



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE
MÉXICO**

FACULTAD DE QUÍMICA

“LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DE UNA EMPRESA”

TRABAJO ESCRITO VÍA CURSOS DE EDUCACIÓN CONTINUA

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

“QUÍMICA FARMACÉUTICA BIÓLOGA”



P R E S E N T A

ELIZABETH FLORES MÉNDEZ



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

JURADO ASIGNADO

PRESIDENTE: JOSÉ SABINO SAMANO CASTILLO

VOCAL: ALEJANDRO ZANELLI TREJO

SECRETARIO: JOSÉ ANTONIO DE LA PAZ DOMÍNGUEZ

1er. SUPLENTE: RAFAEL CARLOS MARFIL RIVERA

2o. SUPLENTE: JORGE RAFAEL MARTÍNEZ PENICHE

FACULTAD DE QUÍMICA

ASESOR: M. EN A. JOSÉ ANTONIO DE LA PAZ DOMÍNGUEZ

SUSTENTANTE: ELIZABETH FLORES MÉNDEZ

CONTENIDO

1. Introducción	5
2. Objetivos	7
3. Información general sobre el tema	8
4. Balance General	10
4.1 Formas de presentación: forma de cuenta, forma de reporte forma inglesa.	
4.2 Reglas de presentación.	
4.3 Elementos de balance: activos, pasivos, créditos diferidos, capital contable, capital social y utilidades retenidas.	
4.4 Ejemplo.	
5. Estado de Resultados	21
5.1. Elemento que lo componen: ingresos, egresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas y utilidad neta.	
5.2. Reglas de presentación y estructura: ventas netas, costo de ventas, utilidad bruta, gastos de operación, UAll, intereses, impuestos y utilidad neta.	
5.3. Ejemplo.	
6. Estado de Cambios en la Situación Financiera	26
6.1. Objetivo de análisis.	
6.2. Ejemplo.	
7. Estado de Variaciones en el Capital Contable	29
7.1 Formas de presentación según sus movimientos: estado de variaciones en el capital contable, estado de utilidades retenidas y estado combinado de resultados y utilidades retenidas.	
7.2 Ejemplo.	
8. Análisis Financiero	33
8.1. Métodos de Análisis: vertical y horizontal	

9. Conceptos que definen la Situación Financiera de una Empresa: Solvencia, Estabilidad, Productividad y Rentabilidad	36
10. Razones financieras: Liquidez, Endeudamiento, Eficiencia y operación y Rentabilidad	37
11. Estados Financieros Pro-forma	44
12. Discusión	45
13. Conclusiones	48
14. Bibliografía	50

1. INTRODUCCIÓN

El éxito de una compañía depende de las capacidades perceptivas de su administración. Todo hombre de empresa debe conocer la potencialidad completa de su compañía, y poseer una conciencia total de los medios por los cuales se pueden realizar tales potencialidades antes de poder conducir a su organización a un éxito definitivo. Y ningún administrador podrá considerarse completamente informado de la posición de su compañía, de sus competidores o de su industria, a menos que entienda los estados financieros y la información que contienen.

Es absolutamente indispensable poseer conocimientos precisos de finanzas, y tales conocimientos están al alcance de cualquier empresario o administrador que entiende y aplica los principios del análisis de la razón de causa y efecto. En compañías en que los administradores, directivos, dueños, socios e inversionistas, carecen de conocimientos financieros de esta clase, es muy posible que se presenten grandes dificultades y reducciones en el crecimiento y las utilidades que determinan el éxito del negocio.

Son incontables las compañías que sobreviven trabajosamente; no alcanzan el éxito ni sucumben al fracaso, pero constantemente funcionan a niveles muy inferiores a sus objetivos y sus potencialidades reales. Hay también compañías que dan una apariencia de éxito moderado si se comparan con otras firmas en la misma línea; sin embargo, no realizan todo aquello de que son capaces. Aunque estas empresas no fracasan, es indudable que pueden mejorar su actuación. En todos estos casos, la aplicación del análisis de la razón causa y efecto puede ser un factor determinante del entendimiento financiero, que desempeñe un papel clave en el aumento de las utilidades y el éxito empresarial.

Las organizaciones empresariales grandes y complejas, los gigantes de la industria, cuentan con numerosos especialistas que proveen de información documentada sobre virtualmente cada una de las fases de operación, a quienes dan forma a la política de la compañía y a los funcionarios de línea; ésta es la especie de información que conduce a decisiones sensatas y planificación minuciosa.

Por otra parte, la empresa pequeña de capital limitado y con menos empleados, debe encontrar en su cuerpo directivo tanto los criterios como las decisiones. En una firma pequeña, el director no puede recurrir a un departamento de impuestos, a un jefe de compras, a un departamento legal, a un gerente de planificación de producción, a un jefe de personal o a un gerente de crédito, para obtener información fundamental. El cuerpo directivo de una empresa pequeña o mediana suele constar de cinco o menos funcionarios; este reducido grupo necesita poseer amplias aptitudes administrativas a fin de que el negocio prospere.²

² Miller, Donald E. Interpretación Correcta de Estados Financieros. Editora Técnica S.A. 1975. México. Pág. 11

El interés de los directivos, empleados, socios, dueños, inversionistas, etc. por la información financiera, es doble. Por una parte, es un instrumento para la gestión, para ello utilizan sobre todo la información contable interna y específica. Pero además, los directivos son responsables de la elaboración de las cuentas anuales, que han de ser formuladas por los administradores y aprobadas por la junta general de accionistas.⁶

El conocimiento de los estados financieros permite a directivos y empleados hablar el “lenguaje del dinero”. La Contabilidad Financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados, el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

Aprender a leer estados financieros, es el primer elemento esencial en los esfuerzos de un hombre de empresa que intenta adquirir habilidades de administración financiera.²

⁶ Urías Valiente, Jesús. Análisis de Estados Financieros. 2ª. Edición. 1995. Ed. Mc. Graw Hill. España. Pág. 26

² Miller, Donald E. Interpretación Correcta de Estados Financieros. Editora Técnica S.A. México 1975. Pág. 17

2. OBJETIVOS

- Identificar a qué tipo de usuarios les es útil la información financiera contenida en los estados financieros.
- Comprender y analizar el concepto de estados financieros, así como su interpretación.
- Conocer y entender los elementos de análisis denominados [razones financieras](#) y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos [problemas](#) que afecten a la empresa.

3. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL TEMA

Por estados financieros puede entenderse “aquellos 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 en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales”.¹

Los estados financieros básicos son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados con base en los principios de contabilidad, a las reglas particulares y al criterio prudencial.

Los Principios de Contabilidad se asocian más bien a términos tales como conceptos, convenciones y normas. Generados principalmente en organismos colegiados de contabilidad de Estados Unidos: el Instituto Americano de Contadores y la Asociación Americana de Contabilidad. Algunos de estos principios son: el de consistencia, el de costo, el de período en marcha, el de ejercicio contable, etc. Estándares que se han aceptado a nivel mundial.¹⁰

Las dificultades que la práctica mostró para la justa interpretación y aplicación de algunos de los principios expuestos, ha obligado a los propios organismos profesionales norteamericanos a establecer “reglas” que les den soluciones, y las cuales determinan cómo se aplicarán los principios para resolver problemas concretos.

De esta manera existen reglas que indican cómo se contabilizará y valorizará la adquisición y la existencia de inventarios del activo circulante: reglas para el registro de la adquisición y aplicación a los resultados de los bienes de activo fijo, etc.¹¹

El Criterio Prudencial señala, que ante diversas alternativas contables, se debe elegir aquella que sea optimista. Implica el reconocimiento de pérdidas tan luego se conozcan, y por el contrario los ingresos no se contabilizan sino hasta que se realicen. La meta es determinar los verdaderos resultados de las operaciones y la verdadera situación financiera, y no necesariamente los resultados y situación financiera más conservadora.

Finalmente, los PCGA son un concepto inclusivo que se refiere a todos los requisitos que deben observarse en la elaboración y presentación de información financiera de las entidades y que, por tanto, incluyen a las normas de información financiera emitidas por los órganos privados; en México, dichas normas de

^{1.} Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. 2000. Internal Thomson Editors. México. Pág. 1

^{10.} Herbet E Miller. Harry A. Finney: Principios de Contabilidad [en línea]. <www.monografias.com>. [Consulta: 14/08/2008]

^{11.} Galeazzi Mora, Wladimiro: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados [en línea]. <www.cinif.org.mx/publicaciones_12.htm>. [Consulta: 14/08/2008]

información financiera se constituyen por los Boletines en vigor emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. y las normas de información financiera (NIFs) del Consejo Mexicano de Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).¹²

EL CODIGO DE COMERCIO.

Según el artículo 33, señala:

El comerciante está obligado a llevar y mantener un “sistema de contabilidad” adecuado a las características particulares del negocio, para satisfacer lo siguiente:

- a) Identificar las operaciones individuales con los documentos originales comprobatorios.
- b) Seguir la huella desde las operaciones individuales hasta su acumulación.
- c) Permitirá la elaboración de los estados financieros.
- a) Seguir la huella desde las cifras de los estados financieros hasta las operaciones individuales.
- b) Incluirá los sistemas de control interno para asegurar el registro contable de las operaciones.

Los principales estados financieros que ayudan a conocer la situación financiera de una empresa, de acuerdo a la Ley Fiscal Vigente, son los siguientes:

1. Balance general.
2. Estado de resultados.
3. Estado de cambios en la situación financiera.
4. Estado de cambios en el capital contable.⁸

¹². Instituto Mexicano de contadores Públicos [en línea] México. Secciones: Normatividad. <portal.imcp.org.mx>

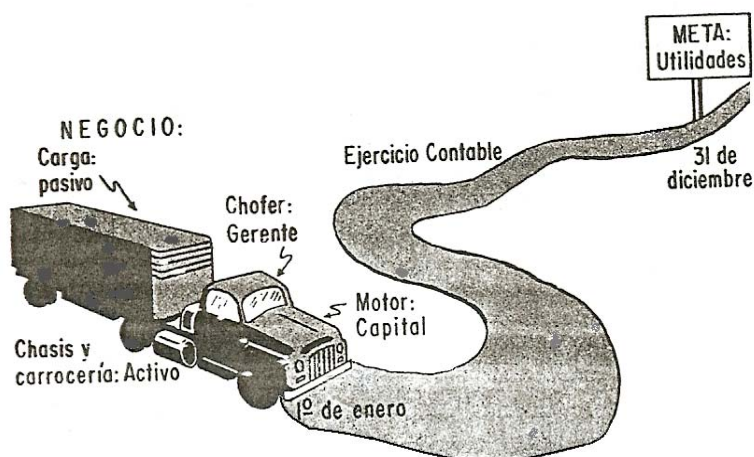
⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/0872008].

4. BALANCE GENERAL

Es el documento que precisa la situación financiera de un negocio, a una fecha determinada, señalando lo que se tiene en propiedad (activo), lo que se debe (pasivo) y como diferencia entre lo que se tiene y lo que se debe, el Capital o sea el patrimonio propio, mostrando, además, si el capital aumentó por las ganancias, o disminuyó por las pérdidas en operación.³

Todas las empresas preparan un balance de fin de año y la mayoría lo preparan al fin de cada mes. La fecha del balance general es muy importante ya que la posición financiera de un negocio puede cambiar rápidamente.

Gráficamente puede representarse el Balance como un camión de carga, en el cual el “chasis” y la carrocería constituyen el Activo, la carga es el Pasivo; mientras más pesada sea ésta, más lento y difícil es el recorrido del vehículo y mientras más ligera, pronto y con menos dificultades se llegará a la meta del viaje, o sea las ganancias.³



El capital es el motor del camión; mientras más potente sea éste, más fácil y con mayor seguridad se efectuará el recorrido.

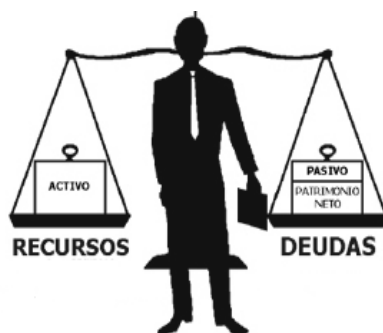
Tenemos a continuación la carretera por la cual circula el camión que representa el ejercicio contable o sea el camino y el tiempo en el que va a trabajar el negocio para llegar al destino final del viaje, en este caso, el logro de la ganancia, siendo el conductor del vehículo el Gerente, dependiendo de su habilidad de manejo, el éxito o el fracaso del viaje para lograr las utilidades.³

³ Miranda, Miguel A. La enseñanza, con Dibujos, del Análisis e Interpretación de Estados Financieros. 1ª. Edición. 1980. Editorial Patria. Págs. 13 y 14.

Para comprender la contabilidad y el principal de los Estados Financieros que nace de ella, o sea el Balance, se tiene que tener en la imaginación, la idea de una balanza con dos platillos en nivel horizontal perfecto, o sea, con cargas iguales.

En un platillo está el Activo y en el otro, haciendo equilibrio, el Pasivo más el capital.

O sea, en el segundo platillo están los recursos ajenos (pasivo) y propios (capital) de que se dispone y en el otro platillo, en el activo, las inversiones que se han hecho con esos recursos.³



Activo = Recursos

Banco cuenta corriente
Facturas por cobrar
Caja
Documentos por cobrar
Muebles y útiles
Equipos
Inmuebles

Pasivo = Deudas

Pasivo: Facturas por pagar
(o proveedores)
Documentos por pagar

Patrimonio neto:

Capital
Pérdidas y ganancias

³. Miranda, Miguel A. La enseñanza, con Dibujos, del Análisis e Interpretación de Estados Financieros. 1ª. Edición. 1980. Editorial Patria. Págs. 13 y 14.

4.1. Formas de presentación

Las formas de presentación del balance general son:

- a) En forma de cuenta: es la presentación más usual; se muestra el activo al lado izquierdo, el pasivo y el capital al lado derecho, es decir: activo igual a pasivo más capital. ⁴

Ejemplo:

ACTIVO		PASIVO	
Bancos	100	Proveedores	200
Cuentas por cobrar	200	Acreedores diversos	100
Inventarios	300	Total Pasivo	300
Pagos anticipados	100		
		CAPITAL CONTABLE	
		Capital social	400
Total activo	700	Total Pasivo + Capital	700

- b) En forma de reporte.- Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por ultimo el capital, es decir activo menos pasivo igual a capital. Ejemplo: ⁴

ACTIVO	
Bancos	100
Cuentas por cobrar	200
Inventarios	300
Pagos anticipados	100
Total activo	700
MENOS:	
PASIVO	
Proveedores	200
Acreedores diversos	100
Total Pasivo	300
IGUAL A:	
CAPITAL CONTABLE	
Capital social	400

⁴. Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007. Ediciones Fiscales ISEF. México. Págs. 47.

c) En forma Inglesa.- esta última forma no es la más usual, sin embargo la idea que se persigue con la misma, es destacar en primer lugar las aportaciones de los dueños y en general el capital contable, de ahí que su presentación sea similar a la forma de cuenta pero colocando en la parte izquierda a los orígenes de los recursos con que cuenta la empresa, iniciando con el capital contable y en seguida el pasivo para finalizar en la parte derecha con los recursos que integran el activo, si tuviéramos que definir una ecuación para este modelo, sería: $C+P = A$. Ejemplo: ⁴

CAPITAL CONTABLE		ACTIVO	
Capital Social	400	Bancos	100
PASIVO		Cuentas por cobrar	200
Proveedores	200	Inventarios	300
Acreeedores diversos	100	Pagos anticipados	100
TOTAL PASIVO	300		
Total Capital + Pasivo	700	Total Activo	700

4.2. Reglas de presentación

En la presentación de un balance o de un estado financiero en general, deben proporcionarse algunos datos y seguir ciertas normas, que se denominan reglas generales de presentación y son: ¹

- Nombre de la empresa
- Título del estado financiero
- Fecha a la que se presenta la información
- Márgenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación
- Cortes de subtotales y totales claramente indicados
- Moneda en que se expresa el estado.

4.3. Elementos del Balance

Activos

Es el conjunto de bienes y derechos con que cuenta una entidad económica para obtener sus objetivos. ⁷

¹. Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. 2000. Internal Thomson Editors. México. Pág. 4

⁴. Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007. Ediciones Fiscales ISEF. México. Pág. 47.

⁷. Elizondo López, Arturo. Proceso Contable 3. Contabilidad del activo y pasivo. 3ª. Edición. 2004. Editorial Thomson. México. Pág. 4

El activo está integrado por todos aquellos recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales deben representar beneficios económicos futuros fundadamente esperados y controlados por un entidad económica, provenientes de transacciones o eventos realizados, identificables y cuantificables en unidades monetarias.⁴

El activo se divide en los siguientes tres grupos (esta división muestra cómo están distribuidos los bienes de una empresa):

- a) Activo circulante. Se encuentra representado por el dinero en efectivo, todas aquellas partidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo menor a un año.
- b) Activo fijo. Son los bienes necesarios para realizar los objetivos de la empresa y por tal motivo tienen un carácter de permanencia dentro de la empresa.
- c) Activos intangibles o activo diferido. Son erogaciones (gastos como las inversiones que realice el contribuyente en un año de calendario sea cual fuere el nombre con que se les designe. Desembolsos en efectivo) que se traducirán en beneficios o servicios futuros, como los gastos de organización y de instalación, patentes, marcas, etcétera.⁸

Activos Circulantes

Son [los valores](#) que tienen liquidez inmediata o que pueden convertirse en dinero en efectivo, mientras está funcionando el negocio.

- Dinero en caja
- Dinero en [bancos](#)
- Inversiones en [valores](#) de inmediata realización
- Cuentas por cobrar ([clientes](#))
- Inventarios (en depósito) de [materia prima](#), [producción](#) en proceso y [producto](#) terminado.¹⁴
- Cargos diferidos a corto plazo. Representan erogaciones que deben ser aplicadas a gastos o costos de periodos futuros, por lo que tienen que mostrarse en el balance a su costo no devengado. Es decir, se acostumbra mostrar únicamente la cifra neta y no la cantidad original deducida de la parte ya devengada. Este grupo lo forman principalmente los pagos anticipados, como primas de seguros, rentas anticipadas, etc., que van a ser usados dentro del término de un año.

⁴. Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007. Ediciones Fiscales ISEF. México. Pág. 47 y 54.

¹⁴. Edgar Alan Domínguez Ávila: Estado de situación financiera [en línea]. <www.monografias.com>. [Consulta: 12/08/2008]

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>. [Consulta: 10/08/2008].

Activos no Circulantes

Son efectivo restringido, partidas que se convierten directamente en efectivo o se consumen a través de sus operaciones, en un plazo mayor a un año.⁴

Inversiones

En este grupo se incluyen las inversiones no directamente relacionadas con el objeto de la empresa. Dichas inversiones pueden estar representadas por títulos de crédito o por inversiones no documentadas con títulos, tales como préstamos, anticipos a largo plazo, etc.

Generalmente se hacen inversiones de este tipo con el fin de tener control sobre otra empresa, facilitar el objeto propio del negocio, especulación o establecer relaciones mercantiles. Las inversiones efectuadas con propósitos temporales pero que se determine que no son liquidas o realizables de inmediato, deben de ser mostradas en este grupo.

Activos fijos tangibles

Son [bienes](#) que se han adquirido para utilizarlos en las actividades propias del negocio y que son necesarios para transformar, vender y distribuir los [productos](#). Estos bienes sufren pérdidas de valor por el simple paso del [tiempo](#), su uso u obsolescencia tecnológica.

Con la excepción de los terrenos, estos activos tienen la característica común de estar sujetos a la baja paulatina de su valor, a causa de la depreciación. Como regla general estos activos se valorizan a su costo de adquisición menos su depreciación o agotamiento.

Depreciación y agotamiento.- El concepto tradicional de la depreciación es la baja de valor que sufre un bien por el uso, transcurso del tiempo u obsolescencia y tiene como fundamento la idea de presentar el valor del activo lo más aproximadamente a la realidad.

El agotamiento puede considerarse como la baja de valor que sufre un bien por el consumo gradual y relativamente determinable que de él se hace. Sin embargo, es preferible asimilarlo a la tesis de que constituye una fuente de recursos.

Reglas de presentación de los activos fijos tangibles. Los activos fijos deben mostrarse en el balance indicando la naturaleza de los bienes que los constituyen. Generalmente se presenta como sigue:

⁴ Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007. Ediciones Fiscales ISEF. México. Pág. 54.

- No depreciables: Terrenos
- Depreciables: Edificios, maquinaria, muebles, herramienta, vehículos
- Agotables: Bosques, fondos mineros, mantos petrolíferos.

Activos intangibles

Son aquellos activos no circulantes que no poseen una sustancia física, es decir, que no se pueden tocar; sin embargo son utilizados para la producción o abastecimiento de bienes, prestación de servicios o para propósitos administrativos, y generarán beneficios económicos futuros que serán controlados por la empresa.¹⁵

Los activos intangibles de carácter legal representan el costo de adquisición, ya sea comprado o desarrollado, para tener derecho al uso o explotación de patentes, marcas, franquicias, procesos industriales, crédito mercantil, etc.

Cargos diferidos a largo plazo

Aquellos que generalmente deben ser aplicados a los resultados de varios ejercicios futuros constituyen los cargos diferidos a largo plazo.

Los gastos cuyo tiempo de aplicación es conocido, como por ejemplo gastos y descuentos en emisión de obligaciones, deben ser amortizados durante ese tiempo. Los gastos cuyo lapso es desconocido, como los gastos de organización, deben ser amortizados en el tiempo estimado de vida, procurando amortizarlos en el tiempo más breve posible. Los cargos diferidos pueden mostrarse en el balance ya sea por su valor pendiente de amortizar o por su costo total menos la amortización acumulada.

Pasivo

Puede definirse como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas.

El pasivo se encuentra dividido en dos grupos:

- a) Pasivo a corto plazo. Son aquellas deudas cuyo vencimiento será en un plazo igual o menor a un año.
- b) Pasivo a largo plazo. Son aquellas deudas cuyo vencimiento se dará en un plazo mayor a un año.

Pasivos Circulantes

Son obligaciones que la empresa debe cubrir a la vista, a plazos menores a un año. Los conceptos que normalmente forman este grupo son:

15. Universidad Humanista de las Américas [en línea] <<http://uha.edu.mx>>.[Consulta:10/08/2008]

Documentos por pagar a Bancos
Documentos por pagar a Proveedores
Cuentas por pagar a Proveedores

Deuda a largo plazo con vencimiento a un año
Anticipo de clientes
Compañías afiliadas
Salarios a trabajadores

Pasivos estimados

Los pasivos estimados están constituidos por las obligaciones cuya fecha de pago, monto o beneficiarios no están determinados a la fecha del balance y, por consiguiente, están sujetos a una estimación.

Pasivo a Largo Plazo o Consolidado

El Pasivo consolidado ó a largo plazo se establece por lo general para efectuar inversiones de carácter permanente. Por esta causa el pago se establece en relación con la capacidad de generación de fondos que origina la depreciación o amortización del activo tangible no circulante.

Dentro de este concepto encontramos hipotecas, emisión de obligaciones, préstamos refaccionarios, y excepcionalmente, créditos recibidos de proveedores.

Pasivo contingente

El pasivo contingente lo constituyen las obligaciones que están sujetas a la realización de un hecho, por el cual desaparecerán o se convertirán en pasivos reales, por ejemplo: juicios, reclamaciones de terceros en relación con los productos que les vendieron, garantías, avales, costos de planes de pensiones, jubilaciones, indemnizaciones por separación, etc.

Si el monto de ellos es considerable, conviene indicarlos en el balance, ya sea como un pasivo o como una nota a los estados financieros, dependiendo esto de la posibilidad de cuantificación y de la certeza sobre su realización.

Créditos Diferidos

Los créditos diferidos lo constituyen las partidas acreedoras que deben ser acreditadas a resultados de ejercicios futuros, y que por tanto se convertirán en obligaciones o utilidades. Por esta causa, los créditos diferidos se suelen presentar después del pasivo y antes del capital, como un grupo independiente.

Sin embargo, generalmente los ingresos diferidos son circulantes porque el **servicio**⁴. Urías Valiente, Jesús. Análisis de Estados Financieros. 2ª. Edición. 1995. Ed. Mc. Graw Hill. España. Pág. 34, 35 y 37.

se suministrará en el siguiente periodo contable, solventándose la obligación. En caso de recibir pagos de varios años con el carácter de anticipos, el ingreso tiene que distribuirse en varios años y pueden mostrarse en el pasivo a largo plazo, separándolo de las partidas circulantes de la misma naturaleza.

Capital Contable

Es el derecho de los propietarios sobre los activos de la empresa, es decir, la parte de los activos que fue financiada por los accionistas. El capital contable surge por aportaciones de los propietarios así como por otras transacciones o circunstancias.

El término capital contable designa la diferencia que resulta entre el activo y pasivo de una empresa.

El capital contable se divide en dos categorías:

- Capital contribuido
- Capital ganado ¹⁵

El capital contribuido se constituye por:

Capital social: está representado por títulos que han sido emitidos a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad. El capital social generalmente está representado por *acciones* las cuáles pueden ser de dos tipos:

- Acciones comunes
- Acciones preferentes

Prima en venta de acciones: excedente pagado por los accionistas sobre el valor nominal de las acciones.

Donaciones: está formado por los donativos recibidos por la empresa.

Capital Ganado

Corresponde al resultado de las operaciones de la empresa y de otros eventos o circunstancias que la afectan. Las partidas que integran el capital ganado son:

Utilidades retenidas: son las utilidades que se han reinvertido en el negocio en periodos pasados y cuyo cálculo se presenta en el estado de utilidades retenidas, que aunque no es un estado financiero básico, forma parte del estado de variaciones en el capital contable.

Pérdidas acumuladas: representan lo contrario a las utilidades retenidas, es decir, las pérdidas que ha acumulado la empresa en periodos pasados y que ocasionan un decremento en el capital ganado de la empresa. ¹⁵

¹⁵ Universidad Humanista de las Américas [en línea] <<http://uha.edu.mx>>. [Consulta: 10/08/2008]

4.4. Ejemplo:

Diagnoquim S.A. de C.V. Balance General al 31 de Diciembre de 2006 (Miles de pesos)			
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO A CORTO PLAZO	
Caja	\$3,500	Proveedores	\$6,610
Fondo Fijo	10	Anticipo de clientes	1,500
Bancos	2,000	ISR po pagar	2,000
Inversiones Temporales	2,000	PTU por pagar	800
Clientes	11,500	Acreedores diversos	3,000
Otros deudores	3,000	Aceedores bancarios	2,500
Funcionarios y Empleados	500	Rentas cobradas por anticipado	2,000
Inventarios	8,000	Total pasivo a corto plazo	\$18,410
Propaganda y publicidad	50	A LARGO PLAZO	
Primas de seguros	500	Acreedores bancarios	2,500
Rentas pagadas po anticipado	1,440	Aceedores hipotecarios	2,000
Total activo circulante	\$32,500	Obligaciones en circulación	10,000
		Total pasivo a largo plazo	\$14,500
NO CIRCULANTE			
Terrenos	5,000	Total pasivo	\$32,910
Edificios	14,850		
Construcciones en proceso	1,000	CAPITAL CONTABLE	
Maquinaria	6,000	CONTRIBUIDO	
Mobiliario y equipo	1,500	Capital social	28,000
Equipo de transporte	5,000	Prima en venta de acciones	2,000
Derechos de autor	1,890		
Marcas registradas	1,500		
Gastos de inventario y desarrollo	1,500	GANADO	
Gastos de instalación	1,100	Utilidades acumuladas	7,000
Propaganda y publicidad	50	Reserva legal	400
Primas de seguros	500		
Rentas pagadas por anticipado	720	Utilidad del Ejercicio	3,400
Depósitos en garantía	600		
Total no circulante	41,210	Total capital contable	\$40,800
TOTAL ACTIVO	\$73,710	TOTAL PASIVO MAS CONTABLE	\$73,710

México D.F. a 30 de Enero de 2007

LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN AL PRESENTE ESTADO FINANCIERO
SON PARTE INTEGRANTE DEL MISMO

<p>FORMULÓ</p> <p>C.P. LEONARDO TORRES CONTADOR GENERAL</p>	<p>AUTORIZÓ</p> <p>Q.F.B. ELIZABETH FLORES MÉNDEZ PROPIETARIA</p>
---	---

NOTAS ⁴

La razón por la que los pagos anticipados se presentan tanto en activo circulante como en el no circulante, obedece al plazo que comprenden. Por ejemplo: la propaganda y publicidad se

⁴ Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007 Ediciones Fiscales ISEF. México. Pág. 62.

utilizará en un 50% en el año siguiente y el resto es a largo plazo, por lo tanto dentro del activo circulante se presentará el 50% que corresponde a corto plazo y el resto en el no circulante.

Igual situación ocurre con las Rentas pagadas por anticipado en donde, corresponden a los 18 meses, por lo tanto el total del saldo se dividirá entre el plazo que comprende y el cociente se multiplicará por 12 que es el número de meses que comprende el corto plazo de la empresa:

$\$2,160 / 18 \text{ meses} = \$120 \times 12 \text{ meses} = \$1,440$ que es el importe a presentar en el activo circulante.

⁴. Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007 Ediciones Fiscales ISEF. México. Pág. 62.

5. ESTADO DE RESULTADOS

Para que una entidad presente información financiera general, completa y razonablemente adecuada, en la cual se pueda apoyar el usuario para la toma de decisiones, es necesario que entre otros estados financieros se incluya el estado de resultados, ya que al terminar el ejercicio de una empresa, a los propietarios o socios, no solo les interesa conocer la situación financiera de su negocio, si no también les interesa la forma en que se ha obtenido el resultado de sus operaciones.

El estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de un ente económico y su resultado final en forma de un beneficio o una pérdida.

El resultado del estado modifica el capital contable del ente económico en el estado de situación financiera.

Muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado.

En las operaciones de una empresa hay una distinción muy clara entre los ingresos, costos y gastos, y así debe ser expresado en el estado de resultados.

El estado de resultados es eminentemente dinámico en cuanto a que expresa en forma acumulativa las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes en un periodo determinado, a diferencia del estado de situación financiera cuyo carácter es preponderantemente financiero. En cuanto a su importancia, es un estado principal.

La presentación del estado puede hacerse únicamente con información de los resultados del periodo o en forma comparativa, en el cual se reflejan las tendencias de las operaciones de un periodo a otro y será de ayuda para el usuario como elemento de juicio.

A este estado se le denomina de varias maneras: de pérdidas y ganancias, de ingresos y gastos y, actualmente, de resultados.

Éste último es el más apropiado, pues representa lo que contiene, los resultados que se han obtenido en un periodo determinado.

El estado de resultados es pues un estado financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado.⁹

⁹. Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos. <www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>.[Consulta:10/08/2008].

Esta información es útil principalmente para que, en combinación con la de los otros estados financieros se pueda:

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

5.1. Elementos que componen en Estado de Resultados

Los elementos que compone el estado de resultados son: ingresos, egresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas, utilidad neta y pérdida neta.

Costos y Gastos

Se clasifican en directos y periódicos. Son directos los que se generan simultáneamente al ingreso y como consecuencia de él, como por ejemplo, el costo de ventas, las comisiones a vendedores, etc. Son periódicos o de estructura los generados por el transcurso del tiempo y no se relacionan en forma directa con el ingreso, como la depreciación en línea recta, las rentas, sueldos de administradores, etc.

Ingresos y Ganancias

Ingreso. Es el incremento bruto de activos o disminución de pasivos experimentado por una entidad, con efecto en su utilidad neta, durante un periodo contable, como resultado de las operaciones que constituyen sus actividades primarias o normales.

Ganancia. Es el ingreso resultante de una transacción, incidental o derivada del entorno económico, social, político o físico durante un periodo contable que por su naturaleza se debe presentar neto de su costo correspondiente.

Las ganancias representan otras partidas que encuadran en la definición de utilidad, pero pueden o no provenir del curso normal de actividades de una empresa. Las ganancias representan incrementos en los beneficios económicos y, como tales, no diferentes en naturaleza al ingreso; de ahí que no se les considere como un elemento separado en esta estructura.

Gastos y Pérdidas

Gastos. Se pueden clasificar en tres grupos:

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/08/2008].

Gastos de venta. Son todas las erogaciones necesarias para poder realizar la venta

de los bienes o servicios de una empresa como, por ejemplo, gastos de publicidad, fletes, comisiones a los agentes de ventas, renta de almacén, etc.

Gastos de administración. Son todas las erogaciones necesarias para la administración de una empresa (sueldo de personal de oficina, papelería, consumo de luz, etc.).

Gastos financieros. Son todas las erogaciones de una empresa relacionadas con el pago de intereses.

Pérdida. Es el gasto resultante de una transacción incidental o derivada del entorno económico, social, político y físico en que el ingreso, consecuentemente, es inferior al gasto y que por su naturaleza se debe presentar neto del ingreso respectivo

Utilidad Neta

Es el resultado de restar todo lo que gasta a todo lo que se gana.⁸

Utilidad por acción

Esta utilidad la presentan en el estado de resultados, las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores. Dicha utilidad se presenta como último renglón de dicho estado.

5.2. Reglas de presentación y estructura

Al elaborar el estado de resultados hay que tener especial cuidado en que las revelaciones se hagan en el cuerpo del mismo, guarden equilibrio entre la importancia y el detalle de la información que se presenta para que los directivos de la empresa evalúen su capacidad de aprovechar los recursos y potencialidades de la misma.

Un estado de resultados comienza por lo general con ventas netas, tomando en cuenta las devoluciones, descuentos y bonificaciones. Algunas veces seguidas de otros ingresos y un total para el concepto.

Anteriormente a las ventas se les seguía el costo de ventas, la diferencia entre ambos conceptos era la utilidad bruta. Ahora cada día es más común omitir el subconcepto de utilidad bruta y mostrar el costo de lo vendido, tomando en cuenta los gastos de venta, generales y administrativos; gastos de investigación y desarrollo, gastos por intereses y diversos.⁸ Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/08/2008].

También se debe revelar los gastos por depreciación, pensiones, que en algunas veces se presentan después de los anteriores, pero con frecuencia se les revela en una nota.

En cuanto a la provisión de impuestos sobre la renta se muestra como parte de costos y gastos, pero es más común mostrar el subrenglón para “utilidad antes de impuestos sobre la renta, seguido por la provisión de dichos impuestos”.

Dentro del propio estado existe una nueva categoría llamada Partidas Extraordinarias, que deben mostrarse por separado como un elemento de la utilidad neta del ejercicio y se les distinguió de los ajustes a ejercicios anteriores que fueron excluidos de la utilidad neta.⁹

De esta manera, cualquier compañía puede tener varios renglones inmediatamente antes de la utilidad neta, debido a la importancia que se le dé y en relación con la utilidad.

El Estado de Resultados deberá estructurarse de acuerdo al giro de cada empresa, tomando en cuenta las siguientes secciones:

- a) Operación.
- b) De no operación.
- c) ISR y PTU en las utilidades.
- d) Operaciones discontinuadas.
- e) Partidas extraordinarias.
- f) Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios a Principios de Contabilidad.
- g) Utilidad por acción.

Operación

Aquí se presentan los ingresos y gastos de operaciones continuas o primarias. Esta sección comprende:

Ingresos. Si se trata de empresas industriales y comerciales, aquellos generados por las ventas netas y si es de servicio, los recibidos por la prestación de los mismos. Además presentar adicionalmente, los descuentos, rebajas y devoluciones en una nota a los estados financieros.

Costo de lo vendido. Muestra el costo de producción o adquisición, de los artículos vendidos que generaron los ingresos. La diferencia entre los ingresos y el costo de lo vendido es la Utilidad Bruta.

Gastos de operación. Los constituyen los gastos de venta y de administración. En el Estado de Resultados se puede informar por separado estos dos gastos.

⁹ Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos.

<www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>.[Consulta:10/08/2008]

Utilidad de operación. Resulta de disminuirle a los ingresos el Costo de lo vendido y los gastos de operación. Sin considerar el Impuesto sobre la Renta y la Participación de las Utilidades de los trabajadores.

No operación

Esta sección comprende los ingresos y gastos distintos a los de operación. Se identifican principalmente con las operaciones financieras de la empresa.

Impuesto sobre la Renta y participación de los Trabajadores en las utilidades
En esta sección se reportan el Impuesto sobre la Renta y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades correspondiente al neto de las partidas de las dos secciones anteriores, cada una de ellas se presentan por separado.

Operaciones discontinuadas

En esta sección se incorporan las ganancias o pérdidas resultantes de discontinuar operaciones de un segmento de negocio.

Partidas extraordinarias

En este apartado se presentan las ganancias y perdidas derivadas de eventos y transacciones que reúnen simultáneamente las características de inusuales e infrecuentes.

Utilidad por acción

Las empresas que cotizan sus acciones en los mercados de valores, deberán presentar como ultimo renglón la utilidad por acción.

Por último, las notas al estado de resultados complementan la información presentada en el mismo en forma más detallada, en las cuales se explican aquellos conceptos o cuentas que se consideren necesarios para aclarar determinadas políticas que la empresa ha seguido.

5.3. Ejemplo:

DIAGNOQUIM S.A. DE C.V.	
ESTADO DE RESULTADOS DEL EJERCICIO DEL 1º. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996.	
VENTAS	3,214
(-) COSTO DE VENTAS	1,953
(-) UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	1,261
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	947
(-) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERÉS	314
(-) INTERESES	139
(-) IMPUESTOS	61
UTILIDAD NETA	\$ 114

⁹ Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos. <www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>.[Consulta:10/08/2008]

6. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Este estado financiero muestra los cambios de una empresa en cuanto a la distribución de sus recursos económicos así como en sus obligaciones y su capital. Al igual que el estado de resultados, es un estado financiero dinámico, ya que muestra los cambios sufridos en un período determinado.⁸

Del estado de situación financiera se obtienen las fuentes u orígenes y los usos o aplicaciones de los recursos. Del estado de resultados se obtienen los cambios que ocurrieron en las utilidades retenidas (ingresos, costos y gastos) y explica el cambio por la operación del periodo.

El estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

Por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del estado de situación financiera, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquéllos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.

La información se debe seleccionar, clasificar y resumir, de manera que el estado muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

estructura financiera durante el periodo a que se refiera. En los últimos tiempos este estado se ha orientado a presentar la generación y uso del efectivo.

Objetivos de Análisis

Su objetivo principal es comprobar las variaciones ocurridas en el saldo de efectivo e inversiones temporales de principios del periodo al final que comprende un año. Además el usuario podrá analizar:

- La capacidad de la empresa para generar recursos.
- Las diferencias entre la utilidad neta y recursos generados o utilizados en la operación.
- La capacidad para cumplir con obligaciones y la necesidad de financiamientos.
- Cambios experimentados derivados de transacciones de inversión financiamiento ocurridos durante el periodo.

6.1. Ejemplo:

DIAGNOQUIM S.A. DE C.V.		
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA		
FUENTES		
Utilidad neta		55.000
Partidas que no afectan el capital de trabajo		
Depreciación y agotamiento		22.500
Amortización diferidos		0
Provisiones y pasivos estimados		0
Corrección monetaria		
Propiedad Planta y Equipo	-65.000	
Revalorización del patrimonio	17.000	
Depreciación acumulada	<u>12.000</u>	<u>-36.000</u>
Capital de trabajo generado por la operación		41.500
Otras fuentes		
Incremento en obligaciones a Largo Plazo	40.000	
Incremento en obligaciones laborales	2.000	
Incremento del capital	<u>60.000</u>	<u>102.000</u>
Total fuentes		143.500
APLICACIONES		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	100.000	
Distribución de utilidades en efectivo	<u>9.000</u>	<u>109.000</u>
Aumento (disminución) capital de trabajo		<u>34.500</u>

CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) del activo corriente		
Efectivo y equivalente	36.900	
Cuentas por cobrar	1.800	
Inventarios	3.000	
Gastos pagados por anticipado	0	
Inversiones temporales	<u>10.800</u>	52.500
Disminución (aumento) del pasivo corriente		
Proveedores	-5.000	
Obligaciones laborales	-3.000	
Impuestos por pagar	-16.500	
Obligaciones bancarias	<u>6.500</u>	<u>-18.000</u>
Aumento (disminución) en capital de trabajo		<u>34.500</u>

A pesar de la similitud entre la sociedad anónima y la sociedad de responsabilidad limitada (capital dividido en acciones o participaciones, responsabilidad de los accionistas/socios al capital aportado) la mayor diferencia entre ambas figuras radica en la personalidad de los socios de la Sociedad Limitada. Es decir, a pesar de que ambas figuras jurídicas se denominan sociedad capitalistas (donde lo que importa es el capital aportado), la sociedad limitada se distingue de la anónima en que, además de ser capitalista, da una importancia mayor a las personas que componen el bloque de inversores, no importando tan sólo el capital aportado. Por ello, cuando un socio quiera desprenderse de sus participaciones, los demás socios tendrán derecho preferente a adquirirlas, ya que, dado este carácter un poco más personalista, la sociedad limitada protege a los socios frente a entradas de nuevos socios no deseados. Por lo tanto, no es necesario o diferenciar entre uno y otro esquema del estado de cambios en la situación financiera.

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

7. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

El estado de variaciones en el capital contable tiene por objeto presentar información sobre los movimientos en la inversión de los propietarios de una institución durante un periodo determinado.

Por consiguiente, dicho estado financiero mostrará el incremento o decremento en el patrimonio de las instituciones, derivado de dos tipos de movimientos: inherentes a las decisiones de los propietarios y al reconocimiento de la utilidad integral.¹⁶

El estado de variaciones en el capital contable muestra los cambios en la inversión de los dueños o accionistas durante un periodo, presenta las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios en sus diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso.

7.1. Estructura

La estructura del estado de variaciones en el capital contable muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos deudor y acreedor de las cuentas que integran el capital contable en un periodo determinado los cuales se clasifican en dos grupos:

Capital contribuido

Lo forman las aportaciones y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la recuperación de los cambios.

Este grupo esta conformado por:

- Capital Social
- Aportaciones Para Futuros Aumentos del Capital
- Prima en Venta de Acciones
- Donaciones

Capital Ganado

Corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que le afecten. Consiste fundamentalmente de las utilidades no distribuidas que permanecen en la entidad o pérdidas acumuladas. El ajuste que por la repercusión de los cambios en los precios se le tenga que hacer a este concepto, forma parte del mismo.

Conceptos que integran el estado de variaciones en el capital contable

En un contexto general, los conceptos por los cuales se presentan modificaciones al capital contable son los siguientes:¹⁶

¹⁶ Comisión Nacional Bancaria y de valores [en línea] México. D-3. Estado de variaciones en el capital contable. <<http://www.cnbv.gob.mx>>.[Consulta:13/08/2008].

Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios

Dentro de este tipo de movimientos se encuentran aquéllos directamente relacionados con las decisiones que toman los propietarios respecto a su inversión en la institución. Algunos ejemplos de este tipo de movimientos son los siguientes:

- a) suscripción de acciones
- b) capitalización de utilidades
- c) constitución de reservas
- d) traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores, y
- e) pago de dividendos.

Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral

Se refieren a los incrementos o disminuciones durante un periodo, derivados de transacciones, otros eventos y circunstancias, provenientes de fuentes no vinculadas con las decisiones de los propietarios. El propósito de reportar este tipo de movimientos es el de medir el desempeño de la institución mostrando las variaciones en el capital contable que se derivan del resultado neto del periodo, así como de aquellas partidas cuyo efecto por disposiciones específicas de algunos criterios de contabilidad para instituciones de crédito o NIF, se reflejan directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital, tales como:

- a) resultado por valuación de títulos disponibles para la venta
- b) resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo
- c) resultado por conversión de operaciones extranjeras
- d) exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable
- e) resultado por tenencia de activos no monetarios, y
- f) ajustes por obligaciones laborales al retiro

Las reglas generales de presentación del estado de variaciones en el capital contable son iguales a las mencionadas en el estado de situación financiera, pero con el cambio de fecha de presentación de la información al periodo que cubre por ser un estado dinámico, es decir, las cifras que se muestran corresponden a un periodo como un año, seis meses, un trimestre, etcétera.

7.2 Formas de presentación

El estado puede tener varias formas de presentación, según sus movimientos:

Estado de variaciones en el capital contable

En forma tradicional, que muestra los cambios sufridos durante el periodo. Generalmente se presenta en forma vertical con los conceptos al lado izquierdo y

¹⁶ Comisión Nacional Bancaria y de valores [en línea] México. D-3. Estado de variaciones en el capital contable. <<http://www.cnbv.gob.mx>>.[Consulta:13/08/2008].

cuatro columnas a la derecha, de las cuales la primera se destina para las cifras del principio del periodo; la segunda y tercera son para los aumentos y disminuciones, respectivamente, y la última es para las cifras del fin del periodo, y las cifras finales representan el capital contable a la fecha del estado de situación financiera.

Estado de utilidades retenidas

Cuando el estado de variaciones en el capital contable no incluye modificaciones en el capital social, cambia su nombre y se le denomina estado de utilidades retenidas.

En este caso, no se muestran las cifras del capital social, sino solamente los conceptos que integran las utilidades retenidas.

El estado principia con las utilidades retenidas pendientes de aplicar de periodos anteriores y se agregan o disminuyen los orígenes o causas de los aumentos o disminuciones de las utilidades pendientes de aplicar. Continúa con las utilidades retenidas aplicadas a reservas, mostrando los movimientos del periodo.

Estado combinado de resultados y utilidades retenidas.

El estado de utilidades retenidas puede combinarse con el estado de resultados y cambia su nombre a estado de resultados y utilidades retenidas. Parte del último renglón de éste o sea de la utilidad neta del periodo y se aumentan o disminuyen los diversos conceptos de cambio en las utilidades retenidas. Esta presentación se hace cuando existen pocos conceptos en los estados financieros y sea posible presentarlos juntos en una sola hoja.

El estado combinado de resultados y utilidades retenidas es un estado dinámico y tiene importancia desde un punto de vista práctico porque muestra los resultados de operaciones de la empresa y las modificaciones que ha sufrido el patrimonio de los socios o accionistas.

El estado de variaciones en el capital contable puede presentarse de dos formas:

- En forma de reporte
- En forma de cuenta

La primera forma consiste en presentar las cuentas del capital contable en forma vertical y cada una de ellas, se presenta el saldo inicial del periodo, los aumentos y/o disminuciones y el saldo final del periodo.

La segunda forma consiste en partir de los saldos al inicio de cada ejercicio para cada una de las partidas del capital contable y luego, sumar o restar los movimientos del año para llegar a los saldos de fin de periodo.⁹

⁸. Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos. <www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>. [Consulta:14/08/2008]

7.3. Ejemplo de un Estado de Variaciones en el Capital Contable:

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
Institución de Banca de Desarrollo
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2003
EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2003
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido						Capital Ganado										Total capital contable	
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumento de capital	Prima en venta por acciones	Incremento por actualización en la prima en venta en acciones	Reservas de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjerías	Exceso en la actualización de capital contable	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	Resultados por tenencia de activos no monetarios (por valuaciones de inversiones permanentes en acciones)	Ajustes por obligaciones laborales al retiro		Resultado neto
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	950	5,572	3,291	373	230	1,435	314	1,105	-7,627	-1,748	-112	117	0	2,275	-104	-54	74	6,591
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS																		
Resultado de ejercicio 2002									74								-74	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	74	0	0	0	0	0	0	0	-74	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL																		
Utilidad Integral																		
Resultado del ejercicio																	-244	-244
Efecto por valuación en empresas asociadas y afiliadas										746				52			8	80
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												50						746
Resultado por conversión de operaciones extranjerías																		50
Ineficiencia en la actualización del capital contable																		
Actualización de partidas de capital		142		79		36		31		-203						-1		-3
Actualización otros conceptos													84				-82	0
Actualización activos no monetarios													3				-2	1
Por valuación de inversiones permanentes en acciones															2			2
Total	0	142	0	79	0	36	0	31	0	-203	744	50	0	52	2	-1	-320	612
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2003	950	5,714	3,291	452	230	1,471	314	1,136	-7,533	-1,951	632	167	0	167	-102	-55	-320	7,203

México, D.F., a 13 de octubre de 2003
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARIO LABORÍN GÓMEZ

SUBDIRECTOR Y OPERACIÓN CONTABLE

C.P. JAVIER DE LA PARRA ZAVALA

Nacional Financiera. Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 14/08/2008].

⁹ Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos.

<www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>.[Consulta:14/08/2008].

⁸ Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 14/08/2008].

8. ANÁLISIS FINANCIERO

La contabilidad registra los hechos del pasado y los resume en los estados financieros, para que mediante el análisis financiero podamos basarnos en la información del pasado con el fin de planear el futuro.

Así pues, las cifras contenidas en los estados financieros pertenecen al pasado y, desafortunadamente, no se pueden modificar. Sin embargo, mediante el análisis financiero se pueden tomar decisiones para remediar algunos errores del pasado.

Definición de análisis financiero

Los estados financieros proporcionan información del pasado de una empresa y consisten, en el uso de ciertas herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros para obtener algunas medidas y relaciones que facilitan la toma de decisiones.

El análisis financiero tiene varios propósitos, entre los cuales se pueden mencionar los siguientes:

- Obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para invertirlos en un proyecto determinado
- Sirve para darse una idea de la situación financiera futura, así como de las condiciones generales de la empresa y de sus resultados.
- Puede ser utilizado como una herramienta para medir el desempeño de la administración o diagnosticar algunos problemas existentes en la empresa.

La mejor forma de evaluar el desempeño de la administración de una empresa, es mediante el análisis de las utilidades, las cuales pueden incrementarse a través del manejo adecuado de los recursos que una empresa dispone, y esto solamente se puede medir mediante el análisis financiero.⁸

El análisis financiero es una herramienta muy útil para contestar algunas preguntas que surgen con frecuencia en el ámbito empresarial, entre ellas las siguientes:

- ¿Cómo ha venido operando la compañía a lo largo del tiempo y cómo se ha comportado recientemente?
 - ¿Cuál ha sido el comportamiento de las utilidades? ¿Han crecido, han permanecido constantes o han disminuido? ¿Muestran algún cambio significativo?
 - ¿Cuál es la situación financiera de mi empresa hoy en día?
 - ¿Cómo es la estructura de capital de la compañía? ¿A qué riesgos se enfrentan los socios de la empresa?
 - ¿Cómo está mi empresa, comparada con otras dentro del mismo ramo industrial?
- Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/08/2008]

8.1. Métodos de análisis: vertical y horizontal

El análisis financiero se puede clasificar de acuerdo con el tipo de información con que se está trabajando; así, por ejemplo, hacemos análisis vertical cuando trabajamos con los estados financieros de una empresa de un mismo año, y se lleva a cabo un análisis horizontal cuando se trabaja con estados financieros de varios años.

El análisis financiero puede ser vertical u horizontal, dependiendo de los objetivos del análisis:⁵

Cuando se realiza un análisis vertical, se resuelven algunas dudas relacionadas con la situación financiera presente de una empresa. En cambio, cuando se efectúa un análisis horizontal, se conoce su comportamiento histórico.⁸

Métodos de Análisis vertical:

- Procedimiento de Porcentajes Integrales
- Procedimiento de Razones simples
- Procedimiento de Balance Doble
- Procedimiento de Razones Estándar

Procedimiento de porcentajes integrales: Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas.

Porcentaje integral = Valor parcial/valor base X 100

Ejemplo El valor del Activo total de la empresa es \$1.000.000 y el valor de los inventarios de mercancías es \$350.000. Calcular el porcentaje integral.

Porcentaje integral = $350.000/1.000.000 \times 100$

Porcentaje integral = 35%

Métodos de análisis Horizontal:

- Procedimiento de aumentos y disminuciones¹

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro.

¹. Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. 2000. Internal Thomson Editors. México. Pág. 87

⁵. Godoy, Luis. Preparación y Análisis de Estados Financieros. 2004. Editorial Descleé De Brouwer, S.A. España Págs. 16-30, 68, 91, 227-250

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/08/2008].

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 10/08/2008].

9. CONCEPTOS QUE DEFINEN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA

Los signos vitales financieros de una empresa son la solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad.⁸

Solvencia. Es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones cuando éstas sean exigibles, ya sea en el corto o en el largo plazo.

A menudo, suele equipararse el término solvencia con el de liquidez. Esta confusión induce a error, ya que mientras la solvencia mide la capacidad de pago de una empresa, la liquidez mide la cantidad de dinero en efectivo de una empresa, o la posibilidad de generarlo. Esta cantidad generalmente se mantiene en efectivo por razones de seguridad (emergencias), para especular (aprovechar ofertas) o simplemente para realizar las operaciones normales de un negocio.

Estabilidad. Es la capacidad de una empresa para mantenerse en condiciones financieras sanas durante un periodo determinado.

Esta característica es importante, ya que de nada nos sirve saber que la situación financiera actual de una empresa es buena si no sabemos cuánto tiempo puede durar.

Productividad. Es la eficiencia con que se están utilizando los recursos de una empresa.

Rentabilidad. Mide la cantidad de recursos generados por las inversiones realizadas en un proyecto determinado.

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

10. Razones Financieras de los Signos Vitales

Las Razones Financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de su empresa. Para que el método sea efectivo, las Razones Financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo.

El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de su empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance y Estado de Resultados.

Aunque el número de razones financieras que se pueden calcular es muy amplio, es conveniente determinar aquellas que tienen un significado práctico y que ayudan a definir los aspectos relevantes de la empresa. Una Razón Financiera en sí misma puede ser poco significativa; siempre que se pueda se debe comparar con la de otra empresa similar.

Para hacer más accesible su comprensión se han clasificado las Razones Financieras en cuatro grupos, mencionando en cada uno de ellos las que puedan ser de mayor utilidad:

- Liquidez
- Endeudamiento
- Eficiencia y operación
- Rentabilidad

Razones de liquidez

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año.

Índice de liquidez

Se determina de acuerdo con la siguiente fórmula: $\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Estos dos grupos del balance incluyen los siguientes conceptos:

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

Activo circulante	Pasivo circulante
Dinero en caja	Proveedores
Dinero en bancos	Impuestos por pagar
Inversiones en valores de inmediata realización	Acreedores diversos
Cuentas por cobrar (clientes)	Documentos por pagar a corto plazo
Inventario de materia prima, producción en proceso y producto terminado	Créditos bancarios a corto plazo
Otros activos circulantes	

Este índice permite conocer con cuánto se dispone para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.

Prueba de ácido

Esta es una razón más rigorista que la anterior, dado que elimina de los activos de pronta recuperación los inventarios; lo anterior en virtud de que se requiere de un tiempo mayor para poder convertirlos en efectivo. La fórmula es la siguiente:

Prueba de ácido = Activo Circulante – Inventarios / Pasivo circulante

Capital de trabajo

Otra manera de medir la capacidad de pago de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es mediante la determinación de su capital de trabajo, el cual se obtiene de la siguiente forma:

Capital de trabajo = Activo circulante – Pasivo circulante

El capital de trabajo debe guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa; a mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes, inventarios) serán proporcionalmente menores.

Un capital de trabajo negativo significa que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir necesidades operativas (caja mínima, financiamiento a clientes, existencias en almacén), y de no solucionarse, en el corto plazo podría ocasionar la insolvencia del negocio.

Razones de endeudamiento

La forma en que se encuentran financiados los activos de una empresa, se determina mediante las dos razones financieras que se detallan a continuación:

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

<u>Pasivo total</u> Activo total	Su resultado nos muestra la proporción de recursos ajenos o de terceros que se encuentran financiando los activos de la empresa.
<u>Capital contable</u> Activo total	Indica el porcentaje de recursos propios o de los accionistas, en los activos totales del negocio.

Todo negocio debe guardar un adecuado equilibrio entre los recursos aportados por los accionistas y los pasivos de terceros ajenos al negocio, procurando siempre que la proporción de recursos de los accionistas sea superior a los pasivos del negocio, ya que de otra manera, se corre el riesgo de adquirir más pasivos de los que la empresa puede razonablemente cubrir.

Razones de eficiencia y operación

Las razones que conforman este grupo tienen como objetivo medir el aprovechamiento que de sus activos está haciendo la empresa.

- Rotación del Activo Total
- Rotación de Inventarios
- Rotación de Cuentas por Cobrar
- Rotación de Proveedores
- Ciclo Financiero

Rotación del activo total

Este índice refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas. Indica las ventas que genera cada peso, que se encuentra invertido en el activo. Es una razón que hay que tratar de maximizar, ya que una mayor rotación del activo significa un mejor aprovechamiento del mismo. Se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de activo total} = \text{Ventas netas} / \text{Activo Total}$$

Rotación de inventarios

Este índice nos indica el número de días que en promedio, el inventario permanece en la empresa; se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de ventas}} \times \frac{\text{Días de estado}}{\text{Resultados}}$$

⁸ Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. Análisis de Estados Financieros <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

Cabe señalar que la rotación se puede determinar para cada uno de los diferentes tipos de inventarios: materia prima, producción en proceso y productos terminados.

En la medida en que la empresa minimice el número de días que tiene en inventarios, sin que con ello genere un retraso en su producción y entrega oportuna a sus clientes, se considerará que el nivel de inventarios que mantiene es el más adecuado.

Rotación de cuentas por cobrar

Indica el número de días que en promedio, la empresa tarda en recuperar los adeudos de clientes por ventas a crédito.

Rotación cuentas por cobrar = $\frac{\text{Clientes}}{\text{Ventas}} \times \text{No. Días} / \text{Edo.Resultados}$

Si el resultado que se obtenga de esta razón es superior al establecido en las políticas de crédito de la empresa significa que los clientes no están cumpliendo oportunamente con sus pagos, lo cual puede ocasionar problemas de liquidez. Si éste es el caso, será necesario que se lleve a cabo una revisión más cuidadosa sobre los clientes a quienes se otorga crédito, con el fin de evitar esta situación, reducir el plazo que normalmente se les otorga, y supervisar más estrechamente la cobranza.

Rotación de proveedores

El resultado que se obtiene indica el plazo promedio que los proveedores conceden a la empresa para que liquide sus cuentas por concepto de compra de materia prima e insumos.

Rotación proveedores = $\frac{\text{Proveedores}}{\text{Costo Ventas}} \times \text{No. Días} / \text{Edo.Resultados}$

En la medida de lo posible se debe aprovechar el plazo máximo que puedan otorgar los proveedores, sin que esto represente una carga financiera para la empresa y sin dejar de cumplir en forma oportuna con sus pagos.

Ciclo financiero

El ciclo financiero de una empresa comprende la adquisición de materias primas, su transformación en productos terminados, la realización de una venta, la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, o sea el tiempo que tarda en realizar su operación normal (compra, producción, venta y recuperación).

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. Análisis de Estados Financieros <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

Naturalmente en tanto menor número de días lleve completar el ciclo financiero, la empresa logrará un mejor aprovechamiento de sus recursos.

En la administración del ciclo financiero, se trata de reducir al máximo posible la inversión en cuentas por cobrar e inventarios sin que ello implique la pérdida de ventas, por no ofrecer financiamiento o no contar con existencias (materia prima o producto terminado).

Asimismo se trata de aprovechar al máximo los plazos concedidos voluntariamente por los proveedores, sin llegar al extremo de incurrir en mora, lo cual puede ocasionar que: no coticen los mejores precios, que dejen de considerar la empresa como cliente confiable, o bien que surtan con retraso nuestros requerimientos de compra.

Rentabilidad

Los índices que se incluyen en este apartado permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Considerando que las utilidades permiten el desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio.

Analizaremos los siguientes 4 índices:

- Rentabilidad sobre las ventas
- Utilidad de operación a ventas
- Rentabilidad sobre el activo
- Rentabilidad sobre el capital

Rentabilidad sobre las ventas

También se le conoce como índice de productividad; mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta. La fórmula para calcular este indicador es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Cabe mencionar que la Utilidad Neta es el resultado de restar a la Utilidad antes de Impuestos el ISR y PTU correspondiente.

Debido a que la rentabilidad de un negocio (utilidades) se ve impactada por la utilización de recursos de terceros (pasivos), una forma alterna de medir la rentabilidad de la empresa, consiste en analizar la razón de:

⁸. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. Análisis de Estados Financieros <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

$$\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el activo

Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión en Activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio. La fórmula es la que se presenta a continuación:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Rentabilidad sobre el capital

Este índice señala la rentabilidad de la inversión de los dueños en el negocio. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} \times 100$$

En todos los casos, la utilización de pasivos permite incrementar la rentabilidad de los recursos aportados por accionistas. En tal circunstancia, se podría pensar que una forma de maximizar la rentabilidad del capital contable consistiría en contratar tantos pasivos como fuese posible. Sin embargo, debe reconocerse que a medida que la empresa contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevarla a la quiebra o insolvencia.

Por lo anterior, se aconseja mantener un razonable equilibrio entre los recursos aportados por socios, y aquellos aportados por terceros (pasivos).

Una vez que se ha realizado una exploración previa de los signos vitales de la empresa, es necesario diagnosticar esos signos vitales. Es lo que se hace en la interpretación de estados financieros, que consiste en "emitir una opinión acerca de la situación financiera de una empresa con base en los datos obtenidos en un análisis previo".⁸

Por último, es importante señalar que si bien el análisis financiero constituye una herramienta muy útil para la toma de decisiones de un negocio, es necesario que al tomar una decisión se consideren también otros factores de carácter político, económico, social, legal, etc., que en un momento dado pueden afectar el desarrollo de la empresa.

Por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el [desarrollo](#) del sistema económico.

⁸ Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. Análisis de Estados Financieros <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

Es necesario comprender correctamente que los datos obtenidos del análisis financiero son solamente unas herramientas que ayudan a tomar decisiones dentro de la empresa, pero esto no significa que basándose únicamente en la información obtenida mediante el análisis financiero se pueda tomar una decisión adecuada.⁸

Ejemplos de la información que nos proporcionan las razones financieras, de acuerdo a sus criterios y políticas de evaluación:

Razón	Fórmula	Criterio	Política	Interpretación
Circulante	Activo circulante/ pasivo circulante	La capacidad que se tiene para pagar a corto plazo.	2	Entre mayor sea la razón, se tiene una mayor capacidad.
Prueba del ácido	Activo circulante – inventarios / pasivo circulante	Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes. También nos habla de la capacidad de pago.	1	Entre mayor, mejor.
Capital ajeno a capital propio	Pasivo total/capital contable	Esta medida nos indica la importancia relativa de la deuda de largo plazo en la estructura de capital.	0.25	Entre menor sea el valor, mejor.
Deuda de corto plazo a capital propio	Pasivo circulante/capital contable	Endeudamiento a corto plazo. Que capacidad de pago a corto plazo.	0.25	Entre menor, mejor.
Deuda a largo plazo a capital propio	Pasivo a largo plazo/capital contable	Endeudamiento a largo plazo.	0.25	Entre menor, mejor.

* La política de evaluación es un valor numérico, que nos ayuda a interpretar la situación de endeudamiento

⁸ Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. Análisis de Estados Financieros <www.nafin.com>.[Consulta: 12/08/2008].

11. ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA

Los estados pro-forma son estados financieros proyectados. Normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de ingresos pro-forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el Balance pro-forma muestra la posición financiera esperada, es decir, activos, pasivos y capital contable al finalizar el periodo pronosticado.

Insumos del presupuesto en la preparación de estados pro-forma: Para preparar en debida forma el estado de ingresos y el balance pro-forma, deben desarrollarse determinados presupuestos de forma preliminar.

La serie de presupuestos comienza con los pronósticos de ventas y termina con el presupuesto de caja, a continuación se presentan los principales:

- Pronóstico de ventas
- Programa de producción
- Estimativo de utilización de materias primas
- Estimativos de compras
- Requerimientos de mano de obra directa
- Estimativos de gastos de fábrica
- Estimativos de gastos de operación
- Presupuesto de caja
- Balance periodo anterior

Utilizando el pronóstico de ventas como insumo básico, se desarrolla un plan de producción que tenga en cuenta la cantidad de tiempo necesario para producir un artículo de la materia prima hasta el producto terminado.

Los tipos y cantidades de materias primas que se requieran durante el periodo pronosticado pueden calcularse con base en el plan de producción. Basándose en estos estimados de utilización de materiales, puede prepararse un programa con fechas y cantidades de materias primas que deben comprarse.

Así mismo, basándose en el plan de producción, pueden hacerse estimados de la cantidad de la mano de obra directa requerida, en unidades de trabajo por hora o en moneda corriente. Los gastos generales de fábrica, los gastos operacionales y específicamente sus gastos de venta y administración, pueden calcularse basándose en el nivel de operaciones necesarias para sostener las ventas pronosticadas. Proyecciones a futuro. Los estados pro-forma son útiles en el proceso de planificación financiera de la empresa y en la consecución de préstamos futuros.¹³

⁹. Universidad Abierta[en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos. <www.universidadabierta.edu.mx>.[Consulta:12/08/2008].

¹³. Giovanni E. Gómez: Los Estados Financieros Pro-forma [en línea]. <www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no11/proforma.htm>.[Consulta:14/08/2008].

12. DISCUSIÓN

Todas las personas relacionadas con la empresa, como clientes, proveedores, acreedores, accionistas, bancos, etc., son usuarios de la información, y la información útil para la toma de decisiones se llama información financiera, misma que comprende ciertos documentos básicos, los cuales se denominan “Estados financieros”.

Tipo de información específica que utilizan los usuarios de los estados financieros:

- Clientes: les interesa la continuidad de la empresa.
- Proveedores y otros acreedores comerciales: Interesados en conocer la capacidad de pago de la empresa.
- Inversionistas: -potenciales y reales- son los proveedores de capital de riesgo, Interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de su inversión – les ayuda a decidir si comprar, vender, o retener su inversión- o la rentabilidad y liquidez propiciadas en las mismas.
- Empleados: incluidos los sindicatos, desean conocer estabilidad y rentabilidad de sus empleadores.

Para confiar en la información que se muestra en los estados financieros se requiere haber observado ciertas guías de acción en el registro de las operaciones que practique una empresa, de no hacerlo así, la misma no podría presentar como razonablemente correcta la información que muestran dichos estados. Algunos de estos lineamientos son de tal importancia que las autoridades fiscales requieren que los causantes los observen y que en el caso de modificarlos se les de aviso al respecto.

Las guías de acción a que se hace referencia se denominan “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”, que son conceptos básicos 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.

Durante más de 30 años, la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP) fue la encargada de emitir la normatividad contable en nuestro país, bajo la denominación de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A partir del 1º de junio de 2004, es el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), el organismo independiente que, en congruencia con la tendencia mundial, asume la función y la responsabilidad de la emisión de la normatividad contable en México. El CINIF es un organismo independiente en su patrimonio y operación, constituido en el año 2002 por entidades líderes de los sectores público y privado, con objeto de desarrollar, las “Normas de Información Financiera” (NIF) con un alto grado de transparencia, objetividad y

confiabilidad, que sean de utilidad tanto para emisores como para usuarios de la información financiera.

Las normas contables son dinámicas y se van adaptando a los cambios experimentados en el entorno bajo el cual desarrollan su actividad las entidades. Esto es, algunas normas se modifican, otras se eliminan o bien simple y sencillamente surge la necesidad de emitir nuevas disposiciones. Esto hace necesario que con cierta periodicidad se publiquen ediciones nuevas debidamente actualizadas de este libro. Es importante señalar que la utilización de las NIF incrementa la calidad de la información financiera contenida en los estados financieros, asegurando así, su mayor aceptación, no sólo a nivel nacional, sino también internacional.¹²

No se sanciona su violación, porque no es ley, sin embargo se deja a la conducta y ética profesional, aunque su violación implica un rechazo a la información que se produzca. La SHCP a través del Código Fiscal acepta que los PCGA son válidos para preparar información financiera en México.

La falta de uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad modificaría los resultados y dificultaría grandemente su comparación entre varios ejercicios.

Para estar en condiciones de analizar e interpretar apropiadamente los estados financieros de una empresa, es necesario que estos estén preparados con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y que además haya sido aplicados sobre bases semejantes o permanentes, no solo durante el periodo al cual se refiera, si no también en relación al ejercicio anterior.

Limitaciones de uso

Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestren son definitivas. Esto sucede así porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones, las cuales se cuantifican en moneda.

El usuario de los estados financieros debe tener presente, entre otros, los siguientes conceptos:

- Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas.
- Los estados financieros los mostrarán de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.
- Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo, la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o menor grado en función de los eventos económicos.

- Por lo tanto, se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han afectado a la empresa, pero los estados financieros, especialmente el estado de situación financiera, no pretenden presentar cual es el valor del negocio, sino que únicamente presenta el valor, para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables. Sin embargo, los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.
- Asimismo por referirse a negocios en marcha, por estar basados en varios aspectos en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o periodos, y por el hecho de que se preparan con base a reglas particulares de valuación y presentación, los estados financieros no pretenden ser exactos.⁹

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas, por ejemplo:

- La decisión de comprar, vender, o mantener una inversión de capital.
- Evaluar la responsabilidad de la gerencia.
- Evaluar la habilidad de la empresa para pagar, y el otorgamiento de los beneficios para empleados.
- Evaluación de la solvencia de la empresa por préstamos otorgados a la misma.
- La determinación de políticas fiscales.
- La determinación de utilidades y dividendos por distribuir.
- La preparación y utilización de estadísticas de ingresos.
- La regulación de las actividades de la empresa.

La forma y contenido del análisis e interpretación de estados financieros se van adaptando a los cambios experimentados en el entorno bajo el cual desarrolla la empresa su actividad.

13. CONCLUSIONES

Todas las personas relacionadas con la empresa, como clientes, proveedores, acreedores, accionistas, bancos, etc., son usuarios de la información, y la información útil para la toma de decisiones se llama información financiera, misma que comprende ciertos documentos básicos, los cuales se denominan “Estados financieros”.

Los Estados Financieros proporcionan información del pasado de una empresa con el fin de facilitar la toma de decisiones para el futuro.

El modelo de la contabilidad no obedece a un modelo rígido, se requiere de un criterio basado en un juicio profesional apoyado en la prudencia y en la experiencia.

El funcionario de la empresa no necesita ser contador, auditor, ingeniero industrial ni gerente de crédito. Podrá dominar las habilidades financieras fundamentales y adoptar con fiadad decisiones sobre sus políticas si:

- Conoce el significado de cada activo y pasivo de su balance y el sentido de cada artículo importante que aparece en su estado de pérdidas y ganancias, y
- Está bien familiarizado con el análisis de razón de su estado financiero, de suerte que pueda valorar con exactitud la posición de su compañía y extraer conclusiones significativas al comparar los resultados de su compañía con los de su ramo.

Los estados financieros básicos permiten conocer de una manera resumida y general aspectos generales sobre el desempeño de la entidad económica, específicamente lo que se refiere a su estructura financiera, cambios en la misma, liquidez, capacidad de pago, productividad y rentabilidad.

Para confiar en la información que se muestra en los estados financieros y sus notas, se requiere haber observado los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son guías de acción que delimitan e identifican al ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa.

La forma y contenido de los estados financieros se van adaptando a los cambios experimentados en el entorno bajo el cual desarrolla su actividad la empresa.

La información que se presente en los estados financieros debe ser útil, confiable y provisional, que se adecue al propósito del usuario, que todo lo sucedido este plasmado, que le permita evaluar y a la vez juzgar su evolución para poder compararla en distintos puntos del tiempo y con otras empresas. Además, que se pueda utilizar en el tiempo adecuado, pues con base a ella se tomaran decisiones,

por lo que se requiere que dicha información este correctamente clasificada y presentada.

El análisis e interpretación de Estados Financieros consiste en la compilación, simplificación y estudio de las cifras mostradas en los Estados Financieros y todos aquellos elementos que pueden influir en su comprensión mediante la formulación de razones, tendencias, porcentajes, etc. Así como su comparación para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado.

El interés del propietario debe concentrarse en “qué”, “por qué”, “cuándo”, y “dónde”, pues en las respuestas a estas preguntas reside el futuro de la empresa.

Por otra parte, es necesario que los empleados de la empresa tengan un nivel de cultura financiera que les permita conocer e interpretar adecuadamente los resultados que muestran los estados financieros.

El producto final consiste en un estado financiero que el hombre de empresa –el que toma decisiones- debe ser capaz de leer y entender correctamente.

Se debe recordar que los estados financieros, no bastan por si solos para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación de una empresa, debido a que algunos elementos influyen decisivamente sobre la situación indicada y factores que por no ser cuantificables no figuran en el cuerpo de aquellos, tales como: capacidad de la administración, localización de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y mano de obra los transportes, condiciones de la manera en que opera, condiciones de la rama industrial a que pertenezca, problemas técnicos, industriales y régimen fiscal.

Por último, cabe mencionar que en el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el [desarrollo](#) del sistema económico.

14. BIBLIOGRAFÍA

1. Perdomo Moreno, Abraham. Análisis e interpretación de estados financieros. 2000. Internal Thomson Editors. México. Cantidad de Páginas consultadas: 29
2. Miller, Donald E. Interpretación Correcta de Estados Financieros. 1975. Editora Técnica S.A. México. Cantidad de Páginas consultadas: 40
3. Miranda, Miguel A. La enseñanza, con Dibujos, del Análisis e Interpretación de Estados Financieros. 1ª. Edición. 1980. Editorial Patria. México. Cantidad de Páginas consultadas: 53
4. Román Fuentes, Juan Carlos. Estados Financieros Básicos. Proceso de Elaboración y Reexpresión. 2007. Ediciones Fiscales ISEF. México. Cantidad de Páginas consultadas: 37
5. Godoy, Luis. Preparación y Análisis de Estados Financieros. 2004. Editorial Descleé De Brouwer, S.A. España. Cantidad de Páginas consultadas: 32
6. Urías Valiente, Jesús. Análisis de Estados Financieros. 2ª. Edición. 1995. Ed. Mc. Graw Hill. España. Cantidad de Páginas consultadas: 21
7. Elizondo López, Arturo. Proceso Contable 3. Contabilidad del activo y pasivo. 3ª. Edición. 2004. Editorial Thomson. México. Cantidad de Páginas consultadas: 1
8. Nacional Financiera [en línea] D.F.: Capacitación y asistencia. Fundamentos de Negocio. El ABC de los Estados Financieros. <www.nafin.com>. [Consulta: 12/08/2008].
9. Universidad Abierta [en línea] San Luis Potosí. Los Estados Financieros Básicos. <www.universidadabierta.edu.mx/Biblio/M/Martinez%20OswaldoEstados%20financieros.htm>. [Consulta: 14/08/2008].
10. Herbet E Miller. Harry A. Finney: Principios de Contabilidad [en línea]. <www.monografias.com>. [Consulta: 14/08/2008].
11. Galeazzi Mora, Wladimiro: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados [en línea]. <www.cinif.org.mx/publicaciones_12.htm>. [Consulta: 10/08/2008].
12. Instituto Mexicano de contadores Públicos [en línea] México. Secciones: Normatividad. <portal.imcp.org.mx>. [Consulta: 12/08/2008].
13. Giovanni E. Gómez: Los Estados Financieros Pro-forma [en línea]. <www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no11/proforma.htm>. [Consulta: 14/08/2008].
14. Edgar Alan Domínguez Avila: Estado de situación financiera [en línea]. <www.monografias.com>. [Consulta: 10/08/2008].
15. Universidad Humanista de las Américas [en línea] Elementos básicos. México. <<http://uha.edu.mx>>. [Consulta: 10/08/2008].
16. Comisión Nacional Bancaria y de valores [en línea] México. D-3. Estado de variaciones en el capital contable. <<http://www.cnbv.gob.mx>>. [Consulta: 13/08/2008].