



**ASE**  
AUDITORÍA SUPERIOR  
DEL ESTADO  
H. Congreso del Estado de Tamaulipas

## Interpretando la Información Financiera \*

*Mtro. y C.P.A. Cesáreo Larios Contreras*

**Ciudad Victoria, Tamaulipas. Septiembre 10 al 13 de 2019**

## CONTENIDO



- 1. La Administración Financiera
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera



### Objetivo general

El participante conocerá, a través de razones financieras, cómo diagnosticar la situación y perspectivas del ente público, en apoyo a la toma de decisiones, considerando como base los resultados obtenidos de la información contable y presupuestaria del ejercicio.

# CONTENIDO



- **1. La Administración Financiera**
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera

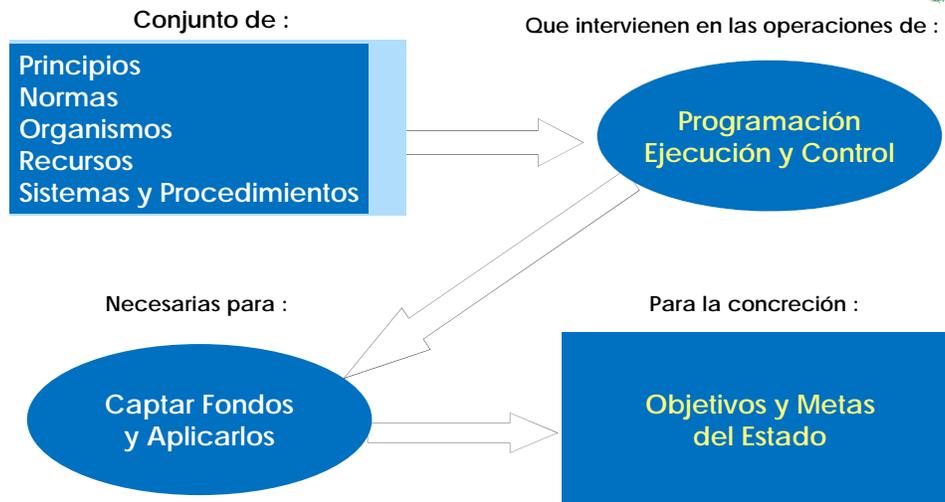


## Objetivo Específico

El participante analizará el concepto de administración financiera, así como las técnicas aplicables en su operación y las principales funciones que competen al administrador financiero.

## Administración Financiera Pública

### Definición



Administración Financiera del Gobierno Nacional- Cepal

[https://www.google.com/search?rlz=1C2OPRB\\_enMX583MX583&source=hp&ei=21GvXNXrCdHm-qS5k6bQCg&q=administraci%C3%B3n+financiera+gobierno&btnK=Buscar+con+Google&og=administraci%C3%B3n+financiera+gobierno&gs\\_l=psy\\_ab.3..0i22i30.10197.25457..27100...0.0.0.430.5853.0j2711j3j1.....0...1..qws-wiz.....0..0i13j1j0j35i39j0i131i20i263i0i10i70i249j0i10j0i10i30i0i5i10i30i35i304i39j0i13j0i13i30.kPmbd8ly2a0A](https://www.google.com/search?rlz=1C2OPRB_enMX583MX583&source=hp&ei=21GvXNXrCdHm-qS5k6bQCg&q=administraci%C3%B3n+financiera+gobierno&btnK=Buscar+con+Google&og=administraci%C3%B3n+financiera+gobierno&gs_l=psy_ab.3..0i22i30.10197.25457..27100...0.0.0.430.5853.0j2711j3j1.....0...1..qws-wiz.....0..0i13j1j0j35i39j0i131i20i263i0i10i70i249j0i10j0i10i30i0i5i10i30i35i304i39j0i13j0i13i30.kPmbd8ly2a0A)

## La Administración Financiera: Cuestionamientos



1 ¿Se tienen los recursos financieros para realizar las operaciones normales sin ningún problema?



4 ¿Está obteniendo los Resultados esperados el ente?



El administrador financiero, es el responsable del manejo del recurso financiero. Debe contestar estos cuestionamientos para saber si realmente está haciendo su función o no.



2 ¿En dónde se debe invertir para generar más recursos o brindar más y mejores servicios?



3 ¿Si no existen los recursos necesarios, resultará adecuado conseguir dinero prestado o financiado?



## Técnicas de la Administración Financiera



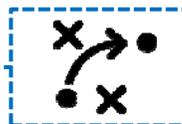
### Recopilación de datos significativos

Reunir toda la información necesaria que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones



### Análisis Financiero

Estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado.



### Planeación Financiera

Estudio, evaluación y proyección, visualizando los resultados en forma anticipada.



### Control Financiero

Asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas, de manera eficiente



### Toma de Decisiones Acertadas

Elegir la mejor alternativa para la solución de problemas, para el logro de los objetivos preestablecidos.

# CONTENIDO



- 1. La Administración Financiera
- **2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros**
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera



## Objetivo Específico

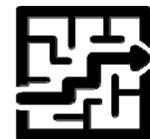
El participante analizará el concepto de administración financiera, así como las técnicas aplicables en su operación y las principales funciones que competen al administrador financiero.

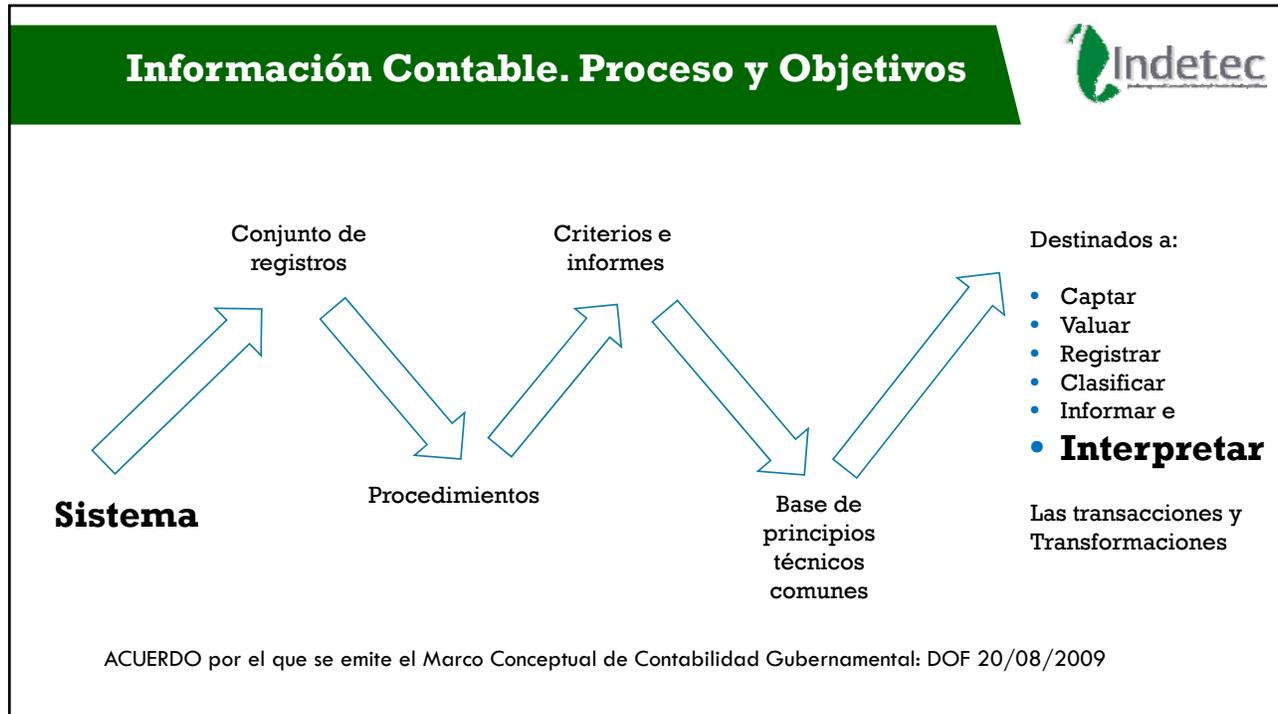
## Análisis e Interpretación de los Estados Financieros



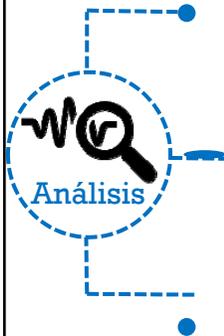
Implica una lectura y evaluación profesional de la información financiera generada por el ente.

La importancia del análisis financiero no es solamente la aplicación de una fórmula y obtener un resultado, **es interpretar adecuadamente** los números y **generar soluciones** para mejorar o **remediar ciertas situaciones** que se presenten en el ente.





## Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Concepto



Se define como el proceso mediante el cual el administrador financiero o los directivos evalúan el desempeño del ente, por medio de los resultados reflejados numéricamente en cada uno de los documentos contables, y que sirven como base para la toma de decisiones.

Fundamentos de administración financiera  
Carlos Luis Robles Román



*El análisis financiero es un método que se utiliza para fijar los resultados en relación con los datos financieros históricos analizados y determinar las decisiones de negocios.*

## Análisis e Interpretación de los Estados Financieros



## Información Contable



## Información Presupuestaria



# CONTENIDO



- 1. La Administración Financiera
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- **3. Métodos de Análisis financiero**
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera



## Objetivo Específico

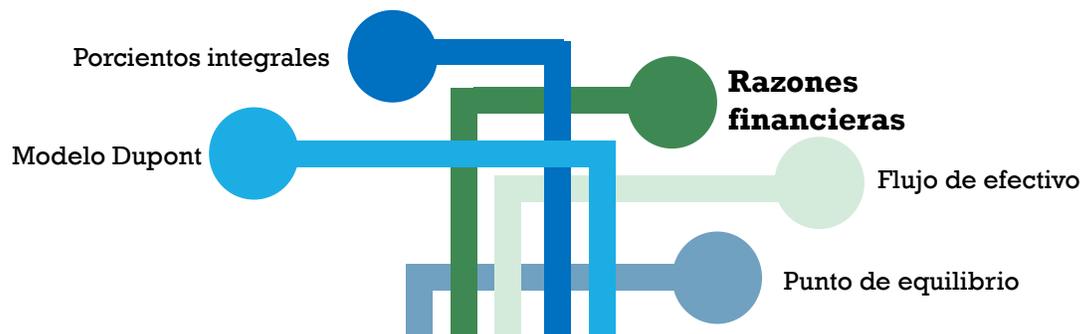
El participante descubrirá y determinará los diversos métodos existentes para analizar la situación financiera de los entes públicos, y definirá el que considere mejor.

## Métodos de Análisis Financieros



Técnica que se utiliza para desagregar los estados financieros en cada una de las partidas que los componen, o compararlos por periodos para conocer el comportamiento y resultado de las acciones realizadas por el ente.

Los métodos para el análisis financiero más importantes son



## Métodos de Análisis Financieros



### Método de Porcientos Integrales

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros correspondientes a una misma fecha o 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 método toma como base el axioma matemático cuyo enunciado indica el todo es igual a la suma de sus partes, de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un por ciento relativo.

[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/icea/asignatura/administracion/2017/porcientos\\_integrales.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/icea/asignatura/administracion/2017/porcientos_integrales.pdf)

## Métodos de Análisis Financieros



ESTADO DE ACTIVIDADES DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	\$	%
TOTAL DE INGRESOS Y OTROS BENEFICIOS	10,000	100%
GASTOS Y OTRAS PERDIDAS		
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	3,800	38%
Servicios Personales	1,600	16%
Materiales y suministros	1,200	12%
Servicios Generales	1,000	10%
TRANSFERENCIAS, ASIGNACIONES Y SUBSIDIOS Y OTRAS AYUDAS	2,250	22.50%
Transferencias Internas y asignaciones del Sector Público	800	8%
Transferencias al Resto del Sector Público	50	0.50%
Subsidios y Subvenciones	350	3.50%
Ayudas Sociales	450	4.50%
Pensiones y Jubilaciones	600	6.00%
PARTICIPACIONES Y APORTACIONES	1,230	12.30%
Participaciones	580	5.80%
Aportaciones	450	4.50%
Convenios	200	2%
INTERESES COMISIONES Y OTROS GASTOS DE LA DEUDA PÚBLICA	180	1.80%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS EXTRAORDINARIAS	300	3%
INVERSION PÚBLICA	1,200	12%
TOTAL DE GASTOS Y OTRAS PERDIDAS	8,960	89.40%
RESULTADO DEL EJERCICIO (AHORRO/DESAHORRO)	1,040	10.40%

✓ Consiste en expresar en porcentajes las cifras de los estados financieros en cada una de las partidas para poder interpretar las cifras.

✓ Se expresan las cifras en porcentajes de un todo y se toma como base la finalidad del estado financiero,



#### **Ejemplo de la interpretación:**

Por cada peso que el ente público ingresa, a éste le cuesta 38 centavos por gastos de funcionamiento, además que obtiene un ahorro de 1.040 pesos en la gestión. y así sucesivamente, de acuerdo a lo que representa cada una de las cuentas contables es la interpretación que se le da, tomando como base el denominador.

## Métodos de Análisis Financieros



### Método DuPont

El sistema Du Pont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria. Este conjuga, en un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo **control del rendimiento sobre los activos (ROA)**, donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

## Métodos de Análisis Financieros

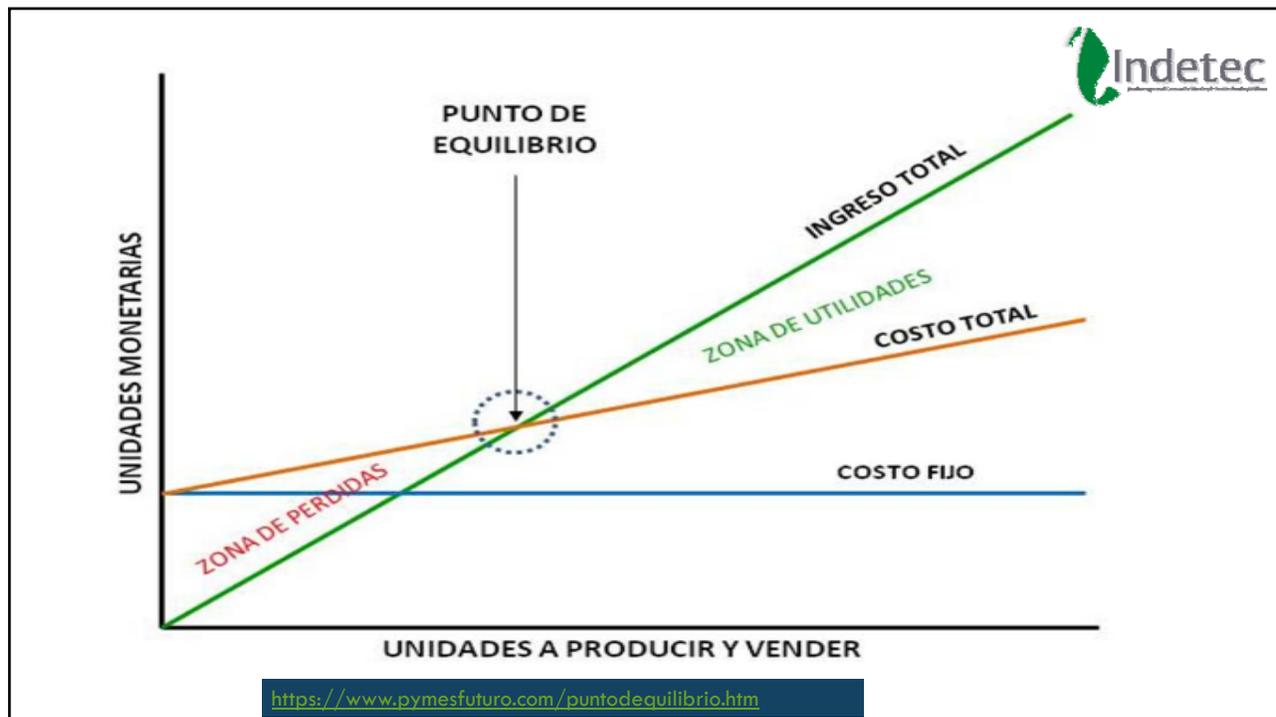


### Método de Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio es aquel en que los ingresos del ente son iguales a sus costos, en el cual no hay ni utilidad ni pérdida.

**El Punto de Equilibrio** determina cuál debe ser el número de unidades vendidas que permite equiparar los ingresos totales con los costos totales, es decir, aquel volumen de ventas que evita pérdidas y ganancias.

<https://www.pymesfuturo.com/puntodeequilibrio.htm>



## Métodos de Análisis Financieros



### Método de Flujo de Efectivo: Directo e Indirecto

La NIC 7 establece que un flujo de efectivo se puede presentar de dos maneras en las actividades de operación, de tal manera que en ambos métodos (Directo e Indirecto) las actividades de inversión y financiación deben presentarse de igual forma. El **método directo** se distingue, porque **presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos, de actividades de operación, en términos brutos.**

El **método indirecto**, por su parte, **inicia presentando el resultado del ejercicio (ganancia o pérdida), posteriormente sobre este rubro se afecta por las transacciones no monetarias (partidas del resultado que no afectan el flujo de efectivo,** tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ganancias de cambio no realizadas, participaciones en asociadas, entre otras), por partidas de pago diferido y causaciones que afectan los cobros y pagos de la entidad en el pasado o futuro.

[https://www.academia.edu/9980254/Flujo\\_de\\_efectivo\\_por\\_los\\_m%C3%A9todos\\_directo\\_e\\_indirecto](https://www.academia.edu/9980254/Flujo_de_efectivo_por_los_m%C3%A9todos_directo_e_indirecto)

## Métodos de Análisis Financieros



### Método de Razones Financieras

Las **razones financieras** son una forma útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y de comparar la evolución del ente, y tienen como objetivo evaluar la liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad.

## CONTENIDO



- 1. La Administración Financiera
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera
- 



### Objetivo Específico

El participante descubrirá y calculará las distintas razones financieras que puede aplicar a su ente público, para determinar principalmente su grado de liquidez para hacer frente a sus obligaciones financieras, su situación ante la deuda y su productividad, entre otras.

## Razones Financieras



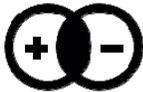
Este método consiste en analizar los estados financieros mediante la combinación entre las partidas de los principales estados financieros.



Las razones financieras donde se combinan únicamente partidas del **Estado de Situación Financiera**, se denominan estáticas, ya que **están a una fecha determinada**.



Cuando se trata de partidas del **Estado de Actividades o estados presupuestarios**, son llamadas **dinámicas**, ya que **corresponden a un periodo determinado**.



Cuando se combinan ambos tipos de partidas de los dos estados financieros se denominan **estático-dinámica**.

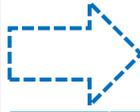
## Métodos de Elaboración- Vertical Estático



**El método vertical es estático** cuando corresponde a una fecha o periodo determinado y se realiza únicamente para el análisis de cada una de las partidas que componen al estado financiero.

	<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>33,503.00</b>	<b>100%</b>
5.1.1.1	REMUNERACIONES DE PERSONAL DE CARÁCTER PERMANENTE	13,815.00	44.90%
5.1.3.1	SERVICIOS BASICOS	13,398.00	43.54%
5.1.3.4	SERVICIOS FINANCIEROS, BANCARIOS Y COMERCIALES (SEGUROS)	1,000.00	3.25%
5.2.1.2	TRANSFERENCIAS AL RESTO DEL SECTOR PÚBLICO	80.00	0.26%
5.5.1.5	DEPRECIACIÓN DE BIENES MUEBLES	2,405.00	7.82%
5.5.1.8	DISMINUCIÓN DE BINES POR PERDIDA, OBSOLESENCIA Y DETERIORO	70.00	0.23%
	<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>30,768.00</b>	<b>100%</b>
	<b>AHORRO EL EJERCICIO</b>	<b>2,735.00</b>	<b>8.16%</b>

## Métodos de Elaboración – Horizontal Dinámico



**El Método horizontal es dinámico** cuando estudia un estado financiero en diferentes fechas o periodos para realizar la comparación de los aumentos y disminuciones que se obtienen de acuerdo a los resultados.

		2015	%	2016	%
	<b>INGRESOS TOTALES</b>	33,503.00	100%	39,459.00	100%
5.1.1.1	REMUNERACIONES DE PERSONAL DE CARÁTER PERMANENTE	13,815.00	44.90%	15,960.00	44.9
5.1.3.1	SERVICIOS BASICOS	13,398.00	43.54%	12,556.00	35.3
5.1.3.4	SERVICIOS FINANCIEROS, BANCARIOS Y COMERCIALES	1,000.00	3.25%	800.00	2.24
5.2.1.2	TRANSPARENCIAS AL RESTO DEL SECTOR PUBLICO	80.00	0.26%	70.00	0.19
5.5.1.5	DEPRECIACIÓN DE BIENES MUEBLES	2,405.00	7.82%	2,525.00	7.10
5.5.1.8	DISMINUCIÓN DE BIENES POR PERDIDA, OBSOLESCENCIA Y DETERIORO	70.00	0.23%	3,650.00	10.27
	<b>GASTOS TOTALES</b>	30,768.00	100.00%	35,561.00	100.00
	<b>AHORRO O DESAHORRO DEL EJERCICIO</b>	2,735.00	8.16%	3,898.00	9.88%

## Clasificación de las Razones Financieras



1. Razones de liquidez
2. Razones de actividad
3. Razones de Endeudamiento
4. Razones de Rentabilidad
5. Razones de crecimiento

## Razones Financieras



### Razones de liquidez

Su objetivo fundamental es determinar las condiciones financieras en que se encuentra la entidad para hacer frente a los pagos que se derivan de su ciclo de explotación

### Razones de actividad

Las razones de actividad permiten medir la eficiencia de un ente en la utilización de sus activos, mediante el tiempo que tarda en recuperar la inversión realizada en ellos.

### Razones de endeudamiento

Permiten medir el grado y la forma en la que los acreedores participan en el financiamiento de un ente, así como el riesgo en el que incurren dichos acreedores; y si es conveniente o inconveniente un determinado nivel de endeudamiento para el ente.

## Razones Financieras



### Razones de Rentabilidad

Se usa para medir el nivel de ganancias o utilidades que puede obtener un ente con respecto a los activos del mismo o al capital aportado para su creación.

### Razones de Crecimiento

Este grupo de razones financieras evalúa el crecimiento y desarrollo del ente, y está íntimamente relacionado con el análisis horizontal (aumentos y disminuciones).

## Razones de liquidez



### Liquidez



“Es la capacidad de pago que tiene el ente para hacer frente a sus obligaciones a **corto plazo**”



Los Índices muestran la solvencia y la liquidez:



Capital de trabajo



Razón del circulante



Margen de Seguridad



Razón de prueba del ácido

### Capital de trabajo



Esta razón indica el recurso financiero con que cuenta el ente para realizar sus operaciones

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE}$$

## Razones de liquidez



### Solvencia



“Es la capacidad de pago que tiene el ente para hacer frente a sus obligaciones”.

### Ejemplo:

Activo Total: 372,000  
Pasivo Total: 152,000

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{372.000}{152.000} = 2.44 \times 100 = 244 \%$$

### Parámetro

Positivo = mayor de 50%  
Aceptable = 30 a 50%  
No aceptable = menor a 30%

### Lectura:



El ente publicó cuenta con un 244% de solvencia, por lo que se cuenta con un nivel positivo para cumplir con los compromisos a largo plazo

## Razones de liquidez



### Razón del circulante (Liquidez o Solvencia Circulante)

- ✓ Esta razón indica el número de veces que el ente puede cumplir con las obligaciones financieras

#### Ejemplo:

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Activo Circulante: 3,100  
Pasivo Circulante : 1,240

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{3.100}{1.240} = 2.50$$

#### Parámetro

Óptima = 2 a 1 veces

Aceptable = 1.0 a 1.1

No aceptable =  
menor a 1.0

#### Lectura:



El ente **dispone de 2.50 de activo circulante para pagar cada 1.00 de pasivo circulante**. Por lo que se cuenta con liquidez.

**El indicador óptimo es 2 a 1, aunque actualmente puede ser menor, dependiendo del giro del ente.**

## Razones de liquidez



### Razón de Liquidez (o Solvencia Inmediata)

- ✓ Esta razón indica el número de veces que la empresa puede cumplir con las obligaciones financieras

#### Ejemplo:

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Activo Disponible: Caja.  
Bancos, etc.: 3,100  
Pasivo Circulante : 4,200

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{3.100}{4.200} = 0.73$$

#### Parámetro

Positivo = Mayor a  
0.5

Aceptable = 0.5 a 1.0  
veces

No aceptable =  
menor a 1.0 veces

#### Lectura:



El ente **dispone de 0.73 de activo disponible para pagar cada 1.00 de pasivo circulante**. Por lo que se cuenta con liquidez.

## Razones de liquidez



### Margen de Seguridad

- ✓ El **capital neto** de trabajo, también conocido como **margen de seguridad**, representa el nivel de capital de trabajo con el que opera el ente, el cual normalmente establece un nivel mínimo que debe mantener.
- ✓ Este requisito obliga a la entidad a conservar suficiente liquidez operativa que ayuda a proteger los préstamos del acreedor, para no tener que acudir a préstamos extraordinarios.

#### Ejemplo:

$$M.G. = \frac{(\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{PASIVO CIRCULANTE})}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

Activo Circulante: 640,000  
Pasivo Circulante: 280,000  
Capital de Trabajo: 360,000

$$M.G. = \frac{640,000 - 280,000}{280,000} = 1.28 \times 100 = 128\%$$

#### Parámetro

Positivo = Mayor a 1.35

Aceptable = 1.0 a 1.35

No aceptable = menor a 1.0

#### Lectura:



El ente público **cuenta con un nivel positivo** de margen de seguridad para solventar contingencias

## Razones de Actividad



### Rotación de Cartera

- ✓ Muestra el número de veces en que las cuentas por cobrar giran en promedio, en un periodo determinado.

#### Ejemplo:

Ventas a crédito: 480,000  
Sdo. Inicial Ctas. X Cobrar : 280,000  
Sdo. Final Ctas. X Cobrar: \$ 130,000

$$R.C. = \frac{\text{VENTAS A CRÉDITO}}{\text{Sdo. Inic. C X C} + \text{Sdo. Fin. C X C} / 2}$$

$$R.C. = \frac{480,000}{(280,000 + 130,000) / 2} = 480,000 / 205,000 = 2.34$$

#### Parámetro

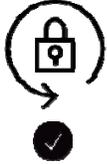
Positivo = Mayor a 1

#### Lectura:



El ente público cuenta con un bajo en la rotación y recuperación de cartera.

## Razones de Actividad



### Rotación de Inventarios

Muestra las veces en las que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.

#### Ejemplo:

Costo de Ventas: 3,200,000  
Inventario Inicial: 1,500,000  
Inventario Final: : \$ 750,000

$$R.I = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}$$

#### Parámetro

Positivo: Mayor a 1  
No obstante, depende del giro del ente y de la facilidad de vender el bien o producto.

#### Lectura:

$$R.I. = \frac{3'200.000}{(1'500,000 + 750,000)/2} = 3'200,000/2'250,000 = 1.42$$



El ente público cuenta con una rotación de inventarios en el periodo de 1.42 veces

## Razones de Endeudamiento



### Peso de la Deuda



Representa la porción de pago de la deuda pública con relación al gasto total.

$$\text{PESO DE LA DEUDA} = \frac{\text{AMORTIZACIÓN DE PASIVOS}}{\text{GASTO TOTAL}} = \frac{(\text{Saldo Final Pasivo} - \text{Saldo Inicial Pasivo})}{\text{GASTO TOTAL}}$$

#### Ejemplo:

SI. Pasivo: 50,000				
SF. Pasivo: 75,000				
Amortización de Pasivos:	PESO DE LA	<u>25,000</u>	= 0.38 x 100 = 38.16%	
25,000	DEUDA =	65,500		
Gasto Total : 65,500				

#### Lectura:



El peso de la deuda fue de \$25,000, que representa el 38.16% del gasto total

## Razones de Endeudamiento



### Pasivo Circulante/Pasivo Total



Su interpretación es que si la deuda en el pasivo circulante se concentra con un resultado mayor que uno (1) se atenta contra la liquidez, y en caso de que la concentración sea menor que uno (1) existirá mayor solvencia y se manejará el endeudamiento a largo plazo.

#### Ejemplo:

$$P.P. = \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Pasivo Circulante: 520.000

Pasivo Total: 850,000

C.P.O a C.P.: 0.77

$$C.P.CP: = \frac{520,000}{950,000} = 0.61$$

#### Lectura:



El ente público cuenta con un nivel positivo de endeudamiento, que le permitirá un mejor manejo financiero.

#### Parámetro

Positivo = Menor a la unidad, hasta 0.5

## Razones de Endeudamiento



### Pasivo Total/Patrimonio (Capacidad de pago a Corto Plazo)



Mide la **capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo**. Este indicador permite medir el compromiso del patrimonio de los asociados en relación con la de los acreedores, así como el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones. La relación óptima de una entidad es que el resultado sea menor que la unidad.

#### Ejemplo:

$$P.P. = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Pasivo Total: 740,000

Patrimonio: 950,000

C.P.O a C.P.: 0.77

$$C.P.CP: = \frac{740,000}{950,000} = 0.77$$

#### Lectura:



El ente público **cuenta con un nivel positivo** de margen de seguridad para solventar contingencias

#### Parámetro

Positivo = Menor a la unidad, hasta 0.5

## Razones de Endeudamiento



### Endeudamiento (Financiamiento del activo)



Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros.

#### Ejemplo:

$$P.P. = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Pasivo Total: 234,000  
Activo Total: 307,000

$$E. = \frac{234,000}{307,000} = 0.7622 \times 100 = 76.22\%$$

#### Parámetro

Positivo = Menor a la unidad.

Una razón alta significa que los acreedores son los dueños del ente.

## Razones de Rentabilidad



### Margen Neto



Indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y otros ingresos; es decir, es el porcentaje de utilidad neta que obtiene el ente por cada peso que vende.

#### Ejemplo:

Utilidad Neta: 120 MDP  
Venta de Bienes y Servicios: 1'160 MDP

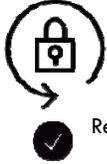
$$\text{Margen Neto.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas de Bienes y Servicios}}$$

$$M.N. = \frac{120}{1160} = 0.1034 \times 100 = 10.34\%$$

#### Parámetro

En el sector público no existe un rango predeterminado de Margen de utilidad, porque no es el objetivo central.

## Razones de Rentabilidad



### Retorno de Capital (o Patrimonio Contribuido)

Return On Equity (ROE) es cuánto gana el ente respecto a la inversión.

#### Parámetro

En el sector público no existe un parámetro de recuperación del patrimonio invertido, pero es útil lograrlo pronto para su reinversión.

#### Ejemplo:

Utilidad Neta: 120 MDP  
Patrimonio Contribuido: 390 MDP

$$\text{R.C.} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Contribuido}}$$

$$\text{R.C.} = \frac{120}{390} = 0.3077 \times 100 - 100 = 30.77\%$$

## Razones de Crecimiento



### Crecimiento

Miden la habilidad de su administración para mantener la posición económica del ente en el crecimiento de la economía.

#### Parámetro

No debe ser menor al crecimiento real de la economía

#### Ejemplo:

Ingresos 1er. Trim. 2019: 200 MDP  
Ingresos 2º. Trim 2018: 180 MDP  
Variación: 11%

$$\text{Variación de Ingresos.} = \frac{\text{Ingresos 2019}}{\text{Ingresos 2018}}$$

$$V. = \frac{200}{180} = 1.11 \times 100 - 100 = 11\%$$

# CONTENIDO



- 1. La Administración Financiera
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- **5. Otros Indicadores**
- 6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera



## Objetivo Específico

El participante identificará y estimará el gasto fiscal que aplica su ente y determinará varios indicadores de tipo presupuestal que le mostrarán la situación financiera en que se encuentra su institución, con respecto a sus ingresos y egresos.

## Presupuesto Gasto Fiscal



### Gastos Fiscales



Documento que **identifica los beneficios tributarios que se otorgan por medio del marco impositivo**, estimando su impacto sobre los ingresos tributarios. Su medición contribuye a la evaluación del sistema impositivo y permite conocer las características de cada uno de los impuestos y aquellas áreas que podrían incrementar el potencial recaudatorio de los distintos gravámenes, como: Exenciones, deducciones, tasas reducidas, diferimientos, etc.

## Presupuesto Gasto Fiscal



### Gastos Fiscales

Documento que identifica los beneficios tributarios que se otorgan por medio del marco impositivo, estimando su impacto sobre los ingresos tributarios. Su medición contribuye a la evaluación del sistema impositivo y permite conocer las características de cada uno de los impuestos y aquellas áreas que podrían incrementar el potencial recaudatorio de los distintos gravámenes, como: Exenciones, deducciones, tasas reducidas, diferimientos, etc.

Clave	Concepto	Miles de pesos condonados 2018			% del Total de Ingresos Tributarios	
		Estimado	Observado	Variación	Estimado	Observado

**Nota:** Los gastos fiscales se determinan ordinariamente con base en datos proporcionados por los contribuyentes en sus declaraciones fiscales.

### EJEMPLO: SHCP: PRESUPUESTO DE GASTOS FISCALES 2018



**Cuadro 3.1.1 Gastos Fiscales por Deducciones en el Impuesto sobre la Renta Empresarial**

Clave	Concepto	Millones de pesos (MDP)		% del PIB <sup>1/</sup>	
		2018	2019	2018	2019
	<b>Deducciones</b>	<b>20,712</b>	<b>22,031</b>	<b>0.0885</b>	<b>0.0885</b>
ISRE.D.1	Adquisición de automóviles.	16,261	17,295	0.0695	0.0695
	a. \$175,000 tratándose de vehículos de combustión interna.	16,205	17,236	0.0693	0.0693
	b. \$250,000, vehículos cuya propulsión sea a través de baterías eléctricas recargables, así como los automóviles eléctricos que además cuenten con motor de combustión interna o con motor accionado por hidrógeno.	56	59	0.0002	0.0002
ISRE.D.2	Donativos no onerosos ni remunerativos otorgados a donatarias autorizadas.	2,713	2,886	0.0116	0.0116
ISRE.D.3	Arrendamiento de automóviles. <sup>2/</sup>	653	695	0.0028	0.0028
ISRE.D.4	Consumo en restaurantes.	819	871	0.0035	0.0035

[https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/340074/PGF\\_2018.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/340074/PGF_2018.pdf)

## Razones Financieras Presupuestarias



### Autonomía Financiera

- Se refiere a la capacidad de las entidades para contar con los recursos propios necesarios para cumplir con las funciones que la ley le impone.

#### Ejemplo:

Ingresos Propios: 60,000  
Ingresos Totales: 135,000

$$\text{AUTONOMÍA FINANCIERA} = \frac{\text{INGRESOS PROPIOS}}{\text{INGRESOS TOTALES}}$$

$$\text{AUTONOMÍA FINANCIERA} = \frac{60,000}{135,000} = 0.4444 \times 100 = 44.44\%$$

#### Lectura:



El ente público carece de autonomía financiera ya que se depende del 66.66% de recursos externos

#### Parámetro

Positivo = mayor o igual al 50%  
No aceptable = menor a 50%

## Razones Financieras Presupuestarias



### Autonomía Financiera para cubrir el gasto corriente

- Se refiere a la capacidad de las entidades para contar con los recursos propios necesarios para cumplir el pago del gasto operativo del ente público.

$$\text{AUTONOMÍA FINANCIERA PARA CUBRIR EL GASTO CORRIENTE} = \frac{\text{INGRESOS PROPIOS}}{\text{GASTO CORRIENTE}}$$

#### Ejemplo:

Ingresos Propios: 6,950  
Gasto Corriente: 76,322

$$\text{A.F.P.C.G.C} = \frac{6,950}{76,322} = 0.0910 \times 100 = 9.10\%$$

#### Lectura:



No se cuenta con un nivel aceptable de Autonomía financiera para cubrir el gasto corriente

#### Parámetro

Positivo = mayor a 55%  
Aceptable = 45% a 55%  
No aceptable = menor a 45%

## Razones Financieras Presupuestarias



### Proporción del Gasto Corriente sobre el Gasto Total

- ✓ La proporción del gasto operativo del ente público contra el gasto total.

#### Ejemplo:

Gasto Corriente: 76,000  
Gasto Total: 104,800

$$\text{PROPORCIÓN DEL GASTO} = \frac{\text{GASTO CORRIENTE}}{\text{GASTO TOTAL}}$$

CORRIENTE SOBRE EL GASTO TOTAL

$$\text{PROPORCIÓN DEL GASTO} = \frac{76.000}{104,800} = 0.7251 \times 100 = 72.51\%$$

CORRIENTE SOBRE EL GASTO TOTAL

#### Lectura:



EL gasto corriente del ente público representa el 72.77% con relación al gasto total

## Razones Financieras Presupuestarias



### Proporción del Gasto de Capital sobre el Gasto Total

- ✓ La proporción del gasto operativo del ente público contra el gasto total.

#### Ejemplo:

Gasto Corriente: 76,000  
Gasto Total: 104,800

$$\text{PROPORCIÓN DEL GASTO} = \frac{\text{GASTO DE CAPITAL}}{\text{GASTO TOTAL}}$$

DE CAPITAL SOBRE EL GASTO TOTAL

$$\text{PROPORCIÓN DEL GASTO} = \frac{26.000}{104,800} = 0.2480 \times 100 = 24.80\%$$

DE CAPITAL SOBRE EL GASTO TOTAL

#### Lectura:



EL gasto de Capital del ente público representa el 24.80% con relación al gasto total

## Razones Financieras Presupuestarias



### Proporción de los Servicios Personales sobre el Gasto Corriente

$$\text{PROPORCIÓN DE SERV. PERSONALES SOBRE EL GASTO CORRIENTE} = \frac{\text{SERVICIOS PERSONALES}}{\text{GASTO CORRIENTE}}$$

#### Ejemplo:

Gasto Corriente: 76,000  
Servicios Pers.: 35,000

$$\text{PROPORCIÓN DE SERV. PERSONALES SOBRE EL GASTO CORRIENTE} = \frac{35,000}{76,000} = 0.46 \times 100 = 46\%$$

#### Lectura:



Los servicios personales representan el 46% del gasto corriente del ente público

## Indicadores de la Postura Fiscal



Nombre del Ente Público			
Indicadores de Postura Fiscal			
Del XXXX al XXXX			
Concepto	Estimado	Devengado	Pagado 3
I. Ingresos Presupuestarios (I=1+2)			
1. Ingresos del Gobierno de la Entidad Federativa 1			
2. Ingresos del Sector Paraestatal 1			
II. Egresos Presupuestarios (II= 3+4)			
3. Egresos del Gobierno de la Entidad Federativa 2			
4. Egresos del Sector Paraestatal 2			
III. Balance Presupuestario (Superavit o Déficit) (III = I-II)			
Concepto	Estimado	Devengado	Pagado 3
III. Balance presupuestario (Superavit o Déficit)			
IV. Intereses, Comisiones y Gastos de la Deuda			
V. Balance Primerio (Superavit o Déficit) (V=III-IV)			
Concepto	Estimado	Devengado	Pagado 3
A. Financiamiento			
B. Amortización de la deuda			
C. Endeudamiento ó desendeudamiento (C=A-B)			

1 Los Ingresos que se presentan son los ingresos presupuestarios totales sin incluir los ingresos por financiamientos. Los Ingresos del Gobierno de la Entidad Federativa corresponden a los del Poder Ejecutivo Legislativo, Judicial y Autónomos.

2 Los Egresos que se presentan son los egresos presupuestales totales sin incluir los egresos por amortización, los egresos del Gobierno de la Entidad Federativa, los del Poder Ejecutivo, Legislativo, Judicial y corresponden a Organos Autónomos

3 Para Ingresos se reportan los ingresos recaudados, para egresos se reportan los egresos pagados

# CONTENIDO



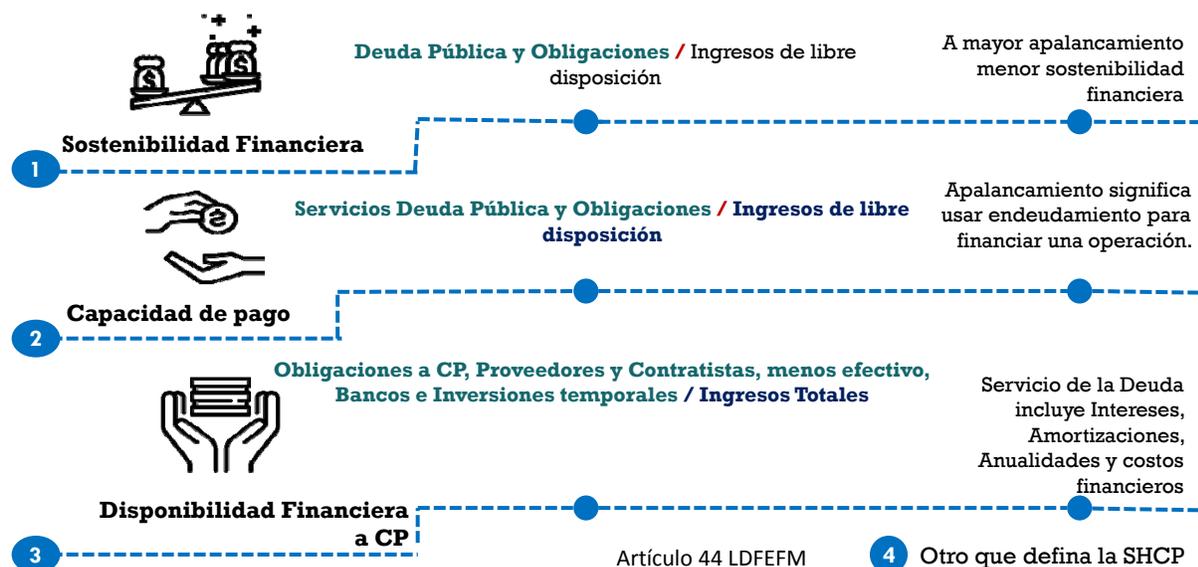
- 1. La Administración Financiera
- 2. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
- 3. Métodos de Análisis financiero
- 4. Razones Financieras
- 5. Otros Indicadores
- **6. Indicadores de Ley de Disciplina Financiera**
- 



## Objetivo Específico

El participante descubrirá y analizará los tres indicadores establecidos por la Ley de Disciplina Financiera de Entidades Federativas y Municipios, y advertirá los efectos de los indicadores en el Sistema de Alertas.

## Sistema de Alertas (Medición): Indicadores



## INDICADOR Sostenibilidad Financiera



**Deuda Pública y Obligaciones**

**Ingresos de libre disposición**

Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 100\%$
Rango Medio	$> 100\%$ y $\leq 200\%$
Rango Alto	$> 200\%$

Acuerdo del CONAC publicado en el DOF el 30 de junio de 2017

## INDICADOR Capacidad de Pago



**Servicios Deuda Pública y Obligaciones**

**Ingresos de libre disposición**

Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 7.5\%$
Rango Medio	$> 7.5\%$ y $\leq 15\%$
Rango Alto	$> 15\%$

Acuerdo del CONAC publicado en el DOF el 30 de junio de 2017

## INDICADOR Disponibilidad Financiera



(Obligaciones a CP, Proveedores y Contratistas) –  
(Efectivo, Bancos e Inversiones temporales)

**Ingresos Totales**

Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 7.5\%$
Rango Medio	$> 7.5\%$ y $\leq 15\%$
Rango Alto	$> 15\%$

Acuerdo del CONAC publicado en el DOF el 30 de junio de 2017

## Indicadores Art. 44 LDF: Fracciones I, II y III



DOF 30 de agosto del 2019

Para Entidades Federativas y Municipios

- Bajo
- Medio y
- Alto

### Art. 4 LDF

**XI. Financiamiento:** toda operación constitutiva de un pasivo, directo o contingente, de corto, mediano o largo plazo, a cargo de los Entes Públicos, derivada de un crédito, empréstito o préstamo, incluyendo arrendamientos y factorajes financieros o cadenas productivas, independientemente de la forma mediante la que se instrumente;

**XXIX. Obligaciones:** los compromisos de pago a cargo de los Entes Públicos derivados de los Financiamientos y de las Asociaciones Público-Privadas; XXX. Obligaciones a corto plazo: cualquier Obligación

INDICADOR	
<b>Sostenibilidad Financiera</b>	
Adm. Centralizada E.F. -Art.44.I-LDF- (DOF- 30082019).	
<b>Deuda Pública y Obligaciones</b>	
<b>Ingresos de libre disposición</b>	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 125.0\%$
Rango Medio	$> 125.0\% \text{ y } \leq 250\%$
Rango Alto	$> 250\%$

INDICADOR	
<b>Sostenibilidad Financiera</b>	
Adm. Centralizada Municipios -Art.44.I-LDF- (DOF . 30082019)	
<b>Deuda Pública y Obligaciones</b>	
<b>Ingresos de libre disposición</b>	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 70.0\%$
Rango Medio	$> 70.0\% \text{ y } \leq 140\%$
Rango Alto	$> 140\%$

INDICADOR	
<b>Capacidad de Pago</b>	
Adm. Centralizada E.F. -Art.44.II-LDF- (DOF 30082019)	
<b>Servicios Deuda Pública y Obligaciones</b>	
<b>Ingresos de libre disposición</b>	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 15.0\%$
Rango Medio	$> 15.0\% \text{ y } \leq 30.0\%$
Rango Alto	$\text{>} 30.0\%$

INDICADOR	
<b>Capacidad de Pago</b>	
Adm. Centralizada Municipios -Art.44.II-LDF- (DOF- 30082019)	
<b>Servicios Deuda Pública y Obligaciones</b>	
<b>Ingresos de libre disposición</b>	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 6.5\%$
Rango Medio	$> 6.5\% \text{ y } \leq 13.0\%$
Rango Alto	$\text{>} 13.0\%$

INDICADOR	
<b>Disponibilidad Financiera</b>	
Adm. Centralizada E.F -Art.44.1II-LDF- (DOF 02092019)	
	
(Obligaciones a CP, Proveedores y Contratistas) – (Efectivo, Bancos e Inversiones temporales)	
Ingresos Totales	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 8.0\%$
Rango Medio	$> 8.0\% \text{ y } \leq 18.0\%$
Rango Alto	$> 18.0\%$

INDICADOR	
<b>Disponibilidad Financiera</b>	
Adm. Centralizada Municipios -Art.44.1II-LDF- (DOF 30082019)	
	
(Obligaciones a CP, Proveedores y Contratistas) – (Efectivo, Bancos e Inversiones temporales)	
Ingresos Totales	
Rango	Límites
Rango Bajo	$\leq 22.5\%$
Rango Medio	$> 22.5\% \text{ y } \leq 35.0\%$
Rango Alto	$> 35.0\%$

## Sistema de Alertas (Medición)



### Nivel de Endeudamiento y Techo Financiero Neto

Nivel de Endeudamiento	<u>Techo de Financiamiento Neto Anual</u>
Sostenible	15% Ingresos de Libre Disposición
En Observación	5% Ingresos de Libre Disposición
Elevado	Techo de Financiamiento Neto = 0

## Efectos del Sistema de Alertas



**Alto:** se bloquea el acceso a nuevos financiamientos y para el acceso a los mismos deberá celebrarse un convenio de responsabilidad hacendaria con el Gobierno Federal.



**En observación:** financiamientos reducidos y bajo observación.



**Sostenible:** continúa el acceso a los financiamientos.





**Domicilio:**  
**Lerdo de Tejada No. 2469,**  
**Col. Arcos Sur. C.P. 44500**

**[www.indetec.gob.mx](http://www.indetec.gob.mx)**  
**[clariosc@indetec.gob.mx](mailto:clariosc@indetec.gob.mx)**

**Tel. (01 33) 3669 5550 al 59**  
**Ext.506**  
**Guadalajara, Jalisco**  
**México**




**Interpretando la Información Financiera \***

*Mtro. y C.P.A. Cesáreo Larios Contreras*

**Ciudad Victoria, Tamaulipas. Septiembre 10 al 13 de 2019**

70