



**Procedimientos analíticos de los estados financieros en el sector comercial del cantón
La Libertad**

Christian Iván Borbor González

Universidad Estatal Península de Santa Elena
Facultad Ciencias Administrativas
Carrera de Contabilidad y Auditoría
Unidad de Integración Curricular II
MCA. Lcdo. Cpa. Javier Arturo Raza Caicedo

Febrero 2021





Resumen

Es de suma importancia que las empresas realicen procedimientos analíticos para hacer comparaciones sobre sus estados financieros, utilizando los indicadores de liquidez que permiten verificar su rentabilidad, considerando que las pérdidas que se originaron en periodos anteriores reducen la capacidad de sus ingresos; esta investigación tiene un enfoque argumentativo, se basa en fundamentos teóricos tales como: procedimientos analíticos y estados financieros. Además, se describen los componentes del control interno, indicadores financieros, análisis horizontal; aplicados en el caso práctico, verificando los estados financieros de una empresa presentados en los años 2019 y 2020 para la determinación de los recursos de la empresa comercial.

Palabras claves: Control, procedimientos analíticos, estados financieros, liquidez.

Firma Estudiante

Christian Borbor González

Firma Tutor

MCA. Lcdo. Javier Arturo Raza



Procedimientos analíticos de los estados financieros en el sector comercial del cantón

La Libertad

Los procedimientos analíticos en la auditoría, han tenido que ampliar considerablemente sus horizontes con la finalidad de certificar la confiabilidad de los estados financieros. Estos se deben considerar como una técnica esencial para el análisis básico que se debe hacer para verificar la información financiera del sector comercial; puesto que, a través de los procedimientos se aplican razones financieras para verificar su nivel de rentabilidad.

La idea por defender, realiza comparaciones sobre los estados financieros mediante procedimientos analíticos, por lo que el trabajo plantea ¿Cuál es el resultado del análisis de los estados financieros aplicando razones financieras para la rentabilidad de una empresa? Para responder a la pregunta planteada el objetivo de este trabajo es analizar los estados financieros mediante procedimientos analíticos aplicando control interno y razones financieras, comprobando si los recursos de la empresa se utilizan de forma correcta.

A partir de lo anterior, el ensayo plantea que mediante los resultados se podrá conocer la real situación financiera al finalizar un periodo, se lo realiza con el fin de verificar sus movimientos financieros que se cumplan con cada una de ellas, la importancia de llevar a cabo un proceso analítico en las empresas se ha incrementado en los últimos años.

Para llevar a cabo el objetivo, el estudio se enfoca en 3 bloques. En el primero se establece precisiones conceptuales del tema, se define qué son los procedimientos analíticos, luego se analiza los estados financieros y sus elementos. El segundo bloque que contiene información sobre las razones financieras, en el tercer bloque se realiza un ejercicio práctico de desarrollo breve sobre los estados financieros del sector comercial y finalmente se destacan las conclusiones.



Procedimientos analíticos de auditoría

La NIA 520 define el término procedimientos analíticos como evaluaciones de información financiera realizadas mediante el análisis de las relaciones plausibles entre datos financieros y no financieros, añadiendo que los procedimientos analíticos también incluyen, en la medida necesaria, la investigación de las variaciones o de las relaciones identificadas que sean incongruentes con otra información relevante o que difieran de los valores esperados en un importe significativo. (Martínez, 2019)

Esta definición resalta en que los procedimientos analíticos son comparaciones entre referentes financieros de una entidad, porque su finalidad es verificar que no haya inconsistencias en los estados financieros de periodos anteriores y que proporcione datos exactos.

Estados financieros

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual. (Elizalde, 2019, p. 3)

Es necesario señalar, que en ocasiones no se lleva un control correcto sobre los estados financieros, estos son tomados casi en su totalidad para asumir las decisiones económicas y financieras que puedan estar afectando a la empresa.

Objetivos de los estados financieros



El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la posición financiera, el desempeño financiero y sus variaciones en una empresa. Esta información debe ser útil a una amplia gama de usuarios para la toma de sus decisiones económicas; entre los principales usuarios se encuentran en primer lugar los trabajadores de la empresa, los inversionistas, los acreedores, los clientes, las entidades gubernamentales involucradas, y los ciudadanos. (Finanzas, 2007, p. 2)

Siguiendo la idea anterior, se puede acotar que los estados financieros suministran toda la información que los consumidores necesitan para controlar su economía, por lo que estos estados proyectan los cambios financieros de hechos pasados, no permite generar información necesaria para su informe financiero.

En primer lugar, el balance general de tal fecha, considera los elementos relacionados directamente con la medida de la posición financiera de una empresa, a saber, los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Estos se miden en una fecha determinada y una analogía sería una fotografía instantánea (hay que poner atención a qué tipo de cámara fotográfica se está usando, lo ideal sería un tipo rayos X, pero parece imposible). Los elementos principales son:

(a) Activos son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

(b) Pasivos son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.

(c) Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (Finanzas, 2007, p. 2)

A continuación, en el estado de resultados de tal período se definen los denominados ingresos y gastos, que por su naturaleza corresponden a la medición del desempeño de la

empresa durante un período, por tanto, no es posible utilizar la analogía de la cámara fotográfica, una analogía pertinente sería como medir la cantidad de agua que ha corrido hacia abajo por un río durante un período de tiempo y medir los distintos elementos que han fluido. El resultado de esta medición es el estado de resultados de tal período. Sus elementos principales son:

Ingresos: son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio y que no están relacionados con los aportes de los propietarios a este patrimonio.

Gastos: son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones del patrimonio y no están relacionados con los retiros realizados por los propietarios. Debe ser objeto de reconocimiento toda transacción que cumpla la definición de los elementos descritos.

(Finanzas, 2007, p. 3,4)

Razones financieras

Este método consiste en analizar los estados financieros mediante la combinación entre las partidas de un estado financiero. 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 resultados son llamadas dinámicas ya que corresponden a un periodo determinado; y cuando se combinan las partidas de los dos estados financieros se denominan estático. (Indetec, 2019, p. 33)

Estas razones tienen como finalidad el estudio de cuatro indicadores fundamentales de las empresas: solvencia, actividad o productividad, endeudamiento y rentabilidad.



Las razones financieras son coeficientes que proporcionan unidades que permiten el análisis del estado actual o pasado de una empresa en función a sus niveles óptimos.

Existen cuatro tipos básicos de razones financieras: liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad que pueden ser utilizadas por los gerentes, inversionistas y acreedores de la empresa.

Los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa; evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos; verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa; identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva. (Nava, 2009, p. 6)

Finalmente, aunque mayormente se piensa que aplicar razones financieras se trata solo de generar valores, pero en realidad lo que genera son datos exactos de los estados financieros, las empresas deben considerar la forma en que se calculan los valores de las cuentas, esto permite que se genere un mejor control en el sector comercial.

Indicadores financieros de liquidez

Los índices de liquidez miden la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo, esto es, las que vencen en un plazo menor a un año. Al conceder un crédito a corto plazo a una empresa, no interesa tan directamente la cobertura de la deuda por el total de los activos, sino que si acaso la empresa es capaz de obtener el efectivo para pagar el crédito en el corto plazo. Esta es una de las razones de porqué los analistas de crédito calculan varios indicadores financieros de liquidez. La liquidez es un indicador de la rapidez de un activo para convertirse en efectivo o efectivo equivalente a un bajo costo. (Finanzas, 2007, p. 9)



Razón del circulante

Esta razón indica el número de veces que el ente puede cumplir con las obligaciones financieras. (Indetec, 2019, p. 39-41)

Liquidez

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

Razón de prueba ácida

Esta razón muestra el número de veces que la empresa cuenta con el recurso monetario con mayor grado de disponibilidad con relación a las deudas y obligaciones a corto plazo.

Solvencia

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

Rentabilidad

“El índice de rentabilidad es uno entre varios métodos que existen para medir las utilidades de las empresas; este índice se analizará respecto a las ventas, a los activos y a la inversión de los accionistas”. (Román, 2012, p. 40). La rentabilidad es la capacidad de generar beneficios y decisiones financieras mediante ciertos recursos de un periodo determinado, es necesario que se apliquen indicadores financieros que comprueben los efectos de gestionar de forma eficiente los recursos de la empresa.

Margen de utilidad bruta

Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra o venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.



Planificación preliminar

Se procedió a realizar una auditoría en sus instalaciones, permitiéndome verificar sobre la razonabilidad de los estados financieros, en el periodo comprendido entre el año 2019 y 2020. Por lo que establezco mi responsabilidad en el análisis de los valores que están reflejados en los estados financieros de la empresa, Facilitar la información que sea necesaria de los periodos mencionados.

Por medio de la presente se confirma el acuerdo para dar inicio a la auditoría, la cual será aplicada a la empresa, para el periodo 2020, posterior aquello se continuó con la elaboración de una carta de confirmación de auditoría para conocer la naturaleza y condiciones del hecho económico y de informar válidamente sobre la misma, también se elaboró una carta a la gerencia como prueba de evidencia suficiente, sobre los resultados del informe de los estados financieros.

Para proceder a la revisión de los respectivos estados financieros de la empresa, se estableció una notificación de auditoría donde se informa a la empresa que se le ha realizado una auditoría. Esto me ayudó a comprobar que el control no es el más adecuado, por los cambios que se han realizado de un año a otro sobre los estados financieros de la empresa.

Evaluación previa o conocimiento del negocio

La empresa "Preplus S.A.", se encuentra ubicada en el Barrio Abdón Calderón del cantón La Libertad. La actividad económica que realiza es la comercialización de productos ferreteros, navales e industriales y a la fabricación de los productos de las áreas antes mencionadas, en la actualidad, por lo que también se especifica la operatividad a cargo de los empleados en relación al negocio.

Se elaboró la evaluación previa o conocimiento del negocio donde se detalla el objeto social, actividad de la empresa, el análisis horizontal de un periodo a auditar, estos datos permiten tener idea de cómo se encuentra estructurada la empresa, cuáles son las metas, objetivos y principalmente verificar y la importancia de los procedimientos analíticos.

Componente de evaluación de control interno COSO I

Tabla 1

Componentes del cuestionario de control interno

Área Administrativa				
Componentes	%	Nivel de confianza	%	Nivel de riesgo
Ambiente de control	50%	Bajo	50%	Alto
Evaluación de riesgo	25%	Bajo	75%	Alto
Actividades de control	25%	Bajo	75%	Alto
Información y comunicación	25%	Bajo	75%	Alto
Supervisión y seguimiento	50%	Bajo	50%	Alto
TOTAL	35%	Bajo	65%	Alto

Nota: Tabla contiene los componentes del control interno COSO I

Para establecer los resultados, se procedió a elaborar el mecanismo de control interno. COSO I con la finalidad de que se genere el cumplimiento de sus objetivos, por lo que se efectuó una suma total entre sus 5 componentes: ambiente de control, evaluación de riesgo, actividades de control, información y comunicación, supervisión y seguimiento. En esta tabla se detalla su ponderación y se obtiene el nivel de riesgo y confianza, se realizó un total de 20 preguntas para comprobar si cumple con los procedimientos, el cual se obtuvo una calificación de 8, además el 35% fue el grado de confianza por lo que se comprueba que existe un riesgo alto en donde se evidenció 12 puntos a considerar, en la empresa Preplus S.A, se debe realizar un control permanente.

De acuerdo, al resultado del cuestionario de control interno COSO I al componente del ambiente de control, se puede resaltar que no todos los procesos son evaluados, porque



se evidencia 2 puntos negativos, situación que se comprueba debido a que en la entidad no se aplican indicadores necesarios para la empresa los que midan el desempeño y obtención de los resultados económicos al término de cada periodo.

Efectuada la evaluación de riesgo resalta que la empresa presenta un punto negativo que representa un riesgo para la entidad por las actividades que están inmersa al giro del negocio. En los resultados obtenidos se comprueba que la entidad no cuenta con un personal calificado para cada área con relación a la actividad de la empresa.

Las actividades de control dieron como resultado un punto negativo por lo que no se evalúan las actividades realizadas por la empresa, durante este análisis, estos resultados se originaron en consecuencia de que el área administrativa no inspecciona las actividades y no se registran los informes de inconsistencia.

Por otra parte, en la información y comunicación se evidenció un punto negativo en la empresa, en que no se comunica a tiempo sobre las operaciones que se realizan. Es importante mencionar que estos resultados se direccionan debido a que en la empresa no se registra ningún tipo de informe sobre las actividades administrativas.

En lo que corresponde al componente de supervisión y monitoreo se estableció dos puntos negativos, estos resultados se deben a que dentro de la entidad no se evalúan internamente sobre las actividades, así mismo, la empresa presenta inconsistencia al momento de verificación de los productos.

Finalmente, como resultado: el cuadro final del cuestionario control interno COSO I, y sus cinco componentes que fueron aplicados, evidencia que la empresa no posee un mecanismo de control adecuado debido a que en el área administrativa se obtuvo un nivel de confianza bajo en un 35% y un nivel de riesgo alto con un 65% respectivamente.



Procedimientos analíticos

La empresa tiene menos inventario y en la cobranza de las cuentas conlleva más tiempo, se comprueba que en las cuentas por cobrar e inventario los valores no son exactos en la auditoría del año 2020. También estas áreas reciban atención adicional durante la auditoría del año 2019.

La rotación de las cuentas por cobrar ha disminuido ligeramente y es menor que el del promedio del año anterior, las cuentas por pagar están sobrevaluadas se consideró porque en el 2019 el porcentaje fue de 1% mientras que el en 2020 con un porcentaje del 1.26% por lo que hubo un aumento en este año.

El porcentaje de margen bruto para la empresa ha sido de entre 44 y 41% para cada uno en los 2 años, pero es un 41% en el año actual. Por lo que existe disminución en el margen bruto esto representó un análisis de aquello, la causa de la disminución es un cambio en las condiciones económicas, también el resultado de errores en los estados financieros, como errores de cierre en ventas y ventas no registradas.

Análisis horizontal del estado de situación financiera

Mediante la comparación de los estados financieros en el periodo 2019 y 2020 de la empresa, se verificó que en el cálculo de porcentaje total de activo corriente en un 0.39% lo que equivale a \$ 15,197.81 que representa un aumento en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo en el año 2019 de \$ 361,070.16 y disminución en el año 2020 de \$ 269,673.16 (-25.31), en las cuentas por cobrar se obtuvo un porcentaje de 1.63% que equivale a \$42,357.07, mientras que en inventario hubo una disminución de -22.23% indica una variación negativa de \$ -190,062.27 siendo un monto menor en el 2020.

Por otro lado, en el pasivo una disminución de -1.20% que equivale a \$ -27,967.34, se observa que en las cuentas y documentos por pagar hubo una disminución de -0.47% que equivale a \$ -6,551.14, mientras que en el pasivo no corriente también disminuyó en un -6.20% que equivale a \$ -85,224.62, se verifica que en los proveedores ocurrió una disminución de -22.16% que equivale a \$ -286,917.89, comprobando así una disminución.

Análisis horizontal estado de resultado integral

Al realizar la comparación del estado de resultado integral se verificó la variación de saldos en ventas grabadas con tarifa 0% de IVA donde se obtuvo una disminución de \$ -395,166.06 (-11.26%), las ventas grabadas con tarifa 0% de IVA o exentas es de \$ -15,166.06 con un porcentaje de -10.09, se debe incrementar las ventas, mientras que el total de ingresos es de -11.21% que equivale a \$ -410,332.12, mientras que el total de costo obtuvo una disminución de \$ -125,080.80 con un porcentaje de -17.67%.

En cuanto al total de gastos se constató una disminución de -1.43% que equivale a \$ -18,536.25 entre las cuentas que intervienen: transporte con una cantidad de \$ -2,952.34 en un porcentaje de -13.68%, beneficios sociales con un porcentaje de -49.16% que equivale a \$ -123,707.92, de igual manera en la utilidad antes del impuesto se obtuvo una disminución de \$ -135,691.30 dólares equivalente a -15.58%, al comprobar el respectivo cálculo se determinó en la utilidad neta una disminución porcentual de -14.89% con un valor de \$ -123,083.21 obteniendo pérdida para la empresa.

Tabla 2

Ratios financieros periodo 2019-2020

VARIABLE	CUENTAS	2019	VALOR	2020	VALOR
RAZON CIRCULANTE	ACTIVOS CORRIENTES	3.881.996,74	1.67	3.897.194,55	1.7
	PASIVOS CORRIENTES	2.323.265,36		2.295.298,02	

Nota: Elaboración propia a partir de los estados de situación financiera Preplus S.A

La empresa, durante el año 2020 cuenta con 1,67dólar por cada unidad monetaria que debe, este valor permite cumplir con sus obligaciones, lo que resulta que por cada dólar que obtiene mejora en los activos corrientes, es decir que su economía va a permitir un equilibrio en sus actividades. En relación al periodo económico del año anterior se evidencia que la entidad ha incrementado en un 0,03 debido a sus gestiones diaria.

Tabla 3

Prueba ácida

VARIABLE	CUENTAS	2019	VALOR	2020	VALOR
PRUEBA ÁCIDA	ACTIVOS CORR. - INV.	3.881.996,74-855.058,83	11.30	3.897.194,55-664.996,56	11.41
	PASIVO CORRIENTE	2.323.265,36		2.295.298,02	

Nota: Elaboración propia a partir de los estados de situación financiera Preplus S.A

De acuerdo a los resultados de prueba ácida en el 2020 la empresa, dispone de \$1,41 por cada dólar que adeuda, es decir la compañía tiene recursos para cubrir sus obligaciones a corto plazo, además la empresa cuenta con un inventario disponible para convertirlos en recursos monetarios, en comparación con el año 2019 se establece una cantidad de \$1,30.

Tabla 4

Razón de efectivo

VARIABLE	CUENTAS	2019	VALOR	2020	VALOR
RAZÓN DE EFECTIVO	EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	361.070,16	0.16	269.673,16	0.12
	PASIVO CORRIENTE	2.323.265,36		2.295.298,02	

Nota: Elaboración propia a partir de los estados de situación financiera Preplus S.A

Razón de efectivo es igual efectivo y equivalente del efectivo, obteniendo un valor de 0.12 para el año 2020, es decir que la empresa puede cubrir las deudas a corto plazo, ya para el año 2019 el valor es de 0.16, de esta forma se mide la capacidad efectiva de la entidad.

Tabla 5

Solvencia o garantía

VARIABLE	CUENTAS	2019	VALOR	2020	+VALOR
					+1.14
SOLVENCIA O GARANTÍA	ACTIVOS	3.979.507,25	+1.08	4.124.008.81	
	PASIVOS	<u>3,696,855</u>		<u>3.611.019,55</u>	

Nota: Elaboración propia a partir de los estados de situación financiera Preplus S.A

Según la solvencia generada en sus activos para el año 2019 es de 1.08 veces para continuar con sus operaciones e inversiones, pero en el 2020 la cantidad fue de 1.14 para cumplir con las diversas obligaciones que posee.

Razones de actividad de liquidez 2019-2020.

En la información expuesta de las razones de liquidez, se evidencia que la rotación de las cuentas por cobrar para el año 2020 es de 1.98 veces. Es decir, la empresa no recibe el dinero de los clientes después de 185 días; lo que significa que las cuentas por cobrar a clientes ocasionan una pérdida económica para la empresa, donde se refleja una cantidad superior en sus valores debido a que la rotación de las cuentas por cobrar es de 2.29 veces en el 2019 y en el periodo que se cobra es 160 días.

De acuerdo con la información obtenida en el año 2020, se evidencia que el índice de rotación de inventario es de 1.15 veces, es decir que las mercaderías rotan cierto tiempo, por lo que se evidencia que se vendieron en 316 días, lo que conlleva al tiempo en que la



mercadería permanece en la empresa antes de ser vendido y tarda menos días en comercializarse debido a que en el año 2019 se denota que el inventario rota en un 1.10 veces, por lo que se estima que rota 331 días en comercializar un producto.

Con los datos expuestos en el cuadro se puede apreciar que, durante el año 2020, el índice de rotación de las cuentas por pagar fue de 1.26 veces, lo que representa que la entidad cancela a sus distribuidores cada 289 días. Valor que comparado con el sector comercial es por debajo de la medida debido que las empresas que realizan esta actividad tienen que cancelar sus obligaciones a un periodo inferior a 365 días para de esta manera utilizar de forma correcta el efectivo disponible.

El porcentaje margen de utilidad determinado por la actividad económica de la empresa Preplus se establece que mediante la comparación de dos años fiscales implementó una reducción aproximada en el año 2019 de 44% por cada dólar generado, esto se debe al incremento de las ventas. Para el 2020 el porcentaje sufre una disminución en el rubro con una utilidad contraída de 41%.

En el rendimiento de margen de utilidad para el año 2019, obtuvo un porcentaje del 0.23% en base a su rendimiento y por las ventas que se realizó, índice que disminuyó al 0.22% en el año 2020.

En el año 2019 se obtuvo un rendimiento porcentual del 0.21% en base a sus activos totales, índice que disminuyó en el año 2020 con un 0.17% es decir, que las actividades que se implementan direccionan al cumplimiento económico de la empresa.

Posteriormente, para el año 2019 el rendimiento porcentual sobre el capital es del 2.50% mientras que, durante la aplicación de sus activos, también para el año 2020 fue de 1.38% en sus pérdidas económicas.



De acuerdo a la información analizada se puede mencionar que los procedimientos analíticos se consideran primordial para la empresa, tras este planteamiento se origina una idea fundamental como resultado del análisis e interpretación de los estados financieros aplicando razones financieras.

De esta forma, se evidencia que el análisis de las comparaciones realizadas fue necesario una evaluación de la situación actual de la empresa, por lo que no existe un control adecuado en varias de sus cuentas, tales como: los inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar en sus pasivos; además de sus ventas para sus respectivos ingresos, porque los procedimientos que se llevan a cabo son de forma empírica.

Frente a la evidencia recaudada, los indicadores financieros evidenciaron que carecen de documentos de soporte para el respectivo ingreso y salida de mercadería; se debe realizar un mejor manejo para las cuentas de proveedores y cuentas por pagar, las subcuentas contables de ventas y de costo de ventas que se requieran para identificar las ventas y costos de cada producto.





Lista Referencias

Elizalde, L. (30 de Agosto de 2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593
Digital publisher(5-1), 219.

Finanzas. (2007). *Problema sobre los estados financieros*. Obtenido de Finanzas 2007:
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/120350/FINANZAS%202007%20-%20Problemas%20sobre%20Estados%20Financieros.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Indetec. (Agosto de 2019). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Obtenido de
<http://www.cacezac.gob.mx/files/download/1565095590280108c740a105f16d45fd84e5cde21bcdd>

Martínez, V. (7 de enero de 2019). *NIA 520 procedimientos analíticos, aspectos claves*.
Obtenido de <https://www.auditool.org/blog/auditoria-externa/2246-lo-que-todo-auditor-de-informacion-financiera-debe-conocer-de-la-nia-520-procedimientos-analiticos>

Nava, M. (Octubre, Noviembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una
gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia* , 14(48), 610.

Román, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Red tercer milenio.