

Coordinadores:  
Jesús Lauín Uerástegui  
Norma Pedraza Melo

# Análisis integral

Enfoque financiero  
y de gestión en las  
organizaciones



UNIVERSIDAD  
AUTÓNOMA DE  
TAMAULIPÁS

# ANÁLISIS INTEGRAL

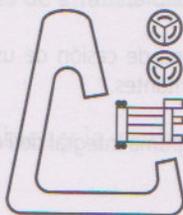
Enfoque financiero y de gestión  
en las organizaciones

Coordinadores

Jesús Lavín Verástegui  
Norma Angélica Pedraza Melo

Autores

Jesús Lavín Verástegui  
Norma Angélica Pedraza Melo  
Gabriela Gómez Hernández  
Idolina Bernal González  
Lázaro Castillo Hernández



UNIVERSIDAD  
AUTÓNOMA de  
TAMAULIPAS

PEARSON

PEARSON

Datos de catalogación

Lavín Verástegui Jesús y Pedraza Melo Norma Angélica

*Análisis integral. Enfoque financiero y de gestión en las organizaciones*

1a Edición

Pearson Educación de México, S.A. de C.V., 2014

ISBN: 978-607-32-2796-4

Área: Administración y economía

Formato: 17 x 24 cm

Páginas: 248

Todos los derechos reservados

Editora: Fabiola Román Pacheco  
e-mail: [fabiola.roman@pearson.com](mailto:fabiola.roman@pearson.com)

Editora de desarrollo: Claudia Romero Mercado

Supervisor de producción: Yair Cañedo

PRIMERA EDICIÓN, 2014

D.R. © 2014 por Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Atacomulco 500-5° Piso

Col. Industrial Atoto, C.P. 53519

Naucalpan de Juárez, Estado de México

Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Reg. Núm. 1031.

Reservados todos los derechos. Ni la totalidad ni parte de esta publicación pueden reproducirse, registrarse o transmitirse, por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea electrónico, mecánico, fotoquímico, magnético o electroóptico, por fotocopia, grabación o cualquier otro, sin permiso previo por escrito de la editora.

El préstamo, alquiler o cualquier otra forma de cesión de uso de este ejemplar requerirá también la autorización de la editora o de sus representantes.

"Este libro se publicó con el apoyo del Programa Integral de Fortalecimiento Institucional (PIFI) con clave P/PIFI-2010-28MSU0010B-13".

ISBN: 978-607-32-2796-4

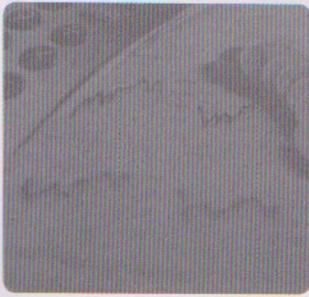
Impreso en México. *Printed in Mexico.*

1 2 3 4 5 6 7 8 9 0 – 17 16 15 14

Esta obra se terminó de imprimir el mes de julio de 2014 en los talleres de Editorial Progreso, S. A. de C. V. Naranja Núm. 248, Colonia Santa María la Ribera Delegación Cuauhtémoc. C. P. 06400. México, D. F.

**PEARSON**

[www.pearsonenespañol.com](http://www.pearsonenespañol.com)



# Índice

Agradecimientos	vii
Sobre los autores	ix
Prólogo	xi
Introducción	xiii
<b>Capítulo 1.</b> Los estados financieros y la normatividad contable aplicable	1
Introducción	1
Normatividad contable	1
Estados financieros básicos, concepto y características	4
Balance general	4
Estado de resultados	41
Estado de flujos de efectivo, concepto y objetivos	59
Estado de variaciones en el capital contable	74
Caso práctico	83
Referencias	88
<b>Capítulo 2.</b> Métodos tradicionales de análisis de la información financiera	91
Introducción	91
Antecedentes de las herramientas y modelos de análisis financiero	91
Métodos tradicionales de análisis de la información financiera	94
Caso práctico	133
Referencias	161
<b>Capítulo 3.</b> Los activos intangibles y la evaluación del desempeño organizacional	163
Introducción	163
Antecedentes de activos intangibles	163
La importancia de los activos intangibles	164
Normas de Información Financiera sobre activos intangibles	166
Clasificación y conceptos de activos intangibles	171
Los activos intangibles no reflejados en el Balance General	177
Caso práctico	221
Referencias	233

# Métodos tradicionales de análisis de la información financiera

Jesús Lavín Verástegui  
Norma Angélica Pedraza Melo  
Lázaro Castillo Hernández

## Introducción

El análisis de la información financiera de la empresa forma parte de un proceso de generación de información cuyo objetivo fundamental es el de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de ésta son muchos y variados, desde los gerentes de empresa, interesados en su evaluación, directores financieros, para analizar la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas para indagar sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

En este capítulo se aborda el estudio de los diferentes métodos tradicionales de análisis financiero, promoviendo un enfoque teórico práctico de cada uno de los métodos tratados en este epígrafe. Sin embargo, cabe enfatizar que, en general, con este texto se pretende promover un enfoque de diagnósticos integral y estratégico de las organizaciones, aplicando los métodos y técnicas de análisis financieros tradicionales para evaluar el desempeño organizacional; sin embargo, la intención fundamental que se persigue con esta obra es sensibilizar a los gerentes sobre el hecho de que los métodos de análisis tradicionales dejan a un lado aquellos activos que se ha identificado que brindan mayores beneficios a las organizaciones, propiciando un incremento en los niveles competitivos de éstas, como son los activos intangibles.

## Antecedentes de las herramientas y modelos de análisis financiero

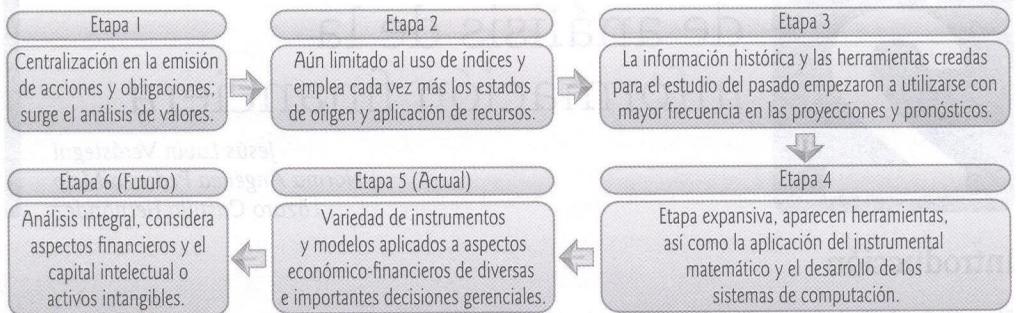
En este punto comentaremos las principales etapas por las que han pasado las herramientas y modelos de análisis financiero hasta llegar al estado actual de desarrollo en que se encuentran. Esta clasificación en etapas se basa en la forma y época en que la evolución de la disciplina se fue reflejando en la literatura especializada (figura 2.1) (Gutiérrez, 2008).

### Primera etapa

Básicamente, el interés de las empresas se centró en la emisión de acciones y obligaciones, en donde su problema básico era la obtención de fondos y sus fuentes de financiamiento; era lógico que comenzaran a desarrollarse nuevas herramientas que permitiesen apreciar a los bancos el potencial del inversionista, la capacidad de endeudamiento de sus clientes, su estructura financiera, su posición de cobertura y su riesgo a largo plazo.

Aparecen, así, los aspectos jurídicos e institucionales de la emisión de nuevos valores mobiliarios a los que se les otorga importancia, y se insinúan los conceptos analíticos que posteriormente constituirían el instrumental del analista de valores basados en diversos índices o coeficientes, como son:

- a) *Índices de cobertura*: relacionan la carga fija presente y futura en concepto de intereses, con la posible generación estimada de utilidades.

**Figura 2.1** Etapas de las herramientas de análisis financiero.

**Fuente:** elaboración propia con base en Gutiérrez (2008).

- b) *Índices de la estructura financiera*: vinculan de distintos modos el endeudamiento con el capital propio.
- c) *Tasas de rentabilidad*: indican el porcentaje de utilidades sobre el capital o sobre las ventas, la utilidad por acción, entre otros.

Durante esta etapa, el segundo paso lo constituye el desarrollo del analista de valores. Con la complicación periódica del rendimiento de bonos y acciones, con una fusión entre matemática financiera, por una parte, y análisis de estados contables con vistas a proyectar utilidades, por la otra.

## Segunda etapa

Ésta se ubica alrededor de la década de 1930. La profesión de contador público independiente se caracterizó por considerables progresos, se dispone cada vez en mayor escala dando mejor información para uso externo de la empresa. Esto hace variar un tanto la atención del análisis, y si bien sigue siendo principal el problema de las fuentes de recursos, comienza a forjarse un interés por los usos y aplicaciones de éstos y representan una preocupación no sólo para analistas externos, sino también para los internos.

Éste es el momento en que resulta preciso señalar un avance notorio en el desarrollo de:

- La contabilidad de costos.
- El análisis de estados financieros, que deja de estar limitado al uso de índices y emplea cada vez más los estados de origen y aplicación de recursos.
- La consolidación de las agencias de información comercial o de crédito, cuyo objetivo es *brindar información para evaluar el riesgo crediticio*.

## Tercera etapa

Abarca de 1935 hasta fines de 1940. Para describirla brevemente, es una etapa de consolidación del desarrollo de las fuentes básicas que hasta ese momento alimentaban el análisis financiero: el análisis de valores mobiliarios; la contabilidad, especialmente la de costos en su acepción más amplia; y el análisis de estados financieros.

Cabe destacar que en este periodo, la información histórica y las herramientas creadas originalmente para el estudio del pasado empezaron a utilizarse con mayor frecuencia en las proyecciones y pronósticos.

En la literatura avanzada de este tiempo comienzan a estudiarse los estados financieros proyectados, especialmente la proyección de orígenes y aplicaciones de recursos con fines de administración financiera.

#### Cuarta etapa

Por los nuevos aportes y los efectos que tuvo en lo que hoy es la administración financiera, ésta puede considerarse como la etapa expansiva y se ubica en la década de 1950 y los primeros años de la década de 1960. Entonces aparecieron herramientas tales como:

- a) La investigación de operaciones.
- b) El desarrollo de las disciplinas de administración.
- c) Un cambio importante del enfoque de la administración financiera.
- d) Nuevos avances en el análisis económico.
- e) Creciente aplicación de la estadística e instrumental matemático, en la solución de problemas administrativos, financieros y económicos.
- f) El desarrollo de los sistemas de computación.

La sola mención de la investigación de operaciones explica la contribución de esta herramienta a la expansión, así como la creciente aplicación de los primeros modelos matemáticos, surgidos durante el curso de la Segunda Guerra Mundial; el efecto de difusión que tuvo esta disciplina hacia un tratamiento más riguroso y cuantitativo de los problemas de cada una de las áreas funcionales de la administración, y la aparición de la computadora, que permitió acelerar y en algunos casos hacer viable ciertas aplicaciones.

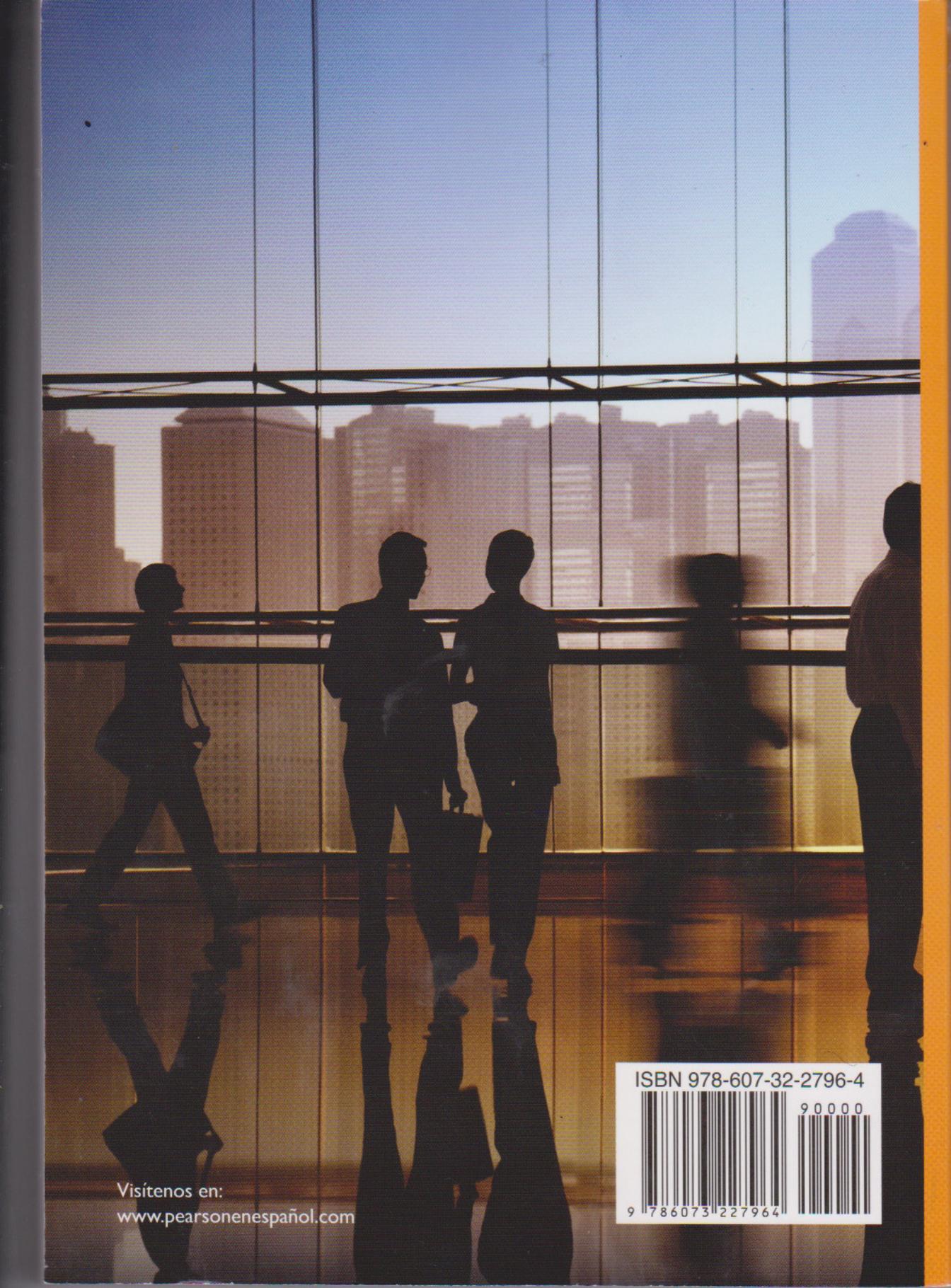
La administración financiera y, consecuentemente, el análisis financiero, recibieron de manera favorable ese efecto de difusión, por lo cual fue éste uno de los estímulos para transformar el contenido de dicha área, pasando de su orientación descriptivo-institucional a otra mucho más instrumental y cuantitativa.

Un elemento de gran influencia sobre el análisis financiero fue el desarrollo de la administración financiera, tanto en los aspectos que hacen las variables internas a la empresa como en lo referente a las externas, en especial lo vinculado a mercados financieros; el enfoque prevaleciente hasta mediados de la década de 1950 era institucional.

Los elementos que cambiaron la fisonomía y el contenido de la administración financiera, y por ende, revolucionaron el análisis financiero, fueron la aplicación del instrumental matemático y el desarrollo de los sistemas de computación.

#### Quinta etapa

Es la etapa actual; aquí el analista cuenta con muchas herramientas y modelos, la mayor parte de los cuales ha sido ya probada en sus aplicaciones en la empresa. Esto le permite al analista afrontar cuantitativamente y cada vez con mayor precisión una creciente variedad de problemas.



Visítenos en:  
[www.pearsonenespañol.com](http://www.pearsonenespañol.com)

ISBN 978-607-32-2796-4



9 786073 227964