



A

308408
1

UNIVERSIDAD LATINA, S. C.

CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA U.N.A.M.
LICENCIATURA EN CONTADURIA

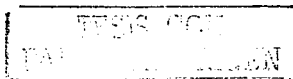
“INTERPRETACION DEL ANALISIS FINANCIERO PARA
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS”

TESIS PROFESIONAL
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
JULIA GABRIELA MAYO VALADEZ

ASESORA: L.C. GEORGINA ISLAS ANAYA

MEXICO, D. F.

AGOSTO DEL 2003.





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

**TESIS
CON
FALLA DE
ORIGEN**

PAGINACIÓN DISCONTINUA

B

AGRADECIMIENTOS CONFINITIVOS.

A MIOS PADRES.

Roberto Mayo C. y Ma. Luisa Valadez D.
Por impulsarme siempre a seguir adelante
y darme todo su apoyo incondicionalmente.

A MI HERMANA.

Lic. Ma. Luisa Mayo Valadez
Por ser un gran ejemplo a seguir, y por
darme siempre buenos consejos tanto
profesionales como morales.

A MI HERMANO.

Roberto Mayo Valadez
Por ser mi amigo, por escucharme
y apoyarme en cada paso
de mi camino profesional.

A MI SOBRINO.

Roberto Daniel. Mayo H.
Por ser la personita que me transmite
siempre su dulzura y alegría con un
abrazo y una sonrisa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

C

A MIS AMIGOS:

Pedro Valadez Ramirez +, Ma Luisa Domínguez,
Manuela Camacho +, Pedro Mayo Rodas +.
Por que en su momento compartieron conmigo
sus sabios consejos.

A MI TÍA:

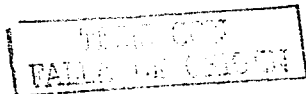
Blanca Valadez D., porque siempre se
interesó en mí y me alentó en
todo momento a realizar mi
sueño universitario.

A ALGUIEN MUY ESPECIAL:

Sr. Santos Arzuaga D., por confiar en mí y
apoyarme siempre en todos mis estudios.

AJ. LIC. O. FINANCIERO RAMÓN B.

Por impulsarme a realizar éste
trabajo, por darme un gran ejemplo
de responsabilidad y dedicación
tanto profesional como personal.



D

A TODOS MAESTROS

A todos ellos, por compartir conmigo
sus conocimientos y experiencias profesionales.

A LA CL. P. CIPRIANO A. HERRERA A.

Por haberme guiado en la elaboración
de éste trabajo.

AL CL. P. MANUEL GÓMEZ G.

Por ser un buen amigo y por dejarme
una enseñanza profesional para toda la vida.

A LA UNIVERSIDAD NACIONAL

Por abrirme sus puertas para realizar
mis estudios universitarios.

A TIENDES

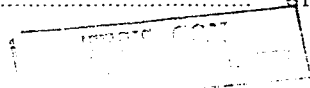
Por darme siempre sabiduría e
inteligencia, para salir adelante
y vencer los obstáculos que se me han
presentado hasta el día de hoy.



E

INDICE

<u>INDICADORES</u>	I
<u>INTRODUCCIÓN</u>	II
<u>CAPÍTULO I</u>	1
<u>LA INFORMACIÓN FINANCIERA</u>	
1.1.-Antecedentes.....	2
1.2.-Concepto, Importancia y Objetivo.....	3
1.3.-Características de la Información Financiera.....	5
1.4.-Calidad de la Información Financiera.....	6
1.5.-Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.....	11
1.5.1.-Concepto.....	11
1.5.2.-Reglas particulares de los Principios.....	17
1.5.3.-Boletines Vigentes del 2002.....	19
1.5.4.-Boletines Vigentes del 2003.....	22
1.6.-Principios relativos a Estados Financieros.....	22
<u>CAPÍTULO II</u>	24
<u>PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS</u>	
2.1.-Definición de Estados Financieros.....	25
2.2.-Objetivos y Características.....	27
2.3.-Clasificación de los Estados Financieros.....	30
2.4.-Estado de Situación Financiera.....	32
2.4.1.-Elementos de la presentación del Balance General.....	40
2.4.2.-Forma de presentación de Cuenta.....	41
2.4.3.-Forma de presentación de Reporte.....	43
2.4.4.-Cuentas de Orden.....	45
2.5.-Estado de Resultados.....	46
2.5.1.-Objetivos.....	48
2.5.2.-Elementos.....	48
2.5.3.-Estructura.....	49
2.5.4.-Operación.....	50
2.5.5.-No Operación.....	53
2.6.-Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	60
2.6.1.-Objetivos.....	61



F

2.6.2.-Origen de los recursos.....	63
2.6.3.-Aplicación de recursos.....	65
2.6.4.-Mecanismo para su elaboración.....	72
2.7.-Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	75
2.8.-Notas a los Estados Financieros.....	80
2.8.1.-Revelaciones generales.....	81
2.8.2.-Notas aclaratorias a los Estados Financieros.....	81

CLASIFICACIÓN III
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS COMERCIALIZADORAS Y DISTRIBUIDORAS..... 84

3.1.-Concepto de Análisis Financiero.....	85
3.2.-Objetivos e Importancia.....	86
3.3.-Diferencia entre Análisis e Interpretación.....	89
3.4.-Personas interesadas en el Análisis Financiero.....	90
3.5.-Estados Financieros que se analizan.....	94
3.6.-Reglas del Análisis de Estados Financieros.....	96
3.7.-Métodos de Análisis (Verticales y Horizontales).....	98
3.7.1.-Métodos Verticales.....	100
3.7.2.-Razones Simples.....	100
3.7.3.-Razones Estándar.....	110
3.7.4.-Método de Porcientos Integrales.....	112
3.7.5.-Métodos Horizontales.....	113
3.7.6.-Aumentos y Disminuciones.....	114
3.7.7.-Tendencias.....	114
3.7.8.-Método de Análisis Marginal.....	115

CLASIFICACIÓN IV
ESTADOS FINANCIEROS..... 116

4.1.-Historia de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	117
4.2.- Catálogo de cuentas de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	120
4.3.-Estado de Situación Financiera de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	127
4.4.-Estado de Resultados de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	129
4.5.-Estado de Cambios en la Situación Financiera de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	130
4.6.-Estado de Variaciones en el Capital Contable de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V.....	131

IMPRESO CON
 EN EL AGEN

9

4.7.-Notas a los Estados Financieros de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A de C.V.....	132
4.8.-Método de Análisis Vertical (Razones Financieras) de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A de C.V.....	139
4.9.-Análisis e Interpretación de Estados Financieros de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A de C.V.....	149
<u>FINANCIEROS</u>	155
<u>FINANCIEROS</u>	158

TRIMESTRE CON
FINANCIEROS

INDICE GENERAL

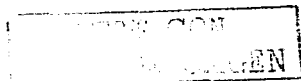
La Toma de Decisiones para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES),
está directamente relacionada con la eficiencia del Análisis Financiero.

TESIS CON
FONDO DE ORIGEN

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO

La presente Tesis denominada "Interpretación del Análisis Financiero para Pequeñas y Medianas Empresas", pretende mostrar la importancia que tiene la elaboración de los Estados Financieros, ya que en la actualidad algunas de las entidades revisadas ya sean, comerciales, industriales o de servicios, no utilizan todos los Estados Financieros Básicos que requiere la contabilidad, señalados por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), a través del planteamiento y el análisis de las diversas hipótesis contables, obteniendo mejores resultados por medio de la Toma de Decisiones.

Para comprender el Estudio de los Estados Financieros fué necesario hacer una breve revisión a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y a los Boletines relacionados, con el objeto de dar un mejor fundamento para la Información Contable, para reducir las diferencias de criterios y confusiones según los resultados de los Estados Financieros.



CAPÍTULO ILA DEFORMACIÓN DE LA ROLLETAANÁLISIS CON
DE ORIGEN

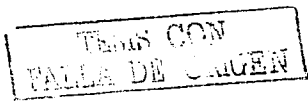
EL ABORDAJE DE LA CONTABILIDAD

Como punto de partida se establecen los términos Información Financiera y Contabilidad, esto con el objeto de resaltar su relación y tener un mejor conocimiento para la comprensión de éste capítulo.

Si se define a la Contabilidad como "Una Técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de las transacciones que realizan las empresas y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que le afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados tomar decisiones en relación con dicha entidad económica"¹ de lo cual puede definir que la Contabilidad es una Técnica que consiste en clasificar, registrar y resumir todas las operaciones de una entidad económica con el objeto de producir Información Financiera así como su interpretación.

La teoría de la contabilidad financiera está formada por los conceptos fundamentales que rigen la cuantificación contable de los fenómenos económicos que se reflejan en los Estados Financieros.

¹ Lara Flores Eñlas, "Primer Curso de Contabilidad", Trillas, México 2001, Pág. 9



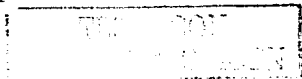
La contabilidad financiera presenta información de carácter general sobre la entidad económica, misma que se puede componer de los siguientes Estados Financieros Básicos como son el Estado de Situación Financiera ó Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Variaciones en el Capital Contable y las Notas a los Estados Financieros.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA, SU NATURALEZA Y CONSERVACIÓN.

Conceptos:

- La información financiera contiene a los Estados Financieros, los cuales representan el resumen de las operaciones de una entidad financiera, siendo así la principal fuente de información, a la que con frecuencia recurren los encargados para la toma de decisiones².

² Paz Zabala Enrique, "Introducción a la Contaduría", Icafsa, México 2001, Pág. 12

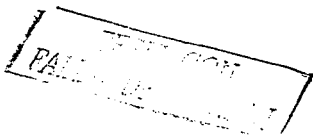


Objetivos de la Información Financiera

- ❖ Tomando como base la complejidad de las operaciones de las entidades financieras y la necesidad inherente que existe de su medición, y registro de la Información Financiera, a continuación menciono algunos conceptos de cómo se logra lo anterior.
- ❖ Mostrar cuáles han sido los resultados acumulados de la entidad financiera.
- ❖ La situación actual y sus efectos producidos.
- ❖ Proporcionar elementos para poder tomar Decisiones.

Objetivos de la Información Financiera

- ❖ El objetivo principal de la Información Financiera es servir de base para la toma de decisiones, satisfaciendo las necesidades internas y debe estar dirigida a los profesionistas y a toda las demás personas físicas ó morales que realizan actividades empresariales que requieran de la misma³.
- ❖ La Información Financiera son los denominados Estados Financieros, a los cuales se les define como "Documentos



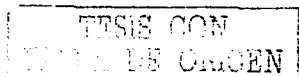
Esencialmente Numéricos que a una fecha o por un periodo determinado, presenta la Situación Financiera de una empresa o los resultados obtenidos respectivamente¹⁴, de un periodo o ejercicio.

1.3.3. RESPONSABILIDADES FUNCIONALES DEL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD FINANCIERA.

La información financiera es un instrumento indispensable para la empresa ya que auxilia a la misma en algunos de los siguientes puntos:

- ❖ La formulación, complementación y aplicación de normas administrativas
- ❖ Lograr la coordinación de las actividades en general de la empresa.
- ❖ Registrar las operaciones diarias.
- ❖ Responsabilidad por áreas dentro del negocio, para la toma de decisiones.
- ❖ El estudio de proyectos específicos para la toma de decisiones.

¹⁴ Ver Zabala Enrique, Ibidem, Pág. 13.

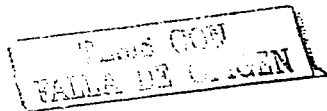


Los anteriores se llevan a cabo por medio de Informes Contables, es decir los Estados Financieros tradicionales o los Informes Contables Internos, y algunos de éstos pueden ser el Estado de Situación Financiera ó Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Variaciones en el Capital Contable, los cuales deben estar debidamente registrados, interpretados y presentados de acuerdo a la normatividad de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP).

1.1.1. CALIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

El término de Calidad se deriva de la palabra latina Qualitas que indica cualidad, y que a su vez deriva del adjetivo también latino Qualis que significa cual.

Sin embargo el actual entorno económico ha evolucionado este término, hasta llegar a significar mucho más que las definiciones originales, estableciendo a la calidad no como un concepto sino como una forma de pensar, de actuar y de operar, como se menciona en algunas de las siguientes características:



Utilidad:

- ❖ La Utilidad de la Información Financiera depende del contenido informativo que guarde, esto quiere decir qué tan completa es y si cubrirá todas y cada una de las necesidades del usuario⁵.

Confiabilidad:

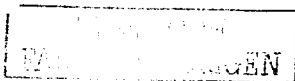
- ❖ La Información Financiera tiene que ser confiable, lo cual quiere decir que se le tenga la confianza de que si refleja las operaciones reales de la entidad y que su cuantificación, registro y clasificación sean correctos⁶.

Completa:

- ❖ Que no se debe omitir ninguna de las transacciones que realice la empresa, ya que todas ellas deben ser clasificadas, valorizadas y registradas para poder ser medidas y controladas, ésta se relaciona con el proceso de obtención de la Información

⁵ Riggs Henry, "Contabilidad I", Mac Graw Hill, México 2001, Pag. 13

⁶ Riggs Henry, Ob.cit., Pag. 13



Financiera pues dentro de éste proceso no deben existir omisiones⁷.

Conclusiones:

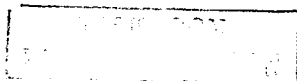
- ❖ La Información Financiera tiene que ser de fácil comprensión, clara no tiene que ser complicada. Se podría pensar que ésta característica sólo tiene que ver con el proceso de presentación de la Información Financiera, pero se tiene que establecer que desde la organización contable que tenga la entidad financiera la complejidad de ésta o no, pues si la estructura contable y la clasificación de las operaciones están bien presentadas no habrá problema alguno para entender la misma⁸.

Referencias:

- ❖ Tanto en la preparación como en la presentación de la Información Financiera se debe de poner énfasis en la relevancia

⁷ Riggs Henry, *Ibidem*, Pag. 14.

⁸ Riggs Henry, *Ibidem*, Pag. 14.



de ésta, estableciendo el verdadero efecto y trascendencia de cada operación⁹.

Relevancia de los hechos:

- ❖ Dentro de la elaboración de la Información Financiera no se puede permitir la influencia de criterios personales, ya que la aplicación de los criterios tiene que ser en forma directa sin que dicha aplicación pueda distorsionar la información o los efectos de ésta¹⁰.

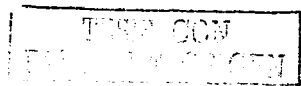
Comparabilidad:

- ❖ Tiene que ser constante con el objetivo de tener las mismas bases de elaboración y poder realizar operaciones para poder medir evoluciones o crecimientos en operaciones o en la estructura financiera de la entidad económica¹¹.

⁹ Ruggs Henry, Ibidem, Pág. 15.

¹⁰ Ruggs Henry, Ibidem, Pág. 15.

¹¹ Ruggs Henry, Ibidem, Pág. 15.



Verificabilidad:

- ❖ La información financiera debe de reflejar hechos consumados y aquellos que aún no se han concluido pero que se pueden provisionar por medio de las estimaciones para poder determinar la información correspondiente para cada periodo¹².

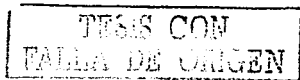
Verificable:

- ❖ Que se puedan aplicar pruebas para poder verificar la información producida y su proceso de elaboración¹³.

En la actualidad en un terreno de alta competitividad y entidades económicas complejas, toma fuerza éste concepto en la elaboración de la Información Financiera, ésta debe ser del más alto grado de Calidad posible, para que así cumpla con sus objetivos.

¹² Riggs Henry, Ibidem, Pag. 15.

¹³ Riggs Henry, Ibidem, Pag. 16.



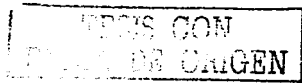
1.4.- PRINCIPALES DE CONCEPTOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Principales Conceptos:

- a) Entidad
- b) Realización
- c) Periodo Contable
- d) Valor Histórico Original
- e) Negocio en Marcha
- f) Dualidad Económica
- g) Revelación suficiente
- h) Importancia Relativa
- i) Comparabilidad

1.4.1.- Conceptos:

Los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados pueden ser definidos como las reglas o normas desarrolladas por la técnica contable, con la finalidad de dar una base más firme tanto a los Contadores que producen la información contable como a los interesados en la misma,



evitando una diferencia de criterios al formular ó analizar los Estados Financieros¹⁴.

Los cuales deben explicar bajo qué reglas particulares han sido preparados, para que las personas interesadas en éstos puedan aplicar las técnicas de análisis y comparaciones con otros Estados Financieros de manera que se formen un juicio respecto a la situación financiera de la empresa, en otras palabras puede decirse que los llamados Principios de Contabilidad forman el lenguaje común de la técnica contable.

A continuación se presentan los conceptos más generales que están en la base de la cuantificación contable. Estos principios se dividen en dos grupos los que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros, y los que establecen las bases para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación.

¹⁴ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP. "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA". ANFECA Mexico 2002. Pág. 6.



Identificación y diferenciación del ente económico

Identificación

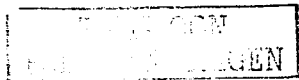
- ❖ Este principio acepta que una empresa tiene vida y operación diferente de las personas o socios que la forman. Es decir, tiene personalidad jurídica propia e independiente de la de sus accionistas o propietarios¹⁵.

Identificación

- ❖ Este principio presume que las operaciones se consideren realizadas cuando se han efectuado transacciones con otros entes económicos, han existido transformaciones internas que modifiquen su estructura o cuando ocurran eventos económicos externos de la entidad y estos sean cuantificables en términos monetarios¹⁶.

¹⁵ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ob. Cit, Pág. 7.

¹⁶ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 7.



Principio Contable:

- ❖ Este principio nos dice que las operaciones registradas por una entidad financiera deberán ser clasificadas en periodos convencionales para efectos de control y así poder tener una medida de comparación¹⁷.

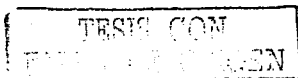
Establece los bases para cuantificar las operaciones:

Valor Histórico Original:

- ❖ Este principio establece que todas aquellas operaciones que realice una entidad financiera dentro de un periodo deberán ser registradas a su valor de operación en que éstas se consideren realizadas contablemente¹⁸.

¹⁷ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, *Ibidem*, Pág. 7.

¹⁸ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, *Ibidem*, Pág. 7.



Integridad en el Balance:

- ◊ Este principio establece que una empresa tiene existencia permanente y no limita a un lapso determinado, salvo especificación en contrario, por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, y cuando haya liquidación, suspensión de actividades o quiebra se deben reflejar éstos movimientos en las cifras presentadas¹⁹.

Dualidad del Balance:

- ◊ Señala que la doble dimensión de la estructura contable de la unidad económica es básica para su comprensión y su relación con otras entidades. La dualidad se constituye por una parte, con los recursos con que cuenta el ente económico para la realización de sus fines y por la otra con las fuentes de dichos recursos²⁰.

Los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos,

¹⁹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 8

²⁰ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 8



no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto.

Se refiere a las modificaciones:

Revolución Sucesivas:

- ❖ Señala que la Información Contable presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para analizar los resultados de las operaciones y la situación financiera de la entidad²¹.

Referencias a los requisitos generales del sistema:

Importancia Relativa:

- ❖ Establece que la información contenida en los estados financieros debe mostrar aspectos más importantes de la entidad para ser

²¹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 8.



cuantificados en unidades monetarias, para la información resultante de sus operaciones²².

Comparabilidad:

- ❖ Establece que la información presentada en los estados financieros debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación, mediante procedimientos contables que estén vigentes con el objeto de que los estados financieros sean comparables con los de otras entidades para conocer su posición relativa.²³

1.7.4.- Reglas Particulares de los Principios de Contabilidad:

Estas reglas se especifican de manera concreta e individual de los conceptos que integran los estados financieros y se dividen en dos clasificaciones:

²² Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pag. 9.

²³ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pag. 9.



Reglas de Medición:

- ❖ Son aquellas que se refieren a la aplicación de principios y la cuantificación de los conceptos de los estados financieros²⁴.

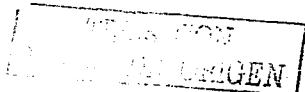
Reglas de Presentación:

- ❖ Son aquellas que se refieren al modo de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros²⁵.

En 1967 se establece formalmente la comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, la cual inició sus actividades con la elaboración del Boletín A-1, y posteriormente elaboró los demás Boletines contables que hasta ahora conocemos. Los cuales han sido clasificados conforme a un orden que facilite su estudio y su aplicación.

²⁴ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pag. 7.

²⁵ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pag. 9.



Estos boletines fueron elaborados con el objetivo de establecer un criterio que delimite e identifique las operaciones realizadas por el ente económico así como la presentación de su Información Financiera.

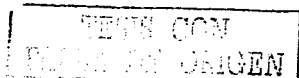
Los Boletines emitidos por este Colegio de Contadores Públicos se clasifican en 4 series:

- Serie A Principios Contables Básicos.
- Serie B Principios Relativos a Estados Financieros en General
- Serie C Principios Aplicables a partidas o conceptos Específicos.
- Serie D Problemas especiales de determinación de Resultados.

1.6.8.- MODIFICACIONES VIGENTES DESDE 2002

SERIE A PRINCIPIOS CONTABLES BÁSICOS.

- A-1 Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera.
- A-2 Entidad.
- A-3 Realización y Periodo Contable.
- A-5 Revelación Suficiente.
- A-6 Importancia Relativa.
- A-7 Comparabilidad.



A-8 Aplicación Supletoria de las Normas Internacionales de Contabilidad
NIC.

A-11 Definición de conceptos Básicos integrantes de Estados Financieros.

EMENDAS DE MODIFICACIONES A ESTADOS FINANCIEROS POR
GOBIERNO.

B-1 Objetivos de los Estados Financieros.

B-3 Estado de Resultados.

B-4 Utilidad Integral.

B-8 Estados Financieros consolidados, combinados y valuación de
inventarios permanentes en acciones.

B-9 Información Financiera a fechas intermedias.

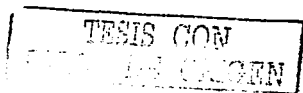
B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información
financiera.

B-12 Estado de Cambios en la Situación Financiera.

B-13 Hechos posteriores a la fecha de los Estados Financieros.

B-14 Utilidad en Acción.

B-15 Transacciones en moneda extranjera y conversión de Estados
Financieros de operaciones extranjeras.

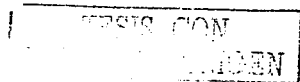


ENIGMA DE PROBLEMAS ESPECIALES A PARTIDAS O CUENTAS DE
 INDETERMINACIÓN DE

- C-1 Efectivo.
- C-2 Instrumentos Financieros.
- C-3 Cuentas por Cobrar.
- C-4 Inventarios.
- C-5 Pagos Anticipados.
- C-6 Inmuebles, Maquinaria y Equipo.
- C-8 Intangibles.
- C-9 Pasivo.
- C-11 Capital Contable.
- C-12 Contingencias y compromisos.
- C-13 Partes Relacionadas.

ENIGMA DE PROBLEMAS ESPECIALES DE DETERMINACIÓN DE
 INDETERMINACIÓN DE

- D-3 Obligaciones Laborales.
- D-4 Tratamiento contable del Impuesto sobre la renta ISR y de la participación de los trabajadores en la utilidad PTU.



D-5 Arrendamientos.

D-7 Contratos de construcción y fabricación de ciertos bienes de capital.

2.4.4. EXCEPCIONES QUE ESTORAN EN VIGOR PARA EL 2008.

C-8 Activos Intangibles

C-9 Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos-

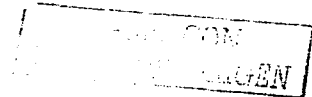
2.5. PRINCIPIOS RELATIVOS A ESTADOS FINANCIEROS.

Dentro de la elaboración de los estados financieros se presentan ciertos principios especiales con el objeto de establecer criterios en la elaboración y presentación de los mismos:

Objetivos de los Estados Financieros:

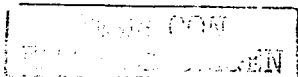
Los Estados Financieros deben cumplir con el objeto de informar sobre la situación financiera de la empresa a cierta fecha y períodos, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado a la fecha²⁰.

²⁰ Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), Ibidem, Pág. 3.



Existiendo la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la propia gerencia o a terceros interesados en su desarrollo se preparan los Estados Financieros.

Por lo tanto la razón de ser de los Estados Financieros surge una necesidad de información, la cual los interesados en un negocio empezaron a requerir más claridad de su contenido, siendo los interesados la gerencia y posteriormente las personas externas.



CAPÍTULO IIESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

TRABAJO CON
FALTA DE ATENCIÓN

2.1.1. DIFERENCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

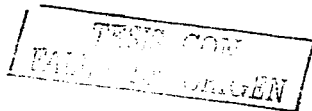
Por la necesidad de dar a conocer la información resumida y general a la propia gerencia ó a terceros interesados en su desarrollo, se preparan los Estados Financieros Básicos.

La información financiera y las técnicas contables se han sofisticado y han evolucionado notablemente en los últimos años, ésta es muy amplia ya que gran parte de ella funciona como una herramienta contable, sin embargo no toda la información financiera que se genera dentro de la empresa es de utilidad para los interesados en la misma sino para todas las personas externas.

Varios autores definen a los Estados Financieros de las siguientes formas:

C. F. Abraham Perdomo Moreno.- "Los Estados Financieros son aquellos documentos que presentan la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente ó futura, ó bien el resultado de operaciones obtenidas en un periodo ó ejercicio pasado, presente ó futuro, en situaciones normales o especiales"²⁷.

²⁷ Moreno Fernandez Joaquín, "Contabilidad Básica F", CRCSA, México 2002, Pág. 48.



C. P. Alberto Garcia Mendoza.- "Son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones, habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalmente contables y criterios de las personas que los elaboran"²⁸.

C. P. Alfredo F. Gutiérrez.- "Los Estados Financieros son los documentos que muestran cuantitativamente ya sea parcial ó totalmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio, cumplir un objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio"²⁹.

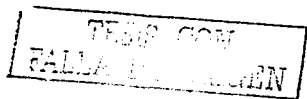
C. P. Antonio Méndez V.- "Los Estados Financieros son los documentos esencialmente numéricos elaborados mediante la aplicación de la técnica contable, en los que se muestra, ya sea la Situación Financiera de la empresa, los resultados de su operación y otros aspectos de carácter financieros"³⁰.

En mi opinión los Estados Financieros son documentos numéricos que muestran la Situación Financiera de una entidad, los resultados de las

²⁸ Moreno Fernández Joaquín, Ob. Cit., Pág. 38.

²⁹ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 39.

³⁰ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 39.



operaciones realizadas en periodos determinados, el origen y aplicación de los recursos, para la Toma de Decisiones.

2.2.1. OBJETIVOS Y CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

OBJETIVOS

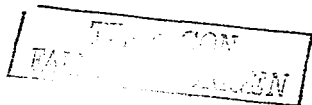
Los Estados Financieros Básicos tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa a una fecha determinada sobre el resultado de sus operaciones o actividades, así como los cambios en la situación financiera por un periodo determinado para que tal información sea empleada por los usuarios para tomar decisiones económicas³¹.

La información sobre los cambios en la situación financiera se pueden presentar como un estado de cambios en la estructura financiera de la entidad o enfocada a la generación y uso de los recursos.

Los Estados Financieros Básicos tienen algunos usos:

- ❖ Para Tomar Decisiones de inversión y crédito.
- ❖ Para apreciar la solvencia de inversión y crédito.

³¹ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 40.

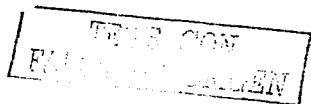


- ❖ Para evaluar el origen y las características de los recursos financieros y su rendimiento.
- ❖ Para formarse un juicio del manejo que se le ha dado a la entidad a través de una evaluación global de la forma en que está manejada la rentabilidad, solvencia y su capacidad de crecimiento.

La información contenida en los estados financieros debe ser suficiente para que una persona con conocimientos técnicos adecuados pueda formarse un juicio sobre el nivel de rentabilidad de la empresa, su posición y la capacidad financiera de crecimiento y la generación de flujo de fondos.

Con ésta información y con otros elementos de juicio se podrá evaluar la empresa así como su futuro para la Toma de Decisiones.

A continuación menciono algunos objetivos y características que pueden tener los Estados Financieros Básicos.

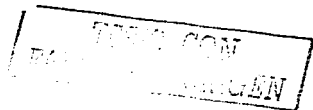


Objetivos:

- ❖ Proporcionar información para que sean utilizados con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar las metas establecidas.
- ❖ Proporcionar información acerca de las transacciones y demás cuentas que constituyen un aparte del ciclo de utilidades.
- ❖ Presentar un estado que sirva para comparar y evaluar la capacidad financiera de los recursos de la empresa.
- ❖ Permitir controlar eficazmente el manejo de los recursos y las fuentes donde han sido obtenidos.
- ❖ Obtener la información necesaria de datos útiles para planear adecuadamente el desarrollo de la empresa.

Características:

- ❖ Satisfacer las necesidades de todas aquellas personas interesadas en la información financiera de la empresa.
- ❖ Proporcionar a los inversionistas información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto a su aumento, su oportunidad ó fecha de obtención.



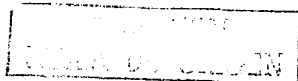
- ❖ En cuanto a los asuntos jurídicos de la contabilidad como medio de comprobación de acuerdo con las disposiciones legales.
- ❖ A los futuros inversionistas para evaluar la conveniencia o inconveniencia de participar en las actividades de la empresa.
- ❖ A los proveedores, instituciones bancarias, y otras personas quienes generalmente otorgan créditos para confiar en la empresa conociendo a través de sus Estados Financieros, su Situación Financiera, su solvencia, etc.
- ❖ Al fisco para confiar en las declaraciones que presenta para el pago de impuestos.

2.3. - CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS:

Estado de Situación Financiera ó Balance General:

- ❖ Muestra los activos, pasivos y el capital contable a una fecha determinada, es decir informa sobre los recursos, obligaciones y patrimonio de una entidad a una fecha determinada³².

³² Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Básica I", CFCSA, Mexico 2002, Pág. 55.



Estado de Ingresos y Gastos:

- ❖ Muestra los ingresos, costos y la utilidad ó pérdida resultante del periodo³³.

Estado de Cambios en las Estructuras Financieras:

- ❖ Muestra los recursos generados y utilizados por la entidad, así como los cambios ocurridos en su estructura financiera y su resultado final en el efectivo e inversiones en un periodo determinado³⁴.

Estado de Variaciones en el Capital Contable:

- ❖ Muestra las modificaciones que ha tenido la inversión de los dueños ó accionistas de una entidad en un periodo determinado³⁵.

³³ Moreno Fernández Joaquín, Ob Cit., Pág. 55

³⁴ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 55.

³⁵ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 56



Resolución de los Estados Financieros Intermedios:

- ❖ Son parte integrante de los mismos y su objetivo es complementar los estados financieros básicos con la información más relevante³⁶

EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

El Estado de Situación Financiera ó Balance General es el documento contable que presenta la situación financiera de una persona física o moral, a una fecha determinada, ya que muestra detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital³⁷.

La información de carácter financiero debe cumplir, entre otros, con el fin de presentar la situación financiera de las sociedades distribuidoras de acciones a una fecha determinada, requiriéndose el establecimiento, mediante criterios específicos, de los objetivos y estructura general que debe tener el estado de situación financiera o balance general.

³⁶ Moreno Fernández Joaquín, *Ibidem*, Pág. 56.

³⁷ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECSA, México 2002, Pág. 179.



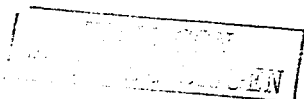
Así mismo se establecen lineamientos mínimos con el propósito de igualar la presentación de este estado financiero entre las citadas sociedades distribuidoras de acciones y, de esta forma incrementar la comparabilidad del mismo.

"El balance general tiene por objetivo presentar el valor de los bienes y derechos, de las obligaciones reales y contingentes, así como del patrimonio de una sociedad distribuidora de acciones a una fecha determinada"³⁸.

Por lo tanto, deberá mostrar de manera adecuada y sobre bases consistentes, la posición de éstas, en cuanto a sus activos, pasivos, capital contable y cuentas de orden, de tal forma que se puedan evaluar los recursos económicos con que cuentan dichas sociedades, así como su estructura financiera.

Adicionalmente, el Balance General deberá cumplir con el objetivo de ser una herramienta útil para el análisis de las distintas sociedades distribuidoras de acciones, por lo que es conveniente establecer los

³⁸ Moreno Fernández Joaquín, Ob. Cit., Pág. 180.



conceptos y estructura general que deberá contener dicho estado financiero.

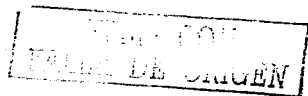
Los conceptos que integran el Estado de Situación Financiera o Balance General son: activos, pasivos y capital contable, entendiéndose como tales a los conceptos así definidos en el Boletín A-11 del IMCF. Así mismo, las cuentas de orden a que se refiere el presente criterio, forman parte de los conceptos que integran la estructura del Estado de Situación Financiera o Balance General de las sociedades distribuidoras de acciones de tal forma que sea consistente con la importancia relativa de los diferentes rubros que a continuación se mencionan:

Activos:

- ◊ Circulante
- ◊ No Circulante

Rubros:

- ◊ Corto Plazo
- ◊ Largo Plazo



Componentes Circulantes:

- ⊛ Contribuido
- ⊛ Ganado

Componentes de pasivos:

- ⊛ Valores Ajenos
- ⊛ Valores Contingentes
- ⊛ Valores Emitidos

Activos:

Tomando en consideración que "el Activo está formado por bienes y derechos de distinta naturaleza"³⁹, se han clasificado en grupos atendiendo a su mayor y menor grado de disponibilidad.

Grado de disponibilidad: es la mayor o menos facilidad que se tiene para convertir en efectivo el valor de un determinado bien.

³⁹Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Intermedia I", CECSA, México 2002, Pág. 57.

TRABAJO COMPLETADO
 15 DE JUNIO DE 2024

Mayor grado de disponibilidad: en tanto sea más fácil su conversión en dinero efectivo.

Menor grado de disponibilidad: en tanto sea menos fácil su conversión en dinero efectivo.

Atendiendo a su mayor o menor grado de disponibilidad el Activo se clasifica en:

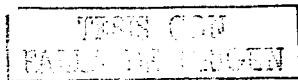
Activos Circulantes:

- ❖ Está formado por los productores de ingresos de las entidades y que por lo tanto, poseen Mayor Grado de Disponibilidad, ya que en un plazo menor a 1 año ó igual a su ciclo de operación convierten su valor a dinero⁴⁰.

Activos No Circulantes:

Formado por el resto de los recursos de la entidad, es decir aquellos que representan Menor Grado de Disponibilidad en un plazo mayor a 1 año, ó

⁴⁰ Moreno Fernández Joaquín, Ob. Cit., Pág. 58.



igual a su ciclo de operación, dentro de éste rubro se encuentran los bienes que la empresa adquiere con la finalidad de usar y de no comerciar⁴¹.

Definición:

"Está formado por deudas y obligaciones provenientes de las operaciones y transacciones de las personas físicas y morales"⁴².

"El Pasivo se compone de todos los recursos disponibles para la entidad, en la realización de sus fines y han sido aportados por fuentes externas a la entidad, por los cuales surge la obligación para con los acreedores de efectuar un pago, ya sea en efectivo, especie, bienes ó servicios"⁴³.

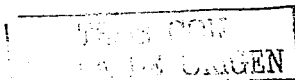
Es por eso que se han clasificado en grupos atendiendo a su mayor y menor grado de exigibilidad.

Grado de exigibilidad: es el menor o mayo plazo de que se dispone para liquidar una deuda o una obligación.

⁴¹ Moreno Fernández Joaquín, *Ibidem*, Pág. 58 .

⁴² Elizondo López Arturo, "Proceso Contable 3, Contabilidad del Activo y Pasivo", Ecuasa, México 2002, Pág. 32.

⁴³ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Intermedia I", CECSA, México 2002, Pág. 80.



Mayor grado de exigibilidad: en tanto sea menor el plazo de que se dispone para liquidarla.

Menor grado de exigibilidad: en tanto sea mayor el plazo de que se dispone para liquidarla.

En atención a lo anterior, las deudas y obligaciones que forman el pasivo se clasifican en:

Pasivos a Corto Plazo

- ❖ Aquí se concentran las cuentas cuyas deudas son de Mayor Grado de Exigibilidad, es decir con un vencimiento menor de 1 año ó igual a su ciclo de operación⁴⁴.

Pasivos a Largo Plazo:

- ❖ Contiene todas las obligaciones cuyo vencimiento es mayor de 1 año, es decir aquellas que para la entidad tienen Menor Grado de Exigibilidad⁴⁵.

⁴⁴ Moreno Fernández Joaquín, Ob. Cit., Pág. 81.

⁴⁵ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 81.



Capital Contable:

"El Capital Contable son los bienes expresados en dinero que poseen las personas físicas ó morales"⁴⁶.

"El Capital Contable representa los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales han sido aportados por fuentes internas representadas por los propietarios o dueños, y los provenientes de las operaciones realizadas y actividades económicas"⁴⁷.

Para su estudio se divide en:

Capital Contributivo: se constituye por las aportaciones del ó los dueños y las donaciones recibidas por la entidad⁴⁸.

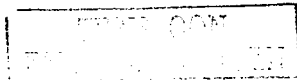
Capital Ganancia ó Débito: corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otras actividades que la afectan⁴⁹.

⁴⁶ Elizondo López Arturo, "Proceso Contable 3, Contabilidad del Activo y Pasivo", Eicasa, Mexico 2002, Pág. 35.

⁴⁷ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Intermedia II", CECSA, Mexico 2002, Pág. 150.

⁴⁸ Moreno Fernández Joaquín, Ob Cit., Pág. 151.

⁴⁹ Moreno Fernández Joaquín, Ibidem, Pág. 151.



Relación de Información de las Instituciones de Crédito Financieras Comerciales:

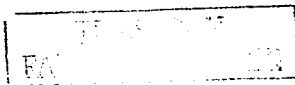
Información:

- ⊗ Denominación ó razón social de la Entidad Económica.
- ⊗ Título del Estado Financiero.
- ⊗ Fecha en la que se presenta la información ó periodo que cubre.

Comentarios:

- ⊗ Relación e importe de Activos clasificados (circulante y no circulante), incluyendo totales y subtotales.
- ⊗ Relación, e importe de Pasivos clasificados (pasivo a corto y largo plazo).
- ⊗ Relación e importe que integran el Capital Contable, incluye subtotales, (utilidad o déficit).

Título del Estado Financiero:



- ❖ Notas aclaratorias que expliquen conceptos expresados en el Cuerpo del Estado Financiero.
- ❖ En su caso conceptos que no afectan la posición financiera de la Entidad Económica, pero que sí podrían afectarlas en el futuro. Tal es el caso de las Cuentas de Orden.
- ❖ Nombre y firma de la persona responsable del Estado Financiero.

Elementos de presentación del Balance:

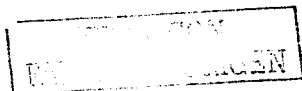
- ❖ Forma de Cuenta
- ❖ Forma de Reporte

2.2.2. Forma de Cuenta

Consiste en acomodar al Activo del lado izquierdo, al Pasivo y al Capital Contable del lado derecho, en forma horizontal.

Su fórmula es:

- ❖ Activo = Pasivo + Capital
- ❖ $A = P + C$



Resumen del Balance en Memoria de Circulas

La Comercial, S.A.
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1957

ACTIVO		PASIVO	
Activo Circulante		Pasivo a Corto Plazo	
Bancos	400,000	Impuestos por Pagar	425,000
Clientes	290,000	Proveedores	325,000
Documentos por Cobrar	135,000	Total	750,000
Total	825,000		
Activo No Circulante		Pasivo a Largo Plazo	
Equipo de Oficina	200,000	Prestamos Bancarios	35,000
Equipo de Transporte	175,000	Total	35,000
Total	375,000	Total Pasivo	785,000
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital Contribuido	
		Capital social	295,000
		Total Capital Contribuido	295,000
		Capital Ganado	
		Reservas de Capital	65,000
		Utilidad del Ejercicio	55,000
		Total Capital Ganado	120,000
		Total Capital	415,000
Total Activo	1,200,000	Total Pasivo y Capital Contable	1,200,000
		Cuentas de Orden	
Valores Ajenos			
Valores Contingentes			
Valores Emitidos			

Firmas

Alejandro Garcia,
Contador Público.

Leonardo Mendez,
Gerente General.

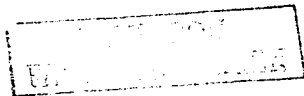


Balance Horizontal del Pasivo.

Consiste en sumar al activo de tal manera que se le pueda restar verticalmente la suma del Pasivo, para determinar el Capital Contable, por medio de la siguiente fórmula:

$$\diamond \text{ Activo} - \text{Pasivo} = \text{Capital}$$

$$\diamond A - P = C$$



Reservado el derecho de reproducción con fines de lucro.

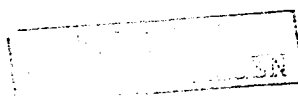
La Comercial, S.A.
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 1966.

ACTIVO			
Circulante			
Hueros	300,000		
Clientes	250,000		
Total		550,000	
En Circulante			
Equipo de Oficina	185,000		
Equipo de Transporte	195,000		
Total		380,000	
Demas Activos			930,000
PASIVO			
Corto Plazo			
Proveedores	350,000		
Total		350,000	
Largo Plazo			
Préstamos Bancarios	235,000		
Total Pasivo		585,000	
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido			
Capital Social	180,000		
Total		180,000	
Capital Ganado			
Reserva de Capital	165,000		
Total		165,000	
Total Capital		345,000	
Total Pasivo y Capital Contable			930,000
Cuentas de Orden.			
Valores Ajenos			
Valores Contingentes			
Valores Emitidos			

Firmas

Alejandro García,
Contador Público.

Leonardo Méndez,
Gerente General.



2.4.3.- Cuentas de Orden

"Las Cuentas de orden son aquellos registros utilizados para contabilizar las transacciones que no afectan al activo, pasivo, capital y resultado de la entidad, aún así es necesario registrarlas para conocer los valores ajenos, contingentes, emitidos como un instrumento de control interno o recordatorio"⁵⁰.

Valores Ajenos:

- ❖ Son las mercancías que recibe la entidad para su venta, recibiendo a cambio una comisión.

Valores Contingentes:

- ❖ Derivados de transacciones en las cuales la empresa adquiere una responsabilidad contingente que puede convertirse en un Pasivo real.

⁵⁰ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECOSA, México 2002, Pág. 15.



Valores Emitidos:

- ❖ Se refieren a la emisión de obligaciones, emisión de billetes de banco, lotería, de bonos etc.

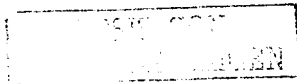
A.5.- ESTADO DE RESULTADOS.

Para que una entidad presente Información Financiera general, completa y razonablemente adecuada, en la cual se pueda apoyar el usuario para la Toma de Decisiones, es necesario que entre otros Estados Financieros se incluya el Estado de Resultados.

Los Boletines A-1 y B-1, definen al Estado de Resultados como un Estado Financiero Básico junto con el Estado de Situación Financiera, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Variaciones en el Capital Contable.

"Es un Estado Financiero Básico que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado"⁵¹.

⁵¹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA", ANFECA México 2002, Pág. 55.



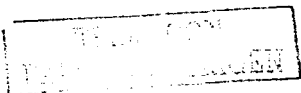
"Es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad ó pérdida del ejercicio y por medio de ésta determinación se ve reflejado el resultado de las operaciones y transacciones realizadas por la entidad durante un periodo determinado, complementando su información con la del Balance General"⁵².

"El Estado de Resultados ó Estado de Pérdidas y Ganancias, es aquél que muestra la Utilidad ó Pérdida obtenida en las operaciones realizadas por una empresa en un periodo"⁵³.

Dicho de otra manera, es el documento que muestra en forma ordenada y sistemática, los Ingresos, Costos, Gastos, Ganancias ó Pérdidas de una entidad en un periodo determinado, obtenidos como consecuencia de operaciones realizadas por la misma y mostrando al final del mismo, su efecto positivo (utilidad neta) o negativo (pérdida neta).

⁵² Romero López Javier, "Contabilidad Intermedia", Mc Graw Hill, Mexico 2002, Pag. 191

⁵³ Moreno Fernandez Joaquín, "Contabilidad Superior", CECOSA, Mexico 2002, Pag. 291.

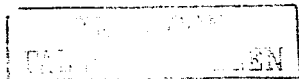


2.1.1.- Características del Método de los Flujos de Efectivo.

- ❖ Evaluar la rentabilidad de una empresa
- ❖ Estimar su potencial de crédito
- ❖ Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo
- ❖ Evaluar el desempeño de una empresa
- ❖ Medir riesgos
- ❖ Repartir dividendos

2.1.2.- Elementos que integran el Estado de Resultados.

- ❖ Ingresos
- ❖ Costos
- ❖ Gastos
- ❖ Ganancias
- ❖ Pérdidas
- ❖ Utilidad Neta
- ❖ Pérdida Neta



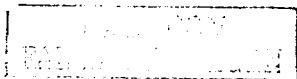
4.3.12. Estructura del Estado de Resultados

Para que la información contenida en éste le sirva al usuario para la Toma de Decisiones, es necesario que éste pueda hacer comparaciones no sólo de una entidad a lo largo del tiempo, sino también comparar ésta entidad con otras.

Para que ésta comparación sea válida se requiere que todas las entidades elaboren el Estado de Resultados aplicando dentro de lo razonable, los mismos criterios.

El Estado de Resultados tomando en cuenta el giro particular de cada entidad, deberá estar estructurado en lo aplicable, por las siguientes secciones, de acuerdo al Boletín E-3 Estado de Resultados según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA):

- Operación
- No operación
- Impuesto sobre la Renta ISR, Participación de los Trabajadores en las Utilidades PTU
- Operaciones Discontinuadas
- Partidas Extraordinarias



- ❖ Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad
- ❖ Utilidad por acción

Actividad Continua:

- ❖ Dentro de éste se mostrarán los ingresos, costos y gastos de las operaciones continuas propias del giro de las entidades.

Ingresos:

- ❖ "Se formarán aquí todos los ingresos obtenidos en las actividades primarias o normales de las entidades comerciales, industriales y de servicios"⁵⁴.

Actividad Primaria:

- ❖ Son las que corresponden al giro de la entidad como las ventas de mercancías o servicios.

⁵⁴ Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)". ANFECA México 2002, Pág. 61



Actividad Normal:

- ❖ Son aquellas que sin ser la actividad primaria son importantes a través del tiempo como las devoluciones, rebajas y descuentos sobre ventas.

Costo de lo vendido (Costo de Venta):

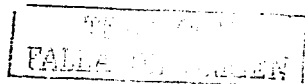
- ❖ "También denominado Costo de Ventas donde se mostrará el costo de producción o adquisición, dependiendo el tipo de entidad que se informe, de los artículos vendidos"⁵⁵.

La diferencia entre los ingresos obtenidos en las Ventas Netas y el Costo de lo Vendido, dará por resultado la Utilidad Bruta

Gastos de Operación:

Se compone de los Gastos de Venta y Gastos de Administración.

⁵⁵ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCF, Ob. Cit., Pág. 61.



Gastos de Venta:

- ❖ "Son los que realiza la empresa para comercializar bienes y servicios"⁵⁶.

Gastos de Administración:

- ❖ "Son aquellos incurridos en la administración general de las operaciones de la empresa"⁵⁷.

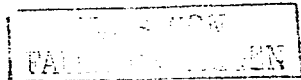
Utilidad de Operación:

- ❖ "Es la utilidad ganada por la entidad, en sus actividades primarias y normales, sin tomar en cuenta el efecto del ISR y PTU"⁵⁸.

⁵⁶ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 61.

⁵⁷ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 61.

⁵⁸ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 61.



Utilidad por Operaciones Continuas:

- ☛ "Comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación, se identifican con las operaciones financieras de la empresa, así como con aquellos resultantes de transacciones inusuales, infrecuentes, ó de una actividad no primaria"⁵⁹.

Utilidad por operaciones continuas:

- ☛ "Es la suma de la utilidad de operación con las partidas de la sección no operación antes del ISR y PTU"⁶⁰.

Informaciones sobre la Nómina y Participaciones de los Trabajadores en la Utilidad del ISR y PTU:

- ☛ "Informa sobre el ISR y PTU correspondientes al neto de las partidas contempladas en las secciones de Operación y No Operación, debiendo mostrarse ambas"⁶¹.

⁵⁹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 62.

⁶⁰ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 62.

⁶¹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 62.



El presente artículo se refiere a la siguiente:

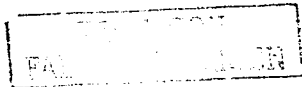
- ⊛ "En ésta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones del negocio, y se presentan netas de ISR y PTU"⁶².

El presente artículo se refiere a la siguiente:

- ⊛ "Aquí se presentan las ganancias y pérdidas derivadas de eventos y transacciones de la entidad, que pueden reunir las características de inusuales e infrecuentes y se deben presentar netas de ISR y PTU"⁶³.

⁶² Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, pag. 62.

⁶³ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, pag. 62.



Indicaciones acumuladas al principio del ejercicio para modificaciones que participen en las modificaciones de los

- ❖ "Se debe mostrar el efecto acumulado al inicio del ejercicio por modificaciones de una regla contable o emisión de una nueva, dicho efecto se presentará neto del ISR y PTU"⁶⁴.

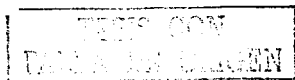
El efecto de las modificaciones

- ❖ "Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como último renglón la utilidad por acción determinada de acuerdo con las reglas establecidas por la Comisión de Principios de Contabilidad, aquellas empresas que no cotizan sus acciones en la Bolsa de Valores y que deseen presentar ésta información, deberán aplicar las reglas anteriormente mencionadas"⁶⁵.

A este Estado de Resultados se le denomina como Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos y actualmente Estado de

⁶⁴ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 62

⁶⁵ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 62



Resultados, éste último es el más apropiado pues representa los resultados que se han obtenido en un periodo determinado.

En la forma de Presentación Analítica se utilizan las siguientes cuentas:

Compras.

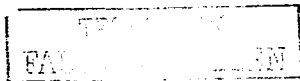
- ❖ Son el valor de las mercancías adquiridas, ya sea al contado ó a crédito.

Gastos de compra:

- ❖ Son todos los gastos que se efectúan para que las mercancías adquiridas lleguen hasta su destino, los principales son, los derechos aduanales, los fletes y acarreos, los seguros, las cargas y descarga etc.

Devoluciones sobre compras:

- ❖ Es el valor de las mercancías devueltas a los proveedores, por que no satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.



Rebajas sobre compras:

- ❖ El valor de las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los proveedores cuando éstas tienen algún defecto o su calidad no es la convenida.

Descuento sobre compras:

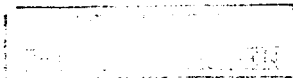
- ❖ Las bonificaciones que nos conceden los proveedores por liquidar el importe de las mercancías antes de la fecha estipulada.

Inventario Inicial:

- ❖ Es el valor de las mercancías que se tienen en existencia al dar principio el ejercicio.

Inventario Final:

- ❖ Es el valor de las mercancías existentes al terminar el ejercicio.



Ventas Totales:

- ❖ Todo el valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado ó a crédito.

Devoluciones sobre ventas:

- ❖ El valor de las mercancías que los clientes devuelven por que no les satisface la calidad, el precio, estilo, color etc.

Rebajas sobre ventas:

- ❖ "Es el valor de las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se concede a los clientes, cuando dichas mercancías tienen algún defecto o son de menor calidad que la convenida"⁶⁶. Puede decirse que las rebajas o bonificaciones se conceden con el objeto de atraer nuevos clientes ó con el de conservar los que ya se tienen.

⁶⁶ Lara Flores Elias, "Primer Curso de Contabilidad", Trillas Mexico 2001, Pág. 103.



Descuentos sobre Ventas:

☞ "Son las bonificaciones que se conceden a los clientes por pagar las mercancías adeudadas, antes del plazo estipulado"⁶⁷.

No debe olvidarse que las rebajas sobre ventas son las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se conceden a los clientes, mientras que los descuentos sobre ventas se conceden por pronto pago.

Utilidad ó Pérdida Neta:

☞ "Es el resultado final que obtiene una entidad, después de juntar sus ingresos, costos y gastos incurridos en un período determinado"⁶⁸.

⁶⁷ Lara Flores Elias, Ob.Cit., Pág. 103.

⁶⁸ Lara Flores Elias, Ibiqem, Pág. 105.



EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

"Es el Estado Financiero Básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado"⁶⁹.

Pesos constantes, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del Balance General (último ejercicio reportado tratándose de Estados Financieros Comparativos).

Generación ó Uso de Recursos significa el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del Balance General, que se derivan o inciden en el efectivo.

"El Estado de Cambios en la Situación Financiera se formula para informar sobre los cambios ocurridos en dos fechas. Constituye un reordenamiento de los cambios incluidos en el Balance General y en el Estado de Resultados, agregados de alguna información adicional"⁷⁰.

⁶⁹ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECOSA, México 2002, Pág. 239

⁷⁰ Romero López Javier, "Contabilidad Intermedia", Mc Graw Hill, México 2002, Pág. 215



Este Estado le sirve al usuario como complemento de la información de los Estados Financieros sobre las fuentes u orígenes de los recursos de la entidad así como su aplicación ó empleo durante el mismo periodo, es decir los cambios sufridos por la entidad en la estructura financiera entre dos fechas.

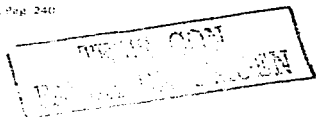
A éste Estado se le conoce como Estado de Origen y Aplicación de Recursos y Estado de Cambios en la Situación ó Posición Financiera.

Tabla 1.- Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

"El objetivo de éste Estado de Cambios es proporcionar información relevante, condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los Estados Financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados"⁷¹, algunos de sus objetivos son los siguientes:

- ❖ Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- ❖ Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la Utilidad Neta de los recursos generados o utilizados por la operación.

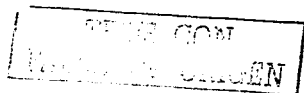
⁷¹ Merano Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECOSA, México 2002, pag. 240



- ⊛ Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- ⊛ Evaluar los cambios experimentados en la Situación Financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.
- ⊛ Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
- ⊛ Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran en el Balance General ni en el Estado de Resultados.

La base para preparar éste Estado de Cambios es un Balance General Comparativo que proporcione las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Resultados.

Las variaciones obtenidas deben corregirse, ya que pueden compensar movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que mostrarse en el Estado en forma separada. Por ejemplo la compra de equipo de alta productividad y la venta de equipo obsoleto en un periodo, se compensa en



los saldos pero es necesario mostrar por separado las fuentes de recursos obtenidos (ventas) y las aplicaciones (compras).

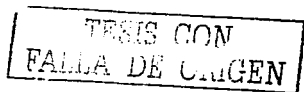
7.6.5.2. Orígenes de los Recursos:

"Los orígenes de recursos se generan por aumentos de Capital Contable, y de Pasivos No Circulantes, por disminuciones de Activos No Circulantes y por el Capital de Trabajo"⁷².

Aumento de Capital Contable:

- ❖ Por utilidades: recursos propios, la Utilidad Neta que se muestra en el Estado de Resultados es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el Activo y en el Capital Contable.
- ❖ Por aumentos de Capital Social: recursos externos, produce un aumento en el Activo Neto y en el Capital Contable.

⁷² Moreno Fernández Joaquín, Ob Cit., Pág. 240



Aumentos de Pasivos No Circulantes:

- ❖ Al obtener préstamos la empresa recibe recursos externos.

Disminución de Activos No Circulantes:

- ❖ Recursos propios, la depreciación y la amortización son fuentes de recursos autofinanciados, lo mismo las ventas de Activos No Circulantes, que deberán tomarse por su valor neto, es decir el valor de inversión menos la depreciación y amortización.

Disminución del Capital de Trabajo:

- ❖ Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.



El G.M. y el Balance General de una Empresa.

"Las aplicaciones de recursos se producen por disminuciones del Capital Contable, y de Pasivo No Circulante, por aumentos de Activos No Circulantes, de Capital de Trabajo"⁷³

Disminución del Capital Contable:

- ❖ Por Pérdidas: aplicaciones propias, representan una salida de recursos, la pérdida puede reflejarse en una disminución de Activo, en un aumento de Pasivo o en una combinación de ambos.
- ❖ Por Utilidades Repartidas, por retiros de Capital: es decir como consecuencia de decretar dividendos ó amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, o bien como retiro de aportaciones de socios accionistas.

⁷³ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CRCSA, Mexico 2002, pag. 242.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Disminuciones de Pasivo No Circulante:

- ❖ Al reducir los Pasivos No Circulantes la empresa aplica sus recursos.

Aumento de Activos No Circulantes:

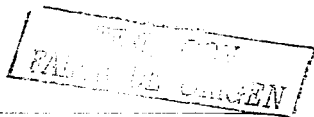
- ❖ Al invertir la empresa en activos no circulantes está aplicando sus recursos.

Aumento de Capital de Trabajo:

- ❖ Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

La estructura financiera de la empresa se ve afectada por los cambios en:

- ❖ Capital de Trabajo
- ❖ Activos No Circulantes
- ❖ Pasivos a Largo Plazo
- ❖ Capital Contable



Capital de Trabajo:

- ◊ "Es la diferencia entre los Activos y Pasivos Circulantes, mostrando la posible disminución del Activo Circulante en exceso del Pasivo Circulante, representando la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones dentro de un año o del ciclo financiero a corto plazo, si éste es mayor de un año"⁷⁴.

Activos No Circulantes:

- ◊ Representan inversiones permanentes y se efectúan con el propósito de que la entidad tenga los recursos económicos suficientes para lograr sus objetivos, por lo tanto en el Estado de Cambios en la Situación Financiera deben presentarse y analizarse claramente los cambios y movimientos sufridos en los Activos No Circulantes.

⁷⁴ Fernando Lopez Amaro, "Proceso Contable I, Contabilidad del Activo y Pasivo", Icaisa, México 2002, Pág. 174.



Pasivos a Largo Plazo:

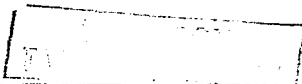
- ❖ Representan obligaciones que serán liquidadas en un plazo mayor de un año o del ciclo normal de operaciones si éste es mayor de un año, los movimientos de éste grupo cambian la estructura financiera de la empresa los cuales deben presentarse y analizarse con claridad.

Capital Contable:

- ❖ Los cambios y movimientos en el patrimonio de los accionistas deberán presentarse y analizarse claramente por cada grupo de conceptos que integran el Capital Contable, como el Capital Social, Primas en venta de Acciones, Otras Aportaciones, Utilidades Acumuladas.

Resumen General:

Para proporcionar un mejor ejemplo de los cambios en la Situación Financiera, el Estado debe mostrar la modificación registrada en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran, los



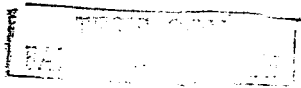
cuales conjuntamente con el resultado del periodo determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un periodo determinado

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y utilizan en tres áreas principales:

- ❖ Dentro del curso de sus operaciones.
- ❖ Como consecuencia de los financiamientos obtenidos de la amortización de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- ❖ En función de inversiones y desinversiones efectuadas.

Consecuentemente los recursos generados ó utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del presente estado en:

- ❖ De Operación
- ❖ De Financiamiento
- ❖ De Inversión



Los recursos generados ó utilizados por la operación resultante de adicionar ó disminuir al resultado neto del periodo (é antes de partidas extraordinarias cuando las haya) los siguientes conceptos:

- ❖ Las partidas del Estado de Resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento ó inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se considerarán en ésta conciliación.

Como ejemplos se pueden mencionar la depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

- ❖ Los incrementos ó reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuida de las estimaciones de valuación correspondiente.



Como ejemplos tenemos los incrementos ó disminuciones en cuantías por cobrar a clientes, cuantías por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar ó pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados ó utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente:

- ❖ Créditos recibidos a corto plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación de la empresa.
- ❖ Amortizaciones en pesos constantes efectuados a éstos créditos (sin incluir los intereses relativos).
- ❖ Incremento de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.
- ❖ Reembolso de capital.
- ❖ Dividendos pagados excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados ó utilizados en actividades de inversión comprenden algunas de las siguientes transacciones:

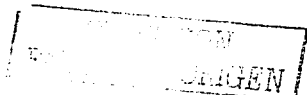


- ❖ Adquisición construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- ❖ Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- ❖ Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- ❖ Préstamos efectuados por la empresa.
- ❖ Cobranza ó disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

En algunos casos determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados. La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que considere que refleja mejor la esencia de la operación de la empresa en base a la actividad económica más relevante de la empresa.

Requisitos adicionales para su elaboración.

Para obtener el Estado de Cambios en la Situación Financiera es necesario preparar una hoja de trabajo, en donde se parte del Balance General Comparativo, determinando los aumentos e disminuciones netos que deberán ser modificados a través de asientos reclasificados para obtener las cifras correctas, sin compensaciones.



Se deberá partir de la utilidad ó pérdida neta ó antes de partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas los recursos generados ó utilizados en la operación, se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias.

Así por ejemplo, aumentos ó aportaciones de Capital Social, conversión de Pasivos a Largo Plazo en Capital Social, obtención de Pasivos a Largo Plazo, ventas de Activos No Circulantes como Terrenos, Maquinaria y Equipo, Utilidades ó Pérdidas en Ventas de toda clase de Activos No Circulantes, Dividendos en efectivo ó en especie, Disposiciones de Capital, Adquisición de Activos No Circulantes como Terrenos, Edificios, Maquinaria, Inversión en Acciones de compañías asociadas o afiliadas, Liquidación de Pasivos a Largo Plazo, etc.

Deberá mostrar y determinar claramente cuál es el importe total del Capital de Trabajo que generaron o utilizaron los resultados del periodo.

La información adicional se puede tomar de las siguientes fuentes:

- ❖ Los movimientos efectuados en el Capital Contable
- ❖ Las inversiones y cancelaciones en los Activos No Circulantes
- ❖ La depreciación y amortización generadas en el año o periodo



⊕ Los movimientos o transacciones realizadas en los Pasivos No Circulantes

Se mostrarán por separado las partidas extraordinarias para que no se distorsione la información y así estar en capacidad de determinar las posibilidades de inversión y financiamiento.

También es necesario mostrar la variación en el Capital de Trabajo, que deberá analizarse mostrando los cambios en los conceptos que la integran en el mismo orden que aparecen en el Balance General. Si existen Utilidades o Pérdidas considerables por la Venta ó Disposición de Activos No Circulantes, éstas deberán aumentarse ó disminuirse de la Utilidad neta del año con el fin de presentar ésta información después del total de los recursos generados por las operaciones.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación ó uso de recursos.

TESIS CON
VALLE DE ORIGEN

Quando se presenten Estados Financieros Comparativos, los Estados de Cambios en la Situación Financiera de los diferentes periodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último Balance General.

EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE COMO UNO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"El Estado de Variaciones en el Capital Contable es un Estado dinámico y es el enlace entre el Estado de Situación Financiera, por la relación de las Utilidades Retenidas y el Estado de Resultados, por el resultado de la Utilidad Neta del periodo"⁷⁵.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir en las diferentes clasificaciones del Capital Contable durante un lapso ó periodo determinado.

Este Estado nos muestra los cambios en la inversión de los dueños ó accionistas durante un periodo, los dividendos repartidos, la relación de las utilidades por los traspasos hechos a las Reservas de Capital, así como

⁷⁵ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, "El Análisis de los Estados Financieros", EcafSa, México 2002, Pág. 225.



las cantidades que se encuentran disponibles de las Utilidades, para ser repártidas en forma de Dividendos.

El Estado de Variaciones en el Capital Contable afecta la cuenta de Capital Contable y sus componentes, por las variaciones que se dan:

Capital Contable:

- ❖ Son los bienes expresados en dinero que poseen las personas físicas ó morales.

"Representa los recursos de que dispone la entidad para llevar a cabo sus objetivos establecidos, los cuales han sido aportados por los dueños y accionistas, derivados también de las operaciones realizadas y actividades económicas de la misma"⁷⁶.

Así mismo para su estudio se divide en:

⁷⁶ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA", ANFECA México 2002, Pág. 242

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Capital Social: "se constituye por las aportaciones de los dueños y las donaciones recibidas por la entidad".

Composición:

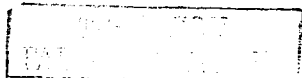
- ❖ Capital Social
- ❖ Aportaciones para futuros aumentos de Capital
- ❖ Prima en Venta de Acciones
- ❖ Donaciones

Capital Social

- ❖ Está representado por títulos que han sido emitidos a favor de los accionistas como evidencia de su participación en la entidad.

Aportaciones para futuros aumentos de Capital

- ❖ Son anticipos hechos por los socios o accionistas de la entidad, para aumentos en el Capital Social en un tiempo futuro.



Prima en Venta de Acciones

- ❖ Representa la diferencia en exceso del pago de las acciones y su valor.

Dividendos

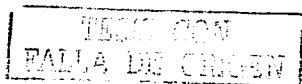
- ❖ Se expresan a su valor de mercado en el momento en que se percibieron más su actualización.

Capital Ganado o Déficit: "corresponde al resultado de las actividades de la empresa y de otras actividades que le afecten"⁷⁸.

Reservaciones

- ❖ Utilidades Retenidas.
- ❖ Pérdidas Acumuladas.
- ❖ Exceso ó Insuficiencia en la actualización del Capital Contable.

⁷⁸ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 241.



Utilidades Retenidas

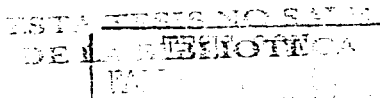
- ❖ Representa el total acumulado de todas las utilidades obtenidas y reinvertidas en el negocio, es decir aquellas que no han sido reintegradas a los accionistas desde la fecha en que se constituyó la entidad.

Pérdidas Acumuladas.

- ❖ En el caso de que los accionistas reembolsen pérdidas de la entidad en efectivo o en bienes, los importes correspondientes deben considerarse como una reducción a las Pérdidas Acumuladas.

Exceso o Insuficiencia en la actualización del Capital Contable.

- ❖ Esta representado principalmente por el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios (RETANM).



2.3.3. REVELACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

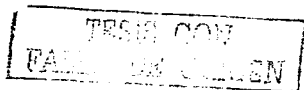
El boletín A-5, Revelación Suficiente, de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos señala que: "Los Estados Financieros y sus Notas forman un todo y por lo tanto deben presentarse conjuntamente en todos los casos"⁷⁹.

La información que complementa los Estados Financieros, puede ir en el cuerpo o al pie de los mismos ó en hoja por separado, en los últimos casos se debe referenciar cada Nota con el renglón de los Estados Financieros a que corresponda.

"Las Notas a los Estados Financieros son explicaciones que amplían el origen y significación de los datos y cifras que se presentan en dichos Estados, proporcionan información acerca de ciertos eventos económicos que han afectado o podrían afectar a la entidad y dan a conocer datos y cifras sobre la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y de aquellos cambios en los mismos de un periodo a otro"⁸⁰.

⁷⁹ Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, Ibidem, Pág. 25.

⁸⁰ Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECSA, Mexico 2002, Pág. 281.



2.4.5.1. Naturaleza de los Estados Financieros.

Debe revelarse toda la información importante para que los Estados Financieros sean claros y comprensibles.

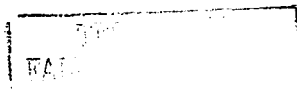
Debe mostrarse algunos de los siguientes datos:

- ❖ Nombre de la empresa
- ❖ País donde se constituyó
- ❖ Fecha del Balance General
- ❖ Periodo cubierto por los Estados Financieros

Debe darse una breve descripción de la naturaleza de las actividades de la empresa, la forma legal de ésta y la moneda en la cual se expresan los Estados Financieros.

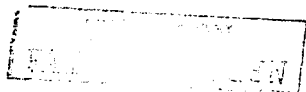
2.4.5.2. Naturaleza de los Estados Financieros.

Siguiendo lo que señala el Principio de Revelación Suficiente, será necesario que los Estados Financieros incluyan toda aquella información que permita al usuario de los mismos entender mejor la situación financiera de la empresa y los resultados de sus operaciones.



Algunas Notas pueden ser las siguientes:

- ❖ La indicación del Método de Valuación empleado para determinar el Costo de los Inventarios.
- ❖ Los cambios hechos en los métodos para valuar los inventarios, y para determinar los costos, en éstos casos será conveniente mencionar el impacto que tuvo tal cambio en las Utilidades.
- ❖ Métodos de Depreciación utilizados ó cambios en los mismos.
- ❖ Aavales otorgados que se manejarán o controlarán en Cuentas de Orden por representar Pasivos contingentes.
- ❖ Los documentos endosados al cobro se manejarán ó controlarán en Cuentas de Orden.
- ❖ Los dividendos acumulativos a favor de accionistas preferentes pero que no constituyen Pasivos reales hasta en tanto no sean decretados.
- ❖ Otros Pasivos Contingentes.
- ❖ El valor de mercado de las acciones de la misma sociedad y que integren su Capital Social.
- ❖ Compromisos de compra.
- ❖ Depreciación Fiscal cuando sea distinta a la depreciación contable, algunas empresas la reflejan en Cuentas de Orden.

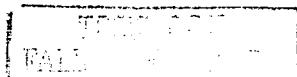


- ❖ Amortizaciones contables diferentes a las fiscales en cuanto a Activos intangibles y cargos diferidos.
- ❖ Mercancías ajenas que se tengan en comisión.

Por lo tanto considero que las Notas son parte importante de los Estados Financieros de las empresas ya sean comerciales, industriales ó de servicios etc., pues son una herramienta para los Contadores y así ampliar o explicar las partidas que aparecen en el cuerpo de los Estados Financieros.



CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

3.1.1. CONCEPTOS DE ANÁLISIS FINANCIERO DE ENTIDADES FINANCIERAS.

Análisis Financiero

- ❖ Es la descomposición de una estructura financiera en sus principios constitutivos, dicha estructura financiera está reflejada o contenida en los Estados Financieros.
- ❖ "Es el estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de una entidad financiera, contenida en un conjunto de Estados Financieros, así como el comportamiento de dichas relaciones a través del tiempo"⁸¹.

Interpretación

- ❖ "Es la emisión de una opinión o juicio personal acerca de los Estados Financieros, éstos juicios personales están basados en el conocimiento de la Teoría Contable, la operación de la empresa y el Análisis que se realizó"⁸².

⁸¹ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, "El Análisis de los Estados Financieros", Ecafa, México 2002, Pág. 31.

⁸² Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ob. Cit., Pág. 32.



5.2.- CONCEPTOS DE IMPROBIDAD.

Mediante la aplicación del Análisis e Interpretación de Estados Financieros se hace la evaluación y conocimiento de la Situación Financiera de una empresa para saber si está cumpliendo o no con sus propósitos y detectar las posibles áreas que requieran la intervención de un especialista.

Objetivos:

El Análisis Financiero sirve para detectar las fallas de la Entidad, las cuales son identificadas a través de la revisión de las distintas partidas presentadas en los Estados Financieros, éste Análisis se realiza con el objeto de que al usuarios de dicha información se le facilite comprender la relación existente entre una partida con otra partida, o bien la relación entre un grupo de partidas con otro grupo de partidas y así pueda formarse un criterio para tomar una adecuada Decisión de la Situación Financiera de la Empresa.

"El objetivo del Análisis de los Estados Financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan



formado con respecto a los detalles de la Situación Financiera y de la Rentabilidad de la entidad"⁸⁹.

Algunos objetivos que persigue el Analista de Estados Financieros son los siguientes:

- ❖ Conocer la situación financiera de la empresa.
- ❖ Detectar los puntos críticos de la entidad.
- ❖ Proporcionar al analista un juicio para detectar una acertada Toma de Decisiones.
- ❖ Prevenir problemas futuros.
- ❖ Confrontar que los datos que contienen los Estados Financieros son exactos.
- ❖ Obtener suficientes datos y elementos de juicio para apoyar o rectificar las opiniones firmadas respecto al desarrollo de la empresa, conclusiones que pueden ser requeridas por los inversionistas interesadas en la entidad.

⁸⁹ Claretta Méndez Alberto, "Análisis e Interpretación de la Información Financiera", CFCSA, México 2002, Pág. 31.

TESIS CON
FALLA DE CALIDAD

Independencia:

El Análisis e Interpretación de Estados Financieros tiene una gran importancia para todas aquellas personas que se relacionan de una manera u otra con una entidad económica, tienen la necesidad de conocer los resultados presentados en los Estados Financieros.

Estas personas no necesitan ser expertos en Contabilidad, para comprender el significado de los renglones de los Estados Financieros ya que a través del Análisis los usuarios interesados en éstos documentos van a tener un mejor conocimiento de la empresa.

Análisis significa: "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos"⁸⁴, pero el Análisis de los Estados Financieros haciendo únicamente el examen aislado de sus diversos elementos no pueden esperarse conclusiones definitivas, con respecto a las causas que han producido los cambios entre los resultados del pasado y los actuales, y el efecto que tales cambios puedan tener en el futuro, sino que es necesario hacer comparaciones entre sus diversos

⁸⁴ Maccas Pineda Roberta y Nanttilana Gonzalez Juan Ramon, "El Análisis de los Estados Financieros", Ecafsa, México 2002, Pág. 29.

componentes y examinar su contenido para poder medir la magnitud relativa de los mismos.

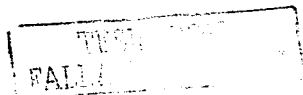
EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE INTERPRETACIÓN.

Un Contador deberá analizar en primer término la información contable que reflejada en los Estados Financieros para luego proseguir a la Interpretación.

"El Análisis de Estados Financieros es un trabajo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como porcentajes de cambios, se calcularán razones financieras así como porcentajes integrales"⁸⁵.

Para facilitar tal Interpretación se lleva a cabo otro proceso de resumización que es el Análisis, en donde se trata de conocer los puntos fuertes y débiles de la empresa cuyos Estados se están Analizando e Interpretando.

⁸⁵ García Mendoza Alberto, "Análisis e Interpretación de la Información Financiera", CRCSA, México 2002, Pág. 92



El Análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestado por un conjunto de los mismos pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos mostrados en varios periodos sucesivos.

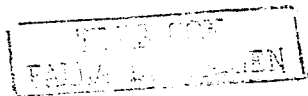
Por lo anterior puedo decir que el Análisis de los Estados Financieros es una herramienta necesaria que las empresas utilizan para Interpretar adecuadamente la información Financiera, con el objeto de tener un mayor conocimiento sobre la Situación Económica de las mismas, teniendo así las bases para Tomar Decisiones adecuadas y corregir las desviaciones encontradas en las entidades.

ALGUNAS PERSONAS INTERESADAS EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.

Algunas de las personas interesadas en el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros son las siguientes:

Los Acreedores, les interesa determinar:

- La capacidad de pago de sus clientes.
- La garantía que respalda sus créditos.



Los Proveedores, les interesa conocer:

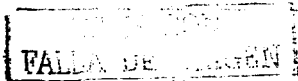
- ❖ La capacidad de venta de sus acciones.
- ❖ La capacidad de producción de sus clientes.
- ❖ La capacidad de pago de sus clientes, para determinar cuanto se les va a vender.

Las Instituciones Bancarias, les interesa conocer:

- ❖ La Situación Financiera de sus clientes.
- ❖ Las perspectivas de crédito de sus clientes.
- ❖ Las garantías que proporcionan sus clientes.

Los Propietarios, les interesa conocer:

- ❖ El volumen adecuado de los ingresos.
- ❖ Los costos de producción, administración, venta y financiamiento.
- ❖ Que la utilidad, dividiendo o rendimiento esté en relación con los ingresos.



Los Inversionistas, les interesa:

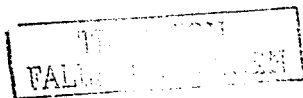
- ❖ El volumen adecuado de los ingresos.
- ❖ La Situación Financiera de la empresa en donde piensa invertir.
- ❖ La relación que existe entre el Capital invertido y los intereses obtenidos.
- ❖ La seguridad y garantía de la inversión.

Los Auditores, les es útil para:

- ❖ Planear eficientemente los programas de Auditoria.
- ❖ Aplicar la técnica del muestreo.
- ❖ Para efectos del Dictamen.
- ❖ Para efectos del Informe de Auditoria.

Los Directivos, les interesa conocer:

- ❖ La posibilidad de obtener créditos.
- ❖ La posibilidad de aumentar los ingresos de la Entidad.
- ❖ La posibilidad de disminuir los costos y gastos de la empresa.
- ❖ El control eficiente de operaciones de la Empresa.



Las Autoridades como la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), les interesa conocer:

- ❖ El control de impuestos y causantes.
- ❖ El cálculo y revisión del impuesto.
- ❖ La revisión de dictámenes de Contadores Públicos.
- ❖ La estimación de impuestos.

Al ayuntamiento de los Municipios, les interesa:

- ❖ El control de causantes.
- ❖ El control de Servicios Públicos.
- ❖ Los presupuestos.

A los trabajadores, les interesa:

- ❖ El cálculo y revisión de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU).

TRIS CON
FALSA DE ORIGEN

EL ESTADO FINANCIERO DE LA ENTIDAD QUE SE ANALIZA*

Todos los Estados Financieros pueden ser sometidos al Análisis, en éste caso mi investigación se enfoca a los Estados Financieros Básicos que son:

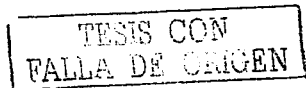
El Estado de Situación Financiera (Balance General), Estado de Resultados, Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Variaciones en el Capital Contable.

"Será muy importante que la persona que analice los Estados Financieros se cerciore de si los mismos están consolidados, y ésta leyenda deberá de ir en el encabezado de éstos"⁸⁶.

"Es muy común que los Estados Financieros que se analizan se presenten en forma comparativa, si no es así la persona Analista deberá tratar de obtener los Estados Financieros de años anteriores de la entidad de que se trate para proceder al Análisis y así mismo a la Interpretación"⁸⁷.

* García Mendoza Alberto, Ob. Cit., Pág. 94.

** García Mendoza Alberto, Ibidem Pág. 94.



Algunos elementos de Análisis e Interpretación de Estados Financieros son los siguientes:

La Información Financiera que contienen los Estados Financieros, por si sola no es suficiente para poder llegar a conclusiones adecuadas sobre la Situación Financiera de una entidad, ya que es necesario un estudio más cuidadoso de ella para obtener datos adicionales ya que las cifras a simple vista no lo muestran.

Observar solamente las cantidades reflejadas en un Estado Financiero no representa mayor utilidad a las entidades, pero al estudiar a fondo la información y a la vez interpretarla, se tienen elementos de juicio adicionales.

Estudiar a fondo la Información contenida en los Estados Financieros, constituye la fase del Análisis de la misma y el describir su significado e importancia la Interpretación. Cuando se buscan las diferentes relaciones que guardan los elementos del Activo, Pasivo y Capital Contable de una entidad, se obtendrá la Información adicional necesaria para sustentar mejor las conclusiones a las que se ha llegado.

FALLA EN SU ENTREGA

Llevando a cabo los puntos antes mencionados servirán de base para la mejor Toma de Decisiones y así tener una mejor Situación Financiera en la entidad Analizada e Interpretada.

REGLAS GENERALES PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS

Reglas Generales:

Estas reglas son aplicables a todos los Estados Financieros para su mejor Análisis.

Eliminación de centavos y cierre de cifras:

- ❖ Las cantidades que aparecen en cada uno de los rubros de los Estados Financieros se les deberá suprimir los centavos y cerrar las cifras de miles de centenas de acuerdo a la magnitud de la empresa, observando que si la cifra es superior a cinco se eleva a la unidad superior y si es menor a cinco a la inferior.

Ejemplo:

Cifra real	12,479.69	12,479.23
Cifras modificadas	12,480.00	12,479.00



Agrupación de cuentas:

- ❖ En ocasiones es posible agrupar ciertas cuentas de naturaleza semejante bajo un mismo título genérico.

Ejemplo:

Almacén de Materia Prima	12,500.00
Almacén de Producción en Proceso	9,000.00
Almacén de Productos Terminados	8,000.00
Se puede agrupar en Inventarios	29,500.00

Reglas particulares:

Son reglas particulares para cada empresa de acuerdo a sus características.

- ❖ Activo disponible
- ❖ Activo Circulante
- ❖ Inmuebles, Planta y Equipo
- ❖ Pagos y Gastos Anticipados
- ❖ Pasivo a corto Plazo
- ❖ Pasivo a Largo Plazo
- ❖ Inversiones de Accionistas
- ❖ Utilidades o Resultados por Aplicar
- ❖ Ventas Netas



- ❖ Costo de Ventas Netas
- ❖ Costo de Distribución, Administración, de Venta y Financieros
- ❖ Otros Costos y productos
- ❖ Costos de Adición

En algunas ocasiones el analista trabaja con Estados Financieros que han sido dictaminados por un Contador Público en tal caso las conclusiones hechas por éste, serán de mayor utilidad al analista y tendrán mayor veracidad.

2.7.- MÉTODOS DE ANÁLISIS VERTICALES Y HORIZONTALES.

El fin del Análisis de los Estados Financieros es simplificar las cifras financieras para facilitar la interpretación de su significado y el de sus relaciones.

Ningún Método de Análisis puede dar una respuesta definitiva, más bien surgen preguntas que sirven de guía para la Interpretación de las cifras.

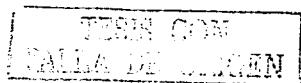


La Interpretación no puede hacerse con exactitud matemática, debe ser sugerente y apreciativa, más bien que exacta y precisa. Los Métodos de Análisis, como instrumento de trabajo, exigen inteligente uso de la Interpretación de los resultados que se obtengan de su aplicación.

El valor de los Métodos de Análisis radica en la información que suministran para ayudar a hacer correctas y definidas divisiones, para realizar preguntas referentes a los diversos aspectos de los negocios, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de la relación de dependencia de los hechos.

Dentro de las diversas Técnicas de la Metodología del Análisis Financiero que se realiza sobre los Estados Financieros ya reexpresados, existen varios, entre ellos menciono los siguientes:

- ❖ Método de Análisis Vertical.
- ❖ Método de Análisis Horizontal.
- ❖ Método de Análisis Marginal.



5.7.1.- Métodos Verticales.

"Son llamados Métodos verticales o estáticos a aquellos sistemas de Análisis que se basan en los datos proporcionados por los Estados Financieros correspondientes a un mismo periodo"⁸⁸.

Los más usuales son:

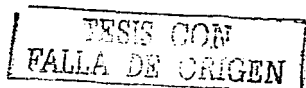
- ❖ Razones Simples
- ❖ Razones Estándar
- ❖ Método de Porcientos Integrales

5.7.2.- Métodos Estáticos.

"Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie"⁸⁹.

⁸⁸ García Mendoza Alberto, *ibidem*, Pág. 103.

⁸⁹ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, "El Análisis de los Estados Financieros", Ecfaa, México 2002, Pág. 65



El análisis a base de razones también puede utilizarse para determinar probabilidades y tendencia. Señalará los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas.

Clasificación de razones:

Fórmula: Solvencia Inmediata (Liquidez Inmediata):

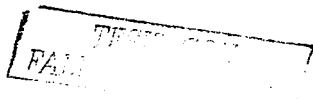
$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Concepto: Representa los valores de disponibilidad inmediata, son los que están afectados al cumplimiento de las obligaciones a corto plazo⁹⁰.

Fórmula: Prueba del Ácido (Activo de pronta realización)

$$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

⁹⁰ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón. Ob. Cit. Pág. 74.



Concepto: Se considera que todo el Activo Circulante excepto los inventarios que están sujetos a una más difícil realización garantizan al Pasivo a Corto Plazo⁹¹.

Fórmula: Índice de Solvencia

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$$

Concepto: Las deudas a corto plazo están garantizadas por todos los valores del Activo Circulante los cuales son disponibles inmediatamente o bien se convertirán en valores a corto plazo de ahí que sean el soporte de los Pasivos Circulantes⁹².

⁹¹ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 74.

⁹² Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 75.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fórmula: Rentabilidad

$$\text{Márgen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Concepto: Se refiere a la proporción que guarda la Utilidad Neta al ingreso generado⁹³.

$$\text{Fórmula: Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}}$$

Concepto: Refleja la proporción que guarda la Utilidad Neta con referencia al Capital Contable⁹⁴.

$$\text{Fórmula: Rentabilidad de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Concepto: Es la proporción que guarda la Utilidad Neta en relación con el Activo Total⁹⁵.

⁹³ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 75.

⁹⁴ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 76.

⁹⁵ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 76.

TERMS CON
YALLA DE ORIGEN

Fórmula: Endeudamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Concepto: Mide la proporción que guarda el Pasivo en relación al Capital⁹⁶.

Fórmula: Inventarios

$$\text{Plazo Medio de Cobro} = \frac{(\text{Cx}) \text{ (360 días)}}{\text{Ventas Netas}}$$

Concepto: Días que tardan las Cuentas por Cobrar en convertirse en Efectivo o días de Inversión en cartera⁹⁷.

$$\text{Fórmula: Plazo Medio de Inventarios} = \frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Concepto: Días que tarda el Inventario en convertirse en Efectivo o días de Inversión de Inventarios⁹⁸.

⁹⁶ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 76.

⁹⁷ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 77.

⁹⁸ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 77.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fórmula: Proveedores

$$\text{Plazo Medio de Pago} = \frac{\text{Proveedores} \times 360 \text{ Días}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Concepto: Días que tarda la empresa en cubrir su compromiso o días de financiamiento sin costo otorgado a la Empresa⁹⁹.

Fórmula: Productividad

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Concepto: Muestra las veces que los Activos Fijos generan Ingresos¹⁰⁰.

⁹⁹ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 77.

¹⁰⁰ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 77.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fórmula: Inversión de Capital

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

Concepto: Representa el grado de Inversión del Capital Propio en relación al Activo Fijo¹⁰¹.

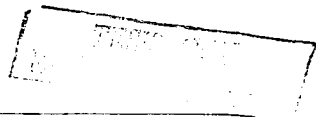
Fórmula: Valor Contable del Capital

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

Concepto: Es la relación del Capital Contable contra la Inversión pagada por los Accionistas¹⁰².

¹⁰¹ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 78.

¹⁰² Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 78.



Fórmula: Rotación de Cuentas por Cobrar

Ventas Netas a Crédito

Promedio de Cuentas por Cobrar

Concepto: Esta razón es imposible de generalizar ya que varía notablemente de una Empresa a otra, no teniendo aplicación obviamente en aquellas que no venden a crédito (saldo promedio mensual del libro mayor en el ejercicio), permite conocer las veces en que los créditos otorgados por ventas de mercancías son recuperados¹⁰³.

Fórmulas: Rotación de Inventarios

Costo de Ventas

Promedio de Inventarios de Arts. Terminados

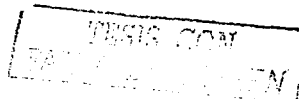
Costo de Materia Prima

Promedio de Inventarios de Materia Prima

Costo de Manufactura en Proceso

Promedio de Inventarios de Manufactura en Proceso

¹⁰³ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 79



Conceptos: El costo de ventas dividido entre el Promedio de Inventarios de Artículos Terminados o bien entre el Promedio de Inventarios de Mercancías en Empresas ya sean Industriales ó Comerciales permite conocer las veces en que el Inventario de Mercancías se ha recuperado¹⁰⁴.

Fórmulas:

- ❖ Convertibilidad de Cuentas por Cobrar

$$360$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

- ❖ Convertibilidad de Inventarios de Artículos Terminados

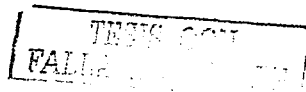
$$360$$

Rotación de Artículos Terminados

Conceptos: Al relacionar la Rotación de Cuentas por Cobrar con un cierto número de días es posible conocer los días que tarda la Rotación de las Cuentas por Cobrar¹⁰⁵.

¹⁰⁴ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 80.

¹⁰⁵ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 81.



Fórmula: Estudio de las Ventas

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Concepto: La Utilidad que se obtenga en una Empresa es parte está determinada por volumen de Ventas que se logre. A su vez las Ventas están en gran medida influidas por la eficiencia con que se opere el Capital Contable y el Capital de Trabajo. En ambas situaciones lo que se busca es el grado de productividad que ha tenido la Empresa¹⁰⁶.

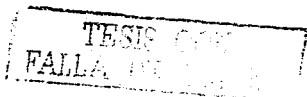
Fórmula: Estudio de Utilidad Neta

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Concepto: Mediante el empleo de ésta razón se determinará la Utilidad Neta por cada peso de ventas¹⁰⁷.

¹⁰⁶ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 82.

¹⁰⁷ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 82.



NOTA: Como se puede apreciar hay varias razones financieras, pero tome las más usuales y llevando a cabo éstas se puede realizar un Análisis Financiero, para emitir una opinión acertada sobre la condición financiera de una Entidad, y en ésta ocasión al analizar el Caso Práctico aquí expuesto y desarrollado en el Capítulo IV.

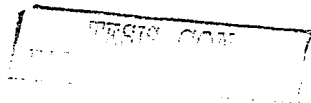
5.7.3.- Razones Estándar

El establecimiento de las Razones Estándar en una empresa lleva como objetivo que sirvan como instrumento de control y medida de eficiencia a fin de tratar de reducir desperdicios y optimizar resultados mediante su comparación constante con los hechos reales¹⁰⁸.

Las Razones Estándar se dividen en:

- ❖ Internas
- ❖ Externas

¹⁰⁸ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 87.



Definiciones:

Éstas se elaboran con los datos que la propia empresa tenga sobre sus operaciones y su experiencia acumulada por lo que una empresa de reciente creación no será factible obtener Razones Estándar de tipo Interno¹⁰⁹.

El establecimiento y desarrollo de éstos proporciona los siguientes datos:

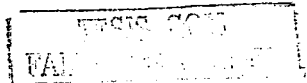
- ❖ Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas
- ❖ Las metas para fijar las estimaciones futuras

Definiciones:

Contribuyen con la información que se obtenga de entidades con el mismo giro y cuyas condiciones de operación sean simple sin embargo resulta sumamente difícil obtener elemento que permitan elaborarlos¹¹⁰.

Fórmula:

¹⁰⁹ Macías Pineda Roberto y Santillana Gonzalez Juan Ramón, Ibidem, Pág. 92
¹¹⁰ Macías Pineda Roberto y Santillana Gonzalez Juan Ramón, Ibidem, Pág. 93.



Promedio Aritmético Simple = $\frac{\text{Suma del Valor de los Términos}}{\text{Número de Términos}}$

$$\text{PAS} = \frac{\text{ET}}{\text{N}}$$

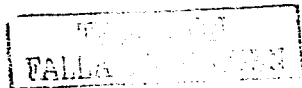
3.7.4.- Método de Porcentajes Integrales.

Este Método consiste en hacer una referencia porcentual de todos los elementos integrantes de un todo¹¹¹.

Utilizando éste Método se pueden comparar Estados Financieros Actualizados.

En el caso del Estado de Situación Financiera se consideran al 100% el importe total del Activo y la suma del Pasivo y Capital. Para efectos del Estado de Resultados el 100% estará representado por las Ventas.

¹¹¹ Macías Pineda Roberto y Santilana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 49.



Los Métodos Horizontales de Análisis de Estados Financieros

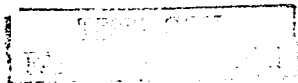
La empresa al ser un ente dinámico requiere conocer frecuentemente su evolución o retroceso cuantificando éste en unidades monetarias. De ahí que se preparen Estados Financieros Comparativos entre dos o más periodos.

"Los Métodos Horizontales son los sistemas de Análisis que se basan en los datos proporcionados por Estados Financieros referidos a varios ejercicios sucesivos. En ellos se estudia el pasado de la empresa basándolo en la formulación de Estados Comparativos que muestren los cambios"¹¹².

Los más usuales son:

- ❖ Aumentos y Disminuciones
- ❖ Tendencias

¹¹² Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 78.



3.1.6. - Aumentos y Disminuciones.

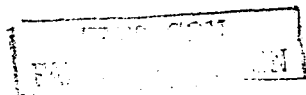
La base de éste Método radica en la comparación de Estados Financieros del mismo género pero correspondientes a dos ejercicios. Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el Estado de Situación Financiera y el de Resultados de operación cuyos Aumentos y Disminuciones al analizarse permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones hechas en los ejercicios comparados¹¹³.

3.1.7. - Tendencias.

"Surgido como un complemento al Método de Aumentos y Disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos periodos ya que puede suceder que uno de éstos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrán conclusiones incorrectas. Comparando tres o más ejercicios es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al desarrollo de la empresa y sus expectativas. Es recomendable que en Análisis que se practique bajo éste Método se empleen las Razones Simples ya que permite mostrar con más claridad la Tendencia de la entidad"¹¹⁴.

¹¹³ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 109.

¹¹⁴ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, *Ibidem*, Pág. 137.



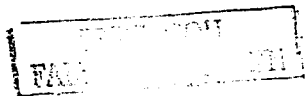
1.2.3.3. El Punto de Equilibrio Económico

"La ventaja derivada de conocer con razonable certeza la magnitud de los Costos Fijos y los Variables, es decir las Utilidades son la diferencia entre las Ventas y los costos que las mismas tuvieron, sin embargo, existe un punto en el cual los ingresos son iguales a los costos y por lo tanto, la empresa no reporta ni Utilidad ni Pérdida, éste es el punto conocido como Punto de Equilibrio"¹¹⁵.

Para entender mejor al Punto de Equilibrio Económico, se deben tomar en cuenta los siguientes conceptos:

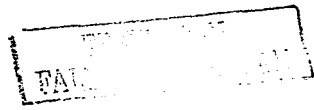
- ❖ PE = Punto de Equilibrio
- ❖ CF = Costos Fijos o Periódicos
- ❖ V = Ventas
- ❖ PV = Precio Unitario de Venta
- ❖ CV = Costos Variables
- ❖ CM = Contribución Marginal
- ❖ %CM = Porcentaje de Contribución de Marginal
- ❖ MS = Márgen de Seguridad
- ❖ U = Utilidad

¹¹⁵ Macías Pineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, Ibidem, Pág. 157.



CAPÍTULO IV

CASO PRÁCTICO

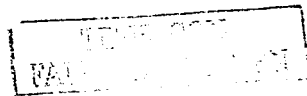


2.1.- HISTORIA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y
DISTRIBUIDORA S.A DE C.V.

La Empresa Comercializadora y Distribuidora S. A de C. V., se fundó el 14 de Septiembre de 1999, la cual junto con sus subsidiarias se dedican principalmente a la compra, venta y distribución de pan, galletas, pasteles, dulces, chocolates, botanas, tortillas y alimentos procesados.

La Comercializadora y Distribuidora opera en distintas áreas geográficas que son México, Estados Unidos de América (USA), Centro y Sudamérica. La planta de México se encuentra ubicada en el D. F., algunas de las subsidiarias están ubicadas en el Estado de Texas, Colorado, California y Oregón.

Con los objetivos principales de optimizar el costo de Capital y de financiar las adquisiciones de la Comercializadora y Distribuidora en los Estados Unidos de América Latina, se han llevado a cabo diversas operaciones corporativas que han transformado de manera importante la estructura de Capital de la Comercializadora, tales como la recompra de acciones y el refinanciamiento de la deuda.

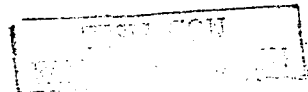


El diseño del financiamiento a largo plazo con el que cuenta actualmente la Comercializadora y Distribuidora ha servido claramente al propósito de lograr una estructura de deuda escalonada, a través de un perfil de vencimientos de Pasivos Financieros ordenado, gradual y diluido en el tiempo.

La Comercializadora y Distribuidora se ha logrado consolidar a través de dos emisiones simultáneas de Certificados Bursátiles a plazos de 6 y 7 años.

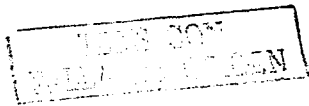
Durante éste trimestre se continuó con el lanzamiento intensivo de campañas de promoción y publicidad, así como con la introducción de nuevos productos. Se lanzaron 7 promociones y 12 campañas publicitarias, así mismo se introdujeron 15 nuevos productos al mercado, algunos de ellos destinados a la exportación a los mercados de los Estados Unidos (EUA).

En comparación con el año anterior, las ventas presentaron incrementos considerables, éstos resultados son consecuencia mixta del impacto favorable de la integración de las nuevas operaciones y de la disminución de los ingresos derivada de la venta a distribuidores independientes de las rutas de distribución en Texas.



Así mismo, cabe hacer mención que la contratación en los mercados de pan empacado en Texas continúa mostrando una caída cercana al 5% en lo que va del año.

Este efecto se ha visto parcialmente contrarrestado con nuevos lanzamientos, así como la importación de productos provenientes de las operaciones mexicanas.



4.2.- CATÁLOGO DE CUENTAS DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA
Y DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.

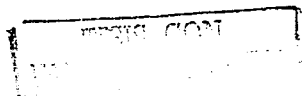
Hoy en día para llevar a cabo una Contabilidad completa que nos proporcione información Financiera es importante que las Empresas cuenten con un adecuado Catálogo de Cuentas.

"El Catálogo de Cuentas es una lista o enumeración pormenorizada y clasificada de los conceptos que integran el Activo, Pasivo, Capital Contable, Ingresos y Egresos de una Entidad Económica"¹¹⁶.

Necesidades de la Información Financiera.

La Información Financiera, en primer lugar debe satisfacer las necesidades internas (Información de Detalle) y estar dirigida a los Directivos de la Empresa para que puedan dirigirla y obtener las metas propuestas. En segundo lugar, se debe satisfacer las necesidades para fines externos, puede considerarse Información Financiera de tipo General y está dirigida a interesados que no participan directamente en la Contabilidad y por último se deben cubrir las necesidades Fiscales.

¹¹⁶ - Elizondo López Amaro, "Proceso Contable 3, Contabilidad del Activo y Pasivo, Ecafsa, México 2002, Pág.91.



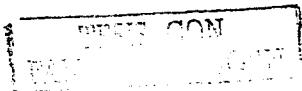
Por lo tanto para crear un código para el registro de las operaciones con fines diversos, se requiere que tenga una combinación de dígitos que cubran las necesidades de Información general de detalle y de carácter Fiscal.

Estructura de un Código Flexible.

La estructura de un código flexible debe tener un arreglo lógico que permita el acceso a la Información. Debe llevar un orden y estar diseñado para cubrir las necesidades de los Directivos.

La codificación de los hechos económicos significa transformarlos en Información con base en una representación predefinida y preestablecida. Por lo tanto, el código debe estructurarse atendiendo las necesidades de flexibilidad que requiera la Empresa y algunas de ellas son las siguientes:

1.- Se puede tener flexibilidad para el manejo de cuentas de mayor, asignando al código cuatro dígitos, con lo que se tienen 9999 posibilidades. Ejemplo:



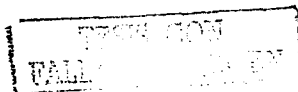
❖ Primer Dígito:

- 0.- Activos
- 1.- Pasivos
- 2.- Créditos Diferidas
- 3.- Capital y Utilidades Retenidas
- 4.- Ingresos ó Ventas
- 5.- Costo de Ventas
- 6.- Gastos Operativos
- 7.- Gastos y Productos Financieros y Otros Gastos y Productos
- 8.- Participación de Utilidades a empleados
- 9.- Impuesto sobre la Renta

❖ Segundo Dígito:

En el Estado de Situación Financiera:

- 0.-Sin significación
- 1.- Circulante
- 2.- No Circulante



En el Estado de Resultados:

- 0.- Ingresos y Gastos Operativos
- 1.- Otros Ingresos, Gastos e Impuestos

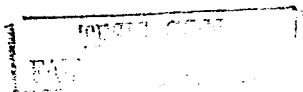
❖ Tercer Dígito:

En el Activo Circulante:

- 0.- Efectivo en caja y Banco
- 1.- Cuentas y Documentos por Cobrar
- 2.- Inventarios
- 3.- Gastos pagados por anticipado

En el Activo No Circulante:

- 0.- Cuentas y Documentos por cobrar a Largo Plazo
- 1.- Depósitos en Garantía
- 2.- Inmuebles Maquinaria y Equipo
- 4.- Intangibles
- 6.- Gastos por amortizar



En el Pasivo Circulante:

0.- Sin significación

En el Pasivo No Circulante:

0.- Sin significación

En los Créditos Diferidos:

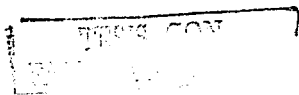
0.- Sin significación

En el Capital y Utilidades Retenidas:

0.- Sin significación

En los Resultados:

0.- Sin significación



❖ Cuarto Dígito:

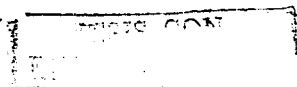
Se emplea para las diversas cuentas que integran el concepto.

2.- Se refiere al tipo de moneda, ya sea nacional o extranjera.

3.- Para lograr en la Información un grado de detalle para asignar autoridad y responsabilidad, se asignan dos dígitos. En términos contables se reconoce éste nivel como subcuentas, en donde se controlan los grupos de cuentas, departamentos, etc.

4.- Para conocer el detalle de las partidas que integran las cuentas de mayor es necesario asignar un número de cuenta de cada partida, con cinco dígitos.

5.- Para obtener resultados resultados por Centro de costos o de Utilidades es suficiente asignar dos dígitos, en resumen el código estaría integrado de la siguiente manera:



Concepto	Digitos
Cuenta de mayor	4
Moneda	$\frac{1}{5}$
Subcuentas	2
Número de Cuenta	5
Centro de Costos ó Utilidades	$\frac{2}{14}$

La Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A de C.V. utiliza varias cuentas en su Contabilidad, y a continuación se ejemplifican algunas:

Activo:

1101 efectivo
 1104 clientes
 1105 documentos por cobrar
 1207 maquinaria

Pasivo:

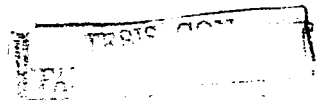
2101 proveedores
 2104 impuestos por pagar
 2201 créditos bancarios

Capital:

3100 capital social
 3400 resultados acumulados y reserva de capital

Resultados:

4101 ventas netas
 5101 gastos de ventas



4.3 - ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y
DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.

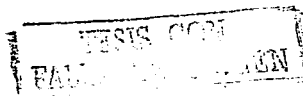
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S. A. DE C. V.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (TRIMESTRAL).

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.

MILSO DE PESOS.

CUENTAS	2002	TOTAL 2002	2001	TOTAL 2001
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE		7,998,659		5,379,359
EFFECTIVO	1,714,408		1,007,825	
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	755,056		539,056	
CLIENTES	2,476,780		1,520,903	
DOCUMENTOS POR COBRAR	1,825,362		1,379,127	
INVENTARIOS	654,364		734,029	
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	271,993		198,319	
ACTIVO NO CIRCULANTE		23,015,648		17,085,845
INMUEBLES	6,396,259		6,120,016	
MAQUINARIA Y EQUIPO	17,216,296		16,269,977	
OTROS EQUIPOS	1,280,776		812,216	
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,351,692)		(9,861,329)	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	506,198		404,058	
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	8,467,808		3,340,902	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE		31,214,308		22,465,199

CONTINUA EN LA SIGUIENTE PAGINA.



CUESTA PASIVO	2002	TOTAL 2002	2001	TOTAL 2001
PASIVO A CORTO PLAZO		5,295,898		7,092,078
IMPUESTOS POR PAGAR	263,281		0	
PROVEEDORES	1,380,996		1,412,929	
CREDITOS BANCARIOS	373,159		3,156,376	
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	3,279,462		2,522,773	
PASIVO A LARGO PLAZO		12,785,580		2,932,555
CREDITOS BANCARIOS	3,757,006		1,641,206	
CREDITOS BANCARIOS	6,500,000		0	
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	1,528,580		1,291,750	
TOTAL PASIVO A CORTO Y LARGO PLAZO		18,082,478		10,025,034
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL CONTRIBUIDO		6,705,831		6,521,929
CAPITAL SOCIAL	1,901,732		1,901,877	
ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL	3,466,294		4,328,457	
PARTICIPACION MONEDARIA	338,805		291,595	
CAPITAL GANADO		6,424,959		5,516,235
RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVA DE CAPITAL	11,386,448		9,159,845	
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	602,917		1,547,882	
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE	(6,352,824)		(5,885,351)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	788,458		1,095,860	
TOTAL CAPITAL CONTABLE		13,131,030		12,440,165
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		31,214,308		22,465,199

VALOR DE ORIGEN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S. A. DE C. V.
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.

COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S. A. DE C. V.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (TRIMESTRAL).
 DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.
 MILS DE PESOS.

CUENTAS	2002	2001
VENTAS NETAS	30,040,796	25,437,675
MENOS COSTO DE VENTAS	(13,663,363)	(11,443,991)
RESULTADO BRUTO	16,377,433	13,993,684
MENOS GASTOS DE OPERACIÓN	(14,115,608)	(11,556,832)
RESULTADO POR OPERACIÓN	2,261,825	2,436,852
MENOS COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(569,544)	(233,348)
RESULTADO DESPUÉS DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,692,281	1,786,230
MENOS OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS	(311,951)	(417,274)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U.	1,380,330	1,786,230
MENOS PROVISIÓN PARA IMPUESTOS Y P.T.U.	(623,436)	(708,671)
RESULTADO NETO DESPUÉS DE IMPUESTOS Y P.T.U.	756,894	1,077,559
MAS PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	45,535	21,204
RESULTADO NETO POR OPERACIONES CONTINUAS	802,429	1,098,763
RESULTADO NETO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	802,429	1,098,763
RESULTADO NETO	802,429	1,098,763
MENOS PARTICIPACIÓN MINORITARIA	(16,971)	(2,903)
RESULTADO NETO MAYORITARIO	785,458	1,095,860

TESIS CON
 FALTA DE CARGEN

4.11- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA, S.A. DE C.V.

COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S. A DE C. V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (TRIMESTRAL).
 DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.

MILES DE PESOS.

CUENTA	2002	2001
RESULTADO NETO	30,060,796	25,437,575
+ (-) PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACIÓN DE RECURSOS	1,106,705	1,188,512
FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,912,144	2,287,275
FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(721,087)	(770,158)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACIÓN	1,191,057	1,517,117
FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO AJENO	6,473,901	644,418
FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO PROPIO	(293,370)	(4,422,562)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) MEDIANTE FINANCIAMIENTO	6,180,571	(3,778,144)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,453,308)	(1,199,742)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO	918,280	(3,460,769)
EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	796,128	4,468,594
EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1,714,408	1,007,825

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

4.6 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE LA EMPRESA

COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.

COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE (PERIÓDICO).

POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.

MIL DE PESOS.

CUENTAS	2002	2001	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TOTAL
Capital Social	1,901,732	1,901,877		145	
Actualización del Capital Social	4,466,294	4,328,457	137,837		
Participación Minoritaria	338,805	291,595	47,210		
Resultados Acumulados y Reserva de Capital	11,386,448	9,159,845	2,226,603		
Reserva para recompra de Acciones	602,917	1,517,882		914,965	
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	(6,352,824)	(5,885,351)	467,473		
Resultado Neto del ejercicio	788,458	1,095,860		307,402	
TOTAL	13,131,830	12,662,155	2,875,123	1,452,512	27,158,505

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE (PERIÓDICO)
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.
POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE SEPTIEMBRE DEL 2002 Y 2001.
MIL DE PESOS.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA EMPRESA
COMERCIALIZADORA Y DISTRIBUIDORA S.A. DE C.V.

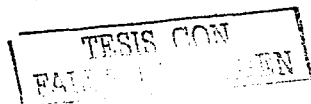
1.- Principales Políticas Contables:

Las Políticas Contables que siguen las Comercializadoras están de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, los cuales requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos.

Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados según las circunstancias.

2.- Cambios en Políticas Contables:

En el año 2001 entró en vigor el nuevo Boletín C-2, "Instrumentos Financieros" que establece la metodología de la valuación y registro de los instrumentos financieros.



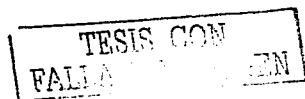
Este Boletín requiere que se registren como Activos y Pasivos todos los efectos de los instrumentos financieros que se tengan contratados, afectando el resultado integral de financiamiento por el efecto de valuación de los mismos.

3.- Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

Las Comercializadoras actualizan, en términos de poder adquisitivo de la moneda de fin del último ejercicio, todos los Estados Financieros de 2001 han sido actualizados a moneda del último cierre, utilizando un factor común de actualización y sus cifras difieren de las originalmente presentadas en la moneda del año correspondiente. Consecuentemente, las cifras de los Estados Financieros son comparables entre sí y con el año anterior, al estar todas expresadas en la misma moneda.

• En el Balance:

Los Inventarios se valúan a Costo Promedio que son similares a su valor de reposición al cierre del ejercicio, sin exceder su valor de realización.



Las propiedades, planta y equipo se registran originalmente al costo de adquisición o construcción y se actualizan con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). La depreciación se registra en base a la vida útil económica estimada de cada Activo, sobre su valor actualizado.

Los pagos anticipados por concepto de publicidad se actualizan aplicándoles factores derivados del INPC, de la fecha de pago a la fecha de su amortización o al cierre del ejercicio.

El crédito mercantil se actualiza con un factor de inflación del país en el que se tiene la inversión, desde la fecha de adquisición de las subsidiarias y asociadas.

El Capital aportado y acumulado y las demás partidas no monetarias, se actualizaron con un factor derivado del INPC, desde la fecha de aportación o generación.

❖ En el Estado de Resultados:

Los Ingresos y Gastos que afectan o provienen de una partida monetaria, se actualiza del mes en que ocurren hasta el cierre del ejercicio, utilizando factores derivados del INPC.



Los Costos y Gastos que provienen de partidas no monetarias se actualizan como sigue:

- El Costo de Ventas de actualiza con base en Costos de reposición al momento de la venta.
- Como se indicó anteriormente la Depreciación se calcula sobre el valor actualizado de las correspondientes propiedades, planta y equipo.
- Los gastos que provienen de las demás partidas no monetarias se actualizan hasta el cierre, en función de la actualización del activo no monetario que se consumió o vendió.

La Utilidad por posición monetaria, que representa la erosión que la inflación origina sobre el poder adquisitivo de las partidas monetarias, se determina aplicando al Activo o Pasivo monetario neto al principio de cada mes, el factor de la inflación derivado el INPC de cada país y se actualiza al cierre del ejercicio con el factor correspondiente.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

❖ En el Estado de Cambios en la Situación Financiera:

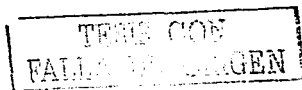
Presenta los cambios en moneda constante, partiendo de la Situación Financiera al cierre del año anterior, actualizada a moneda de cierre del último ejercicio.

❖ En el Estado de Variaciones en el Capital Contable:

Presenta las variaciones que tuvo el Capital Contable y sus respectivos rubros como son, Capital Contribuido y Capital Ganado, correspondientes a los trimestres del 2002 y 2001 respectivamente.

4.- Resultado Financiero integral:

El resultado financiero integral incluye todos los conceptos de ingresos o gastos financieros, tales como los intereses, resultados cambiarios y por posición monetaria y los efectos de valuación de instrumentos financieros a medida que ocurren o se devengan.



Las transacciones en moneda extranjera se registrarán al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación y los Activos y Pasivos en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio como parte del resultado financiero integral.

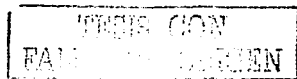
El resultado por posición monetaria, que representa la erosión de la inflación sobre el poder adquisitivo de las partidas monetarias, se determina aplicando al Activo o Pasivo Monetario neto al principio de cada mes, el factor de inflación derivado del INPC y se actualiza al cierre del ejercicio con el factor correspondiente.

5.- Análisis de Clientes:

2002	2001
\$2,143,734	\$1,405,134
<u>\$333,0469</u>	<u>\$115,769</u>
\$2,476,780	\$1,520,903

6.- Análisis de Documentos por Cobrar:

	2002	2001
Impuestos por recuperar	\$1,125,957	\$1,021,921
Deudores Diversos	\$375,419	\$345,2181
Funcionarios y Empleados	<u>\$324,086</u>	<u>\$12,025</u>
	\$1,825,462	\$1,379,127

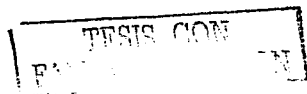


7.- Análisis de Propiedades, planta y equipo:

	2002	2001
Edificios	\$4,894,332	\$4,634,948
Equipo de Fabricación	\$12,586,711	\$11,209,171
Vehículos	\$4,517,750	\$4,439,613
Moldes	\$111,833	\$341,691
Equipo de Taller Mecánico	\$195,161	\$442,634
Equipo de Oficina	\$119,892	\$110,823
Equipo de Cómputo	\$698,987	\$433,645
Congeladores	\$1,448	\$4,730
	\$23,126,114	\$21,617,255
Menos Depreciación Acumulada	<u>(10,351,692)</u>	<u>(9,861,329)</u>
	12,774,422	11,755,926
Terrenos	1,501,927	1,485,068
Construcciones en proceso	506,198	404,058
Maquinaria en tránsito	<u>265,290</u>	<u>99,886</u>
	\$15,047,837	\$13,744,938

8.- Las tasas de Depreciación utilizadas son:

Concepto	Porcentaje %
Edificios	6
Equipo de Fabricación	11
Vehículos	14
Moldes	34
Equipo de taller mecánico	3
Equipo de oficina	2
Equipo de cómputo	38
Congeladores	8



GRUPO EMPRESARIAL DE LAS ACTIVIDADES COMERCIALES DE LA REPUBLICA
COMERCIALIZADORA Y INDUSTRIALIZADORA S.A. DE C.V.

Cálculo de Reservas Provisionales por el deterioro del activo

❖ Solvencia (Liquidez):

Activo Circulante

Pasivo a Corto Plazo

<u>Activo Circulante</u>	=	<u>6,634,304</u>	=	1.2524
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>		<u>5,295,898</u>		

❖ Prueba del Ácido (Activo de pronta realización)

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo a Corto Plazo

<u>Activo Circulante - Inventarios</u>	=	<u>6,634,304 - 654,364</u>	=	<u>5,979,940</u>
<u>Pasivo a Corto Plazo</u>		<u>5,292,898</u>		<u>5,292,898</u>

= 1.1298

TESIS CON
 FALLAS EN
 EL ANÁLISIS

❖ Rentabilidad

$$\text{Márgen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{788,458}{30,040,796} = 0.0262$$

❖ Rentabilidad del Capital =

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}} = \frac{788,458}{13,131,830 - 788,458} = \frac{788,458}{12,343,372} = 0.0638$$

$$\text{❖ } \underline{\text{Rentabilidad de la Inversión}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{788,458}{31,214,308} = 0.0252$$

TESIS CON
FALSO ORIGEN

❖ Endeudamiento

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{18,082,478}{13,131,830} = 1.3769$$

❖ Inventarios

$$\text{Plazo Medio de Cobro} = (\text{Cx} \times \text{C}) \frac{360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

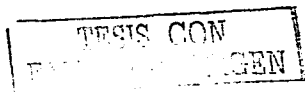
$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,516,759 \times 360}{30,040,796} = \frac{546,033,240}{30,040,796}$$

$$= 17.1763$$

❖ Plazo Medio de Inventarios = $\frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$

$$\frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{654,364 \times 360}{13,663,363} = \frac{235,571,040}{13,663,363}$$

$$= 17.2410$$



❖ Proveedores

Plazo Medio de Pago = Proveedores X 360 Días

Costo de Ventas

$$\frac{\text{Proveedores x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,380,996 \times 360}{13,663,363} = \frac{497,158,560}{13,663,363}$$

= 36.40

❖ Productividad

Rotación de Activo Fijo = Ventas

Activo Fijo

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{30,040,795}{24,893,331} = 1.2067$$

❖ Inversión de CapitalActivo FijoCapital Contable

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{24,893,331}{13,131,830} = 1.8956$$

IMPRESION CON
FALLA DE ORIGEN

❖ Valor Contable del Capital

Capital Contable

Capital Social

<u>Capital Contable</u>	=	<u>13,131,830</u>	=	2.0621
Capital Social		6,368,026		

❖ Estudio de las Ventas

Ventas Netas

Capital de Trabajo

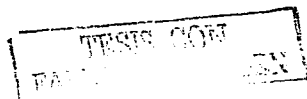
<u>Ventas Netas</u>	=	<u>30,040,796</u>	=	22.4619
Capital de Trabajo		1,337,406		

❖ Estudio de Utilidad Neta

Utilidad Neta

Capital de Trabajo

<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>788,458</u>	=	0.5895
Capital de Trabajo		1,337,406		



Estadísticas de Reservas Financieras para el Fideicomiso del 2003

❖ Solvencia (Liquidez):

Activo Circulante

Pasivo a Corto Plazo

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}} = \frac{4,840,303}{7,092,078} = 0.6824$$

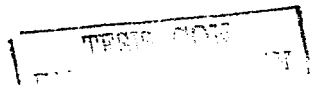
❖ Prueba del Ácido (Activo de pronta realización)

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo a Corto Plazo

$$\frac{\text{Activo Circulante - Inventarios}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}} = \frac{4,840,303 - 734,029}{7,092,078} = \frac{4,106,274}{7,092,078}$$

= 0.5789



❖ Rentabilidad

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{1,095,860}{25,437,675} = 0.0430$$

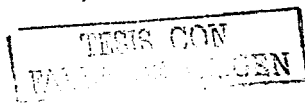
❖ Rentabilidad del Capital = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}}$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable} - \text{Utilidad Neta}} = \frac{1,095,860}{12,440,165 - 1,095,860} = \frac{1,095,860}{11,344,305}$$

= 0.0966

❖ Rentabilidad de la Inversión = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{1,095,860}{22,465,199} = 0.0487$$



❖ EndeudamientoApalancamiento = $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}} = \frac{10,025,034}{12,440,165} = 0.8058$$

❖ InventariosPlazo Medio de Cobro = $(\text{Cx} \times \text{C}) \times \frac{360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$

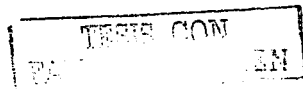
$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{1,379,127 \times 360}{25,437,675} = \frac{496,485,720}{25,437,675}$$

= 19.5177

❖ Plazo Medio de Inventarios = $\frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}}$

$$\frac{\text{Inventarios} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{734,029 \times 360}{11,443,991} = \frac{264,250,440}{11,443,991}$$

= 23.0907



❖ ProveedoresPlazo Medio de Pago = $\frac{\text{Proveedores} \times 360 \text{ Días}}{\text{Costo de Ventas}}$

$$\frac{\text{Proveedores} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Ventas}} = \frac{1,412,929 \times 360}{11,443,991} = \frac{508,654,440}{11,443,991}$$

$$= 44.4472$$

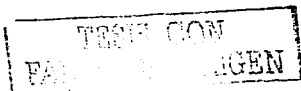
❖ ProductividadRotación de Activo Fijo = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \frac{25,437,675}{23,202,209} = 1.0963$$

❖ Inversión de Capital

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$$

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{23,202,209}{12,443,165} = 1.8651$$



❖ Valor Contable del Capital

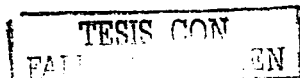
		<u>Capital Contable</u>		
		<u>Capital Social</u>		
<u>Ventas Netas</u>	=	<u>25,437,675</u>	=	11.2967
Capital de Trabajo		2,251,775		

❖ Estudio de las Ventas

		<u>Ventas Netas</u>		
		<u>Capital de Trabajo</u>		
<u>Ventas Netas</u>	=	<u>25,437,675</u>	=	11.2967
Capital de Trabajo		2,251,775		

❖ Estudio de Utilidad Neta

		<u>Utilidad Neta</u>		
		<u>Capital de Trabajo</u>		
<u>Utilidad Neta</u>	=	<u>1,095,860</u>	=	0.4866
Capital de Trabajo		2,251,775		



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR LAS EMPRESAS DE ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA DE
INTEGRACIÓN SOCIAL S.A. DE C.V.

De acuerdo a los resultados obtenidos por los trimestres del 2002 y 2001, mostrados en la siguiente Figura 1, aplicando las siguientes razones financieras se procede al Análisis e Interpretación de Estados Financieros Básicos.

REASON FINANCIERA	2002	2001
Solvencia (Liquidez)	1.2524	0.6824
Prueba del Ácido	1.1298	0.5789
Rentabilidad	0.0262	0.0430
Rentabilidad del Capital	0.0638	0.0966
Rentabilidad de la Inversión	0.0252	0.0487
Endeudamiento (Apalancamiento)	1.3769	0.8058
Inventarios (Plazo medio de cobro)	17.1763	19.5177
Plazo medio de Inventarios	17.2410	23.0907
Proveedores (Plazo medio de pago)	36.40	44.4472
Productividad (Rotación del Activo)	1.2067	1.0963
Inversión del Capital	1.8956	1.8651
Valor contable del Capital	2.0621	1.9967
Estudio de las Ventas	22.4619	11.2967
Estudio de la Utilidad Neta	0.5895	0.4866

Figura 1

TESIS CON
FALSA DE ORIGEN

RAZÓN FINANCIERA	2002	2001
Solvencia (Liquidez)	1.2524	0.6824

Significa que la Comercializadora y Distribuidora S. A de C. V., dispone de \$1.25 pesos para cubrir sus Pasivos a corto Plazo, siendo razonablemente solvente para el trimestre del 2002.

RAZÓN FINANCIERA	2002	2001
Prueba del Ácido	1.1298	0.5789

Significa que el Activo Circulante menos los Inventarios garantizan al Pasivo a Corto Plazo con \$1.13 pesos, siendo razonable para el trimestre del 2002.

RAZÓN FINANCIERA	2002	2001
Rentabilidad	0.0262	0.0430

Significa que la Utilidad Neta en relación con las Ventas del trimestre 2002 tuvo una disminución considerable, en cuanto a la obtenida en el trimestre 2001, resultando deficiente para el trimestre 2002.

TESIS CON
FALLA EN EL ENLACE

RELACION FINANCIERA	2001	2002
Rentabilidad del Capital	0.0638	0.0966

Este decremento se debe a que la Utilidad Neta del trimestre 2002 fué inferior a la del trimestre anterior, por lo que el resultado es deficiente para el trimestre 2002.

RELACION FINANCIERA	2001	2002
Rentabilidad de la Inversión	0.0252	0.0487

Este decremento se debe a que la Utilidad Neta en relación con el Activo Total fue menor, siendo deficiente para el trimestre 2002.

RELACION FINANCIERA	2001	2002
Endeudamiento (Apalancamiento)	1.3769	0.8058

Significa que el Pasivo Total en relación con el Capital Contable fué mayor en el trimestre del 2002, obteniendo un aumento y siendo razonable para el trimestre 2002.

TRIS CON
EN

RELACIONES FINANCIERAS	2002	2001
Inventarios (Plazo medio de cobro)	17.1763	19.5177

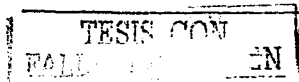
Los días de recuperación de las Cuentas por Cobrar tuvieron un decremento, por lo que resulta deficiente para el 2002.

RELACIONES FINANCIERAS	2002	2001
Plazo medio de Inventarios	17.2410	23.0907

El decremento obtenido se debe a que el Costo de Ventas en relación con los Inventarios del 2002 aumentó, siendo deficiente para el 2002.

RELACIONES FINANCIERAS	2002	2001
Proveedores (Plazo medio de pago)	139.5617	44.4472

Esto significa que sus proveedores fueron mayores en el 2001, por lo que el plazo medio de pago fue deficiente para el trimestre del 2002.



INDICADOR DE EFICIENCIA	2002	2001
Productividad (Rotación del Activo)	1.2067	1.0963

Significa que los Activos Fijos generan ingresos de 1.20 veces por lo que hubo un incremento, siendo razonable para la Comercializadora por el trimestre del 2002.

INDICADOR DE EFICIENCIA	2002	2001
Inversión del Capital	1.8956	1.8551

Muestra que el grado de inversión del Capital Propio en relación al Activo Fijo aumentó, siendo razonable para el trimestre del 2002.

INDICADOR DE EFICIENCIA	2002	2001
Valor contable del Capital	2.0621	1.9967

Significa que en el Capital Contable en relación con la Inversión pagada por los Accionistas, tuvo un aumento, por lo que fue razonable para la Comercializadora por el trimestre del 2002.

TESIS CON
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
EN

INDICADORES FINANCIEROS	2002	2001
Estudio de las Ventas	22.4619	11.2957

Esto significa que las ventas aumentaron considerablemente, siendo razonable para el trimestre del 2002.

INDICADORES FINANCIEROS	2002	2001
Estudio de la Utilidad Neta	0.5895	0.4866

Esto significa que por cada peso registrado en las Ventas, se tiene una Utilidad Neta de \$0.58 centavos.

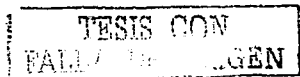
TESIS CON
FALLA EN EL ENLACE

CONCLUSIONES

En base a la investigación realizada del Caso Practico de la Empresa Comercializadora y Distribuidora S.A. de C.V., llegué a las siguientes conclusiones:

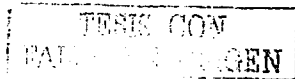
- ◆ Es importante elaborar los cuatro Estados Financieros Básicos y las Notas Financieras a los mismos, tal y como lo señala el Boletín B-1, emitido por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA.
- ◆ Para llevar a cabo un Análisis se pueden utilizar varios Métodos de Análisis, ya sean Verticales u Horizontales, por medio de las Razones Financieras ya que esto servirá de base para poder hacer comparaciones entre un negocio y otro.
- ◆ Teniendo una completa Información Financiera de cualquier Pequeña o Mediana Entidad, se podrá entonces proceder a la Toma de Decisiones que más le convenga a la Empresa.

De acuerdo a la investigación realizada del tema "Interpretación del Análisis Financiero para Pequeñas y Medianas Empresas", menciono



algunas experiencias que tuve a lo largo del desarrollo de esta investigación, concluyendo con las mismas.

- ❖ El hecho de escoger el tema de una tesis resulta polémico pues hay demasiados, sin embargo se puede estudiar uno en específico, haciendo modificaciones y actualizaciones al mismo.
- ❖ En mi caso al hablar de la Interpretación del Análisis Financiero para Pequeñas y Medianas Empresas, resulta difícil conseguir la Información Financiera, es decir los Estados Financieros de una Empresa real, ya que las mismas no proporcionan ésta información a cualquier persona, pues es confidencial y al dársela a cualquier persona puede faltar al secreto profesional, haciendo mal uso de la misma, al final la obtuve ya que demostré que sólo la utilizaría como una guía para mi Tesis.
- ❖ Al revisar la información Financiera de la Empresa pude observar que no lleva a cabo su Contabilidad como lo mencionan los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA, en sus respectivos Boletines, ya que ésta tenía en desorden las cuentas del Balance General, no contenía un Estado de Variaciones, las razones financieras utilizadas no eran claras, es



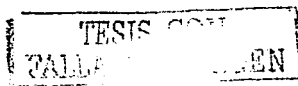
por eso que su Contabilidad rompe con las Normas emitidas por los PCGA, antes mencionados.

Al final de ésta investigación puedo concluir que es importante tener los conocimientos necesarios para llevar a cabo una buena Contabilidad de cualquier Entidad, ya que con una Información Financiera Completa se procede a hacer un Análisis e Interpretación de la misma por medio de los diversos Métodos de Análisis que existen, para entonces Tomar Decisiones que más le convengan a cualquier Empresa ya sea Pequeña o Mediana, Comercial, Industrial ó de Servicios.

TESIS CON
FALSO ORIGEN

BIBLIOGRAFÍA.

- 1.- Elizondo López Arturo, "Proceso Contable 3. Contabilidad del Activo y Pasivo", Ecafsa, México 2002.
- 2.- Riggs Henry, "Contabilidad 1", Mac Graw Hill, México 2001.
- 3.-García Mendoza Alberto, "Análisis e Interpretación de la Información Financiera", CECSA, México 2002.
- 4.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos IMCP, "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados PCGA", ANFECA México 2002.
- 5.- Lara Flores Elias, "Primer Curso de Contabilidad", Trillas. México 2001.
- 6.- Macías Fineda Roberto y Santillana González Juan Ramón, "El Análisis de los Estados Financieros", Ecafsa, México 2002.
- 7.- Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Superior", CECSA, México 2002.



8.- Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Básica I", CECSA, México 2002.

9.- Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Intermedia I", CECSA, México 2002.

10.- Moreno Fernández Joaquín, "Contabilidad Intermedia II", CECSA, México 2002.

11.- Paz Zabala Enrique, "Introducción a la Contaduría", Ecafsa, México 2001.

12.- Romero López Javier, "Contabilidad Intermedia", Mc Graw Hill, México 2002.

