UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO

Centro Universitario Ecatepec

Análisis y Planeación Financiera

Unidad de competencia II

"Análisis de Estados Financieros"

Dra. Sara Lilia García Pérez

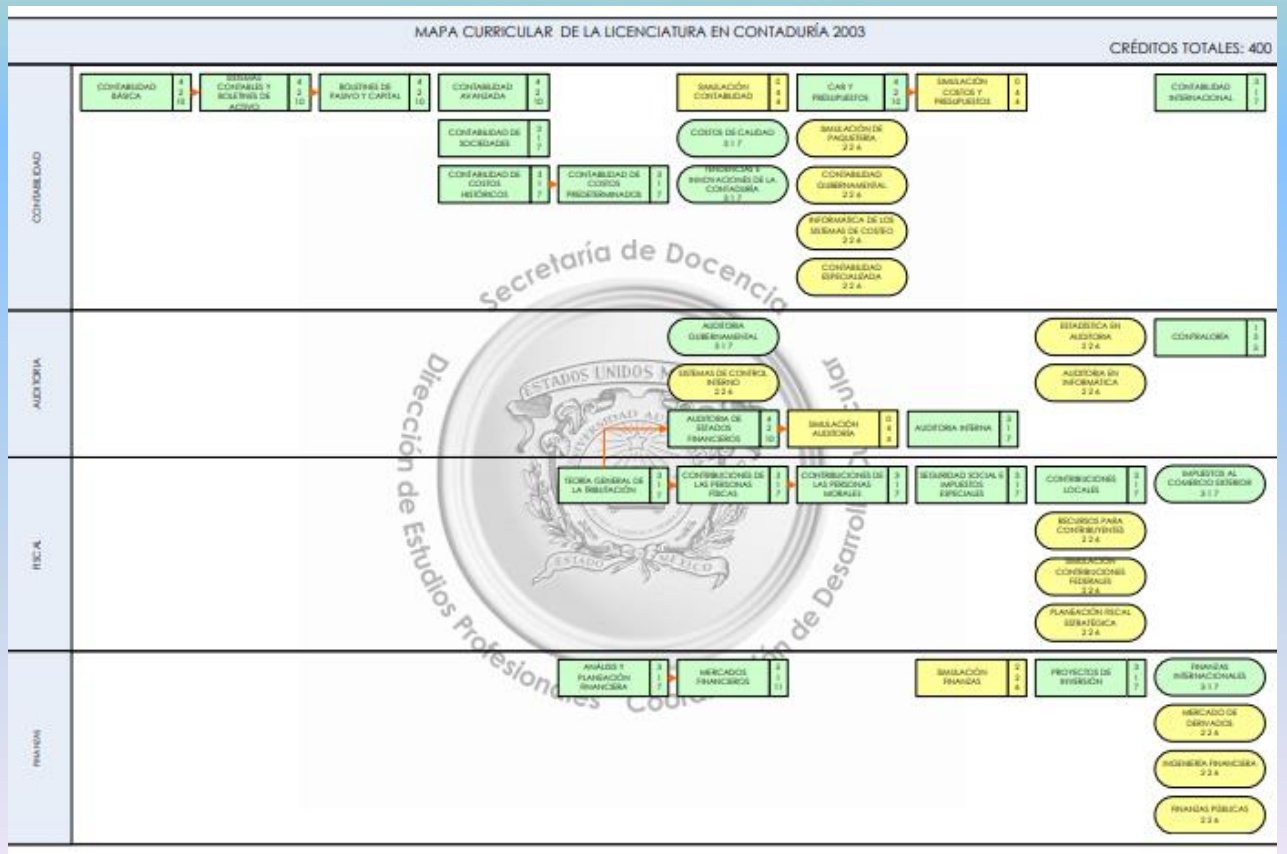
2018

Unidad de aprendizaje: **Análisis y Planeación Financiera**

Programa Educativo: **Licenciatura en Contaduría**

Clave: **L30076**

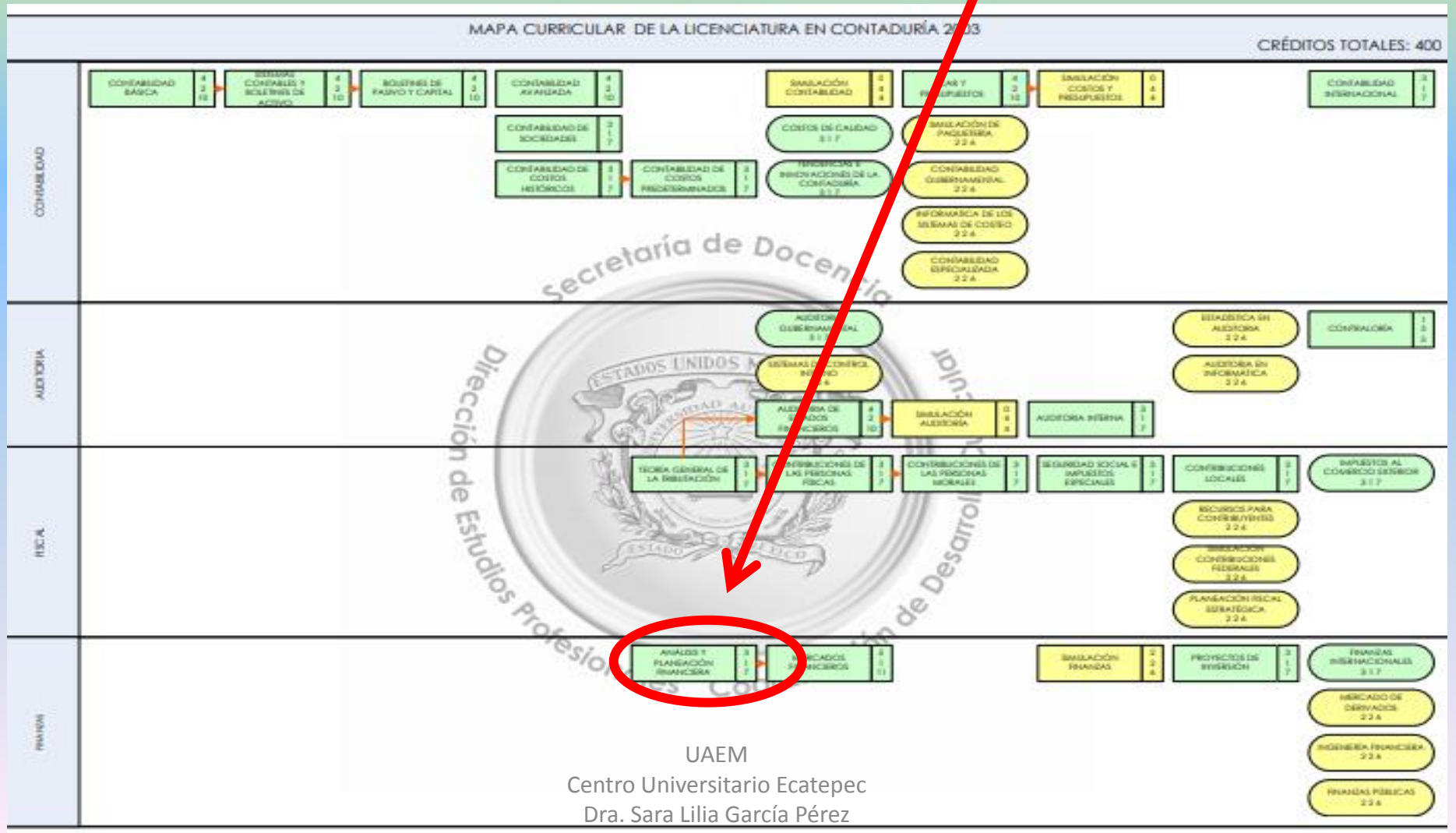
Créditos: **7**



Carácter de la Unidad de Aprendizaje: **Obligatoria**

Núcleo de formación: **Sustantivo**

Modalidad: **Presencial**



Conocimientos Previos: **Conocimientos de contabilidad administrativa y del proceso Administrativo.**

Unidad de Aprendizaje Antecedente: **Ninguna.**

Unidad de Aprendizaje Consecuente: **Mercados Financieros**

Propósito de la unidad de aprendizaje

«Analizará los factores que afectan la administración financiera, la relación entre rentabilidad y riesgo, así como la administración del capital de trabajo como medio para optimizar recursos, así como conocerá la planeación y control financiero.».

Contenido o secuencia didáctica

I. Identificar y relacionar el contexto social del panorama de las finanzas.

II. Realizar el análisis financiero de una empresa.

III. Aplicar contextualmente los conceptos de planeación y control financiero.

IV. Analizar y aplicar los conceptos y técnicas referidas a la administración del capital de trabajo

Propósito de la unidad de competencia II

Realizar el Análisis Financiero de una empresa

Contenido unidad de competencia II

2.1 • Estados y reportes financieros

2.2 • Análisis de razones financieras

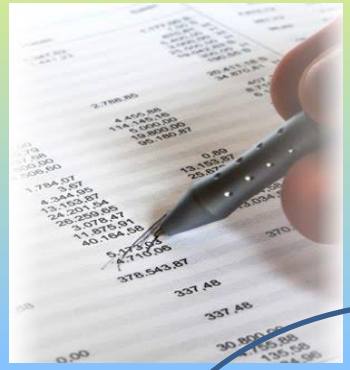
2.3 • Otros métodos de análisis financiero

2.4 • Estado de Cambios en la Situación Financiera

2.5 • Estado de Variación del Capital Contable

UAEM

2.1 Estados y reportes financieros



Estados Financieros

Son la manifestación fundamental de la información financiera; ***representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad*** a una fecha determinada o por un periodo definido.

(Normas de Información Financiera [NIF], A-3)

Objetivo de los Estados Financieros

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 y en sus *recursos o fuentes*, que son ***útiles*** al usuario general en el proceso de la ***toma de sus decisiones económicas***.

(NIF A-3)

Estados Financieros

Muestran los resultados del *manejo de los recursos* ***encomendados a la administración de la entidad***; deben proveer información sobre la evolución de:

Activos

Pasivos

Capital contable o patrimonio contable

Ingresos y costos o gastos

Cambios en el capital o patrimonio contable

Flujos de efectivo

Los principales Estados Financieros

Estado de Situación Financiera o Balance General **NIF B-6**	Estado de Resultados **NIF B-3**	Estado de Flujos de Efectivo **NIF B-2**	Estado de Cambios en el Capital Contable **NIF B-4**

Proporcionan información fundamental sobre la situación financiera y los resultados de una entidad económica.

Balance General

Estado de situación financiera

Estado de posición financiera

INSTITUTO SONORENSE DE INFRAESTRUCTURA EDUCATIVA

BALANCE GENERAL

PESOS HISTORICOS

Al 30 de Septiembre del 2008

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
CIRCULANTE:		**CIRCULANTE:**	
CAJA Y BANCOS	$ 575,250	ACREEDORES	$ 206,016
INVERSION (Fondos ajenos)	105,437,805	CUENTAS POR PAGAR	39,176
CUENTAS POR COBRAR	79,647	IMPUESTOS Y CUOTAS POR PAGAR	993,754
DEUDORES DIVERSOS	64,240	RETENCIONES A CONTRATISTAS	657,590
ALMACEN	727,197		$ 1,896,536
OTROS ANTICIPOS	7,635		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17,875	**DIFERIDO**	
	$ 106,909,649	RESERVA PARA TERMINACION DE OBRA PGO	24,503,529
FIJO:		**TOTAL PASIVO**	$ 26,400,065
TERRENOS	$ 10,614,569		
EDIFICIOS	2,346,917		
MUEBLES Y ENSERES	1,736,248		
EQUIPO DE COMPUTO	3,699,684	**PATRIMONIO**	$ 22,450,569
EQUIPO DE TRANSPORTE	3,999,520	**RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES**	8,569,093
EQ. DE COMUNICACIÓN Y TELECOMUNICACION	53,633	**SUPERAVIT POR DONACION**	790,587
	0	**RESULTADO DEL PERIODO**	71,149,904
	$ 22,450,570	**TOTAL PATRIMONIO**	102,960,153
DIFERIDOS:			
GASTO POR AMORTIZAR	0.00		
TOTAL DE ACTIVO	$ 129,360,218	**TOTAL PASIVO Y CAPITAL**	$ 129,360,218

C. ARQ. FERNANDO FCO. ASTIAZARAN GUTIERREZ
DIRECTOR GENERAL

LIC. JESUS CARLOS ROJAS BARRAGAN
DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

C. CARMEN PATRICIA SANTACRUZ RIOS
SUBDIRECCION CONTABILIDAD

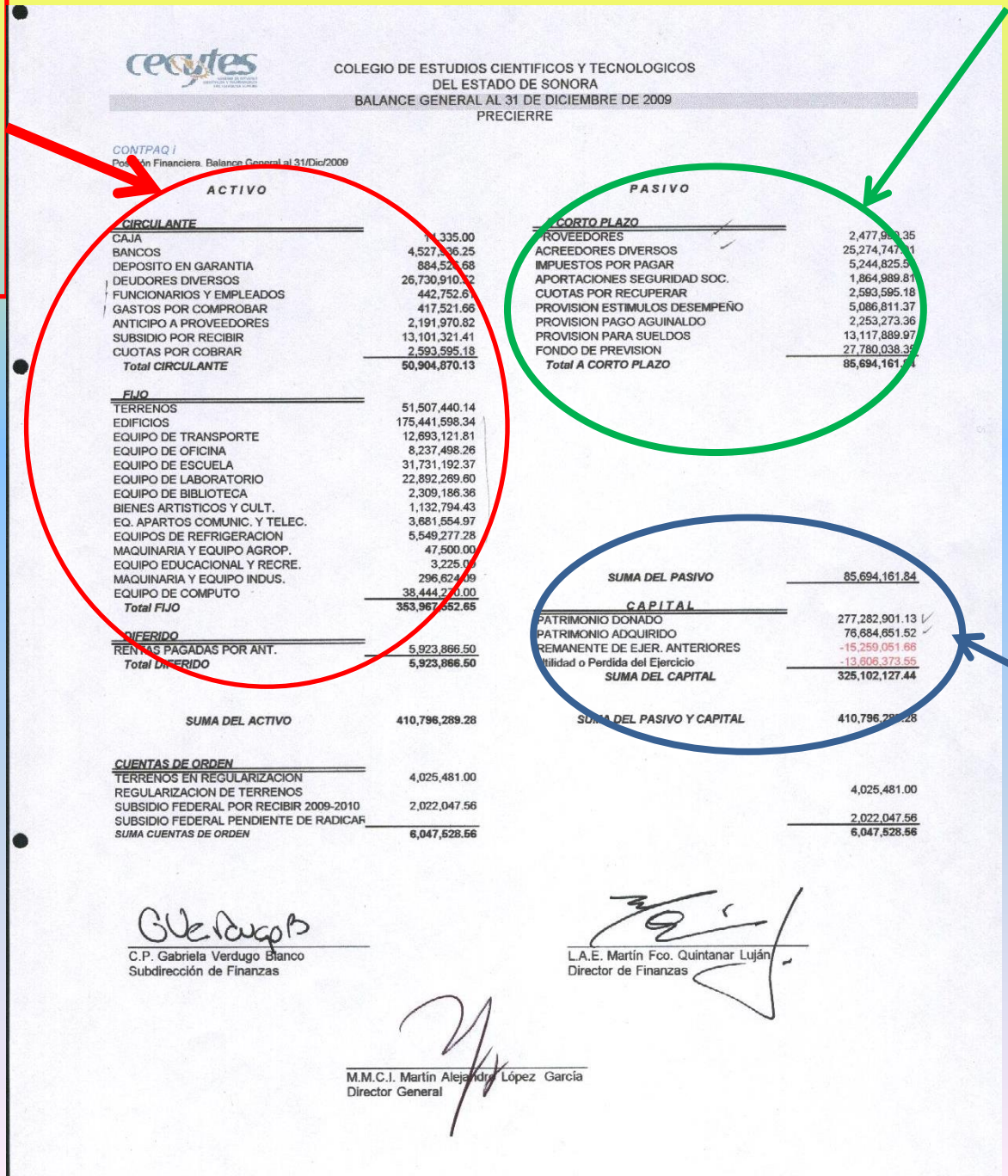
Muestra ***información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad***.

(NIF B-6)

Activos *en orden de* ***disponibilidad***, relevando sus **restricciones**;

Pasivos *atendiendo su* ***exigibilidad***, revelando **riesgos** financieros;

el **capital contable** a dicha fecha.



COLEGIO DE ESTUDIOS CIENTIFICOS Y TECNOLOGICOS
DEL ESTADO DE SONORA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
PRECIERRE

CONTPAQ i
Posición Financiera, Balance General al 31/Dic/2009

ACTIVO

CIRCULANTE	
CAJA	14,335.00
BANCOS	4,527,536.25
DEPOSITO EN GARANTIA	884,525.68
DEUDORES DIVERSOS	26,730,910.32
FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	442,752.67
GASTOS POR COMPROBAR	417,521.66
ANTICIPO A PROVEEDORES	2,191,970.82
SUBSIDIO POR RECIBIR	13,101,321.41
CUOTAS POR COBRAR	2,593,595.18
Total CIRCULANTE	**50,904,870.13**
FIJO	
TERRENOS	51,507,440.14
EDIFICIOS	175,441,598.34
EQUIPO DE TRANSPORTE	12,693,121.81
EQUIPO DE OFICINA	8,237,498.26
EQUIPO DE ESCUELA	31,731,192.37
EQUIPO DE LABORATORIO	22,892,269.60
EQUIPO DE BIBLIOTECA	2,309,186.36
BIENES ARTISTICOS Y CULT.	1,132,794.43
EQ. APARTOS COMUNIC. Y TELEC.	3,681,554.97
EQUIPOS DE REFRIGERACION	5,549,277.28
MAQUINARIA Y EQUIPO AGROP.	47,500.00
EQUIPO EDUCACIONAL Y RECRE.	3,225.00
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUS.	296,624.09
EQUIPO DE COMPUTO	38,444,270.00
Total FIJO	**353,967,552.65**
DIFERIDO	
RENTAS PAGADAS POR ANT.	5,923,866.50
Total DIFERIDO	**5,923,866.50**
SUMA DEL ACTIVO	**410,796,289.28**

PASIVO

CORTO PLAZO	
PROVEEDORES	2,477,9[illegible].35
ACREEDORES DIVERSOS	25,274,747.[illegible]
IMPUESTOS POR PAGAR	5,244,825.5[illegible]
APORTACIONES SEGURIDAD SOC.	1,864,989.81
CUOTAS POR RECUPERAR	2,593,595.18
PROVISION ESTIMULOS DESEMPEÑO	5,086,811.37
PROVISION PAGO AGUINALDO	2,253,273.36
PROVISION PARA SUELDOS	13,117,889.97
FONDO DE PREVISION	27,780,038.3[illegible]
Total A CORTO PLAZO	**85,694,161.[illegible]**
SUMA DEL PASIVO	**85,694,161.84**
CAPITAL	
PATRIMONIO DONADO	277,282,901.13
PATRIMONIO ADQUIRIDO	76,684,651.52
REMANENTE DE EJER. ANTERIORES	-15,259,051.66
Utilidad o Perdida del Ejercicio	-13,606,373.55
SUMA DEL CAPITAL	**325,102,127.44**
SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	**410,796,[illegible].28**

CUENTAS DE ORDEN

TERRENOS EN REGULARIZACION	4,025,481.00	
REGULARIZACION DE TERRENOS		4,025,481.00
SUBSIDIO FEDERAL POR RECIBIR 2009-2010	2,022,047.56	
SUBSIDIO FEDERAL PENDIENTE DE RADICAR		2,022,047.56
SUMA CUENTAS DE ORDEN	**6,047,528.56**	**6,047,528.56**

C.P. Gabriela Verdugo Blanco
Subdirección de Finanzas

L.A.E. Martín Fco. Quintanar Luján
Director de Finanzas

M.M.C.I. Martín Alejandra López García
Director General

Estado de Resultados

Estado de Resultados

Entidades lucrativas

Almacén La Castellana
Estado de Resultados
Diciembre 31 de 2011

Ventas		50.000.000
Menos: Costo de ventas		40.000.000
Utilidad Bruta		10.000.000
Menos:		
Gastos de Administración	2.000.000	
Gastos de Ventas	1.000.000	3.000.000
Utilidad Operacional		7.000.000
Menos:		
Gastos no operacionales	500.000	500.000
Utilidad Neta Operacional		$6.500.000

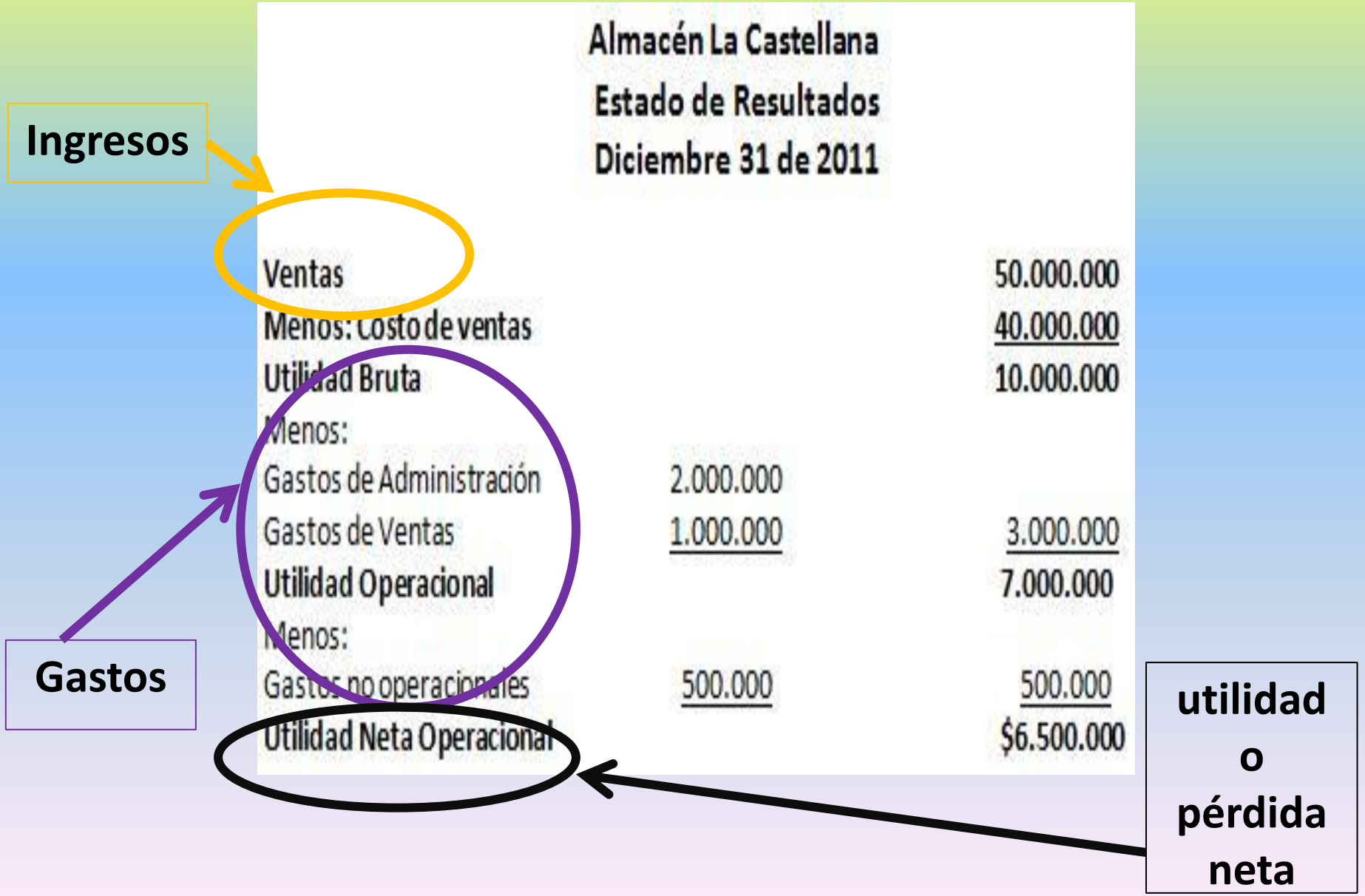
Estado de Actividades

Entidades no lucrativas

Muestra el ***resultado de sus operaciones***: los ingresos, gastos, utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante del periodo.

(NIF A-3)

Estado de Resultados



Almacén La Castellana

Estado de Resultados

Diciembre 31 de 2011

Ventas		50.000.000
Menos: Costo de ventas		40.000.000
Utilidad Bruta		10.000.000
Menos:		
Gastos de Administración	2.000.000	
Gastos de Ventas	1.000.000	3.000.000
Utilidad Operacional		7.000.000
Menos:		
Gastos no operacionales	500.000	500.000
Utilidad Neta Operacional		$6.500.000

2.2 Análisis de Razones Financieras

Análisis de Estados Financieros

Actividad con la cual **se separan los elementos** que determinan los resultados de las operaciones de una empresa, **estudia cada uno de esos elementos y su relación entre sí**.

Razones de liquidez

Razones de estabilidad financiera

(solvencia o endeudamiento)

Uso de las razones financieras para la evaluación del desempeño

Razones de actividad o eficiencia operativa

(*management ratios*, rotación o de gestión)

Razones de productividad y rendimiento

(rentabilidad)

Liquidez

Disponibilidad de **fondos suficientes para** satisfacer **compromisos financieros** de una entidad a su vencimiento.

(NIF A-3)

Facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad.

Razones de liquidez

Prueba del circulante o índice de liquidez

ÍNDICE DE LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO A CORTO PLAZO

- ✓ Informa cuántas veces podría la entidad pagar sus deudas corrientes a corto plazo
- ✓ Si el cociente es igual a 2, el índice de liquidez es óptimo, pero es aceptable si el resultado es mayor a 1.

Razones de liquidez

Prueba del ácido

PRUEBA DEL ÁCIDO= ACTIVO LÍQUIDO / PASIVO A CORTO PLAZO
PRUEBA DEL ÁCIDO= (ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIOS) / PASIVO A CORTO PLAZO

- ✓ Considera el activo líquido en relación con el pasivo a corto plazo.
- ✓ Si el cociente es igual a 1 el pago inmediato de la empresa es óptimo, pero es aceptable entre 0.5 y 0.9

Razones de liquidez

Prueba de liquidez inmediata

$$\frac{\text{EFECTIVO O EQUIVALENTES DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}}$$

- ✓ Considera el efectivo en relación con el pasivo a corto plazo.
- ✓ Representa el pago inmediato que puede realizar la institución.

Solvencia
(Estabilidad financiera)

Examina la estructura de capital contable de la entidad en términos de la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y las obligaciones de inversión.

(NIF A-3)

Razones de estabilidad financiera (solvencia o endeudamiento)

Índices de endeudamiento

ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

ENDEUDAMIENTO SOBRE CAPITAL CONTABLE = PASIVO TOTAL / CAPITAL CONTABLE

- ✓ La estabilidad es la garantía de que una empresa subsistirá a largo plazo, lo que la hace confiable para el público.

- ✓ Proporción en que se están financiando los activos de la empresa con fondos propios o ajenos. Si el cociente es mayor a 1 la empresa se está financiando con los recursos de proveedores y acreedores.

Eficiencia operativa

Grado de **actividad** con que la entidad mantiene **niveles de operación adecuados**.

(NIF A-3)

Evalúa los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad.

Razones de actividad o eficiencia operativa (*management ratios, rotación o de gestión*)

Rotación de créditos o cuentas por cobrar

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = VENTAS A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR

- ✓ Determinan la eficiencia con que las entidades usan sus activos y pasivos.
- ✓ La rotación de cuentas por cobrar determina la cantidad de veces que rota en el año las cuentas de clientes por ventas a crédito.

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Días de cobranza

DÍAS DE COBRANZA = 365 / ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR
Ó
DÍAS DE COBRANZA = (CUENTAS POR COBRAR / VENTAS) 365

- ✓ Determina cuántos días tarda la entidad en cobrar las cuentas de clientes a crédito.

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Rotación de inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS = COSTO DE VENTAS / INVENTARIO

- ✓ La rotación rápida muestra eficiencia en las ventas. Una rotación muy lenta del inventario puede indicar que existen problemas en el mercado.

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Días de venta

DÍAS DE VENTA = 365 / ROTACIÓN DE INVENTARIOS
Ó
DÍAS DE VENTA = (INVENTARIOS / COSTO DE VENTAS) 365

- ✓ Determina cuántos días tarda la entidad en vender la mercancía o productos.

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Rotación de proveedores o cuentas por pagar

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR = COMPRAS / CUENTAS POR PAGAR

- ✓ La rotación de cuentas por pagar determina la cantidad de veces que rota en el año las cuentas de proveedores .

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Días de pago

DÍAS DE PAGO = 365 / ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR
Ó
DÍAS DE PAGO = (CUENTAS POR PAGAR / COMPRAS) 365

- ✓ Determina cuántos días tarda la entidad en pagar las compras a crédito.

Razones de actividad o eficiencia operativa

(*management ratios, rotación o de gestión*)

Con base en la NIF A-3:

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR = COSTO DE VENTAS / ((SALDO INICIAL CUENTAS POR PAGAR + SALDO FINAL DE CUENTAS POR PAGAR) / 2)

ANTIGÜEDAD DE CUENTAS POR PAGAR = (((SALDO INICIAL CUENTAS POR PAGAR + SALDO FINAL DE CUENTAS POR PAGAR) / 2) / COSTO DE VENTAS) * 360

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Rotación del activo total

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL = VENTAS / ACTIVO TOTAL

- ✓ Indica la inversión que se requirió para efectuar una venta, en función de las veces que se logró recuperar la propia inversión.
- ✓ Mientras mayor sea el cociente con respecto al capital invertido o el activo total, mejor será su redituabilidad.

Razones de actividad o eficiencia operativa
(*management ratios, rotación o de gestión*)

Rotación del activo no circulante

ROTACIÓN DEL ACTIVO NO CIRCULANTE = VENTAS / ACTIVO NO CIRCULANTE

- ✓ Indica la inversión que se requirió para efectuar una venta, en función de las veces que se logró recuperar la propia inversión.
- ✓ Mientras mayor sea el cociente con respecto al activo no circulante o fijo, mejor será su redituabilidad.

Rentabilidad

Capacidad de la entidad para generar utilidades o incremento en sus activos netos.

(NIF A-3)

Razones de productividad y rendimiento (*rentabilidad*)

Margen de utilidad bruta

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS

- ✓ Indica el porcentaje de la utilidad obtenida por cada peso de ventas.

Razones de productividad y rendimiento (*rentabilidad*)

Margen de utilidad de operación

MARGEN DE UTILIDAD DE OPERACIÓN = UTILIDAD DE OPERACIÓN / VENTAS NETAS

- ✓ Determina la utilidad obtenida en su actividad principal por cada peso de ventas.

Razones de productividad y rendimiento (*rentabilidad*)

Margen de utilidad neta

MARGEN DE UTILIDAD NETA = UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS

- ✓ Indica el porcentaje de la utilidad obtenida del negocio por cada peso de ventas. La efectividad dela administración se mide por los rendimientos generados por las ventas.

Razones de productividad y rendimiento (*rentabilidad*)

Retorno sobre los activos
Return on assets (ROA)

RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS : UTILIDAD NETA / ACTIVO TOTAL				
Return on assets (ROA)				

- ✓ Mide el porcentaje de rentabilidad que representa la utilidad neta sobre el activo total.

Razones de productividad y rendimiento (*rentabilidad*)

Rendimiento sobre el patrimonio neto
Return on equity (ROE)

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO NETO : UTILIDAD NETA / PATRIMONIO TOTAL				
Return on equity (ROE)				

- ✓ Indica el porcentaje de rendimiento que representa la utilidad neta o final después de impuestos sobre el patrimonio neto.

2.3 Otros métodos de análisis financiero

Internos

Se enfocan en el ***estudio de las diferentes cuentas registradas en los estados financieros*** y examinan su interrelación.

Externos

Examina la dependencia de la empresa de factores que no están en los Estados Financieros: ambiente, dirección, productos, procesos, mercadotecnia, TIC, entre otros.

- ✓ Vertical
- ✓ Horizontal

- ✓ Marginal
- ✓ Factorial

Métodos *internos* de Análisis de Estados Financieros

Vertical

- ✓ Porcientos integrales
- ✓ Razones simples
- ✓ Razones estándar
- ✓ Comparación por medio de razones

Porcientos integrales

ESTADOS DE RESULTADOS DE COMFAR

	Ejercicio 2009		Ejercicio 2010	
Ventas	29.182.143	100%	32.243.518	100,0%
Costo de Venta	11.284.512	38,67%	11.656.355	36,2%
Utildad Bruta	**17.897.631**	**61,33%**	**20.587.163**	**63,8%**
Ingreso extraordinarios	665.730	2,28%	439.043	1,4%
Gastos de Comercializació	6.153.554	21,09%	7.531.752	23,4%
Gastos de Administración	6.534.080	22,39%	8.187.019	25,4%
Utilidad Antes de Impuestos	**5.875.727**	**20,1%**	**5.307.435**	**16,5%**
Impuesto a la Renta	609.033	2,09%	561.897	1,7%
Utilida Neta	**5.266.694**	**18,05%**	**4.745.538**	**14,7%**
Total Compras = CVenta -Inv Inic + Inv Fin	11.284.512		12.033.055	

Separación del contenido de los estados financieros, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Razones simples

Determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente las *cifras de dos o más conceptos* que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada.

Razones estándar

Determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geométricamente el *promedio de las cifras de dos o más conceptos* que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada.

Métodos *internos* de Análisis de Estados Financieros

Horizontal

- ✓ Aumentos y disminuciones
- ✓ Tendencias
- ✓ Control presupuestal

Aumentos y disminuciones

EMPRESA EJEMPLO, S.A.
Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre 2009 y 2010
(en miles de euros)

		2010		2009		Aumento (Disminución)
Efectivo	€	12,638	€	14,538	€	(1,900)
Cuentas Por Cobrar	€	12,650	€	11,963	€	688
Inventario	€	49,800	€	40,963	€	8,838
Gastos pagados anticipadamente	€	1,938	€	2,225	€	(288)
Total Activo Circulante	€	77,025	€	69,688	€	7,338
Terrenos	€	6,375	€	6,375	€	-
Edificios	€	46,000	€	46,000	€	-
Equipo[1]	€	109,975	€	106,938	€	3,038
Menos Depreciacion Acumulada	€	(43,038)	€	(36,138)	€	(6,900)
Total Activo Fijo	€	119,313	€	123,175	€	(3,863)
Total Activo	€	196,338	€	192,863	€	3,475
Cuentas Por Pagar	€	44,850	€	41,563	€	3,288
Sueldos Y Salarios Por Pagar	€	1,063	€	938	€	125
Intereses Por Pagar	€	775	€	925	€	(150)
Impuestos Por Pagar	€	688	€	625	€	63
Otros Gastos por pagar	€	14,075	€	13,800	€	275
Total Pasivo Circulante	€	61,450	€	57,850	€	3,600
Deuda A Largo Plazo	€	38,438	€	44,688	€	(6,250)
Acciones Comunes	€	46,875	€	54,375	€	(7,500)
Utilidades Retenidas	€	49,575	€	35,950	€	13,625
Total Pasivo Y Capital	€	196,338	€	192,863	€	3,475

[1]Durante el 2010 se compró equipo con un valor total de €16,250

Comparación de los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base, una diferencia positiva, negativa o neutra.

Tendencias

PERIODO	INGRESO POR VENTAS	TENDENCIA			INCREMENTO O DECREMENTO RELATIVO
		$		%	
2003	$500,000.00	CIFRA BASE		100%	CIFRA BASE DE COMPARACION
2004	$575,000.00	$75,000.00	+	115%	15%
2005	$595,000.00	$95,000.00	+	119%	19%
2006	$605,000.00	$105,000.00	+	121%	21%
2007	$700,000.00	$200,000.00	+	140%	40%
2008	$450,000.00	-$50,000.00	-	90%	-10%
2009	$278,500.00	-$221,500.00	-	55.7%	-44.3%

Consiste en determinar la propensión absoluta ($) y relativa (%) de las cifras en distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

Control presupuestal

Diagnôstik ®

Licencia evaluacion

[1-C] Compara

Mes y acumulado vs. presupuesto

Sensibilidad +/- 0 %

(Miles de pesos a valor corriente y porcentaje sobre ventas)

Ejercicio	Mes
2005	Dic=12

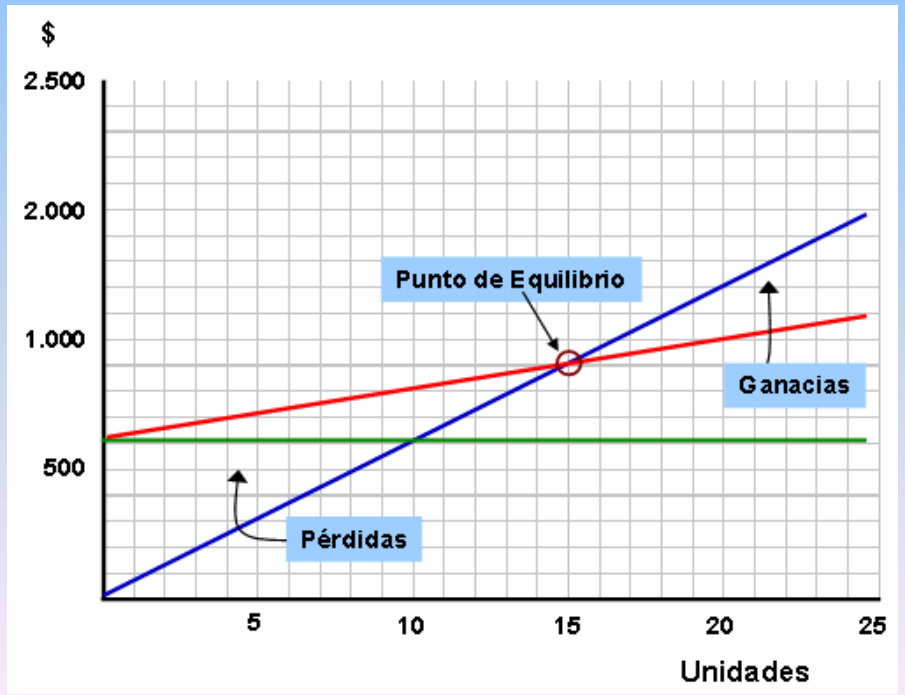
	--- Dic=12 ---		DIFERENCIAS		ALARMAS	Acum. 12 meses		DIFERENCIAS		ALARMAS
	REAL	PRES	$	%	+/- 0 %	REAL	PRES	$	%	+/- 0 %
Ventas netas	4,954	4,361	594	14		60,326	61,091	(765)	(1)	Ventas
Costo de ventas	67.4%	61.2%	!! MÁS 6.1 puntos		Costo	65.1%	62.4%	!! MÁS 2.7 puntos		Costo
UTILIDAD BRUTA	1,617	1,691	(74)	(4)	Ut. Bruta	21,052	22,990	(1,938)	(8)	Ut. Bruta
Gastos de venta	846	736	110	15	G. venta	7,829	8,689	(860)	(9)	
Gastos administración	554	434	120	28	G.admón.	5,960	5,907	53	1	G.admón.
Gastos de operación	1,400	1,169	230	20	G. oper.	13,789	14,596	(807)	(6)	
UTILIDAD OPERACIÓN	217	521	(305)	(58)	Ut.Oper.	7,262	8,393	(1,131)	(13)	Ut.Oper.
Costo integ. financ.	(129)	(2)	(127)	(8,050)		679	39	640	1,627	C. i. fin.
Otros gastos (prod.)	(32)		(32)			129		129		O.gastos
UTILIDAD ANT.DE IMP.	378	523	(145)	(28)	Ut. Ant. I.	6,454	8,354	(1,900)	(23)	Ut. Ant. I.
Impuestos y Ptu	192	223	(31)	(14)		2,577	3,299	(722)	(22)	
UTILIDAD NETA	186	300	(114)	(38)	Ut. Neta	3,876	5,055	(1,179)	(23)	Ut. Neta

Comparación de cifras financieras pasadas y futuras de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones acertadas al detectar y corregir las variaciones o diferencias, para alcanzar los objetivos preestablecidos.

Métodos *externos* de Análisis de Estados Financieros

Marginal

- ✓ Punto de equilibrio y punto óptimo de utilidad



Punto crítico que es aquel importe que una empresa debe vender para no perder ni ganar.

Métodos *externos* de Análisis de Estados Financieros

Factorial

- ✓ Estudio de los factores que inciden en el resultado de las empresas.

2.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera

A partir del 1° de enero del 2010 el Estado de Cambios en la Situación Financiera, se denomina

Estado de Flujos de Efectivo

(NIF B -2)

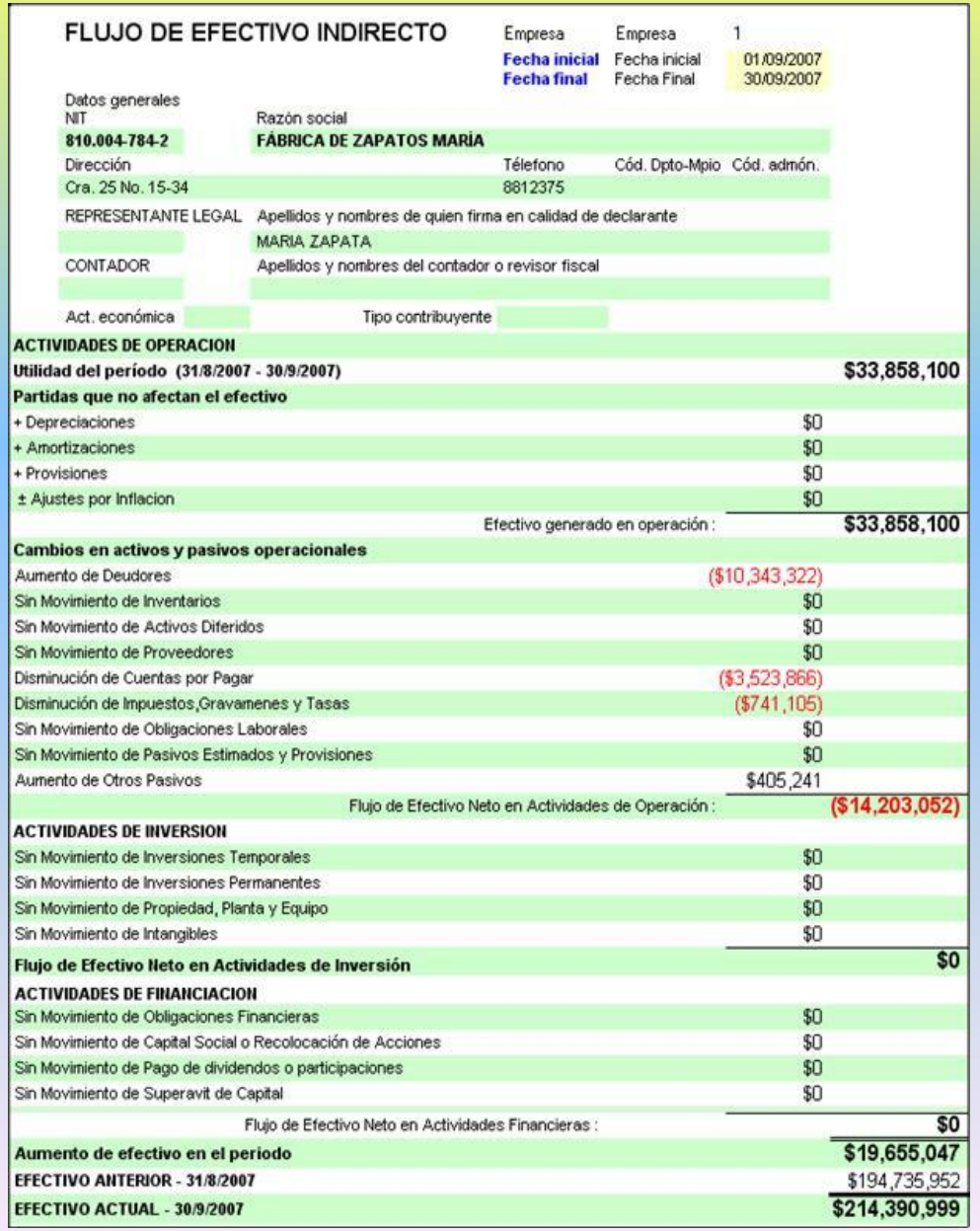
CÍA MANUFACTURERA S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

	Resultado Neto del Periódo		11,263.90
Más	Partidas Virtuales		3,635.56
	Exceso e Insuficiencia		200.72
	Subtotal		15,100.18
Más / Menos	**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**		
	Cuentas por Cobrar	19,435.00	
	Inventarios	11,460.00	
	Impuestos por Pagar	3,997.00	
	Aumento de Cuentas por Pagar	16,548.00	18,344.00
	RECURSOS UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN		3,243.82
	ACTIVIADES DE FINANCIAMIENTO		
	Aumento de Créditos Bancarios	8,472.00	
	Disminución en Resultados Acumulados	4,069.60	
	Aumento en Reserva Legal	1,025.24	5,427.64
	RECURSOS GENERADOS EN FINANCIAMIENTO		2,183.82
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	Aumento en Mobiliario y Equipo	3,039.30	
	Aumento en Ampliación Local	3,114.60	6,153.90
	DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO		3,970.08

Estado de flujos de efectivo

Indica información acerca de los ***cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento*** de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

(NIF B-2)



FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO			
	Empresa	Empresa	1
	Fecha inicial	Fecha inicial	01/09/2007
	Fecha final	Fecha Final	30/09/2007
Datos generales			
NIT	Razón social		
810.004-784-2	FÁBRICA DE ZAPATOS MARÍA		
Dirección		Télefono	Cód. Dpto-Mpio / Cód. admón.
Cra. 25 No. 15-34		8812375	
REPRESENTANTE LEGAL	Apellidos y nombres de quien firma en calidad de declarante		
	MARIA ZAPATA		
CONTADOR	Apellidos y nombres del contador o revisor fiscal		
Act. económica		Tipo contribuyente	
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad del período (31/8/2007 - 30/9/2007)			**$33,858,100**
Partidas que no afectan el efectivo			
+ Depreciaciones		$0	
+ Amortizaciones		$0	
+ Provisiones		$0	
± Ajustes por Inflacion		$0	
	Efectivo generado en operación :		**$33,858,100**
Cambios en activos y pasivos operacionales			
Aumento de Deudores		($10,343,322)	
Sin Movimiento de Inventarios		$0	
Sin Movimiento de Activos Diferidos		$0	
Sin Movimiento de Proveedores		$0	
Disminución de Cuentas por Pagar		($3,523,866)	
Disminución de Impuestos,Gravamenes y Tasas		($741,105)	
Sin Movimiento de Obligaciones Laborales		$0	
Sin Movimiento de Pasivos Estimados y Provisiones		$0	
Aumento de Otros Pasivos		$405,241	
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación :		**($14,203,052)**
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Sin Movimiento de Inversiones Temporales		$0	
Sin Movimiento de Inversiones Permanentes		$0	
Sin Movimiento de Propiedad, Planta y Equipo		$0	
Sin Movimiento de Intangibles		$0	
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Inversión			**$0**
ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Sin Movimiento de Obligaciones Financieras		$0	
Sin Movimiento de Capital Social o Recolocación de Acciones		$0	
Sin Movimiento de Pago de dividendos o participaciones		$0	
Sin Movimiento de Superavit de Capital		$0	
	Flujo de Efectivo Neto en Actividades Financieras :		**$0**
Aumento de efectivo en el periodo			**$19,655,047**
EFECTIVO ANTERIOR - 31/8/2007			$194,735,952
EFECTIVO ACTUAL - 30/9/2007			**$214,390,999**

2.5 Estado de Variación del Capital Contable

A partir del 1° de enero del 2011, a este Estado Financiero se le conoce como **Estado de Cambios en el Capital Contable.**

COMPANIA EJEMPLO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Capital social	Utilidades retenidas	Utilidad neta del ejercicio	Total Capital contable
Saldos al 1o. de enero de 2011	$ 1,500,000	$ 1,551,567	$ 1,040,328	$ 4,091,895
Traspaso a utilidades retenidas		1,040,328	(1,040,328)	0
Aumento de capital social	500,000			500,000
Dividendos decretados		(400,677)		(400,677)
Utilidad neta del ejercicio			419,740	419,740
Saldos al 31 de diciembre de 2011	$ 2,000,000	$ 2,191,218	$ 419,740	$ 4,610,958

Estado de Cambios en el Capital Contable

Grupo Bimbo, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(En millones de pesos)

	Capital social	Reserva para recompra de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total de participación controladora	Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	$ 4,227	$ 916	$ 46,975	$ (1,143)	$ 50,975	$ 2,627	$ 53,602
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	–	–	–	–	–	(447)	(447)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	–	(146)	–	–	(146)	–	(146)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	770	46,975	(1,143)	50,829	2,180	53,009
Utilidad neta consolidada del año	–	–	5,171	–	5,171	744	5,915
Otros resultados integrales	–	–	–	2,955	2,955	(20)	2,935
Utilidad integral	–	–	5,171	2,955	8,126	724	8,850
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,227	770	52,146	1,812	58,955	2,904	61,859
Decreto de dividendos	–	–	(1,129)	–	(1,129)	–	(1,129)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	–	(50)	–	–	(50)	–	(50)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	720	51,017	1,812	57,776	2,904	60,680
Utilidad neta consolidada del año	–	–	5,898	–	5,898	870	6,768
Otros resultados integrales	–	–	–	7,756	7,756	(128)	7,628
Utilidad integral	–	–	5,898	7,756	13,654	742	14,396
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,227	720	56,915	9,568	71,430	3,646	75,076
Efecto de consolidación de entidades estructuradas	–	–	–	–	–	(530)	(530)
Incremento de la participación no controladora	–	–	–	–	–	212	212
Decreto de dividendos	–	–	(1,364)	–	(1,364)	–	(1,364)
Disminución a la reserva para recompra de acciones	–	(53)	–	–	(53)	–	(53)
Saldos antes de utilidad integral	4,227	667	55,551	9,568	70,013	3,328	73,341
Utilidad neta consolidada del año	–	–	4,629	–	4,629	1,040	5,669
Otros resultados integrales	–	–	–	(1,875)	(1,875)	(111)	(1,986)
Utilidad integral	–	–	4,629	(1,875)	2,754	929	3,683
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 4,227	$ 667	$ 60,180	$ 7,693	$ 72,767	$ 4,257	$ 77,024

Muestra los **cambios en la inversión de los accionistas** o dueños durante el periodo.

(NIF B-4)

Conclusiones

Dentro de las actividades profesionales del Contador (a), es indispensable realizar e interpretar el análisis financiero de una empresa, con el fin primordial de identificar el desempeño que tiene en sus principales áreas funcionales y de esta manera, fortalecer los aciertos y corregir las desviaciones.

El análisis financiero es una herramienta indispensable y crucial en la administración de una entidad, así como un elemento fundamental para la toma de decisiones.

Reingeniería de procesos = reducción de costos

Sustitución de materiales

Implantación de controles

Acciones financieras después del análisis financiero

cobertura de riesgos

Automatización de actividades

Mejora de procesos de crédito

Renegociación de créditos

Bibliografía consultada

Dumrauf, G.L. (2010). Finanzas corporativas. Un enfoque latinoamericano. (2da. Edición).México: Alfaomega.

Instituto mexicano de contadores publico (IMPC) y Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), 2018. Normas de Información Financiera. México: IMPC.

Universidad Nacional Autónoma de México [UNAM]. Análisis de los estados financieros y toma de decisiones. Recuperado el 11 de septiembre del 2018 de

http://www.ingenieria.unam.mx/~materiacfc/analisis_estfinan.html