

# ANÁLISIS FINANCIERO

C.P. y M.I. OSCAR CASTILLO GARCIA

# ELEMENTOS DE LA INVERSIÓN PARA LA TOMA DE DECISIONES

## INTEGRACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

# EMPRESA

Para efectos de la norma de trabajo se entiende a la unidad económica de producción o distribución de bienes o servicios.

# ESTABLECIMIENTO

Unidad técnica que como sucursal, agencia u otra forma semejante, sea parte integrante y contribuya a la realización de los fines de la empresa.

CLASIFICACIÓN  
DE  
LA  
ENTIDADES  
EN  
FUNCIÓN  
A  
LA  
PROPIEDAD  
DEL  
PATRIMONIO

# ENTIDADES PÚBLICAS

Son aquellas cuyo patrimonio es aportado por el Estado.

- \* Nación
  - \* Estados
    - \* Municipios
- \* Organismos descentralizados
- \* Organismos desconcentrados
- \* Empresas de participación estatal al 100%
- \* Estas pueden ser Lucrativas y NO Lucrativas

# ENTIDADES PRIVADAS

Son aquellas cuyo patrimonio es aportado por particulares.

- \* Personas Físicas
- \* Personas Morales o Colectivas.
- \* Estas pueden ser Lucrativas y NO Lucrativas

# ENTIDADES MIXTAS

Son aquellas cuyo patrimonio puede ser aportado tanto por el Estado como por los particulares.

- \* Empresas de participación Estatal menos del 100%.
  - \* Estas pueden ser lucrativas y NO Lucrativas.

# ENTIDADES COMERCIALES

Son aquellas que se encargan de la venta de mercancías obteniendo un beneficio.

Los Costos que aplican son:

- \* Costo de adquisición.
- \* Costo de ventas.
- \* Costo de operación.



El precio de venta se integra por :

Costo de adquisición.

+ Costo de operación.

+ Otros gastos.

+ % de utilidad del comerciante

= PRECIO DE VENTA

# ENTIDADES INDUSTRIALES

Son aquellas que se encargan de transformar la materia prima en artículos disponibles para el consumo popular.

Consta de 3 elementos de Costos son :

- \* Material Prima.
- \* Mano de Obra.
- \* Gastos de Fabricación o Cargos Indirectos o Gastos de Fabricación o Gastos Indirectos

# ENTIDADES NO LUCRATIVAS

Son aquellas que con la actividad que presentan solo se encargan de proporcionar servicios sin obtener ganancias por los servicios.

# ACTIVIDADES DE LAS ENTIDADES

- \* Política
- \* Servicios Públicos.
- \* Bancarios y de Seguros y Fianzas.
  - \* Industriales.
  - \* Comerciales.
  - \* Agrícolas.
  - \* Ganaderas.
  - \* De Servicios.
  - \* De Beneficencia.
- \* Científicas y Culturales.
- \* De Seguridad Social

# LAS ENTIDADES SE PUEDEN AGRUPAR COMO

- \* Sociedades Mercantiles.
- \* Sociedades Civiles.
- \* Asociaciones Civiles.
- \* Asociaciones en Participación.
- \* Organismos creados por Leyes o Decretos.
- \* Sociedades Cooperativas.
- \* Sociedades Mutualistas.
- \* Fideicomisos

# GASTOS DE OPERACIÓN

Son erogaciones que se realizan con motivo de la actividad de la empresa, los que se clasifican :

- \* Gastos de Venta.
- \* Gastos de administración.
- \* Gastos Financieros.

Estos a su vez se pueden clasificar entre otros en :

- \* Depreciación de Muebles.
- \* Depreciación de Inmuebles.
- \* Depreciación de Maquinaria.
- \* Depreciación de Vehículos de Transporte.
- \* Sueldos.

- \* Tiempo extra.
- \* Compensaciones.
- \* Gratificaciones Normales y Extraordinarias.
  - \* Cuotas I.M.S.S.
  - \* INFONAVIT
  - \* 1% Federal sobre remuneraciones.
    - \* 2% sobre Nómina.
    - \* Papelería.



\* Fletes.

\* Honorarios.

\* Gasolina.

\* Teléfono, Luz, Agua.

\* Arrendamiento de Muebles.

\* Arrendamiento de Inmuebles.

\* Intereses.

\* Comisiones Bancarias.

Etc, etc.

# RECURSOS

Son el conjunto de Bienes y Derechos con los que cuenta una Empresa, para obtener o lograr sus objetivos.

Los recursos tienen 2 orígenes

- \* Los que se obtienen por medio de créditos o préstamos concedidos por terceras personas ajenas a la empresa.
- \* Los recursos propios mediante aportaciones de los socios de la empresa es decir, PATRIMONIO.

# BIENES

- \* Dinero en efectivo.
- \* Depósitos bancarios.
- \* Inversiones en valores.
  - \* Mercancías.
- \* Mobiliario y Equipo de Oficina.
  - \* Equipo de reparto.
    - \* Edificios.
    - \* Terrenos.
  - \* Instalaciones

# DERECHOS

- \* Derecho a cobrar créditos otorgados.
- \* Derecho a cobrar documentos aceptados a cargo de otras empresas.
- \* Derecho a recuperar préstamos concedidos.
  - \* Derecho a recibir servicios pagados anticipadamente.

# OBLIGACIONES

- \* Créditos obtenidos de proveedores para adquirir mercancías o servicios.
- \* Créditos amparados por documentos obtenidos para la adquisición de Mobiliario y Equipo de Oficina.
  - \* Préstamos concedidos por un banco para efectuar diversas instalaciones.
- \* El patrimonio de la empresa, en el caso de las empresas con fines lucrativos, debe incrementarse con las utilidades obtenidas.

# ESTADO FINANCIERO

Es un documento que suscribe una empresa donde se consignan datos valuados en unidades monetarias referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales.

# CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

- \* Estado de Situación Financiera o Balance General.
- \* Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
- \* Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- \* Estado de Variaciones en el Capital Contable.

# ACCESORIOS

- \* Estado de Movimientos en el Capital Contable.
- \* Estado de Costos de Producción o de Ventas.
- \* Estado Comparativo de la Situación Financiera.
  - \* Estado Comparativo de Resultados.
- \* Estado Comparativo de cambios en la Situación Financiera.



# LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTRA

Como las empresas han aplicado los recursos disponibles para obtener sus objetivos.

Muestran a través de valores monetarios la eficiencia de la dirección en la empresa en la administración de los recursos materiales obtenidos.

# LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



- \* No Proyectan aspectos de Valuación de los Recursos Humanos.
- \* Capacidad de la Administración.
- \* Ubicación física de la empresa.
- \* Eficiencia del transporte.
  - \* Condición de mercado.
- \* Condiciones industriales.
  - \* Régimen fiscal.

El producto final del proceso contable es la

INFORMACIÓN FINANCIERA,

los usuarios requieren de ella.

- \* Evaluación de la situación financiera.
- \* Evaluación de la rentabilidad.
- \* Evaluación de la liquidez.

1.- CASO PRÁCTICO DE FLUJO NETO DE EFECTIVO

2.- CASO DE PRESUPUESTO DE INGRESOS

RAZONES

FINANCIERAS

# Clasificación de las razones financieras

## 1.- Razones de Rentabilidad.

\* Margen de utilidad.

$$\text{Utilidad neta} / \text{ventas} = \%$$

\* Rendimiento sobre la inversión.

$$\text{Utilidad neta} / \text{activos totales} = \%$$

$$\left( \text{Utilidad neta} / \text{ventas} \right) \times \left( \text{ventas} / \text{activos} \right) \text{ totales} = \%$$

\* Rendimiento sobre el Cap. Cont.

$$\text{Utilidad neta} / \text{Cap. Cont.} = \%$$

## 2.- Razones de Liquidez.

\* Solvencia.

Activos circulantes / pasivos corto plazo = \$

\* Liquidez.

Activos circulantes - invent. / pasivo corto plazo  
= \$

### 3.- Razones de utilización de activos

\* Rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Vtas a crédito} / \text{Ctas. Por cobrar} = \$$$

\* Periodo promedio de cobranza.

$$\text{Ctas. x cobrar} / \text{Vtas. Diarias créd.} = \$$$



\* Rotación de inventarios.

$$\text{Costo de ventas} / \text{inventarios} = \$$$

\* Rotación de activos fijos.

$$\text{Ventas} / \text{activos fijos} = \$$$

\* Rotación de activos totales.

$$\text{Ventas} / \text{activos totales} = \$$$

## 4.- Razones de utilización de pasivo.

\* Relación de pasivo a activos totales.

$$\text{Pasivo total} / \text{activos totales} = \%$$

\* Número de veces que se ganaron intereses  
(cobertura)

$$\text{Ut. antes de intereses e imptos.} / \text{intereses} = \$$$

## 5.- Razones de valuación de una empresa.

\* Relación de precio a utilidades.

Precio mercado de la acción / utilidad por acción =  
veces

\* Relación de valor de mercado a valor en libros.

Valor de mercado / valor en libros = veces

## 6.- Capital de trabajo.

Activo circulante - pasivo a corto plazo = \$

## 7.- Razones de Operación

\* Existencia de inventarios

$\text{Invent.} / \text{Costo de Vtas. Diarias} = \text{días de existencia de invent.}$

\* Periodo de Pago a Proveedores

$\text{Proveed.} / \text{Costo de vtas. Diarias} = \text{días de pago a proveed.}$

## \* Clientes

$\text{Clientes} / \text{Vtas. diarias} = \text{días que se dan para otorgar Vtas a crédito}$

## \* Cobertura de ventas

$\text{Créditos ( Proveedores )} / \text{Vtas. Diarias} = \text{días de cobertura Sobre las vtas.}$

## 8.- Razón de Endeudamiento

### \* Apalancamiento

Pasivo total / capital contable = participación de recursos internos respecto a recursos externos, es decir, los accionistas invierten un peso y los acreedores menos de un peso.

## 9.- Razón de Estabilidad

Capital Contable / Pasivo total = Se puede cubrir con los recursos que se tienen, las deudas con los acreedores.



## 10.- Cobertura de gastos financieros

$(Ut. \text{ En Op.} + Gtos. \text{ Finc.}) / Gtos. \text{ Financ.} =$   
veces que la utilidad puede cubrir el gasto  
financiero.

## 11.- Razones de Rentabilidad y Productividad

### \* Rentabilidad

$$\text{Ut. Ejerc.} / \text{Cap. Cont.} - \text{Ut. Ejerc.} =$$
  
Cantidad que se ha obtenido de rendimiento por  
cada peso invertido

### \* Productividad

$$\text{Ut. Ejerc.} / \text{Ventas} = \% \text{ de rendimiento}$$
  
por cada peso vendido

## 12.- Cobertura de Capital de Trabajo

$$\text{Cap.de Trab.} / \{ (\text{costo vta.} + \text{gros de opr.}) / \text{días} \}$$

= días de cobertura con el capital de trabajo

## 13.- Ciclo económico

Clientes + Inventarios - Proveedores =  
Número de días que transcurren como ciclo  
económico.

4.- CASOS PRÁCTICOS DE RAZONES  
FINANCIERAS

5.- CASOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DE UN CRÉDITO BANCARIO



FIN