



Unidad 3

Contabilidad financiera

Análisis Financiero



Unidad 3

Información financiera y el mundo de los negocios

Actualmente vivimos en una sociedad basada en información y conocimiento. Necesitamos, accedemos y utilizamos información de muy variada índole en prácticamente todos los órdenes de la vida cotidiana. En ese vasto universo de la información y el conocimiento hay un mundo de información financiera que trata de reflejar la realidad de las organizaciones económicas, y para comprender su importancia es necesario conocer y entender su sentido y utilidad. Por ello, es importante conocer qué es la información financiera, para qué se utiliza, quién la usa, qué beneficios genera, quién la requiere y qué beneficios aporta. Todas estas cuestiones constituyen la parte medular de la cultura contable financiera, necesaria para quien desee entender el empleo y uso de la información financiera.

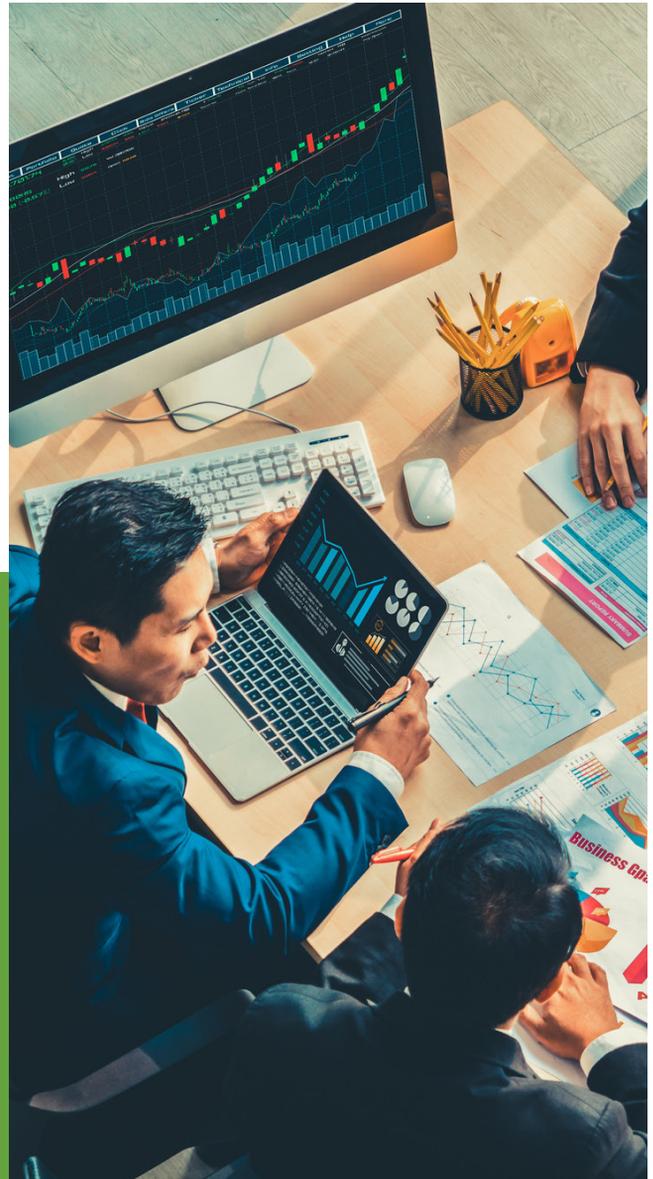


Resulta que la información financiera que se genera a través de la construcción de los estados financieros y su análisis e interpretación son vitales para una correcta toma de decisiones para el ámbito empresarial y en el plano personal, ya que una correcta o incorrecta toma de decisiones financieras puede conllevar a efectos positivos o negativos que pueden resultar muy difíciles de corregir y ocasionar serios problemas de índole financiero y económico.



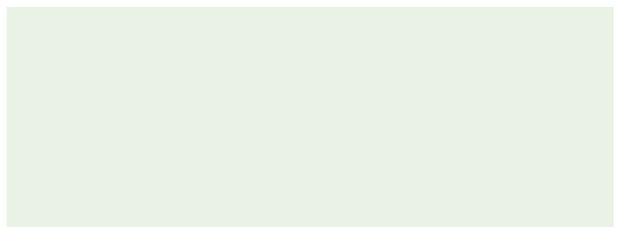
Para que puedas comprender de mejor manera la forma en que la información financiera afecta a los negocios, es necesario que tengas claridad en qué son las organizaciones económicas, cuáles son sus objetivos y los tipos de organizaciones más comunes, ya que dependerá del tipo de organización de la que se trate la información financiera que se requiere generar.

De acuerdo con Guajardo y Guajardo (2018), una organización económica tiene como objetivo servir a sus clientes, a segmentos importantes de la sociedad o a la sociedad en su conjunto. En la medida en que satisfaga las necesidades de su clientela, dicha entidad maximizará su valor. A las organizaciones económicas en términos económicos se les conoce como unidades económicas y de manera coloquial las conocemos como empresas.



Hay que aclarar que el objetivo principal de los administradores de una organización económica no es solo maximizar el valor del patrimonio de esta (obtener utilidades), sino de satisfacer a sus clientes, que es una condición necesaria para el logro de otros objetivos. Por lo general, las organizaciones económicas especifican este tipo de definiciones cuando formalizan su

misión y la acompañan con alguna declaración de principios que guían su actuar como empresa.



Tipos de organizaciones económicas

Cuando hablamos de organizaciones económicas comúnmente pensamos solo en aquellas cuyo objetivo final es la de generar utilidades, pero en realidad existen otros tipos de entidades cuyos objetivos no se limitan a ese propósito. Existen tres tipos de organizaciones económicas que tienen una función relevante dentro de la actividad económica de un país:



Fuente: Elaboración propia basado en Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.





Cuando se habla de negocios u organizaciones que tienen un fin lucrativo se pueden identificar cuatro diferentes esquemas de operación:

Tipos de organizaciones económicas lucrativas

01 Empresas de servicios
Comercializan servicios profesionales o de cualquier otro tipo.

02 Empresas de comercialización de bienes o mercancías
Compran bienes o mercancías para su venta posterior.

03 Empresas manufactureras o de transformación
Compran materias primas para transformarlas en productos terminados que luego son vendidos.

04 Empresas de giros especializados
Empresas que se especializan en servicios financieros o las que se dedican al sector primario.



Fuente: Elaboración propia basado en Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.

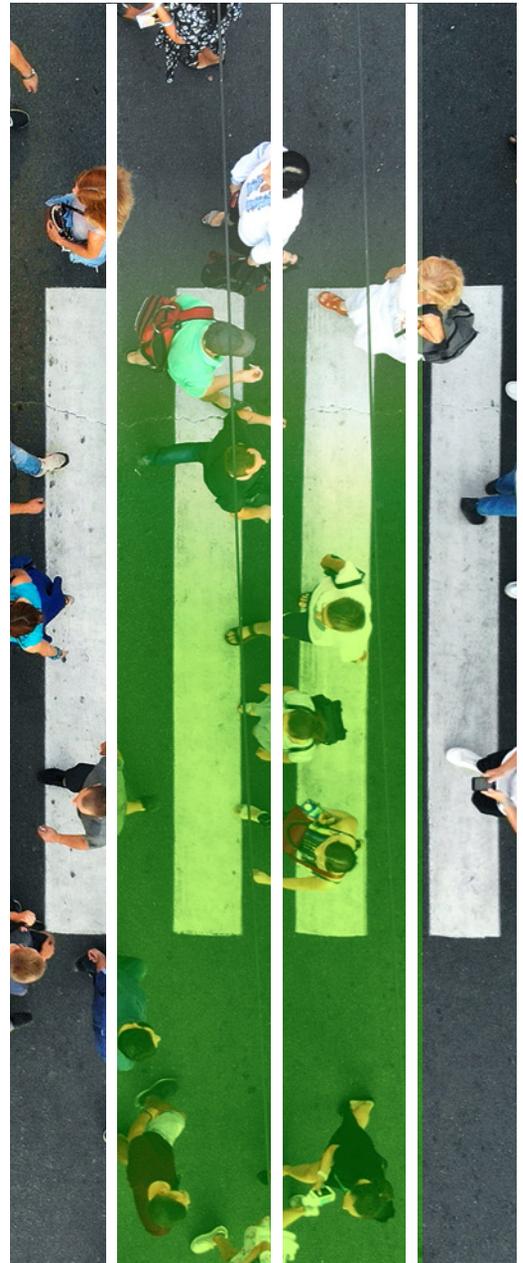
Como se ha visto, las organizaciones económicas lucrativas son las que representan la mayor parte de la actividad económica, por lo cual es necesario que tengas presente en que dichas organizaciones para que puedan llevar a cabo sus funciones empresariales, deben contar con una figura fiscal en específico que delimita el tipo de actividades económicas que puede realizar. En ese sentido, dichas formas de estructura son:

Persona física

- ✓ Es una sola persona que se constituye como organización económica para realizar un objetivo.
- ✓ Fiscalmente, esta forma de organizarse se denomina *persona física con actividad empresarial*.

Persona moral o sociedad

- ✓ Se constituye cuando se reúnen varias personas que participan en un mismo negocio con el fin de obtener utilidades mediante la prestación de un servicio o la venta de productos.
- ✓ Existen dos tipos de sociedades:
 - ✓ De personas. La voz y votos cuentan por igual, sin que importen los recursos que aporte cada uno de los socios.
 - ✓ De capital. La voz y los votos dependen de los recursos aportados.



Fuente: Elaboración propia basado en Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.



La información financiera como idioma de los negocios

El objetivo de la contabilidad es generar y comunicar información útil para la oportuna toma de decisiones de los acreedores y accionistas de un negocio, así como de otras partes interesadas en la situación financiera de una organización. En el caso de las organizaciones económicas lucrativas, uno de los datos más importantes que genera la contabilidad, y del cual es conveniente informar, es la cifra de utilidad o pérdida.

La contabilidad de un negocio (contabilidad financiera) resulta estratégica para el correcto funcionamiento de una organización económica, ya que la información que se deriva de dicha contabilidad permite identificar el funcionamiento financiero que tiene la organización y de esa manera identificar aquellos elementos que puedan incurrir en fallas en la organización.

Por lo anterior, la información financiera se puede considerar como una herramienta competitiva, en la actualidad, las empresas no pueden competir si no cuentan con sistemas de información eficientes, confiables y veraces, y entre ellos se destaca el de contabilidad. Básicamente, las decisiones que se toman en los negocios se refieren a cómo se obtienen y utilizan los recursos, los cuales provienen de dos fuentes principales: de la operación del negocio, lo que implica decisiones de operación, y de las aportaciones de los socios o préstamos bancarios, lo que supone decisiones relativas al financiamiento; además, el uso de los recursos también implica tomar decisiones sobre inversión.

Tipos de decisiones

De operación	De financiamiento	De inversión
Actividades como la producción y venta de bienes o la prestación de servicios, y otras más, son propias de la operación del negocio.	Un negocio requiere financiamiento para comenzar a operar y continuar de acuerdo con sus planes.	Implican la adquisición de nuevos bienes como terrenos, maquinaria, equipo de transporte, etc.

Fuente: Elaboración propia basado en Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.

La información financiera que se genera por parte de las empresas puede ser utilizada por una gran variedad de usuarios. Para conocer los usos que los diferentes usuarios le dan a la información financiera es importante identificar los distintos segmentos de usuarios a quienes pretende servir la contabilidad.

Esencialmente, la información que proporciona el sistema de contabilidad pretende satisfacer las necesidades de dos diferentes tipos de usuarios: externos e internos.

➤ **Usuarios externos.** La información financiera dirigida a usuarios externos pretende satisfacer las necesidades de información de grupos diversos de usuarios.

➤ **Usuarios Internos.** De la misma forma en que los usuarios externos tienen necesidades de información, los administradores de una entidad económica, representados principalmente por los funcionarios de los niveles superiores como directores generales, directores funcionales, gerentes de área, jefes de departamento, entre otros, tienen necesidad de monitorear el desempeño de la entidad y el resultado de su propio trabajo. Por su naturaleza, dicha información es de mucho mayor detalle que aquella que se suministra a los usuarios externos.



Por lo mismo, la generación de este tipo de información, a la que se denomina administrativa, no se rige por leyes ni otro tipo de disposiciones, sino exclusivamente por la necesidad de la información y la creatividad de quienes la elaboran.

Información financiera

Usuarios internos

- ✓ Usuarios de gobierno corporativo
- ✓ Directores generales
- ✓ Gerentes
- ✓ Jefes de departamento
- ✓ Empleados

Usuarios externos

- ✓ Acreedores
- ✓ Accionistas
- ✓ Analistas financieros
- ✓ Público inversionista
- ✓ Organismos reguladores
- ✓ Autoridades gubernamentales

Tipos de contabilidad

El propósito básico de la contabilidad es elaborar y proporcionar información útil acerca de una entidad económica, para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas potenciales, clientes, administradores, gobierno, etcétera). De

acuerdo con Guajardo y Guajardo (2018), debido a que la contabilidad sirve a un conjunto muy diverso de usuarios, se originan distintas ramas o subsistemas, que, con base en las diferentes necesidades de información de los diversos segmentos de usuarios, se clasifican en tres grandes categorías:

Subsistema de información financiera → contabilidad financiera

Subsistema de información fiscal → contabilidad fiscal

Subsistema de información administrativa → contabilidad administrativa



Contabilidad financiera. Este subsistema, conformado por una serie de elementos tales como normas de registro, criterios de contabilización, formas de presentación, entre otros, se conoce como contabilidad financiera, porque expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que una entidad realiza y determinados acontecimientos económicos que la afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura para la toma de decisiones de usuarios externos (acreedores, accionistas, analistas e intermediarios financieros, público inversionista y organismos reguladores, entre otros) e internos (empleados, miembros del consejo de administración, sindicatos, propietarios, etcétera).

Contabilidad fiscal. En forma similar al caso anterior, la contabilidad fiscal es un sistema de información diseñado para cumplir con las obligaciones tributarias de las organizaciones respecto de un usuario específico: el fisco. Como sabemos, a las autoridades gubernamentales les interesa contar con información financiera de las diferentes organizaciones económicas para cuantificar el monto de la utilidad que hayan obtenido como producto de sus actividades y así determinar la cantidad de impuestos que les corresponde pagar según las leyes fiscales en vigor. La contabilidad fiscal es útil solo para las autoridades gubernamentales.

Contabilidad administrativa. Todas las herramientas del subsistema de información administrativa se agrupan en la contabilidad administrativa, un sistema de información al servicio de las necesidades internas de la entidad, cuyo objetivo es facilitar las funciones administrativas de planeación y control, así como la toma de decisiones. Entre las aplicaciones más típicas de esta herramienta se cuentan la elaboración de presupuestos, la determinación de costos de producción y la evaluación de la eficiencia de las diferentes áreas operativas de la organización, así como del desempeño de sus ejecutivos. Este tipo de contabilidad es útil solo para los usuarios internos, tales como directores generales, gerentes de área, jefes de departamento, entre otros.



Principios de contabilidad financiera

La contabilidad financiera es un medio a través del cual diversos interesados pueden medir, evaluar y seguir el progreso, estancamiento o retroceso de la situación financiera de las entidades, a partir de la lectura de los datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa, recolectados, transformados y resumidos en informes denominados estados financieros, los cuales, en función de su utilidad y confiabilidad, permiten tomar decisiones. Su manifestación fundamental son los estados financieros, que son instrumentos mediante los cuales, se comunica la información financiera que necesita el usuario general para fundamentar y tomar decisiones.

“

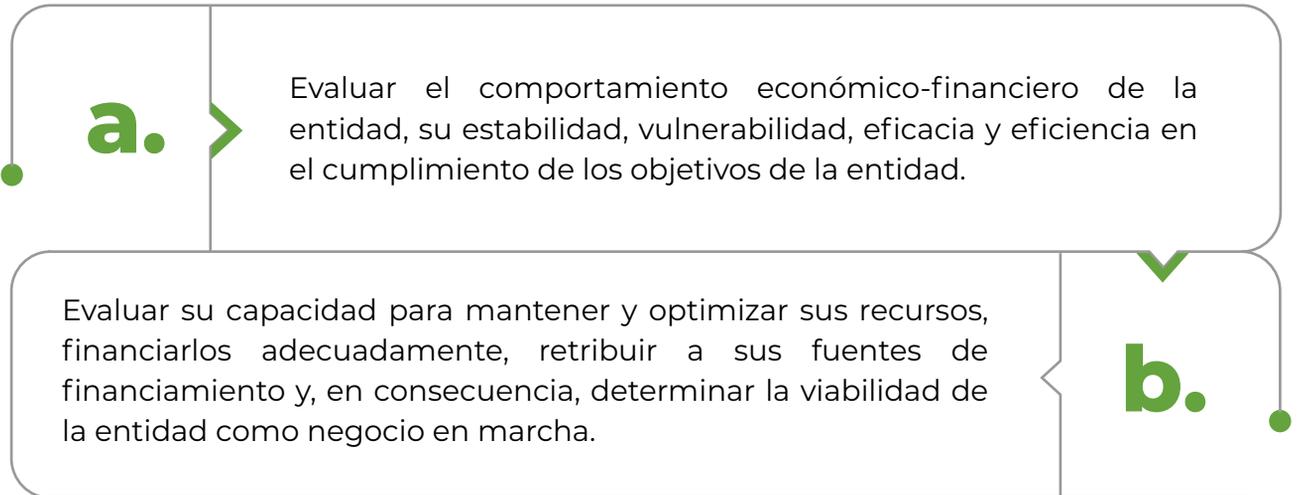
La NIF A-1, “Estructura de las normas de información financiera”, vigente a partir del 1 de enero de 2006, dispone que:

La información financiera que emana de la contabilidad, es información cuantitativa expresada en unidades monetarias, y descriptiva, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, y cuyo objetivo es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas.

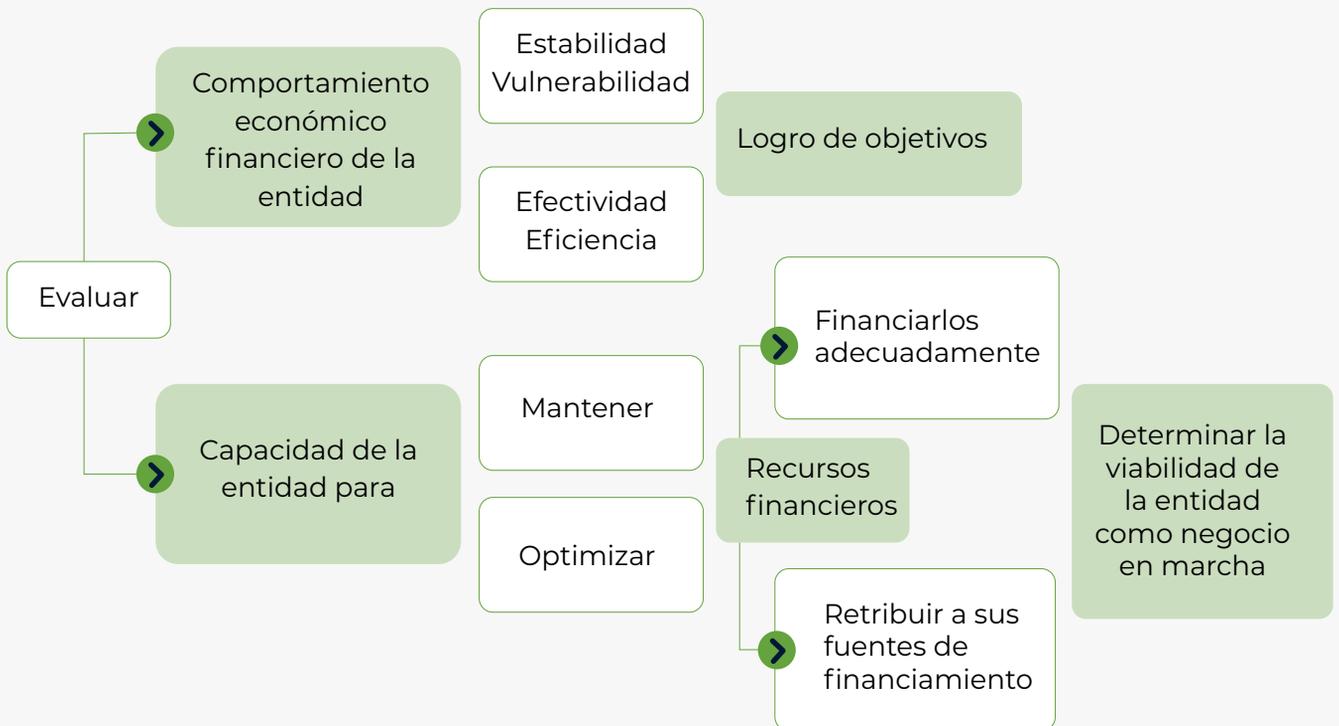


Fuente: López, Á. (2018). *Principios de contabilidad* (6th Edición). McGraw-Hill.

Si partimos de las necesidades de los usuarios, entendemos que el objetivo básico de la información financiera es producir y comunicar información financiera comprensible, transparente, útil y confiable que sirva de base para la toma de decisiones, es decir, suministrar información que contenga elementos de juicio confiables que permitan al usuario general:



Objetivos básicos de la contabilidad financiera



Fuente: López, Á. (2018). *Principios de contabilidad* (6th Edición). McGraw-Hill.

“

La misma NIF A-3 afirma:
...esta doble evaluación se apoya especialmente en la posibilidad de obtener recursos y de generar liquidez, y requiere el conocimiento de la situación financiera de la entidad, de su actividad operativa y de sus cambios en el capital contable o patrimonio contable y en los flujos de efectivo, o en su caso, en los cambios de la situación financiera.



Fuente: López, Á. (2018). *Principios de contabilidad* (6th Edición). McGraw-Hill.

La contabilidad financiera también se utiliza como medio e instrumento de control interno para informar sobre el correcto uso de los bienes y recursos en las actividades de la empresa, con el fin de que el usuario esté en condiciones de tomar las decisiones más acertadas para el logro de sus objetivos. Es precisamente en este punto donde la contabilidad financiera evoluciona hacia una nueva

perspectiva y deja de ser solo un sistema que obtiene y presenta información para convertirse en un sistema comunicador de información financiera, lo cual implica que los datos que contienen los estados financieros se comunican al usuario en un lenguaje que conoce y domina. De esta forma, la contabilidad adquiere la dimensión de herramienta estratégica que permite al empresario una correcta toma de decisiones.

Para definir la contabilidad financiera de una manera correcta y satisfactoria, de acuerdo con López (2018), es necesario partir de la idea de que ésta ha evolucionado con el tiempo desde un registro empírico o inspirado en la necesidad de llevar un orden de cuenta y razón de las operaciones hasta una serie de reglas, métodos, principios y postulados, lo que suscitó que, para definirla en diferentes momentos históricos, se utilizaran distintos puntos de vista y criterios, los que en el futuro, seguramente, también evolucionarán y cambiarán su significado y la manera de definirla.



El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), en la NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera”, define a la contabilidad financiera como una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera; las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen transacciones, transformaciones y otros eventos.

López (2018) define a la contabilidad financiera como “una técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones, transacciones, transformaciones internas y eventos económicos, naturales y de cualquier tipo identificables y cuantificables que afectan a la entidad”.





Marco conceptual de la información financiera

El objetivo de la información financiera es generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios de una organización económica. En el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes para sus usuarios, que es obligatorio informar, es la cifra de su utilidad o pérdida, es decir, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la prestación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de productos.

La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

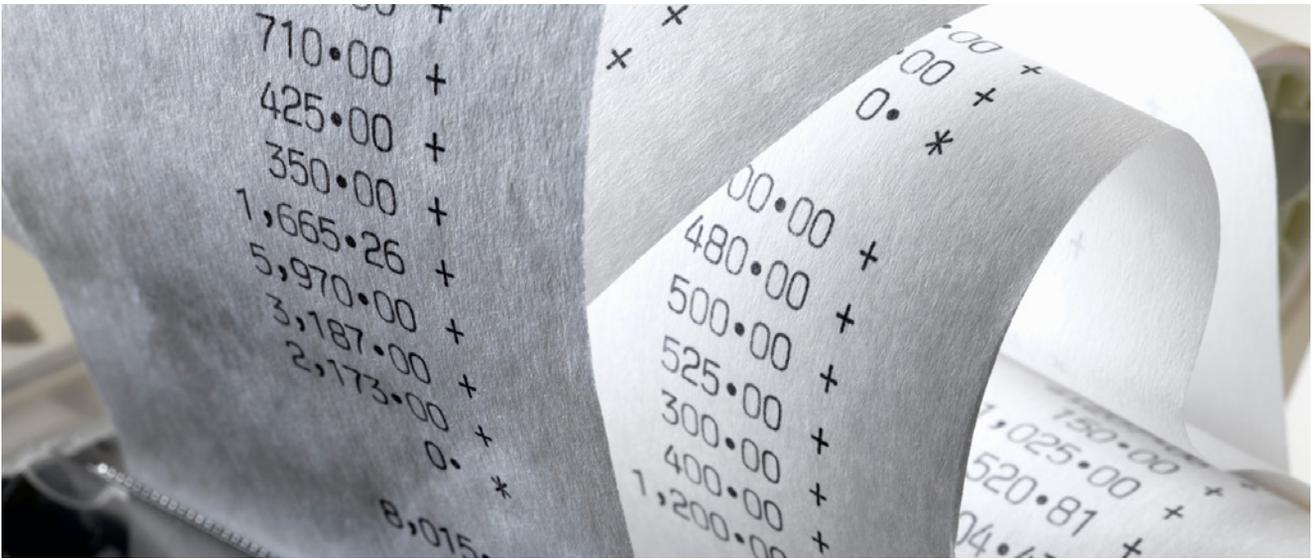
Para quien elabora y usa la información financiera es muy importante conocer sus fundamentos conceptuales con el objetivo de conocer los límites entre lo que está permitido y lo que está prohibido hacer en el proceso de elaboración de información.

A nivel internacional, el *International Accounting Standards Board* (IASB) establece que el marco de referencia conceptual de la información financiera es un sistema coherente de objetivos y fundamentos interrelacionados que establece la naturaleza, la función y las limitaciones de la información financiera. Disponer de este marco de referencia proporciona dirección, estructura y uniformidad a la emisión de normas de información financiera; asimismo, sirve como sustento racional y teórico para el desarrollo de estas.

De acuerdo con Guajardo y Guajardo (2018), el marco conceptual de la información financiera está integrado por siete componentes:

- ✓ Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.
- ✓ Características cualitativas de los estados financieros.
- ✓ Postulados básicos.
- ✓ Elementos básicos de los estados financieros.
- ✓ Normas de reconocimiento y valuación.
- ✓ Normas de presentación y revelación.
- ✓ Normas de aplicación supletoria.

Para generar la contabilidad financiera se realiza un ciclo contable, el cual consta de los siguientes nueve pasos consecutivos:



Ecuación contable

La ecuación contable básica es la que rige a la contabilidad financiera, la cual siempre debe cumplirse para que esté elaborada correctamente. Se trata de que el total de activos es igual a la suma del pasivo y del capital contable, como se aprecia a continuación:

$$\text{ACTIVOS} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL CONTABLE}$$



Para realizar la contabilidad financiera es necesario hacer uso de cuentas contables, las cuales son nombres que se le darán a cada una de las transacciones económicas. Dichas cuentas se anotan en el catálogo de cuentas, el cual contiene todas las cuentas que una empresa en particular necesita utilizar para registrar correctamente sus transacciones. El listado de las cuentas contables puede ser tan grande o pequeño, dependiendo de la cantidad de eventos que realice dicha empresa; sin embargo, ya sea que se tengan muchas o pocas cuentas, cada una de ellas debe pertenecer a las cinco principales cuentas de la contabilidad, como se muestra en el siguiente esquema:





Estados financieros básicos

El producto final del proceso contable es la información financiera, elemento imprescindible para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones. La información financiera que dichos usuarios requieren se centra sobre todo en la evaluación de la situación financiera, rentabilidad y liquidez.

Según la Norma Internacional de Contabilidad núm. 1, referente a la Presentación de los estados financieros:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.



Con base en las necesidades de información de los usuarios, la contabilidad considera que todo negocio debe presentar cuatro informes básicos:

➤ **Estado de resultados**
Informa sobre la rentabilidad de la operación.

➤ **Estado de cambios en el capital contable**
Muestra los cambios en la inversión de los dueños de la empresa.

➤ **Estado de situación financiera o balance general**
Presenta una relación de los recursos (activos) de la empresa con las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de las cuales emanan.

➤ **Estado de flujos de efectivo**
Informa sobre la liquidez del negocio; es decir, presentar una lista de las fuentes de efectivo y de los desembolsos que se realizaron.





Ejemplos de estados financieros

Estado de resultados

	Ingresos	\$110 100
(-)	Gastos	(57 500)
(=)	Utilidad neta	\$52 600

Estado de cambio en el capital contable

	Capital social	Utilidades retenidas	Utilidades retenidas
Saldo inicial	\$86 000	\$49 000	\$135 000
(+) Aumentos			
<i>Aportaciones de socios</i>	158 000	—	158 000
<i>Utilidad neta</i>	0	52 600	52 600
(+) Disminuciones			
<i>Retiros de socios</i>	(43 000)	—	(43 000)
<i>Dividendos</i>		35 000	
(+) Saldo final	\$201 000	\$66 600	\$267 600

Estado de flujo de efectivo

(+/-)	Efectivo generado/ utilizado operación	\$15 750
(+/-)	Efectivo generado/ utilizado financiamiento	(9 320)
(+/-)	Efectivo generado/ utilizado inversión	3 050
(=)	Aumento o disminución en efectivo	9 480
(+)	Saldo de efectivo al inicio del periodo	20 120
(=)	Saldo de efectivo al final del periodo	\$29 600

Estado de situación financiera

Activo	
Efectivo	\$29 600
Inversiones temporales	121 500
Inmuebles, planta y equipo neto	315 200
	\$466 300
Pasivo	
Cuentas por pagar	48 700
Préstamo bancario	150 000
	198 700
Capital	
Capital contable	267 600
Total capital contable	\$267 600
Total pasivo y capital contable	\$466 300

Fuente: en Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.



Ilustraciones simplificadas de los estados financieros

Compañía Equis, S.A. de C.V.
Estado de resultados
del 1 al 31 de diciembre de 200X

Ingresos (beneficios)

-

Gastos (esfuerzos)

=

Utilidad o pérdida (resultado)

Compañía Equis, S.A. de C.V.
Estado de cambios en el capital
contable por el año terminado el 31 de
diciembre de 200x

SALDO INICIAL

+

Aumentos (aportaciones,
utilidad del ejercicio)

-

Disminuciones (dividendos,
retiros de capital)

=

SALDO FINAL

Compañía Equis, S.A. de C.V.
Estado de situación financiera al
31 de diciembre de 200X

Activos (recursos)

=

Pasivo y capital contable
(financiamientos)

Utilidad o pérdida (resultado)

Compañía Equis, S.A. de C.V.
Estado de flujos de efectivo

SALDO INICIAL DE EFECTIVO

+

Aumentos de efectivo por
operación, financiamiento e
inversión

-

Disminuciones de efectivo
por operación, financiamiento
e inversión

=

SALDO FINAL DE EFECTIVO

Fuente: Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill.

Introducción al análisis financiero

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

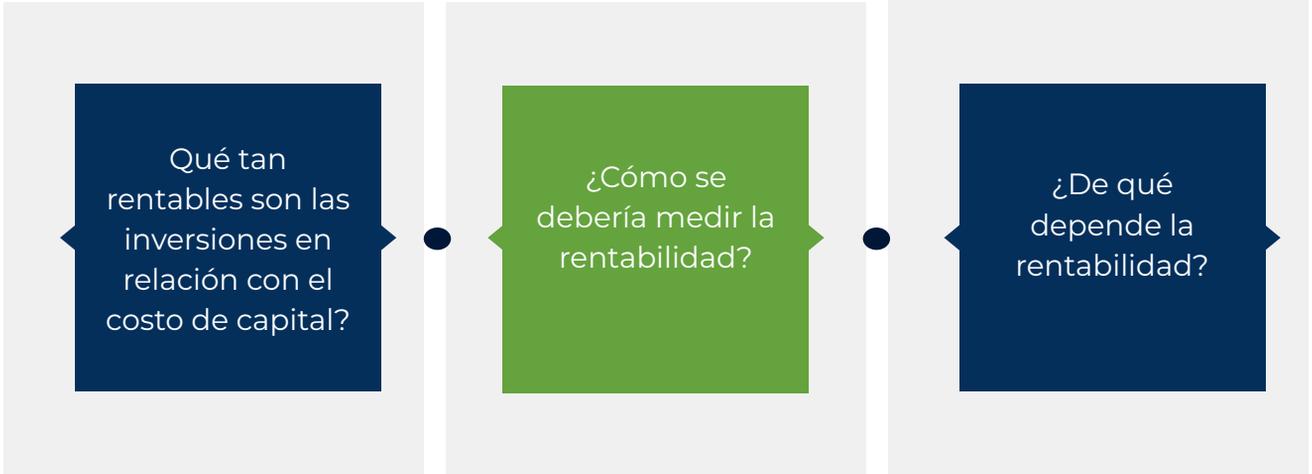
El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

Los administradores financieros sagaces planean para el futuro. Comprueban que tendrán suficiente efectivo para pagar la próxima declaración de impuestos o el pago de dividendos. Piensan en el nivel de inversión que necesita hacer la empresa y cómo podrían financiarla. Reflexionan sobre si están preparados para sobreponerse a una disminución inesperada de la demanda o a un incremento en el costo de los materiales.

Una de las herramientas más utilizadas para realizar un análisis financiero es la utilización de razones financieras, que son una manera ventajosa de resumir grandes cantidades de datos financieros y comparar el desempeño de las organizaciones. Las razones le ayudan a formular las preguntas correctas; rara vez las contestan.



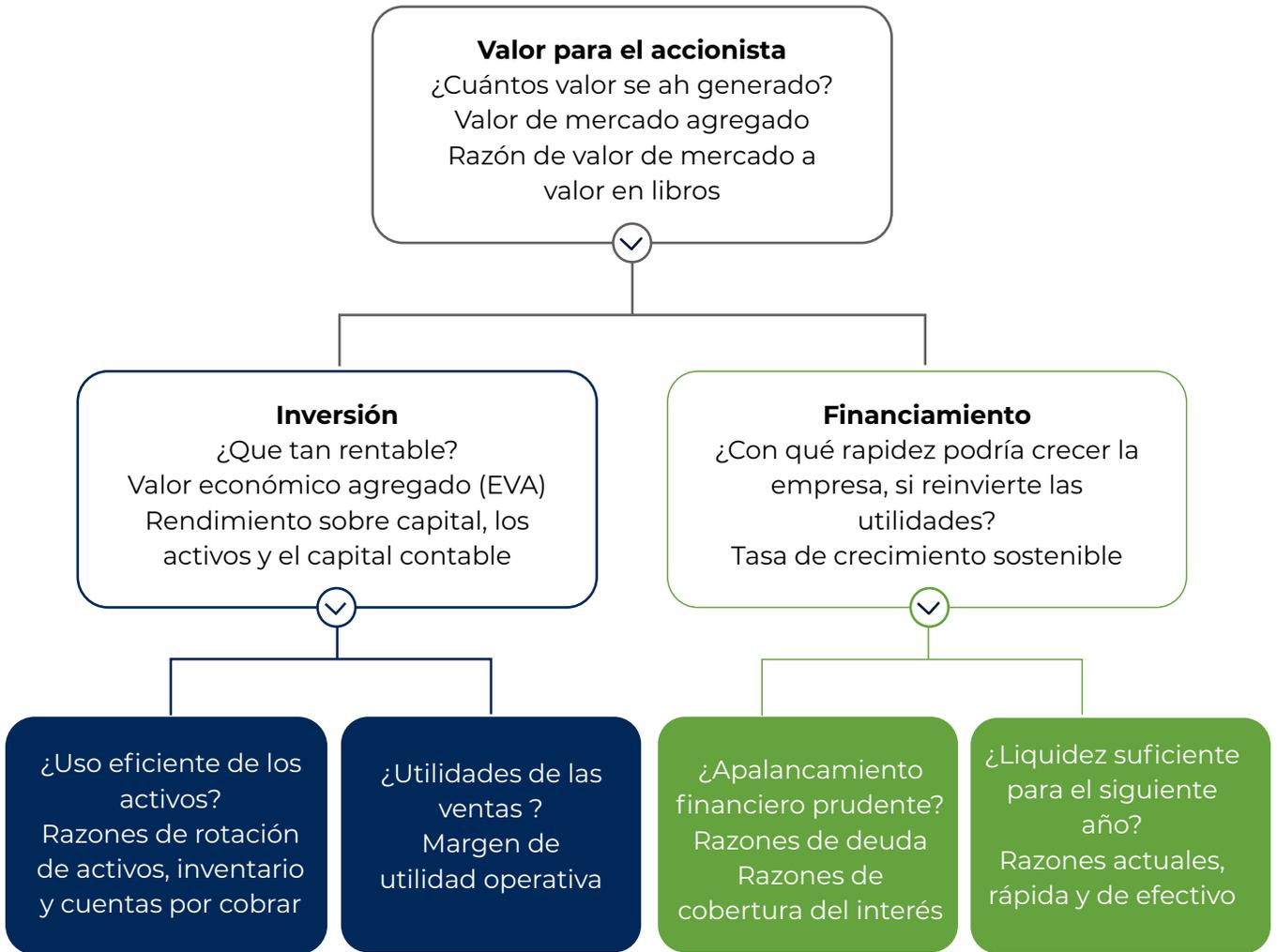
El valor para los accionistas depende de las buenas decisiones de inversión. El administrador financiero evalúa las decisiones de inversión haciendo varias preguntas, entre ellas las siguientes:



El valor para los accionistas también depende de las buenas decisiones de financiamiento. Una vez más, hay preguntas evidentes: ¿Es suficiente el financiamiento disponible? La empresa no puede crecer a menos que haya financiamiento disponible. ¿Es prudente la estrategia de financiamiento?



Organigrama de las razones financieras que muestra la forma en que estas y otras medidas se relacionan con el valor para los accionistas



Fuente: Brealey, R. (2020). *Principios de finanzas corporativas* (13th Edición). McGraw-Hill.



Referencias bibliográficas

Guajardo, G., y Guajardo, N. (2018). *Contabilidad financiera* (7th Edición). McGraw-Hill. Recuperado de <https://bookshelf.vitalsource.com/books/9781456261726>

López, Á. (2018). *Principios de contabilidad* (6th Edición). McGraw-Hill. Recuperado de <https://bookshelf.vitalsource.com/books/9781456261153>

Brealey, R. (2020). *Principios de finanzas corporativas* (13th Edición). McGraw-Hill. <https://bookshelf.vitalsource.com/books/9781456278632>





La obra presentada es propiedad de ENSEÑANZA E INVESTIGACIÓN SUPERIOR A.C. (UNIVERSIDAD TECMILENIO), protegida por la Ley Federal de Derecho de Autor; la alteración o deformación de una obra, así como su reproducción, exhibición o ejecución pública sin el consentimiento de su autor y titular de los derechos correspondientes es constitutivo de un delito tipificado en la Ley Federal de Derechos de Autor, así como en las Leyes Internacionales de Derecho de Autor.

El uso de imágenes, fragmentos de videos, fragmentos de eventos culturales, programas y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, es exclusivamente para fines educativos e informativos, y cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por UNIVERSIDAD TECMILENIO.

Queda prohibido copiar, reproducir, distribuir, publicar, transmitir, difundir, o en cualquier modo explotar cualquier parte de esta obra sin la autorización previa por escrito de UNIVERSIDAD TECMILENIO. Sin embargo, usted podrá bajar material a su computadora personal para uso exclusivamente personal o educacional y no comercial limitado a una copia por página. No se podrá remover o alterar de la copia ninguna leyenda de Derechos de Autor o la que manifieste la autoría del material.