

206
2e/c
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

**"LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS
SU ANALISIS E INTERPRETACION"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A N

MARIA DEL CARMEN REYES CAMPOS

AIDEE GUADALUPE CARDENAS VAZQUEZ

ASESOR: C. P. PEDRO ACEVEDO

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO 1998

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

267943



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

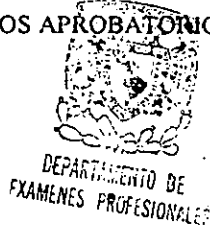


UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLÁN

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLÁN
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"Los Principales Estados Financieros, su Análisis e Interpretación".

que presenta la pasante: María del Carmen Reyes Campos
con número de cuenta: 8928667-0 para obtener el TÍTULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO

ATENTAMENTE.

"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 01 de Octubre de 199 8

- PRESIDENTE C.P. Pedro Acevedo Romero
- VOCAL L.C. Juan Cortés Gutiérrez
- SECRETARIO C.P. Jorge Irene Landín
- PRIMER SUPLENTE L.C. Alejandro Amador Zavala
- SEGUNDO SUPLENTE L.C. Jaime Navarro Mejía



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN
PRESENTE

ATN: Q. Ma. del Carmen García Mijares
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS:

"Los Principales Estados Financieros, su Análisis e Interpretación"

que presenta la pasante: Aideé Guadalupe Cárdenas Vázquez.
con número de cuenta: 8911724-6 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO

ATENTAMENTE
"POR MI RAZA HABLARÁ EL ESPÍRITU"

Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 1 de octubre de 1998

PRESIDENTE	<u>C. P. Pedro Acevedo Romero</u>	
VOCAL	<u>L. C. Juan Cortés Gutiérrez</u>	
SECRETARIO	<u>C. P. Jorge Irene Landín</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>L. C. Alejandro Amador Zavala</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>L. C. Jaime Navarro Mejía</u>	

**Gracias a DIOS,
por haberme brindado la oportunidad
de terminar mi carrera y darme las
fuerzas necesarias para no desfallecer.**

A mi mamá:

**Cristina Campos Báez
por el amor, apoyo, comprensión, esfuerzo
y cariño incondicional que me brindó en la
culminación de mi carrera profesional.**

A mis hermanas y hermanos:

**por el apoyo, impulso, interés y
disposición que recibí de ellos
en la realización de esta tesis.**

CARMEN.

A mi abuelita y mi mamá:

Ma. de Jesús Peña Navarro
Ma. Trinidad Vázquez Peña.

Gracias por su inmenso esfuerzo y dedicación para que terminará mi carrera; por su amor y apoyo incondicional.

Ami hermano:

José de Jesús Cárdenas V.

Por el interés mostrado y el apoyo recibido en todo momento.

A Dios:

Gracias, por haberme ayudado en todo momento y darme fuerzas para lograr alcanzar la meta trazada.

A nuestro asesor:

Pedro Acevedo

Por la disponibilidad, confianza y apoyo mostrado para concluir este trabajo.

A nuestros profesores y facultad:

Agradecemos ampliamente el apoyo y consejos brindados por todos aquéllos profesores que nos enseñaron y cultivaron en nosotros la responsabilidad de ser unos profesionistas competentes para representar dignamente la facultad que nos brindo sus instalaciones y prestigio de pertenecer a esta institución.

INDICE

INTRODUCCION

CAPITULO 1: GENERALIDADES DE LA INFORMACION FINANCIERA.

1.1	Aspectos Históricos de la Información Financiera.	4
1.2	Conceptos de los Estados Financieros.	5
1.3	Bases en las que se Funda la Elaboración de los Estados Financieros	6
1.4	Objetivos	10
1.5	Características	10
1.6	Clasificación.	12
1.7	Usuarios.	14

CAPITULO 2: ESTADOS FINANCIEROS.

A)	Estados de Situación Financiera (BALANCE GENERAL)	16
B)	Estado de Resultados.	22
C)	Estado de Cambios en la Situación Financiera.	25
D)	Estado de Variaciones en el Capital Contable.	30
2.1	Concepto.	
2.2	Clasificación	
2.3	Características	
2.4	Formas de Presentación	
2.5	Necesidad.	

CAPITULO 3: NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

3.1	Conceptos.	36
3.2	Formas de Presentación.	36

INDICE

CAPITULO 4: ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Análisis:

4.1	Conceptos y Objetivos del Análisis.	39
4.2.	Métodos de Análisis	40
4.2.1.	Método Vertical.	41
4.2.1.1	Porcientos Integrales.	41
4.2.1.2.	Razones Simples.	42
4.2.1.3.	Razones Estándar.	46
4.2.2.	Método Horizontal.	47
4.2.2.1.	Procedimiento de Aumentos y Disminuciones.	47

Interpretación:

4.3.	Concepto.	48
4.4.	Objetivos de la Interpretación	48.
4.5	Conclusiones Sobre los Resultados del Análisis.	49

CASO PRACTICO.

Planteamiento.	51
Desarrollo	52
Interpretación.	68

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA.

Introducción

El propósito de este trabajo es dar a conocer una guía sobre la formulación y presentación de la información financiera, la cual es requerida por las entidades económicas. Dicha información es el resultado de las transacciones monetarias realizadas por los entes económicos, la cual debe consignarse por escrito cuyo medio para realizarlo son los Estados Financieros.

Una presentación y revelación adecuada de la situación financiera de la entidad es conformada por el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y las notas aclaratorias a los mismos.

Es importante destacar que la información contenida en los estados financieros como tal, sólo representa cuadros numéricos que en ocasiones suelen ser insuficientes para explicar ciertos eventos económicos. Esta insuficiencia se mitiga con el análisis e interpretación de los estados financieros, cuyo objeto es dar a conocer la liquidez, solvencia, estabilidad y rentabilidad financiera que guarda la entidad económica, y de esta manera contar con bases suficientes para interpretar los resultados del análisis y así poder tomar decisiones acertadas.

Este trabajo de investigación se realizó con el fin de aportar a los estudiantes de Contaduría y carreras afines las bases necesarias para elaborar los principales estados

Introducción

financieros y la interpretación que se puede realizar de los mismos, ya que esto se presenta de manera cotidiana en las entidades a las cuales nosotros como profesionales nos debemos afrontar contando siempre con los elementos que nos proporciona una formación educativa como la recibida en esta institución.

1. GENERALIDADES DE LA INFORMACION FINANCIERA.

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

Se dice que la información es dar la noticia de algo, transmitir el conocimiento de diversos datos. Para hablar de la vida económica de cualquier entidad es necesario contar con la información financiera de la misma, ésta se deriva de la contabilidad; la cuál se considera como una técnica que se encarga del registro de las operaciones cuantificables en términos monetarios de manera sistemática y estructurada con el objeto de dar a conocer la situación económica y así facilitar la toma de decisiones.

Este objetivo se cumple al plasmar el resultado de las operaciones a una fecha o por un período determinado en documentos denominados " ESTADOS FINANCIEROS " .

1.1 Aspectos Históricos de la Información Financiera.

El origen de la contabilidad surge en la época en la que el hombre ya contaba con la escritura y los números; para ser precisos en el momento en que nace el concepto de "propiedad", por lo cual se tiene la necesidad de contar y llevar un control de las mismas y de sus recursos materiales que posee y son necesarios para el logro de sus fines.

A medida que las transacciones mercantiles se vieron incrementadas, aparece la "moneda", la cual es aceptada como valor de cambio. Por lo tanto fue necesario elaborar información en donde se plasmaran dichas transacciones, quedando así testimonio en diversas culturas, dentro de las que destacan:

Grecia: en Atenas, el Partenón muestra en una estela de mármol un extracto del costo de construcción (434 a 433 A. C.).

Egipto: se encuentra en un rollo de papiro la primera inscripción en forma bilateral (lado del debe y lado del haber).

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

Durante la Edad Media, en el siglo VIII, en Venecia existió una “casta” encargada de llevar las cuentas de los comerciantes, impulsando así a la contabilidad.

El monje italiano Fray Luca Pacciolo llamado también el “padre de la contabilidad”, en 1494 publica su libro “summa de arithmetica, geométrica, proportioni e proportionalita”; en el cual se da a conocer la teoría de la partida doble siendo el fundamento de los principios y procedimientos contables.

De esta manera sabemos que la contabilidad tuvo su origen básicamente en Italia, siendo un producto del comercio ya que las ciudades de Génova, Florencia y Venecia constituían el centro de las actividades mercantiles de aquella época.

1.2. Concepto de los Estados Financieros.

Los estados financieros son “ aquéllos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas a un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales “. (1)

Otra definición es: “ estado financiero es el documento suscrito por una entidad económica y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales “. (2)

(1) Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Pág 1.

(2) Elizondo López, Arturo. El Proceso Contable Pág.113

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

En base a lo anterior llegamos a la conclusión que los estados financieros son: Los documentos a través de los cuales se muestran las cifras de una entidad económica derivadas de la obtención y aplicación de sus recursos disponibles a una fecha o por un período determinado.

De acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en su boletín A-1 nos menciona que : “ una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en la situación financiera “. (3)

Aunado a esto consideramos que también es importante la presentación del estado de variaciones en el capital contable para permitir un mayor grado de información a los usuarios.

1.3. Bases en las que se funda la elaboración de los Estados Financieros.

La información financiera debe cumplir con ciertos lineamientos elaborados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), descritos en los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), en las reglas particulares y en el criterio prudencial.

(3) PCGA, Boletín A-1, Pág. 3.

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

A) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los PCGA, son guías de acción generales que “ establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros “.

(4)

Entidad, Realización y Período contable; son los principios que identifican y delimitan al ente económico y a sus transacciones financieras.

Para la cuantificación y presentación adecuada de las operaciones que realiza, una entidad económica nos basamos en los principios de valor histórico original, negocio en marcha y dualidad económica.

El principio que regula la presentación de la información financiera es el de revelación suficiente.

Y por último los principios de importancia relativa y consistencia representan requisitos generales aplicables a la contabilidad en su conjunto.

B) Reglas Particulares.

Constituyen los pasos a seguir de manera específica referentes a la valuación y presentación de los rubros que integran los estados financieros, con el objeto de facilitar la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

(4) PCGA, Boletín A-1, Pág. 7.

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

Dichas reglas se dividen en :

- Reglas de valuación; son procedimientos específicos para la cuantificación de transacciones expresadas en términos monetarios.
- Reglas de presentación; son procedimientos específicos que hacen referencia a la manera en particular de presentar adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

C) Criterio Prudencial.

Sabemos que al aplicar la teoría contable se pueden presentar varias alternativas con las mismas posibilidades de elección o decisión, para lo cual es necesario utilizar el criterio prudencial.

El criterio prudencial constituye un juicio profesional llevado a cabo por el Contador Público, para elegir con prudencia alguna de las alternativas que se le presenten.

D) Bases Legales.

Además de los lineamientos descritos anteriormente, la contabilidad se rige por ordenamientos de tipo legal contenidos en leyes federales y locales.

En la Ley del Impuesto sobre la Renta, y su reglamento nos menciona que las personas físicas y morales (contribuyentes), tienen la obligación de formular un estado de posición financiera y de levantar un inventario físico de existencias al término del ejercicio fiscal (31 de diciembre).

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

Esta obligación se da cuando el contribuyente inicie o deje de realizar sus actividades económicas, entre en liquidación, fusión, escisión o en quiebra.

Los artículos que contemplan dichas disposiciones son los siguientes: en la ley del I.S.R. en su artículo 58 fracción VII (Obligaciones de las personas morales), en el artículo 67 fracción I (Otras obligaciones, liquidación o fusión), el artículo 112 fracción VII (Obligaciones de los contribuyentes. Formulación de los estados financieros); artículo 119-I fracción II (Régimen simplificado, otras obligaciones). Por su parte el Código Fiscal de la Federación hace referencia al tema en su artículo 32-A (Contribuyentes obligados a ser dictaminados).

Por su parte la ley de Sociedades Mercantiles y Cooperativas al tratar las normas aplicables a las sociedades anónimas; en su sección quinta nos habla sobre la información financiera, en la que en su artículo 172 nos dice : “las sociedades anónimas bajo la responsabilidad de sus administradores, presentarán a la asamblea de accionistas, anualmente, un informe que incluya por lo menos:

- Un informe sobre la marcha de la sociedad en el ejercicio, así como, sobre las políticas seguidas por los administradores y, en su caso, sobre los principales proyectos existentes.

- Un informe en que se declaren y expliquen las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.

- Un estado que muestre la situación financiera de la sociedad a la fecha de cierre del ejercicio.

- Un estado que muestre, debidamente explicados y clasificados, los resultados de la sociedad durante el ejercicio.

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

- Un estado que muestre los cambios en la situación financiera durante el ejercicio.

- Un estado que muestre los cambios en las partidas que integran el patrimonio social, acaecidos durante el ejercicio.

- Las notas que sean necesarias para completar o aclarar la información que suministren los estados anteriores. Y en su caso se agregará el informe del comisario.

1.4. Objetivos.

El principal objetivo de los estados financieros es el de informar sobre la situación y resultados financieros, así como los posibles cambios que afecten la situación financiera a una fecha o por un período determinado.

De aquí se desprende que los estados financieros son un medio de comunicación y como tales están destinados a satisfacer las necesidades de información que requieran sus diferentes usuarios, así como facilitar la toma de decisiones a los mismos.

1.5. Características.

La información financiera presenta tres características principales:

A) Utilidad:

Es la característica de realizar la información financiera de acuerdo a los fines que busca el usuario. Para que se cumpla con ésta característica deben de tomarse en cuenta los siguientes puntos:

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

- **Significativo:** es decir, que a través de palabras y cifras se pueda conocer a la entidad y su evolución.
- **Relevancia:** es la selección de los elementos que permitan que la información pueda ser captada de manera óptima para lograr los fines perseguidos por el usuario.
- **Veraz:** es presentar la información financiera de manera real, que no desvirtúe las actividades económicas de la entidad.
- **Comparable:** es hacer que la información se pueda confrontar a diferentes fechas, derivada de una misma entidad o con otras.

No bastando con esto es necesario y esencial que la información llegue a manos del usuario de manera oportuna, es decir, para tomar a tiempo sus decisiones y con ello lograr sus fines, que son el de informar.

B) Confiabilidad:

Es la característica por la cual el usuario se apoya para tomar sus decisiones basándose en los resultados de la entidad que se ven plasmados en los estados financieros.

Esta característica además debe cumplir con los siguientes requisitos:

- a) **Estabilidad:** la información financiera debe elaborarse de manera consistente con las mismas bases, lo cual no constituye una limitante para el perfeccionamiento de dicha información.
- b) **Objetividad:** la información financiera debe estar apegada a la realidad sin verse influenciada por intereses personales que la afecten o desvirtúen a la misma.
- c) **Verificabilidad:** es la posibilidad de aplicar diferentes alternativas que se presenten

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

obteniendo el mismo resultado.

C) Provisionalidad:

Es la característica de presentar la información contable con hechos que no están totalmente realizados debido a las necesidades del usuario de tomar sus decisiones, por lo cual es necesario cortar la vida económica de la entidad.

1.6. Clasificación.

Los estados financieros pueden clasificarse en distintas formas atendiendo a sus características:

- A importancia en:

Básicos o principales: son aquéllos que muestran la situación financiera de un ente económico, o bien, el resultado de sus operaciones obtenidas a una fecha o por un período determinado, por ejemplo: el balance general, el estado de resultados, estado de cambios en la situación financiera y el estado de variaciones en el capital contable.

Secundarios o anexos: son aquéllos que se encargan del análisis de un rubro determinado de un estado financiero básico; por ejemplo: estado de movimientos en cuentas del superávit, estado detallado de las cuentas por cobrar, estado de costo de producción.

- A la información que presentan en:

Normales: aquéllos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un negocio con actividades normales (negocio en marcha).

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

Especiales: son aquéllos estados financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a un ente que presente operaciones extraordinarias que afecte su situación económica; es decir, que su situación sea diferente a la de un negocio en marcha. Ejemplos: estado de liquidación, estado de fusión, estado de escisión.

- A la fecha o período que comprendan en:

Estáticos: son aquéllos que muestran las operaciones a un punto definido en el tiempo, es decir, a una fecha fija. Ejemplos: balance general, estado detallado de cuentas por cobrar.

Dinámicos: son los estados que presentan información correspondiente al resultado de sus operaciones a un período determinado. Ejemplos; estado de resultados, estado de costo de producción.

- A la forma de presentación:

Simples: cuando se refieren a un sólo estado financiero sin ser comparativos, es decir a una sola fecha o período.

Comparativos: cuando se presentan en un sólo documento dos o más estados financieros de la misma especie por diferentes períodos y/o fechas.

- A la naturaleza de las cifras:

Históricos o reales: cuando las cifras muestran las operaciones realizadas en el pasado.

Proyectados o proforma: son aquéllos que presentan información predeterminada, en base a experiencias pasadas y a objetivos que se quieren alcanzar a una fecha o por un período

CAPITULO 1: Generalidades de la Información Financiera.

determinado dependiendo del estado financiero del que se trate.

1.7. Usuarios.

La información financiera es de interés para las personas físicas o morales, que tengan una relación directa o indirecta con la entidad económica.

Los propietarios, la administración y los trabajadores requieren de la información financiera para conocer la rentabilidad, tomar decisiones sobre el uso y aplicación de los recursos y así conocer el adecuado reparto de utilidades respectivamente (usuarios directos).

De la misma manera las personas que mantienen una relación indirecta con la entidad como son acreedores, proveedores, posibles inversionistas y el Estado; demandan de la información financiera para posibles créditos, ampliación o suspensión de los mismos, para la consideración de invertir y para verificar el correcto pago de impuestos; así como para la formulación de estadísticas de manera respectiva sobre la entidad.

2. ESTADOS FINANCIEROS

A) Estado de Situación Financiera (Balance General).

2.1. Concepto.

El estado de situación financiera también conocido como balance general, es el documento que muestra la situación financiera, de una entidad a una fecha determinada, ya sea pasada, presente o futura.

Otra manera de definirlo es:

Balance general es aquél documento que muestra el activo, pasivo y capital de un ente económico, valuados en términos monetarios a una fecha fija.

2.2. Clasificación.

Como lo mencionamos en el concepto, el balance general se compone de tres elementos básicos:

1. Activo: es el conjunto de recursos económicos cuantificables en términos monetarios derivados de transacciones pasadas y representados por efectivo, derechos, bienes tangibles e intangibles o servicios.

A su vez el activo se clasifica en:

a) **Activo circulante**: es el que posee mayor grado de disponibilidad; cuando hablamos de activos por cobrar se aceptan como circulantes, aquéllos cuyo vencimiento es a un plazo menor de un año, participando así en el ciclo generador de ingresos.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

Tal es el caso de los siguientes activos circulantes:

- * Caja.
- * Bancos.
- * Inversiones en valores.
- * Inventarios.
- * Clientes.
- * Deudores Diversos, etc.

b) **Activo fijo o permanente:** son los recursos de vida amplia que se adquieren con carácter permanente para alcanzar los fines que persigue la entidad mediante el uso o usufructo de los mismos.

Como ejemplos tenemos:

- * Mobiliario y equipo de oficina.
- * Equipo de cómputo.
- * Edificios.
- * Terrenos, entre otros.

c) **Activo diferido:** son los recursos ya pagados por bienes o servicios cuyos beneficios se van a recibir o consumir a un plazo mayor de un año.

En dicho caso se encuentran:

- * Gastos de organización.
- * Gastos de instalación.
- * Rentas a locales o equipos pagadas por anticipado.
- * Publicidad pagada por anticipado, etc.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

La presentación del activo en el balance general suele hacerse de mayor a menor disponibilidad, esto es, la cualidad que tienen los recursos para convertirse en dinero, es decir en **efectivo**.

2. **Pasivo:** es el conjunto de las obligaciones de un ente económico cuantificables en términos monetarios, ineludibles derivadas de transacciones pasadas.

El pasivo se clasifica en el balance general atendiendo de mayor a menor exigibilidad, es decir de acuerdo a la fecha de vencimiento para su pago, en:

a) **Pasivo circulante o corto plazo:** son las obligaciones derivadas de transacciones pasadas cuya fecha de pago es menor a un año.

Dentro de los cuales tenemos:

- * Proveedores.
- * Acreedores Diversos.
- * Gastos por pagar, etc.

b) **Pasivo fijo o largo plazo:** son las obligaciones contraídas con vencimiento mayor a un año.

Por ejemplo están:

- * Documentos por pagar a largo plazo.
- * Acreedores Hipotecarios, etc.

c) **Pasivo diferido:** aquél donde se incluyen los servicios y/o materiales que una empresa esta obligada a prestar o dar en el futuro por haber recibido el importe de su valor de

CAPITULO 2: Estados Financieros.

manera anticipada. Dicho compromiso debe de exceder de un año, sino es considerado como circulante.

Tal es el caso de cobros anticipados.

3. Capital contable: es el derecho de los accionistas sobre los activos netos, que surge por aportaciones de los mismos, así como por transacciones y eventos que se desarrollan en una entidad económica, el cual puede ser reembolsado o distribuido en especie o efectivo.

Dividiéndose a su vez en:

- * Capital social o inicial.
- * Utilidad y/o pérdida del ejercicio.
- * Utilidades y/o pérdidas de ejercicios anteriores.
- * Efecto monetario acumulado, en el caso de aquellas empresas que apliquen el B-10.
- * Reservas, etc.

Una vez definidas las cuentas que contiene el estado de situación financiera es necesario cumplir con la ecuación contable, la cual es el fundamento matemático de la contabilidad.

Expresándose de la siguiente manera:

$$\mathbf{Activo = Pasivo + Capital.}$$

De la anterior se desprenden las siguientes ecuaciones:

$$\mathbf{Pasivo = Activo - Capital, y}$$

$$\mathbf{Capital = Activo - Pasivo.}$$

CAPITULO 2: Estados Financieros.

Por lo anterior, la ecuación contable es aquella que representa la igualdad en donde el pasivo más el capital equivale al total del activo.

2.3. Características.

El balance general presenta las siguientes características:

1. Da a conocer el valor monetario del activo, pasivo y capital de una entidad, ya sea persona física o moral, esto es, el reflejo de su situación financiera.
2. El balance general es un estado financiero estático; es decir, que la información que presenta es a una fecha determinada.
3. Se elabora con los saldos de las cuentas de balance.
4. La formulación de este estado puede ser en cualquier fecha, de acuerdo a las necesidades y políticas que presenten las entidades. Pero por disposiciones legales es necesario elaborarlo por lo menos una vez al año (al 31 de diciembre de cada año por lo regular).
5. Las partes que integran el estado son: el encabezado, el cuerpo y el pie.

2.4. Formas de presentación.

Como mencionamos anteriormente las partes integrantes de este estado son:

- a) Encabezado: el cual contiene la siguiente información:
 1. Nombre de la entidad económica.
 2. Nombre del estado financiero.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

3. Fecha a la cual se formula el estado financiero.

b) Cuerpo: se compone de la siguiente manera:

1. Cuentas de activo y su valor monetario.
2. Cuentas de pasivo y su valor monetario.
3. Cuentas de capital y su valor monetario.

Las formas de presentación del cuerpo del balance pueden ser:

- **Forma de Cuenta u Horizontal**: las cuentas de activo se colocarán del lado izquierdo con sus respectivos valores, a la derecha se pondrán las cuentas de pasivo y capital con sus respectivos valores. Cumpliéndose así la ecuación contable.

- **Forma de Reporte o Vertical**: es aquella donde se muestra en primer lugar el activo y sus valores, continuando hacia abajo con el pasivo y el capital con sus respectivos valores.

Pudiéndose presentar de otras formas como son: **Mixta e inglesa**.

c) Pie: el cual se forma de:

1. Cuentas de orden y su valor monetario; son aquellas en donde se registran valores ajenos, contingentes o de simple recordatorio. Manejándose en parejas para mantener la partida doble.
2. Nombre y firma de quién lo elabora y audita.
3. Notas a los estados financieros

2.5. Necesidad.

La elaboración de este estado financiero es derivada de la necesidad de información que se tiene en primer plano de la gerencia o la administración de la entidad económica y

CAPITULO 2: Estados Financieros.

posteriormente de los interesados internos y externos que busquen conocer la situación financiera de la entidad.

B) Estado de Resultados.

2.1. Concepto.

El estado de resultados denominado también como de pérdidas y ganancias, es aquél documento que muestra la utilidad o pérdida neta generada por una entidad económica correspondiente a un período determinado; ya sea pasada, presente o futura.

O bien, Elizondo López lo define de la siguiente manera:

“Estado de resultados, es aquél que muestra los ingresos y egresos obtenidos y erogados por una entidad económica y la diferencia resultante, valuados en unidades monetarias durante un período determinado (5)”.

2.2. Clasificación.

El estado de resultados se compone de los siguientes rubros:

- **Ingresos**; es el resultado de las transacciones que constituyen la actividad principal de la entidad, generado por sus recursos y obligaciones dando efecto en los resultados de la entidad, aumentando su utilidad o disminuyendo las pérdidas.

(5) Elizondo López, Arturo. El Proceso Contable, Pág. 126 .

CAPITULO 2: Estados Financieros.

Como cuentas de ingresos se consideran:

- * Ventas, Productos financieros, otros productos, etc.

Dependiendo su origen los ingresos se pueden dividir en: ordinarios y extraordinarios; los primeros se refieren a todos aquéllos ingresos que provienen de la actividad principal para la cual fue creada la entidad. Los segundos también llamados secundarios son los que se obtienen de transacciones que no tienen una relación directa con el objeto principal de la entidad.

- **Egresos**; es el valor de las operaciones que disminuyen las utilidades o aumentan las pérdidas, derivadas de las erogaciones necesarias para obtener ingresos.

Estos pueden ser de dos tipos:

* **Ordinarios** o de operación; son aquéllas erogaciones que se tienen que realizar por las operaciones cotidianas de la entidad, agrupándose dependiendo su actividad en:

1. Gastos generales, gastos de venta, gastos de administración y gastos de fabricación, así como el costo de ventas y los gastos financieros.

* **Extraordinarios** o secundarios; son erogaciones eventuales derivadas de actividades no rutinarias de la entidad, considerándose dentro del rubro de otros gastos.

* **Utilidad y/o Pérdida neta**; es el resultado de la confrontación de los ingresos contra los egresos, arrojándose una utilidad cuando los ingresos son mayores a los egresos y una pérdida en caso contrario. Modificando así el Capital contable.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

2.3. Características.

El estado de resultados se caracteriza por lo siguiente:

- a) Muestra la utilidad o pérdida neta de la entidad económica en el desarrollo de sus operaciones.
- b) Se elabora por un período determinado (dinámico).
- b) Se confecciona a base del movimiento de las cuentas de resultados.
- d) Las partes que lo integran son: encabezado, cuerpo y pie.

2.4. Formas de Presentación.

El encabezado lo integran:

- a) Nombre de la entidad económica.
- b) Nombre del estado financiero.
- c) Ejercicio contable o período al cual se refiere.

El cuerpo, destinado para agrupar:

- a) Conceptos de ingresos y su valor monetario (ventas, productos financieros, etc).
- b) Conceptos de egresos y su valor monetario (gastos de operación y costos).
- c) Conceptos de otros ingresos y otros gastos y su valor monetario.
- d) Provisiones (para impuestos y PTU).
- e) Naturaleza del resultado obtenido y su valor monetario (utilidad y/o pérdida).

El cuerpo del estado de resultados puede presentarse de diversas maneras:

CAPITULO 2: Estados Financieros.

- En forma de **Reporte**, en donde se colocan en primer lugar los ingresos y egresos ordinarios con sus respectivos valores monetarios. Seguidos hacia abajo de los ingresos y egresos extraordinarios. Así como de las provisiones de impuestos. Para llegar a obtener el resultado neto del ejercicio o del período.

Pudiéndose presentar de manera **mixta o en forma de cuenta**.

El pie, compuesto por:

1. Nombre y firma de quién elabora y audita.
2. Notas aclaratorias a los estados financieros.

2.5. Necesidad.

La elaboración del estado de resultados surge por la necesidad de conocer las utilidades y/o pérdidas que tienen las entidades; es decir, la rentabilidad para que el usuario pueda tomar decisiones, así como, también para la elaboración de otros estados financieros.

C) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

2.1. Concepto.

Estado financiero básico con cifras dinámicas, que nos muestra los orígenes de los recursos, así como la aplicación de los mismos, mostrando de esta manera los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, reflejando al final del mismo el valor total del efectivo más las inversiones temporales que se tienen al principio y al final del período.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

Otra forma de definirlo es:

“Estado financiero que nos muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un período o ejercicio pasado, presente o futuro (6).”

Es un estado dinámico, por que al comparar dos estados de situación financiera (estáticos) y determinar las diferencias entre ambos, éstas nos indican el movimiento habido durante un período en las diferentes cuentas del balance general.

2.2. Clasificación.

En este estado financiero los rubros que lo integran son los **orígenes** y las **aplicaciones**, de los recursos.

Los **orígenes** de los recursos, son aquéllas transacciones que traen consigo disminuciones de activo no circulantes, aumentos de pasivos no circulantes y aumentos de capital contable.

Existiendo así reglas para la determinación de dichos orígenes. Para comprender las siguientes reglas debemos de tener en cuenta que “ recursos “ en el área de finanzas es sinónimo de capital de trabajo.

Capital de trabajo, es la diferencia que existe entre el activo circulante y el pasivo circulante; lo cual representa la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones dentro de un año o del ciclo financiero a corto plazo, si éste es mayor de un año.

(6) Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Pág. 47

CAPITULO 2: Estados Financieros.

Dichas reglas son:

1. A todo aumento de capital de trabajo, corresponde un aumento en el pasivo no circulante. Por ejemplo: Préstamo recibido a largo plazo.

2. A todo aumento del capital de trabajo, corresponde un aumento en el capital contable. Por ejemplo: Aumento en el capital social por aportaciones, Aumento del superávit por las utilidades del ejercicio.

3. A todo aumento del capital de trabajo, corresponde una disminución en el activo no circulante. Por ejemplo: Venta de activo fijo, La depreciación y amortización del ejercicio.

Las **aplicaciones** de recursos, son producto de operaciones que provocan el aumento de activos no circulantes, la disminución de los pasivos no circulantes y disminución del capital contable. Aplicando las siguientes reglas para su determinación:

1. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el capital contable. Por ejemplo: Retiro de socios por disminución del capital social, Pérdidas del ejercicio.

2. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde una disminución en el pasivo no circulante. Por ejemplo: Pago de préstamos a largo plazo.

3. A toda disminución del capital de trabajo, corresponde un aumento del activo no circulante. Por ejemplo: Compras de activo fijo.

Tanto los orígenes de los recursos como su aplicación de los mismos se pueden clasificar de acuerdo al área que les dio nacimiento en:

CAPITULO 2: Estados Financieros.

a) De operación, por las operaciones normales de la entidad.

b) De financiamiento, aquéllas derivadas de operaciones con terceros, es decir con recursos ajenos.

c) De inversión.

2.3. Características.

Este estado financiero presenta las siguientes características:

* Muestra el origen y aplicación de los recursos de la entidad, es decir, la causa y el efecto de las variaciones en el capital de trabajo.

* Es un estado financiero dinámico, ya que su información corresponde a un período o ejercicio determinado.

* Se elabora en base al balance general y al estado de resultados.

2.4. Formas de presentación.

Existen diversas formas de presentación de este estado. El IMCP, en el boletín B-12 establece que el estado de cambios debe presentarse con base en efectivo, mostrando los recursos generados o utilizados en operaciones, los cambios principales en la estructura financiera de la entidad y así determinar el efectivo e inversiones temporales existentes al final del período determinado.

Otra forma de presentarlo es basándose en los cambios en el capital de trabajo, en el

CAPITULO 2: Estados Financieros.

cual se parte del capital de trabajo generado y se disminuye el capital de trabajo utilizado para así obtener el aumento o disminución neto en el capital de trabajo. Por aparte se analizan las variaciones en el capital de trabajo, cantidad que debe ser igual a la anterior.

Existe otra manera de elaborarlo, que es partiendo de los recursos generados en donde se agrupan los recursos ajenos y los propios, clasificándose por aumentos de activos no circulantes y disminuciones de pasivos no circulantes y del capital contable. Y después mostrar los recursos utilizados, cuyas cifras deberán ser iguales.

Lo descrito anteriormente se refiere a algunas de las formas de mostrar el cuerpo de este estado financiero.

El encabezado integrado por:

- * Nombre de la entidad económica.
- * Nombre del estado financiero.
- * Período que comprende.

El pie destinado para:

- * Nombre y firma de quién lo elabora o audita.
- * Mención de las notas aclaratorias.

2.5. Necesidad.

Este estado financiero tiene la función de completar la información financiera mostrada en el balance general y en el estado de resultados. Mostrando el origen y aplicación de los recursos de la entidad, dando a conocer los cambios ocurridos en la estructura financiera.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

El objetivo de este estado es proporcionar información relevante y de manera sintetizada correspondiente a un periodo determinado; para informar lo siguiente a los usuarios:

1. Posibilidad de evaluar la capacidad que tenga la entidad para generar recursos;
2. Determinar la capacidad que tiene la entidad para cubrir sus obligaciones (pago a proveedores, acreedores; a los accionistas, etc.) o para pedir algún tipo de financiamiento; así como evaluar cambios originados por transacciones de inversión y financiamiento.

D) ESTADO DE VARACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

2.1. Concepto.

Abraham Perdomo, lo define de la siguiente manera:

“ Estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas del capital contable, relativos a un ejercicio pasado, presente o futuro. “ (7)

Nosotros lo conceptuamos como:

Un estado financiero básico que muestra los cambios sufridos en las cuentas del capital contable durante un lapso o período determinado.

(7) Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Pág. 43.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

2.2. Clasificación.

El estado de variaciones en el capital contable está integrado por dos grupos:

El del capital social, en este grupo se incluye el capital inicial, las aportaciones para futuros aumentos de capital, las primas de emisión de acciones, las donaciones y, la actualización del patrimonio (si la entidad económica aplica el B-10).

El otro grupo que conforma este estado es el de utilidades retenidas y/o pérdidas acumuladas, las cuales se dividen en pendientes de aplicar y aplicadas a reservas.

Las pendientes de aplicar incluyen la utilidad o pérdida neta del período, los dividendos decretados y las transferencias a reservas. En el caso de las aplicadas a reservas se incluyen todas las reservas constituidas y, el exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

Al final se obtienen totales de estos dos grupos y se suman para determinar el patrimonio de los socios o accionistas, es decir el capital contable.

2.3. Características.

El estado de variaciones en el capital contable se caracteriza por lo siguiente:

1. Es un estado financiero básico.
2. Se elabora a un período o ejercicio determinado (dinámico).
3. Sirve de enlace entre el balance general y el estado de resultados, en el primero en lo que se refiere a la utilidad que es parte integrante del capital contable y en el segundo en lo relativo a la utilidad o pérdida del ejercicio.

CAPITULO 2: Estados Financieros.

4. Presenta saldos iniciales, movimientos acreedores y deudores, y saldos finales de las cuentas del capital contable.

2.4. Formas de presentación.

Este estado financiero está formado por:

* El encabezado, el cual contiene :

1. Nombre de la entidad económica.
2. Nombre del estado financiero.
3. Período o ejercicio correspondiente.

* El cuerpo, el cual puede tener varias formas de presentación de acuerdo a los movimientos ocurridos en el período o ejercicio a plasmar. De la siguiente manera:

a) En forma tradicional, muestra los cambios sufridos en el período. El cual puede elaborarse de dos formas a su vez:

a.1.) En forma vertical, en el cual los conceptos se muestran de lado izquierdo y se abren cuatro columnas a la derecha, de las cuales la primera es destinada para mostrar el valor monetario de los saldos iniciales, las dos siguientes son para los aumentos y disminuciones respectivamente y la última es empleada para mostrar las cifras finales del período.

a.2.) En forma horizontal, se presentan de lado izquierdo los conceptos comenzando con el del saldo final del ejercicio inmediato anterior más posibles conceptos que hayan originado aumentos en el capital contable (aportaciones, capitalización de utilidades, donaciones, utilidad del ejercicio y el monto correspondiente a la actualización); menos aquéllos conceptos que causen la disminución del capital (pérdidas, pago de dividendos,

CAPITULO 2: Estados Financieros.

exceso de la actualización, etc.); para llegar así a los saldos finales del ejercicio. A la derecha se abrirán columnas de acuerdo a los rubros que integran el capital contable (capital social inicial, aumentos de capital, reservas, utilidad del ejercicio, pérdida del ejercicio, utilidades acumuladas, pérdidas acumuladas, total o saldos finales, etc.).

- b) Por utilidades retenidas, habrá ocasiones en las que el estado de variaciones en el capital contable no sufra modificación alguna en el rubro referente al capital social, en tal caso se le denomina como estado de utilidades retenidas en el que simplemente se inicia con las

utilidades retenidas pendientes de aplicar de períodos anteriores y posteriormente se muestran los movimientos del período en las utilidades ya sea por aumentos o disminuciones.

- c) En forma combinada; cuando se parte del último renglón del estado de resultados; es decir de la utilidad y/o pérdida neta del período y se le aumentan o disminuyen los cambios sufridos en las utilidades retenidas. Logrando una combinación del estado de resultados y el de utilidades retenidas ya que presenta los resultados de las operaciones de la entidad y las modificaciones sufridas en el patrimonio de los socios o accionistas.

Por último va el pie del estado que incluye:

1. Nombre y firma de quién lo elabora y audita.
2. Mención de las notas a los estados financieros.

2.5. Necesidad.

El interés de elaborar éste estado radica en que los accionistas, socios o propietarios de

CAPITULO 2: Estados Financieros.

una entidad desean conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción en que se ven afectados de manera favorable o desfavorable por las utilidades y/o pérdidas del ejercicio o período.

Es recomendable que todo movimiento del capital contable se encuentre autorizado por los accionistas, y que dichos movimientos queden asentados por escrito en actas o estatutos.

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CAPITULO 3: Notas a los Estados Financieros.

3.1. Concepto.

Para tener un panorama más amplio sobre la situación financiera de la entidad es necesario presentar conjuntamente con los estados financieros las “ notas aclaratorias “ de los mismos. Las cuales pueden ser definidas como:

Anexos aclaratorios a los estados financieros, los cuales tienen el objeto de ampliar y proporcionar datos adicionales sobre la información financiera contenida en los mismos.

Estas notas sirven como elementos de juicio ya que permiten a los usuarios evaluar de manera más amplia la información financiera.

Las notas, representan declaraciones de la entidad responsable de su elaboración, teniendo el propósito de que los estados financieros cumplan con el principio contable de “revelación suficiente”. A su vez si la entidad es auditada, las notas pueden ser elaboradas en parte por los auditores externos.

3.2. Formas de presentación.

La forma de presentar las notas a los estados financieros es de la siguiente manera:

1. Formando parte del cuerpo del estado financiero.
2. Dentro del pie del mismo estado financiero.
3. De forma anexa por separado.
4. Las notas deben presentarse inmediatamente a continuación de los estados financieros, puesto que forman parte integrante de los mismos.

CAPITULO 3: Notas a los Estados Financieros.

5. Las notas deben titularse claramente “Notas a los Estados Financieros”, “Notas a los Estados Financieros Consolidadas”, “Notas a los Estados Financieros Consolidados e Individuales”, etc.; según sea el caso.

6. Las notas deben numerarse en forma consecutiva y tener títulos indicativos de su contenido, para facilitar su lectura, y las referencias cruzadas a renglones específicos de los estados financieros.

7. Se requiere que las notas incluyan un resumen de las políticas contables seguidas por la entidad en la preparación de sus estados financieros.

8. Deberá procurarse utilizar concordancia verbal en la redacción de las notas, de tal manera que, dentro de lo posible, la redacción se haga en tiempo presente o en pasado, y en género y número concordantes, a través de todas ellas.

4. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Una vez que las entidades cuentan con la información financiera (Estados Financieros), la administración de la misma, se basa en esta información para tomar decisiones, las cuales pueden ser inadecuadas e interpretadas de manera incorrecta, debido a que la información contenida en los estados financieros no es exacta, y se presenta en forma abstracta.

4.1. Concepto y Objetivos.

Por lo anterior, es recomendable hacer un análisis financiero. El cual es definido de la siguiente manera:

Análisis Financiero, es la técnica mediante la cual las partes que integran los estados financieros son separadas o descompuestas con el fin de conocer la relación que guardan con respecto al universo que forman los estados financieros y determinar si las proporciones son debidas de acuerdo a cifras de otros años, de otras entidades o cualesquiera otras que se consideren como ideales.

Y de esta manera la administración puede tomar decisiones acertadas; ya que los estados financieros por sí solos representan cuadros numéricos insuficientes para explicar ciertos fenómenos financieros ocurridos en la vida de la entidad.

El análisis financiero puede realizarse desde dos puntos de vista; es decir el interno y el externo. El primero es realizado por una persona o personas que dependan directamente de la empresa; los cuales tienen la posibilidad de tener acceso a toda información financiera necesaria para dicho análisis, además de conocer la situación económica en que se encuentra la compañía; en cambio el análisis externo, lo realiza una persona ajena a la empresa la cual se ve limitada al acceso y conocimiento más profundo de la misma, aunque pese a esto su análisis puede llegar a ser más objetivo que el realizado por un analista interno.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

El análisis financiero consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas, las cuales se realizan por medio de métodos y técnicas. Teniendo el objeto de simplificar, reducir y adecuar las cifras contenidas en la información financiera para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos.

4.2 Métodos de Análisis.

Son los procedimientos utilizados por el analista financiero para llevar a cabo el estudio de las partes que integran a los estados financieros. Cabe mencionar que ningún método de análisis es perfecto, en primer lugar por que la información que éste presenta no es exacta, sino que es razonable, y en segundo lugar por que toda información está sujeta a un estudio más completo y exhaustivo, lo que permitirá al analista aplicar su criterio personal en el análisis mismo.

Es conveniente señalar antes de detallar los métodos de análisis, algunos de los factores a considerar en el estudio y aplicación de los mismos:

- a) Todos los estados financieros, tanto principales como secundarios, pueden someterse a un análisis.
- b) Los métodos de análisis se aplican a la información de la empresa o empresas relacionadas con ella; como pudieran ser clientes, competidores, compañías filiales, etc.
- c) El éxito de la aplicación de un método de análisis y la interpretación en los resultados del mismo, dependen de la calidad de la información sujeta al estudio.
- d) Para una buena aplicación de varios métodos es necesario que los periodos de tiempo sean similares.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

e) Dependiendo de los resultados o la información que se quiera obtener se deberá de elegir el método de análisis adecuado, evitando así el caer en una interpretación errónea.

A continuación describiremos algunos métodos de análisis financiero que pueden utilizarse por un estudiante o un profesional de la carrera.

4.2.1. Método Vertical.

También denominado estático, este método es aplicado a información financiera perteneciente a un período o a una fecha determinada.

4.2.1.1. Porcientos Integrales.

Este procedimiento consiste en la segregación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o período, de sus rubros integrantes con el objeto de determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación al todo.

Es indispensable en la aplicación de este procedimiento cumplir con el axioma matemático el cual nos dice “que el todo es igual a la suma de sus partes”, en donde el todo es igual al 100% y sus partes un por ciento relativo.

La aplicación de este procedimiento permite la comparación de los rubros y cifras de los estados financieros de una empresa con cifras similares a la misma fecha o por el mismo período y así poder determinar las probables deficiencias que pueda tener la misma.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

4.2.1.2. Razones Simples.

Este es otro método de análisis financiero, y como ya hemos mencionado cada análisis tiene un objeto y un uso determinado, por tanto, las razones que se emplean en este método dependerán del objetivo que tenga el analista. Las razones simples consisten en la determinación de las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una entidad determinada. Por razón entendemos la relación de magnitud o tamaño que existe entre dos cifras que se comparan entre sí, en cualquier razón intervienen dos elementos, el antecedente que es el numerador y el consecuente que es el denominador.

Presentamos a juicio de varios autores, las razones más comunes o utilizadas en la aplicación de éste método, siendo ilimitado el número de razones que pueden aplicarse en una entidad dependiendo del criterio del analista y las necesidades de información que requiera el usuario.

Razones de liquidez: son aquéllas que miden la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo, y consisten en relacionar la cantidad de efectivo y otros activos circulantes con las obligaciones circulantes.

Dentro de este tipo de razones existen dos de uso más común:

a) Activo de inmediata realización a pasivo circulante; esta razón es conocida como la “prueba del ácido”, ya que en ella se considerará todo el activo circulante menos los inventarios por considerarse los de menor realización. Su fórmula es:

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Con esta prueba el analizador estará en condiciones de apreciar la solvencia de una empresa, si su razón es menor que el 100%, podría significar que la empresa sujeta de análisis no es susceptible de un crédito ya que su actual activo no cubre su pasivo; cuando la razón supera el 100% se podría decir que la empresa tiene una solvencia satisfactoria.

- b) Activo circulante a pasivo circulante, en esta razón a diferencia de la anterior se considerarán todos los activos circulantes incluyendo los inventarios y todos los pasivos circulantes. El resultado de esta prueba nos indicará la extensión con que los derechos de los acreedores a corto plazo están cubiertos por activos que se espera puedan convertirse en efectivo en un período correspondiente al vencimiento de los derechos. Se representa así:

Activo Circulante

Pasivo Circulante

Razones de apalancamiento: el apalancamiento es aquella inversión que se hace por medio de los acreedores; toda empresa que desee pedir un préstamo debe considerar que dicho préstamo le sea útil para obtener mayores ganancias que intereses le cause dicho préstamo. Estas razones miden las contribuciones de los propietarios comparados con el financiamiento proporcionado por los acreedores.

a) Deuda total a activo total; esta razón mide el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores y comprende todo el pasivo circulante y todas las obligaciones. Si la razón de la deuda es demasiado alta puede provocar desinterés por parte de los propietarios por que su riesgo es menor; por el lado de los acreedores una empresa con demasiado apalancamiento no es susceptible de un préstamo más hasta que los propietarios aporten más capital y la inversión guarde proporción entre acreedores y accionistas.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Razones de actividad: estas razones miden la eficiencia de la empresa para emplear sus recursos.

a) Rotación de inventarios, se representa como sigue:

$$\frac{\text{V e n t a s}}{\text{Inventarios}}$$

Con esta razón nos podemos dar cuenta de cuantas veces el inventario se pone en circulación para su venta. Si el resultado es bajo querrá decir que probablemente tenga inventarios destruidos u obsoletos por lo que no circulan con normalidad; esta razón también sirve para apreciar el periodo durante el cual los inventarios se convierten en dinero o en saldo de clientes.

b) Período medio de cobro, es una medida de rotación de las cuentas por cobrar. Se calcula primero dividiendo las ventas a crédito anuales y/o del período de análisis entre el número de días del año o del período, para determinar el promedio de ventas diarias y luego las cuentas por cobrar se dividen entre las ventas diarias para dar como resultado el número de ventas por día, representando así el período medio de cobro o el tiempo que debe esperar la entidad para recuperar el efectivo.

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes}} = \text{Factor}$$

$$\frac{\text{\# de días del año y/o periodo}}{\text{factor}} = \text{Período medio de cobro}$$

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

c) Rotación de activo total, esta razón mide las actividades finales de todo el activo de la empresa y se representa:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Razones de lucratividad y/o rentabilidad; son aquéllas que proporcionan resultados en cuanto a la eficiencia con la que se está haciendo administrada la entidad y entre las principales razones de este tipo encontramos:

a) Margen de utilidad sobre las ventas; sirve para determinar la utilidad por cada peso de venta y se obtiene de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta Después De Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$$

b) Utilidad neta sobre activo total, esta razón mide la utilidad de la inversión total de la entidad y se representa de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Podemos concluir que el procedimiento de razones simples es empleado para analizar el contenido de los estados financieros, y es útil para indicar las fortalezas o debilidades de una empresa, así como, las probables anomalías que presente la misma.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

4.2.1.3 Razones Estándar.

Por razones estándar podemos entender la interdependencia geométrica del promedio de conceptos y cifras obtenidas de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad; o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre sí; o también, una cifra media representativa, normal, ideal, etc.; a la cual se trata de igualar o alcanzar. Por lo anterior podemos decir que las razones estándar son iguales al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros a la misma fecha o período de distintas empresas dedicadas a la misma actividad. El número de razones estándar es ilimitado; depende del criterio, conocimiento de la entidad y sentido común del analista para determinar cuales son de utilidad y aquéllas que no tienen un beneficio práctico.

Podemos clasificar a las razones estándar de la siguiente manera:

Razones estándar internas: son aquéllas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o períodos de la misma entidad.

Razones estándar externas: son las que se obtienen con datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o período de distintas entidades dedicadas a la misma actividad.

Las razones estándar internas sirven de guía para regular la actuación presente de la entidad; así como de base para fijar metas futuras que ayuden al mejor desarrollo y éxito de la misma; en la actualidad se aplican en la mayoría de las empresas para efectos de elaboración y control de presupuestos. Las razones estándar externas se aplican también a cualquier tipo de empresa, por lo general para efectos de obtención de créditos, de inversión, etc.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Tanto las razones estándar internas como las externas deben ser objeto de una revisión constante, con el fin de que se sujeten a las condiciones siempre variables que prevalezcan en el medio.

4.2.2 Método Horizontal.

Este método se aplica para analizar los estados financieros de la misma entidad a fechas distintas o a dos períodos o ejercicios. Ya que predecir el futuro de los negocios es la máxima aspiración de la administración de los mismos. Para poder estimar el futuro sobre bases adecuadas, es necesario conocer el pasado y el presente, saber de donde se viene y a donde se va o se está yendo, puede permitir acertar y saber como hacerlo.

4.2.2.1. Procedimiento de Aumentos y Disminuciones

En este método existe únicamente un procedimiento; el de aumentos y disminuciones. Este consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa, o quizás no existiendo diferencia alguna.

Su aplicación debe de enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, deben cumplirse con ciertos requisitos:

- Que los estados financieros correspondan a la misma empresa.
- Que éstos se presenten en forma comparativa.
- Las normas de valuación deberán ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio, es decir, que sean de un período de seis meses, nueve meses, un año, etc.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

- Que las cifras sean del mismo poder adquisitivo, es decir, homogéneas.
- Se debe de apoyar del estado de cambios en la situación financiera.
- Se aplica generalmente en forma mancomunada, es decir, con otro procedimiento como es el de tendencias, serie de valores, etc.

Este procedimiento facilita a la persona interesada en los estados financieros la retención en su mente de las cifras obtenidas, o sea las variaciones, ya que simplificamos las cifras comparadas y las cifras base, concentrándonos en el estudio de la variación de la cifra.

Interpretación.

4.3 Concepto.

Interpretación es el comprender y explicar los conceptos y cifras contenidas en los estados financieros de acuerdo a la apreciación obtenida por la comparación y el análisis aplicado a los mismos.

El análisis y la interpretación de estados financieros es el conocimiento que se adquiere de una empresa mediante cifras que aparecen formando parte del estado financiero (universo), para conocer la base de sus principios (operaciones), que nos permitan obtener conclusiones para fundamentar una opinión (explicar y declarar), sobre la buena o mala política administrativa (asunto o materia), seguida por el negocio sujeto a estudio o análisis.

4.4 Objetivos de la Interpretación.

Los objetivos fundamentales de la interpretación de estados financieros son:

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir los efectos favorables y desfavorables de la empresa.

CAPITULO 4: Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

c) Tomar decisiones acertadas para optimizar los recursos.

d) Emitir información escrita de manera clara, sencilla y oportuna de acuerdo a las necesidades de los usuarios.

La interpretación que hace el analista de los estados financieros se presenta en beneficio de las personas que de uno u otro modo se interesan en los mismos (acreedores, propietarios, posibles inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, consultores, asesores, etc.).

4.5 Conclusiones sobre los resultados del análisis.

Todo análisis financiero debe concluir con uno o varios hechos, conociendo la razón del porqué de ellos, de su impacto en los estados financieros e incluso su trascendencia en el seno de la administración y en la acción correctiva de los mismos según sea el caso.

Con los resultados obtenidos del análisis se está en posibilidad de evaluar la situación financiera que tiene la entidad económica en su conjunto. Dicha evaluación sirve para que el analista financiero tenga los fundamentos necesarios, para sustentar su opinión sobre la situación financiera de la entidad económica y así poder dar recomendaciones a la administración sobre las deficiencias encontradas.

CASO PRACTICO.

Caso Práctico.

Planteamiento.

La compañía "Aceros de México, S.A. de C.V.", cuya actividad preponderante es la compra, venta, distribución, importación, exportación y comercio en general de acero tipo herramienta, presenta sus estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 1997 y 1996; a los cuales se les aplicará un análisis financiero con el objeto de conocer aquellas variaciones significativas que pudieran llegar afectar el equilibrio económico de la compañía y así en base a la evaluación de los resultados del análisis, la administración pueda tomar decisiones acertadas para el buen funcionamiento de la misma.

Este análisis lo llevará acabo personal externo de la compañía, aplicando:

*Métodos de análisis de porcentos integrales.

*Razones financieras simples a juicio del analista.

Los estados financieros sujetos al análisis son :

Estado de Situación Financiera.

Estado de Resultados.

Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Y las Notas a los Estados Financieros.

Desarrollo.

ACEROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los Estados Financieros.

31 de diciembre de 1997 y 1996.

(1) Operaciones principales y resumen de las principales políticas contables:

La actividad principal de la compañía es la compra, venta, distribución, importación, exportación y comercio en general de todo tipo de acero grado herramienta.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por la compañía que afectan los principales renglones de los estados financieros:

a. Presentación de estados financieros: Los estados financieros adjuntos, se han preparado sobre la base de valor histórico, que no reconoce ningún efecto de la inflación en la información financiera, excepto en los inventarios, maquinaria y equipo y depreciación, que han sido actualizados conforme se indica a continuación en los incisos c. y d., respectivamente.

b. Inversiones temporales de efectivo: Se expresan al costo, el cual es semejante a su valor de mercado.

c. Inventario de acero: Se presenta al menor del costo o mercado (valor de reposición o de realización). El costo de reposición se determina por el método de precio de la última compra.

d. Maquinaria y equipo: Se encuentra actualizada mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México. Hasta el 31 de diciembre de 1991, se actualizó a su valor neto de reposición, con base en avalúos practicados por peritos independientes a esa fecha. Las mejoras a locales arrendados se presentan al costo.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, aplicando las tasas anuales que se mencionan en la nota 5.

e. Impuesto sobre la renta (ISR) y participación del personal en las utilidades (PPU): Los cargos a resultados por ISR y PPU, incluyen los importes a pagar y, adicionalmente, reconocen los efectos en ISR y PPU de las diferencias temporales importantes entre la utilidad gravable y la contable sobre los que razonablemente se estima que en un período definido se origine un beneficio o un pasivo para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no hay partidas temporales que reúnan tales requisitos.

f. Plan de pensiones, primas de antigüedad para retiro y pagos por separación del personal: La compañía tiene establecido un plan de pensiones que cubre la totalidad del personal con 65 años de edad. Los beneficios se determinan con base en los años de servicio y la compensación de los empleados durante los doce meses anteriores al retiro. El costo de este plan se carga a los resultados del ejercicio y se aporta a un fideicomiso irrevocable.

Las primas de antigüedad a que tiene derecho el personal a su retiro por haber cumplido quince años o más de servicio, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, se incluyen en el

plan de pensiones antes mencionado y, por lo tanto, se reconocen como costo de los años en que presta sus servicios.

Los pagos por separación y demás compensaciones a que puede tener derecho el personal, en caso de separación, incapacidad o muerte, se cargan a los resultados del año en que se pagan.

(2) Posición en Moneda Extranjera:

El equivalente en dólares americanos de los pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 eran de \$ 1,405,237.

El tipo de cambio en relación con el dólar americano al 31 de diciembre de 1997 y 1996 fue de \$ 7.8509 y de \$7.6842, respectivamente. Al 24 de enero de 1998 era de \$7.7946.

Al 31 de diciembre de 1997 la compañía no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

(3) Cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Clientes	\$ 4,994,809	3,053,528
Funcionarios y empleados	150,873	56,961
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo	260,211	1,480
Impuesto al valor agregado	143,178	-
Otras cuentas por cobrar	<u>24,375</u>	<u>11,500</u>
	5,573,446	3,123,469
	54	

(Continúa)

Menos estimación para saldos de cobro dudosos	<u>198,262</u>	<u>152,905</u>
	\$ 5,375,184	2,970,564
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(4) Inventario de Acero:

El inventario de acero se integra como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
En bodega	\$ 9,356,485	6,216,940
Actualización	1,102,832	1,897,920
Mercancías en tránsito	<u>276,838</u>	<u>543,440</u>
Menos estimación para padecería de acero	<u>263,111</u>	<u>223,511</u>
Inventario total	\$ 10,473,044	8,434,789
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(5) Maquinaria y equipo:

La inversión en maquinaria, equipo y mejoras a locales arrendados se analiza como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Maquinaria y equipo	\$ 1,351,444	573,931
Muebles y enseres	626,076	406,570

Equipo de transporte	935,456	412,236
Terminales arrendadas	48,716	48,716
Mejoras a locales arrendados	<u>87,107</u>	<u>87,107</u>
	3,048,799	1,528,560
Menos depreciación y amortización acumuladas		
cobro dudosos	<u>1,049,993</u>	<u>728,027</u>
	\$1,998,806	800,533
Actualización neta	<u>2,344,235</u>	<u>2,050,535</u>
Total de activo fijo	<u>4,343,041</u>	<u>2,851,068</u>

(6) Préstamos a Largo plazo:

Debido a la situación económica que vivió el país en 1995, por la fuerte devaluación la compañía se vió afectada y tuvo la necesidad de recurrir a la solicitud de un préstamo bancario a largo plazo para cubrir sus pasivos en moneda extranjera lo cual ha provocado que la compañía no se haya podido recuperar económicamente.

A continuación se describe el pasivo:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
BANAMEX	\$ 11,032,378	9,171,675

(7) Capital Contable:

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

- a. El capital social está integrado por 41,839,540 acciones ordinarias, nominativas, con valor de diez centavos cada una, divididas en: 500 acciones que representan el capital mínimo fijo, y 41,839,040 acciones que representan el capital variable, el cual no tiene límite. La propiedad de cualquiera de las dos series no está sujeta a restricción alguna.
- b. La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social.
- c. El importe actualizado, sobre bases fiscales, por las aportaciones efectuadas por los accionistas y de las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el impuesto sobre la renta, en los casos aplicables, puede ser reembolsado o distribuido a los accionistas sin impuesto alguno. Otros reembolsos y distribuciones en exceso de esos importes, de acuerdo al procedimiento señalado en la ley, están sujetos al impuesto sobre la renta a la tasa del 34%, por lo que, en su caso los accionistas sólo podrán disponer de 66% de tales importes.

(8) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IMPAC), participación del personal en utilidades (PPU) y pérdidas fiscales por amortizar:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC. Ambos impuestos reconocen los efectos de la inflación, que se reconocen parcialmente en los estados financieros de la compañía.

La PPU se calcula prácticamente sobre la misma base que el ISR; pero sin reconocer los efectos de la inflación.

El IMPAC causado en exceso del ISR se puede recuperar en los siguientes diez ejercicios, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR

exceda al IMPAC. Debido a que el IMPAC excedió al ISR en 1996, y a la incertidumbre sobre su recuperación, el importe del IMPAC causado se cargó a los resultados de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1997 existe IMPAC por recuperar en el futuro como sigue:

<u>Año de Origen</u>	<u>Original</u>	<u>Actualizado al 31-Dic-97</u>	<u>Año de Prescripción</u>
1991	\$ 76,422	257,270	2001
1992	101,127	276,547	2002
1993	113,831	268,703	2003
1994	120,853	259,652	2004
1995	133,627	268,689	2005
1996	<u>160,052</u>	<u>233,678</u>	2006
	\$ 705,912	1,564,539	
	=====	=====	

A continuación se presenta en forma condensada, una conciliación entre la utilidad antes de impuesto y PPU y la utilidad para efectos de ISR y PPU:

	<u>1997</u>		<u>1996</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PPU</u>	<u>ISR</u>	<u>PPU</u>
Utilidad antes de provisiones				
y partida extraordinaria	\$ 3,765,573	3,765,573	276,941	276,941
Diferencias entre el resultado				
Contable y el fiscal:				

Efecto fiscal de la inflación				
Neto	959,961	-----	2,066,115	-----
Diferencia entre costo de lo				
Vendido y compras más costo				
De producción	(2,273,561)	(2,273,561)		(1,850,862)
(1,850,862)				
Diferencia entre la depreciación				
Contable y la fiscal	236,744	287,093	15,836	156,468
Estimaciones de activo y				
Provisiones de pasivo	118,901	118,901	37,471	37,471
Gastos no deducibles	260,770	260,770	296,249	296,249
Beneficio por inversiones				
Realizadas en bienes nuevos	(1,242,410)	-----	-----	-----
Otras	<u>19,506</u>	<u>-----</u>	<u>(14,535)</u>	<u>-----</u>
Utilidad (pérdida) fiscal	1,881,484	2,194,776	826,765	(1,083,733)
Tasa ISR y PPU	<u>34%</u>	<u>10%</u>	<u>34%</u>	<u>10%</u>
Total ISR y PPU	639,705	219,478	281,100	-----
Insuficiencia en provisión	<u>---</u>	<u>(7,331)</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
ISR y PPU reconocido en				
El estado de resultados \$	<u>---</u>	<u>212,147</u>	<u>281,100</u>	<u>-----</u>

De acuerdo con la ley de ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales inmediatos siguientes. Las pérdidas fiscales no tiene efecto en la PPU. De las pérdidas fiscales sufridas en años anteriores se aplicaron \$1,881,484 a la utilidad gravable de 1997, originando un beneficio fiscal de \$639,705, que se reconoció como partida extraordinaria en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 1997, existen pérdidas fiscales por amortizar del año 1995 por \$3,465,229 actualizadas cuyo derecho a utilizar vencerá en el año 2005.

ACEROS DE MEXICO, S. A. DE C. V.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ventas netas	\$ 27,155,537	15,847,774
Costo de lo vendido (nota 6)	<u>17,154,634</u>	<u>8,601,382</u>
Utilidad bruta	10,000,903	7,246,392
Gastos generales y de administración	<u>6,665,029</u>	<u>4,285,439</u>
Utilidad de operación	<u>3,335,874</u>	<u>2,960,953</u>
Otros (ingresos) gastos:		
Intereses, neto	(185,133)	(404,693)
(Utilidad) pérdida en cambios, neto	(63,787)	3,243,163
Otros, neto	<u>(180,779)</u>	<u>(154,458)</u>
Total de otros (ingresos) gastos, neto	<u>(429,699)</u>	<u>2,684,012</u>
Utilidad antes de provisiones y partida extraordinaria	<u>3,765,573</u>	<u>276,941</u>
Provisiones para:		
Impuesto sobre la renta (nota 8)	639,705	281,100
Impuesto al activo (nota 8)	-	160,052
Participación del personal en las utilidades (nota 8)	<u>212,147</u>	<u>-</u>
	<u>851,852</u>	<u>441,152</u>
Utilidad (pérdida) antes de partida extraordinaria	2,913,721	(164,211)
Partida extraordinaria:		
Beneficio en el impuesto sobre la renta por la amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	<u>639,705</u>	<u>281,100</u>
Utilidad neta	\$ <u><u>3,553,426</u></u>	<u><u>116,889</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

ACEROS DE MEXICO, S. A. DE C. V.

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	Capital social	Deficit		Total	Actualización	Total del capital contable (nota 7)
		Aplicaciones a la reserva legal	No aplicado			
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4,183,954	7,621	(4,011,623)	(4,004,002)	4,855,706	5,035,658
Actualización del año	-	-	-	-	128,589	128,589
Utilidad del ejercicio	-	-	116,889	116,889	-	116,889
Saldos al 31 de diciembre de 1996	\$ 4,183,954	7,621	(3,894,734)	(3,887,113)	4,984,295	5,281,136
Incremento a la reserva legal	-	5,844	(5,844)	-	-	-
Actualización del año	-	-	-	-	(250,685)	(250,685)
Utilidad del ejercicio	-	-	3,553,426	3,553,426	-	3,553,426
Saldos al 31 de diciembre de 1997	\$ 4,183,954	13,465	4,197,419	(333,687)	4,733,610	8,583,877

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

ACEROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.

Estados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de partida extraordinaria	\$ 2,913,721	(164,211)
Partida que no requiere el uso de recursos		
Depreciación y amortización	626,326	378,713
Ganancia en venta de equipo	(59,742)	(6,994)
	<hr/>	<hr/>
Recursos generados por la operación	3,480,305	207,508
(Inversión neta aplicada a) financiamiento neto proveniente de cuentas de operación:		
Cuentas por cobrar	(2,404,620)	(352,641)
Inventario de acero	(2,833,343)	(2,712,870)
Gastos anticipados	(22,437)	17,423
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	308,019	(50,954)
Préstamo a largo plazo	1,860,703	2,863,540
Participación del personal en las utilidades	212,147	-
	<hr/>	<hr/>
Recursos generados por actividades de operación	600,774	(27,994)
	<hr/>	<hr/>
Partida extraordinaria	639,705	281,100
	<hr/>	<hr/>
Actividad de inversión:		
Adquisición de maquinaria y equipo	(1,608,588)	(152,879)
Recursos provenientes de la venta de equipo	94,434	46,092
	<hr/>	<hr/>
Recursos utilizados en actividades de inversión	(1,514,154)	(106,787)
	<hr/>	<hr/>
(Disminución) aumento de efectivo e inversiones temporales	(273,675)	146,319
Efectivo e inversiones temporales:		
Al principio del año	466,478	320,159
	<hr/>	<hr/>
Al fin del año	\$ 192,803	466,478
	<hr/>	<hr/>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

BALANCE	SALDOS AL		VARIACION	
	31/12/97	31/12/96	IMPORTE	%
	Integrales			
	%	%		
		Integrales		
EFFECTIVO	192,802	466,477	(273,675)	-58.67%
CUENTAS POR COBRAR	4,994,863	3,053,581	1,941,282	63.57%
PROVISION PARA INCOBRABLES	(198,262)	(152,905)	(45,357)	29.66%
PAGOS ANTICIPADOS	57,124	45,981	11,143	24.23%
IMPUESTOS POR RECUPERAR	3,863,411	1,706,942	2,176,469	127.51%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	175,194	57,109	118,085	206.77%
INVENTARIOS	10,736,155	8,658,300	2,077,855	24.00%
RESERVA PARA OBSOLETOS	(263,111)	(223,511)	(39,600)	17.72%
ACTIVO FLUO NETO	4,343,039	2,851,068	1,491,971	52.33%
TOTAL DE ACTIVO	23,921,215	16,463,042	7,458,173	45.30%
PASIVO Y CAPITAL				
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	11,033,948	9,171,676	1,862,272	20.30%
CUENTAS POR PAGAR	156,163	60,730	95,433	157.14%
PASIVOS ACUMULADOS	3,935,082	1,949,499	1,985,583	101.85%
ISR, IMPAC, PTU	212,147	0	212,147	100.00%
TOTAL DE PASIVO	15,337,340	11,181,905	4,155,435	37.16%
CAPITAL SOCIAL	4,183,954	4,183,954	0	0.00%
SUPERAVIT POR REVALUACION	4,733,608	4,984,295	(250,687)	-5.03%
RESULTADOS ACUMULADOS	(3,887,112)	(4,004,001)	116,889	-2.92%
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,553,425	116,889	3,436,536	2940.00%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	8,583,875	5,281,137	3,302,738	62.54%
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	23,921,215	16,463,042	7,458,173	45.30%

RESULTADOS

	SALDOS AL		%	Integrales	%	Integrales	VARIACION	
	31/12/97	31/12/96					IMPORTE	%
VENTAS TOTALES	27,155,536	15,847,774	100.00%	15,847,774	100.00%	11,307,762	71.35%	
COSTO DE LO VENDIDO	(17,154,634)	(8,601,382)	-63.17%	(8,601,382)	-54.28%	(8,553,252)	95.44%	
UTILIDAD BRUTA	10,000,902	7,246,392	36.83%	7,246,392	45.72%	2,754,510	38.01%	
GASTOS DE OPERACIÓN:								
FLETES	268,582	187,284	0.99%	187,284	1.18%	81,308	43.41%	
GASTOS DIRECTOS	343,124	128,028	1.26%	128,028	0.81%	215,096	168.01%	
GASTOS DE VENTA	1,891,030	1,272,736	6.96%	1,272,736	8.03%	618,294	48.58%	
GASTOS DE ALMACENAJE	199,099	192,834	0.73%	192,834	1.22%	6,265	3.25%	
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,669,323	1,603,321	9.83%	1,603,321	10.12%	1,066,002	66.49%	
OTROS GASTOS	(194,282)	3,086,860	-0.72%	3,086,860	19.48%	(3,281,142)	-106.29%	
GASTOS DE EDIFICIO	667,535	487,957	2.46%	487,957	3.08%	179,578	38.80%	
DEPRECIACION	626,326	378,713	2.31%	378,713	2.39%	247,613	65.38%	
TOTAL DE GASTOS	6,470,747	7,337,733	23.83%	7,337,733	46.30%	(866,986)	-11.82%	
UTILIDAD Y/O (PERDIDA) DE OPERACIÓN	3,530,155	(91,341)	13.00%	(91,341)	-0.58%	3,621,496	-3984.81%	
INTERESES GANADOS	185,133	375,636	0.68%	375,636	2.37%	(190,503)	-50.71%	
INTERESES PAGADOS	0	(2,804)	0.00%	(2,804)	-0.02%	2,804	-100.00%	
OTROS	50,284	(4,550)	0.19%	(4,550)	-0.03%	54,834	-1205.14%	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3,765,572	276,941	13.87%	276,941	1.75%	3,488,631	1259.70%	
I.S.R. Y P.T.U.	212,147	160,052	0.78%	160,052	1.01%	52,095	32.55%	
UTILIDAD NETA	3,553,425	116,889	13.09%	116,889	0.74%	3,436,536	2940.00%	

ESTA TESIS NO DEBE
 SALIR DE LA BIBLIOTECA

ACEROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 RAZONES FINANCIERAS.

CONCEPTO

FORMULA

Saldos al 30 de Dic 97

Capital de Trabajo	Activo Circulante Pasivo Circulante	19,578,176 4,303,392	4.55
Prueba del Acido	Activo Circ-Inventory Pasivo Circulante	19578176-10473044 4,303,392	2.12
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas Netas Promedio de Ctas y Doc por Cob	27,155,536 3,848,639	7.06
	No. de días del ejercicio Razón de Rotación de CxC	365 7.06	51.73
		1.72	meses
Rotación de Inventarios	Costo de Ventas Promedio de Inventarios a Precio de Costo	17,154,634 9,342,161	1.84
	No. de días del ejercicio Razón de Rotación de Inventarios	365 1.84	198.37
		66	meses

**ACEROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
RAZONES FINANCIERAS.**

CONCEPTO

FORMULA

Saldo al 30 de Diciembre

Apalancamiento	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$	8,583,875 15,337,340	0.56
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	15,337,340 23,921,215	64%
Estabilidad	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$	15,337,340 8,583,875	1.79
	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}}$	4,303,392 8,583,875	0.50
	$\frac{\text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$	11,033,948 8,583,875	1.29
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	3,553,425 27,155,536	0.13
Rotación de la planta	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Promedio de Activos Fijos}}$	27,155,536 3,553,425	7.64

Interpretación de las Razones Financieras.

Durante el análisis efectuado a los estados financieros de la compañía Aceros de México, S.A. de C.V., encontramos que el costo de ventas de 1997 en comparación con el de 1996 ha tenido un incremento lo cual se debe principalmente a los gastos de importación y a las variaciones cambiarias ya que los precios del acero son en dólares, en base a lo anterior la utilidad bruta ha disminuido un 9%.

Actualmente la compañía presenta una utilidad neta del 13% en relación a sus ventas, teniendo una rotación de inventarios de dos veces al año debido al tipo de producto que maneja la compañía (acero tipo herramienta). Mientras que la cartera presenta un dinamismo, recuperándose cada 52 días lo que es igual a un mes y medio.

Analizando la relación existente entre sus obligaciones y activos circulantes; consideramos que la compañía puede cubrir en su totalidad sus deudas sin sufrir una desestabilidad económica, pero al realizar el estudio sobre sus pasivos totales observamos que la empresa cuenta con un 64% de apalancamiento en relación a los activos y representa un 30% del total del capital contable lo cual se debe al préstamo a largo plazo que tiene, que se origino en 1996.

Interpretación de las Razones Financieras.

Podemos decir, que la entidad cuenta con un alto nivel de financiamiento lo cual puede ser un riesgo ya que no tiene coberturas cambiarias (instrumentos financieros), y una devaluación del peso frente al dólar que se pudiera suscitar (debido a la inestabilidad económica del país) provocando una falta de liquidez y un problema de negocio en marcha.

En base a lo anterior consideramos que es necesario que la compañía prevenga este tipo de contingencias, ya que se volvería también un problema para que obtuviera crédito de proveedores y acreedores, por una insuficiencia de recursos para absorber sus deudas.

Por lo que recomendamos algunas de las posibles soluciones que podrían darse para mejorar la economía de la misma:

- * Posibles aportaciones de capital, con el objeto de equilibrar la situación económica de la misma.

- * Contratación de instrumentos financieros, para mitigar el riesgo de pérdidas cambiarias considerables, ya que nos encontramos en un país que sufre de inestabilidad económica.

- * Elaboración de programas de pago mensuales, bimestrales con el objeto de disminuir poco a poco la deuda a largo plazo.

Conclusiones

El contador es la persona más indicada para llevar a cabo el análisis financiero de las empresas ya que posee los elementos necesarios para desarrollarlo.

Para lograr los objetivos es necesario que el analista recabe la información básica, la cual es proporcionada por los Estados Financieros, a éstos podemos considerarlos como un medio del cual se vale el contador para calificar el pasado, presente y planear el futuro.

Sabemos que existen varios procedimientos para analizar la situación financiera de las empresas lo cuál significa que la aplicación de dichos métodos va a estar en función de la información que presentan los estados financieros y de las necesidades de la empresa.

La función financiera es una de las áreas más importantes en la administración de los negocios, lo cual nos permite que una empresa se desarrolle conforme a los fines de todas las partes interesadas como son los inversionistas, accionistas, personal, gobierno y público en general, ya que al aplicar el análisis financiero nos proporciona los elementos de juicio para tomar acertadas decisiones.

Sabemos que día a día las ciencias avanzan, las ideas se renuevan y de igual forma nuestra carrera se modifica y evoluciona; por lo tanto, al desarrollar esta tesis uno de nuestros objetivos es proporcionar a los profesionistas en el área un panorama de la

Conclusiones

importancia del conocimiento de los estados financieros y la aplicación del análisis a los mismos, ya que el éxito o fracaso de muchas entidades depende de una adecuada administración financiera; por lo tanto, como contadores debemos ser conscientes del deber que tenemos como profesionistas y actualizarnos en cuanto a conocimientos, técnicas e innovación de nuevos elementos que contribuyan al mejoramiento y enriquecimiento de nuestra profesión.

BIBLIOGRAFIA.

Azcanio Gálvez, Ezequiel. Análisis de estados financieros e interpretación de sus resultados. Algunas deficiencias en las empresas y soluciones. México, Editorial Ecasa 1995.

Elizondo López, Arturo. El proceso contable. Contabilidad Primer Nivel. México, Editorial Ecasa 1991.

García Mendoza, Alberto. Análisis e interpretación de la información financiera. México, Editorial CAECSA 1978.

Kennedy Dale, Ralph. Estados financieros forma, análisis e interpretación. México, Editorial Limusa 1994.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Principios de contabilidad generalmente aceptados. México, Editorial IMCP 1995.

Mendivil Escalante, Victor Manuel. Elementos de auditoría. México, Editorial Ecasa 1993.

Miller, E. Donal. La interpretación correcta de los estados financieros. México, Editorial Técnica, S.A. 1966. (Traducción de Cutberto Díaz Gómez Eng, Ing.)

BIBLIOGRAFIA.

Moreno Fernández, Joaquín A. Información, análisis, recurso y planeación. México, Editorial IMCP 1994.

Paniagua Bravo, Víctor Manuel. Sistema de control presupuestario. México, Editorial Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. 1993.

Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. México, Editorial Ecasa 1996.

Zubizarreta F., Armando. La aventura del trabajo intelectual. Cómo Estudiar e investigar. México, Editorial SITESA 1986.

LEYES CODIGOS Y REGLAMENTOS.

Leyes y Códigos de México. Sociedades mercantiles y cooperativas. México, Editorial Porrúa 1993.

TESIS

Autores Varios. Tesis: Técnicas de análisis financieras, herramientas necesarias para la función del Contador. México, UNAM 1994.

Carrillo Villalpando, Mario José. Análisis e interpretación de estados financieros. México, Escuela Bancaria y Comercial 1993.