



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO

Facultad de Contaduría y Administración

**ANALISIS E INTERPRETACION DE  
ESTADOS FINANCIEROS  
REEXPRESADOS**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION  
CONTABLE**

Que en opción al Grado de  
LICENCIADO EN CONTADURIA

presentan

MARIA INES MARIN LOPEZ  
ARTURO SANCHEZ RUIZ

Director del Seminario

C.P. VICTOR MANUEL AGUILAR RIVERA

México, D. F.

1989



**FALLA DE ORIGEN**



## **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 está 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.

## I N T R O D U C C I O N .

La investigación realizada, está enfocada, a la importancia que tiene el análisis de la información Financiera actualizada para una correcta y oportuna toma de decisiones.

En épocas de transición como la que actualmente vive México, la toma de decisiones implica siempre un riesgo y de ésta depende el desarrollo ó la decadencia de la empresa.

Con el fin de facilitar el análisis de interpretación de Estados Financieros, éstos revelaran los efectos que la inflación causo en la empresa .

Con la actualización de la Información Financiera, se muestra, el efecto inflacionario dentro de la estructura financiera, y nos proporciona, la posición actual de la empresa, para la toma de decisiones.

En el presente trabajo se muestra que la profesión contable ha investigado los medios, por los cuales se aminore el problema de elaboración, análisis e interpretación de los Estados Financieros, que se ven afectados por los efectos de la inflación en épocas de crisis, para que a su vez, los usuarios de la información puedan tomar decisiones oportunas y apegadas a la actualidad de la empresa .

INDICE	PAG.
Analisis e Interpretación de Estados Financieros Reexpresados.	1
INTRODUCCION	2
CAPITULO I "La Profesion Contable ante la Crisis".	
1.1. El Fenómeno Inflacionario.	6
1.2. La Necesidad de la Actualización del Licenciado en Contaduría en épocas de Crisis.	10
1.3. El Licenciado en Contaduría y la elaboración de los Estados Financieros.	16
CAPITULO II "LA INFORMACION FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES."	
2.1. Planeación Financiera.	23
2.2. La Información Financiera para la asamblea de accionistas.	27
2.3. La Información Financiera para fines Creditorios	32
2.4. Importancia de los Estados Financieros Reexpresados para la toma de Decisiones	35
CAPITULO III "EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA"	
3.1. Antecedentes y Métodos de Actualización.	40
3.2. La Actualización de los Inventarios y su efecto en Resultados.	42
3.3. Actualización de Activo Fijo.	45
3.4. Actualización del Capital Contable.	48
3.5. Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	50
3.6. Costo Integral de Financiamiento.	51
CAPITULO IV. "ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS"	
4.1. Análisis Financiero	55
4.2. Métodos de Análisis	58

4.3. Razones Financieras que son Afectadas por los cambios en los niveles de precios .	62
4.4. Comparabilidad entre estados Financieros Reexpresados y ejercicios anteriores.	64
CONCLUSIONES	66
BIBLIOGRAFIA	67

C A P I T U L O I

"LA PROFESION CONTABLE ANTE LA CRISIS"

## 1.1. EL FENOMENO INFLACIONARIO

Uno de los problemas mas graves que vive México actualmente es la inflación, situación que no requiere mayor énfasis; sin embargo, este fenómeno económico ha estado provocando un sin número de cambios, a los que como nuestro país no estaba afrontando y se ha convertido en problema mundial.

Alarmanes han sido los problemas que ha provocado la inflación: cierre de empresas, descapitalización aparente incremento de ingreso reales en nuestro país, incremento en las tasas de interés reducción del valor adquisitivo de la moneda, quebrantamiento de la pequeña y mediana empresa, desempleo, devaluación de la moneda etc.

### CONCEPTO DE INFLACION

Cada autor tiene un concepto diferente de la inflación, pero en su esencia, coinciden generalmente; transcribimos a continuación algunos de estos conceptos:

- 1.- Para Milton Friedman en su libro Libertad de Elejir, dice: "La información se produce cuando la cantidad de dinero aumenta mas rápidamente que la de los otros bienes y servicios: cuanto mayor es el incremento de la cantidad de dinero por unidad de producción, la tasa de inflación es más alta".
- 2.- Para Borisov, Zhamin y Makarova en su libro Op. Cit, nos dice: "La inflación hace que el papel moneda se desvalorice en comparación con el material monetario (oro), en la medida en que la circulación del primero rebasa la cantidad de dinero-oro necesario para la circulación de las mercancías.. la inflación da origen a un crecimiento rápido, incansante y sumamente desigual, de los precios de las mercancías".

En esta definición sobresale el problema del desequilibrio entre el circulante monetario y las necesidades de circulación de mercancías, lo cual incrementa los precios; al haber más dinero en circulación del que está respaldando, aumenta la demanda, sin que se corresponda con un incremento en la producción; por lo tanto ocasiona el alza de precios de mercancías

- 3.- EL DICCIONARIO LAROUSSE lo define; "Desequilibrio económico caracterizado por un alza general de precios, provocado por una excesiva emisión de billetes de banco, por un déficit presupuestario o por falta de adecuación entre la oferta y la demanda"

En esta definición de inflación, destaca el fenómeno como desequilibrio monetario y/o desequilibrio entre la oferta y la demanda de bienes y servicios producidos. Una manifestación de la inflación es la elevación general de precios.

La inflación es un desequilibrio ocasionado por la circulación monetaria y la producción de mercancías.

En cuanto a la circulación monetaria; La inflación se entiende por exceso de circulación monetario, en relación con las necesidades de la circulación de mercancías; es decir, un desequilibrio entre dinero circulante y producción, lo que provoca un incremento general de precios.

Desde el punto de vista de la producción: la inflación se entiende, como desequilibrio entre la oferta y la demanda de mercancías y servicios lo cual se explica como exceso de demanda o como insuficiencia de oferta, provocando un incremento general de precios.

La elevación de los precios por la inflación, indica una alteración económica que ha originado un problema de tipo social de los países en crisis.

#### CAUSAS DE LA INFLACION

Una de las causas principales de la inflación, es el aumento de circulante monetario; las principales razones por las que se aumenta este son los déficits en el presupuesto gubernamental; para cubrirlos se acude a diversos recursos, que pueden ser, el incremento de los impuestos, financiamientos, tanto internos como externos; emisión de moneda, este recurso es el mas "fácil y arriesgado", puesto que aumenta el dinero sin tener como apoyo un incremento también en la producción, la solución sería reducir los déficits gubernamentales, ocasionados por:

-Exigencias de la sociedad para obtener mayor salario, mayores beneficios mejorar la salud y vivir mejor,

-Lograr un crecimiento que sostenga y genere los empleos,

-Los gastos excesivos y por lo general innecesarios, en los propios gobiernos.

En nuestro país, en los últimos años ha existido un gasto público que excede al ingreso público, lo cual como consecuencia repercutió en el aspecto de empleo; Una de las soluciones sería no incrementar el circulante monetario, pero si se limita este circulante, implicaría reducir recursos a nuestra economía y quizá el problema sería mas grave.

Otra causa de la inflación, es el déficit en la productividad; en México tuvimos altas tasas de crecimiento y la inflación continuo. Si crece nuestra economía, no se dara dicho crecimiento sino esta apoyado por un incremento en la productividad

Existen factores psicológicos, como temor del inversionista, quien, ante la incertidumbre, exporta sus capitales a otros países, acentuando la fuga de divisas en las empresas.



Otras, causas son las compras de pánico (consumismo), derivadas también de la incertidumbre y del temor a futuros incrementos de precios, provocando mayores consumos y desequilibrando la igualdad de oferta y demanda. Se genera especulación, cuando se observa que los precios suben, provocando que los recursos aspiren a otro tipo de inversiones, como los inmuebles, y en general bienes con los que se pueden hacer frente a la inflación como consecuencia, provoca disminuir recursos a las inversiones productivas y limitar nuestro desarrollo.

Algunas causas que provocan desequilibrio económico, conocido como inflación, son las siguientes:

#### CAUSAS INTERNAS

- 1.- Emisión excesiva de papel moneda, en relación con las necesidades de circulación de mercancías y servicios.
- 2.- Oferta insuficiente de productos agropecuarios, en relación con la demanda.
- 3.- La devaluación

#### CAUSAS EXTERNAS

- 1.- Importación excesiva de mercancías a precios altos
- 2.- Exportación excesiva de ciertos productos, que incrementan la entrada de divisas al país, y por lo mismo aumenta la cantidad de dinero en circulación.
- 3.- Especulación y acaparamiento a nivel mundial de mercancías básicas sobre todos los productos alimenticios y petróleo

#### EFFECTOS DE LA INFLACION

La inflación tiene graves consecuencias, de ahí que se le haya definido como el principal problema político, social y económico, al que todos los países del mundo en crisis se enfrentan. La inflación provoca el aumento de precios, escasez de bienes, crea desempleo, baja la producción, quiebra de negocios, etc., La inflación puede disolver las sociedades organizadas. Por esto, los grupos que mas están resintiéndose la inflación, son los mas pobres, aun cuando a la mayoría de la gente le esta perjudicando en los diferentes estratos sociales.

Otro de los efectos, el más importante, es el de la supuesta situación financiera que provoca la inflación en las empresas ya que están presentando utilidades que son realmente irreales puesto que si se analizan las diferentes inversiones y las reservas que estamos creando para reponer los diferentes activos estos fondos difícilmente alcanzaran para reponerlo. Por otra parte, al presentar utilidades aparentemente altas, se puede provocar que los socios inversionistas decidan repartir

utilidades que realmente no se generaron; por otro lado, toma el reparto que se hace de utilidades a los trabajadores y, lo mas grave seria, tambien, estar pagando impuestos sobre utilidades inexistentes.

El 10. de Diciembre de 1982, el gobierno mexicano, recibio una economia deteriorada, con una inflación de tres digitos, por lo que su principal estrategia económica. Es controlar este fenómeno inflacionario, a travez de un programa inmediato de reordenación económica (PIRE). Se presume que la principal medida para contener la inflación, es la reducción del déficit de sector publico

## 1.2 NECESIDAD DE LA ACTUALIZACION DEL LICENCIADO EN CONTADURIA EN EPOCAS DE CRISIS.

### LA NECESIDAD MORAL DERIVADA DE LA CONFIANZA PUBLICA.

Es importante tener presente, el postulado ético de "Preparación y Capacidad Profesional" que establece, como requisito para que el Licenciado en Contaduría acepte prestar sus servicios debiera tener el entrenamiento técnico y la capacidad necesaria, para realizar las actividades profesionales satisfactoriamente. Es evidente que este postulado nos lo hemos autoimpuesto, derivado de que los usuarios de nuestros servicios, en la mayoría de los casos, no están versados en la técnica contable, y por lo tanto, requieren de nuestros servicios, cuya calidad solo puede ser evaluada por otro experto contable.

Educación profesional continua es un programa formal de actualización de nuestros conocimientos, que va mas alla de las disposiciones legales, relativas al ejercicio profesional, cuyo servicio es dar al usuario, la seguridad de la calidad de los mismos apoyados en el dominio de nuestra técnica mantenida esta en forma cotidiana, mediante su observancia. No es permitible mostrarnos, ante nuestros usuarios, como profesionales de la contaduría pública por el solo hecho de tener un título profesional; se requiere de algo mas, reiterarle a esa comunidad, la importancia que nosotros le damos a la capacitación y renovación permanente de nuestros conocimientos en respuesta a la confianza que nos otorgan.

Solo asi podemos mejorar como una profesión continua, al ser ésta una norma obligatoria.

### NECESIDAD DE UNA EDUCACION CONTINUA.

La explosión de los conocimientos; Se estima que el conocimiento humano de los años cincuentas, se caracterizó por la necesidad de la eficiencia en la producción; reducción de costos mediante la simplificación de procesos e incentivos para el personal. La iniciación de la reforma fiscal, la divulgación de la máquinas de registro unitario, describen la problemática del Licenciado en Contaduría .

En esta década se generaliza la idea de hacer la carrera de Licenciado en Contaduría, realmente y de primer orden, se pide secundaria y preparatoria, como requisitos para ingresar, y el plan de estudios se cubre en 10 semestres. De la década de los sesenta a la actual, los negocios han resuelto los problemas de producción y se enfrentan a la competencia. Surge la necesidad de la innovación, mediante el diseño de nuestros productos. Al empresario agresivo, ya no le importa tanto conservar sus secretos actuales de producción, sino vuelve su vista hacia la creatividad, para salir antes que su competidor, a sabiendas que al poco tiempo sera imitado; sin embargo, una buena proporción de empresas aún continúan con sus problemas de los cincuentas.

El Licenciado en Contaduría se enfrenta a la situación de la computadora, a las aceleraciones en las reformas fiscales, a las exigencias de mayor información sobre comportamiento de costos, a la posibilidad de revisión de sus papeles de trabajo; empiezan a surgir las gerencias de finanzas.

Las universidades hicieron cambios en sus planes de estudios, incluyeron materias para capacitar al estudiante, hacia el conocimiento de sistemas de información y finanzas, se imparten clases sobre presupuestos, contabilidad administrativa, de procesamiento mecánico y electrónico de datos.

#### **METODO PARA HACER OBLIGATORIA LA EDUCACION CONTINUA QUE SE PROPONE.**

- 1.- Exigencia de los colegios: los colegios o instituciones afiliados, por medio de sus estatutos deberan establecer la exigencia, como es el caso en la gran mayoría de los estados de la unión Americana.
- 2.- Exigencia a través de estatutos del Instituto Mexicano de Contadores Públicos: Que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos cambie sus estatutos, para que digan "para mantener la calidad de miembros del Instituto, se exigirá cumplir con la educación continua" Con esto se podría obtener una uniformidad y la actualización seria más rapida tendria una ventaja, una demostración pública de que la profesion contable es capaz de mantener normas altas, y sera un acto afirmativo de liderazgo profesional.
- 3.- Exigencia a través del Código de Etica: Se debe modificar el Código de Etica, para que diga "cada miembro tiene la obligación de mantener sus conocimientos al dia, durante toda su vida profesional."
- 4.- Lo ideal: que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y los colegios e instituciones miembros, modifiquen sus estatutos y que nuestro Código de Etica Profesional incluya la exigencia de la educación continua.

#### **ACTUALIZACION PROFESIONAL**

**Actualización Profesional.-** Es la adquisición permanente de conocimientos y aptitudes propios de una profesión, con el proposito de lograr una continuidad y vigencia.

La actualización profesional puede ser de caracter universitario, de tipo institucional, de naturaleza privada y de clase autodidactica. La actualización universitaria, puede adquirirse por medio de conferencias, cursos, seminarios, y estudios de posgrado. La actualización institucional, puede captarse a través de conferencias, cursos, seminarios, congresos, y convenciones. La actualización privada puede allegarse, sirviendose de entidades especializadas, o en los centros de trabajo. Finalmente la actualización autodidactica puede recibirse por medio de consultas en libros, revistas, memorias, programas de televisión, videocintas y periódicos

La falta de estudios del Licenciado en Contaduría: " Los Licenciados en Contaduría, son parte de una sociedad dinámica, vibrante, cuyos estándares de vida, de educación, de cultura y de ética, aumenta continuamente"; El derecho del Licenciado en Contaduría a ser considerado profesional ante esta sociedad, descansa en el conocimiento, habilidad con que sirve a sus clientes y a la sociedad.

La profesión no tendría que preocuparse, si la evidencia indicara que casi todos los miembros, están voluntariamente aumentando y continuando su educación por desgracia dicha evidencia, hasta donde sabemos, no nos indica tal cosa.

Algunos colegios e institutos estatales o regionales, tienen poca o ninguna actividad con respecto a cursos, sesiones técnicas, mesas redondas, etc., Las universidades, en su inmensa mayoría, no tienen curso de actualización o maestría.

Es lamentable que por lo anterior, todavía la mayoría de los Licenciados en Contaduría, no son participantes activos de la educación continua.

Aunque las circunstancias en diversas regiones del país son diferentes, podemos considerar, como denominador común de las empresas de primera mitad de este siglo como negocios poco competitivos, de altos costos de producción, altos precios de venta y los altos rendimientos por capital, invertido: negocios que necesitan poca intervención tecnológica. Las universidades prepararon al hombre que la época requería. De hecho, se inició preparando tenedores de libros. La carrera se cursaba en siete años después de la primaria, realmente era considerada como una carrera subprofesional, pero era lo que las empresas requerían en ese entonces.

#### 1.- ACTUALIZACION PROFESIONAL UNIVERSITARIA.

La actualización profesional universitaria, constituye la adquisición de conocimientos y aptitudes en la universidad, con posterioridad a la obtención de grado a la Licenciatura. Dicha actualización puede lograrse como ya se señaló, por medio de conferencias, cursos, seminarios y estudios de posgrado.

#### 2.- ACTUALIZACION UNIVERSITARIA-CONFERENCIAS

La conferencia, entendida como la reunión de varias personas que escuchan frente a frente, la información que otro proporciona, constituye un medio de actualización universitaria muy difundido.

Las entidades académicas, en los general, cuentan con departamentos de relaciones públicas, de eventos académicos y culturales, y otros similares, que requieren los servicios de especialistas connotados, para el dictado de conferencias sobre tópicos profesionales de la actualidad.

Estas pláticas no solo ilustran a las personas en etapa de actualización permanente, sino que constituye un servicio académico para los alumnos en fase de formación, de carácter extracurricular.

Es deseable que este tipo de actividades académicas, se apoyen en material audiovisual, en sesiones de preguntas y respuestas y al final, sean impresos para que queden a disposición de todas las personas. Las conferencias universitarias, pueden impartirse de manera aislada, o bien elaborarse en ciclos o periodos de pláticas sobre temas homogéneos.

### 3.- ACTUALIZACION UNIVERSITARIA-CURSOS Y SEMINARIOS

Los cursos y seminarios, en su calidad de medios de actualización profesional, constituyen recursos mas sistematizados y prolongados en el tiempo, que las mismas conferencias. Mientras que el curso implica la recepción mas o menos pasiva de conocimientos a la manera de conferencia, el seminario es un evento que tiene por objeto, divulgar y desarrollar ideas y/o pensamientos en la mente de los demás, cultivandola en forma dialectica y obteniendo una síntesis de razonamiento metodológicamente estructurado y útil para el futuro.

Los cursos y seminarios, abordan temas de interes para la profesión contable y pueden celebrarse de manera ocasional, o bien formar parte de programas formalmente establecidos, como el caso de la Facultad de Contaduría de la U.N.A.M. para la implementación de los programas señalados, la facultad cuenta con una división de educación continua.

Dicha división persigue los siguientes objetivos:

- A) ofrecer cursos, seminarios y conferencias, para capacitar, adiestrar o actualizar, los conocimientos del personal que realiza actividades directivas.
- B) Proporcionar asesoría técnica en los campos de administración contaduría y áreas afines, para analizar, evaluar y sugerir modelos de capacitación, adiestramiento y actualización profesional de los recursos humanos.
- C) Desarrollar nuevos metodos de enseñanza-aprendizaje, de tal forma que permita encontrar modelos más efectivos de trasmisión de conocimientos a los participantes, para obtener una sólida preparación científica y tecnológica.
- D) Colaborar en el desarrollo de las universidades de la provincia, a travez de apoyo académico y recursos educativos, para implementar programas de opción a tesis y actualización profesional

### 4.- ACTUALIZACION UNIVERSITARIA-ESTUDIOS DE POSGRADO

Los estudios de posgrado, tienen por objeto la afirmación, ampliacion y profundización de los conocimientos adquiridos

durante la formación contable profesional. Dichos estudios pueden llevarse a cabo en los niveles de especialización, maestría y doctorado.

#### 5.- ACTUALIZACION PROFESIONAL INSTITUCIONAL

La actualización profesional institucional, es la adquisición de conocimientos y aptitudes premanentes, por medio de conferencias, cursos, seminarios, congresos y convenciones, que organizan para tal efecto los cuerpos colegiados profesionales, y eventualmente las dependencias de Gobierno Federal.

La actualización constitucional, en el caso, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, se encuentran muchos de sus aspectos, a su cargo de un centro de actualización permanente.

#### 6.- ACTUALIZACION INSTITUCIONAL-CONFERENCIAS

Los institutos, colegios y asociaciones de Contadores Públicos y ocasionalmente el Gobierno Federal, suelen organizar pláticas y ciclos de conferencias, sobre asuntos que abordan la problemática profesional de la contaduría. Entre las entidades colegiales de naturaleza contable que patrocinan conferencias de actualización, destacan las siguientes:

- a) COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE MEXICO, A.C.
- b) ASOCIACION MEXICANA DE CONTADORES PUBLICOS COLEGIO PROFECIONAL EN EL D.F.
- c) ASOCIACION AMERICANA DE CONTADORES CAPITULO DE MEXICO
- d) INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.

Las conferencias anuales en materia de reformas fiscales, se han hecho proverbiales por parte de dichas agrupaciones.

#### 7.- ACTUALIZACION INSTITUCIONAL-CURSOS Y SEMINARIOS

Los organismos colegiados de Contadores Públicos, preocupados por la actualización profesional de sus miembros, ofrecen a éstos en forma regular, diversos programas de cursos y seminarios, aunque las cuotas se reducen para aquellos, éstos eventos se ofrecen al público en general.

A manera de ejemplo, enunciamos los cursos y seminarios más significativos, que imparte periódicamente el Colegio de Contadores Públicos de México, A.C.

- A) AUDITORIA INTERNA OPERACIONAL.
- B) AYUDANTES DE AUDITORIA
- C) COSTEO DIRECTO ESTANDAR
- D) FUENTES DE FINANCIAMIENTO
- E) LA INFORMACION FINANCIERA EN EPOCAS INFLACIONARIAS
- F) INTRODUCCION AL SISTEMA DE INFORMACION Y AL PROCESAMIENTO ELECTRONICO DE DATOS

- G) ORGANIZACION DE UN DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS
- H) PRESUPUESTO DE OPERACIONES EN LAS EMPRESAS Y PRESUPUESTO BASE CERO
- I) REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS
- J) SELECCION, DISEÑO E IMPLEMENTACION DE UN SISTEMA DE COSTOS
- K) NUEVO ENFOQUE DE ANALISIS FINANCIERO
- L) SELECCION DE TECNICAS DE PREPARACION DE DICTAMENES FISCALES
- M) APOYOS FINANCIEROS, FISCALES Y TECNICOS A LA PEQUEÑA Y MEDIANA INDUSTRIA
- N) PLANEACION FISCAL FINANCIERA SOBRE REMUNERACIONES AL PERSONAL

#### 8.- ACTUALIZACION INSTITUCIONAL-CONGRESOS Y CONVENCIONES.

Un congreso o convención, es una reunión de experiencias y opiniones, entre un grupo de personas calificadas en una determinada área o entre gente capaz de analizar un problema, basándose en la información proporcionada por conductores competentes; tiene como propósito la impartición e intercambio de información, la toma de decisiones, la solución de problemas, la indagación de hechos y la identificación de situaciones, en torno a la temática que se trata.



### 1.3 EL LICENCIADO EN CONTADURIA Y LA ELABORACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La situación de una empresa y los resultados obtenidos de las transacciones mercantiles efectuadas por ésta; se encuentran en los Estados Financieros, que se formulan con datos que figuran en la contabilidad; por lo que es una responsabilidad del Licenciado en Contaduría, la elaboración de dicha información financiera .

Los Estados Financieros no pretenden, ni pueden mostrar con exactitud matemática, la posición financiera, los resultados obtenidos o cualquier otro aspectos de un ente económico, por que en parte, es necesario tomar en cuenta estimaciones, juicios y opiniones.

Los Estados Financieros deben llenar requisitos de universalidad, continuidad, periodicidad, oportunidad y confiabilidad, además deben cumplir con una estructura definida, que es el encabezado (quién, que y cuándo), el contenido (descriptivo y numérico), responsables del documento (nombre y firma).

La información financiera a la que nos referimos, se formula principalmente con los siguientes propósitos:

- a) Informar a sus accionistas, de la seguridad y productividad de su inversión
- b) Para dar a conocer a los administradores y dirigentes de la empresa, el resultado de su gestión.
- c) Para dar a conocer la solvencia y estabilidad del negocio a acreedores con fines crediticios.
- d) Para informar a los trabajadores de la participación de las utilidades de la empresa
- e) Para informar a las autoridades reguladoras del mercado de valores por impositivos.

#### CLASIFICACION Y USO DE LA INFORMACION FINANCIERA

Los Estados Financieros se pueden clasificar en dos grandes grupos, los principales o básicos y los auxiliares o analítico Dentro de los Estados Financieros básicos, estan: El Balance General, El Estado de Resultados, El Estado de Variaciones en el Capital Contable y El Estado de Cambios en la Situación financiera en base a efectivo y flujo de efectivo.

La información financiera basica debe ayudar a los usuario de esta para:

- a) Tomar decisiones de inversión y de crédito .
- b) Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, asi como su capacidad para generar recursos

- c) Evaluar el origen y características de los recursos financieros de la empresa, así como su aplicación y rendimiento.
- d) Formular un juicio, de como se ha manejado el negocio, y evaluar la gestión de la administración.

Por limitaciones prácticas de espacio, es frecuente que los Estados Financieros, por su mismo, no contengan la información mínima necesaria, por lo que determinada información se presenta en notas aclaratorias.

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 Financieros, proporcionando información acerca de eventos económicos que han afectado, podrían afectar a la entidad, así como la repercusión de ciertas reglas particulares, políticas y procedimientos contables y cambios en los mismos, de un período con respecto a otro.

Debido a lo expuesto anteriormente, los Estados Financieros, auxiliares o analíticos, que pueden presentarse como parte de las notas a los Estados Financieros básicos, son: Estados de Costos de Producción y Ventas, Estado de Capital de Trabajo, + Estados Analítico de Cuentas de Resultados, Estados Analítico de Activos y Pasivos Monetarios, Estado Analítico de Activos no monetarios.

+ El Estado Analítico de Cuentas de Resultados, debe aclarar partidas relevantes, presentadas en el Estado de Resultados, como son: Cargos y Créditos no usuales, Transacciones entre compañías, Depreciaciones, Impuesto Sobre la Renta, etc.,

#### PRINCIPIOS Y NORMAS QUE DEBEN CONTENER LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para que la información financiera sea útil a los usuarios de la misma, debe ser formulada con apego a normas de revelación suficiente, de los Estados Financieros, Estas normas son concordantes a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Las normas también son promulgadas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, y son reglas de evaluación y presentación para la elaboración de los Estados Financieros.

Mientras que la contabilidad es registrada con apego a principios de contabilidad generalmente aceptados, los Estados Financieros deben de elaborarse, condensado los registros contables, o sea que deben observar los mismos principios; pero de contener también, reglas particulares de valuación y presentación.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos emite reglas de evaluación y presentación de Estados Financieros; éstas reglas pueden quedar a criterio prudencial de aplicación por parte del Licenciado en Contaduría que elabora los Estados Financieros. Puede ser aceptado lo anterior, siempre y cuando los estados sean respaldados con dictámen por parte del Licenciado en Contaduría Independiente.

Los principios generalmente aceptados, vigentes a la fecha son los siguientes.

- a) ENTIDAD .- Unidad indentificable que realiza actividades económicas, constituidas por combinación de recursos humanos, recurso naturales y capital, coordinados por una autoridad, que toma decisiones encaminadas a lo consecución de los fines para los que fue creada.
- b) REALIZACION Y PERIODO CONTABLE.- Realización es fijar un punto de partida, acerca del porque debe considerarse, que la entidad ha efectuado una transacción sujeta a medición, es decir que la contabilidad cuantifica en terminos monetarios, las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad economica que la afectan.
- c) REVELACION SUFICIENTE.- La información contable presentada en los Estados Financieros, debe contener en forma clara y comprensible, todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad .
- d) IMPORTANCIA RELATIVA.- La información financiera debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios Tanto para efecto de los datos que entran al sistema de información contable, como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos, con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.
- e) CONSISTENCIA.- Los usos de la información contable, requieren que se sigan procedimientos de cuantificación, que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida, mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación mediante la comprobación de los Estados Financieros de la entidad, conocer su evolución

La reglas de valuación y presentación de los Estados Financieros, pueden ser aplicadas con diferentes alternativas, según el criterio prudencial del Licenciado en Contaduría que los elabora, y de las políticas contables que establezca la empresa, y finalidad que pretende de los Estados Financieros.

Presentarse conjuntamente para cumplir con normas de revelación suficiente por los cambios en las políticas contables, ajustes en resultados de ejercicios anteriores, cuantificación de consistencia, reclasificaciones y falta de comparabilidad.

De las normas de revelación suficiente (valuación y presentación)

se pueden aclarar las que son aplicables a cada uno de los Estados Financieros básicos. A continuación trataremos de explicar en forma general, las principales normas de revelación que deben observar los Estados Financieros básicos.

#### **BALANCE GENERAL**

**Activo Circulante.-** Es el efectivo y otros activos, que se espera sean convertidos en efectivo durante un periodo de operaciones. Este término involucra activos, tales como:

- a) Efectivo e inversiones en valores de inmediata realización
- b) Documentos y cuentas por cobrar
- c) Inventarios de mercancías, materias primas, productos en proceso y terminados y materiales auxiliares de manufactura y mantenimiento

**Pasivo a Corto Plazo.-** Son las obligaciones cuya liquidación se espera llevar a cabo dentro de un año, o del ciclo normal de operaciones si éste es mayor. Esta clasificación incluye obligaciones tales como:

- a) Préstamos Bancarios con vencimiento a menos de un año
- b) Obligaciones con Proveedores por la adquisición de materias primas
- c) Sueldos y Salarios por pagar
- d) Participación de Utilidades a los Trabajadores
- e) Dividendos decretados.
- f) Impuestos, Comisiones, Regalías, etc., por pagar
- g) Anticipos recibidos de clientes .

**Activos No circulantes.-** Dentro de éste grupo pueden existir los siguientes conceptos:

- a) Inversiones equivalentes, asignados específicamente para liquidación de pasivos no circulantes.
- b) Cuentas y Documentos Por Cobrar a plazo mayor de un año
- c) Cargos Diferidos y Pagos Anticipados aplicables a varios ejercicios futuros.
- d) Depósitos en garantía de contratos a largo plazo
- e) Inversiones de Valores de carácter permanente.
- f) inmuebles, Planta y equipo

**Pasivos a Largo Plazo.-** Dentro de este grupo puede existir el concepto siguiente:

- a) Obligaciones con vencimiento a plazo de un año

**Capital Contable.-** Constituyen el capital contable. los siguientes grupos:

- a) Capital Social
- b) utilidades Acumuladas
- c) Actulización del Capital Social
- d) Exceso o insuficiencia en la actualización del capital (efectos monetario patrimonial, resultado por tenencia de activos no monetarios ).

**Estados de Resultados.-** El resultado neto del ejercicio de una entidad, debe reflejar todos los ingresos, costos y gastos realizados durante el periodo o derivados de acontecimientos ocurridos durante el mismo, debiéndose revelar la siguiente información:

- a) Ventas u otros ingresos de operación
- b) Depreciaciones.
- c) Productos de Inversiones
- d) Costo Integral de Financiamiento.
- e) Impuestos Sobre la Renta.
- f) Utilidad Neta.

**Estado de Flujo de Efectivo o de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.**

El Estado de Flujo de Efectivo, debe mostrar en forma apropiada, los conceptos que motivaron orígenes y aplicaciones de efectivo durante el ejercicio agrupados en transacciones básica, que son:

- a) Flujo de Efectivo generado por (o destinado a ) la operación
- b) Financiamientos y otras fuentes de efectivo.
- c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo

**Estados de Variaciones del Capital Contable.-** Muestra los cambios en las inversiones de los propietarios, durante el periodo. La presentación de los movimientos registrados durante el ejercicio en los diferentes conceptos que integran el capital contable, deberá hacerse con el suficiente detalle para mostrar la separación entre:

- a) Capital Social.
- b) Las primas en venta de acciones y otras aportaciones.
- c) Las utilidades Acumuladas.
- d) El exceso o insuficiencia en la actualización del capital que incluye: el efecto Monetario Patrimonial y el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios.

En la actualidad, se le ha dado mucha importancia dentro de las normas de revelación suficiente, en la elaboración de los Estados Financieros, al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Esto es aplicable a los Estados Financieros Básicos.

El Licenciado en Contaduría debe mantener siempre presente los mencionados principios de contabilidad y las normas de revelación suficiente, en la elaboración de Estados Financieros, para que estos puedan ser útiles y confiables a los usuarios de los mismos.

**C A P I T U L O   I I**  
**"LA INFORMACION FINANCIERA**  
**PARA LA TOMA DE DECISIONES"**

## 2.1 PLANEACION FINANCIERA

La Planeación es parte de la Administración Financiera, que tiene por objetivo evaluar el futuro de un organismo social; o bien, los conocimientos especiales que aplica el profesional, para la evaluación futura de una empresa y así tomar las decisiones acertadas; Siendo su objetivo principal, la evaluación futura, proyectada o estimada, de una empresa pública o privada, desde el punto de vista financiero.

Dos aspectos fundamentales son, la planeación de efectivo y la planeación de utilidades.

La planeación del efectivo. por lo general, se realiza al elaborar el presupuesto de caja o de efectivo; debe su importancia al hecho, que el dinero es elemento primordial de la empresa; de no contar con la cantidad adecuada, sin importar el nivel de utilidades, la empresa perdería solvencia.

La planeación de las utilidades, generalmente se lleva a cabo mediante estados financieros pro-forma, que muestran niveles anticipados de utilidades, activos, pasivos y capital. Los presupuestos de efectivo y los estados pro-forma, no solo son útiles para la planeación financiera interna, sino que también los acreedores acostumbran solicitarlos.

### PLANES FINANCIEROS A LARGO PLAZO.

Estos generalmente reflejan el efecto anticipado sobre las finanzas de la empresa, a partir de la implantación de políticas de la compañía. Estos planes tienden a cubrir periodos de dos a diez años, los cuales son revisados a medida que se recibe nueva información; las empresas sujetas a altos grados de incertidumbre operativo y ciclos de producción relativamente cortos, tendran que valerle de planes financieros a corto plazo.

Los planes financieros a largo plazo, tienden a concentrarse en la implementación, de actividades de desarrollo e investigación, así como de fuentes de financiamiento; se deben incluir, también la consecución de proyectos, líneas de productos, la devolución o pago de deudas pendientes, y todo tipo de adquisiciones planeadas, los cuales tienden a apoyarse en una serie de presupuestos y planes de utilidades anuales.

### PLANES FINANCIEROS A CORTO PLAZO.

La mayoría de estos planes suelen abarcar períodos de uno a dos años; entre los principales objetivos se encuentran la predicción de ventas, así como formas diversas de información de ventas, así como formas diversas de información



operacional y financiera; los resultados comprenden ciertos presupuestos de efectivo, presupuestos de operación y estados financieros pro-forma.

#### PLANEACION DE EFECTIVO "PRESUPUESTO DE CAJA"

El presupuesto de caja o predicción de efectivo, permite a la empresa planear sus necesidades de dinero a corto plazo; primero se atiende a la planeación de los superavit y deficit de efectivo. Una empresa que llegue a tener un superavit, puede planear inversiones a corto plazo, en tanto si estima un déficit, debe ajustar el financiamiento a corto plazo.

El presupuesto de caja, brinda una perspectiva del momento en que se esperan entradas salidas, de efectivo, en un período determinado.

El presupuesto de caja se divide, por lo general, en intervalos cuyo tipo depende de la naturaleza del negocio. Cuando los inciertos sean los flujos de efectivo en una empresa, mayor será el número de intervalos. Empresas que por su naturaleza se enfrentan a un flujo de efectivo interlargos deben elaborar su presupuesto de caja sobre una base mensual; las empresas que tienen flujo de efectivo estables, pueden emplear intervalos menos frecuentes, debido a la dificultad en incertidumbre en las ventas predichas y renglones de efectivo, asociados

#### PREDICION DE VENTAS.

El insumo principal de cualquier presupuesto de caja, es la predicción de las ventas. El administrador financiero, recibe esta información del departamento de administración; con base en ella el administrador estima los flujos de efectivo mensuales que resultaran de ventas proyectadas, producción, inventario y desembolso relativo a ventas. Así mismo, determina el nivel de activos fijos requeridos y el monto del financiamiento necesario para apoyar y obtener el nivel predicho de producción y ventas.

La predicción de ventas puede basarse en un análisis de datos externos e internos.

Una predicción externa, se basa en las relaciones entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos producto interno bruto, construcciones de vivienda e ingresos personales disponibles, en virtud de que las ventas de la empresa suelen relacionarse con algún aspecto de actividad económica; una predicción de este tipo, debiera indicar algo acerca de la ventas futuras.

Las predicciones generadas internamente, se estiman en función de información sobre posibles ventas, a través de los canales propios de la empresa; por lo regular, se solicita a los vendedores de campo, que estimen el número de unidades de cada tipo de producto que consideren puedan vender en el transcurso del año siguiente. Las predicciones son recopiladas a través de la gerencia de ventas, quien puede ajustar las cifras, utilizando su conocimiento de los mercados específicos y de la capacidad productiva del vendedor. Por último, deben hacerse ajustes a los factores internos, como las capacidades de producción.

Las empresas acostumbran utilizar, tanto datos de predicción externa, como interna, para la predicción de sus ventas. Los datos de la utilización de la predicción interna, ofrecen una aproximación de las expectativas de venta, en tanto que los datos de la predicción externa, señalan una forma de ajuste al considerar factores económicos. Aquellas empresas que venden artículos de primera necesidad, se ven afectadas por los factores económicos, pero las ventas de otras empresas, responden en proporción a los cambios en la actividad económica. La naturaleza del producto, con frecuencia afecta la combinación y tipos de métodos de predicción empleados.

#### ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA.

Los estados pro-forma, son estados financieros proyectados; los datos se pronostican con un año de anticipación son útiles no solamente en el proceso interno de planeación financiera, sino que normalmente lo requieren las partes interesadas.

Los estados financieros pro-forma difieren del presupuesto de caja, no solamente por requerimientos futuros de efectivo, sino también comprende todos los renglones del activo, del pasivo, del capital contable y del estado de resultados.

#### BALANCE GENERAL PRO-FORMA.

El balance general pro-forma muestra los valores proyectados de diferentes activos, pasivos y rubros del capital que pueden evaluarse desde el punto de vista de la planeación general de la empresa.

#### PLANEACION DE UTILIDADES PRO-FORMA.

El proceso de utilidades radica en la elaboración de estados proforma, los cuales son estados financieros proyectados. La preparación de dichos estados, exige una combinación cuidadosa de ciertos procedimientos, para explicar los ingresos, costos y gastos, resultantes del nivel de operaciones anticipado. Estos procedimientos son realizados normalmente por el Licenciado en contaduría.

El administrador financiero, se concreta al empleo de simples aproximaciones, a fin de estimar los estados pro-forma. Existen diversos procedimientos para elaborar los estados pro-forma; los de uso generalizado, se basan en el presupuesto de relaciones laborales financieras, reflejadas en los estados financieros históricos de una empresa.

#### ESTADOS DE RESULTADOS PRO-FORMA.

Una manera sencilla para desarrollar el estado de resultados pro-forma, es pronosticar las ventas y utilizar los valores del costo de ventas, gastos de operación y gastos de intereses que corresponden a un determinado porcentaje de las ventas proyectadas. Los porcentajes que utilicen son probablemente los que correspondan al porcentaje de ventas que alcanzaron los renglones de este estado en el año anterior. La técnica que se utiliza para el cálculo de este estado de resultados pro-forma, es la función de la estabilidad de las operaciones de la empresa y del nivel esperado de actividad económica.

Mientras más alto sea el grado de incertidumbre relacionado con las operaciones de una empresa, mayor es el cuidado que debe ponerse al preparar el estado de resultados pro-forma.

## 2.2 LA INFORMACION FINANCIERA PARA LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Existe la tendencia a publicar anualmente los estados financieros, para el conocimiento del público en general y para la Bolsa de Valores de Mexico. Las empresas tienen en sus manos una fuente de publicidad importante para su futuro desarrollo; esto es la información financiera mensual, semestral, trimestral y anual, que se presenta a los accionistas y comisarios, en algunos casos en carpetas voluminosas e ilustradas, con el fin de informar de los resultados de la empresa, así como para exponer los planes futuros.

En él debe incluirse información estadística compartida, sobretodo los asuntos sobresalientes de la empresa, tales como ventas, utilidades, reparto de dividendos, así como la investigación de nuevas tecnologías a desarrollar, modernización de la empresa, los planes para futuras inversiones, prestaciones a empleados, etc.,..

También debe incluir dicho informe los estados financieros principales y un informe de la administración, conforme a los aspectos más sobresalientes en el ejercicio, como, proyectos de expansión, estados comparativos con los ejercicios anteriores, con objeto de dar a conocer las tendencias financieras y operacionales de la empresa.

### ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN LA RESERVAS DE CAPITAL, CAMBIOS EN LA ORGANIZACIÓN, EL CAPITAL EN ACCIONES Y LOS ACCIONISTAS.

Los aumentos o disminuciones al capital, se hacen mediante acuerdo de los socios o accionistas, reunidos en la asamblea extraordinaria. Además, para que esta decisión tenga validez legal, deberá hacerse constar en escritura pública, la cual a su vez deberá inscribirse en el registro público. En toda modificación al importe del capital, en el caso de las sociedades por acciones, será necesario, recoger los títulos antiguos y sustituirlos por nuevos, en los que exprese claramente la nueva forma en que se encuentren representados las acciones y el capital.

Por lo general, cuando se habla de modificaciones al capital, se piensa en nuevas aportaciones, si se trata de aumentos, o bien de retiros de capital, si se trata de disminuciones; sin embargo, también es posible aumentar o disminuir el capital sin nuevas aportaciones o retiros. En estos casos se tratará simplemente de legalizar una situación económica ya existente.

### PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO.

Los propósitos de crecimiento de la empresa, deben establecer una política de dividendos. La empresa debe planear su financiamiento, de acuerdo a las perspectivas de desarrollo.

La disponibilidad de financiamiento y la programación oportuna de los requerimientos de fondos, afectará en gran medida las utilidades retenidas, para financiar el crecimiento.

Los requerimientos financieros, se relacionan directamente con el activo, si la empresa se encuentra en etapa de desarrollo, puede necesitar todos los fondos que pueda obtener para financiar los gastos de capital. Esta clase de empresas requiere también de fondos para mantener y aumentar su nivel de activos; sus exigencias financieras pueden definirse como inmediatas.

La disponibilidad de fondos de una empresa, debe informar suposición financiera, según la redituabilidad y riesgo, con el fin de tener capacidad para obtener capital a partir de fuentes externas; debe determinar no solo sus posibilidades para la obtención de fondos, sino también el costo y rapidez con la que pueda conseguir un financiamiento.

#### POLITICA DE DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS Y UTILIDADES RETENIDAS.

Las empresas deben tener en cuenta ciertos factores al establecer su política de dividendos. Las leyes estatales a la distribución de capital, que se define como el valor a la par de las acciones o todo el capital pagado. Algunas leyes limitan los dividendos a un monto que sea igual a las utilidades corrientes y retenidas. La empresa debe establecer una política de dividendos que eleve las ganancias de sus accionistas en el transcurso del tiempo, al mismo tiempo que le permita financiamiento suficiente para perpetuarse. Un dividendo no se debe considerar como un pago residual para los accionistas. Las políticas de dividendos comunes, incluyen una proporción de pagos constantes, usualmente las empresas establecen un objetivo de proporción de pagos, que se mantienen haciendo aumentos discretos de dividendos con base en aumentos comprobados de utilidades. La mayoría de la empresas tratan de establecer políticas de dividendos que no las obliguen a disminuirlos.

Los dividendos en acciones son el resultado de capitalizar utilidades retenidas y realmente no tienen valor para el accionista, sin embargo, el efecto psicológico de los dividendos en acciones sobre los accionistas generalmente es favorable, para pagar dividendos sin desembolsos de caja es readquirir y retirar acciones para aumentar sus utilidades y el precio de mercado por acción.

Cualquier remanente de utilidades, después de pagar dividendos se convierte en utilidades retenidas, que para la empresa representan fondos reinvertidos. Las utilidades retenidas son fuente de financiamiento para el negocio. Como son una fuente de capital, representan una alternativa a deuda del capital contable, a largo plazo, obligaciones, acciones preferentes o a la venta acciones comunes.

## INVESTIGACION Y DESARROLLO

Sin duda alguna, es de pleno interés, para los accionistas del negocio, saber que capacidad de tecnología tienen y qué se está haciendo por mejorar, y hasta cierto punto modernizar el negocio, de esto se desprenden las decisiones más críticas y significativas, que se encuentren en la planeación general y en la dirección de los trabajos de investigación y desarrollo puesto que estos afectarían los productos de la empresa tanto a largo como a corto plazo.

Si bien no toda la investigación y desarrollo llega a resultar en nuevos productos, la selección de productos determina la índole fundamental de un negocio; sus competidores, clientes y proveedores, así como su servicios internos y personales.

## PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE ANALISIS A LOS ACCIONISTAS.

Prácticamente el crecimiento de la empresa se determina por medio de la información financiera, ya que los inversionistas tienen el derecho de conocer los datos de finanzas, para el mejor manejo de sus inversiones, y en efecto, han de expresar fiel y ampliamente el mensaje que contienen.

A esto tiende la idea de reexpresar ciertas partidas del estado de posición financiera, la de informar acerca de los cambios en el estado de los resultados de la empresa, y la de formular un estado de ingresos y egresos que exprese el resultado de las operaciones.

Se exhiben en los estados financieros, pero ahora desde el punto de vista que a la asamblea de accionistas le interesa conocer, para la toma de decisiones.

## EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA.

Su propósito es mostrar, como su nombre lo indica, la posición financiera de una empresa a una fecha determinada; por lo general, al cierre del periodo contable, Los saldos de todas las cuentas de activo, pasivo y capital se presentan a la fecha de cierre; estos saldos se toman después que se han registrado los asientos de ajustes y de cierre, por lo tanto, no se presentan cuentas de ingresos y egresos.

Los activos aportados a la empresa por los accionistas, ya sea como capital social o como reinversion de utilidades, deben registrarse a manera que al considerarlos en relación con los pasivos y capital social de la empresa, pueda establecer una

Presentación razonable de posición financiera, tanto al principio como al final del ejercicio.

Con relación al pasivo, debe prevalecer la idea que es necesario registrar todas las obligaciones conocidas, lo cual tiene por objeto considerar el pasivo en toda su extensión, para que, relacionándolo con el activo y el capital social, pueda conocerse la posición financiera de la empresa .

La clasificación de las cuentas de capital depende de la forma de organización del negocio, pero esencialmente las comparaciones de un mes con otro o de un trimestre con otro, son importantes ya que de ahí la asamblea de accionistas se dará cuenta de lo que está pasando ya sea de las inversiones en el activo fijo, de las deudas contraídas, ya que de esta información se determinará el invertir o retirar sus utilidades.

#### EL ESTADO DE RESULTADOS.

También es una información básica a la asamblea de accionistas ya que informa de los conceptos que aumentan y disminuyen el capital; para determinar finalmente la pérdida o utilidad resultante de las operaciones del negocio, realizadas durante un período determinado.

La mayor parte de los estados de resultados que se publican, van acompañados de notas, que explican los diversos renglones en el cuerpo de estos estados. Generalmente los accionistas comparan su utilidad con tan solo alguno datos de este estado como son: su venta, su inventario de materiales, de producción en proceso, su producto y sus diferentes gastos que intervienen en la realización de su producto o su servicio que presta la empresa.

#### ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.

Los estados financieros que se presentan a la asamblea general de accionistas, deben ser los que contengan los efectos de la inflación, conforme a los lineamientos establecidos, para la reexpresión de las cifras por la técnica contable.

La utilidad o pérdida que haya de aplicarse por decisión de la asamblea, debe ser así mismo, la reexpresada; es conveniente que previamente, la utilidad del ejercicio se haya aplicado las reservas y a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

En referencia a los estados financieros que se presentan a los accionistas, se someterán a consideración, tanto los individuales como los consolidados, pues éstos últimos son de información valiosa para ellos, ya que se consideran necesarios para la cabal decisión de la situación financiera de la entidad, sin embargo los individuales son los únicos

estados financieros que la asamblea general de accionistas debe aprobar.

#### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

El estado de flujo de efectivo, muestra el movimiento para allegarse de efectivo, explicando cómo, mediante el empleo de los saldos de las cuentas de los balances comparativos y de las cuentas del estado de resultados para el periodo de que se trata se pueden determinar flujos como los de cobro a los clientes, descuentos de documentos, aportaciones a los accionistas y venta de activo fijo.

Este estado difiere de un estado de resultados, por que resume las operaciones del negocio, que abarca ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y el proceso de equilibrar los costos, Esto es, las fuentes y los usos del efectivo, son la materia de dicho estado; las ventas e ingresos realizados y el costo incurrido durante el periodo contable, son materia del estado de pérdidas y ganancias.

#### ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA.

La asamblea de accionistas está interesada, en la posición del capital de trabajo de su negocio, y en los cambios que ha experimentado durante el periodo contable. El aumento del capital neto de trabajo, puede reflejarse en el efectivo y en los valores negociables, o en las cuentas por cobrar y los inventarios estos pueden ser lentos en su cobranza y en su rotación, respectivamente. El incremento puede ser resultado, de una o la combinación de varias operaciones, tales como:

- Emisión de documentos o bonos a largo plazo
- Capital neto de trabajo, originado por las operaciones normales (utilidad antes de deducir la depreciación y la amortización).
- Pago de dividendos.
- Venta de activos no circulantes.
- Venta de acciones de capital.

Una interpretación diferente se daría al aumento de capital neto de trabajo, dependiendo de la importancia relativa de las distintas fuentes. Si el aumento real fuera el resultado de una operación normal, se obtendría una posición más favorables que si la fuente proviniera primordialmente, de la emisión de obligaciones a largo plazo .



### 2.3. LA INFORMACION FINANCIERA PARA FINES CREDITICIOS.

#### CONCEPTO:

**CREDITO.**- Es la confianza que otorga una persona a otra en la venta de una cantidad de mercancías, servicios, o en el préstamo de dinero, a cambio de la promesa de pagarlos a futuro.

Una empresa deberá tener presente una serie de elementos al otorgar un crédito, algunas serian:

#### 1.-LA FIJACION DE LA POLITICA DE COBRANZAS Y SU INFLUENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO.

Una buena política de cobranzas, será un factor determinante en el buen funcionamiento del flujo de efectivo. Nada obtendría la empresa con tener ventas elevadas, si su recuperación es lenta y con problemas de cobro, que signifique un costo adicional que puede ser mayor que el margen de utilidad que genere la venta.

Las políticas para el departamento de crédito y cobranza, son un conjunto de normas que pretenden regular la actuación administrativa en dicha área. Sirven para manejar diferentes tipos de problemas, pero nunca representarán una solución definitiva, pues se hace necesaria la intervención de la gerencia de crédito, la que con criterio y buen juicio, deberá dar su aprobación en cada caso.

#### 2. INTEGRACION DE LA POLITICA DE CREDITO Y COBRANZA.

Para integrar una política, deben considerarse aquellas circunstancias que nos permitan determinarlas, con el fin de que éstas sean claras, sin salvedades, realistas y sean una base sobre la que actuará en la administración del crédito.

El trabajo a desarrollar por el gerente de crédito y cobranzas no es fácil, en ocasiones, la información interna formada por la solicitud de crédito y los resultados obtenidos por el depto. de investigación de crédito, no son suficientemente claros, lo que amerita una recopilación adicional de información; ésta puede ser localizada mediante fuentes externas, como son:

- A) Las Instituciones de Crédito, con las que tiene relación
- B) Empresas en las que trabajó el solicitante últimamente.
- C) Con personas relacionadas con su actividad empresarial.

#### RIESGO DE CREDITO.

Toda operación a crédito involucra un riesgo, la gerencia de

crédito y cobranzas, al otorgar un crédito, estará consiente de los problemas que ocasionan cuando un solicitante resulte moroso.

Para evaluar el riesgo que se presente, en ocasiones para el otrogamiento de un crédito, existen algunas fuentes, como son:

#### I. ANALISIS FINANCIERO.

Nos permite obtener elementos de juicio sobre algunos aspectos de la persona (física o moral) que solicita el crédito.

La información financiera que se pide al solicitante de un crédito, son los estados financieros de los últimos años; en base a éstos y utilizando las razones financieras, se analiza la estabilidad financiera de éste, su liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento.

#### CONDICIONES DE CREDITO.

Las condiciones de crédito son las siguientes:

1.- El descuento por pronto pago.- Cuando una empresa aumenta o establece un descuento por pronto pago existen cambios en las utilidades. El aumento de utilidades existe, cuando disminuye el periodo promedio de cobro, así como la estimación de cuentas incobrables; el aspecto negativo de un aumento en el descuento por pronto pago, es una disminución en el margen de utilidad.

2.- El periodo de descuento por pronto pago.- Tiene efecto positivo sobre las utilidades, ya que reduce el periodo medio de cobro; su efecto negativo sobre las utilidades cuando se aumenta el periodo de descuento, ya que se retarda el periodo medio de cobro.

3.-El periodo de crédito.- El aumento en el periodo de crédito debe aumentar las ventas el periodo promedio de cobros, y la estimación de cuentas incobrables; así el efecto en las utilidades sería negativo. Una disminución en el periodo de crédito es probable que tenga efectos opuestos en las utilidades.

Las modificaciones de cada una de las condiciones de crédito afectan las ventas, utilidades, periodo medio de cobro y estimación de cuentas incobrables de la empresa.

#### POLITICAS DE COBRO.

Las políticas de cobro de la empresa, son los procedimientos que sigue para cobrar sus cuentas a su vencimiento.

#### 2.4 IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS PARA LA TOMA DE DECISIONES.

El entorno económico y político, el desarrollo tecnológico, la competencia, ciertas consideraciones estratégicas de mercado, el factor humano, en sus aspectos tanto de cantidad, como de calidad, la madurez del producto y la calidad de la administración, son necesarios, además de la información financiera, para la toma de decisiones.

El fenómeno inflacionario ejerce una influencia determinante en la empresa, y algunos de sus efectos más visibles, son los siguientes:

- A) HETEROGENEIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA.
- B) INCOVENIENTES AL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.
- C) PROBLEMAS DE ADMINISTRACION FINANCIERA.

A) Heterogeneidad de la información financiera.- Dado que los sistemas contables "tradicionales", están sustentados en el criterio de registrar las operaciones al valor monetario de la fecha de realización, y considerando la inestabilidad monetaria que existe en nuestra economía, esto produce limitaciones en la información.

En época inflacionaria, la contabilidad se torna inestable, provocando en esta forma que los estados financieros pierdan su eficacia para tomar decisiones.

Uno de los problemas más graves que origina la inflación, es que las cifras adquieren proporciones fuera de lo común. Los niveles de referencia para evaluar la razonabilidad de una cantidad determinada, son cambiantes, dificultando su evaluación.

Con la información "tradicional", la mayoría de la cifras contenidas en los estados financieros, carecen de significado y las relaciones entre ellas no son interpretables.

Algunos ejemplos son los siguientes:

- 1.- Se dificulta comparar con ejercicios anteriores, el crecimiento del negocio.
- 2.- La utilidad o pérdida que muestran los estados financieros basados en el costo histórico, no reflejan la realidad económica del negocio.
- 3.- La estructura de inversiones y financiera del negocio, reflejan un valor irreal.
- 4.- La administración del capital de trabajo, es más compleja al no disponer de información confiable, que permita establecer una política.

- 5.- Se corre el riesgo de establecer políticas de dividendos erróneas, que pongan en peligro, la posición financiera de la empresa, y provoque una descapitalización.

En conclusión, bajo un entorno inflacionario, la información contable "tradicional", pierde gran parte de su significado, y consecuentemente su utilidad en la toma de decisiones, se ve disminuida, al estar comparando cantidades determinadas en pesos de poder adquisitivo, diferentes entre sí.

- B) Inconvenientes al análisis de interpretación de estados financieros.- El resultado de análisis e interpretación de los estados financieros, dependerá, en primera instancia, de la presentación misma de la información.

Debemos estar concientes que la inflación afecta en forma importante las operaciones de la empresa, así como la información financiera que en ella, presenta.

El entorno social demanda cambios, no solo en la información financiera, sino también en el usuario de ésta. Se hace necesario que el asuma una actitud profesional, que lo lleve a estudiar con profundidad el significado de los conceptos más relevantes, que se incorporan en los estados financieros; que tome una actitud que le permita cuestionarse la lógica de ciertos conceptos y comprender los cambios que han sido necesarios en la información financiera.

A los usuarios externos le sigue interesando conocer, si la empresa se encuentra en crecimiento, si tiene la flexibilidad para convertir sus activos circulantes en efectivo, para así cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

El cambio radica, en que con la inflación determinados aspectos adquieren mayor relevancia, y por lo tanto, se le debe dar en su análisis, mayor prioridad. Algunos de estos conceptos son: El margen de utilidad, flujos de efectivo, patrimonio, etc.

El margen de utilidad.- Siempre ha sido necesario vigilar el margen en las operaciones de la empresa, pero ahora en épocas de inflación, se hace más necesario, ante la dinámica de los precios de los insumos, que varían en forma constante; necesitamos asegurarnos que están llevando a los precios, los incrementos en costo. Si se diera el caso que todos los insumos tuvieran movimientos semejantes, quizá el vigilar el margen no fuera tan necesario.

Con respecto a los flujos de efectivo, la profesión contable ha establecido pautas, para que las empresas incluyan, dentro de la información que presentan, el estado de flujo de efectivo; con esto, el usuario externo puede formarse un juicio respecto, a la capacidad del negocio para generar efectivo, y así evaluar, tanto su liquidez, como su capacidad de crecimiento.

En cuanto al patrimonio, la necesidad de vigilar el capital de la empresa, es el aspecto que cobra mayor relevancia en el entorno actual, por ser la evaluación de si la administración del negocio, está siendo capaz de mantener el valor real del capital; en otras palabras, si no se mantiene el capital, no se puede decir que existe utilidad.

Lo primero que debe hacerse al analizar e interpretar estados financieros, es evaluar el patrimonio, ya que esto nos dá la orientación respecto a la situación de la empresa; es precisamente en este concepto de crecimiento de capital, en el que descansa la mayor justificación de incorporar los efectos de la inflación en los estados financieros. Los activos monetarios y no monetarios, se ven afectados en forma distinta por la inflación, y eso repercute sobre el patrimonio; dicho de otra manera, para evaluar el crecimiento del capital, es pertinente apreciar si la información, está reconociendo como la inflación afecta a los activos; y luego como la estructura de activos (monetarios y no monetarios), está repercutiendo sobre el patrimonio.

Cabe mencionar que los valores absolutos no son comparables a través del tiempo, dado el cambio en el valor de la moneda son precisamente los porcentajes, razones y tendencias, los que ahora nos permiten juzgar mejor, y son los que debemos darle mayor importancia.

Algunas razones que consideran de mayor importancia son:

- 1) Proporción del capital de trabajo, a ventas netas.
- 2) Proporción del costo de financiamiento de operación, a ventas
- 3) Tendencias de las tasas de costo de financiamiento.
- 4) Proporción del costo de los financiamientos, en relación a ventas.
- 5) Comparación del rendimiento real de inversiones temporales, con la tasa real efectiva de la mejor opción de inversión posible.
- 6) Efectivo generado por la operación, en relación a los intereses pagados.
- 7) Tendencia del efectivo generado por la operación, a pesos constantes.

Resumiremos, que para el análisis e interpretación de los estados financieros, el uso de razones financieras adquiere mayor importancia, y que a través de ellas, se facilita el vigilar aspectos que requieren mayor atención; estos aspectos son principalmente, el margen de utilidad, el crecimiento del patrimonio y los flujos de efectivo.

C) Problemas de administración financiera.

- 1.- Propicia la necesidad de mayores recursos.- en épocas de inflación el negocio requiere mayor cantidad de recursos para realizar sus operaciones, por el incremento en los

precios de insumos, incremento en el valor de inventarios, incremento en cuentas por cobrar, decremento en el plazo de crédito con proveedores, etc.

2.- Pérdida de competitividad en el mercado internacional.

Independientemente de que existen otras consideraciones, debemos destacar que el fenómeno infacionario, aparte de los efectos que produce, origina colateralmente la restricción de ciertos controles de precios, elevación de ciertos controles de precios, elevación de cierto tipo de impuestos, etc.

**C A P I T U L O   I I I**  
**E F E C T O S   D E   L A   I N F L A C I O N   E N   L A**  
**I N F O R M A C I O N   F I N A N C I E R A**

**CAPITULO III. EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.**

**3.1 ANTECEDENTES Y METODOS DE ACTUALIZACION .**

**ESQUEMA DEL CONTENIDO BASICO DEL BOLETIN B-10**

- I. Vigencia:** Obligatoria a partir de los ejercicios sociales que concluyen el 31 de diciembre de 1984
- II. Disposiciones que se derogan:**  
Boletines: B-5 y B-7  
Circulares: 14 y 19
- III. Presentación de la información actualizada:**  
En todos los estados financieros básicos
- IV. Métodos de actualización:**  
a) Método de cambios en el nivel general de precios.  
b) Método de actualización de costos específicos ó Valores actuales.
- V. Activos no monetarios que se actualizan:**  
Activo fijo, Depreciación Acumulada Inventarios
- VI. Renglones del Edo. de Resultados que se actualizan:**  
Costo de ventas, Depreciación del ejercicio.
- VII. Actualización del capital contable:**  
Capital social aportado, Utilidades retenidas, Utilidades del ejercicio.
- VIII. Determinación del costo integral de financiamiento:**  
Intereses, Fluctuaciones cambiarias, Resultado por posición monetaria.
- IX. Utilización de la paridad de equilibrio.**
- X. Determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios**

**METODOS DE ACTUALIZACION.**

Las empresas podrán optar entre cualquiera de los siguientes métodos:



## **I. METODOS DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS**

La información contable tradicional está basada en el valor histórico original, y las cifras que presentan los estados de resultados, están cuantificadas en términos del número de unidades monetarias erogadas para efectos de medición; sin embargo, en época inflacionaria como la actual, esta medida pierde validez, en virtud de que el valor del dinero está determinado por la cantidad de bienes y servicios que puedan adquirirse. Por lo anterior, el Método de Indices cambia la unidad de medición, al tomar aquella que refleja una cantidad uniforme de poder de compra actual, esto es, utiliza pesos constante, que sean cantidades equivalentes de dinero en términos del poder de compra actual.

El método de índices no altera el principio de valor histórico original, sino que se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados.

La finalidad de este método será reportar en el estado financiero, no unidades monetarias históricas, sino ajustadas a un número equivalente de dinero, según el poder general de compra constante.

Para llevar a cabo la actualización por el método de índices, es necesaria la conversión, para medir el incremento de los niveles de precios (inflación). Esto se logra utilizando lo que se conoce como "índice general de precios". El índice de precios es una medida estadística que se usa en economía, para expresar el cambio porcentual en los precios de un bien en dos momentos distintos.

## **II. Métodos de Costos Específicos o de Valor Actual.**

Este método busca sustituir los valores históricos de los bienes, por sus Valores de reposición. Las causas que originan diferencias entre las cifras a su valor histórico y las cifras a su valor de reemplazo son, entre otras:

- a) La inflación, es decir, la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b) La oferta y la demanda.
- c) La estimación defectuosa en la vida probable de los bienes.

Estos factores son tomados en cuenta por el método de costos específicos, a diferencia del método nivel general de precios, que solo toma en cuenta el primero de estos valores.

El costo de reposición, significa el importe que tendrá que ser incurrido en la reposición de los activos tangibles de la empresa, ya sea mediante la compra de bienes, o bien tratándose de maquinaria y equipo, de la reposición de su capacidad

equivalente, con base en los últimos adelantos tecnológicos.

### 3.2. LA ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS Y SU EFECTO EN RESULTADOS ( COSTO DE VENTAS ).

El Boletín B-10 indica como principio, que la actualización tanto de los inventarios como del costo de ventas, es obligatorio, al igual que su incorporación a los estados financieros ya que son considerados partidas no monetarias.

Como el monto de actualización Indica que será la diferencia entre el costo histórico y el valor actualizado, en caso de existir inventarios previamente reexpresados, el monto a comparar contra el nuevo valor, será el actualizado anterior.

Por lo anterior, cada empresa, después de un estudio general de información, podrá, escoger entre las siguientes opciones de actualización, la que le permita presentar una información más apegada a la realidad.

#### ACTUALIZACION DE INVENTARIOS.

Para la actualización de los inventarios mediante el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, el costo histórico de los inventarios se expresa en pesos del poder adquisitivo a la fecha del balance, mediante el uso del factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor, emitido por el Banco de México.

Factor de Actualización: se calcula dividiendo el índice Nacional de precios al consumidor del mes más reciente del periodo, entre el Índice Nacional de Precios al Consumidor del mes más antiguo del periodo.

NOTA: El factor debe calcularse hasta cienmilésimos, por disposición de la resolución miscelánea 1987.

En el método de actualización de Costo específicos, llamado también valores de reposición, entendiéndose como valor de reposición, a los costos en que incurriría la empresa en la fecha del balance, para adquirir ó producir un artículo igual al que integra su inventario, para efectos prácticos, éste puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios cuando estos sean representativos del mercado.

1. Determinación del valor del inventario, aplicando el método de Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS).

2.- Valuación del inventario al precio de la última compra del ejercicio.

3.- Valuación del inventario al costo estandar, cuando éste sea representativo.

4.- Emplear índices específicos para los inventarios, emitidos por una institución bancaria o por índices específicos desarrollados por la propia empresa, con base en estudios previos.

5.- Emplear costos de reposición, cuando éstos sean substancialmente diferentes al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.

#### ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS.

Al igual que los inventarios, el valor histórico del costo de ventas se expresa en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio, mediante el uso de un factor derivado del índice nacional de precios al consumidor. Para efectos prácticos esto se logra ajustando el costo de ventas periódico, mediante la aplicación de un factor derivado del mismo I.N.P.C.a los inventarios iniciales y a los inventarios finales del período, así como a las compras durante el mismo, con el objeto de que reflejen los precios promedios de dicho período (Método de ajustes por Cambio en el Nivel General de Precios al Consumidor). En el Método de actualización de Costos Específicos o Valores de reposición, la actualización del costo de Ventas, se podrá determinar a través de cualquiera de los siguientes enfoques:

1.- Estimar su valor actualizado, mediante la aplicación del índice específico.

2.- Aplicar el método de Ultimas Entradas - Primeras Salidas (UEPS), en el caso de que en el ejercicio se hayan con sumido de ejercicios anteriores, el método debe ser com plementado con ajustes.

3.- Valuar el costo de ventas, a costos estándar, cuando sean representativos en los costos vigentes, al momento de sus ventas.

4.- Determinar el valor de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

Se utiliza el mismo método de actualización, tanto de los inventarios como del costo de Ventas. Esto se logra, si la actualización se determina a nivel de artículos disponibles para la venta, excepto en los casos siguientes:

a.- Al usar el método de valuación de inventarios Primeras Entradas Primeras Salidas ( PEPS ), el inventario quedará actualizado, más no así el costo de ventas.

b.- Al utilizar el método de Valuación de inventarios Ultimas Entradas Primeras Salidas (UEPS), el costo de ventas queda actualizado automáticamente, pero el inventario no

c.-Al usar el método de costos promedios, no quedan actualizados los inventarios, ni el costo de ventas.

La actualización del inventario y del costo de ventas, debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos. En el Balance General deberá aparecer el inventario, y por separado (según criterio ó para su mejor control e identificación) su actualización y, en el estado de resultados, el costo de ventas con su actualización, también por separado.

El método y procedimiento que se utilizó para la actualización del inventario y del costo de ventas, se deberá indicar en los estados financieros ó en sus notas correspondientes, así como el valor histórico.

Cuando se haya aplicado el método de valuación de inventario de Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS), solo se revelará en las notas aclaratorias, el costo histórico del costo de ventas, ya que como se indico anteriormente, el PEPS es un método válido para la determinación del costo de inventario actualizado.

El el caso de que haya aplicado el método de valuación de inventario de Ultimas Entradas Primeras Salidas (UEPS) en la valuación del costo de ventas, no es necesario revelar su costo histórico en las notas, ya que este es un método válido para la determinación del costo histórico.

### 3.3. ACTUALIZACION DEL ACTIVO FIJO

Debido a la inflación, las empresas hoy en día, han decidido aplicar la reexpresión de sus activos fijos, presentando dicha actualización en los estados financieros básicos.

La empresa podrá actualizar su información, eligiendo entre el métodos de ajustes por cambios en el nivel general de precios, o el método de actualización de costos específicos. En el caso del método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, debe reexpresar el costo histórico del activo y su depreciación acumulada al cierre del ejercicio, aplicando el I.N.P.C que publica el Banco de México.

El sistema de depreciación, utilizado para valores actualizados y para costos históricos, debe ser congruente en cuanto a tasas procedimientos y vida útil, debiendo concluir en el mismo año la depreciación del costo.

No se afectarán las utilidades de ejercicios anteriores, para la actualización de la depreciación acumulada.

Cuando existan indicios de que los valores actualizados de los activos fijos - determinados por cualquiera de los métodos de actualización - sean excesivos en proporción a su valor de uso se debe de hacer la reducción correspondiente del valor actualizado. Cuando existen bienes cuya vida probable esté desproporcionada en relación con su depreciación acumulada, se deberá corregir esta deficiencia, aplicando al costo original el índice que corresponda; a la cantidad resultante, se le deberá aplicar la proporción de vida útil consumida en relación con la vida probable reestimada, para dejar una depreciación actualizada.

La contrapartida de la actualización, se registra en una cuenta transitoria denominada corrección por reexpresión, que al final del ejercicio se saldará, contra el efecto monetario del ejercicio. En el Balance General se presentaran los valores actualizados y en el Estado de Resultados la depreciación del año, actualizada.

Deberá revelarse en los estados financieros básicos, el método de actualización, el costo original y su depreciación acumulada, la depreciación adicional cargada a resultados por la actualización, y el procedimiento de depreciación utilizado; también debiera revelarse, en caso de existir, las correcciones a las estimaciones de la vida probable de los bienes y su efecto en la información financiera.

El plan de actualización del activo fijo, por medio del método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, es llevar los valores reexpresados del final del año anterior, a pesos del poder adquisitivo general, de la fecha de cierre del año actual. Reexpresar los valores históricos de los conceptos

no monetarios, originados durante el ejercicio actual, a pesos de poder adquisitivo general de la fecha de cierre de ese ejercicio.

Regla general:

1) Valores reexpresados a fines del año anterior: Dividir el índice general de precios al consumidor, del 31 de Diciembre de 19xx, entre el índice nacional de precios al consumidor del mes más antiguo. El cociente así obtenido, representa el factor de reexpresión del año actual. Multiplicar los valores reexpresados del final del año anterior, por el factor de cierre.

2) Valores Históricos originados durante el año: Dividir el I.N.P.C. del 31 de diciembre de 19xx, entre el I.N.P.C. promedio del mismo año.

Multiplicar los valores históricos de los conceptos no monetarios, originados durante el ejercicio actual, por el factor promedio del mismo año.

METODO DE COSTOS ESPECIFICOS ( VALORES DE REPOSICION ).

En el método de actualización por costos específicos, se emplean los valores de reposición, que se definen como "la cantidad de dinero necesaria para adquirir un activo semejante en su estado actual ( valor de adquisición más costos incidentales que le permita a la empresa mantener su capacidad operativa".

La valuación de los activos se puede determinar mediante el avalúo de un perito independiente, o empleando un índice específico, emitido por el Banco de México o una institución reconocida, con prestigio. El avalúo debe contener, por los menos, la siguiente información:

- A) El valor de reposición nuevo.
- B) El valor neto de reposición.
- C) La vida útil remanente.
- D) El valor de desecho.

El avalúo debe estar con bienes de la misma clase y características comunes; mediante el cálculo técnico se asignaran valores individuales de los bienes.

En los ejercicios siguientes a aquel en que los activos fijos fueron actualizados mediante avalúos, se pueden actualizar las cifras, utilizando índices específicos de precios. El índice general de precios al consumidor, podrá aplicarse sólo cuando éste sea representativo de los incrementos de precios de los bienes de que se trate; cuando no sea posible esto, devera practicarse otro avalúo.

Las empresas podrán determinar por sí mismas, solo en circunstancias excepcionales, el valor neto de reposición, siempre y cuando dispongan de elementos objetivos y verificables para hacerlo; es recomendable, que un valuador revise y dictamine sobre las estimaciones hechas por la empresa, cumpliendo así con las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles.- ART. 116-A establece que en caso de capitalización en acciones, de los incrementos que se den al valor los bienes, cuando éstos hayan sido realizados por perito valuador independiente, registrado en la Comisión Nacional de Valores.

### 3.4. ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE.

Se debe actualizar el capital contable, incorporando dicha información en los estados financieros básicos. Se adopta el concepto de mantenimiento del capital financiero, para la actualización del capital contable. Se entiende por mantenimiento de capital financiero, la cantidad necesaria para conservar el patrimonio de los propietarios de la entidad, en términos del poder adquisitivo de la moneda, equivalente al que tenía en las fechas en que se efectuaron las aportaciones y en que se retuvieron las utilidades.

La adopción de este criterio la fundamenta el Boletín B-10, en las siguientes consideraciones:

a. Conservar el capital de la empresa, para que sus aportaciones y utilidades retenidas dentro de la entidad, se actualicen permanentemente a pesos constantes, y constituyan en principio el límite en que los accionistas puedan disponer del capital contable de la empresa.

b. Proporcionar al inversionista; elementos comparables a través de la generalización de una política contable uniforme en la actualización de sus inversiones, de tal manera que esté en mejores condiciones de elegir las alternativas que considere más convenientes, contribuyendo de esta manera al logro del propósito mencionado en el inciso a.

c. Proporcionar la información necesaria al inversionista para correlacionar, sobre una base uniforme, el monto de sus inversiones dentro de la empresa, con la utilidad operacional y la utilidad neta.

En la preparación del Balance General se debe actualizar el valor histórico del Capital Social, de otras aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas, utilidades del ejercicio y superávit donado, en término de pesos de poder adquisitivo al fin del año, mediante la aplicación de factores derivados del índice nacional de precios al consumidor. A la diferencia entre el valor histórico y el actualizado del capital contable, se le denomina Actualización del Capital. el cual es un rubro integrante del capital contable.

### ACTULIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

**CONCEPTO:** Cantidad necesaria para mantener la inversión en términos de poder adquisitivo de la moneda, equivalente al de las fechas en que los accionistas hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas.

Se deben actualizar todos los renglones que integran el capital contable, excepto:

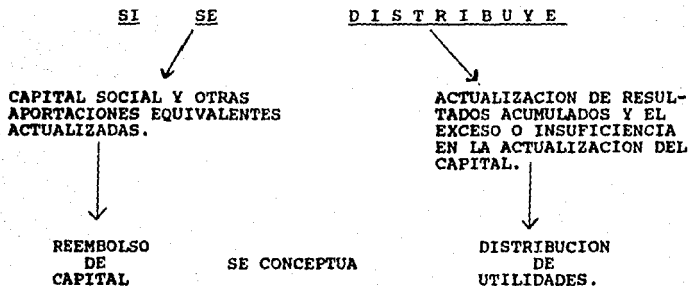


- El superávit por revaluación.
- El capital social preferente .

En los casos en que la actualización del capital contable del periodo sea negativa, el importe correspondiente debe destinarse a reducir la ganancia monetaria del periodo.

Los conceptos patrimoniales que surgen de la aplicación del B-10, se presentaran en dos renglones:

- A- Actualización del capital social y de los resultados acumulados.
- B- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital.



### 3.5 RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.

#### Definición:

El Resultado por tenencia de Activos No Monetarios, solo debe determinarse cuando se utilice el método de costos específicos. Representa el incremento y/o decremento, entre el valor actualizado de los activos no monetarios, por encima o debajo de los valores equivalentes, que deben tener por la inflación.

#### Valuación

a) Valuación Ideal: determinar el resultado por tenencia de activos no monetarios, comparando el incremento real en el valor de los activos que se actualizan (valor de reposición) con el que se logre, aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (valores equivalentes por la inflación).

b) Valuación Práctica: Se puede cuantificar por exclusión, después de la actualización del capital y del Resultado por posición monetaria.

#### Presentación:

El resultado por tenencias de activos no monetarios, debe presentarse en el capital contable, desglosándolo en sus partes relativas a inventarios, activos fijos y otros no monetarios, no actualizados.

Esto último es una de las obligaciones más importantes del Boletín B-10, ya que esta información, la única manera de obtenerla es actualizando los rubros antes mencionados.

Previamente con el método de niveles generales de precios. "El resultado por tenencia de activos no monetarios, deberá desglosarse en sus partes relativas a inventarios, activos fijos, y el monto correspondiente a otros activos no monetarios, no actualizados, de tal manera que pueda apreciarse la magnitud en que la actualización de unos y otros exceda o quede por debajo del cambio resultante de la aplicación del nivel general de precios de cada rubro". ( párrafo literal del boletín B-10).

Adicionalmente, las empresas que quieran tener una actualización más exacta en los valores de sus inversiones no monetarias podrán complementar su información a través del método de costos específicos o valores de reposición.

#### Reglas especiales de Presentación

"Cuando dentro del período exista déficit en retención de activos no monetarios y el resultado del ejercicio incluya un efecto monetario positivo, el monto de aquella parte del déficit que corresponda exclusivamente a los activos no monetarios actualizados, se aplicará íntegramente, dentro

del estado de resultados, contra el total de resultado monetario favorable del periodo reduciéndolo y aún eliminándolo. Esto se debe a que el efecto monetario favorable se encuentra reflejado en activos monetarios que por causa de este déficit, no han visto incrementado su valor en proporción de la inflación registrada en dicho periodo. De ser superior el déficit al efecto monetario positivo, el excedente recibirá el mismo tratamiento general de afectación directa al patrimonio".

El resultado por tenencia de activo no monetario del periodo se llevará, independientemente de su naturaleza favorable o desfavorable, al capital contable.

Esto es uno de los cambios trascendentes en las adecuaciones al boletín B-10, ya que en dicho boletín se establece que cuando se trate de un déficit en relación de activos no monetarios, se aplicaría íntegramente dentro del estado de resultados, contra la ganancia monetaria, reduciéndola y aún eliminándola.

**Revelación:**

En notas a los estados financieros se deberán, incluir notas que aclaren lo siguiente:

- Procedimiento seguido para la determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios.
- Explicación objetiva y clara, respecto de su naturaleza.

### 3.6 COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

Las partes que componen el costo integral de financiamiento, son:

A) INTERESES.

B) FLUCTUACIONES CAMBIARIAS (diferencias cambiarias, es decir, el costo de financiamiento en moneda extranjera).

C) EFECTO POR POSICION MONETARIA (es decir, la cuantificación del resultado de la información en las partidas monetarias).

En una época inflacionaria, el concepto de Costo Integral de Financiamiento se amplía para incluir, además de los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el efecto por posición monetaria, debido a que estos factores repercuten directamente sobre el monto a pagar por el uso de la deuda. En el caso de pasivos en moneda nacional la tasa de interés es alta, por que se trata de cubrir la disminución en el poder adquisitivo del dinero. Para los pasivos en moneda extranjera, su costo está determinado por los intereses, las fluctuaciones cambiarias y por la disminución en el poder adquisitivo de la moneda.

#### PARIDAD TECNICA O DE EQUILIBRIO.

La paridad técnica o de equilibrio, es la estimación de la capacidad adquisitiva (poder de compra) de la moneda nacional, respecto de la que posee en su país de origen una divisa extranjera, a una fecha determinada, o sea, representa el precio natural de una divisa extranjera, en unidades monetarias del país con el que se relaciona.

Las causas por las que la paridad técnica, es distinta a la de mercado u oficial, obedecen a que una y otra responden a necesidades diferentes, por lo cual, al elaborar estados financieros se deben tomar en cuenta, para cuantificar los resultados cambiarios, y estimar hasta donde sea posible, el endeudamiento en monedas extranjeras.

#### CALCULO DE LA PARIDAD DE EQUILIBRIO.

La fórmula compara los índices de inflación entre México y E.U.a partir de un año base, y se multiplica el factor resultante por la tasa de cambio en ese momento.

Se considera como año base 1977 (entre julio y agosto) cuando la tasa de cambio era \$ 22.58.

La formula es:

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN MEXICO A PARTIR DEL AÑO BASE.

TASA DE CAMBIO EN  
X EL AÑO BASE .

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN E.U. A PARTIR DEL AÑO BASE.

## EFFECTO POR POSICION MONETARIA.

### CONCEPTO:

Resulta del hecho que existen activos monetarios y pasivos monetarios, que durante una época inflacionaria ven disminuido su poder adquisitivo, al mismo tiempo que siguen manteniendo su valor nominal.

A) Los activos monetarios originan pérdidas.

B) Los pasivos monetarios originan ganancias.

### ADECUACIONES AL BOLETIN B-10.

Con respecto al efecto monetario, afecta a resultados hasta por el importe del costo financiero neto deudor, y el excedente afectará al capital contable, con excepción, cuando la actualización del capital contable del período sea negativa, la ganancia monetaria será reducida.

Se enfatiza, que se deben incluir en el costo financiero, todos los conceptos tradicionalmente agrupados en gastos y productos financiero, tales como:

- Intereses pagados o ganados
- Fluctuaciones cambiarias
- Comisiones y demás gastos por apertura o mantenimiento de líneas de crédito.
- Pagos por avales
- Prima en colocación de obligaciones
- Descuentos por pronto pago, concedidos o recibidos.

### CUANTIFICACION:

- En unidades monetarias, promedio del período
- Será la suma de los efectos monetarios mensuales.
- Se efectuará en base en todas las partidas monetarias y las no monetarias ( del balance general ), que justificadamente no se hayan actualizado.

**C A P I T U L O I V**

**"ANALISIS E INTERPRETACION DE**

**ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS"**

#### 4.-ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

En épocas inflacionarias como la que estamos viviendo, los estados financieros históricos ya no son un elemento informativo para la toma de decisiones de los accionistas y demás usuarios interesados en dicha información.

El Balance General histórico, muestra cifras de activos, pasivos y capital de diferentes fechas de adquisición, de inversiones, de obligaciones contraídas, y de aportaciones de capital; consecuentemente, corresponden a diferentes poderes adquisitivos de la moneda. Por tanto, el Estado de Posición Financiera se actualiza en su totalidad, para que los valores que presente dicho estado financiero, sean en una fecha determinada.

Por otra parte el Estado de Resultados histórico, deberá actualizarse a valores promedio, es decir, a pesos cuyo poder adquisitivo corresponda al período que abarca dicho estado, a fin de evitar que se comparen ingresos actualizados, con costos históricos.

Los estados financieros reexpresados, en comparación con los estados históricos, dan a conocer los efectos de la inflación; sin embargo, en los Estados Financieros Reexpresados, su información debe ser relevante y oportuna, dando confianza por haber sido elaborado sobre bases consistentes, apegados a la realidad. Además, debe ser comparable entre sí, de tal forma que nos permitan conocer las desviaciones que han ocurrido, de un ejercicio a otro.

##### 4.1. ANALISIS FINANCIERO.

El análisis de los Estados Financieros, normalmente se hace mediante el cálculo de razones financieras, para evaluar el funcionamiento de una empresa, en el pasado, presente o futuro proyectado. Anteriormente dicho análisis se hacía en base a Estados Financieros que reflejaban cifras históricas, pero en la actualidad las empresas no proporcionan datos reales debido a las altas tasas de inflación que han venido afectando a la economía del país en los últimos años, y cuyo efecto está directamente relacionado con la pérdida del poder adquisitivo de la moneda; por lo que es recomendable elaborar el análisis financiero con cifras reexpresadas.

Cada tipo de análisis tiene un propósito u objetivo, por lo que podemos clasificar las razones financieras elaboradas con estados financieros reexpresados, como sigue:

##### RAZONES DE LIQUIDEZ.

a) DISPONIBILIDAD.- La primera de las razones de liquidez, se calcula, dividiendo el activo circulante entre el pasivo a corto plazo; ésta razón es la que generalmente se emplea con mayor frecuencia, para medir la disponibilidad que tiene una

empresa, para hacer frente a las deudas de sus acreedores a corto plazo.

b) PRUEBA DEL ACIDO.- La segunda razón de liquidez, llamada prueba del ácido, se calcula restando los inventarios, del activo circulante; o bien, en términos de reexpresión de Estados Financiero, los inventarios conservan el poder adquisitivo de la moneda, por lo tanto, deberán excluirse del activo circulante, ya que en la reexpresión se considerarán activos no monetarios; es decir, únicamente se consideran para esta fórmula los activos y pasivos monetarios. como sigue:

$$\frac{\text{ACTIVOS MONETARIOS}}{\text{PASIVOS MONETARIOS}} = \text{PRUEBA DEL ACIDO}$$

Esta razón determina una mayor estimación de la liquidez, solamente si el inventario de la empresa no pueda convertirse en efectivo.

c) OTRAS RAZONES DE LIQUIDEZ DE CUENTAS CIRCULANTES ESPECIFICAS

Existen otras medidas de liquidez o actividad de cuentas circulantes específicas, como son: inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

1.- ROTACION DE INVENTARIO.- Nos presenta el número de veces que el promedio de un inventario se ha vendido en la empresa.

$$\frac{\text{COSTO DE LO VENDIDO}}{\text{INVENTARIO PROMEDIO}} = \text{ROTACION DE INVENTARIO}$$

La rotación de inventario depende del tipo de industria o empresa, por lo tanto, una medida para determinar en que situación se encuentra la empresa, es comparando la rotación de un ejercicio a otro.

Una alta rotación no quiere decir, que una empresa se ésta administrando eficientemente, pues bastaría con tener un inventario bajo; sin embargo, teniendo una alta rotación quiere decir que la empresa ha sido bien administrada.

PLAZO PROMEDIO DEL INVENTARIO.- El plazo promedio del inventario, representa el número de días que un artículo permanece en el almacén.

$$\text{PLAZO PROMEDIO DEL INVENTARIO} = \frac{360 \text{ Días.}}{\text{ROTACION DE INVENTARIOS.}}$$

2.- ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.- Es una medida de liquidez para saber el número de veces que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, incluso para determinar que tan estricta es la política de crédito que sigue la empresa.



ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR =  $\frac{\text{VENTAS ANUALES A CREDITO}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. X COBRAR.}}$

Una alta rotación de cuentas por cobrar es favorable siempre y cuando tienda a bajar, sin embargo podría no serlo, si se tuviera una política de créditos restringida o deficiente.

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR.- Este es el periodo medio en días, para cobrar las cuentas.

PLAZO PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR =  $\frac{360}{\text{ROTACION DE CTAS. POR COBRAR}}$

RAZONES DE SOLVENCIA.

a.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO.- Esta razón nos indica en términos reales, la proporción de dinero que tiene la empresa, de terceras personas, para generar utilidad: es decir, la razón que mide la proporción de activos aportados por los acreedores de la empresa por lo tanto, a índices más altos, le corresponden mayores deudas acreedoras.

RAZON DE ENDUDAMIENTO =  $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

B.- RAZON DE APALANCAMIENTO.- Esta razón nos indica la relación entre el pasivo a largo plazo aportado por los acreedores y el capital de la empresa.

RAZON DE APALANCAMIENTO =  $\frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$

RAZONES DE RENTABILIDAD.- Esta serie de medidas o razones, ayudan a la empresa a evaluar utilidades reales, respecto a la inversión actualizada de los accionistas, los activos o ingresos de la propia empresa.

a) MARGEN DE UTILIDAD.- El resultado de esta razón, nos da el porcentaje o margen de utilidad neta, restante después de todos los costos y gastos, inclusive los impuestos.

MARGEN DE UTILIDAD =  $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$

a) RENDIMIENTO SOBRE INVERSION TOTAL.- Esta razón determina el porcentaje de efectividad total de la administración de las empresas para producir utilidades reales, con los activos totales disponibles actualizado, mediante la aplicación de:

RENDIMIENTO SOBRE INVERSION TOTAL =  $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$

MEDIDAS DE COBERTURA.- Este tipo de razones, se relacionan con las deudas que tiene una empresa o que tiene un proyecto, es decir se mide la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones con los acreedores, y entre otras razones tenemos:

$$a) \text{ COBERTURA DE FINANCIAMIENTO} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{INTERESES}}$$

En esta razón, se calcula la capacidad de la empresa para pagar intereses mientras más alto sea el valor de esta razón más posibilidades tendrá la empresa para cumplir con sus obligaciones para el pago de intereses .

$$b) \text{ COBERTURA TOTAL} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS + DEPRECIACION DE FINANCIAMIENTO}}{\text{INTERESES + ABONOS PARA AMORTIZAR LA DEUDA}}$$

Esta razón determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros fijos, incluyendo amortización de deudas; mientras más altas sean, más seguros estarán los intereses de los acreedores de la empresa.

**ESTABILIDAD FINANCIERA.**- Esta razón indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los accionistas de la empresa. Se utiliza frecuentemente para estimar el grado de apalancamiento financiero de la empresa.

$$\text{ESTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

Las razones anteriormente enunciadas deberán de ser aplicadas sobre las bases de cifras reexpresadas; algunas de ellas se utilizaban para el análisis de los estados financieros históricos sin embargo, de la aplicación de Boletín B-10, emitido por I.M.C.P. para la reexpresión de la información financiera, ha hecho necesaria la implementación de nuevas razones financieras para llevar a cabo un mejor análisis de Estados Financieros. Algunas de las nuevas razones son:

1.-**COBERTURA DE FINANCIAMIENTO.** Esta razón nos refleja la medida que la utilidad de operación, cubriera el costo integral financiamiento; de esta forma, conoceremos la capacidad de la empresa para cubrir sus costos y gastos financieros, y los efectos que provoca la inflación mediante la fórmula:

$$\text{COBERTURA DE FINANCIAMIENTO} = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO}}{\text{COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO}}$$

2) **COBERTURA TORAL DE FINANCIAMIENTO.**- Esta medida de análisis nos indica si la utilidad de operación, más gastos que originan salidas de efectivo, son suficientes o insuficientes para pagar la amortización de un año de deuda y al costo integral de financiamiento.

COBERTURA TOTAL DE FINANCIAMIENTO=

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO  
Y COSTO INTEGRAL DE FINAN-  
CIAMIENTO + DEPRECIACION.  
COSTO INTEGRAL DE FINAN-  
CIAMIENTO + PAGOS DEUDA  
AMORTIZACION.

3) INCREMENTO O DECREMENTO EN LOS ACTIVOS MONETARIOS.

Esta razón es indicativa del incremento o decremento de los activos monetarios, en relación a la inflación que determina el Banco de México, medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor, como sigue:

INCREMENTO O DECREMENTO EN= EXCESO O DEFICIT EN TENENCIA DE  
LOS ACTIVOS NO MONETARIOS ACTIVOS NO MONETARIOS.  
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  
(NETOS) + INVENTARIOS .

4) PRODUCTO MONETARIO.- Esta razón nos indica el índice de la ganancia monetaria, cuando la empresa se financia o cuenta con mayores pasivos monetarios, que activos monetarios.

PRODUCTO MONETARIO = GANANCIA POR POSICION MONETARIA  
PASIVO MONETARIO MENOS ACTIVO  
MONETARIOS

5.- CRECIMIENTO DE CAPITAL.- Esta razón es indicativa de la proporción en que el capital contable ha crecido o ha disminuido, en relación con el año anterior, y se calcula:

CAPITAL CONTABLE ACTUAL	-	CAPITAL CONTABLE INICIAL	+	RETIROS
CAPITAL CONTABLE INICIAL				

INDICE  
INFLA-  
- CIONARIO. = DISMINUCION  
EN EL  
CAPITAL  
CONTABLE

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

#### 4.2 METODOS DE ANALISIS.

Los métodos de análisis pueden clasificarse en dos grupos:  
-Métodos Horizontales.- En los cuales se analiza la información financiera de varios ejercicios

-Método Vertical.- Cuando los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio

Los métodos de análisis más utilizados, son:

- 1.- METODO DE RAZONEZ SIMPLES
- 2.- METODO DE ESTADOS COMPARATIVOS
- 3.- METODO DE TENDENCIA
- 4.- METODO DE PROCENTAJES INTEGRALES
- 5.- METODO DE RAZONES ESTANDAR

El método de razones simples, es el más utilizado para analizar la información financiera, consiste en relacionar una partida de un mismo estado financiero, con otra partida de otro estado por ejemplo; se podrán relacionar la partida de Costo de Ventas del Estado de Resultados, con los inventarios, cuyo saldo aparece en el Balance General.

El método de Estados Comparativos podrá hacerse normalmente entre los estados financieros del presente año, con los estados financieros de ejercicios anteriores, o bien, con los estados financieros de otras empresas del mismo ramo, En ocasiones, la comparación habrá de hacerse entre los estados financieros elaborados, sobre datos históricos, con los estados financieros elaborados en forma proyectada.

El método de Tendencia.- Se seleccionará un ejercicio como base y se le asignará el 100% a todas las partidas de ese ejercicio; se procede a determinar los porcentajes de tendencias para los demás ejercicios, y con relación al ejercicio base, se dividirá el saldo de la partida en el ejercicio de que se trate entre el saldo de la partida en el ejercicio base; este cociente se multiplicará por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia.

El método de porcentajes integrales, simplifica en un momento dado las cifras que aparecen en los estados financieros, y convierte dichas cifras a porcentajes integrales, en donde se respeta la matemática: "el todo es igual a la suma de sus partes" El método de razón estandar no está desarrollado para su empleo en México, la Comisión Nacional Bancaria podrá determinar razones estandar para las instituciones bancarias, puesto que todas las instituciones de crédito llevan el mismo catálogo de cuentas y lo mismo clasificación y agrupación de

partidas; y lo principal, un mismo criterio contable.

#### ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS Y ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Con base en la información presentada en dos balances comparativos ( el del ejercicio anterior y el del ejercicio actual) se podrá elaborar un Estado de Flujo de Fondos o un Estado de Efectivo. Al estado de Origen y aplicación de los Recursos ( flujo de fondos o Estado de cambios en el capital neto de trabajo ), pretende determinar, aquellos cambios en las partidas no circulantes que constituyen una fuente de capital neto de trabajo.

#### 4.3. RAZONES FINANCIERAS QUE SON AFECTADAS POR LOS CAMBIOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS.

Es indudable la importancia que tienen las razones financieras en el análisis de los Estados Financieros, Sin embargo, en épocas de inflación se hace énfasis para interpretar estas razones, de lo contrario se harán conclusiones erróneas con respecto a la situación financiera de la empresa.

##### RAZON CIRCULANTE.

En épocas inflacionarias, el costo de los artículos recientemente comprados o producidos, es más elevado que el costo de los artículos comprados o producidos con anterioridad. En las empresas, para presentar utilidades más reales, utilizan el método de Últimas Entradas-Primeras Salidas, para determinar el costo de sus artículos vendidos y de sus inventarios. El valor de los inventarios conforme a este método, será bajo en contraste con su actual valor. La razón circulante, por lo tanto, será equivocada, ya que el valor del inventario no refleja costos actuales.

##### ROTACION DE INVENTARIOS.

Las empresas que utilizan el método de valuación UEPS para determinar el costo de sus inventarios, habrán de proyectar una mayor rotación de inventarios, conforme aumente la inflación. Los costos más elevados de producción o de compras, habrán de reflejarse en el costo de lo vendido. La relación de costo de ventas a inventarios aumentará, aun cuando el volumen de unidades vendidas no aumente.

##### MARGEN DE UTILIDAD

La depreciación de planta y equipo afectan al costo de producción, al costo de ventas, y por lo tanto, se obtendrá una utilidad bruta errónea. La depreciación de mobiliario y equipo, edificio y equipo de reparto, constituyen gastos de operación. En época de inflación, tampoco proyectan costos actuales, lo cual repercute en utilidades netas ficticias.

##### ROTACION DE ACTIVOS

La tasa de rendimiento de la inversión de los accionistas, lo constituye la rotación de los activos, o sea la relación de ventas netas con activos totales. Las ventas reflejan cifras en valor actual; no sucede lo mismo con el denominador de la razón (activos totales).

Para calcular una rotación de activos correcta, será necesario ajustar los activos antes mencionados, de tal manera que estos reflejen cifras en moneda actual.

**RAZON DE GARANTIA REAL CON RESPECTO A LOS ACREEDORES A LARGO PLAZO.**

El pasivo usualmente representa la obligación de pagar, y los activos fijos que sirven como garantía real para los acreedores, podrán tener valor en libros muy bajos, en relación con su verdadero valor. Por lo tanto, la razón de garantía real para los acreedores a largo plazo que considere costos históricos no reflejará la realidad.

#### **4.4. COMPARABILIDAD ENTRE ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES.**

El análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa, manifestados por un conjunto de estados financieros pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.

El análisis de los estados financieros, necesita de la comparación de diversos elementos, internos y externos, que han actuado en el pasado, existen en el presente, y que se espera se proyecten en el futuro de la empresa ( correlación de análisis).

La comparabilidad es una de las características fundamentales que debe tener la información financiera, para que sea útil a los usuarios.

Para eliminar el impacto de la inflación sobre la comparabilidad en los estados financieros, que incluyen cifras de periodos anteriores, es necesario reexpresar dichas cifras a pesos de poder adquisitivo, de la fecha de los estados financieros del último período, determinados con factores derivados del Índice Nacionales de Precios al Consumidor. Para lograr adecuadamente la comparabilidad mencionada, se deben presentar los estados financieros de periodos anteriores, con sus cifras reexpresados.

La comparabilidad entre estados financieros, se revela en notas a los mismos, como sigue:

A) Revelar el Índice Nacional de Precios al Consumidor, asociado cada fecha de los balances generales y a cada período de los estados de resultados que se presenten en los estados financieros, para fines de comparabilidad.

B) Revelar al menos los siguiente rubros, que son útiles en la determinación de las razones más comunes que se utilizan en el análisis de los estados financieros, ajustando las cifras de periodos anteriores, a pesos de poder adquisitivo del periodo actual que se informa:

- Ventas Netas.
- Utilidad de Operación
- Utilidad (Pérdida) Neta.
- Activos Totales
- Capital Contable



#### COMPARABILIDAD DENTRO DE UNA EMPRESA.

Para la comparabilidad de los estados financieros de la empresa a una fecha, con los estados financieros de ejercicios anteriores es necesario lo siguiente:

- a) Que los principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros, permanezcan estables en el tiempo.
- b) Que la presentación de estados financieros deber ser en la misma forma.
- c) Los periodos informativos sean regulares, puesto que los periodos de igual duración facilitan la comparación entre diferentes periodos de operación de la empresa.
- d) La unidad de medida que se utiliza para elaborar los estados financieros, debe ser la misma.

#### COMPARABILIDAD ENTRE EMPRESAS.

La comparabilidad entre empresas, es más difícil de lograr, por las siguientes causas:

- a) Que cada empresa tiene características que hacen única.
- b) Que existen diferentes opciones en el uso de principios de contabilidad, que pueden ser seleccionadas por cada empresa, de conformidad con sus características.

## CONCLUSIONES

- 1.- Hemos comprobado en la presente investigación que la toma de decisiones apegadas a la realidad y con bases suficientes de la situación real de los negocios, disminuyen el riesgo que implica la realización de las decisiones elegidas.
- 2.- El licenciado en Contaduría (Analista Financiero) debe tomar en cuenta el efecto de la inflación en la situación financiera de la empresa.
- 3.- La Profesión Contable se ha preocupado por la dificultad que presenta tomar decisiones en base a análisis que puedan dar resultados o interpretaciones erróneas, por lo que ha tratado de darle solución en los siguientes puntos:
  - a) Es necesario para el Licenciado en Contaduría que su trabajo que reflejen el efecto inflacionario para dar a conocer la situación actual de la empresa.
  - b) Para dar efectos al párrafo anterior, la profesión a través del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y la comisión de Principios de Contabilidad, ha emitido el Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera, " por lo que se considera que los Estados Financieros Básicos deben presentar cifras lo más apegado a la realidad siendo necesario se reconozca los efectos de la Inflación por medio de la Actualización.
  - c) El Licenciado en Contaduría debe tomar en cuenta que algunos métodos tradicionales de análisis no son completamente aplicables a los Estados Financieros Actualizados.

BIBLIOGRAFIA.

- CONTADURIA PUBLICA  
REVISTA ESPECIALIZADA  
I.M.C.P.
- EJECUTIVO DE FINANZAS  
REVISTA ESPECIALIZADA  
I.M.E.F.
- BOLETIN B-10 "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION  
EN LA INFORMACION FINANCIERA.
- ADECUACIONES AL BOLETIN B-10, PRIMERO Y SEGUNDO DOCUMENTOS  
DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 Y CIRCULAR 29. EDICION  
1988. COMISION DE PRINCIPIO DE CONTABILIDAD I.M.C.P. A.C.
- DICCIONARIO ENCICLOPEDICO LAROUSSE TOMOS VARIOS
- ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA.  
ALBERTO GARCIA MENDOZA  
EDITORIAL CECSA
- FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA  
GITMAN EDITORIAL HARLA.
- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD  
I.M.C.P. A.C.
- LA PROFESION CONTABLE EN MEXICO  
A. DE LA PAZ SALDIVAR ED. TRILLAS
- APLICACION PRACTICA DEL BOLETIN B-10  
I.M.C.P. - ALFONSO PEREZ REGUERA
- ADMINISTRACION FINANCIERA DE EMPRESAS  
J. FRED WESTON EUGENE F. BRIGHMAN
- ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS  
INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS A.C.  
C.P. ENRIQUE ZAMORANO  
C.P. JOAQUIN MORENO  
C.P. ARMANDO ORTEGA
- LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS  
Y EL BOLETIN B-10  
C.P. JAIME DOMINGUEZ OROZCO