



UNIVERSIDAD MICHOACANA DE

SAN NICOLÁS DE HIDALGO

FACULTAD DE CONTADURÍA Y

CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
APLICADO A LA EMPRESA BIOTECNOLOGÍA S.A. DE C.V.”**

T E S I S

PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

PRESENTA:

C. NAYELI ARIZBETH SERRATO ALCÁNTAR

ASESOR:

DRA. VIRGINIA HERNÁNDEZ SILVA

Morelia, Mich., Octubre de 2011.



**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS APLICADO A LA
EMPRESA BIOTECNOLOGÍA S.A. DE C.V.**

ÍNDICE.

INTRODUCCIÓN.

CAPITULO I. OBJETIVOS GENERALES Y METODOLOGÍA.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.
 - 1.1. PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.
 - 1.2. PREGUNTAS ESPECÍFICAS.
2. HIPÓTESIS.
3. OBJETO Y SUJETO DE ESTUDIO.
 - 3.1. OBJETIVO GENERAL.
 - 3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS.
4. JUSTIFICACIÓN.
5. MÉTODO.
 - 5.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.
 - 5.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN.

CAPITULO II. ANTECEDENTES Y MARCO TEÓRICO.

1. IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD.
 - 1.1. CARACTERÍSTICAS DE LA CONTABILIDAD.
 - 1.2. PROCESO CONTABLE.
2. NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.
 - 2.1. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD COMO ANTECEDENTES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.
 - 2.2. DEFINICIÓN.
 - 2.3. POSTULADOS BÁSICOS.
3. ESTADOS FINANCIEROS.
 - 3.1. DEFINICIÓN.
 - 3.2. COMPONENTES.
 - 3.3. OBJETIVOS.
 - 3.4. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS.
 - 3.5. CLASIFICACIÓN.

CAPITULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

1. ANTECEDENTES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
2. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS.
3. DEFINICIÓN DE INTERPRETACIÓN.
4. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.
5. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.
6. PROCESO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
7. MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.
8. RAZONES FINANCIERAS.
9. TIPOS DE RAZONES FINANCIERAS.
10. INTERESADOS EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

CAPITULO IV. CASO PRÁCTICO DE LA EMPRESA BIOTECNOLOGÍA S.A. DE C.V.

1. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
2. APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.
3. EXPRESIÓN DE OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CONCLUSIÓN.

GLOSARIO DE TÉRMINOS.

BIBLIOGRAFÍA.

ANEXOS.

INTRODUCCIÓN.

En la actualidad las entidades económicas tienen gran interés en conocer la situación real en la que se encuentran, día a día su actividad preponderante da afectación a sus movimientos internos, es por esto que basándose en una contabilidad que sea registrada con apego a las Normas de Información Financiera, se logra conocer la situación real de la entidad.

Después de elaborar una contabilidad se cuenta con la información necesaria para reflejar los resultados en los estados financieros de la entidad, siendo estos la plataforma para proceder al análisis de los mismos donde se desglosa cada uno de los movimientos ocasionados por la actividad a la que se dedica la entidad. Todos los movimientos cuantitativos deben tener una justificación razonable y verídica.

A efecto de un análisis detallado de los estados financieros de una entidad y de acuerdo a los resultados, se procede a la interpretación, esta interpretación debe ser acertada con los resultados que emite el análisis para posteriormente emitir una opinión acerca de la situación en la que se encuentra la entidad ya sea en un periodo o ejercicio determinado.

El resultado de un análisis financiero debe darse a conocer a los usuarios interesados ya sean internos o externos, para que estos le den la utilidad que requieran a la información emitida y se tomen decisiones correctas.

CAPÍTULO I. OBJETIVOS GENERALES Y METODOLOGÍA.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

En la empresa Biotecnología S.A. de C.V. dedicada a la compra-venta de equipo médico en el extranjero, durante los últimos ejercicios fiscales se han visto disminuidas sus ventas y esto ha tenido una considerable afectación al funcionamiento económico de la empresa.

Este es un gran obstáculo que está delimitando el crecimiento que se tenía contemplado para ofertar sus productos en el 100% por ciento del territorio mexicano.

1.1 PREGUNTAS DE INVESTIGACIÓN.

En el contenido de esta investigación se pretenda dar respuesta a las siguientes preguntas:

- ¿Cuál es la utilidad del análisis financiero?
- ¿En que situaciones podemos aplicar el análisis financiero?
- ¿Qué beneficios pueden obtenerse cuando se realiza un análisis a los estados financieros?
- ¿Quiénes son los interesados en los resultados obtenidos?

1.2 PREGUNTAS ESPECÍFICAS.

La empresa Biotecnología S.A. de C.V. está siendo afectada por la disminución de sus ventas, siendo esto una causal que da pie a realizar un estudio a fondo para conocer los orígenes de este problema que la afecta, para lo que tendremos que dar solución a las siguientes cuestiones:

- ¿Es posible identificar cuáles son las causas que han originado la disminución de ventas en la empresa?
- ¿En que aspecto ha sido afectada la empresa?
- ¿Cuáles son los factores externos que provocan la afectación del problema que nos ocupa?
- ¿Cuáles son los factores internos que se considera que han agravado este problema?
- ¿Es posible diagnosticar y proponer soluciones para el problema que afecta la empresa?

2. HIPÓTESIS.

La empresa Biotecnología S.A. de C.V. requiere de una solución al problema que lo está limitando a crecer económicamente.

La disminución de ventas en la empresa ha frenado el crecimiento que se tenía previsto para la distribución de sus productos en el territorio mexicano.

Son diversas las causas que pueden ocasionar la disminución de las ventas en la empresa, sin embargo, los factores internos son los determinantes de ésta problemática, es por esto que a través de la aplicación de razones financieras y llevando a cabo el análisis financiero se logrará dar una interpretación a los estados financieros de la empresa, lo que nos permitirá identificar el origen del problema que provoca la disminución de sus ventas, de ésta manera, se tendrá una posible solución de carácter inmediato y se podrán establecer políticas internas que permitan la pronta recuperación económica en la empresa Biotecnología S.A. de C.V., lo que por ende, dará como un resultado favorable el aumento de sus ventas y la disminución de sus costos, así como también la expansión de la distribución de sus productos.

3. OBJETO Y SUJETO DE ESTUDIO.

Dentro de esta investigación ha quedado establecido como objeto de estudio los estados financieros de empresa Biotecnología S.A. de C.V., y como sujeto la propia empresa; determinando con estos dos elementos la investigación que nos ocupa.

3.1. OBJETIVO GENERAL.

En el desarrollo de esta investigación se tocarán diversos temas que dan seguimiento al análisis financiero; cabe destacar que el objetivo general de ésta, es el de dar a conocer la importancia que tiene el análisis e interpretación de estados financieros aplicados a la empresa Biotecnología S.A. de C.V., para lograr el buen funcionamiento en todos sus aspectos.

3.2. OBJETIVO ESPECÍFICO.

Esta investigación tiene como objetivo específico la aplicación de razones financieras necesarias que nos permitan conocer el motivo por el cual se ha tenido una disminución de ventas, y así poder realizar en base a los resultados, el análisis e interpretación de estados financieros a la empresa Biotecnología S.A. de C.V., de esta manera dar a conocer la solución a este problema que la aqueja.

4. JUSTIFICACIÓN.

La presente investigación se realiza a fin de que la empresa Biotecnología S.A. de C.V., obtenga los resultados que le sean de utilidad y que le permitan darse cuenta en que aspecto está fallando administrativa, contable o financieramente, que le impide tener una expansión de sus productos que actualmente ofrece en el mercado, y que éstos están estáticos desde su compra, lo que ha ocasionado que no se cumplan sus objetivos en ventas hasta la fecha.

5. MÉTODO.

Esta investigación se realizará de acuerdo al método de investigación deductivo basado en datos particulares para llegar a una conclusión específica, que nos dé a conocer las causas del problema que obstaculiza el crecimiento de la empresa. Durante el desarrollo se aplicará el método analítico en el que se hará la separación de los elementos de las bases con las que se cuenta para llevar a cabo la investigación y éstas sean analizadas para llegar a un resultado individual que nos permita interpretar los datos de los estados financieros y proponer una solución clara e inmediata.

5.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.

El seguimiento que se dará a esta investigación es mediante el diseño experimental donde deseamos comprobar los efectos de una información específica, con datos recolectados a un determinado periodo de tiempo, por lo que se utilizará un diseño transversal. Así mismo, esta investigación se desplegará a través de un estudio cuantitativo que nos informe las condiciones en las que se encuentran los datos específicos de los que se partirá.

5.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN.

Se continuará realizando una investigación de tipo explicativa, debido a que se examinarán cada uno de los datos con los que se cuenta para obtener un

resultado específico que nos da la solución al problema que tiene la empresa, todo este proceso se sustentará en una investigación documental que nos dará la pauta para dar soporte al análisis que se llevará a cabo.

CAPÍTULO II. ANTECEDENTES Y MARCO TEÓRICO.

1. IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD.

Las entidades económicas crean una información monetaria con la realización de sus operaciones diarias, dicha información se convierte en la contabilidad de la entidad, es por esto que forma parte importante para la interpretación de los estados financieros, siendo ésta el punto de partida para llegar a una interpretación de estados financieros que nos muestre la situación real de una entidad económica.

La contabilidad de una entidad es la plataforma para dar pie a un análisis e interpretación de estados financieros, es la parte fundamental de la cual se parte para muchas otras diligencias que den el cumplimiento a los objetivos de ésta.

Antes de continuar, dejaremos en claro lo que es la contabilidad; de acuerdo al autor Hatzacorsian H. V. (2000) dice que *“la contabilidad es una disciplina que tiene por objeto registrar las transacciones de carácter financiero, efectuadas por una entidad y; con base en dicho registro, suministrar información financiera estructurada en forma tal que sea útil a los administradores de la entidad y a otros interesados en ella”*.

Según el Centro de Investigación y Desarrollo (CID) del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), en la NIF A-1 “Estructuras de las Normas de Información Financiera”, para definir la contabilidad, parte del supuesto de que ésta es una técnica y así lo expresa en su párrafo 3:

“La contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y

estructuradamente información financiera, las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen transacciones, transformaciones internas y otros eventos”.

De acuerdo a lo anterior podemos decir que mediante la elaboración de la contabilidad se genera la información financiera para después crear los estados financieros, siendo que el objetivo principal de los éstos es proporcionar información que sea de utilidad para poder llevar a cabo un análisis e interpretación de los mismos; es por tal motivo que la contabilidad es de gran importancia para el análisis e interpretación de estados financieros, porque ésta, es la base de la que se debe partir para llegar a lograr un resultado esperado en la entidad económica, siendo que el objetivo general de la información financiera es proporcionar una información útil que conlleve a una toma de decisiones necesarias.

La contabilidad es un medio que guía a la entidad a que se cumplan los objetivos y que se conozcan las circunstancias que generan sus operaciones, después del registro contable el producto resultante de la contabilidad es la creación de información financiera, que es la que refleja la situación económica de la entidad.

Cada entidad económica puede llevar a cabo su contabilidad desarrollándola de acuerdo a su criterio, su actividad preponderante, sus capacidades económicas, necesidades y demás actividades que la afecten, pero siempre deberá ser con apego a las normas que la rigen como son las Normas de Información Financiera (NIF), para lograr que la contabilidad refleje cada una de las operaciones que realiza la entidad.

Cada contabilidad tendrá un criterio diferente pero si se tiene apego a dichas normas se obtendrá como resultados una información relevante y confiable, siendo estas las cualidades principales que hacen de la contabilidad un

instrumento útil para llegar a tomar decisiones confiables mediante el proceso del análisis e interpretación de estados financieros.

1.1. CARACTERÍSTICAS DE LA CONTABILIDAD.

Debido a la fundamental importancia que tiene la información financiera originada de la contabilidad, ésta debe cumplir con ciertas características que den lugar a una información de calidad, serán aplicadas de acuerdo al criterio personal, pero la información que se genere deberá proporcionar una base certera donde se manifiestan los resultados cualitativos y monetarios de una entidad económica.

Para tener una total confiabilidad en la información financiera, la contabilidad deberá reunir las características que sean necesarias para una información de gran utilidad a los usuarios.

Hatzacorsian H. V. (2000) establece que son *tres las características principales de la información contable: utilidad, confiabilidad y provisionalidad.*

Sin embargo, son muchas más las características que debe reunir la información contable para que ésta tenga el beneficio de ser totalmente confiable. Es por esto que la contabilidad que crea una entidad económica debe tener como requisitos primordiales los siguientes:

Utilidad: la información contenida en la contabilidad debe ser útil y de gran beneficio.

Confiable: la información contable debe ser verídica y representativa de manera que se pueda tener absoluta confianza en los resultados que arroje la contabilidad para la toma de decisiones.

Integridad: la contabilidad debe incluir todos los datos necesarios para tener una información inequívoca.

Certidumbre: la información debe ser elaborada bajo un conocimiento seguro y claro de los datos que emite.

Racionalidad: los datos reflejados en la contabilidad deben seguir un método adecuado, para que cada movimiento tenga una explicación razonable.

Precisión: la contabilidad debe ser apegada a la realidad, es decir, deberá contener los datos reales que surjan en la entidad económica.

Prudencia: al registrar la información deben considerarse los riesgos o complicaciones que pudieran proyectarse en los estados financieros.

Objetividad: la información contable debe ser registrada de manera imparcial, sin pretender un beneficio a los usuarios.

Verificabilidad: todo tipo de información que determina la contabilidad de una entidad, debe ser susceptible a comprobación alguna que acredite su veracidad.

Claridad: a pesar de los tecnicismos contables, la contabilidad debe ser clara y fácil de comprender para quienes tengan uso de ella.

Comparabilidad: debe haber consistencia en los métodos empleados para los registros contables, a fin de que puedan ser comparada la contabilidad entre una entidad y otra, así como de un periodo a otro u ejercicio.

Oportuna: la información contable debe ser registrada en tiempo, para que los resultados que produzca la información tenga la mayor capacidad posible de reflejar los resultados reales y en el momento.

La contabilidad forma parte valiosa de la entidad económica que sin ella no sería posible desarrollar un análisis e interpretación de sus estados financieros, simplemente porque no habría información base para llevarlo a cabo.

1.2. PROCESO CONTABLE.

Al realizar la contabilidad en una entidad económica podemos tener un control de todas las operaciones financieras realizadas por la misma, y así poder obtener un informe sobre los efectos que ocasionan a las finanzas de la entidad por sus operaciones practicadas. Siendo así, es necesario que al iniciar una contabilidad se implemente una técnica contable que se apegue a las necesidades de la misma y que ésta sea constante durante todo el ejercicio.

A continuación se hará mención del proceso contable que se debe seguir para la elaboración de la información contable y posteriormente llegar a obtener la información requerida para realizar un análisis e interpretación de los estados financieros en una entidad económica.

A pesar de la variación de métodos para el registro de una contabilidad hay un proceso general en el que se consideran las siguientes etapas:

Sistematización: ésta es la fase inicial del proceso contable en la cual se debe establecer un sistema por medio del cual sea posible el almacenamiento de datos desde la obtención de estos hasta llegar a la presentación de la información financiera de una entidad económica.

Valuación: en esta etapa se cuantifican los recursos y obligaciones que ocasionan las operaciones financieras que realiza la entidad en términos monetarios.

Procesamiento: es aquí la parte importante donde después de la valuación de la información, los datos son sometidos a un proceso de clasificación, registro, cálculo y sistematización para obtener de manera accesible la información para los usuarios y elaboración de los estados financieros, resultantes de la actividad económica de la entidad.

Evaluación: la información que es presentada en los estados financieros debe analizarse e interpretarse con el objeto de conocer la situación real económica en que se encuentra la entidad respecto a sus operaciones acontecidas durante un periodo de tiempo. Después de haber sido analizada la información y haber obtenido una interpretación objetiva, debe emitirse una valoración respecto a los resultados de las operaciones realizadas en la entidad y que son el resultado del análisis e interpretación de los estados financieros para emitir la información necesaria para la toma de decisiones sobre la situación financiera de la entidad económica.

Información: éste proceso contable termina con la emisión de la información respecto a la situación financiera de la entidad económica acerca de un periodo o ejercicio determinado, para uso de todos aquellos interesados en conocer la situación real de la entidad.

Cabe mencionar que antes de la implementación de un proceso contable es importante conocer su situación fiscal, su actividad, marco legal y demás políticas o aspectos que se consideren necesarios para contar con una contabilidad reglamentaria.

En la actualidad existen medios electrónicos diseñados para el almacenamiento y registro de la información contable, éstos ayudan de una manera más práctica a la obtención de los estados financieros, pero es sumamente importante que no se pierdan los requisitos que estos deben cumplir para que sean de suficiente utilidad y confiabilidad la información que es generada por éstos.

2. NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

Las Normas de Información Financiera (NIF) reglamentan el aspecto contable, financiero e informativo de toda operación que genere información financiera de una entidad económica; estas Normas son emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF).

Dichas normas reglamentarias deben ser consideradas para elaborar la contabilidad y demás procesos que se requieran para obtener información financiera que sea de utilidad en la toma de decisiones de una entidad económica o bien, se dé el uso necesario para satisfacer los aspectos que los usuarios interesados tengan en ella.

Es por esto que las Normas de Información Financiera (NIF) son catalogadas como los lineamientos que deben seguir los entes económicos para que todas sus operaciones que realicen se vean reflejadas en la presentación de una información cuantitativa y cualitativa.

2.1. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD COMO ANTECEDENTES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

Con el paso del tiempo, las necesidades humanas han tenido una constante evolución y del mismo modo las normas que reglamentan a la contabilidad han ido cambiando.

De igual manera, la contabilidad a partir sus orígenes desde la edad media hasta la actualidad, ha ido evolucionando de manera constante tratando de adaptarse a las necesidades que se requieran en el momento en que se desarrolle.

Por esta razón el autor Romero L. J. (2006) menciona que el conocer la evolución histórica de la contabilidad, pretende remarcar el hecho real y fehaciente de que esta técnica como la conocemos en la actualidad no es como en el pasado ni como lo será en el futuro, pero sí la mejor y más adecuada a las necesidades presentes y en constante evolución.

Es por tal motivo que con el paso de los años las normas que reglamentan a la contabilidad van evolucionando de acuerdo a las necesidad actuales; y aún existiendo las normas continuamente han tenidos cambios constantes.

Hace algunos años las normas que reglamentaban a la contabilidad eran los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). Las Normas de Información Financiera (NIF) en su prólogo dice que durante 30 años, la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP) fue la encargada de emitir la normatividad contable en nuestro país, en boletines y circulares bajo la denominación de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. En este conjunto de boletines se establecieron los fundamentos de la contabilidad financiera en los que se basó no sólo el desarrollo de normas particulares, sino también la respuesta a controversias o problemáticas derivadas de la emisión de estados financieros de las entidades económicas. Indiscutiblemente, la CPC desempeñó esta función con un alto grado de dedicación, responsabilidad y profesionalismo.

En el año 2002 se forma es el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) un organismo independiente que, en congruencia con la tendencia mundial y a partir del 1º de Junio de 2004 asume la función y responsabilidad de la emisión de la normatividad contable en México.

Esto es que cuando se haga referencia a las NIF, deberá entenderse que estas comprenden a las normas emitidas por el CINIF como a los boletines emitidos por la CPC que le han sido transferidos al CINIF el 31 de mayo de 2004.

Cabe mencionar que a partir del 1º de enero del 2006 el término Normas de Información Financiera (NIF) se utiliza en sustitución del de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

Actualmente, las NIF regulan todo tipo de transacciones e información financiera que se genere mediante la contabilidad para después reflejar su situación real de las entidades económicas.

2.2. DEFINICIÓN.

Como se ya mencionó anteriormente, desde los inicios de la contabilidad se ha pretendido imponer un adecuado soporte teórico que sustente la práctica contable y que guíe de manera conceptual la emisión de normas particulares.

De acuerdo a las NIF A-1 define a las Normas de Información Financiera (NIF) como *“un conjunto de pronunciamientos normativos, conceptuales y particulares, emitidos por el CINIF o transferidos al CINIF, que regula la información contenida en los estados financieros y sus notas, en lugar y fecha determinados, que son aceptados de manera amplia y generalizada por todos los usuarios de la información financiera”*.

Es así como las NIF regulan la elaboración y presentación de la información financiera contenida en los estados financieros y que son aceptadas de manera

generalizada en un lugar y a una fecha determinada, para todos los usuarios interesados en la información financiera.

Las NIF establecen las bases específicas de valuación, presentación y revelación de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que afectan económicamente a la entidad y que son sujetos de reconocimiento contable en la información financiera.

Para el desarrollo del análisis e interpretación de estados financieros es de suma importancia que desde el momento en que se va a iniciar un proceso contable, se tenga en consideración que sean aplicadas en todo momento las Normas de Información Financiera (NIF).

Podemos decir que las NIF son normas que reglamentan de manera general cada posible registro que pueda suceder en una entidad económica, siendo que las operaciones que afectan de manera financiera a la entidad, siempre deben ser presentadas en los estados financieros que elabore la entidad económica; es por tal motivo que las NIF mantienen de cierta manera un control acerca de lo que puede y no puede plasmarse en los estados financieros y de qué manera deberá ser presentado para tener una información razonable que sea de acuerdo a la realidad económica de la entidad.

La aplicación de las NIF se realiza con el objetivo de que se reglamente de manera general la presentación de la información financiera de una entidad económica, y que al momento de que se da a conocer a los usuarios se pueda contar con la certeza de que dicha información fue elaborada bajo el consentimiento de dichas normas y que cuenta con los requisitos reglamentarios para obtener una información verídica, completa y necesaria para llegar a tomar decisiones de manera conveniente.

2.3. POSTULADOS BÁSICOS.

En el apartado anterior, se da a conocer la definición de las Normas de Información Financiera (NIF) donde se menciona que éstas son un conjunto de pronunciamientos normativos, conceptuales y particulares dando esta definición hincapié al desarrollo de normas particulares que tratan sobre cada uno de los conceptos específicos que integran los estados financieros.

Dichas normas particulares se integran de una serie de fundamentos interrelacionados y agrupados en forma secuencial de lo general a lo particular, que abarcan los postulados básicos del sistema de información contable.

Dentro de las Normas de Información Financiera (NIF) encontramos los postulados básicos que se consideran como normas particulares y que reglamentan la elaboración y presentación de la información financiera. Estos postulados también ayudan a explicar las razones por las cuales algunos procedimientos son apropiados y proporcionan las bases para establecer criterios para aquellas situaciones o áreas aún no exploradas por las normas particulares.

Los postulados básicos ocupan un lugar preponderante dentro de las Normas de Información Financiera, éstas en su apartado NIF A-2 define a los postulados básicos como *“los fundamentos que rigen el ambiente en el que debe operar el sistema de información contable y surgen como generalizaciones del entorno económico en el que se desenvuelve el sistema de información contable, estos son aplicados en congruencia con los objetivos de la información financiera y sus características cualitativas”*.

Siendo así como los postulados básicos tienen influencia en todas las fases que comprende el sistema contable; tienen intervención tanto como en la identificación, análisis, interpretación, captación y procesamiento de la información financiera, debido a que los postulados básicos reglamentan todo tipo de operaciones

internas que lleve a cabo la entidad y que tenga afectación alguna a su situación económica.

Los postulados básicos además de regir el entorno de operatividad de una entidad, también presenta conceptos teóricos fundamentales que relacionan los medios y fines que nos sirven para emitir normas particulares que nos ayuden a explicar las razones por las cuales se establecen criterios de manera particular para las situaciones o áreas individuales de una entidad económica.

Debido a la intervención que tienen los postulados básicos en las operaciones de una entidad económica, es de gran importancia su aplicación para poder llegar a plasmar una información financiera de manera verídica y confiable con apego a las NIF.

Las NIF A-2 hace mención de los ocho postulados básicos los cuales ocupan un lugar preponderante en la jerarquía establecida en las NIF A-1 donde marca la estructura de las Normas de Información Financiera.

Los postulados básicos establecidos por las Normas de Información Financiera en su apartado NIF A-2 son los siguientes:

- 1) Sustancia económica:** La sustancia económica debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable, así como en el reconocimiento contable de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afecten a una entidad económica.

La sustancia económica debe ser capaz de captar la esencia económica del ente emisor de la información financiera. Este postulado tiene como fin incorporar los efectos derivados de todo tipo de operaciones realizadas en la entidad, establece la forma legal de una operación y que puede tener un aspecto diferente al auténtico fondo económico de la misma entidad. Es por esto que es de gran importancia que la información financiera muestre

claramente la realidad o el objeto financiero de los eventos ocurridos dentro de la entidad.

- 2) Entidad económica:** la entidad económica es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinación de recursos humanos, materiales y financieros, conducidos y administrados por un único centro de control que toma decisiones encaminadas al cumplimiento de los fines específicos para los que fue creada; la personalidad de la entidad económica es independiente de sus acciones, propietarios o patrocinadores.

Este postulado tiene como objetivo principal el determinar al sujeto de la contabilidad, que es el ente económico que realiza actividades de negocios y que como consecuencia de esto, debe llevar contabilidad, así como demarcar perfectamente la personalidad jurídica de quienes integran la entidad, ya sea personas físicas o morales, quienes presentan su información financiera útil de una sola entidad económica, y que por su puesto es diferente a las de otras entidades.

- 3) Negocio en marcha:** la entidad económica se presume en existencia permanente, dentro de una extensión de tiempo ilimitado, salvo prueba en contrario, por lo que las cifras en el sistema de información contable, presentan valores sistemáticamente obtenidos con base en las NIF.

Mediante este postulado se considera la continuidad que tiene el negocio, la entidad estará vigente y evaluando continuamente si seguirá en operación constante, de manera que resulte apropiado para la entidad económica durante un tiempo ilimitado y previsiblemente.

- 4) Devengación contable:** los efectos derivados de las transacciones que lleva a cabo una entidad económica con otras entidades, de las transformaciones internas y otros eventos, que le han afectado económica, deben reconocerse contablemente en su totalidad, en el momento en el que

ocurren, independientemente de la fecha en que se consideren realizados para fines contables.

Todo tipo de transacciones económicas que realice la entidad deberán ser registradas contablemente en el momento en que ocurran, ya sea que se obtenga la obligación o se reciba el beneficio, independientemente de la fecha en que se den por concluida dicha transacción, así como también, cada movimiento, modificación o acontecimiento interno deberá ser registrado.

- 5) Asociación de costos y gastos con ingresos:** los costos y gastos de una entidad deben identificarse con el ingreso que genere en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

Este postulado es literalmente una secuencia de resultados, es decir, los recursos económicos considerados como activos, son los que requieren las entidades para generar una venta de mercancías, productos o servicios; y esta venta genera un derecho o efectivo, esto es que se está generando un ingreso a través de un gasto. Siendo así como se da origen a una partida en el estado de resultados, donde nos indica que los ingresos deben reconocerse en el periodo contable en el que se devengan, identificando los costos y gastos que se ocasionaron en el proceso de generación de dichos ingresos.

- 6) Valuación:** los efectos financieros derivados de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afecten económicamente a la entidad, deben cuantificarse en términos monetarios atendiendo a los atributos del elemento a ser valuado, con el fin de captar el valor económico más objetivo de los activos netos.

El dar una valuación o un valor monetaria a las operaciones que realiza la entidad, nos ayuda a conocer los efectos económico que suceden; es por esto que deberán ser cuantificados monetariamente para poder comunicar

una información financiera con valores originales sobre las actividades que desarrollan en la entidad.

- 7) Dualidad económica:** la estructura financiera de una entidad económica está constituida por los recursos de los que dispone para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

La dualidad económica es de suma importancia para la información financiera, debido a que hace referencia a los recursos de que dispone una entidad económica y las fuentes de donde los obtuvieron; por tal motivo es que en los estados financieros se incorporan partidas que constituyen representaciones de los recursos y sus fuentes de origen, motivo por el cual los estados financieros reflejan todo tipo de partidas que tengan una afectación económica en la entidad.

- 8) Consistencia:** ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe considerarse un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

Para llevar a cabo las operaciones contables de la entidad se deberá establecer un adecuado proceso que refleje la sustancia económica de las operaciones que se realizan y éste deberá ser consistente para que la información financiera pueda ser comparable y permanezca a través del tiempo en tanto no cambie la naturaleza económica de las operaciones financieras.

Estos postulados delimitan e identifican a las entidades económicas de manera que las rigen estableciendo las bases para el reconocimiento contable de las operaciones realizadas por las entidades, considerando cada uno de sus eventos que afecten sus finanzas, bajo el correcto balanceo de sus costos, gastos e ingresos.

Los postulados mencionados anteriormente tiene gran importancia para dar un correcto funcionamiento a las operaciones que realiza una entidad económica, la aplicación de estos conducirá a que la información que se obtenga de la contabilidad generada durante un periodo o ejercicio, esté correcta para reflejar sus resultados en los estados financieros, siendo que al obtener la información necesaria, la entidad económica cuenta con la base para partir al desarrollo de un análisis e interpretación de sus estados financieros, que al efectuarlo nos dé a conocer la situación económica real en la que se encuentra la entidad y pueda llegar a la toma de decisiones correctas que sean de beneficio para esta y para los interesados de la misma.

Cabe mencionar que los motivos no bastan para considerar que el aprendizaje y comprensión de los postulados básicos mencionados anteriormente es necesario, su correcta aplicación nos permitirá soportar, fundar y motivar los registros efectuados y la información financiera que se presente a los usuarios.

3. ESTADOS FINANCIEROS.

Desde siempre los estados financieros han formado parte importante de las entidades económicas debido a que se considera que en ellos se arroja el resultado cuantitativo de las operaciones que realiza la entidad.

Los estados financieros presentan de manera esquemática todos los factores que intervienen para el desarrollo de la actividad preponderante de acuerdo a sus políticas, su dirección, su administración, su producción y todo tipo de valores monetarios que tengan afectación económica en la entidad.

La información que contienen los estados financieros es de gran utilidad para conocer diversos aspectos sobre los que marcha la entidad económica, así como también es primordial para diferentes situaciones respecto a los socios, administradores, acreedores, proveedores, instituciones financieras y demás interesados. Es por tales motivos que la información plasmada en los estados financieros es considerada como substancial para la toma de decisiones de los interesados en esta.

3.1. DEFINICIÓN.

Los estados financieros podrán tener variados conceptos, pero todos recaen en la presentación de la información financiera que tiene una entidad económica.

Por estados financieros puede entenderse de acuerdo al autor Perdomo M. A. (2003) *“aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio pasado presente o futuro, en situaciones normales o especiales”*.

Por otra parte, los estados financieros también son considerados según Pérez H. A. (1990) como *“un documento fundamental numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una empresa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un periodo determinado”*.

Sin embargo, no todos los autores consideran que los estados financieros representan los valores absolutos de la entidad económica, Macías P. R. (1999) considera que *“los estados financieros son el producto final de la contabilidad, pero que no son la medida exacta de la situación financiera ni de rentabilidad de un negocio, sino que se formulan con el objeto de informar a las personas interesadas en el mismo acerca de la gestión de la administración. Dichos documentos resultan de conjugar hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales, que implican estimaciones circunstanciales, y que influyen determinantemente en su configuración”*.

Cabe mencionar que cuando se refiere a estados financieros, sin duda alguna estamos interesados en la información financiera que es de la cual se conforman, es por esto que las NIF A-3 dice: *“la información financiera es cualquier tipo de aclaración que expresa la posición y desempeño financiero de una entidad”*. Así como también las NIF en su apartado A-3 define a los estados financieros 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”*.

Siendo así los estados financieros también son nombrados como estados contables o informes financieros, en ellos se reporta la situación económica y financiera, considerando los cambios que se presenten en un periodo o fecha determinada, siendo estos de gran utilidad tanto para la administración, así como para cualquier persona que esté interesada en la entidad económica, debido a que se derivan del resultado final de la contabilidad; es por esto que son las herramientas más valiosas con la que cuentan las entidades económicas, y siempre deberán ser elaborados con apego a las normas de información financiera (NIF).

Los estados financieros son considerados los documentos o informes que debe preparar la empresa al terminar un ejercicio o periodo contable, con el fin de

conocer la situación financiera real de la entidad y de esta manera poder obtener los resultados financieros que se desprendieron las actividades de su empresa a lo largo de un período, siendo presentada la información de manera que pueda ser comparada de un periodo a otro y mostrando todos los movimientos económicos de una empresa, siendo de trascendental importancia para la toma de decisiones de los interesados en los estados financieros.

Independientemente de la naturaleza de la entidad económica, sus estados financieros deben proporcionar una información útil que permita operar ante cualquier situación de manera eficaz, por tal motivo los estados financieros deben tener el registro de todos los eventos actuales e históricos, en moneda nacional y de manera clara.

3.2. COMPONENTES.

En la elaboración de los estados financieros se presentan varios componentes que hacen que estos sean catalogados como cuadros sistemáticos elaborados con la finalidad de presentar de manera razonable y coherente los aspectos a considerar en la situación financiera y económica de una entidad durante un periodo, así como los cambios que hayan sufrido durante el transcurso del mismo.

Los estados financieros de manera general son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros, y clasificaciones, en valores monetarios; habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran.

Es por tal consideración que los estados financieros, en su presentación desarrollan los siguientes componentes o aspectos:

Cifras: se refiere a los dígitos de carácter significativo y monetario reflejados en los estados financieros en moneda nacional, ocasionados por eventos económicos de una entidad.

Todas las cifras que se presenten en los estados financieros deben tener la información necesaria para identificar las cantidades y poder lograr una comparación con eventos anteriores.

Rubros: es la categoría que permite reunir un grupo de conceptos que pertenecen a una cuenta contable dentro de un estado financiero.

Estos dos conceptos anteriores obtienen un proceso de sumarización por los saldos de los movimientos o partidas monetarias por las que fue afectada una cuenta contable, siendo el resultado un saldo deudor o acreedor que será reflejado en sus estados financieros.

Clasificación: Los estados financieros en su forma esquemática se presentan de una forma ordenada clasificando cada uno de los rubros y cifras que representan sus bienes o deudas con las que cuenta una entidad.

Es aquí donde se presentan sus activos circulantes, no circulantes, pasivos a corto o largo plazo, su capital contable y social, así como sus utilidades de los periodos de la entidad.

Todo lo anterior debe ser presentado en los estados financieros de una manera clara y exacta, con un valor monetario que permita determinar la situación real económica en que se encuentra una entidad.

Hechos contabilizados: dentro de la naturaleza de los estados financieros estamos haciendo referencia a que en la contabilidad de una entidad deben registrarse las transacciones realizadas durante un periodo, de manera que puedan ser

identificados independientemente del tipo de situación económica que represente cada movimiento contable.

Convencionalismo contable: debido a que no todos los eventos que suceden en una entidad económica son de carácter monetario, hay situaciones que no pueden ser registradas, sin embargo, si afectan la posición en que se encuentra la entidad. Es debido a esto que existen en contabilidad normas admitidas por un acuerdo y que son aplicadas de manera general.

La información que se plasma en los estados financieros considera diversos aspectos que influyen de manera significativa en las entidades económicas y que para que se considere completa y de utilidad, en su presentación deben considerarse las siguientes situaciones:

- La situación patrimonial a la fecha que marcan los estados financieros.
- Un resumen de las causas del resultado reflejado en el periodo.
- La evolución del patrimonio en el periodo.
- Los cambios en la situación financiera del periodo considerado.
- Las fuentes de las que se pretende obtener los recursos monetarios.
- Cualquier otro hecho más que sea relevante y que ayuden a evaluar montos futuros o fortuitos en las operaciones monetarias o productivas en el periodo por diversos conceptos.

Cuando los estados financieros presentan los componentes mencionados anteriormente, se puede confiar en que la información está completa para diagnosticar monetariamente la situación de una entidad económica y que se le dé la utilidad necesaria.

3.3. OBJETIVOS.

Sin duda alguna, los estados financieros se consideran como una de las fuentes principales de información monetaria de la entidad y cuando está completa y con apego a las normas se refleja como suficiente y relevante para la toma de decisiones.

Partiendo desde un punto importante, los estados financieros según el autor Romero L. J. (2006) *“tienen como objetivo general proporcionar información útil que permita la toma de decisiones de una amplia gama de usuarios interesados en la entidad económica”*.

Pérez H. A. (1990) establece que *“el objetivo de los estados financieros radica precisamente en la utilidad que pueden brindar como medio de información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas, ya que con base a ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes y proyectos, elegir alternativas, etcétera”*.

Dentro de las Normas de Información Financiera en su apartado NIF A-3 encontramos que el objetivo principal para los que son realizados los estados financieros es el de *“proveer información de una entidad acerca de su posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general o en el proceso de la toma de decisiones”*.

En las NIF A-3 también nos menciona que para que los estados financieros muestren los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, debe 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 y los flujos de efectivo, en su caso, los cambios en la situación financiera.

Los estados financieros deben brindar una información adecuada y oportuna a los diversos usuarios que la requieran, de manera que atienda las necesidades de estos, sobre un periodo o fecha determinada de la entidad, en el que dan a conocer la evolución económica y financiera lo que facilita la toma de decisiones que sea fructuosa para esta.

Después de haber mencionado las opiniones de los autores mencionados, se establecerá de manera más detallada los objetivos fundamentales que nos brindan los estados financieros:

- Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas indirectas a la entidad económica, pero que la fuente principal de su actividad depende de los estados financieros.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivo.
- Dar a conocer la información real que sea de utilidad para evaluar la capacidad de la administración de la entidad.
- Ofrecer una información concreta y apegada a la realidad que permita saber si los recursos de la entidad son utilizados de manera eficaz, que conduzca al logro de los objetivos propuestos.
- Proporcionar toda información relativa a las transacciones y todo tipo de eventos que ocurren en la entidad económica, para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.
- Ofrecer un pronóstico financiero que encamine a la entidad al logro de sus objetivos.

Cabe mencionar, que de manera general los estados financieros están diseñados para ayudar a los usuarios en la identificación de las relaciones y tendencias clave de la situación o postura económica en la que se desarrolla una entidad.

3.4. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS.

Debido a la importancia que se le da a los estados financieros que presenta la información monetaria de una entidad, y siendo esta la base para muchos más usos que se les puede dar, entre ellos para llevar a cabo el análisis e interpretación de estados financieros, la información contenida en estos debe satisfacer ciertas características que hagan de dicha información una completa presentación de la situación económica de la entidad.

Es necesario que para que los estados financieros sean de utilidad en la toma de decisiones y para que los usuarios les den el uso que necesiten, cumplan con ciertas características cualitativas.

Según el autor Pérez H. A. (1990) menciona como principales características de los estados financieros: *la universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad*.

El autor Romero L. J. (2006) presenta una variedad de características de los estados financieros o requisitos de calidad; dicho autor las clasifica de la siguiente manera:

Características primarias:

- Confiable.
- Relevante.
- Comprensible.

- Comparable.

Características secundarias:

- Veracidad.
- Representatividad.
- Objetividad.
- Verificabilidad.
- Información suficiente.

Cabe mencionar que estas características mencionadas, se desprenden de la característica primaria: *confiable*.

- Posibilidad de predicción y confirmación.
- Importancia relativa.

Estas características también se encuentran dentro de las secundarias, pero estas se derivan de la característica primaria: *relevante*.

Cuando se presenta la información financiera mediante los sistemas esquemáticos, los elaboradores de estos deben tener presente que para que la información sea útil para sus diversos usuarios, debe cumplir con los requisitos de calidad necesarios para que sea completa y real. Es por esto que las características que manifiestan varios autores solo son en estricto sentido requisitos de calidad que deben tener cualquier estado financiero.

Cabe destacar que las características de calidad deben considerarse en conjunto como un todo que guiarán a la preparación y comunicación de la información financiera, esto nos lleva a que las características que se consideran para la elaboración de los estados financieros deberán aplicarse de manera uniforme, para lograr determinar la cantidad de información a revelar; todo esto encaminado a presentar una información de calidad y utilidad para los usuarios en la toma de decisiones.

Las características cualitativas son los requisitos que deben reunir la información financiera contenida en los estados financieros para asegurar el cumplimiento de los objetivos, las NIF en su apartado A-4 plasma *las características cualitativas de los estados financieros*, en donde nos menciona que “*las características cualitativas deberán verse como un conjunto de cualidades que orientan la elaboración de información financiera, en la medida que establecen una guía para seleccionar métodos contables alternativos, para determinar la información a revelar en los estados financieros o para establecer el formato bajo el cual presentarla, atendiendo al objetivo de proporcionar información financiera útil para la toma de decisiones*”.

Son infinidad de características de calidad las que deben contener los estados financieros, pero las que establece las NIF en su apartado A-4 concuerdan con las que presenta el autor Romero L. J. (2006) y son las siguientes:

Características primarias:

1. *Confiabilidad*: el contenido de la información financiera deberá ser congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos, de tal manera que la información que se plasma en los estados financieros debe contener un alto grado de veracidad y objetividad para los usuarios.
2. *Relevancia*: esta acontece cuando la información que se presenta influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan.
3. *Comprensibilidad*: esta es una cualidad esencial de la información proporcionada en los estados financieros para que facilite su entendimiento a los usuarios.

4. *Comparabilidad*: para que la información financiera sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad, así como con las de otras entidades, a lo largo del tiempo. Esto es que los estados financieros deberán ser comparables de un periodo a otro o de un año a otro, para conocer los avances que se han tenido en cada uno de los periodos o con relación a otra entidad con la misma actividad preponderante.

Características secundarias de *confiabilidad*:

1. *Veracidad*: para que la información financiera sea veraz, ésta debe reflejar transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos. Sin ésta característica se desvirtuaría completamente la presentación de la entidad, es por esto que deberá incluir todos los datos ocurridos en un periodo. La veracidad acredita la confianza y credibilidad del usuario general en la información financiera.
2. *Representatividad*: para que haya representatividad deberá existir una concordancia entre su contenido y todas las operaciones ocurridas y demás eventos que afecten económicamente a la entidad.
3. *Objetividad*: los estados financieros deberán presentarse de manera imparcial, sin beneficio a persona alguna, esto es que los estados financieros deben contar con la información que tenga relación al objetivo para el cual son elaborados.
4. *Verificabilidad*: la información financiera deberá tener la capacidad de comprobarse y validarse, es por esto que se debe contar con los respaldos necesarios que autentifiquen la realidad de los eventos registrados.
5. *Información suficiente*: el sistema de información contable debe incluir todas las operaciones que afectaron económicamente a la entidad y deberá

expresarse en los estados financieros de forma clara y comprensible; aquí convendrá aplicar un criterio de identificación y selección para destacar algunos conceptos al momento de ser informados en los estados financieros, siendo que ésta información tendrá que lograr la total satisfacción a las necesidades comunes que los usuarios demanden.

Características secundarias de *relevancia*:

1. *Posibilidad de predicción y confirmación*: es bastante importante que la información que se presenta tenga la capacidad de predecir eventos posteriores que afecten a la entidad, además la información de los estados financieros deberá ser sujeta a confirmación de cualquier situación que se requiera.
2. *Importancia relativa*: la información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con la toma de decisiones. Es por tal motivo que la información a presentar no sólo tenga cuantía, sino también hay que considerar las circunstancias que estas surjan.

Sin duda alguna, nunca serán suficientes las características cualitativas cuando se trate de obtener una información financiera totalmente confiable y verídica, por eso es importante que se consideren las mencionadas anteriormente, teniendo presente que también intervengan durante todo el proceso de la elaboración de los estados financieros las siguientes:

- *Aproximación a la realidad*: el contenido debe estar registrado en términos reales y verdaderos.

- *Esencialidad*: se debe presentar la realidad persistente que tenga la entidad económica.
- *Neutralidad*: en la elaboración de los estados financieros deberán presentarse todos los hechos existentes, no se debe tener inclinación especial por algún concepto o evento, la información debe ser de manera general.
- *Integridad*: la información que se presenta debe tener una garantía de exactitud con los registros realizados.
- *Sistematicidad*: el registro y la presentación de la información financiera debe ser congruente y apegada a un sistema que permita el correcto funcionamiento de la entidad, apegados a las normas que los rigen.
- *Consistencia*: la información presentada debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas, eventos y periodos de la entidad, y entre sus mismos estados financieros.
- *Claridad*: la presentación de la información en los estados financieros debe ser necesariamente clara y detallada, de tal manera que pueda ser entendible para que se le dé el uso que se requiere, considerando todas las operaciones realizadas por la entidad económica.

Muchas de las características mencionadas anteriormente se relacionan entre sí, pero todo tiene un objetivo a considerar de manera que los estados financieros contengan la información importante, suficiente y relevante que conlleven a los usuarios a tener la seguridad que esta información es lo suficientemente confiable. Siendo así, como en la práctica es necesario encontrar un equilibrio entre las características mencionadas para satisfacer en forma adecuada las necesidades de los usuarios generales y con ello, cumplir con los objetivos de la información financiera.

La preparación de los estados financieros es hecha bajo la responsabilidad de los administradores de la entidad económica, y deben tener presente que estos

informes darán a conocer la situación financiera en la que se encuentra la entidad al periodo o fecha de informe.

Después de que se presentan los estados financieros bajo el cumplimiento de las características mencionadas anteriormente, forman parte fundamental para la gerencia de la empresa, pero a pesar de la valiosa información que estos contienen en ocasiones no reflejan muchos de los factores que inciden en actividad financiera de la entidad; es decir, la presentación reflejada en los estados financieros no se considera como completa si no es acompañada de lo que avala el análisis de sus cuentas operacionales de entidad.

Cuando los estados financieros son presentados de manera completa considerando las características tan importantes, se logra tener una información confiable que refleja el contenido y todo tipo de transacciones y transformaciones verídicas que den movimiento operacional a una entidad económica; dicha información es representativa para reflejar la situación financiera con la que se cuenta, motivo por el cual es realizada bajo una normatividad que nos pueda dirigir al cumplimiento de los objetivos que se persiguen ofreciendo una información cualitativa, verídica, confiable y objetiva.

3.5. CLASIFICACIÓN.

La información que detalla la situación financiera real y actual de una entidad económica es presentada de una manera esquemática y ordenada exigiendo un absoluto entendimiento para quienes recurran a ella, siendo que esta información es reflejada en los estados financieros.

Los estados financieros parten de diferentes clasificaciones considerando diversos aspectos de los mismos; según el autor Perdomo M. A. (2003) clasifica a los estados financieros de manera detalla y de acuerdo a la situación en que se presenten de la siguiente manera:

1. Atendiendo a la importancia de los mismos:

Básicos: estos también son conocidos como Principales y nos muestran la capacidad económica de una empresa en sus bienes y compromisos, así como la capacidad de pago con la que cuenta y el resultado de las operaciones obtenido en un periodo de tiempo; dentro de estos se encuentran:

- Balance general.
- Estados de resultados
- Estado de origen y aplicación de los recursos.

Secundarios: también son conocidos como anexos a los estados financieros, en los que se analiza un renglón determinado de un estado financiero básico.

Cada uno de estos estados financieros básicos tiene su anexo o estado secundario como sigue:

Del balance general:

- Estado del movimiento de cuentas del Superávit.
- Estado del movimiento de cuentas del Déficit.
- Estado del movimiento de cuentas del Capital Contable.
- Estado detallado de Cuentas por Cobrar.

Del Estado de Resultados:

- Estado del Costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Cargos Indirectos de Fabricación.
- Estado Analítico de Costos de Ventas.
- Estado Analítico de Costos de Administración.

Del Estado de Origen y Aplicación de los Recursos, serán secundarios:

- Estado Analítico del Origen de los Recursos.
- Estado Analítico de Aplicación de los Recursos.

Estos estados secundarios pretenden dar una explicación más amplia y clara de los movimientos o afectaciones que tuvieron las cuentas de los estados financieros básicos.

Actualmente, las Normas de Información Financiera en su apartado A-3 consideran que un conjunto completo de estados financieros básicos lo comprenden:

- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo.

Se considera que las notas a los estados financieros complementan detalladamente, estas contienen explicaciones y análisis que amplían el origen y significado de los datos y de las cifras que se presentan en éstos, así como también deberán incluir un resumen de las políticas contables más significativas adoptadas por la entidad para la elaboración de sus estados financieros.

2. Atendiendo a su importancia:

Normales: se consideran como normales cuando la información presentada en un estado financiero básico o secundario corresponda a un negocio en marcha.

Especiales: serán especiales cuando la información que se plasma en un estado financiero básico o secundario corresponda a una entidad en liquidación, fusión, escisión o transformación.

3. *Atendiendo a la fecha o periodo son:*

Estáticos: son los que hacen referencia a un momento dado o a una fecha fija, por mencionar algunos se consideran al:

- Balance General.
- Estado Detallado de Cuentas por Cobrar.
- Estado Detallado del Activo Fijo Tangible.

Dinámicos: la información que se presenta en estos, es a un periodo dado ó a un ejercicio determinado, podemos considerar los siguientes:

- Estado de Resultados.
- Estado del Costo de Ventas Netas.
- Estado del Costo de Producción.
- Estado Analítico de Costo de Venta.

Estático-dinámicos: presentan en primer término la información a fecha fija y en segundo término información que corresponde a un periodo determinado, por ejemplo:

- Estado comparativo de Cuentas por Cobrar y Ventas.
- Estado comparativo de Cuentas por Pagar y Compras.

Dinámico-estáticos: la información que se presenta en primer lugar corresponde a un ejercicio y en segundo lugar a una fecha fija, por ejemplo:

- Estado comparativo de Ingresos y Activo Fijo.
- Estado comparativo de Utilidades y Capital Contable.

4. *Atendiendo al grado de información que proporcionan son:*

Sintéticos: son los que presentan la información de manera global, es decir; por grupos o conceptos.

Detallados: la información presentada en los estados financieros es analítica y especificada.

5. *Atendiendo a la forma de presentación:*

Simples: es cuando se presenta un solo estado financiero.

Comparativos: cuando se presenta en un solo documento la información de dos ó más estados financieros.

6. *Atendiendo al aspecto formal:*

Descriptivos: simplemente maneja conceptos.

Numéricos: como su nombre lo indica se constituyen de cifras.

7. *Atendiendo al aspecto material:*

Encabezado: es la parte del estado financiero en la cual podemos encontrar el nombre de la empresa, así como el del estado financiero del que se presenta y la fecha fija o el ejercicio de que corresponda.

Cuerpo: es el espacio destinado para el contenido del estado financiero a presentar.

Pie: esta parte es destinada para agregar notas a los estados financieros así como los nombres o firmas de quien elabora, audita, interpreta y autoriza.

8. *Atendiendo a la naturaleza de las cifras:*

Históricos o Reales: la información que contiene el estado financiero corresponde al día en que se presenta.

Presupuestales: Pro-forma, Proyectos o Predeterminados, son considerados así cuando la información del estado financiero hace referencia a un periodo futuro.

Después de la clasificación anterior, cabe mencionar que los estados financieros más importantes o básicos para llevar a cabo un análisis e interpretación de estados financieros, son los considerados por las Normas de Información Financiera:

Balance General donde se nos muestra la información a una fecha determinada reflejando los activos, pasivos y capital de la entidad económica.

Estado de Resultados es el documento que nos da a conocer los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad resultante en un periodo determinado.

Estado de Cambios en la Situación Financiera o Flujo de Efectivo nos permite saber los recursos generados o utilizados en la en la operatividad de la empresa y nos indica la manera en que se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en un periodo determinado.

Estado de Variaciones en el Capital Contable nos permite saber los cambios en la inversión de los socios de la entidad, durante el periodo.

Como ya fue mencionado, dichos estados financieros van acompañados de notas que aclaran puntos de interés que no son reflejados en el cuerpo del mismo, para que así se pueda contar con una información más completa y pueda servir de base para otros informes que permitan definir su rentabilidad, solvencia y liquidez con la que cuenta una entidad económica, de manera que pueda manejar y planear mejor sus finanzas.

Los estados financieros son una herramienta muy importante con que cuentan las entidades económicas, ya que son el producto final de la contabilidad que se registra y nos brinda la información para evaluar la situación en la que se encuentran, con el fin de tomar decisiones adecuadas; por tal motivo es que deben ser elaborados con total veracidad, claridad y objetividad para que sean de

provechosa utilidad y puedan ser confiables, y que de esta manera la entidad económica pueda contar con una información oportuna y relevante.

A pesar de la importante y completa información que nos presentan los estados financieros, tienen limitaciones debido a que no siempre las cifras que se plasman son exactas y definitivas, hay que contemplar que son esencialmente informes que se manejan de manera provisional y muy variable debido a sus operaciones diarias, siendo este un motivo muy importante para que los estados financieros sean actualizados constantemente.

CAPÍTULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

1. ANTECEDENTES DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

La manera en que se han desarrollado económicamente las entidades, ha ido evolucionando con el paso del tiempo. Anteriormente el interés de las empresas se concentraba en la emisión de acciones y obligaciones, pero contaban con el problema de obtención de fondos y fuentes de financiamiento. Debido a esto, se tuvieron que desarrollar nuevas herramientas que les permitieran tener inversiones y capacidad de endeudamiento. De aquí se desprende una serie de disciplinas que eran acatadas por las entidades económicas, como son las estructuras financieras para su endeudamiento, la rentabilidad de las utilidades sobre su capital; dando lugar a que se cuente con una contabilidad y un análisis de sus funciones financieras que les permita tener una mejor información para uso externo de la empresa.

Con el paso de los años se hizo más necesario en las entidades económicas el buscar no solo las fuentes de sus recursos, sino también la aplicación de los mismos, siendo así que se adaptan a la aplicación de las fuentes básicas que alimentan el análisis financiero como la contabilidad de costos, involucrándose cada vez más en desarrollar los estados de origen y aplicación de los recursos, que con el avance de la tecnología se logró transformar la información papelera a cuantitativa y eficaz.

En la actualidad las entidades económicas requieren de una atención esencial en su ámbito económico para vigilar el cumplimiento de sus objetivos en su producción, administración, recursos, activos, compromisos económicos y su comunidad. Siendo este el único fin del análisis e interpretación de estados

financieros, que de una manera congruente y analítica determina la situación actual monetaria de la entidad, basada en los eventos de periodos anteriores y recientes, hasta lograr obtener una interpretación de los resultados del análisis que conduzca a la entidad de modo muy beneficioso al cumplimiento de sus objetivos económicos, productivos y sociales de manera satisfactoria.

2. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS.

La base principal de la que se parte para realizar un análisis financiero es de la información que contienen los estados financieros de la entidad a analizar, en ellos se plasma la información real, cuantitativa, eficaz y específica de cada uno de los periodos que lleve a cabo la entidad económica. Estos estados financieros deben ser seleccionados de tal manera que se considere que se cuenta con la información necesaria para desarrollar el análisis financiero considerando el objetivo al que se pretende llegar.

Como se ha venido desarrollando anteriormente, debido a que los estados financieros son el resultado de las operaciones que realiza la entidad, son considerados como la base esencial para llevar a cabo un análisis de estados financieros, sin estos sería imposible realizarlo. Se debe considerar que estos cuentan con la información suficiente, verídica y que fueron elaborados con apego a las Normas de Información Financiera bajo sus características cualitativas, por tales circunstancias los estados financieros de una entidad económica forman parte fundamental para esta, y siendo el punto de partida para una investigación que se pretenda, en virtud de proporcionar referencias acerca de hechos concernientes a una entidad económica. Siendo esta la situación a desarrollar, se lleva a cabo el análisis de estados financieros en el cual se da manifiesto a la

importancia y significado de las cifras que estas los componen, llegando a una simplificación y cuantificación de los mismos.

Hay que destacar que el análisis pretende descomponer un todo, en este caso considerando que es la información financiera, de la que se desintegraran cada una de sus partes que la conforman.

En un diccionario básico encontramos que el análisis es la distinción o separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

De esta definición general se originan diversos entendimientos respecto al análisis financiero, los siguientes conceptos son de acuerdo a los autores que se mencionan a continuación:

Macías P. R. (1999) define: *“el análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos”*.

Perdomo M. A. (2003) define: *“el análisis es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”*, o bien menciona que *“es la descomposición de un todo en las partes que lo integran”* también lo define como *“la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros”*.

Destacaremos que el análisis financiero hace total referencia a la separación ó descomposición de los elementos que integran la información financiera y que forman la estructura de las operaciones y comportamiento económico que realizó la entidad en un periodo de tiempo determinado; este estudio está encaminado a obtener una calificación o evaluación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de una entidad en términos cuantitativos.

El análisis de estados financieros es determinado como el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, así como los resultados de las operaciones monetarias de una entidad económica. Esto se logra mediante el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros así como los operativos, respecto a los datos financieros, que son utilizados por los analistas, siendo estos de suma importancia para la toma de decisiones en la entidad económica.

3. DEFINICIÓN DE INTERPRETACIÓN.

Seguido de haber realizado un análisis financiero podemos proceder a llevar a cabo una interpretación de los estados financieros.

Dentro de las metas del estudio de las cifras que arrojaron las operaciones monetarias de una entidad es determinar las causas de los hechos, las tendencias del pasado y del presente, dando énfasis a lo referente de los hechos y tendencias perjudiciales a la entidad para poder dar explicaciones relativas a dichas situaciones, con el fin de eliminar todo tipo de eventos o circunstancias que desfavorezcan a la entidad y fomentar aquellas operaciones que sean de beneficio a la entidad económica. Es aquí donde se hace necesaria la interpretación de los estados financieros después de haber realizado el análisis.

Es por tal motivo, que después de haber analizado los estados financieros se da paso a la interpretación de los mismos, en donde se dará a conocer las situaciones, los motivos y las causas que dieron base para elaboración de la información financiera de la entidad.

Un concepto general de la interpretación se establece en el diccionario como el: *“explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad”*, esto nos deja como tarea atribuir una acción a determinado fin o causa, para comprender y explicar bien o mal el asunto de interés.

Pérez H. A. (1990) define la interpretación financiera como: *“el resultado de haber realizado el estudio del análisis financiero, con el propósito de expresar una opinión”*.

Perdomo M. A. (2003) define que la interpretación es: *“la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación”* o bien es *“una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”*.

Establezcamos que la interpretación es a la que le corresponde brindar una explicación mediante el suministro de la información con la que se cuenta, pero siempre con el propósito de obtener un resultado razonable. Ahora bien, si en una definición exacta la interpretación se refiere a explorar o declarar el sentido de una cosa, situación o momento falto de claridad, esto nos indica que la interpretación debe explicar el fin o la causa que concierne al suministro de la información. Es por esto, que al interpretar un estado financiero estamos dando a conocer las razones de los diversos resultados que arroje la información financiera considerada como verdadera e importante para la toma de decisiones.

La interpretación de estados financieros está enfocada a la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una entidad económica, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación. Todo consiste en una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se hayan formado con respecto a su situación financiera que presenta una entidad.

La interpretación de los estados financieros consiste en la determinación y emisión de un juicio, vinculado de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una entidad económica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos que ayudan a emitir una opinión.

Es así como podemos concluir que la interpretación es la transformación de la información de los estados financieros a una presentación que sea posible utilizarla para conocer la situación financiera y económica real de una entidad, teniendo como importancia relativa el análisis de esta información, es decir; dar una explicación determinante a las operaciones cuantitativas que tuvo la entidad en un periodo de tiempo, y dicha interpretación es de total importancia para emitir una opinión que dará origen a la toma de decisiones de los inversionistas o usuarios internos o externos que estén interesados en la situación económica y financiera de la entidad.

Es importante destacar, que respecto a lo mencionado en el apartado anterior referente a la definición de análisis y ahora después de haber mencionado lo que es la interpretación, podemos darnos cuenta que cuando mencionamos análisis e interpretación de estados financieros, estamos hablando de dos conceptos totalmente distintos, pero que van enlazados y que uno nos lleva a otro, con un objetivo específico. Siendo así, y considerando los conceptos ya mencionados respecto a cada palabra podemos concluir que si el análisis quiere decir que “es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos” y la interpretación significa “explorar o declarar el sentido de una cosa”, análisis e interpretación de los estados financieros será a consecuencia de estas definiciones como la actividad de distinguir o separar los componentes de los estados financieros, considerando su estructura para conocer con profundidad y claridad los principios y elementos que los componen, con el fin de conocer la situación financiera real de una entidad económica. Es decir, que el análisis e interpretación de los estados financieros consiste en obtener los

suficientes elementos para poder dar emisión a un juicio personal y apoyar las opiniones que se hayan formulado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de una entidad económica.

4. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

Al momento de realizar un análisis financiero siempre se tiene en consideración que después de este se hará una interpretación de los resultados para poder emitir una opinión, es por esto que el análisis deberá cumplir con el objetivo para el cual se lleva a cabo, de tal manera que como van enlazados el análisis y la interpretación, se de cumplimiento a los objetivos establecidos por la interpretación.

Los objetivos de la información financiera persiguen básicamente a informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan obtener un uso satisfactorio de esta.

Macías P. R. (1999) y Pérez H. A. (1990) fijan como objetivo del análisis *“la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la entidad”*.

Perdomo M. A. (2003) dice que los objetivos del análisis son: *“conocer la verdadera situación financiera y económica de la entidad, descubriendo las enfermedades que la afectan”*.

De manera más amplia, los objetivos del análisis financiero atienden los siguientes aspectos:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes razones financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
- Considerar las diferentes técnicas de análisis aplicadas a las razones financieras.
- Evaluar la situación financiera de la entidad; es decir, analizar su solvencia y liquidez, así como también la actividad del inventario, cuentas por cobrar y por pagar, activos fijos y activos totales.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad económica de la empresa con respecto a sus ventas, inversiones en activos y capital, así como el valor de las acciones.
- Analizar de manera coherente los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa, considerando su capacidad para generar recursos.

Después de un análisis financiero objetivo, la entidad económica pretende obtener una interpretación concreta de sus resultados aplicada a los diferentes rangos de la entidad, a fin de beneficiar su situación económica actual.

Pérez H. A. (1990) menciona que la interpretación tiene como objetivo *“dar un resumen de los resultados obtenidos en la aplicación de las técnicas, métodos y razones de análisis para llegar a una opinión”*.

Macías P. R. (1999) dice que la interpretación tiene como objetivo *“dar una explicación relativa a las deficiencias y promover las posibilidades de adopción*

de los planes que se estimen convenientes para cimentar un futuro en la entidad, en base a una sin límites”.

Perdomo M. A. (2003) establece que el objetivo de la interpretación es *“proporcionar información clara, sencilla y accesible y en forma escrita a todos los usuarios interesados en la situación de la entidad económica, para la toma de decisiones acertadas que optimicen sus utilidades y servicios”.*

Es por esto, que los objetivos de la interpretación financiera presentados de una manera más explícita son los siguientes:

- Dar a conocer las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa y que puedan ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la entidad.
- Obtener un respaldo para tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
- Calificar la misión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.
- Determinar la posición que ocupa la empresa dentro del mercado competitivo en el cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.

La interpretación inteligente depende del estudio de las causas fundamentales del equilibrio y de la oportunidad de la determinación y explicación de la razón de la existencia de la entidad económica.

De una forma más general, los objetivos del análisis e interpretación de estados financieros se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad en la entidad a través de sus resultados, a fin de conocer la liquidez y su situación financiera, y de esta manera poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e información financiera que sirven de base para el análisis.

Uno de los objetivos primordiales del análisis e interpretación de estados financieros es el de ayudar a los ejecutivos de la entidad a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos que llevan a cabo son los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la entidad económica; de igual manera, los ejecutivos están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros con el fin de determinar la situación monetaria real en que se encuentra la empresa y darla a conocer a los usuarios interesados en esta.

5. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

Los estados financieros son un reflejo de los movimientos económicos que la empresa ha tenido durante un periodo.

El análisis financiero sirve como una indagación objetiva que se utiliza como punto de partida para proporcionar información acerca de los hechos económicos concernientes de la entidad.

Al realizar un análisis e interpretación de estados financieros, estamos llevando a cabo un examen de la información contenida en los estados financieros que

resulta de la aplicación de técnicas adecuadas a las circunstancias de la entidad, que fundamenten la interpretación que se efectuó de los estados financieros a consideración de que ésta sea desarrollada por personas con la debida preparación profesional.

La importancia del análisis va más allá de lo requerido, ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios; siendo así como se puede obtener una interpretación financiera, puesto que es de considerable importancia para cada una de las actividades que se realizan dentro de una entidad económica.

Aunque los estados financieros representan un registro de los periodos, su análisis permite definir o concretar las guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados financieros que ofrece la contabilidad.

Así como también el análisis se puede convertir en un tomador de decisiones en aspectos como: dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se les debe pagar a las fuentes de financiamiento, así como también podemos conocer si deben reinvertir las utilidades.

El análisis e interpretación de los estados financieros es de tal importancia ya que por medio de ésta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa, como son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; ajusta al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios. Es por tales motivos, que se cree que la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros radica principalmente en que facilita la toma de decisiones a los

inversionistas o terceros que estén interesados en conocer las debilidades o fortalezas de la situación económica y financiera de una empresa.

El valor cualitativo y cuantitativo de las cifras plasmadas en los estados financieros da origen a la considerable importancia que tiene el análisis e interpretación de estados financieros, porque después de haber hecho un correcto registro de las operaciones realizadas en la entidad y de haber reflejado sus resultados en los estados financieros, siempre considerando las normas aplicables para la presentación de estos, y consecuentemente al éstos ser analizados para después ser interpretados, se llega a un resultado o conclusión que nos manifiesta la suficiente información para conocer la situación real de entidad económica, brindándonos la oportunidad de tomar decisiones que la favorezcan y la hagan aspirar a un futuro mejor. Motivo suficiente para considerar que el análisis e interpretación de estados financieros de una entidad económica es importante para que continúe como negocio en marcha productivo.

6. PROCESO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Previo a la iniciación de los trabajos de análisis será necesario efectuar una serie de investigaciones de naturaleza cualitativa, dicha información no se desprende de los estados financieros, sino es respecto al funcionamiento de la entidad económica, los cuales son el sustento para implementar un método para el análisis financiero, el resultado de dicha información influye notablemente en la interpretación de los estados financieros.

El análisis financiero se compone de dos etapas, siendo una de estas la investigación cualitativa y la otra, la aplicación del método numérico que se haya elegido.

Dentro de la investigación cualitativa y como primer paso deberá realizarse una *entrevista con el cliente* de manera personal, esto debido a que es necesario fijar la clase de trabajo que desea el cliente o que es necesario para la entidad y que el trabajo a realizar sea el objeto para llegar a un informe adecuado; es aquí donde se establece con claridad el objeto del análisis.

Al tener la entrevista con el cliente se deberá señalar que para llevar a cabo el análisis, los estados financieros quedarán a disposición de quien realiza el análisis. Se deberá precisar la fecha de iniciación del trabajo, la fecha aproximada de entrega del informe considerando que la información requerida sea entregada con tiempo a los analistas. Así como también, es importante tanto para el analista como para el cliente fijar el importe de los honorarios y los periodos de pago.

Es significativo que los puntos tratados y acordados en la entrevista con el cliente sean estipulados en una carta convenio a manera de dar formalidad a la situación.

El segundo paso de la investigación cualitativa es *realizar una investigación preliminar de la entidad a analizar*, esta investigación la realiza el analista de estados financieros usando su criterio y circunstancias para la obtención de la información que considere necesaria para iniciar el análisis. Al desarrollar esta investigación se obtendrá una breve reseña histórica de la entidad, así como del comportamiento de sus ingresos, costos, gastos y utilidades.

En muchas ocasiones los analistas financieros emplean cuestionarios para recabar la información general de la entidad económica a analizar, de tal manera que haga de su conocimiento su organización administrativa, su personal ejecutivo y demás aspectos en los que esté interesado el analista.

Es importante que el analista tenga el conocimiento de las finanzas y contabilidad, a modo de conocer la naturaleza de las políticas financieras, contables y de control. El analista deberá conocer el catálogo de cuentas que usa la entidad para el registro de sus movimientos; así como el procedimiento de contabilidad que es utilizado en las operaciones de la entidad.

Para realizar el análisis financiero, antes el analista debe tener el conocimiento las operaciones que realiza la entidad, respecto a sus ventas, políticas de ventas, sistema de pedido, de recepción, así como del control que se lleva en el almacén, materias primas y proceso de producción ó prestación de servicios, según sea el giro de la entidad.

Otro paso a seguir en el proceso de la realización del análisis financiero es la *investigación de sus principales relaciones comerciales, bancarias, instituciones financieras y su régimen fiscal*; así como también deberá hacer una *investigación acerca del mercado y de la competencia de entidades similares en su giro*, esto ayudará mucho al analista o obtener la mayor información posible para realizar comparaciones entre sus periodos o entre otras entidades económicas. Con estas investigaciones se obtendrá un estudio socio-económico y político en el que se desarrolla la entidad económica.

Después de haber establecido las pautas a seguir para realizar el análisis financiero y una vez obtenidos los estados financieros de la entidad, estos estarán sujetos al análisis, es por esto que es necesario realizar una modificación previa, sometiéndolos a ciertas reglas que de acuerdo con el autor Perdomo M. A. (2003) las clasifica en *reglas generales, reglas especiales y estados financieros dictaminados por contador público*.

Reglas generales:

- a) Esta regla destaca por la eliminación de centavos de las cifras que aparecen en los estados financieros, cerrando a decenas, centenas o miles y considerando que si la cifra es superior a cinco se eleva o si es menor se

disminuye. Después de haber realizado esta simplificación de cifras se obtendrá una diferencia, misma que se anotará en el último renglón del activo o pasivo según corresponda y aparecerá con el concepto de *conciliación por análisis*.

- b) También deberá hacer factible la agrupación de ciertas cuentas que estén relacionadas, a fin de tener un solo concepto y cantidad que concuerde con las demás que se desprendan.

Reglas especiales:

- a) El analista que se sujete al balance general podrá dar una clasificación o reclasificación general a las diversas cuentas que tiene la entidad, en los siguientes rubros: activo disponible, activo circulante, inmuebles planta y equipo, pagos y gastos anticipados, pasivo a corto plazo, pasivo a largo plazo, inversión de los accionistas y utilidades o resultados por aplicar.
- b) Para el estado de resultados el autor considera que los movimientos relacionados de acuerdo a su concepto, deberán fijar en los siguientes rubros: ventas netas, costo de ventas netas, costos de distribución, de administración, de venta y financieros, otros costos y productos, costos de adición o provisiones para el impuesto sobre la renta y la participación de utilidades a trabajadores.

Estados financieros dictaminados por contador público.

En ocasiones el analista de estados financieros trabaja con entidades que cada ejercicio continuo audita sus estados financieros y cuando estos sucede, las conclusiones que emanen del análisis será de mayor veracidad y utilidad para este.

Esta clasificación es simplemente para concentrar los conceptos y cifras de los estados financieros, en rubros específicos que concentren sus operaciones que realiza y que son reflejadas en estos.

Para comenzar con el análisis financiero se deberá establecer un proceso de selección, relación y evaluación de la información financiera con la que se cuente, es por esto que se debe seleccionar la información financiera que sea necesaria, considerando la más relevante y la que contemple el analista que puede afectar la situación o las decisiones económicas en la entidad. Dicha información es significativa para el analista, la cual deberá estudiar e identificar sus orígenes de los movimientos monetarios o productivos, a fin de poder interpretar los resultados de la información analizada; este análisis financiero debe ser realizado considerando las herramientas y técnicas que existan para llevarlo a cabo.

7. MÉTODOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

Se cuenta con una diversidad de herramientas y modelos que se pueden implementar en las entidades para llevar a cabo un análisis financiero que permita una mayor precisión en la determinación de la situación económica real en la que se encuentra la entidad. Para esto es necesario considerar diversos aspectos que intervienen de manera importante para desarrollarlo, para llevar a cabo este desarrollo se debe considerar un analista que cuente con los conocimientos de los estados financieros de la entidad económica a analizar, así como también que tenga conocimiento de la producción o movimientos operacionales que realiza la entidad y que se pretenden llevar a evaluación, el analista deberá saber la situación activa que está detrás de la información monetaria considerando todos los aspectos que mantienen en movimiento la entidad a analizar.

De acuerdo al autor Perdomo M. A. (2003) por método de análisis como técnica aplicable a la interpretación podemos entender *“el orden que se sigue para*

separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”.

Macías P. R. (1999) define como método de análisis *“un camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin, son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos”.*

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de una entidad para ampliar el conocimiento que la administración debe tener de la misma, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones.

La aplicación de métodos de análisis de manera apropiada, con un juicio y precaución, en combinación con la información de otras fuentes sobre las entidades, hace posible el mejoramiento de las predicciones y da normatividad a las políticas administrativas sobre las bases técnicas con las que se cuentan y con el conocimiento de su causa; estos métodos ayudan a establecer juicios útiles sobre diversos fines fiscales, de auditoría, de crédito, compra de valores, y muchos otros.

Perdomo M. A. (2003) establece que existen varios métodos para analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, tomando como base la técnica de la comparación, podemos clasificarlos en forma enunciativa y no limitada, como sigue:

I. Método de análisis vertical:

- a) Procedimiento de porcentajes integrales.
- b) Procedimiento de razones simples.
- c) Procedimiento de balance doble.
- d) Procedimiento de razones estándar.

II. Método de análisis horizontal:

- a) Procedimiento de aumentos y disminuciones.

III. Método de análisis histórico:

- a) Procedimiento de las tendencias, que para efectos de la comparación se puede presentar a base de:
- Serie de cifras o valores.
 - Serie de variaciones.
 - Serie de índices.

IV. Método de análisis proyectado o estimado:

- a) Procedimiento del control presupuestal.
- b) Procedimiento del punto de equilibrio.
- c) Procedimiento del control financiero Dupont.

V. Método del análisis bursátil:

- a) Análisis fundamental.
- b) Análisis técnico.

El método **vertical** ó también denominado como **estático**, es aplicado para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

El método **horizontal** ó también llamado **dinámico**, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma entidad a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

El método **histórico**, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma entidad, pero a fechas o periodos distintos.

El método **proyectado** ó **estimado**, se aplica para analizar estados financieros pro-forma y presupuestos.

El método **bursátil**, se aplica para analizar estados financieros de entidades que cotizan sus acciones en las Bolsas de Valores.

Estos métodos mencionados son los utilizados para desarrollar un análisis financiero, sin embargo, como bien lo menciona el autor Perdomo, esta clasificación de métodos de análisis solo son en forma enunciativa y sin límites. A pesar de que en la clasificación se establecen distintos métodos de análisis, el analista deberá aplicar el método que considere como adecuado para la entidad, deberá considerar las necesidades que tenga la misma y los objetivos que desea cumplir, así como también la información que requiere conocer.

Esto es, que se puede hacer una combinación simultánea de la aplicación de los métodos de análisis según sean las necesidades de la entidad, su actividad preponderante, sus actividades financieras y sus objetivos a cumplir.

La aplicación del método de análisis dependerá de la información financiera que se desea conocer; sin embargo, se pueden aplicar todos los métodos de análisis a la entidad para obtener una satisfactoria información respecto a sus actividades financieras, siempre y cuando se adapte a las operaciones y funciones que desarrolla la entidad económica.

Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que en sí afina o determina el método propio. Sin embargo, por perfecto que sea el método no puede ocupar el lugar del juicio personal. Hay que resaltar que el método sólo es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de cifras.

8. RAZONES FINANCIERAS.

El uso de razones financieras para el análisis e interpretación de estados financieros, sin duda alguna son una técnica indispensable que debe ser aplicada de manera conveniente a las cifras de los estados financieros para conocer la situación financiera real de las entidades económicas.

La información básica para llevar a cabo el análisis de estados financieros mediante el uso de razones financieras se obtiene a través de la información plasmada en los estados financieros, como son el balance general, el estados de resultados, el estado de cambios en la situación financiera y el estados de variaciones en el capital contable, contemplando que la contabilidad los generó a causa de las operaciones de la entidad económica, siendo la base real para la realización de estos. Es por tales motivos que no se deberá de declinar para que la información financiera siempre se tenga relación con las Normas de Información Financiera.

Para desarrollar un análisis financiero se pueden aplicar los distintos métodos que son diseñados para llevarlo a cabo, como lo son el vertical, el horizontal, el histórico, el proyectado y el bursátil; pero independientemente de cualquiera de éstos que sea elegido es necesario el uso de razones financieras que son aplicadas a los estados financieros de acuerdo a las necesidad de la entidad, peticiones del cliente o terceros, al giro de la misma, a las operaciones que desarrolla, en sí es de acuerdo a los objetivos que se desean alcanzar con el análisis e interpretación de los estados financieros.

Mediante las razones financieras aplicadas a los estados financieros de una entidad económica y al realizar el análisis de estas, el resultado que se obtenga es de importancia para sus accionistas, sus acreedores, la gerencia y demás usuarios que desean conocer la situación real de la entidad económica que a

pesar de las alteraciones que sufre la información financiera es de gran importancia actualizarla mediante el uso de razones financieras.

Las razones financieras es uno de los instrumentos más usados para realizar un análisis financiero en las entidades económicas, éstas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la entidad, así como también presentan una perspectiva amplia sobre la situación financiera que tiene la entidad, debido a que éstas razones pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad económica de la entidad.

9. TIPOS DE RAZONES FINANCIERAS.

Existe una gran variedad de razones financieras que son aplicadas a los estados financieros para conocer ciertos objetivos, dependiendo del tipo de razón financiera que desarrolla.

El analista aplicará las razones financieras de acuerdo a las necesidades de la entidad económica, estas razones no sólo consisten en la aplicación de una fórmula que sustituye los datos de la información financiera, sino para calcular una razón determinada, es importante la correcta interpretación del valor resultante de la razón financiera.

Las razones financieras pueden ser comparables con las de otras entidades, así como también llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las entidades. A continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de las razones financieras empleadas para llevar a cabo un análisis financiero, de acuerdo con el autor Perdomo M. A. (2003) éstos son los tipos de razones financieras:

Correspondientes al **método vertical** son:

PORCIENTOS INTEGRALES: consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo. Este procedimiento también es conocido como de porcentos financieros, porcentos comunes o reducción a porcentos.

El procedimiento de porcentos integrales es aplicado como si el todo es igual a la suma de sus partes, considerando que el todo vale un cien por ciento y cada parte un porcentaje relativo. Dicho procedimiento puede ser aplicado a todo tipo de estados financieros o demás documentos que contengan información financiera, desde luego esto facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una entidad en relación con otras entidades similares a la misma fecha o periodo, con lo cual se podrá determinar la probable anormalidad o defecto de la entidad, siendo este el objetivo por el cual se lleva a cabo el análisis financiero.

Estas son las dos formulas que pueden ser aplicables a este procedimiento de porcentos integrales:

$$1) \text{ Porcentaje integral} = \frac{\text{cifra parcial}}{\text{cifra base}} 100$$

(Porcentaje integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien).

Cabe mencionar, que esta fórmula es aplicada más comúnmente a los estados financieros sintéticos.

2) Factor constante = $(\frac{100}{\text{cifra base}})$ cada cifra
(cifra base) Parcial.

(Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial).

Esta fórmula es aplicada a los estados financieros detallados.

Hay que considerar que en la práctica y como fue mencionado en el tema de proceso para el análisis, el analista al obtener los estados financieros modifican las cifras que están en estos, eliminando los centavos o los cientos de pesos.

RAZONES SIMPLES: este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de la entidad.

Al mencionar este concepto hay que aclarar que por razón debemos entender como la relación de magnitud que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, es decir:

- a) La diferencia aritmética que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, o
- b) La interdependencia geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.

De acuerdo a lo anterior existen dos clases de razones:

- Aritméticas a las que se aplican operaciones de suma o resta.
- Geométrica a éstas se les aplican operaciones de multiplicación y división.

En cualquiera de estas razones intervienen dos elementos que son:

- Antecedente: es el primer dígito de la operación.
- Consecuente: es el segundo dígito que tiene la operación.

De acuerdo a la clasificación anterior un ejemplo claro sería el siguiente:

$200 - 40 = 160$, donde 200 es el antecedente, 40 el consecuente y 160 es la razón aritmética.

$200 / 40 = 5$, donde 200 es el antecedente, 40 el consecuente y 5 es la razón geométrica.

Las razones simples a su vez se clasifican como sigue:

I. Por la naturaleza de las cifras:

- a) Razones estáticas: cuando el antecedente y consecuente proceden de estados financieros estáticos como el balance general.
- b) Razones dinámicas: cuando el antecedente y consecuente emanan de un estado financiero dinámico como el estado de resultados.
- c) Razones estático-dinámicas: cuando el antecedente corresponde a conceptos y cifras de un estado financiero estático y el consecuente procede de conceptos y cifras de un estado financiero dinámico.
- d) Razones dinámico-estáticas: donde el antecedente corresponde a un estado financiero dinámico y el consecuente corresponde a un estado financiero estático.

II. Por su significado o lectura:

- a) Razones financieras: son aquellas que se leen en dinero, es decir en unidad monetaria.
- b) Razones de rotación: son las que se leen en ocasiones de acuerdo al número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial.
- c) Razones cronológicas: son las que se leen en días considerando la unidad de tiempo, es decir, pueden expresarse en días, horas o minutos.

III. Por su aplicación u objetivos:

- a) Razones de rentabilidad: son aquellas que miden la utilidad, dividendos, réditos, etcétera de una entidad.
- b) Razones de liquidez: estas estudian la capacidad de pago en efectivo.
- c) Razones de su actividad: son las que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y pagar, la eficiencia del consumo de materiales, producción, ventas, activos, etcétera.
- d) 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, etcétera.
- e) Razones de producción: estas miden la eficiencia del proceso productivo; la eficiencia de la contribución marginal, miden los costos y capacidad de las instalaciones.
- f) Razones de mercadotecnia: son aquellas que miden la eficiencia del departamento de mercados y del departamento de publicidad de una entidad.

La aplicación de estas razones simples nos permite analizar el contenido de los estados financieros y nos es útil para indicar los puntos débiles de una entidad, detectar sus probables anomalías y en ciertos casos sirve como base para formular un juicio personal.

El número de razones a aplicar en una entidad es ilimitado y depende de los puntos o metas a las cuales se pretende llegar, siendo que el número de razones varía de acuerdo al objetivo que se persigue y al criterio y sentido común del analista.

BALANCE DOBLE O TANGIBLE: este procedimiento nos permite conocer la situación real de la entidad frente a terceros que de algún modo están conectados a ella.

Es simplemente un estado financiero donde reflejamos los movimientos de la entidad respecto a su activo, pasivo y capital tangible. La información reflejada en este corresponde a una fecha fija, pasada, presente o futura, es decir, es un estado estático.

RAZONES ESTÁNDAR: éstas consisten en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros. Al referirse a estándar se considera que es la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de las entidades dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar son un promedio de las cifras simples de los estados financieros de una misma entidad a distintas fechas o períodos, o bien de distintas entidades pero a una fecha determinada.

De acuerdo al punto de vista del origen de las cifras las razones estándar se clasifican en:

- Internas: que son las que se obtiene con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma entidad.
- Externas: son aquellas que se obtiene con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas entidades dedicadas a la misma actividad.

El número de aplicación de estas razones no tiene límite alguno, sólo es que se obtengan los resultados necesarios para que se cumplan los objetivos y criterio del analista.

Para el **método horizontal:**

PROCEDIMIENTO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES: consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base positiva, negativa o neutra.

Este procedimiento puede aplicarse a cualquier estado financiero, siempre y cuando corresponda a la misma entidad económica y se presenten en forma comparativa. Las normas de valuación deberán ser las mismas para los estados financieros que se comparan, considerando que cuando los estados financieros son dinámicos deben corresponder al mismo ejercicio o periodo. Es importante que al aplicar este procedimiento, los estados financieros se auxilien con el estado de origen y aplicación de los recursos.

Generalmente al aplicar este procedimiento se mancomuna con otro procedimiento para que pueda facilitar a las personas interesadas la comparación y variación de cifras.

En el **método histórico** se utiliza el siguiente tipo de razones:

PROCEDIMIENTO DE LAS TENDENCIAS: éste consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una entidad.

Dicho procedimiento también es conocido como el de por ciento de variaciones y puede aplicarse a cualquier estado financiero que las cifras correspondan a la misma entidad y se apliquen las mismas normas de valuación. Este es un procedimiento explorativo que nos indican probables anomalías, es por esto que deberá remontarse los estados financieros de ejercicios pasados.

Para el procedimiento de las tendencias, estas son las fórmulas generales:

Para obtener el relativo:
$$\frac{(\text{cifra comparada})}{(\text{cifra base})} 100$$

Para obtener la tendencia relativa:
$$\frac{(\text{cifra comparada} - \text{cifra base})}{(\text{cifra base})} 100$$

A su vez, el procedimiento de tendencias para efectos de comparación se puede presentar a base de:

Valores absolutos: en donde se ordena cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de la entidad. Este procedimiento es aplicado a cualquier estado financiero, obteniendo únicamente una apreciación de los cambios absolutos de las cifras de los estados financieros, es muy útil para formar parte del archivo permanente del auditor interno o externo, en el renglón relativo a estados financieros. Normalmente para su presentación se reducen a cifras de miles de pesos.

Variaciones relativas: son las mismas condiciones de los valores absolutos, solo con la diferencia de que este se refiere a una base común de mayor antigüedad.

Serie de índices: consiste en determinar la importancia relativa de las serie de cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, se aplica a cualquier estado financiero y se hace referencia a una base de comparación que generalmente es la de mayor antigüedad.

Para el **método proyectado o estimado** se aplican las siguientes razones:

CONTROL PRESUPUESTAL: este procedimientos consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión y administración financiera y de operación, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro.

Esta técnica de control presupuestal no es más que el conjunto de caminos y recursos de que se vale el analista de estados financieros para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una entidad, con el fin obtener el máximo de rendimiento con el mínimo de esfuerzos, tiempo y dinero. Este método ayuda al analista a definir el problema que haya en la entidad, obteniendo soluciones que pueden conducir a planes y programas que ocasionen cambios en la estructura formal de la entidad.

Cuando se emplea el método de control presupuestal, se debe sujetar a las siguientes normas:

1. Especificación clara de la meta de la entidad.
2. La meta debe basarse en situaciones realizables que estén en las circunstancias de la entidad.
3. Se debe contar con apoyo, colaboración, confianza y buena voluntad de los directores, administradores y empleados.
4. Debe existir una adecuada organización en la entidad que defina áreas de responsabilidad, delegación de autoridad y determinación de responsabilidades.
5. El presupuesto debe estar confeccionado antes de su ejecución.
6. Deberá prepararse en forma flexible que permita adaptarse a las circunstancias favorables que deban aprovecharse o desfavorables que deban corregirse.
7. Debe existir en la entidad, un sistema de contabilidad que esté de acuerdo al sistema de presupuestos, con el objeto de obtener información oportuna y conocer las responsabilidades.
8. El sistema de control interno debe determinar las líneas y áreas de autoridad tanto lineal como funcional.
9. Deben de valuarse las actuaciones de los responsables.

10. La comunicación interna debe ser por escrito, por órdenes superiores, por sugerencias o informes de empleados a superiores o por memorándums en igualdad de funciones.
11. Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de actividades.

El propósito fundamental del analista de estados financieros al establecer este procedimiento, consiste en comparar los resultados reales con los previstos; considerando que para hacer la comparación se tienen que seguir los siguientes pasos:

- Elaboración de instructivos de bases de comparación.
- Efectuar las comparaciones de los resultados reales con los estimados.
- Interpretación de los resultados de comparación.
- Estudio de las variaciones y
- Toma de decisiones.

Para el seguimiento de este método, se deberán establecer periodos del presupuesto de acuerdo a la rotación de inventarios, métodos de financiamiento empleados, condiciones del mercado y duración del periodo contable.

La entidad que emplee este método, deberá contar con un comité de vigilancia para lograr la ejecución de los presupuestos. De la misma manera, la entidad para el cumplimiento de los objetivos presupuestales, podrá utilizar las siguientes formas:

- Informe de posición financiera.
- Informe de resultados y eficiencia.
- Informe de ventas.
- Informe de producción.
- Informe del tiempo de producción.
- Informe de cobranzas.
- Informe de fondos.

- Informe de contabilidad.
- Informe de relaciones humanas.

La aplicación de estas formas ayudará a obtener un buen control presupuestal en la entidad, que con el apoyo del comité de vigilancia y el establecimiento de periodo de tiempo, se logrará el cumplimiento de los objetivos del método de control presupuestal.

PUNTO DE EQUILIBRIO: el procedimiento de punto de equilibrio desde el punto de vista contable, consiste en predeterminar un importe en el cual la entidad no sufra pérdidas ni obtenga utilidades; es decir, el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos. El punto de equilibrio es aquella cifra que la entidad debe vender para no perder ni ganar; para obtener dicha cifra habrá que clasificar los costos de la siguiente manera:

Costos fijos: que son aquellos que están en función del tiempo.

Costos variables: son los que están en función de las ventas.

Una de las características del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados, además es flexible y se adapta a las necesidades de la entidad.

Para este método existe una fórmula que nos sirve para determinar la cifra que la entidad debe vender para no perder ni ganar, la cual es:

$$I.P.E. = \frac{C. F.}{1 - \frac{C. V.}{V}}$$

$$V = \frac{C.F. + U}{1 - \frac{C.V.}{V}}$$

Donde:

I.P.E. es igual a los ingresos en el punto de equilibrio

C.F. son los costos fijos.

C.V. se refiere a costos variables.

V. es igual a las ventas.

U. es la utilidad.

La aplicación de esta fórmula nos sirve para determinar la base del importe de ventas que requiere la entidad para obtener una utilidad determinada.

Así mismo, podemos determinar la utilidad que obtendría la entidad si llegase a vender determinada cantidad, mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$U. = V. - C.F. + \% C.V. (V)$$

Es aconsejable elaborar una gráfica que nos muestre los efectos que sobre las ventas produzcan los costos y las utilidades probables de la entidad en sus diferentes grados de operación y de acuerdo a su sistema productivo.

CONTROL FINANCIERO DU PONT: se entiende por este procedimiento como un sistema de control, análisis y corrección de desviaciones de los factores de inversión, resultados y objetivos integrales de una entidad comercial, industrial o financiera, ya sea pública o privada; donde los factores de inversión se refiere a los activos, los resultados se refiere a las ventas, costo de venta, distribución y adición, y para los objetivos integrales hay que considerar la prestación de servicios y la obtención de utilidades.

El sistema Du Pont, además de tomar como base el activo del balance pro-forma o presupuesto y el estado de resultados pro-forma o presupuesto, toma la siguiente fórmula general:

$$\text{Rentabilidad de la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

De esta fórmula, la Utilidad Neta entre las Ventas Netas recibe el nombre de Porcentaje de la Utilidad y la fórmula de Ventas Netas entre el Activo Total se denomina Rotación del Activo.

Los directivos de entidades públicas o privadas que tienen establecido este sistema, tomarán decisiones cada vez que comparen las cifras del presupuesto con las cifras reales.

En el método ***bursátil*** son aplicados los siguientes procedimientos:

ANÁLISIS FUNDAMENTAL: este es un estudio y evaluación de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros de entidades que cotizan sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, para tomar decisiones acertadas de inversión.

Los parámetros más comunes que se aplican para analizar la situación financiera de las entidades bursátiles son:

Tamaño: los importes nos permitirán dimensionar el tamaño de la entidad.

Liquidez: es la capacidad de pago que tiene la entidad. Asumiendo la posibilidad de realizar el pago de sus pasivos más exigibles.

Apalancamiento: nos muestra el porcentaje en que los recursos de la entidad están siendo financiados por terceros. Se distinguirán los pasivos con costo de aquéllos que no lo son.

Operatividad: engloba una serie de indicadores sobre la eficiencia de operación de una entidad.

Rentabilidad: se refiere al rendimiento de las inversiones y a la capacidad que tiene la entidad para obtener obligaciones.

Indicadores bursátiles: habrá que considerar cada unos de los indicadores bursátiles para la cotización de las acciones en la Bolsa Mexicana de Valores.

ANÁLISIS TÉCNICO: este análisis es una herramienta o técnica profesional que aplica el gerente de la entidad o el comité de gerentes, para identificar la tendencia de los precios de acciones para compararlas o venderlas en la Bolsa Mexicana de Valores. Cuando ésta se pone a la alza es que hay dominio de vendedores y cuando se pone a la baja es que hay dominio de compradores.

El análisis técnico se auxilia de diversas herramientas para diagnosticar la velocidad, fuerza y consistencia de los precios, así como su volumen negociado en el mercado. La base de la decisión es la tendencia, la optimización de la compra-venta se puede estructurar con herramientas de apoyo, en base al comportamiento de los precios.

10. INTERESADOS EN EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

Alrededor de las entidades económicas existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas, tales como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, instituciones financieras, entre muchas otras, que están interesadas en la función financiera de determinada entidad económica. Es por tal motivo que al llevar a cabo el análisis e interpretación de

estados financieros en la entidad, nos arroja como resultado poder conocer la postura económica en la que se encuentra, siendo esta información de gran utilidad para los terceros interesados.

Cuando los estados financieros son analizados y después de haber aplicado las razones financieras a su conveniencia, se llega a una interpretación de la información financiera, la cual pretende cumplir los objetivos de los usuarios de ésta, para que se formen un juicio acerca del nivel de rentabilidad, la posición financiera, su solvencia y liquidez, así como también podemos conocer la capacidad financiera de crecimiento que la respalda considerando el flujo de efectivo y su aplicación de los recursos.

Es importante recalcar que los estados financieros, así como la contabilidad de la entidad económica son de gran importancia y son la base de un análisis financiero, es por tal motivo que la información plasmada en estas plataformas debe ser con apego a las Normas de Información Financiera (NIF), porque el resultado del análisis financiero será con el objetivo de obtener una interpretación para después emitir una opinión a los administradores, acreedores, inversionistas y demás interesados.

Debido al interés de usuarios internos y externos la información que se plasma en los estados financieros antes y después de su análisis debe ser clara, sencilla y accesible, para que pueda ser analizada e interpretada de manera eficaz y que las decisiones que se deriven de este análisis sean satisfactorias para los usuarios.

El analista requerido para efectuar el análisis financiero de una entidad, en la continuidad de este, parte del contenido de los estados financieros para proporcionar la información adecuada y suficiente a las distintas personas interesadas en los estados financieros. El autor Perdomo M. A. (2003) menciona que *“el analista interpreta lo que dicen o tratan de decir los estados financieros, en beneficio de las personas que de uno u otro modo se interesan en los estados financieros”*.

La información que contiene los estados financieros es de utilidad tanto como para las personas que tengan una conexión directa con la entidad, así como para los que de alguna manera tienen una conexión indirecta con esta. El análisis de los estados financieros, así como la interpretación de los mismos, es de beneficio o utilidad para los siguientes usuarios:

Acreedores comerciales: a quienes les interesa conocer la capacidad de pago con la que cuenta la entidad y así determinar ellos la garantía que respalda su pago.

Acreedores bancarios: para ellos es de gran importancia conocer la situación financiera de sus clientes, así como sus perspectivas de crédito y garantías con las que cuentan.

Proveedores: están interesados en la capacidad de venta, producción y pago de sus clientes para tener conocimientos de cuanto pueden vender a la entidad y que puedan pagar lo vendido.

Clientes y beneficiarios: estos son las personas que reciben los servicios o productos provenientes del giro de la entidad y que tiene cierto interés en conocer la situación económica o seguridad de su producto o servicio de quienes son sus proveedores.

Propietarios: son las personas físicas o morales, ya sean socios, accionistas o cooperativistas, quienes pretenden observar el rendimiento o utilidad que se logre, de acuerdo a los costos de producción, administración, venta y financiamiento considerando que estos sean adecuados para obtener una utilidad o dividendo razonable, adecuado y suficiente, para que su inversión esté asegurada.

Inversionistas: o acreedores a largo plazo les interesa saber la relación que existe entre el capital invertido y los intereses obtenidos, de manera que les

permita conocer la situación económica de sus clientes para que resguarde la seguridad y garantía de su inversión. La información obtenida es utilizada para efectos financieros de los inversionistas.

Audidores: estos tienen un interés muy evaluativo, son quienes determinan la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno de la entidad económica, con el objeto de planear de manera eficiente los programas de auditoría. Los auditores determinan la importancia referente a las cuentas auditadas y que puedan realizar su trabajo aplicando sus técnicas y puedan redactar un dictamen preciso para efectos del informe de auditoría de la entidad a dictaminar. Siendo así que los auditores emplean la información obtenida del análisis e interpretación de estados financieros para proveer efectos financieros y fiscales, dependiendo si estos sean auditores internos o externos.

Directivos: estos están interesados en conocer la posibilidad de obtener créditos, siempre basándose en el estudio y desarrollo de acciones que permitan obtener más ingresos disminuyendo costos y gastos; logrando tener un control financiero eficiente de las operaciones de la entidad económica.

Gobierno: de cierta manera las instituciones que pertenecen al gobierno tiene un particular interés en las entidades financieras, debido a que estas instituciones regulan el funcionamiento de las entidades, como lo son:

Servicios de Administración Tributaria: principalmente es quien se encarga de establecer un control, cálculo y revisión de los impuestos causantes de la entidad económica, haciendo estimaciones de los mismos. Así como también llevan un control y revisión de los dictámenes que se realicen a las entidades.

Secretaría de Comercio: quienes regulan los precios de los artículos llevando un control estadístico de los mismos.

Secretaría de Finanzas: esta institución también regula el control, cálculo y revisión de impuestos estatales causantes de la entidad, así como de todas las entidades activas.

H. Ayuntamiento de los Municipios: aquí se tiene un control de causantes y servicios públicos.

Trabajadores: cabe mencionar que estos son parte importante en la entidad económica, por su tiempo laborado tienen derecho al cálculo y revisión de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU), estarán laborando bajo un contrato colectivo de trabajo con las prestación de servicios que su función laboral les permita y de acuerdo al resultado de un análisis financiero de la entidad donde laboren, podrán hacer una petición para obtener mejores prestaciones sociales.

Consultores y Asesores de Empresas: estarán interesados en el análisis e interpretación de estados financieros de una entidad económica para brindar la información requerida a sus clientes, así como la prestación de servicios.

Otros usuarios: comprende a todo tipo de personas interesadas en la situación financiera de una entidad económica, con un objetivo particular.

Estos usuarios o interesados en el análisis e interpretación de estados financieros de una entidad económica dan utilidad a la información de acuerdo a sus intereses que persigan, estos buscan una información cualitativa y cuantitativa de los recursos económicos, de manera que les permitan conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad de la entidad, debido a que la información financiera es en sí, una herramienta esencial para la toma de decisiones.

Es por esto que los estados financieros siendo la base de partida para un análisis e interpretación de los mismos, deben ser sometidos a una lectura y como el

concepto lo indica a un análisis total de los movimientos que sean reflejados en estos, con la finalidad de llegar a una correcta y sensata interpretación de cada uno de los componentes de los estados financieros a interpretar. Por tal motivo, es de tal importancia como para los usuarios internos como externos que la información obtenida de la interpretación de los estados financieros sea confiable, clara, y que por justos motivos sea elaborada con apego a las Normas de Información Financiera que los rigen, para que éstos puedan satisfacer sus requisitos cualitativos de información para la toma de decisiones que les competan.

Cualquier usuario de la información financiera de una entidad, comparte un interés en común en la información acerca de la efectividad y eficiencia de las actividades de la entidad y de su capacidad para continuar operando. Es por esto que el usuario evalúa con mayor frecuencia el grado en que la entidad satisface su responsabilidad social y por ende, la información financiera debe ser útil a una gama amplia de usuarios para la toma de decisiones.

CAPÍTULO IV.

CASO PRÁCTICO DE LA EMPRESA BIOTECNOLOGÍA S.A. DE C.V.

1. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

BIOTECNOLOGIA S.A. DE C.V.
Estado de Resultados
del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

Ventas netas	2,268,851.00
(-) Costo de ventas	<u>1,413,710.00</u>
(=) Utilidad Bruta	855,141.00
Gastos de operación	
(-) Gastos de venta	22,150.00
(-) Gastos de administración	641,010.00
(-) Gastos financieros	<u>67,868.00</u>
(=) Utilidad de operación	<u><u>124,113.00</u></u>

Determinación del costo:	
	Inventario Inicial 4,327,209.00
(+)	Compras 313,515.00
(-)	Inventario Final <u>3,227,014.00</u>
(=)	Total Costo de Ventas <u>1,413,710.00</u>

BIOTECNOLOGÍA S.A. DE C.V.
Balance General
del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

ACTIVO		
<u>Circulante:</u>		
Efectivo:		
Bancos	<u>2,114,009</u>	
		2,114,009
Inventario de Mercancías		3,227,014
Cuentas por cobrar:		
Deudores diversos	60,816	
Clientes	1,792,482	
IVA Acreditable	<u>148,931</u>	
		2,002,229
Pagos Anticipados:		
Depósitos en Garantía	6,621	
Anticipos a Proveedores	1,739,175	
Seguros pag. Por Anticipado	1,708	
Impuestos pagados por anticipado	<u>146,101</u>	
		<u>1,893,605</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		9,236,858
<u>No circulante:</u>		
Propiedad y Equipo:		
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,907	
Depreciación acum. de mob y epo. Ofna.	<u>-12,365</u>	10,542
Equipo de Transporte	1,152,186	
Depreciación acum. de epo. De transporte	<u>-812,428</u>	339,758
Equipo de Computo	55,543	

Depreciación acum. de epo. De cómputo	-21,722	33,821
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		<u>384,120</u>

TOTAL ACTIVO	<u><u>9,620,978</u></u>
---------------------	--------------------------------

PASIVO

A corto plazo:

Proveedores	69,357
Impuestos por pagar	533,091
Acreedores diversos	31,325
Documentos por pagar	6,123,551
Anticipos de Clientes	<u>86,275</u>

TOTAL PASIVO	<u>6,843,598</u>
---------------------	------------------

CAPITAL CONTABLE:

Capital Social	50,000
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	5,590,000
	-
Resultado de Ej. Anteriores	2,986,733
Resultado del ejercicio	124,113

TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>2,777,380</u></u>
-------------------------------	--------------------------------

2. APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS, SU ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

BIOTECNOLOGIA S.A. DE C.V. Estado de Resultados del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

Aplicación de porcentos integrales

	IMPORTE	PORCIENTOS INTEGRALES	
Ventas netas	2,268,851.00	100.00	%
(-) Costo de ventas	1,413,710.00	62.31	%
(=) Utilidad Bruta	855,141.00	37.69	%
Gastos de operación			
(-) Gastos de venta	22,150.00	0.98	%
(-) Gastos de administración	641,010.00	28.25	%
(-) Gastos financieros	67,868.00	2.99	%
(=) Utilidad de operación	124,113.00	5.47	%
Determinación del costo:			
Inventario Inicial	4,327,209.00	190.72	%
(+) Compras	313,515.00	13.82	%
(-) Inventario Final	3,227,014.00	142.23	%
Total Costo de			
(=) Ventas	1,413,710.00	62.31	%

BIOTECNOLOGIA S.A. DE C.V.
Fórmulas para aplicar porcentos integrales al Estado de Resultados
del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

Procedimiento de porcentos integrales

Fórmula: Porciento Integral $= \frac{(\text{Cifra Parcial})}{(\text{Cifra Base})} 100$ P.I. = $\frac{(\text{C.P.}) * 100}{(\text{C.B.})}$

INGRESOS

Cifra Base: ventas netas

Ventas netas P.I. $= \frac{2,268,851.00}{2,268,851.00} 100$ P.I. = 100 %

COSTO DE VENTAS

Inventario inicial P.I. $= \frac{4,327,209.00}{2,268,851.00} 100$ P.I. = 190.72 %

Compras P.I. $= \frac{313,515.00}{2,268,851.00} 100$ P.I. = 13.82 %

Inventario final P.I. $= \frac{3,227,014.00}{2,268,851.00} 100$ P.I. = 142.23 %

GASTOS

Gastos de Venta	P.I.	= $\frac{22,150.00}{2,268,851.00} \times 100$	P.I. = <u><u>0.98</u></u> %
------------------------	------	---	-----------------------------

Gastos de Administración	P.I.	= $\frac{641,010.00}{2,268,851.00} \times 100$	P.I. = <u><u>28.25</u></u> %
---------------------------------	------	--	------------------------------

Gastos Financieros	P.I.	= $\frac{67,868.00}{2,268,851.00} \times 100$	P.I. = <u><u>2.99</u></u> %
---------------------------	------	---	-----------------------------

TOTAL COSTOS Y GASTOS

Total Costos	P.I.	= $\frac{1,413,710.00}{2,268,851.00} \times 100$	P.I. = <u><u>62.31</u></u> %
---------------------	------	--	------------------------------

Con la aplicación de los porcentajes integrales nos damos cuenta que por cada \$ 1.00 de ventas netas.

\$ 0.62 corresponden al costo de ventas; es decir, lo que la empresa Biotecnología S.A. de C.V. le cuesta \$ 0.62 lo vende en \$ 1.00.

Total Gastos	P.I.	= $\frac{731,028.00}{2,268,851.00} \times 100$	P.I. = <u><u>32.22</u></u> %
---------------------	------	--	------------------------------

Respecto a los gastos que se realizan, se entiende que por cada \$ 1.00 de ventas netas, \$ 0.32 corresponden a gastos que realiza la empresa.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Total Ingresos	P.I.	= $\frac{2,268,851.00}{2,268,851.00} \cdot 100$	P.I. = <u><u>100</u></u> %
-----------------------	------	---	----------------------------

Total Costos y Gastos	P.I.	= $\frac{2,144,738.00}{2,268,851.00} \cdot 100$	P.I. = <u><u>94.53</u></u> %
------------------------------	------	---	------------------------------

Resultado del ejercicio

5.47

Por cada \$ 1.00 de ventas netas que realice la empresa Biotecnología S.A. de C.V. obtiene una utilidad neta de \$ 0.05.

Con lo anterior podemos notar que la empresa tiene problemas en su costo de ventas, porque es muy alto el porcentaje que se determina, lo que ocasiona que Biotecnología S. A. de C.V. obtenga una utilidad bastante reducida.

BIOTECNOLOGIA S.A. DE C.V.
Balance General
del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

Aplicación de porcentos integrales

ACTIVO	PORCIENTOS INTEGRALES	
<u>Circulante:</u>		
Efectivo:		
Bancos	2,114,009	
	2,114,009	21.97 %
Inventario de Mercancías	3,227,014	33.54 %
Cuentas por cobrar:		
Deudores diversos	60,816	0.63 %
Clientes	1,792,482	18.63 %
IVA Acreditable	148,931	1.55 %
	2,002,229	20.81 %
Pagos Anticipados:		
Depósitos en Garantía	6,621	0.07 %
Anticipos a Proveedores	1,739,175	18.08
Seguros pag. Por Anticipado	1,708	0.02 %
Impuestos pagados por anticipado	146,101	1.52 %
	1,893,605	19.69 %
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	9,236,858	96.01 %
<u>No circulante:</u>		
Propiedad y Equipo:		
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,907	0.80 %
Depreciación acum. de mob y epo.		
Ofna.	-12,365	10,542
Equipo de Transporte	1,152,186	11.98 %
Depreciación acum. de epo. De transporte	-812,428	339,758
Equipo de Computo	55,543	0.01 %
Depreciación acum. de epo. De cómputo	-21,722	33,821
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	384,120	3.98 %
 TOTAL ACTIVO	 9,620,978	 100.00 %

PASIVO		PORCIENTOS INTEGRALES
<u>A corto plazo:</u>		
Proveedores	69,357	0.72 %
Impuestos por pagar	533,091	5.54 %
Acreedores diversos	31,325	0.33 %
Documentos por pagar	6,123,551	63.65 %
Anticipos de Clientes	<u>86,275</u>	<u>0.90 %</u>
 TOTAL PASIVO	 <u>6,843,598</u>	 <u>71.13 %</u>
 CAPITAL CONTABLE:		
Capital Social	50,000	0.52 %
Aportaciones para Futuros		
Aumentos de Capital	5,590,000	58.10 %
Resultado de Ej. Anteriores	-2,986,733	-31.04 %
Resultado del ejercicio	124,113	1.29 %
 TOTAL CAPITAL CONTABLE	 <u><u>2,777,380</u></u>	 <u><u>28.87 %</u></u>

BIOTECNOLOGIA SA DE CV

Fórmulas para aplicar porcentos integrales al Balance General del 01 de Enero al 30 de Abril de 2011

Procedimiento de porcentos integrales.

Fórmula: Porciento Integral = $\frac{\text{(Cifra Parcial)}}{\text{(Cifra Base)}} \times 100$ P.I. = $\frac{\text{(C.P.)} \times 100}{\text{(C.B.)}}$

ACTIVO Circulante

Efectivo:

Cifra Base: total activo

Bancos P.I. = $\frac{2,114,008.97}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 21.97 %

Inventario de Mercancías: P.I. = $\frac{3,227,014.00}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 33.54 %

Cuentas por cobrar:

Deudores diversos P.I. = $\frac{60,816.14}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 0.63 %

Clientes P.I. = $\frac{1,792,482.00}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 18.63 %

IVA Acreditable P.I. = $\frac{148,931.32}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 1.55 %

Pagos Anticipados:

Depósitos en garantía P.I. = $\frac{6,621.00}{9,620,978.10} \times 100$ P.I. = 0.07 %

Anticipos a proveedores	P.I.	=	$\frac{1,739,175.16}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{18.08}{100}$	%
Seguros pagados p/ant.	P.I.	=	$\frac{1,708.30}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{0.02}{100}$	%
Impuestos pagados p/ant.	P.I.	=	$\frac{146,100.76}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{1.52}{100}$	%
Propiedad y Equipo:								
Mobiliario y Epo de Oficina	P.I.	=	$\frac{22,907.01}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{0.80}{100}$	%
Dep. acum. De mob. Y epo. de Ofna.	P.I.	=	$\frac{-12,365.38}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{-0.13}{100}$	%
Epo. De Transporte	P.I.	=	$\frac{1,152,186.09}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{11.98}{100}$	%
Dep. acum. De epo. De transporte.	P.I.	=	$\frac{-812,428.07}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{-8.44}{100}$	%
Epo. De Cómputo	P.I.	=	$\frac{55,542.83}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{0.01}{100}$	%
Dep. acum. De epo. De cómp.	P.I.	=	$\frac{-21,722.03}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{-0.23}{100}$	%
Total dep. acumulada	P.I.	=	$\frac{-846,515.48}{9,620,978.10}$	100	P.I.	=	$\frac{-8.80}{100}$	%

Con la determinación de los porcentos integrales en el Balance General, los resultados no indican que por cada \$ 1.00 de inversión en el activo total de Biotecnología S.A. de C.V.:

- a) \$ 0.22 corresponde a bancos.
- b) \$0.34 pertenecen al inventario
- c) \$ 0.21 se refleja en cuentas por cobrar.
- d) \$ 0.20 son pagos anticipados.
- e) \$ 0.08 es de propiedad y equipo.

PASIVO
A corto plazo:

Cifra Base: total pasivo y capital

Proveedores	P.I.	=	$\frac{69,356.89}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{0.72}{}$	%
Impuestos por pagar	P.I.	=	$\frac{533,090.85}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{5.54}{}$	%
Acreedores diversos	P.I.	=	$\frac{31,324.58}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{0.33}{}$	%
Documentos por pagar	P.I.	=	$\frac{6,123,551.00}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{63.65}{}$	%
Anticipo de clientes	P.I.	=	$\frac{86,274.83}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{0.90}{}$	%
 CAPITAL CONTABLE								
Capital Social	P.I.	=	$\frac{50,000.00}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{0.52}{}$	%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	P.I.	=	$\frac{5,590,000.00}{9,620,978.47}$	100	P.I.	=	$\frac{58.10}{}$	%
Resultados de ej. anteriores	P.I.	=	$\frac{-2,986,732.68}{}$	100	P.I.	=	$\frac{-31.04}{}$	%

$$\frac{\quad}{9,620,978.47} = \frac{\quad}{\quad}$$

Resultado del ejercicio P.I. = $\frac{124,113.00}{9,620,978.47} \times 100$ P.I. = $\frac{1.29}{\quad} \%$

Por cada \$ 1.00 que se encuentra en el pasivo y capital de la empresa:

- a) \$ 0.71 corresponden a sus obligaciones a corto plazo.
- b) \$ 0.29 pertenecen al capital contable de la empresa.

Respecto a lo anterior, podemos decir que el balance general de la empresa Biotecnología S.A. de C.V., refleja un porcentaje más alto en el rubro de inventarios de mercancías referente a su activo total, y sus obligaciones en el pasivo total es más del doble de los inventarios, lo que nos indica que la empresa no ha tenido un adecuado movimiento en sus inventarios, provocando que sus deudas sean muy difícil de cubrir de manera inmediata.

APLICACIÓN DE RAZONES SIMPLES.

Razón de Capital de Trabajo.

Fórmula:

$$R.C.T. = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

$$R.C.T. = \frac{7,343,252}{6,843,598} = \frac{1.07}{1}$$

Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo de la empresa, así como

su índice de solvencia.

Con la aplicación de la Razón de Capital de Trabajo podemos darnos cuenta que la empresa dispone de \$ 1.07 de activo circulante para pagar cada \$ 1.00 de sus obligaciones, es decir, cada \$ 1.00 que debe la empresa está garantizado con \$ 1.07 de efectivo y bienes de su activo circulante.

Razón del Margen de Seguridad

Fórmula:
$$R.M.S. = \frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Razón del Capital de Trabajo
$$R.C.T. = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

$$R.C.T. = 7,343,252$$

$$- \frac{6,843,598}{499,654}$$

$$R.C.T. = 499,654$$

$$R.M.S. = \frac{499,654}{6,843,598} = 0.07$$

$$\frac{0.07}{1}$$

Esta razón nos muestra la realidad de las inversiones de acreedores a corto y largo plazo, nos refleja, respecto del Activo Circulante la importancia relativa de las dos clases de inversiones.

Esta razón es aplicada para determinar el límite de crédito a corto plazo por conceder o solicitar.

Con esta aplicación determinamos que por cada \$ 1.00 de inversión en el activo

circulante de los acreedores y propietarios invierten \$ 0.07, esto significa que no es buena la inversión que se hace.

Razón Severa ó Prueba del Ácido.

Fórmula:

$$R.S. = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

$$R.S. = \frac{A.C. - I}{P.C.}$$

$$R.S. = \frac{7,343,252 - 3,227,014}{6,843,598}$$

$$R.S. = \frac{4,116,238}{6,843,598}$$

$$R.S. = \frac{0.6}{1}$$

La prueba del ácido determina la suficiencia o insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Al aplicar la prueba del ácido determinamos que Biotecnología S.A. de C.V. cuenta con \$ 0.60 de activos disponibles rápidamente, por cada \$ 1.00 de obligaciones que esta tiene.

Índice de solvencia inmediata normal	\$1.00
Índice de solvencia inmediata real	<u>\$0.60</u>
Insuficiencia de solvencia inmediata	<u><u>\$0.40</u></u>

Desde luego debemos entender que la insuficiencia de solvencia inmediata se ve

garantizada por los inventarios de la empresa, por lo que podremos conocerla de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Índice de garantía} &= \frac{\text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVOS CIRCULANTE}} \\ \text{I.G.} &= \frac{3,227,014}{6,843,598} \\ \text{I.G.} &= \mathbf{0.47} \end{aligned}$$

Con el índice de garantía podemos conocer la insuficiencia de solvencia inmediata sobre los inventarios.

El índice de garantía que refleja la empresa analizada, garantiza con \$ 0.47 de inventarios cada \$ 0.40 de insuficiencia de solvencia inmediata, por lo que realmente la empresa no cuenta con solvencia económica inmediata, ni tiene garantía suficiente.

Razón de Protección al Pasivo Total

Fórmula:

$$\text{R.P.P.T.} = \frac{\text{CAPITAL CONTABLE TANGIBLE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Capital Contable Tangible	=	Capital Social Pagado	5,640,000
		+ Superávit	124,113
		ó - Déficit	2,986,733
		- Activos Intangibles	0
		C.C.T. =	2,777,380
		R.P.P.T. =	$\frac{2,777,380}{6,843,598}$
		R.P.P.T. =	0.41

Al aplicar esta fórmula podemos determinar la garantía que ofrecen los propietarios a los acreedores; así mismo, se determina la posición de la empresa frente a sus propietarios y acreedores.

Con el resultado de esta razón, entendemos que por cada \$ 1.00 de los acreedores de la empresa está garantizada con \$ 0.41 de los propietarios de la misma.

Razón del Patrimonio Inmovilizado

Fórmula:

$$\text{R.P.I.} = \frac{\text{ACTIVO FIJO TANGIBLE}}{\text{CAPITAL CONTABLE TANGIBLE}}$$

$$\text{R.P.I.} = \frac{384,120}{2,777,380}$$

$$\text{R.P.I.} = 0.14$$

La razón del Patrimonio Inmovilizado determina la parte del patrimonio que se encuentra sin movimiento; así mismo, determina de que recurso dispone la empresa para financiar su Activo Fijo Tangible.

Respecto al patrimonio, de cada \$ 1.00 del patrimonio de la empresa \$ 0.14 están inmovilizados en inversiones de activo fijo tangible.

Razón de Protección al Capital Pagado

Fórmula:

$$\text{R.P.C.P.} = \frac{\text{SUPERAVIT}}{\text{CAPITAL SOCIAL PAGADO}}$$

$$\text{R.P.C.P.} = \frac{124,113}{5,640,000}$$

$$\text{R.P.C.P.} = 0.02$$

Con esta razón social podemos determinar la protección de que se han rodeado el Capital Pagado, y podremos conocer si es buena o mala la protección de seguridad del capital exhibido.

La empresa Biotecnología S.A. de C.V. solo ha aportado \$ 0.02 al capital pagado de los propietarios, por cada \$ 1.00 que han aportado los socios o accionistas.

Razón del Índice de Rentabilidad

Fórmula:

$$\text{R.I.R.} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\text{R.I.R.} = \frac{124,113}{5,640,000}$$

$$\text{R.I.R.} = 0.02$$

La aplicación de esta razón de Rentabilidad nos determinará:

- 1° Los propietarios cuando todos son socios o accionistas.
- 2° Los propietarios cuando existan socios o accionistas.
- 3° Los acreedores a largo plazo.
- 4° Del negocio en general.

Los propietarios de la empresa Biotecnología S. A. de C. V. obtienen \$ 0.02 de utilidad por cada \$ 1.00 de inversión propia.

Razón de Rotación de Cuentas y Documentos por Cobrar de Clientes

Fórmula:

$$\text{R.C.C.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DE CLIENTES}}$$

$$\text{R.C.C.} = \frac{2,268,851}{\frac{2,754,901 + 1,792,482}{2}}$$

$$\text{R.C.C.} = \frac{2,268,851}{4,547,383} = \frac{2,268,851}{2,273,692}$$

$$\text{R.C.C.} = 1$$

Esta razón se aplica para determinar el número de veces que se renueva el promedio de clientes en un ejercicio.

Respecto a la cuenta de clientes, en la empresa Biotecnología S. A. de C. V. determinamos que solo se ha recuperado 1 vez el saldo de clientes, en este cuatrimestre al que se refiere el periodo de ventas.

Para conocer la rapidez de cobros y la eficiencia de créditos, aplicamos la siguiente fórmula:

Plazo medio de cobros

$$\text{P.M.C.} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de cuentas y documentos por cobrar de clientes}}$$

$$\text{P.M.C.} = \frac{120}{1}$$

$$\text{P.M.C.} = 120$$

De esta manera podremos conocer el número de días que tarda la empresa en transformar en efectivo las ventas realizadas.

De acuerdo al resultado obtenido sabemos que la empresa tarda 120 días en transformar en efectivo las ventas realizadas.

Razón de Rotación de Inventarios

Fórmula:

$$\text{R.I.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS A PRECIO DE VENTA}}$$

O bien:

$$\text{R.I.} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS A PRECIO DE COSTO}}$$

$$\text{R.I.} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\frac{\text{INVENTARIO INICIAL} + \text{INVENTARIO FINAL}}{2}}$$

$$\text{R.I.} = \frac{1,413,710}{\frac{4,327,209 + 3,227,014}{2}}$$

$$\text{R.I.} = \frac{1,413,710}{3,777,112}$$

$$\text{R.I.} = 0.37$$

Mediante la aplicación de la razón de rotación de inventarios podemos conocer la eficiencia de las ventas; también se podrá presupuestar las compras de mercancías.

Es muy notorio que los inventarios de Biotecnología S. A. de C. V. no tienen una rotación adecuada, debido a que solo se han vendido 0.37 veces en el periodo a que

se refiere el costo de ventas.

De la siguiente manera podemos conocer cuantos días permanecen los productos en el almacén antes de ser vendidos.

Plazo Medio de Ventas

$$P.M.V. = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Rotación de Inventarios de Productos terminados}}$$

$$P.M.V. = \frac{120}{0.37}$$

$$P.M.V. = 324$$

Al determinar el plazo medio de ventas obtenemos que los productos permanecen 324 días en los almacenes antes de ser vendidos.

Razón de Rotación de Cuentas y Documentos por Pagar de proveedores

Fórmula:

$$R.C.P. = \frac{\text{COMPRAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DE PROVEEDORES}}$$

$$R.C.P. = \frac{313,515}{69,357}$$

$$R.C.P. = 5$$

Con la aplicación de esta razón conoceremos el número de veces que se renueva el promedio de cuentas y documentos por pagar de proveedores, así sabremos la rapidez o eficiencia de pagos de la empresa.

En la empresa se han pagado 5 veces la cuenta de proveedores en el periodo a que se refieren las compras.

Si deseamos conocer el plazo de pagos de la empresa, se aplica la siguiente fórmula:

Plazo Medio de Pagos

$$\text{P.M.P.} = \frac{\text{Número de días del ejercicio}}{\text{Razón de rotación de cuentas y documentos por pagar de proveedores}}$$

$$\text{P.M.P.} = \frac{120}{5}$$

$$\text{P.M.P.} = 24$$

La empresa tarda un promedio de 5 días en pagar a sus proveedores.

Razón de Rotación de la Planta

Fórmula:

$$\text{R.R.P.} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES}}$$

$$\text{R.R.P.} = \frac{2,268,851}{384,120}$$

$$\text{R.R.P.} = 6$$

El resultado de esta razón nos indica la rapidez de las ventas de la empresa en relación con la inversión de activos fijos tangibles y de esta manera sabremos si el capital de trabajo de la empresa se está empobreciendo debido al exceso en inversiones de activo fijo tangible.

Respecto a los activos fijos, la empresa ha obtenido ingresos de 6 veces equivalentes a la inversión en activos fijos tangibles, en el periodo a que se refieren las ventas.

BIOTECNOLOGIA S.A. DE C.V.
Periodo del 01 de Enero al 30 de Abril del 2011

Costos Fijos y Variables para determinar el punto de equilibrio.

COSTO FIJOS

F Sueldos y salarios	9,200.00
F Compensaciones	1,500.00
F Despensa	2,400.00
F Seguro Social	1,444.27
F Infonavit	513.44
F 2% Retiro Cesantía y Vejez	790.12
F Papelería y artículos de escritorio	4,403.25
F Teléfonos	17,204.42
F Energía eléctrica	29,750.36
F Combustibles y lubricantes	27,121.01
F Servicio de internet	4,978.00
F Servicios de administración	264,128.97
F Agua potable	5,423.26
F IEPS Gasolina	601.10
	369,458.20

COSTOS VARIABLES

V Propaganda y publicidad	8,000.00
V Congresos y convenciones	14,150.00
V Acondicionamiento de oficina	79,159.08
V Mantenimiento de equipo de cómputo	9,800.00
V Seguros y fianzas	7,500.00
V Derechos municipales	1,200.00
V Diversos	3,931.72
V Mantenimiento de equipo de transporte	8,554.66
V Recargos	762.00
V Actualizaciones	203.00
V No deducibles de ISR	19,576.91
V Gastos de viaje	17,811.84

V Cuotas y suscripciones	2,814.14
V Fletes y acarreos	779.99
V Paquetería	7,383.16
V Atención a clientes	4,805.00
V TUA	24.00
V Arrendamiento a personas físicas	25,263.15
V Cursos y capacitación	49,900.00
V Monitoreo y alarmas	2,500.00
V Artículos de limpieza	1,696.56
V Custodia y traslado de mercancías	1,782.87
V Medicina y equipo de consultorio	20,000.00
V Impuesto sobre hospedaje	174.59
V Artículos de cómputo	3,480.00
V Mantenimiento de equipo médico	2,104.30
V Renta de automóviles	344.83
V Intereses bancarios	51,279.51
V Comisiones y situaciones bancarias	9,940.51
V Pérdidas en cambios	6,647.98
	361,569.80

APLICACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

Ingresos en el Punto de Equilibrio

Fórmula:	INGRESOS EN EL PUNTO DE EQUILIBRIO	=	$\frac{\text{COSTOS FIJOS}}{1 - \frac{\text{COSTOS VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$
	I.P.E.	=	$\frac{\text{C.F.}}{1 - \frac{\text{C.V.}}{\text{V}}}$
	Costos Fijos	=	369,458.20
	Costos Variables	=	361,569.80
	Ventas	=	2,268,851.00
	I.P.E.	=	X

I.P.E.	=		<u>369,458</u>
			361,570
	1 -		<u>2,268,851</u>
I.P.E.	=		<u>369,458</u>
	1 -		0.16
I.P.E.	=		<u>369,458</u>
			0.84
I.P.E.	=		439,831

Al aplicar la fórmula del punto de equilibrio podemos determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Así es como determinamos que la empresa Biotecnología S. A. de C. V., necesitará vender en el cuatrimestre analizado la cantidad de \$ 439,831.00 para no perder ni ganar.

De la siguiente manera podemos comprobar la cantidad a vender para no perder ni ganar.

Comprobación:

	Ventas Netas		439,831
menos:	Costos Variables	0.16	<u>70,373</u>
	Utilidad bruta		marginal
			369,458
menos:	Costos fijos		<u>369,458</u>
	Utilidad		0

Para obtener una utilidad determinada podemos aplicar la siguiente

fórmula:

Nota: consideremos que la empresa Biotecnología, S.A. de C.V. desea obtener una utilidad de \$ 350,000.00 en un cuatrimestre.

Fórmula:

$$\text{VENTAS} = \frac{\text{Costos fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Ventas}}}$$

$$V = \frac{C.F. + U}{1 - \frac{C.V.}{V}}$$

Costos Fijos	=	369,458
Costos Variables	=	361,570
Ventas	=	2,268,851
Utilidad deseada	=	350,000
Ventas necesarias	=	X

$$V = \frac{369,458 + 350,000}{1 - \frac{361,570}{2,268,851}}$$

$$V = \frac{719,458}{1 - 0.16}$$

$$V = \frac{719,458}{0.84}$$

$$V = 856,498$$

Biotecnología S. A. de C. V. tendría que vender \$ 856,498.00 en mercancía, para poder obtener una utilidad de \$ 350,000.00

Comprobación:

	Ventas Netas	856,498
menos:	Costos Variables	137,040
	Utilidad bruta marginal	719,458
menos:	Costos fijos	369,458
	Utilidad	350,000

Así mismo, podemos determinar la utilidad que obtendría la empresa, si llegase a vender una determinada cantidad; considerando que en la empresa Biotecnología, S.A. de C.V. se tiene proyectado vender la cantidad de \$ 7,500,000.00 para lo que aplicamos la siguiente fórmula:

Fórmula:	UTILIDAD	=	Ventas - (Costos fijos + Porcentaje de Costos variables x ventas)
	UTILIDAD	=	V. - C.F. + % C.V. (V)
	Ventas netas	=	7,500,000
	Costos fijos	=	369,458
	% de costos variables	=	0.16
	Utilidad	=	X
	UTILIDAD	=	7,500,000
		-	369,458
		+	0.16 (7,500,000)
	UTILIDAD	=	7,500,000
		-	369,458
		+	1,200,000
	UTILIDAD	=	7,500,000 - 1,569,458
	UTILIDAD	=	5,930,542

Comprobación:

		7,500,000
menos: Costos Variables		1,200,000
Utilidad bruta marginal		6,300,000
menos: Costos fijos		369,458
Utilidad		5,930,542

PROCEDIMIENTO DUPONT.

Rentabilidad de la inversión.

Fórmula:

$$\text{RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} \times \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{R.I.} = \frac{\text{U}}{\text{V}} \times \frac{\text{V}}{\text{A.T.}}$$

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \text{Porcentaje de la Utilidad}$$

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \text{Rotación del Activo}$$

Datos:

Ventas Netas	2,268,851	100 %
- Costo de Ventas	1,413,710	62.31 %
Utilidad sobre ventas netas	855,141	37.69 %
- Costos de distribución	0	0.00 %
Utilidad antes de provisiones	855,141	37.69 %
- Costos de Adición	0	0.00 %
Utilidad Neta	855,141	37.69 %

Activo Circulante:

Bancos	2,114,009
Deudores diversos	60,816.14
Clientes	1,792,482
Inventarios	3,227,014

Inversión Fija:

Activo Fijo	384,120
Total Activo	384,120

Porcentaje de la Utilidad	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{855,141}{2,268,851}$	=	0.38 %
Rotación del Activo	=	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo total}} = \frac{2,268,851}{384,120}$	=	5.91 %
Rentabilidad de inversión	=	0.38	x	5.91 = 2.25 %

Con la aplicación del procedimiento Du Pont, podemos conocer el porcentaje de rentabilidad de la inversión considerando el porcentaje de la utilidad y la rotación del activo de la empresa.

En la empresa Biotecnología S.A. de C.V., su porcentaje de rentabilidad de inversión es de un 2.25 %.

3. EXPRESIÓN DE OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

**BIOTECNOLOGÍA, S.A. DE C.V.
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE ABRIL DEL 2011.
ANALISTA: NAYELI ARIZBETH SERRATO ALCÁNTAR.**

La empresa se constituyó en el mes de enero del año 2009, bajo el nombre de Biotecnología dentro del régimen de Sociedad Anónima de Capital Variable bajo la calidad de Persona Moral, su mismo nombre ha permanecido hasta la actualidad Biotecnología, S.A. de C.V., la empresa está conformada por cuatro accionistas y cada uno cuenta con un mismo porcentaje en acciones.

Desde su inicio Biotecnología, S.A. de C.V. se ha dedicado a la compra-venta de equipo médico para luego ser distribuido en el estado de Michoacán, ante la creciente y favorable demanda recurrió a la compra en mercados internacionales con el objetivo de cubrir su distribución a nivel nacional.

El presente análisis e interpretación de los estados financieros de Biotecnología, S.A. de C.V., pretende obtener el resultado para llegar a las ventas proyectadas, que permita ampliar la comercialización del equipo médico de la empresa, para que se pueda tener una mejor liquidez monetaria y que de antemano se encamine al buen funcionamiento de la empresa.

OPINIÓN.

He examinado los estados financieros de Biotecnología, S.A. de C.V. para conocer a fondo la situación en que se encuentra la empresa. Mi examen fue realizado de acuerdo con las Normas de Información Financiera, de tal manera que me permita obtener una seguridad razonable sobre los conceptos y cifras que presentan los estados financieros que fueron objeto de análisis.

El análisis se realizó a base de la aplicación de razones financieras a las cifras que reflejan la situación de la empresa, dentro de las que se aplicaron los porcentajes integrales al balance general y al estado de resultados, se determinó el capital de trabajo, la protección al pasivo, el índice de rentabilidad y la rotación que se tiene en cuentas por cobrar, por pagar e inventarios; así como también se realizó la prueba del ácido. Para complementación de estos datos se determinó el punto de equilibrio y el procedimiento Du Pont. Con esto, considero que mis exámenes proporcionan una base razonable para sustentar los resultados.

En mi opinión, y después de haber realizado la aplicación de las diferentes razones financieras a los estados financieros de la empresa Biotecnología S.A. de C.V., obtuve como resultado el conocer a fondo las debilidades y fortalezas en cada uno de los rubros que integran los estados financieros antes mencionados; con respecto a esto, externo mi opinión acerca de los mismos:

Las ventas se ven afectadas respecto al costo de los inventarios de la empresa, debido a que tienen hasta un sesenta por ciento invertido en el costo de los inventarios que se debe a compras excesivas, así como también influye una mala coordinación en el control de los inventarios; esto está generando en la empresa una existencia de mercancías obsoletas y como gran consecuencia se obtiene una disminución notoria en las utilidades.

A manera sugestiva, recomiendo se realice un riguroso conteo, clasificación y registro del equipo médico que tiene la empresa en sus inventarios, y que consecuentemente se haga el correcto registro de las compras que realiza, así como también deberá promover la rápida realización de venta del equipo médico que se encuentra de antaño o dañados en los inventarios. La empresa deberá dar un control y seguimiento a las compras y ventas que realiza diariamente para evitar el acumulamiento de mercancía obsoleta que está generando a Biotecnología, S.A. de C.V. una disminución en sus utilidades a causa de la mala rotación que se tiene en los inventarios.

La empresa no cuenta con una solvencia económica adecuada, pero al igual que las ventas, ésta también se ve afectada a causa de la sobreinversión en los inventarios, las deudas de la empresa podrán quedar garantizadas si se logra tener un control adecuado en los inventarios y podrán pagarlas en tiempo y forma.

Biotecnología, S.A. de C.V. cuenta con una amplia cartera de clientes, lo que favorece a que se elimine esa sobreinversión que se tiene en inventarios; sin embargo, deberá establecerse un sistema de cobro más adecuado que ayude a que el saldo de clientes tenga una pronta recuperación del efectivo por las ventas realizadas, así como también considero necesario se haga un razonamiento sobre los precios a que se vende la mercancía, considerando que para fijar el precio de cada equipo médico hay que contemplar todo tipo de gastos que genere el realizar

la venta de este, para que no haya una deficiencia entre el precio a que se da la mercancía y los gastos que se ocasionan, sin que estos sean excesivos.

El activo fijo con que cuenta la empresa no refleja ninguna anomalía respecto a los demás aspectos de ésta.

Es recomendable considerar que se realice un aumento al capital contable de la empresa, así como también se haga una creación de reservas, ya que el capital con que cuenta Biotecnología, S.A. de C.V. no ofrece una garantía que cubra sus deudas; de la misma manera también afecta su rentabilidad y a consecuencia de esto se obtiene una utilidad muy baja respecto a la inversión que se tiene en el capital.

A consecuencia de lo mencionado anteriormente, se tiene una afectación en las utilidades de la empresa a causa del falto control en los inventarios, el excesivo costo, la deficiencia en ventas y la insuficiencia que se tiene en el capital; se tendrá que dar una atención pronta a las anomalías que aquejan a Biotecnología, S.A. de C.V. para evitar el descontento de los propietarios o más aún la liquidación de la misma; es necesario plantear una reorganización y administración de la empresa para que esta mejore su funcionamiento económico y logre sus metas.

Los estados financieros al 30 de Abril del 2011 de la empresa Biotecnología, S.A. de C.V. presentan diversas anomalías que deberán ser atendidas para que la situación financiera real, de manera inmediata comience a revertir los daños causados hasta esta fecha.

CONCLUSIÓN.

De la presente investigación se desprenden una serie de puntos importantes a considerar en la realización de un análisis de estados financieros y más aún en la interpretación de estos mismos de una entidad económica.

Durante el desarrollo, pudimos darnos cuenta de que pueden ser varias las causas que disminuyen las ventas en las entidades y que directamente afectan las utilidades de la misma. Fue importante resaltar que la contabilidad con un sistema adecuado es la base para llevar a cabo diversos análisis que detecten las anomalías de las entidades y deberá estar elaborado en base a las Normas de Información Financiera que establecen la normatividad para la generación de la información financiera y los postulados básicos que dan lineamiento a cada una de las operaciones y situaciones monetarias que pueden presentarse en las operaciones de las entidades económicas.

Los estados financieros son el resultado de las operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio determinado y que muestran la situación económica de una empresa, esto mediante la presentación del estado de resultados, el balance general, el estado de cambios en la situación financiera y el de variaciones en el capital contable, siendo estos la base para realizar un análisis e interpretación de estados financieros, ya que tienen como objetivo general proporcionar información útil que permita a los usuarios tomar decisiones adecuadas para lograr un buen funcionamiento de la entidad, es por esto que la información que se presenta debe ser totalmente confiable y verídica.

Con la aplicación de las razones financieras durante el análisis realizado a los estados financieros de Biotecnología S.A.de C.V. se logró conocer que la mala rotación de inventarios y a su vez el alto costo de ventas que se tiene es el motivo primordial por el cual se genera una afectación en las ventas, dando lugar a que

se tenga un descontrol en los gastos y considerando que las obligaciones que tiene la empresa no podrán solventarse de manera inmediata debido a que las ventas realizadas no son efectivas monetariamente a corto plazo, esta situación es la que está delimitando ampliamente el crecimiento del mercado de la empresa.

Para desarrollar una investigación de análisis e interpretación de estados financieros recomiendo que necesariamente se debe tener acceso a los estados financieros de la empresa y deberán aplicarse un diseño experimental y explicativo mediante las razones financieras que nos permitan descifrar cada uno de los componentes de la información financiera.

En esta investigación concluye de manera exitosa y satisfactoria debido a que se contó con la información necesaria para realizar el análisis, la interpretación y llegar así a la emisión de una opinión sobre los resultados obtenidos que se alcanzaron sin limitante alguna

GLOSARIO DE TÉRMINOS.

Análisis: es la distinción, separación o descomposición de un todo en las partes que lo integran hasta llegar a conocer sus principios o elementos.

Análisis financiero: es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa que diagnostica la situación actual y predicción de eventos futuros, y que en consecuencia, orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos mediante la aplicación de una técnica para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros.

Contabilidad: la contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera, las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen transacciones, transformaciones internas y otros eventos.

Empresa: es una entidad u organización conformada por personas que combinan bienes, capacidades técnicas y económicas, dedicada a actividades industriales, mercantiles o a la prestación de servicios con fines lucrativos.

Entidad económica: es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, naturales y de capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada.

Estados financieros: aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente o futura, siendo estos el resultado de sus operaciones obtenidas en un periodo o ejercicio.

Información financiera: es cualquier tipo de aclaración que expresa la posición y desempeño financiero de una entidad.

Interpretación: es explorar o declarar el sentido de una cosa y principalmente el de textos faltos de claridad.

Interpretación financiera: es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis y la comparación para emitir una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros.

Inversiones: son todo tipo de desembolsos de recursos financieros para adquirir bienes de producción que las empresas utilizan para el cumplir su objeto social.

Liquidez: es la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos de pagos inmediatos, que al contar con propiedades podrán transformarlo en efectivo sin sufrir pérdidas.

Normas de Información Financiera: un conjunto de pronunciamientos normativos, conceptuales y particulares que regula la información contenida en los estados financieros y sus notas, en lugar y fecha determinados, que son aceptados de manera amplia y generalizada por todos los usuarios de la información financiera.

Operaciones o transacciones financieras: son todo tipo de movimientos monetarios que realizan las empresas a fin de obtener un beneficio.

Periodo contable: es un espacio de tiempo que corresponde al ejercicio económico de una empresa en el que se realizan movimientos que dan afectación a sus cuentas.

Postulados básicos: se desprenden de las Normas de Información Financiera y son estas normas particulares que reglamentan la elaboración y presentación de

la información financiera que menciona los procedimientos apropiados que den las bases para establecer criterios a aquellas situaciones o áreas aún no exploradas por las normas particulares.

Razones financieras: son herramientas que proporcionan al analista financiero la obtención de información de los estados financieros, dando a conocer los puntos fuertes y débiles de una empresa.

Rentabilidad: es el rendimiento o ganancia que produce una empresa.

Solvencia económica: es la capacidad monetaria que se tiene para responder ante una obligación.

Utilidades: son el resultado positivo que arroja una empresa por sus operaciones monetarias durante un periodo de tiempo.

BIBLIOGRAFÍA.

Hatzacorsian, H., (2000). Fundamentos de contabilidad (2ª ed.). México, D.F.: ECASA.

Pérez, A., (1990). Los estaos financieros: su análisis e interpretación (7ª ed.). México, D.F.: ECASA.

Romero, J., (2006). Principios de contabilidad (3ª ed.). México, D.F.: Mc Graw Hill Interamericana.

Perdomo, A., (2003). Análisis e interpretación de estados financieros (7ª ed.). México, D.F.: Thomson.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, (2011). Normas de Información Financiera (5ª ed.). México, D.F.

WEBGRAFÍA.

<http://www.mailxmail.com/curso-introduccion-finanzas/analisis-interpretacion-estados-financieros>

http://www.financiero.com/diccionario_financiero/

<http://html.rincondelvago.com/estados-financieros-basicos.html>

<http://controlcontaduria.blogspot.com/2011/02/postulados-basicos-de-las-nifs-html>

<http://www.ii.iteso.mx/lng%20de%20costos%20l/costos/tema16.htm>

<http://www.temasdeclases.com/libros%20gratis/analisis/>

<http://www.cinif.org.mx/imagenes/archivos/MejorasNIF2010.pdf>

<http://informacionfinanciera.es/financiera-estados-financiero-objetivos-y-caracteristicas.html>

<http://slideshare.net/gustavoburelo/nif-presentacion>

<http://www.mitecnologico.com/main/ClasificacionEstadosFinancieros>

<http://www.economicas-online.com/cont-requisitos.html>

ANEXOS.



Logotipo de la empresa.



Fachada de la empresa.



Almacén de equipo médico.



Almacén de equipo médico de Biotecnología, S.A. de C.V.

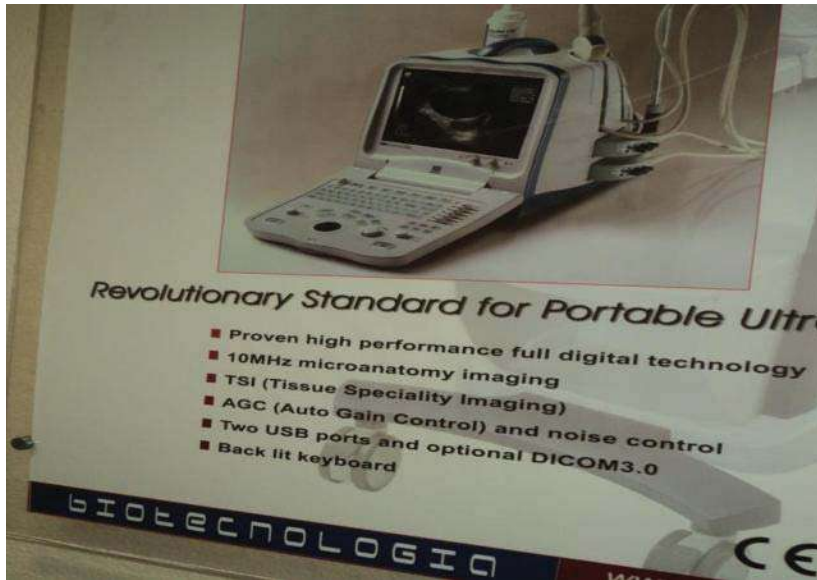


Imagen de equipo
médico que se
vende en la empresa.

Nuevo ultrasonido digital.



Ultrasonidos de mayor venta en la empresa.

