



UNIVERSIDAD MICHOACANA DE SAN NICOLÁS DE HIDALGO

FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

**“ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS, SU ANÁLISIS E  
INTERPRETACIÓN”**

**CASO PRÁCTICO**

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURÍA

**PRESENTA:**

GERARDO COLOR TORRES

**ASESOR:**

DR. MAURICIO AURELIO CHAGOLLA FARÍAS

**Morelia, Mich., febrero de 2012**



INTRODUCCIÓN .....	6
1. HISTORIA, RASGOS Y DEFINICIONES DE CONTABILIDAD. ....	8
1.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTABILIDAD. ....	9
1.2. CONTABILIDAD.....	10
1.2.1. Contabilidad Financiera. ....	12
1.2.2. Contabilidad administrativa.....	13
1.2.3. Contabilidad de costos. ....	13
1.2.4. Contabilidad fiscal.....	13
2. INFORMACIÓN FINANCIERA.....	15
2.1. DEFINICIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA. ....	16
2.2. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA .....	16
2.2.1. Clasificación de las Características. ....	17
2.2.1.1. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS PRIMARIAS. ....	18
2.2.1.2. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS SECUNDARIAS. ....	20
2.3. UTILIDAD.....	23
2.3.1. Contenido Informativo.....	24
2.3.1.1. Significación de la información.....	24
2.3.1.2. Relevancia de la información. ....	24
2.3.1.3. Veracidad de la información.....	25
2.3.1.4. Comparabilidad de la información.....	25
2.3.1.5. Oportunidad. ....	26
2.4. CONFIABILIDAD.....	26
2.4.1. Estabilidad. ....	27
2.4.2. Objetividad - imparcialidad.....	27
2.4.3. Verificabilidad. ....	28
2.5. PROVISIONALIDAD. ....	28
3. ESTADOS FINANCIEROS. ....	30
3.1. DEFINICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.....	31
3.2. CARACTERISTICAS .....	32
3.3. LIMITACIONES EN SU USO.....	36

3.4.	PARTES INTERGRANTES.....	37
3.4.1.	Encabezado.....	37
3.4.2.	Cuerpo.....	38
3.4.3.	Pie. ....	38
3.5.	ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.....	39
3.5.1.	Balance General.....	39
3.5.1.1.	Activo.....	41
3.5.1.1.1.	Características del Activo.....	42
3.5.1.1.2.	Clasificación del Activo.....	42
3.5.1.1.2.1.	Circulante.....	43
3.5.1.1.2.2.	No Circulante.....	43
3.5.1.2.	Pasivo.....	45
3.5.1.2.1.	Características del Pasivo.....	46
3.5.1.2.2.	Clasificación del Pasivo.....	46
3.5.1.2.2.1.	Pasivo Circulante o a Corto Plazo.....	46
3.5.1.2.2.2.	Pasivo No Circulante o a Largo Plazo.....	47
3.5.1.3.	Capital Contable o Patrimonio Contable.....	47
3.5.1.3.1.	Características del Capital Contable.....	48
3.5.1.3.2.	Clasificación.....	48
3.5.1.4.	Elaboración.....	49
3.5.1.5.	Formas de presentación.....	50
3.5.1.5.1.	Forma de Reporte.....	50
3.5.1.5.2.	Forma de Cuenta.....	50
3.5.2.	Estado de Resultados o Estado de Actividades.....	51
3.5.2.1.	Estado de actividades.....	52
3.5.2.1.1.	Clasificación y estructura del estado de actividades.....	53
3.5.2.1.1.1.	Subclasificación de los ingresos, costos y gastos y otros ingresos y gastos.....	53
3.5.2.2.	Elaboración.....	54
3.5.2.3.	Partes.....	54
3.5.2.3.1.	Encabezado.....	55

3.5.2.3.2. Cuerpo.....	55
3.5.2.3.3. Pie.....	55
3.5.2.4. Constitución.....	55
3.5.2.4.1. Ingresos.....	56
3.5.2.4.2. Costos y Gastos.....	56
3.5.2.4.3. Utilidad o Pérdida Neta.....	56
3.5.3. Estado de Flujos de Efectivo y/o Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	57
3.5.3.1. Actividades de Operación.....	57
3.5.3.2. Actividades de Financiamiento.....	57
3.5.3.3. Actividades de Inversión.....	57
3.5.3.4. Objetivos.....	58
3.5.3.5. Elaboración.....	59
3.5.3.6. Partes.....	60
3.5.3.6.1. Encabezado.....	60
3.5.3.6.2. Cuerpo.....	60
3.5.3.6.3. Pie.....	61
3.5.3.6.4. Origen de los Recursos.....	61
3.5.3.6.5. Aplicación de Recursos.....	62
3.5.4. Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	62
3.5.4.1. Elaboración.....	63
3.6. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	63
3.7. USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....	66
3.7.1. Internos a la Empresa.....	66
3.7.2. Externos a la Empresa.....	67
3.8. ANALISIS FINANCIERO.....	67
3.8.1. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.....	68
3.8.2. Diferencias entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros.....	68
3.8.3. Teoría sobre Análisis Financiero.....	71
3.8.3.1. Análisis Vertical.....	72
3.8.3.1.1. Análisis de Razones Financieras.....	72

3.8.3.1.1.1.	Índices de Rentabilidad.....	73
3.8.3.1.1.2.	Índices de Liquidez .....	75
3.8.3.1.1.3.	Índices de Actividad y Rotación. ....	76
3.8.3.1.1.4.	Índices de Actividad y Rotación. ....	77
3.8.3.1.1.5.	Índices de Endeudamiento. ....	80
3.8.3.1.1.6.	Índices de Cobertura.....	81
3.8.3.1.1.7.	Índices Bursátiles.....	81
3.8.3.1.2.	Análisis de Equilibrio. ....	84
3.8.3.1.2.1.	Margen de Seguridad Técnicas para la fijación de \$ .....	84
3.8.3.1.2.2.	Formas de representar el punto de equilibrio. ....	87
3.8.3.1.3.	Método de porcentos integrales. ....	90
3.8.3.1.3.1.	Porcientos integrales totales.....	91
3.8.3.1.3.2.	Porcientos integrales parciales.....	91
3.8.3.2.	Análisis horizontal. ....	93
3.8.3.2.1.	Aumentos y disminuciones. ....	93
3.8.3.2.2.	Método de Tendencias. ....	94
3.8.3.2.3.	Control Presupuestal. ....	97
4.	CASO PRÁCTICO.....	99
	CONCLUSIÓN. ....	119
	BIBLIOGRAFÍA. ....	121

## INTRODUCCIÓN

El ambiente en que se desenvuelven los negocios es tan dinámico como la economía del país. Para un empresario es de vital importancia tomar decisiones a la velocidad con que evoluciona la economía para no quedar rezagado. En consecuencia, la información financiera debe de ser de calidad para poder cumplir con su objetivo.

El presente caso práctico trata de la importancia del Análisis e Interpretación de Estados Financieros; si bien no solo basta la elaboración de estados financieros dentro de la empresa, sino que la importancia es obtener información financiera veraz, confiable y oportuna para la toma de decisiones, por ello además de la elaboración de estados financieros es necesario ir mas allá, es necesario llegar a analizarlos e interpretarlos para obtener conocimiento de la situación actual de la empresa y dar respuesta a futuras decisiones encaminadas desde luego a la productividad de la misma.

El conocimiento de las finanzas que guarda la empresa es imprescindible ya que puede obtener de ella el máximo provecho financiero que ayude a los demás recursos de la empresa para que esta obtenga liquidez y solvencia.

Para obtener liquidez y solvencia no basta con obtener y aplicar los recursos, sino que esta aplicación u obtención se ponga al servicio de un fin primordial.

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada una de las actividades que se realizan dentro de la empresa. Por medio de estas los ejecutivos crean distintas políticas de financiamiento externo y se enfocan en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa (como son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar), moderan al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, y además los mismos datos financieros pueden ser un punto de enfoque cuando son utilizados como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los Estados Financieros los

administradores, clientes, empleados y proveedores se pueden dar cuenta del desempeño de la compañía en el mercado.

El análisis e interpretación de estados financieros es una de las primordiales funciones y obligaciones que se deben tomar en la empresa. Por lo tanto aquella que logre una mayor armonía y coordinación de los factores y recursos productivos disfrutara de una mejor posición económica financiera.

## **1. HISTORIA, RASGOS Y DEFINICIONES DE CONTABILIDAD.**

## **1.1. EVOLUCIÓN DE LA CONTABILIDAD.**

En la antigüedad se gestaron algunos elementos que tiempo después fueron capitalizados por la contabilidad. Entre dichos elementos se encuentran las tablillas de barro, la escritura cuneiforme, el sistema de pesas y medidas, la posición y registro de cantidades, las operaciones matemáticas, la escritura pictográfica y jeroglífica, el papiro y la moneda.

Federico Gertz Manero (Gertz, 1976) señala que, en el estado actual del conocimiento, se tiene la certeza de que la práctica contable, por partida simple como actividad generalizada, se llevaba a cabo 6 000 años antes de Cristo. Tanto en Egipto como Mesopotamia.

Asirios, Sumerios, Persas, Fenicios, Griegos y muchos otros pueblos de la antigüedad, conforme con el avance de sus culturas y el desarrollo de sus actividades utilizaron algún tipo de registro contable y en muchos casos no solo los utilizaron en diversos negocios privados, sino también el propio Estado hizo uso de ellos por la necesidad de llevar cuenta y razón de los tributos cobrados, así como la aplicación en las gestiones del mismo gobierno.

Si bien la contabilidad tiene una historia de aproximadamente 7 000 años desde que se registró la existencia de tablillas de barro, a lo largo de ese periodo se presentaron tres sucesos de la evolución de la misma.

Durante la Edad Media se creó el sistema numérico arábigo, iniciaron las cruzadas y se desarrollaron nuevas rutas mercantiles, situaciones que propiciaron la necesidad de contar con algún tipo de registro de las transacciones mercantiles.

En 1494 Fray Luca Paccioli sentó las bases de la contabilidad en un documento titulado "Summaarithmetica, geometría, proportioni el proportionalita". El cual considera por primera vez el concepto de "partida doble", que basa su lógica en la premisa de que "a todo cargo corresponde un abono.", este documento recopila

información relacionada con los métodos de registro y cuantificación que realizaban los comerciantes de aquella época

En el Renacimiento surgió la imprenta y comenzaron a registrarse las operaciones mercantiles bajo la partida doble, lo cual ayudó a perfeccionar la técnica contable. Tiempo después, durante la época de la revolución industrial, se le dio validez oficial a la profesión contable y surgió el mercantilismo y la industria. Sin embargo la reglamentación de la actividad contable, así como los reportes públicos de mayor calidad, surgieron apenas en la época contemporánea.

En su desarrollo, la contabilidad transita por la huella histórica del comercio y la industria, se estructura a medida que surge y evoluciona el crédito, la banca, la maquinización, las corporaciones mercantiles, las comunicaciones electrónicas; y se liga a los fenómenos económicos y a las innovaciones en los sistemas financieros; a los métodos de administración y al cambio en la conceptualización de la sociedad; a los procedimientos empresariales y a la legislación mercantil, laboral y fiscal.

El auge de la contaduría pública se encuentra a partir del desarrollo de la industria, la economía, el comercio y ante la creación de nuevas y poderosas empresas, todo ello, como resultado de la imperiosa necesidad de la obtención de información financiera veraz, oportuna y confiable además de accesible para los diversos sectores de la sociedad.

## **1.2. CONTABILIDAD.**

Existen varias definiciones de contabilidad, entre ellas una muy sencilla que la describe como el “arte de llevar una cuenta y razón de las operaciones económicas que se realizan en una empresa”, otra la describe como una ciencia, alguna más la considera una disciplina que tiene el objeto de registrar las transacciones de carácter financiero efectuadas por una entidad y con base en

dicho registro suministrar información financiera estructurada en forma tal que sea útil a los administradores de la misma y a otros interesados en ella.

Las Normas de Información Financieras la definen como: “Una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera. Las operaciones que afectan económicamente a una entidad incluyen las transacciones, transformaciones y otros eventos.” (CINIF, 2011)

La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

Como técnica la contabilidad “nos ayuda a registrar, en términos monetarios, todas las operaciones contables que celebra la empresa, proporcionando, además, los medios para implantar un control que permita obtener información veraz y oportuna a través de los estados financieros, así como una correcta interpretación de los mismos.” (Niño, 2004)

Como ciencia: “La contabilidad es la ciencia que establece las normas y procedimientos para registrar, cuantificar, analizar e interpretar los hechos económicos que afectan el patrimonio de los comerciantes individuales o empresas organizadas bajo la forma de sociedades mercantiles”. (Sastrias, 2004)

Como arte: “Contabilidad es el arte de registrar, clasificar y resumir en una forma significativa y en términos monetarios, las transacciones y eventos que sean, cuando menos parcialmente, de carácter financiero, así como la interpretación de sus resultados.” (American Institute of Certified Public Accountants, 2004)

Contabilidad financiera es la técnica mediante la cual se registran, clasifican y resumen las operaciones realizadas y los eventos económicos, naturales y de otro

tipo, identificables y cuantificables que afectan a la entidad, estableciendo los medios de control que permitan comunicar información cuantitativa expresada en unidades monetarias, analizadas e interpretada, para que diversos interesados puedan tomar decisiones en relación con dicha entidad económica. (Romero, 2004)

Como disciplina: “La contabilidad es la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios e instituciones de beneficencia, etc.)” (Lara, 2004)

En cada tipo de negocios existen intereses distintos, lógicamente será necesario preparar y presentar diferentes tipos de información que los satisfagan, razón por la cual los informes financieros deberán ser sustancial y razonablemente distintos para cada tipo de usuarios y sus necesidades.

Dentro de las diversas facetas existen: la contabilidad financiera, la contabilidad administrativa, la de costos, la fiscal, y la gubernamental. Para su conceptualización nos basaremos en los apuntes de Romero (Romero, 2004)

### **1.2.1. Contabilidad Financiera.**

Su objetivo es presentar información financiera de propósitos o usos generales en beneficio de la gerencia de la empresa, sus dueños o socios y de aquellos lectores externos que muestren interés en conocer la situación financiera de la empresa, esta contabilidad comprende la preparación y presentación de los estados financieros para audiencias o usos externos.

### **1.2.2. Contabilidad administrativa.**

Está orientada a los aspectos administrativos de la empresa y sus informes no trascenderán la compañía, su uso es estrictamente interno y serán utilizados por el administrador y propietarios para juzgar y evaluar el desarrollo de la entidad a la luz de las políticas, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia o dirección de la empresa. Tales informes permitirán comparar el pasado de la empresa (¿cómo era?), con el presente (¿cómo es?), y mediante la aplicación de herramientas y elementos de control prever y planear el futuro (¿cómo será?) de la entidad.

### **1.2.3. Contabilidad de costos.**

Es una rama importante de la contabilidad financiera, que implantada e impulsada por las empresas industriales, permite conocer el costo de producción de sus productos, así como el costo de la venta de tales artículos y fundamentalmente la destinación de los costos unitarios, es decir, el costo de cada unidad de producción, mediante el adecuado control de sus elementos: Materia prima, Mano de obra y los gastos de fabricación o producción. Tiene asimismo otras aplicaciones, como la determinación del punto de equilibrio, con base en los costos fijos y variables, así como la determinación de los costos totales y de distribución.

### **1.2.4. Contabilidad fiscal.**

Comprende el registro y la preparación de informes tendientes a la presentación de declaraciones y el pago de impuestos. Es importante señalar que por las diferencias ente las leyes fiscales, la contabilidad financiera difiere en ocasiones

de la contabilidad fiscal, esto no debe ser una barrera para llevar en la empresa un sistema interno de contabilidad financiera y de igual forma establecer un adecuado registro fiscal. Es innegable la importancia que reviste la contabilidad fiscal para los empresarios y los contadores, pero esto no debe constituir un freno a la contabilidad financiera, es necesario que el contador domine los conceptos, la teoría y la terminología de la contabilidad financiera, para poder desarrollar una adecuada contabilidad integral que combine lo contable-financiero con lo fiscal.

## **2. INFORMACIÓN FINANCIERA.**

## **2.1. DEFINICIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA.**

La información financiera que emana de la contabilidad, es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptiva que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.

Hablar de información financiera es hablar de estados financieros, los cuales son el balance general, estado de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en la situación financiera, notas y otros estados y material explicativo que se identifique como parte integrante de los estados financieros.

## **2.2. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

Hablar De información financiera es hablar de estados financieros; por tanto cuando se hace referencia a las características cualitativas de la información financiera, debemos mencionar las características cualitativas de los estados financieros.

Debemos tener presente que la información financiera debe reunir ciertas características de calidad para ser útiles al usuario en la toma de decisiones, los cuales deben estar contenidas en las NIF.

Para lograr el objetivo de que la información financiera sea útil a los diversos usuarios interesados en la toma de decisiones de cumplir con requisitos de calidad; por tanto se observa que las características cualitativas de la información financiera son en estricto sentido los requisitos mínimos de calidad que debe

contener cualquier estado financiero. Conviene destacar que estas características cualitativas no deben verse o aplicarse de manera individual ni se debe pensar “ésta sí la aplico y ésta no”, sino que todas ellas deben considerarse en conjunto como un todo o suma de cualidades que guiarán la preparación y comunicación de la información financiera. Asimismo, éstas nos permitirán seleccionar métodos contables alternativos o determinar la cantidad de información que le sea útil en su toma de decisiones, pero cuidando en todo momento de actuar en juicio profesional que nos permita alcanzar un equilibrio óptimo de éstos requisitos de calidad.

**2.2.1. Clasificación de las Características.**



### **2.2.1.1. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS PRIMARIAS.**

Las características cualitativas primarias establecen que la información financiera debe ser: *confiable, relevante, comprensible y comparable*.

- a) **Confiable.** Es aquella que se manifiesta cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos por lo que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Ahora bien, conviene tener presente que ésta no es una cualidad inherente a la información financiera, pues es el usuario quien se la otorga cuando el sistema de información es un reflejo de la realidad (veracidad) al llevar a cabo la captación y procesamiento de datos, así como su reconocimiento contable e incorporación de las transacciones, transformaciones internas y eventos económicos, naturales o de cualquier tipo, que afectan a la entidad, de acuerdo con su realidad o sustancia económica, y no con su forma jurídica o legal, siendo una representación fiel de lo que pretende representar (representatividad); además de estar libre de sesgo o prejuicio (objetividad) de manera que pueda validarse (verificabilidad); asimismo, debe contener toda la información que se precise para ejercer influencia en el usuario para la toma de decisiones (información suficiente).

Lo que equivale a decir que la información no es confiable por sí misma, sino que esta confianza es adjudicada por el usuario y refleja la relación existente entre él y la información. Sin lugar a dudas, esta característica primaria representa el papel y objetivo más importante de la contabilidad, ya que la información suministrada debe estar razonablemente libre de errores y desviaciones, y debe representar fielmente lo que pretende representar.

- b) **Relevante.** Se manifiesta cuando su efecto es capaz de influir en las decisiones del usuario, la información impacta en la toma de decisiones cuando el mensaje es debidamente comunicado y el usuario es capaz de entenderlo, de manera que le ayuda en la elaboración de predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, o en la confirmación/modificación de expectativas; así, el usuario puede mejorar sus habilidades para planear adecuadamente y hacer pronósticos cada vez más acertados. Esta información le permite reducir la incertidumbre, para poder confirmar o alterar las expectativas anteriores (posibilidad de predicción y confirmación) y, además, debe mostrar los aspectos más significativos de la entidad que durante el proceso fueron reconocidos contablemente (importancia relativa).
- c) **Comprensible.** Una cualidad esencial de la información contenida en los estados financieros es que el mensaje sea correctamente comunicado para facilitar su entendimiento por parte de los usuarios. Para alcanzar este propósito se requiere (y supone) que los usuarios tengan los conocimientos y la capacidad de analizar la información financiera; además de un conocimiento adecuado y razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios.
- d) **Comparable.** La información debe ser elaborada de modo tal que le permita al usuario compararla a lo largo del tiempo, para apreciar la evolución, mantenimiento o retroceso de la entidad: Recordemos que “nada es grande ni pequeño sin la comparación”. La comparabilidad de la información es la cualidad de ser válidamente comparable en diferentes puntos del tiempo de una entidad o de dos o más entidades entre sí.

### **2.2.1.2. CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS SECUNDARIAS.**

Las características cualitativas primarias están basadas en características cualitativas secundarias asociadas a ellas.

Cada una de estas características debe cumplir con una serie de elementos o requisitos para ser válida y realizar su función dentro de la información financiera en su conjunto.

Las características secundarias de la confiabilidad son: veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.

**Veracidad.** Es una de las cualidades esenciales de la información financiera, ya que en caso de no cumplirla, se desvirtuaría completamente la representación de la entidad; lo cual implica el hecho de presentar eventos, transacciones y operaciones reales, correctamente valuadas, presentadas y reveladas a la luz de las herramientas de medición aceptadas como válidas por el sistema. Deberá incluir todos los datos de lo ocurrido o realizado en el periodo de una manera confiable, relevante y comprensible.

**Representatividad.** Su contenido debe corresponder con las operaciones y eventos económicos que afectaron a la entidad; por tanto, para que los estados financieros transmitan una imagen fiel o una presentación razonable de la situación financiera, los resultados y los cambios en la posición financiera de la entidad deben elaborarse con base en las normas.

**Objetividad.** Implica imparcialidad en la aplicación de reglas, postulados, los juicios, los criterios, etc., del sistema contable, es decir, que no fueron “deliberadamente distorsionados” y que, como resultado de esta objetividad, los estados financieros representan razonablemente la realidad, de conformidad con

las reglas en las que se basó. Esta característica permite que el usuario esté consciente de que los estados financieros presentan información acorde con las reglas sobre las cuales se elaboró. Así la información es objetiva, real y fehaciente desde el punto de vista de la base tomada para su registro.

**Verificabilidad.** La información financiera es verificable si puede ser comparada y validada por terceros independientes a la entidad. La verificabilidad depende esencialmente de las normas de control interno que efectivamente regulen las diferentes operaciones que la entidad lleva a cabo, e implica que la información financiera pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado, utilizando para tal fin información provista por la entidad o fuentes de información externas.

Esta actividad la realizan profesionales especializados e independientes a la entidad económica con el fin de emitir posteriormente un dictamen. La verificabilidad se refiere a que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida.

**Información Suficiente.** La información presentada debe ser relevante e importante, procurando en todo momento que la cantidad de esta no demerite su calidad y haga que aspectos relevantes o importantes pasen desapercibidos para los usuarios. Cuando se habla de revelación suficiente, entre otras cosas se quiere decir que debemos evitar en lo posible la presentación de datos cuyo significado sea confuso o contrario a lo que se desea expresar, no incluir demasiada información, que lejos de aclarar, enturbie; pero, por otro lado, se deben resaltar aquellos datos o acontecimientos cuya significación es de vital importancia para la gerencia y, por supuesto, los conceptos que integran los estados financieros deben estar correctamente valuados, presentados y revelados.

Las características cualitativas secundarias de la información financiera que la hacen relevante son: *posibilidad de predicción y confirmación e importancia relativa*.

**Posibilidad de Predicción y Confirmación.** La NIF A-4 nos dice que la información financiera debe contener elementos suficientes para coadyuvar a los usuarios generales a realizar predicciones; asimismo, debe servirles para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriormente formuladas, permitiéndoles evaluar la certeza y precisión de dicha información. Sin el conocimiento del pasado, las predicciones carecen de fundamento; y sin un análisis de su proyección no se puede confirmar lo estimado.

**Importancia Relativa.** Esta característica abarca desde el momento en que una operación o evento económico es reconocido y entra al sistema hasta que se produce y comunica la información. Por ello se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de los datos mostrados en los informes financieros, considerando la utilidad de la contabilidad, pues demasiados datos ocasionan que la información pertinente quede envuelta en una gran masa de datos, lo que llevaría al usuario a decisiones incorrectas. Lo mismo ocurre cuando se omite información. La NIF A-4 nos dice que la información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones.

Las características fundamentales de la información financiera son tres: Utilidad, Confiabilidad y Provisionalidad.

Cada una de estas características debe cumplir con una serie de elementos o requisitos para ser válida y realizar su función dentro de la información financiera en su conjunto. Se puede decir, además, que estas características no son excluyentes, por el contrario deben ser cumplidas todas ellas en todos los casos, en medida de las probabilidades dentro de lo que los contadores llaman razonablemente correcto.

### **2.3. UTILIDAD.**

Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, esto es evidente si partimos del hecho de que la contabilidad fue creada o elaborada por el hombre para satisfacer sus necesidades de información y sabemos que un satisfactor es útil solo cuando satisface las necesidades.

Los propósitos de la información son diferentes en detalle de cada usuario, pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad, entre esos interesados se encuentran la administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores, acreedores, autoridades gubernamentales etc.

Pero no todas las empresas son iguales, aun cuando realicen el mismo tipo de actividades; su tamaño, número de empleados, maquinaria, varían. Por lo que la necesidad de información es distinta de cualquier otra. Ante esta situación, la contabilidad debe conocer en primer lugar la empresa, para saber quién y cómo es. Sobre esta base de conocimiento se establece el sistema de información más adecuado para ella. Esto equivale a decir que debemos hacer un traje a la medida de la entidad.

Se aprecia que cada tipo de empresa requiere un adecuado sistema de contabilidad, justo para resolver sus necesidades es decir: útil.

Cada información debe satisfacer las necesidades y brindar comunicación a los interesados, dado que no es posible conocer a todos los interesados ni sus

intereses particulares, la información deberá ser presentada mediante los estados financieros, balance general, estado de resultados, estado de cambios en la situación financiera todo ello acompañado de las notas respectivas.

La utilidad de la información descansa y está en función de su contenido informativo y oportunidad.

### **2.3.1. Contenido Informativo.**

El contenido informativo se basa en cuatro características básicas: Significancia, Relevancia, Veracidad y Comparabilidad. Cada una de estas características es vital para dicho contenido, de tal modo que nos detendremos un poco a analizarlas.

#### **2.3.1.1. *Significación de la información.***

Representa su cualidad o capacidad de mostrar mediante palabras (conceptos), y cantidades (cifras), la entidad y su evolución, su estado presente y en diferentes puntos de tiempo, sus resultados de operación y demás datos pertinentes y necesarios.

#### **2.3.1.2. *Relevancia de la información.***

Consiste en seleccionar los elementos de la misma que permitan al usuario captar el mensaje y operar con base en ella para lograr sus fines particulares de información de la audiencia y ser aptas de provocar una diferencia en el usuario

de la información. Para ser relevante, debe tener valor predictivo o retroalimentativo para el usuario. El valor predictivo permite al usuario mejorar sus habilidades para planear adecuadamente y hacer pronósticos cada vez mas acertados. El valor de la retroalimentación de la información le permite reducir la incertidumbre, para poder confirmar o alterar las expectativas anteriores.

#### **2.3.1.3. Veracidad de la información.**

Es una de las cualidades esenciales de la información financiera ya que en caso de no contemplarla, se desvirtuaría completamente la representación de la entidad, esto implica el hecho de presentar eventos, transacciones y operaciones reales correctamente valuadas y presentadas a la luz de las herramientas de medición aceptadas como validadas por el sistema. Deberá incluir todos los datos de lo ocurrido o realizado en el periodo (de una manera relevante y significativa).

#### **2.3.1.4. Comparabilidad de la información.**

Es la cualidad de la información de ser válidamente comparable en los diferentes puntos de tiempo para una entidad o para dos o más entidades entre sí. Para lograr una adecuada comparabilidad, debemos cumplir con la exigencia que señala que acontecimientos similares sean registrados, valuados, presentados e informados de la misma manera, y acontecimientos diferentes de manera distinta. Esto como ya se ha dejado ver con la finalidad de juzgar la evolución o retroceso de la empresa. Al compararla, por ejemplo contra los pronósticos o presupuestos para comprobar si fueron seguidos y logrados los objetivos de la empresa o en caso contrario, proceder a tomar las medidas correctivas pertinentes (toma de decisiones). Su comparación contra los resultados de ejercicios anteriores, para evaluar y juzgar sobre la tendencia creciente o en retroceso de la compañía,

además de la comparación con otras empresas del mismo giro o ramo de actividades, para evaluar y determinar su posición relativa en el mercado.

#### **2.3.1.5. Oportunidad.**

Se refiere a que la información llegue a tiempo a manos del usuario, para que pueda utilizarla y tomar decisiones a tiempo y lograr sus objetivos, fines o metas.

#### **2.4. CONFIABILIDAD.**

Es la característica de la información contable por la cual el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Lo anterior equivale decir que la información no es confiable por sí misma, sino que esta confianza es adjudicada por el usuario y refleja la relación existente entre él y la información. Sin lugar a dudas esta característica representa el papel y objetivo más importante de la contabilidad ya que la información suministrada debe estar razonablemente libre de errores y desviaciones y debe representar fielmente lo que pretende representar. Los estados financieros contables deben basarse en acontecimientos reales y verificables y además presentarse de una manera libre de desviaciones.

Esto se entiende fácilmente si pensamos que la información financiera emana de la contabilidad y, como producto humano que es, normalmente no es aceptada sin antes haber pasado por un tamiz en el que se le haya hecho una serie de pruebas que garanticen al usuario su veracidad y otros atributos que espera encontrar en ella. Esto exige que la información sea: estable. Objetivo-imparcial y verificable.

### **2.4.1. Estabilidad.**

Este supuesto implica que en la información de estados financieros se hayan empleado las mismas reglas, principios y usos generales del sistema, es decir que los sistemas no han cambiado con el tiempo y como consecuencia, la información presentada puede ser válidamente comparable. Es pertinente resaltar la semejanza de esta característica con la comparabilidad en el sentido de que la contabilidad es un sistema ordenado y coordinado, encaminado a lograr un objetivo, por lo que sus requisitos, elementos y características, deben evidentemente tener armonía.

El hecho de mantener la estabilidad no debe representar un freno para la evolución de la contabilidad, ya que no podemos permitir que al amparo de la estabilidad se llegue a situaciones de error. Por ejemplo al cambiar las condiciones económicas del país y de la empresa se deben cambiar los sistemas de registro, introduciendo los que resuelvan más adecuadamente el problema planteado. En otras palabras renovarse o morir. Pero no hay que olvidar que cualquier cambio que se haga debe ser revelado clara y comprensiblemente para que puedan entender y juzgar los usuarios de la información.

### **2.4.2. Objetividad - imparcialidad.**

La objetividad del proceso de cuantificación requiere que las reglas, los principios del sistema contable sean deliberadamente distorsionados y que como resultado de esta objetividad, los estados financieros representen razonablemente la realidad. Esta característica se parece a la relevancia, en el sentido de los estados financieros presentan la información acorde con las reglas sobre las cuales se elaboró. Si se ha preparado sobre la base de costos históricos, es decir los costos originales de los bienes y servicios, esta información será valiosa para alguien interesado en valores actuales que reflejen los efectos de la inflación,

entonces la información es subjetiva, real y fehaciente desde el punto de vista de la base tomada para su registro.

La situación de operar el sistema sobre la base objetiva e imparcial le brinda la característica de equidad, lo que representa que la información no afectara los intereses de un grupo particular de usuarios, sino que se busca ante todo el beneficio de la mayoría o de todos en el mejor de los casos.

### **2.4.3. Verificabilidad.**

Se refiere a que el sistema de operación pueda ser confirmado por otras personas, aplicando pruebas para comprobar la información producida. Esta actividad de verificación la debe realizar otro licenciado en contabilidad, en su carácter de auditor externo, así al no existir una dependencia económica ni moral con los dueños de la entidad los juicios expresados o dictámenes serán objetivos y permitirán a los propietarios saber si el sistema de operación, la aplicación de reglas, principios y demás elementos teorico-practicos doctrinales, fueron o no adecuadamente empleados y como resultado, los estados financieros mostraran razonablemente la situación financiera de la entidad y sus cambios, así como resultados de operación, con un amplio margen de confianza.

### **2.5. PROVISIONALIDAD.**

Dada la necesidad de conocer los resultados de la operación y la situación financiera de la entidad, de existencia permanente, para la toma de decisiones, se obliga a hacer cortes convenciones para mostrar dicha información lo que trae

como consecuencia que se presten operaciones y/o eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros.

Un ejemplo sería la producción en las empresas. Cuando se fabrica con base en un proceso continuo no se pueden parar las máquinas y suspender toda la actividad fabril para realizar estimaciones lo más veraces y objetivas posible, esto es, para poder presentar la información del modo más claro y comprensible para los usuarios.

Esta característica más que deseable es una limitación puesta por las circunstancias y por la necesidad de los usuarios de tomar decisiones a tiempo las cuales son frecuentes y periódicas.

### **3. ESTADOS FINANCIEROS.**

### **3.1. DEFINICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.**

Son la manifestación fundamental de la información financiera. Son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de una entidad acerca de su posición financiera del resultado de sus operaciones y sus cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes.

El objetivo que deben cumplir los estados financieros básicos es proporcionar información sobre: La situación financiera de la entidad en cierta fecha, los resultados de sus operaciones en un periodo, los cambios en la situación financiera por el periodo contable terminado en dicha fecha y los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

Puesto que los estados financieros son un medio de transmitir información financiera, no un fin en sí mismos y que la información contenida en ellos es de interés no tan solo para la gerencia, propietarios, trabajadores, el fisco, los acreedores e inversionistas y el público en general que se interesa en la entidad, los estados financieros preparados para estos fines deben procurar o ser capaces de que la información contenida en ellos sea satisfactoria para el usuario general.

Por lo tanto, para que los estados financieros satisfagan al usuario general deberán contener suficiente información para que cualquier persona con conocimientos técnicos adecuados pueda formarse una opinión y emitir un juicio sobre:

El nivel de rentabilidad, es decir, tomar decisiones de inversión y crédito. Los principales interesados al respecto serían los que pueden aportar financiamiento como capital o crédito a la empresa. Este grupo estará interesado en medir la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa y su redituabilidad para asegurar su inversión la obtención de un rendimiento y la recuperación de esta inversión.

La posición financiera que incluye su solvencia y liquidez ósea quilatar la solvencia y liquidez de la empresa así como su capacidad para generar recursos. Aquí tendrán interés los diversos acreedores, principalmente quienes han otorgado préstamos, así como los propietarios quienes quieren medir el posible flujo de dinero hacia ellos derivado de los rendimientos.

La capacidad financiera de crecimiento, lo que equivale a decir evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio así como el rendimiento de los mismos. En esta área es de interés general pues todos están interesados en conocer los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos para llevar a cabo sus fines.

El flujo de fondos, es decir, formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración a través de una evaluación global de la forma en que esta maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

La habilidad para obtener utilidades, es decir, la capacidad para obtener ingresos derivados de las operaciones de la entidad y los gastos efectuados para obtenerlos (uso de recursos).

Los cambios experimentados en las cuentas de capital contable, es decir, los movimientos que ha experimentado la inversión de los propietarios.

### **3.2. CARACTERISTICAS**

Como habíamos señalado los estados financieros son el resultado del proceso contable. Sus características deberán ser las de la propia contabilidad, además de estar preparados en apego a las nif's.

Las características de los estados financieros son desacuerdo a la NIF A-4:

**Confiable.** Es aquella que se manifiesta cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos por lo que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Ahora bien, conviene tener presente que ésta no es una cualidad inherente a la información financiera, pues es el usuario quien se la otorga cuando el sistema de información es un reflejo de la realidad (veracidad) al llevar a cabo la captación y procesamiento de datos, así como su reconocimiento contable e incorporación de las transacciones, transformaciones internas y eventos económicos, naturales o de cualquier tipo, que afectan a la entidad, de acuerdo con su realidad o sustancia económica, y no con su forma jurídica o legal, siendo una representación fiel de lo que pretende representar (representatividad); además de estar libre de sesgo o prejuicio (objetividad) de manera que pueda validarse (verificabilidad); asimismo, debe contener toda la información que se precise para ejercer influencia en el usuario para la toma de decisiones (información suficiente).

**Relevante.** Se manifiesta cuando su efecto es capaz de influir en las decisiones del usuario, la información impacta en la toma de decisiones cuando el mensaje es debidamente comunicado y el usuario es capaz de entenderlo, de manera que le ayuda en la elaboración de predicciones sobre las consecuencias de acontecimientos pasados, o en la confirmación/modificación de expectativas; así, el usuario puede mejorar sus habilidades para planear adecuadamente y hacer pronósticos cada vez más acertados. Esta información le permite reducir la incertidumbre, para poder confirmar o alterar las expectativas anteriores (posibilidad de predicción y confirmación) y, además, debe mostrar los aspectos más significativos de la entidad que durante el proceso fueron reconocidos contablemente (importancia relativa).

**Comprensible.** Una cualidad esencial de la información contenida en los estados financieros es que el mensaje sea correctamente comunicado para facilitar su entendimiento por parte de los usuarios. Para alcanzar este propósito se requiere (y supone) que los usuarios tengan los conocimientos y la capacidad de analizar la

información financiera; además de un conocimiento adecuado y razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios.

**Comparable.** La información debe ser elaborada de modo tal que le permita al usuario compararla a lo largo del tiempo, para apreciar la evolución, mantenimiento o retroceso de la entidad: Recordemos que “nada es grande ni pequeño sin la comparación”. La comparabilidad de la información es la cualidad de ser válidamente comparable en diferentes puntos del tiempo de una entidad o de dos o más entidades entre sí.

**Veracidad.** Es una de las cualidades esenciales de la información financiera, ya que en caso de no cumplirla, se desvirtuaría completamente la representación de la entidad; lo cual implica el hecho de presentar eventos, transacciones y operaciones reales, correctamente valuadas, presentadas y reveladas a la luz de las herramientas de medición aceptadas como válidas por el sistema. Deberá incluir todos los datos de lo ocurrido o realizado en el periodo de una manera confiable, relevante y comprensible.

**Representatividad.** Su contenido debe corresponder con las operaciones y eventos económicos que afectaron a la entidad; por tanto, para que los estados financieros transmitan una imagen fiel o una presentación razonable de la situación financiera, los resultados y los cambios en la posición financiera de la entidad deben elaborarse con base en las normas.

**Objetividad.** Implica imparcialidad en la aplicación de reglas, postulados, los juicios, los criterios, etc., del sistema contable, es decir, que no fueron “deliberadamente distorsionados” y que, como resultado de esta objetividad, los estados financieros representan razonablemente la realidad, de conformidad con las reglas en las que se basó. Esta característica permite que el usuario está consciente de que los estados financieros presentan información acorde con las

reglas sobre las cuales se elaboró. Así la información es objetiva, real y fehaciente desde el punto de vista de la base tomada para su registro.

**Verificabilidad.** La información financiera es verificable si puede ser comparada y validada por terceros independientes a la entidad. La verificabilidad depende esencialmente de las normas de control interno que efectivamente regulen las diferentes operaciones que la entidad lleva a cabo, e implica que la información financiera pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado, utilizando para tal fin información provista por la entidad o fuentes de información externas.

**Información Suficiente.** La información presentada debe ser relevante e importante, procurando en todo momento que la cantidad de esta no demerite su calidad y haga que aspectos relevantes o importantes pasen desapercibidos para los usuarios. Cuando se habla de revelación suficiente, entre otras cosas se quiere decir que debemos evitar en lo posible la presentación de datos cuyo significado sea confuso o contrario a lo que se desea expresar, no incluir demasiada información, que lejos de aclarar, enturbie; pero, por otro lado, se deben resaltar aquellos datos o acontecimientos cuya significación es de vital importancia para la gerencia y, por supuesto, los conceptos que integran los estados financieros deben estar correctamente valuados, presentados y revelados.

**Posibilidad de Predicción y Confirmación.** La NIF A-4 nos dice que la información financiera debe contener elementos suficientes para coadyuvar a los usuarios generales a realizar predicciones; asimismo, debe servirles para confirmar o modificar las expectativas o predicciones anteriormente formuladas, permitiéndoles evaluar la certeza y precisión de dicha información. Sin el conocimiento del pasado, las predicciones carecen de fundamento; y sin un análisis de su proyección no se puede confirmar lo estimado.

**Importancia Relativa.** Esta característica abarca desde el momento en que una operación o evento económico es reconocido y entra al sistema hasta que se produce y comunica la información. Por ello se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de los datos mostrados en los informes financieros, considerando la utilidad de la contabilidad, pues demasiados datos ocasionan que la información pertinente quede envuelta en una gran masa de datos, lo que llevaría al usuario a decisiones incorrectas. Lo mismo ocurre cuando se omite información. La NIF A-4 nos dice que la información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente. La información tiene importancia relativa si existe el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones.

### **3.3. LIMITACIONES EN SU USO.**

Es conveniente hacer hincapié en las limitaciones en el uso de los estados financieros. Los lectores de los estados, deben tener presente algunas consideraciones de importancia:

Cuando el contador presenta un estado financiero no puede asegurar ni asegura a nadie cual es el monto de los activos, pasivos y capital contable, sino hasta después de haber elegido una base adecuada para valorarlos ya que, en la técnica contable, existen diferentes bases para llevar a cabo la valuación de los recursos y sus fuentes denominadas reglas particulares de valuación. Se puede elegir una base, digamos, de valores históricos o reales valores de mercado, precios de liquidación o otra que a juicio del contador, muestre los valores de los bienes y sus fuentes de acuerdo a la realidad de conformidad con la alternativa de valuación elegida y esta realidad puede ser diferente a otra realidad obtenida con la aplicación de una alternativa diferente.

La información contenida en los informes o estados financieros esta expresada en unidades monetarias, pero se debe tener presente que la moneda es únicamente un instrumento de medición con valor cambiante en ocasiones constantemente, lo cual contribuye a que cambie, en mayor o menor grado, el valor asignado a los bienes y la interpretación de los datos contenidos en la información.

Los estados financieros no cuantifican y por ende no reflejan aspectos importantes de la entidad, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el prestigio, el mercado etc.

Por ser preparados en negocios en marcha, hacerse necesaria la elaboración de estimaciones y de juicios hechos para poder efectuar los cortes o periodos contables y debido a que están preparados con base en reglas particulares de valuación, los estados financieros no pretenden ser exactos ni brindar información de este tipo, sino más bien una información razonablemente correcta de conformidad con la alternativa elegida.

### **3.4. PARTES INTERGRANTES**

La información de los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar la situación financiera de la entidad y sus cambios, el resultado de sus operaciones y los cambios en el capital contable.

Las partes que integran el estado financiero son tres: Encabezado, cuerpo y pie.

#### **3.4.1. Encabezado.**

Debe integrarse de:

Nombre, razón o denominación social de la entidad.

Nombre del estado del que se trate.

Fecha o periodo contable por el cual se formulan.

### **3.4.2. Cuerpo.**

Debe presentar todos los conceptos y las cuentas que reflejan el resultado de las operaciones de la entidad, su situación financiera y sus cambios, así como las variaciones experimentadas en el capital contable.

Esta es la parte más importante ya que en ella se dejara constancia de lo que es la entidad y sus operaciones, por lo tanto, habrá que tener especial cuidado en incorporar correctamente el contenido informativo, que debe ser significativo, relevante, veraz y comparable.

Además todas las cuentas y elementos que lo integran deberán estar correctamente valuados y presentados de aquí la necesidad del conocimiento de las reglas de valuación y presentación.

### **3.4.3. Pie.**

Incluye las firmas de las personas que lo elaboran, revisan y autorizan. Téngase presente que la obligación de la preparación, la prestación y presentación de la información financiera recae sobre la dirección de la empresa, por lo tanto, el gerente, el director, el administrador o el propietario deberá firmar los estados financieros, así como el contador general, contralor, auditor etc.

Las notas y demás material explicativo, pueden presentarse en el cuerpo del estado, al pie o en hoja por separado, pero en todo caso, deberá hacerse la referencia de la nota con el renglón del estado correspondiente.

Los estados financieros y sus notas forman un todo o unidad inseparable y deberán presentarse conjuntamente en todos los casos.

### **3.5. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.**

Los elementos básicos que conforman los Estados Financieros tienen como objeto primordial lograr uniformidad de criterios en su elaboración financiera, como lo establece la NIF A-5.

#### **3.5.1. Balance General.**

La palabra balance es una derivación de la palabra balanza, la cual proviene del latín bis. Que significa dos, y lanx que significa platos o platillos, es decir, la palabra balance representa siempre la igualdad de dos cosas o grupos de cosas que se colocan en dichos platos.

En nuestro caso, la igualdad se da entre la suma del activo (recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines), y la suma del pasivo más el capital contable (fuentes de recursos, externas e internas).

Es un resumen claro y sencillo sobre la situación de la empresa a una fecha determinada. Muestra todos los bienes y servicios propiedad de la empresa, todas sus deudas y obligaciones así como el patrimonio de la empresa.

Su elaboración puede ser mensual, semanal o anual de acuerdo a las necesidades de los accionistas.

El balance general es una forma de representar la dualidad económica de la entidad. Ahora bien, independientemente de que, al preparar un balance general, debemos obtener igualdad entre los recursos y sus fuentes, la finalidad del estado

no solo es igualar las partidas, sino que pretende mostrar la posición o situación de la entidad en una fecha determinada.

Asimismo, de su estudio, análisis e interpretación, los encargados de tomar decisiones podrán conocer:

Su liquidez o capacidad de pago inmediata o a corto plazo, es decir la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos u obligaciones financieras a corto plazo.

El capital de trabajo mismo que se determinara de la diferencia de los activos circulantes y los pasivos circulantes.

El porcentaje de los recursos del negocio que ha sido aportado por los acreedores y por los propietarios, para conocer quien posee realmente la entidad y prevenir los riesgos de que la empresa quede en manos de los acreedores.

El rendimiento o rentabilidad sobre la inversión, lo cual se conocerá comparando las utilidades que reporte el estado de resultados, mismas que aparecen en el balance general dentro del capital ganado, contra la inversión o recursos que muestra el estado, para saber si la empresa es rentable o no, es decir, si se trata de un buen o mal negocio.

El IMCP en el boletín B-1 define al balance general. “El balance general muestra los activos, los pasivos y capital contable a una fecha determinada”. (CINIF, 2011)

Por prepararse a una fecha determinada, se dice que el balance general es una fotografía de la empresa, aun cuando los datos contenidos en el podrían cambiar al día siguiente sin que aparentemente se hayan realizado otras transacciones, esto es debido a que ciertos eventos económicos o circunstanciales hacen que los valores del activo, pasivo y capital sufran cambios o modificaciones como, por ejemplo, los efectos de la inflación, las variaciones del tipo de cambio en la conversión de la moneda, la merma por volatilización o evaporación de algunas mercancías, los pagos y cobros anticipados que se devengan, la depreciación y amortización de algunos activos, etc.

El balance general nos muestra:

El activo, es decir, los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines.

El pasivo y capital contable, las fuentes de dichos recursos que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto.

Todos ellos, son presentados a una fecha determinada dada la importancia de la información comunicada por este estado, mismo que en la práctica profesional ha evolucionado hacia un estado de origen y aplicación de recursos, un estado de origen y aplicación de fondos, un estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, y a un estado de cambios en la situación financiera.

El Balance General es un estado financiero que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo), y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo mas capital contable), a una fecha determinada. De su análisis e interpretación podemos conocer, entre otros aspectos, la situación financiera y económica, la liquidez y rentabilidad de la entidad.

El Balance General es emitido tanto por las entidades lucrativas como por las entidades que tienen propósitos no lucrativos. Se conforma básicamente por los elementos de activos, pasivos y capital contable o patrimonio contable, este ultimo cuando se trata de entidades con propósitos no lucrativos.

### **3.5.1.1. Activo.**

Es un recurso controlado por una entidad, identificando, cuantificado en términos monetarios, del que se espera fundamente beneficios económicos futuros,

derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad.

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

#### ***3.5.1.1.1. Características del Activo.***

- Recursos
- Identificables y cuantificables
- Posibilidad de que los beneficios económicos futuros que genere, fluyan a la entidad
- Valuado Confiablemente
- La entidad debe tener el control sobre los beneficios económicos futuros fundadamente
- Proviene de transacciones pasadas

#### ***3.5.1.1.2. Clasificación del Activo.***

De acuerdo a las NIF C, el Activo se clasifica en dos grupos que son: Circulante y No Circulante. De esta primera clasificación se pueden derivar una serie de subclasificaciones, según las circunstancias y necesidades de información que en cada entidad se presenten.

#### **3.5.1.1.2.1. Circulante.**

Son aquellas partidas cuya disposición o beneficio económico futuro se logrará dentro del próximo año natural a partir de la fecha del balance general, o entro de un plazo no mayor al próximo ciclo normal de operaciones de la entidad.

Si bien es cierto que la disponibilidad se toma como base para la clasificación, conviene hacer hincapié en que dicha disponibilidad se relaciona con el tiempo.

Un activo debe clasificarse como circulante cuando:

- Su saldo se espera realizar, o se tiene para su venta o consumo, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la empresa; o
- Se mantiene fundadamente por motivos comerciales, o para un plazo corto, y se espera realizar dentro del periodo de 12 meses tras la fecha del balance; o
- Se trata de efectivo u otro medio u otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esté restringida.

El Activo Circulante se sub-clasifica en dos grupos: Disponible y Realizable.

El Activo Disponible está representado por el activo en caja, bancos y los instrumentos financieros en valores negociables de disponibilidad inmediata.

El Activo Realizable se integra por aquellos recursos que representan derechos de cobro; se pueden vender, usar o consumir, pero deben generar beneficios económicos futuros fundadamente esperados en el plazo de un año o el del ciclo financiero o a corto plazo.

#### **3.5.1.1.2.2. No Circulante.**

Son Activos No Circulantes todas aquellas partidas cuya disposición se llevará a cabo después del próximo año natural a partir de la fecha del balance general o dentro de un plazo no mayor al del próximo ciclo normal de operaciones de la entidad.

El Activo No Circulante está integrado por todas las partidas que se espera en forma razonable que se conviertan en efectivo, los bienes o recursos que se espera que brinden un beneficio económico futuro, fundadamente esperado, ya sea por su uso, consumo o servicio por lo normal dentro de un plazo mayor a un año o al del ciclo financiero o a corto plazo.

Se aprecian tres características que permitirán identificar aquellas partidas o cuentas que deberán formar parte de activo no circulante:

1. El propósito o deseo de que los recursos sean convertidos o transformados en efectivo, o que contribuyan a la generación de efectivo.
2. Que los recursos sean usados, consumidos, devengados o que vayan a proporcionar servicios o beneficios económicos futuros, fundadamente esperados.
3. El elemento fundamental de esta clasificación es el tiempo, o sea, que el uso, consumo, devengado, beneficio o servicio futuro o la ayuda en la generación de flujos de efectivo, sea en un plazo mayor a un año.

El Activo No Circulante se subclasifica en tres grupos, que son:

- Inmuebles, maquinaria y equipo
- Intangible
- Otros Activos

**Inmuebles, maquinaria y equipo:** Está constituido por los bienes tangibles que tienen por objeto el uso en beneficio de la entidad, la producción de artículos para su venta o para el uso de la propia entidad y la prestación de servicios a ésta, a su clientela o al público en general.

La adquisición de estos bienes denota el propósito de utilizarlos y no de venderlos en el curso normal de las operaciones de la entidad. El hecho de que estos bienes se adquieran para usarlos, no implica que cuando han sido utilizados o han dejado de ser útiles para los fines de la empresa, no puedan venderse.

**Intangibles:** Son aquellos identificables, sin sustancia física, de carácter no monetario, utilizados para la producción o abastecimiento de bienes, prestación de servicios o para propósitos administrativos, que generarán beneficios económicos futuros controlados por la entidad.

**Otros Activos:** Está integrado por todos los recursos, bienes, servicios, etc., que por sus características no cumplen con los requisitos de activo circulante; inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, pero que por su naturaleza son recursos que proporcionarán a la entidad beneficios económicos futuros fundadamente esperados, lo cual los convierte en activos para la empresa.

### **3.5.1.2. Pasivo.**

Es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado, que ha afectado económicamente a dicha entidad.

El pasivo representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por las fuentes externas a la entidad, derivado de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser razonablemente identificables y cuantificables en unidades monetarias.

### **3.5.1.2.1. Características del Pasivo.**

- Deben representar deudas y obligaciones presentes.
- Estas deudas y obligaciones deben pagarse en el futuro, ya sea mediante entregas de efectivo, instrumentos financieros, bienes o servicios.
- Son virtualmente ineludibles, pues hay muchas posibilidades de pagarlos.
- Proviene de operaciones o eventos económicos realizados
- Deben reunir los requisitos de ser identificables y cuantificables en unidades monetarias
- Pertenecen a una sola entidad económica.

### **3.5.1.2.2. Clasificación del Pasivo.**

El pasivo con base en su grado de exigibilidad se clasifica en: Circulantes o a Corto Plazo y No Circulantes o a Largo Plazo.

Una deuda u obligación tiene un grado de exigibilidad proporcionalmente inversa al plazo de que se dispone para pagarla (menos tiempo, mayor grado de exigibilidad; más tiempo, menor grado de exigibilidad).

#### **3.5.1.2.2.1. Pasivo Circulante o a Corto Plazo.**

El pasivo circulante es aquél integrado por deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica cuya exigencia o vencimiento se dará dentro del próximo año natural a partir de la fecha del balance general, o bien, dentro del ciclo normal de operaciones de la entidad.

Un pasivo debe clasificarse como circulante cuando:

- Se espera liquidar en el curso normal de la operación de la empresa.
- Debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance.

#### **3.5.1.2.2. Pasivo No Circulante o a Largo Plazo.**

Pasivo No Circulante o a Largo Plazo es aquél integrado por deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica cuya exigencia o vencimiento se dará después del próximo año natural a partir de la fecha del balance general, o después del próximo ciclo normal de operaciones de la entidad.

Pasivo No Circulante o a Largo Plazo se subdivide en dos grupos: el pasivo Fijo y el Diferido, también conocido con el nombre de Créditos Diferidos.

**Pasivo Fijo:** Incluye todas aquellas deudas y obligaciones a cargo de la entidad, pagaderas en un plazo mayor de un año.

**Pasivo Diferido:** Se integra con los cobros anticipados, a través de los cuales se adquiere la obligación de dar o proporcionar un servicio en beneficios de terceras personas en un plazo mayor de un año.

Estos créditos diferidos se transformarán en productos en el momento en que se preste el servicio.

#### **3.5.1.3. Capital Contable o Patrimonio Contable.**

Es el valor residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. El Capital Contable representa todos los recursos de que dispone una entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes internas de la entidad (dueños o propietarios, socios o accionistas, etc.), por los cuales surge la obligación de ésta para con sus propietarios de efectuarles un pago, ya sea en

efectivo, bienes, derechos, etc., mediante reembolso o distribución. Los propietarios adquieren un derecho residual sobre los activos netos, el cual se ejerce mediante reembolso o distribución.

Es pertinente señalar que los propietarios, se diferencian de los acreedores (pasivo), en el sentido de que la entidad no está legalmente obligada para con ellos a devolver las sumas invertidas.

#### **3.5.1.3.1. Características del Capital Contable.**

- Establece la relación que guarda la entidad con los propietarios como dueños o patrocinadores, distinguiéndola de otras relaciones de la entidad, como por ejemplo con los empleados, clientes, proveedores o acreedores.
- Determina la proporción del activo total (recursos) financiado por los propietarios o dueños de la entidad o sus patrocinadores.
- Se refiere a la naturaleza residual del capital contable, representado por la diferencia entre el activo y el pasivo.
- Surge de las aportaciones de los propietarios o dueños de la entidad, o sus patrocinadores, así como por transacciones y otros eventos o circunstancias.

#### **3.5.1.3.2. Clasificación.**

El capital Contable se clasifica de acuerdo con su origen en Capital Contribuido y Capital Ganado.

El Capital Contribuido está conformado por las aportaciones de los propietarios de la entidad.

El Capital Ganado corresponde al resultado de las transacciones que realiza la entidad, así como a las transformaciones internas y los eventos económicos que la afectan.

#### **3.5.1.4. *Elaboración.***

El balance general se elabora con los saldos de las cuentas de activo, pasivo y capital contable, obtenidos al finalizar el periodo contable o ejercicio. Teniéndose presente que este periodo podría ser de cualquier tamaño, según las necesidades de información de la empresa.

En su confección material se utiliza una serie de columnas para presentar debidamente agrupadas, valuadas y clasificadas las cuentas del activo, pasivo y capital contable.

El uso de las columnas dependerá tanto de la forma de presentación como el número de cuentas o grupos de las mismas que formen la contabilidad de la negociación, lo que sí es importante resaltar es que en cualquier caso, debemos procurar que la información sea mostrada de manera objetiva.

Las columnas son la parte de los estados financieros destinadas a anotar los valores (importes de cuentas, grupos y totales).

Cuando se inicie un renglón, se anotaran el signo de moneda (\$), y no se volverá a escribir en la siguiente cantidad si no ha habido algún corte, después de cada corte se volverá a notar el signo moneda (\$).

### **3.5.1.5. Formas de presentación.**

Este estado financiero puede presentarse de varias formas, las más comunes son dos: En forma de reporte y en forma de cuenta.

#### **3.5.1.5.1. Forma de Reporte.**

Esta forma de presentar el balance, corresponde a lo que conocemos como fórmula del capital  $A-P=C$ , donde presentaremos las cuentas de manera vertical en una sola hoja, de tal forma que se pueda restar el importe del pasivo al imponer el activo y obtener por diferencia el capital contable.

Cabe hacer una observación importante e interesante, en este tipo de presentación empleando las dos columnas, el usuario apreciara los aumentos o disminuciones experimentados en las distintas cuentas que integran el activo, pasivo o capital.

#### **3.5.1.5.2. Forma de Cuenta.**

Esta forma de presentación obedece a la formula  $A=P+C$ , la cual también es conocida como fórmula del balance, este tipo de presentación nos permite apreciar de una manera más objetiva la dualidad económica de la empresa, ya que en la parte izquierda aparecerán los recursos de que dispone la entidad y en la parte derecha las fuentes tanto externas como internas de dichos recursos, cuya suma es igual a la suma del activo.

### **3.5.2. Estado de Resultados o Estado de Actividades.**

La contabilidad financiera debe presentar información que permita a los propietarios conocer los montos de las utilidades o de las pérdidas obtenidas como resultados de sus operaciones realizadas durante el periodo contable. De ahí la necesidad de elaborar un nuevo estado financiero, el estado de resultados.

Es un informe que permite determinar si la empresa registró utilidades o pérdidas, en un periodo determinado.

El estado de resultados es un estado financiero básico que representa información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por la 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.

Esta información es útil principalmente para que en combinación con la de los otros estados financieros se pueda: Evaluar la rentabilidad de la empresa; estimar su potencial de crédito; estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo; evaluar el desempeño de la empresa; medir riesgos y repartir dividendos.

Sus elementos integrales son: Ingresos, costos, gastos, ganancias, pérdidas y Utilidad neta.

*De acuerdo a la NIF B-16 La Entidad con propósitos no lucrativos es aquella unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida para la consecución de los fines para los que fue creada, y que no subsana económicamente a sus donantes. Teniendo las siguientes características:*

- Lleva a cabo transacciones no recíprocas, por las cuales obtiene recursos de donantes que no reciben una contraprestación.

- Sus actividades persiguen cubrir, directa o indirectamente, fines de carácter social (dispensarios, orfanatos, asilos, centros de investigación, sindicatos, colegios de profesionales y aquellas que llevan a cabo actividades culturales, artísticas o científicas).
- No existe participación que pueda ser vendida, transferida o redimida en la distribución residual de los recursos en caso de la liquidación de la entidad. (ausencia de partes sociales, acciones, pago de dividendos o utilidades).

*Patrimonio Contable:* resultado de los activos menos los pasivos de la entidad.

*Cambio neto en el patrimonio contable:* modificación del patrimonio de las entidades no lucrativas durante un periodo contable, en correlación con sus ingresos, costos y gastos.

### **3.5.2.1. Estado de actividades.**

Estado financiero de las entidades con propósito no lucrativos que muestra la información relativa a sus operaciones en un periodo (lo correcto debería haber sido durante un periodo contable, es decir durante un año de calendario. Por lo que cabe la posibilidad de realizarlos de diferente forma siempre y cuando no sea a una fecha determinada), y por ende, los ingresos, costos y gastos, así como el cambio neto en el patrimonio contable. (Clasificados por tipo de patrimonio contable)

Ejemplos de ingresos: prestación de servicios, la venta de bienes, y los donativos recibidos.

Ejemplos de costos y gastos: los de cumplimiento de los propósitos de la entidad (fiscalmente hablando de gastos estrictamente indispensables), los de recaudación de donativos.

### **3.5.2.1.1. Clasificación y estructura del estado de actividades.**

Deben de presentarse como mínimo los siguientes niveles: (cuando los ingresos excedan de los costos y gastos el nivel debe denominarse incremento, y en caso contrario disminución)

- *Cambio neto en el patrimonio contable no restringido.* Ingresos por venta de bienes/servicios (servicios por eventos y exposiciones, colegiaturas, ingresos por regalías, publicaciones) menos los descuentos y bonificaciones = Ingresos netos. Costos y gastos: la depreciación, amortización o las pérdidas por deterioro de activos no restringidos.
- *Cambio neto en el patrimonio contable restringido temporalmente.*
- *Cambio neto en el patrimonio contable restringido permanentemente.*
- *Cambio neto en el patrimonio contable total.* Representa la suma algebraica de los tres tipos del patrimonio contable.

#### **3.5.2.1.1.1. Subclasificación de los ingresos, costos y gastos y otros ingresos y gastos.**

Por su función: muestra en rubros genéricos los tipos de costos y gastos atendiendo a su contribución al logro de actividades de la entidad.

- *Los servicios por programa o actividades.* (Los servicios a los beneficiarios, miembros, pacientes, clientes, las actividades de distribución de bienes).

- *Las actividades de apoyo.*

Los gastos de recaudación de fondos: que incluyen la publicidad, promoción y materiales utilizados para la recaudación de fondos.

Los gastos de desarrollo de membresía: que incluyen los gastos de cobro de cuotas a los miembros, atención de relaciones con los mismos.

Los gastos generales. (La NIF lo expresa meramente como aquellos a los que fiscalmente se denominan gastos no deducibles).

### **3.5.2.2. *Elaboración.***

Para que la información contenida en el estado de resultados le sirva al usuario para la toma de decisiones, es necesario que este pueda hacer comparaciones no solo de una entidad a lo largo del tiempo, sino también comparar una entidad con otra. Para que esta comparación sea válida, se requiere que todas las entidades elaboren el estado de resultados aplicando dentro de lo razonable, los mismos criterios.

El estado de resultados, tomando en cuenta el giro particular de cada entidad, deberá estar estructurado por: Operación, No operación, Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, Operaciones descontinuadas, Partidas extraordinarias y Utilidad por acción.

### **3.5.2.3. *Partes.***

El estado de resultados, como cualquier otro estado financiero se integra de tres partes: Encabezado, Cuerpo y Pie.

#### **3.5.2.3.1. Encabezado.**

En esta parte se anotara el nombre, razón o denominación social de la empresa, la mención de tratarse de un estado de pérdidas y ganancias , el periodo contable o ejercicio del que se refiere.

#### **3.5.2.3.2. Cuerpo.**

Aquí anotaremos clara y concisamente los ingresos, los costos y gastos así como la utilidad o pérdida obtenida. En relación con el uso de las columnas, tradicionalmente se han empleado un concepto y cuatro columnas, lo importante es que los datos sean presentados de manera clara y comprensible.

#### **3.5.2.3.3. Pie.**

Esta parte está destinada para los nombres, puestos y firmas de quienes lo autorizaron, elaboraron y las notas a los mismos, o la mención de que las notas que se acompañan son parte de este estado financiero.

#### **3.5.2.4. Constitución.**

El Estado de Resultados es emitido por las entidades lucrativas y está integrado básicamente por ingresos, costos y gastos, y utilidad o pérdida neta.

#### **3.5.2.4.1. Ingresos.**

Es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta, o en su caso, en el cambio neto del patrimonio contable y consecuentemente en su capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

#### **3.5.2.4.2. Costos y Gastos.**

Son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta.

#### **3.5.2.4.3. Utilidad o Pérdida Neta.**

La utilidad neta es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa, después de haber disminuido sus costos y gastos relativos reconocidos en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable. En caso contrario cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta.

### **3.5.3. Estado de Flujos de Efectivo y/o 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.

#### **3.5.3.1. 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 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 e inversión.

#### **3.5.3.2. 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, así como su liquidación, obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

#### **3.5.3.3. Actividades de Inversión.**

Incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de dudas, e instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo, así como de otros

activos productos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Frecuentemente se presenta un estado de cambios en la situación financiera con el balance general y el estado de resultados como parte integrante de los estados financieros. Es útil incluir tal estado para mejorar la comprensión de las operaciones y las actividades de una empresa durante el periodo sobre el que se informan.

Para fines de este pronunciamiento, el termino fondos generalmente se refiere a efectivo. Y equivalentes de efectivo o capital de trabajo, en un estado de cambios en la situación financiera se aclara el uso particular del término.

A.Tom Nelson lo define como “Estado de origen y aplicación de fondos. Trata de analizar las actividades de un periodo contable para determinar qué fue lo que ocasiono los cambios en la posición del capital de trabajo. En algunas ocasiones ha sido calificado como el estado de “a donde va y adonde fue”.

#### **3.5.3.4. Objetivos.**

Los objetivos de este documento son, entre otros, Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos, Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados en la operación, Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y en tal caso, anticipar las necesidades de obtener financiamiento y Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

En general, como explican Spiller y Gosman (Spiller & Gosman, 2004) el estado de cambios revela información acerca de la forma en que las actividades son financiadas, la forma en que los recursos financieros se usan o acumulan durante

el periodo, y acerca de la forma que la posición de liquidez de la empresa se ve afectada. El adecuado abastecimiento de efectivo o de recursos circulantes es esencial para garantizar un funcionamiento conveniente del negocio y para mantener su solides financiera.

Tom Nelson amplía estos objetivos y la importancia del estado con el siguiente comentario: (Nelson, 2004) “La administración observa con especial interés el capital de trabajo de una empresa debido a que estos bienes son el corazón de la actividad productora de beneficios del negocio. Las utilidades se determinan en parte por la efectividad con la cual se controla el capital de trabajo. Por esta razón, la administración está interesada en conocer que cambios se han efectuado en la composición del capital de trabajo. Lo mismo que a que se debieron tales cambios. Una relación de cambios en el capital de trabajo cubre la primera necesidad, mientras que el estado de origen y aplicación de fondos cubre la segunda. El primer estado presenta los cambios que se han registrado en los componentes específicos del capital de trabajo, óseo hasta donde han cambiado los activos y pasivos circulantes. El último estado por su parte muestra que causó tales cambios.”

#### **3.5.3.5. *Elaboración.***

Conviene hacer hincapié en el sentido de que este estado, requiere para su elaboración, que los otros estados financieros hayan sido previamente re expresados.

Para elaborar el estado, en la parte superior anotaremos el origen de los recursos, derivados ya sea de las disminuciones de activo, aumentos de pasivo y aumentos de capital y en la parte inferior reflejaremos las aplicaciones de dichos recursos, las cuales pueden provenir de aumentos de activo, disminuciones de pasivo y disminuciones de capital contable.

El Estado de flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Situación Financiera, son emitidos tanto por las entidades lucrativas como por las no lucrativas, ambos estados se conforman por elementos básicos de origen y aplicación de los recursos.

#### **3.5.3.6. Partes.**

El Estado de Flujos de Efectivo y/o Estado de Cambios en la Situación Financiera, como cualquier otro estado financiero se integra de tres partes: Encabezado, Cuerpo y Pie.

##### **3.5.3.6.1. Encabezado.**

Debe integrarse de:

Nombre, razón o denominación social de la entidad.

Nombre del estado del que se trate.

Fecha o periodo contable por el cual se formulan.

##### **3.5.3.6.2. Cuerpo.**

Debe presentar todos los conceptos y las cuentas que reflejan el resultado de las operaciones de la entidad, su situación financiera y sus cambios, así como las variaciones experimentadas en el capital contable.

Esta es la parte más importante ya que en ella se dejara constancia de lo que es la entidad y sus operaciones, por lo tanto, habrá que tener especial cuidado en

incorporar correctamente el contenido informativo, que debe ser significativo, relevante, veraz y comparable.

Además todas las cuentas y elementos que lo integran deberán estar correctamente valuados y presentados de aquí la necesidad del conocimiento de las reglas de valuación y presentación.

#### **3.5.3.6.3. Pie.**

Incluye las firmas de las personas que lo elaboran, revisan y autorizan. Téngase presente que la obligación de la preparación, la prestación y presentación de la información financiera recae sobre la dirección de la empresa, por lo tanto, el gerente, el director, el administrador o el propietario deberá firmar los estados financieros, así como el contador general, contralor, auditor etc.

Las notas y demás material explicativo, pueden presentarse en el cuerpo del estado, al pie o en hoja por separado, pero en todo caso, deberá hacerse la referencia de la nota con el renglón del estado correspondiente.

Los estados financieros y sus notas forman un todo o unidad inseparable y deberán presentarse conjuntamente en todos los casos.

#### **3.5.3.6.4. Origen de los Recursos.**

Son aumentos del efectivo, durante un periodo contable, provocados por la disminución de cualquier otro activo distinto al efectivo, el incremento de pasivos o por incremento al capital contable o patrimonio contable por parte de los propietarios o en su caso patrocinadores de la entidad.

#### **3.5.3.6.5. Aplicación de Recursos.**

Son disminuciones del efectivo, durante un periodo contable, provocados por la disminución de cualquier otro activo distinto al efectivo, la disminución de pasivos, o por parte de los propietarios de una entidad lucrativa.

#### **3.5.4. Estado de Variaciones en el Capital Contable.**

El estado de variaciones en el capital contable, muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo.

Abraham Perdomo Moreno (Perdomo, 2002) lo define como el “estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento deudor y acreedor de las cuentas del capital contable de una empresa determinada” o bien “estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos de las cuentas del capital contable, relativos a un ejercicio.”

Este estado es de mucha utilidad para los propietarios de la entidad, ya que muestra los movimientos habidos en las cuentas que registran precisamente sus aportaciones, es decir que registran el importe de los recursos de que podrán disponer en un momento dado, así como el comportamiento de la administración en el logro de sus objetivos, ya que también se presentan las cuentas de utilidades o pérdidas tanto del ejercicio como de ejercicios anteriores y los movimientos efectuados en tales cuentas de capital.

#### **3.5.4.1. Elaboración.**

Para la elaboración de este estado financiero se sigue un proceso sencillo, el cual consiste en tomar en cuenta los saldos iniciales de las cuentas del capital contable y mostrar los aumentos y disminuciones que sufrieron durante el periodo contable que se reporta. Enseguida se suman o restan, según sea el caso, obteniendo como resultado los saldos finales.

Podemos presentarlo en forma de reporte o en forma de cuenta. Como siempre, el tipo de presentación que se elija, dependerá de las necesidades de información.

En resumen:

El balance general o estado de situación o posición financiera muestra los activos, pasivos y capital de una entidad a una fecha determinada.

El estado de resultados muestra los ingresos (ventas), los costos y gastos así como la utilidad o pérdida de un periodo contable, obtenidos como resultado de las operaciones realizadas en el mismo.

El estado de cambios en la situación financiera, muestra como se modifican los recursos y obligaciones de la entidad en un periodo.

El estado de variación en el capital contable muestra los cambios en la inversión de los propietarios en el periodo.

#### **3.6. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Es informar sobre la situación financiera de la organización a una fecha determinada el resultado de sus operaciones, además de los cambios en su situación financiera dentro de un periodo contable.

De acuerdo a las Normas de Información Financiera en las NIF'S A-3 (CINIF, 2011) "Necesidades de los usuarios y objetivos de los Estados Financieros" nos dice que los objetivos se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que dicho usuario tenga con esta. Sin embargo los Estados Financieros no son un fin en sí mismos, dado que no persiguen el tratar de convencer al lector de cierto punto de vista o de la validez de una posición más bien son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad.

La contabilidad sirve como un sistema de información para efectos de control y toma de decisiones. Con respecto a las decisiones que tomen, los usuarios de los Estados Financieros desearan predecir, comparar y evaluar los resultados de tales decisiones.

Algunos objetivos de los Estados Financieros son:

- 1.- Satisfacer las necesidades de información de las personas que tengan menos posibilidad de obtenerla y que dependan de los Estados Financieros como principal fuente de información sobre las actividades económicas de la empresa.
- 2.- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos y su oportunidad o fechas en que se obtendrán.
- 3.- Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de la administración, utilizar con eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.
- 4.- Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirven para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.
- 5.- Revelar información concerniente a las transacciones de la empresa y demás eventos que constituyen una parte de ciclos de utilidades no concluidos. Será

necesario que se presente valores actuales cuando estos difieran marcadamente de los costos históricos. Los activos y los pasivos deberán agruparse o clasificarse conforme a su grado de incertidumbre respecto a su importe o fecha de realización o liquidación.

6.- Dar un estado de las utilidades periódicas que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.

7.- Proporcionar información útil para el proceso de predicción. Se deberán presentar pronósticos financieros que faciliten la confiabilidad de las predicciones de los usuarios.

Es importante subrayar que los Estados Financieros son de uso general y no de uso específico y además revelan:

Los recursos y obligaciones de una entidad que se revelan en balance general.

Los ingresos y gastos de un ejercicio que sirven para determinar los resultados de las operaciones ya sea positivas o negativas esta información está contenida en el estado de resultados.

Operaciones de inversión y de financiamiento realizadas durante el ejercicio.

Operaciones que implican cambios en el patrimonio ya sea por aportaciones de capital, dividendos en efectivo, capitalizaciones de utilidades y reservas y actualizaciones de partidas de capital contable como consecuencia de efectos inflacionarios.

Además, los Estados Financieros sirven para la toma de decisiones por las siguientes razones:

- 1.- Al evaluar la solvencia, liquidez, estabilidad, productividad y rentabilidad de la empresa y mostrar así la capacidad de la misma para estimar su capacidad financiera.
- 2.- Con ello formarse un juicio para la toma de decisiones de inversión y crédito.
- 3.- Para conocer la capacidad de generar efectivo y de crecimiento de la empresa.
- 4.- Son una herramienta fundamental para el manejo de la administración de la misma, en función del establecimiento de políticas y el conseguimiento alcanzarlas.

### **3.7. USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Como se ha mencionado antes, la información presentada por los estados financieros es útil y de importancia para agentes tanto internos como externos a la empresa sobre la cual versan. Algunos de estos interesados son:

#### **3.7.1. Internos a la Empresa.**

Los agentes internos a la empresa interesados en la información arrojada por los diferentes documentos analizados, son básicamente:

- Los accionistas para conocer y evaluar su inversión.
- Los gerentes generales para evaluar el éxito de su gestión y para fijar políticas administrativas.
- Los trabajadores para el cálculo de la participación de las utilidades en las empresas.

### **3.7.2. Externos a la Empresa.**

Algunos interesados externos en la información proporcionada son:

- Los acreedores como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.
- Las instituciones de crédito para la evaluación de la solvencia, estabilidad etc.
- Las personas o empresas a quienes se les solicite aportaciones adicionales de capital para que estudien evalúen la conveniencia de su inversión.
- Las autoridades de la SHCP para efectos del cálculo de impuestos que gravan a los ingresos de la empresa.
- Diversas dependencias gubernamentales con relación a concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de planeación del país.

Ahora bien, los Estados Financieros son tan solo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente, los acreedores y los accionistas puedan llevar a cabo un diagnóstico que les permita evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de su inversión y el nivel percibido de riesgo.

Por tal motivo y con el objetivo de que los usuarios de los estados financieros obtengan el máximo provecho posible de la información contenida en los mismos, no basta a llegar a elaborarlos sino que se tiene que llegar más allá. Se tiene que llegar a analizarlos.

### **3.8. ANALISIS FINANCIERO.**

Consiste en el estudio de la información contenida en los Estados Financieros básicos a través de indicadores y metodología que están plenamente aceptados por la comunidad financiera con el objetivo de tener una base más sólida para la toma de decisiones.

### **3.8.1. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.**

Consiste en la compilación y estudio de los datos contables, así como la preparación e interpretación de razones financieras, tendencias y porcentajes. Es el proceso mediante el cual los diferentes interesados en la marcha de una empresa podrán evaluar a la misma a través de un método de estudio de la empresa y de las variables macro y microeconómicas que la afectan para determinar los aspectos que la hacen una opción sólida y las posibilidades de enfrentar situaciones futuras adversas.

### **3.8.2. Diferencias entre Análisis e Interpretación de Estados Financieros.**

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar, con frecuencia en la medicina se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en el, proceder a concluir el estado físico del paciente recomendando el tratamiento que se deba seguir. Un contador deberá analizar primero la información contable que aparece en los estados financieros para luego proseguir con su interpretación. El análisis de estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como para determinar sus porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales.

Al analizar una analogía, se puede apreciar el beneficio de este tipo de análisis. Se realiza la adquisición de automóviles considerando su rendimiento de kilómetros por litro de gasolina, se evalúa a los jugadores de beisbol conforme a su promedio de carreras limpias permitidas, o según su promedio de bateo y a los jugadores de baloncesto conforme a porcentaje de tiros a la canasta encestandos o porcentajes de tiros libres anotados, todos estos indicadores sirven para evaluar la actuación y sirven como bases comparativas. En el caso de los indicadores financieros sirven para efectos similares, ya que se utilizan para ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa.

Por lo anterior las cantidades contables tienen poco significado en sí mismas. La manera de establecer si una cantidad es adecuada, es decir, se está mejorando o empeorando o si está dentro o fuera de proporción consiste en relacionarlas o compararlas con otras partidas por lo que varias organizaciones proporcionan información concerniente a la industria en la cual operan.

Para ello es indispensable el análisis financiero a través de indicadores financieros. Dichos indicadores son la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa y permiten ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía. Como ya se mencionó es importante considerar el análisis financiero puesto que el desempeño de la empresa es de interés para todo tipo de usuarios ya sean estos: acreedores, accionistas o instituciones bancarias.

El análisis financiero consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objeto proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación de la empresa.

**LIQUIDEZ.-** Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y ya que dentro de la clasificación del balance se ha separado en el activo circulante aquellos recursos de pronta disponibilidad y en el pasivo las obligaciones a corto plazo. Las cuentas que integran estos grupos son las que determinan la liquidez y la capacidad de pago.

**ESTABILIDAD.-** Radica en la estructura de capital, que es la proporción que existe entre las aportaciones hechas por accionistas. Es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos en el mediano y largo plazo.

**PRODUCTIVIDAD.-** Es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros, es una cualidad de las más importantes de cara a la competencia cada vez más globalizada que se impone en la actualidad.

**RENTABILIDAD.-** Es la razón de ser de toda empresa. Nos indica la renta o el retorno de los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que desarrollan.

**EFICIENCIA.-** Es el hacer más con menos es el tener una planta productiva que cada vez realiza más productos o servicios con menos insumos, esto es un proceso que parte de la reingeniería y muy relacionada con la productividad.

**EFFECTIVIDAD O EFICACIA.-** Es el llegar a los objetivos y lograr resultados deseablemente acompañadas de la eficiencia.

A simple vista en el balance general podrá observarse de cuanto efectivo dispone, a cuánto ascienden los inventarios, cuanto le deben sus clientes, el valor de su activo fijo, a cuánto ascienden sus obligaciones para con los proveedores, bancos etc.

Por otra parte el estado de resultados le permitirá conocer cuál es el monto de sus ventas y el costo de las mismas, así como cuánto ascienden sus gastos de

administración y ventas, sus gastos financieros y cuál es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración.

Sin embargo si solo observamos estas cifras difícilmente podríamos resolver cuestionamientos fundamentales para una adecuada toma de decisiones tales como:

-¿Las utilidades obtenidas son las mejores, de acuerdo con las inversiones realizadas?

-¿El negocio ha progresado o está igual que cuando se fundó?

-¿Durante este ejercicio se obtendrán los recursos suficientes para hacer frente a gastos inmediatos como adquisición de materias primas, pago de salarios, pago de renta, luz teléfono, etc.?

-¿Tendrá la capacidad suficiente para cubrir tanto el capital como los intereses y en el tiempo?

-¿Obtuvo utilidades en el ejercicio anterior? ¿En donde fueron invertidas?

-¿La política de ventas es adecuada?

-¿El cobro a clientes se realiza en plazo establecido?

### **3.8.3. Teoría sobre Análisis Financiero.**

Saber el significado de las partidas que componen los Estados Financieros Básicos y la forma en que fueron elaborados, nos permite entender la información económica y financiera contenida implícita y explícitamente en ellos.

A partir de ese conocimiento podemos analizar económica y financieramente una empresa, lo que nos dará herramientas para estimar su comportamiento futuro.

Un análisis detallado permite determinar cuáles son los factores claves de un negocio, requisito indispensable para una proyección razonable de la situación económica y financiera futura de la empresa.

Los análisis se realizan, básicamente, de dos formas:

–**Dinámica:** nos permite comparar el comportamiento de las variables claves a través del tiempo.

–**Estática:** nos permite analizar variables claves dentro de un período específico analizado aisladamente.

Dentro de las herramientas más utilizadas para llevar a cabo los análisis están: Razones Financieras, Análisis Comparativo de Estados Financieros, Análisis de Equilibrio, Aumentos y Disminuciones, Porcientos Integrales.

### **3.8.3.1. Análisis Vertical.**

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

#### **3.8.3.1.1. Análisis de Razones Financieras.**

Consiste en tomar información de uno o varios de los Estados Financieros de un período y analizar las relaciones que hay entre ellos y el negocio desarrollado.

Este tipo de análisis permite comparar el rendimiento de la empresa a lo largo del tiempo y/o comparar el rendimiento de la empresa con respecto al de las empresas de la industria a la que pertenece.

Se dividen en las siguientes categorías: Índices de Rentabilidad, Índices de Liquidez, Índices de Actividad y Rotación, Índices de Endeudamiento, Índices de Cobertura, e Índices Bursátiles.

Es importante señalar que las razones financieras obedecen a ciertos patrones y no siempre se usará la misma fórmula para su cálculo. Por lo tanto, antes de tomar su valor en forma absoluta se debe analizar significado y método de cálculo.

#### **3.8.3.1.1.1. *Índices de Rentabilidad.***

Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee. Los más empleados son los siguientes:

•**Resultado sobre Ventas (ROS) o Margen Neto:** corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada peso que se vende.

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ingresos por Ventas}}$$

•**Margen Bruto:** Corresponde al porcentaje de utilidad obtenida por sobre el costo de las ventas. Permite determinar la capacidad que tiene la empresa para definir los precios de venta de sus productos o servicios.

$$\frac{\text{Ingresos por Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ingresos por Ventas}}$$

•**Resultado sobre Patrimonio (ROE):** Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada peso que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas.

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

•**Resultado sobre Activos (ROA):** Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida previo a los gastos financieros (resultado de la empresa sin deuda), obtenido por cada peso invertido en activos.

$$\frac{\text{Resultado Operacional} \cdot (1 - T)}{\text{Activos Promedio}}$$

T: Tasa de Impuesto a la Renta

ROA: Return on Assets

•**Resultado sobre Capital Invertido (ROIC):** corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida operacional menos el Impuesto a la Renta Ajustado, obtenido por cada peso invertido en los activos imprescindibles para la operación.

$$\frac{\text{Resultado Operacional} \cdot (1 - T)}{\text{Activos} - \text{Activos Prescindibles}}$$

T: Tasa de Impuesto a la Renta

ROIC: Return on Invested Capital

Se consideran activos prescindibles: bienes raíces no utilizados, exceso de caja y valores negociables, etc. Este indicador muestra el Valor Económico Agregado (EVA) por la empresa en sus operaciones.

### **3.8.3.1.1.2. Índices de Liquidez**

Miden la capacidad de una empresa de convertir sus activos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir, miden la solvencia de una empresa en el corto plazo.

Mientras mayores sean los Índices de Liquidez, mayor será la solvencia de la empresa en el corto plazo.

•**Razón Circulante o Corriente:** (También conocido como Current Ratio)  
Corresponde a las veces que el activo circulante sobrepasa al pasivo circulante.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Idealmente su valor debe ser mayor que 1.0 (situación de riesgo), pero menor que 1.5 (situación de recursos ociosos).

•**Razón Ácida:** (Conocida también como Quick Ratio) Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes excluidos aquellos de no muy fácil liquidación, como son las existencias y los gastos pagados por anticipado.

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Caja} + \text{Valores Negociables}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Idealmente debería fluctuar entre 0.5 y 1.0

#### **3.8.3.1.1.3. Índices de Actividad y Rotación.**

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados. Los índices más utilizados son los siguientes:

•**Rotación de Cuentas por Cobrar:** Muestra la velocidad (en veces) en que la empresa convierte sus Cuentas por Cobrar en Caja.

$$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}{\text{Ingresos por Venta}}$$

•**Rotación de Existencias:** Muestra la velocidad (en veces) en que la empresa convierte sus Inventarios en Ventas.

$$\frac{\text{Costo de las Ventas}}{\text{Existencias Promedio}}$$

•**Rotación de Cuentas por Pagar:** Muestra las veces en que la empresa convierte sus Compras de Mercaderías en Cuentas por Pagar.

$$\frac{\text{Compras de Mercaderías}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}$$

#### **3.8.3.1.1.4. Índices de Actividad y Rotación.**

•**Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar:** Corresponde a los días que las ventas, tanto las en efectivo como las crédito, permanecen como cuentas por cobrar, es decir, el plazo promedio de crédito que la empresa otorga a sus clientes.

$$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

En el caso que se disponga de la información, conviene separar las ventas que generaron crédito de las pagadas en efectivo:

$$\frac{\text{Deudores por Venta} \cdot 365}{\text{Ingresos por Venta}}$$

$$\frac{\text{Deudores por Venta} \cdot 365}{\text{Ventas a Crédito}}$$

•**Permanencia de Existencias:** Corresponde al promedio de días que las existencias permanecen en stock.

$$\frac{365}{\text{Rotación de Existencias}}$$

•**Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:** Es el plazo que las compras de existencias permanecen como cuentas por pagar o el plazo promedio de crédito obtenido por la empresa de sus proveedores.

$$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

•En el caso que se disponga de la información, conviene separar las compras a crédito de las realizadas en efectivo:

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar} \cdot 365}{\text{Compras}}$$

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar} \cdot 365}{\text{Compras a Crédito}}$$

•**Periodo de Financiamiento:** Son los días de Capital de Trabajo necesarios para suplir la diferencia entre los días de crédito otorgado a los clientes, los días de permanencia de las existencias en stock y los días de crédito que se consiguen de los proveedores.

$$\textit{Plazo Prom CxC} + \textit{Permanencia de Stock} - \textit{Plazo Prom. CxP}$$

Este análisis nos permitirá proyectar cuales son las necesidades de Capital de Trabajo que requiere la operación de una empresa

•**Rotación del Capital de Trabajo:** Muestra las veces en que el Capital de Trabajo es capaz de generar las ventas.

$$\frac{\textit{Capital de Trabajo Promedio}}{\textit{Ingreso por Ventas}}$$

•**Rotación de los Activos:** Muestra las veces en que el activo es capaz de generar los Ingresos de la Explotación o ventas.

$$\frac{\textit{Activos Promedio}}{\textit{Ingresos por Ventas}}$$

•**Intervalo de Posición Defensiva:** Muestra los días que puede funcionar la empresa sin realizar nuevas ventas, financiando sus costos operacionales con Activos Circulantes. En la práctica:

$$\frac{\text{Caja} + \text{Valores Negociables} + \text{Cuentas por Cobrar}}{1 \cdot (\text{Costo de la Explotación} + \text{GAV})365}$$

•**Apalancamiento Operacional:** Muestra el potencial y flexibilidad operacional de la empresa, en base a medir la elasticidad del Resultado Operacional con respecto a las Ventas. Es decir:

$$\frac{\text{Variación \% Resultado Operacional}}{\text{Variación \% Ingresos por Ventas}}$$

#### **3.8.3.1.1.5. Índices de Endeudamiento.**

Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores. Los índices más utilizados son los siguientes:

•**Razón de Endeudamiento:** Muestra que proporción de los activos han sido financiados con deuda. Desde el punto de vista de los acreedores, equivale a la porción de activos comprometidos con acreedores no dueños de la empresa.

$$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

•**Apalancamiento Financiero (Razón Deuda-Patrimonio):** Muestra la proporción de los activos que ha sido financiada con deuda. Desde el punto de vista de los

acreedores, corresponde al aporte de los dueños comparado con el aporte de no dueños.

$$\frac{\textit{Pasivos Totales}}{\textit{Capital Contable}}$$

•**Razón Deuda Corto Plazo-Deuda Total:** Muestra que proporción de los pasivos tienen vencimiento en el corto plazo.

$$\frac{\textit{Pasivos Corto Plazo}}{\textit{Pasivos}}$$

#### **3.8.3.1.1.6. Índices de Cobertura.**

Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a las distintas obligaciones emanadas de la existencia de deudas con terceros. Los más utilizados son:

•**Cobertura Gastos Financieros:** Muestra las veces que la empresa puede cubrir los gastos financieros con sus resultados.

$$\frac{\textit{Resultados antes Impuestos + Gastos Financieros}}{\textit{Gastos Financieros}}$$

#### **3.8.3.1.1.7. Índices Bursátiles.**

Los Índices Bursátiles o de Mercado de Capitales miden la rentabilidad de la empresa en términos de mercado o del valor Bolsa de las acciones.

El precio de una acción es el valor al cual se transa en una Bolsa de Valores, una acción corriente suscrita y pagada.

Este valor bursátil es el valor económico que los agentes del mercado asignan al instrumento en un momento determinado, según las condiciones micro y macroeconómicas vigentes en ese instante, y las proyecciones futuras que se hacen de la empresa y la industria a la que pertenece.

La cantidad de acciones corrientes suscritas y pagadas por su precio (valor bursátil) en un determinado momento será el patrimonio bursátil de una empresa. El valor contable de una acción corresponderá al patrimonio contable dividido por el número de acciones corrientes en circulación (se excluyen las acciones preferentes).

•**Razón Bolsa-Libro (M/B):** Muestra la relación (veces) entre el valor bursátil de la acción y su valor contable.

$$\frac{\textit{Patrimonio Bursátil}}{\textit{Patrimonio Contable}}$$

•**Utilidad por Acción (EPS):** Muestra el Resultado del Ejercicio que le corresponde a cada accionista.

$$\frac{\textit{Resultado del Ejercicio}}{\textit{Número de Acciones}}$$

EPS: Earnings per Share

En la práctica los dividendos repartidos son menores que el resultado por acción.

•**Razón Precio-Utilidad (P/E):** Muestra las veces en que está contenido el Resultado del Ejercicio en el patrimonio bursátil. En otras palabras, las veces en que debe repetirse la utilidad actual para alcanzar el valor de mercado (económico) del patrimonio de la empresa.

$$\frac{\textit{Patrimonio Bursátil}}{\textit{Resultado del Ejercicio}}$$

•**Razón Precio Activos-Flujo Efectivo Operacional (FV/EBITDA):** Muestra las veces en que está contenido el Flujo de Efectivo de los Activos Operacionales (antes de impuestos) en el valor económico de los activos. En otras palabras, las veces en que debe repetirse el flujo de los activos operacionales actual para alcanzar el valor de mercado (económico) de la empresa completa.

$$\frac{\textit{Patrimonio Bursátil} + \textit{Valor Contable Pasivos} + \textit{Caja}}{\textit{Resultado Operacional} + \textit{Depreciación} + \textit{Amortización}}$$

•**Razón de Pago de Dividendos:** Corresponde al porcentaje de utilidad del ejercicio repartido como dividendos a los dueños de la empresa.

$$\frac{\textit{Dividendos}}{\textit{Resultado del Ejercicio}}$$

•**Razón Dividendos-Precio (DPS/P0):** Muestra el porcentaje del precio de la acción que corresponden a los dividendos pagados durante un período.

$$\frac{\text{Dividendos por Acción}}{\text{Precio Acción}}$$

### **3.8.3.1.2. Análisis de Equilibrio.**

El Punto de Equilibrio es el punto en donde los ingresos totales recibidos se igualan a los costos asociados con la venta de un producto ( $IT = CT$ ). Un punto de equilibrio es usado comúnmente en las empresas u organizaciones para determinar la posible rentabilidad de vender determinado producto. Para calcular el punto de equilibrio es necesario tener bien identificado el comportamiento de los costos; de otra manera es sumamente difícil determinar la ubicación de este punto.

Sean  $IT$  los ingresos totales,  $CT$  los costos totales,  $P$  el precio por unidad,  $Q$  la cantidad de unidades producidas y vendidas,  $CF$  los costos fijos, y  $CV$  los costos variables. Entonces:

Si el producto puede ser vendido en mayores cantidades de las que arroja el punto de equilibrio tendremos entonces que la empresa percibirá beneficios. Si por el contrario, se encuentra por debajo del punto de equilibrio, tendrá pérdidas.

#### **3.8.3.1.2.1. Margen de Seguridad Técnicas para la fijación de \$**

A la diferencia entre el punto de equilibrio de una empresa y sus ventas planeadas o actuales se les conoce con el nombre de margen de seguridad (M de S), el cual se obtiene restando al volumen planeado de ventas el volumen del punto de equilibrio.

Una fórmula práctica para el cálculo de este margen es el siguiente:

En ventas por unidades

$$[1]Q^* = \frac{Cf}{(p - Cv)}$$

$$[2]Q^* = \frac{Cf}{(1 - \frac{Cv}{p})}$$

En donde:

Cf = Costos Fijos.

P = Precio.

Cv = Costos Variables.

En el denominador, “precio menos promedio de costos variables” es lo que llamamos utilidad por unidad, o en el campo económico: contribución marginal que aporta cada unidad vendida adicional.) Esta ecuación da el importe en unidades necesarias para poder llegar a un punto de equilibrio.

Es otra alternativa, pudiendo definir como la contribución marginal, la diferencia entre el 100% Menos la relación de Costos variables entre Precio, o lo que sería igual: la relación entre Costos variables y las Ventas; Esta ecuación representa el importe de Ventas necesario para llegar a una situación de equilibrio anual en ventas, en importes y en unidades.

## Ejemplo.

La nacional opera una cadena de tiendas alquiladas para ventas de calzado. Las tiendas venden diez estilos diferentes de zapatos para hombre relativamente baratos, con costos de compra y precios de venta idénticos. La nacional está tratando de determinar si resulta conveniente abrir otra tienda, que tendría las siguientes.

Costos fijos anuales:

Renta \$60.000,00

Sueldos \$200.000,00

Publicidad \$80.000,00

Otros costos fijos \$20.000,00

Total costos fijos \$360.000,00

Hallemos:

Aplicamos [1]:

$$R: Q^* = \frac{360.000}{(30,00 - 21,00)} = 40.000 \text{ unidades}$$

Es decir, la empresa logra el equilibrio entre ingresos totales y costos totales al punto de 40 mil unidades.

Comprobación:

$$\text{Ingreso} = (U)(P) = (40,000)(30) = 1,200,000$$

$$-CV = (U)(Cv) = (40,000)(21) = 840,000$$

$$= \text{Costo Maginal} = 360,000$$

$$-\text{Costos Fijos} = 360,000$$

$$\text{Resultado} = 0$$

### **Unidades de equilibrio.**

El importe de estas unidades de equilibrio es:  $(p \cdot q) = 40.000 \text{ unidades} \cdot \$30 = \$1.200.000,00$  ó Aplicamos [2]:

$$R: Q^* = \frac{360.000}{(1 - 21,00/30)} = 1.200.000$$

#### **3.8.3.1.2.2. Formas de representar el punto de equilibrio.**

##### **•Algebraica.**

Tanto en los costos variables como en los costos fijos se deben incluir los de producción, administración, de ventas y financieros. Actualmente, éstos últimos son muy significativos ante el alza en las tasas de interés. El punto de equilibrio se determina dividiendo los costos fijos totales entre el margen de contribución por unidad. El margen de contribución es el exceso de ingresos con respecto a los

costos variables; es la parte que contribuye a cubrir los costos fijos y proporciona una utilidad. En el caso del punto de equilibrio, el margen de contribución total de la empresa es igual a los costos fijos totales, no hay utilidad ni pérdida.

**Ejemplo:** Una empresa vende sus artículos a \$20 por unidad y su costo variable es de \$10, tiene costos fijos de \$50000. Si esta empresa planea vender 5000 unidades lograría un margen de contribución total de:  $\$10 \times 5000 = \$50000$  Esto sería exactamente lo necesario para cubrir sus costos fijos totales de \$50000, por lo que se puede afirmar que al vender 5000 unidades está en su punto de equilibrio. Si aplicamos la fórmula al ejemplo anterior, se llegaría a la misma respuesta.

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{\text{Precio de Venta} - \text{Costo Variable}}$$

$$x = \frac{50,000}{(20 - 10)} = \frac{50,000}{10} = 5,000 \text{ unidades}$$

En esta situación fue calculado el punto de equilibrio en unidades porque se dividió pesos entre pesos. Si se quiere el resultado en pesos se aplicaría la misma fórmula, sólo que el margen de contribución por unidad, en vez de ser pesos, se expresaría en porcentaje sobre ventas.

#### •Gráfica.

Esta forma de representar la relación costo-volumen-utilidad, permite evaluar la repercusión que sobre las utilidades tiene cualquier movimiento o cambio de costos, volumen de ventas y precios. El punto de equilibrio muestra cómo los cambios operados en los ingresos o costos por diferentes niveles de venta repercuten en la empresa, generando utilidades o pérdidas. El eje horizontal

representa las ventas en unidades, y en el vertical, la variable en pesos; los ingresos se muestran calculando diferentes niveles de venta. Uniendo dichos puntos se obtendrá la recta que representa los ingresos, lo mismo sucede con los costos variables en diferentes niveles. Los costos fijos están representados por una recta horizontal dentro de un segmento relevante. Sumando la recta de los costos variables con la de los costos fijos se obtiene la de los costos totales, y el punto donde se interseca esta última recta con la de los ingresos representa el punto de equilibrio. A partir de dicho punto de equilibrio se puede medir la utilidad o pérdida que genere, ya sea como aumento o como disminución del volumen de ventas; el área hacia el lado izquierdo del punto de equilibrio es pérdida, y del lado derecho es utilidad.

### **Ventajas y limitaciones en el análisis de punto de equilibrio en gráficos.**

#### **Ventajas.**

Los gráficos son fáciles de construir e interpretar. Si no se utilizan correctamente se puede llegar a perder un millón de utilidades.

Es posible percibir con facilidad el número de productos que se necesitan vender para no generar pérdidas.

Provee directrices en relación a la cantidad de equilibrio, márgenes de seguridad y niveles de utilidad/pérdida a distintos niveles de producción.

Se pueden establecer paralelos a través de la construcción de gráficos comparativos para distintas situaciones.

La ecuación entrega un resultado preciso del punto de equilibrio.

## **Limitaciones.**

Es poco realista asumir que el aumento de los costos es siempre lineal, ya que no todos los costos cambian en forma proporcional a la variación en el nivel de producción.

No todos los costos pueden ser fácilmente clasificables en fijos y variables.

Se asume que todas las unidades producidas se venden, lo que resulta poco probable (aunque sería lo ideal mirado desde el punto de vista del Productor).

Es poco probable que los costos fijos se mantengan constantes a distintos niveles de producción, dadas las diferentes necesidades de las empresas.

### ***3.8.3.1.3. Método de porcentos integrales.***

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo. Es determinar la magnitud que integran cada uno de los renglones que componen por ejemplo el activo circulante en relación con su monto total.

Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja resulta al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa.

El defecto es que como se está hablando de porcentos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer porcentos comparativos.

Es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.

Este método puede ser utilizado total o parcialmente.

#### **3.8.3.1.3.1. Porcientos integrales totales.**

Aquí las cantidades que se igualan al 100% son:

En el primer estado el total del activo y la suma del pasivo más el capital contable, pudiéndose determinar después los porcentos de cada capítulo del estado de situación financiera, así como los porcentos parciales de cada uno de los conceptos.

En el estado de resultados, el 100% corresponde a las ventas netas.

#### **3.8.3.1.3.2. Porcientos integrales parciales.**

En el estudio del activo circulante:

- Por porcentos integrales de los valores del activo circulante. Se toma como igual al 100% el valor total de este rubro y sobre esta base, se calculan cada uno de los valores parciales de cada uno de sus conceptos.
- Porcientos integrales acumulativos del activo circulante en relación al pasivo circulante. Aquí se tiene presente el descubrir la verdadera capacidad de pago de

la negociación en forma más completa y verídica que la razón simple del circulante.

En este caso se toma al pasivo circulante igual a 100 y posteriormente se calcula el porcentaje que representa cada uno de los valores del activo circulante en relación a dicho 100%, con la circunstancia de que dichos porcentos se van acumulando.

En esta forma y debido a que los distintos conceptos del activo circulante se encuentran ordenados de acuerdo a su disponibilidad, este método toma en consideración a la solvencia y a la liquidez de sus valores circulantes.

**•Formulas aplicables.**

$$\text{Porcentaje Integral} = (\text{Cifra Parcial}) / (\text{Cifra Base}) \cdot 100$$

Porcentaje integral es igual a cifra parcial sobre cifra base por cien.

$$\text{Factor Constante} = 100 / (\text{Cifra Base}) \cdot \text{Cifra Parcial}$$

Factor constante es igual a cien sobre cifra base por cada cifra parcial.

Cualquier fórmula puede aplicarse indistintamente a determinada clase de estado financiero.

Ejemplo:

Consideremos los informes financieros de la empresa Televisa S.A. de C.V., mismos que se encuentran en la página 102 de éste trabajo.

Activo Total	\$162,384,536.00	100%
Inventarios	5,372,140.00	4%

Los inventarios representan el 4% de los activos totales.

### **3.8.3.2. Análisis horizontal.**

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. 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.

#### **3.8.3.2.1. Aumentos y disminuciones.**

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

La aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en qué medida.

Las variaciones entre ambas fechas serán calculadas de la forma siguiente:

1. Aumento y disminuciones en valores absolutos.
2. Aumento y disminuciones en valores relativos.

Para demostrar la aplicación de esta técnica, por ejemplo, se compara el estado de resultados del año corriente con el año base y el año corriente con respecto al plan.

1. El cálculo de las variaciones en valores absolutos se obtiene mediante la diferencia del importe del año corriente y el año base.
2. El cálculo de las variaciones en valores relativos se determina mediante la división de la variación entre ambos años (corriente – base) entre el importe del año base y este resultado se multiplica por 100.

#### ***3.8.3.2.2. Método de Tendencias.***

Podemos decir que este método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones. Efectivamente, recordaremos que la principal desventaja que citamos para el método de aumentos y disminuciones, era la de que presentaba ciertas dificultades cuando se quería aplicar más de tres ejercicios ya que entonces surgía la dificultad de adoptar la mejor base sobre la cual calcular las diferencias.

Por otro lado, se ha apreciado en la técnica actual del análisis la convivencia de estudiar más de tres ejercicios, a efecto de contar con un punto de vista mas

elevado que permita ver la dirección que ha seguido la empresa y obtener mas conclusiones, que si únicamente se examinaran lapsos cortos.

Para resolver este problema, se ha ideado el llamado Método de tendencias que tiene como base los mismos índices.

El número índice es un artificio utilizando en estadística que consiste en adoptar una base tomando el dato correspondiente a determinado año o periodo de que se trate, cuyo valor se iguala a 100; tomando en consideración esta base, se calcularán las magnitudes relativas que representan en relación a ella los distintos valores correspondientes a otros ejercicios. Se verá que para este cálculo se tomarán como base las proporciones que resultan año con año que se analizaran.

Supongamos la siguiente serie correspondiente a los saldos de caja y bancos de una empresa determinada por los años de 2007 a 2010:

2007: \$50,000

2008: 60,000

2009: 75,000

2010: 72,000

Estableciendo las proporciones tendremos (tómese como año base 2007):

$$2008 \quad 50,000: 100 \quad : \quad 60,000 \quad : \quad X \quad ; \quad X = 120$$

$$2009 \quad 50,000: 100 \quad : \quad 75,000 \quad : \quad X \quad ; \quad X = 150$$

$$2010 \quad 50,000: 100 \quad : \quad 72,000 \quad : \quad X \quad ; \quad X = 144$$

De acuerdo con lo anterior, podemos formar nuestra serie de números índices, olvidándose ya de los números absolutos que representan.

$$2007 = 100$$

$$2008 = 120$$

$$2009 = 150$$

$$2010 = 144$$

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos; en este caso, durante el cálculo vamos obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base; al mismo tiempo, con su lectura nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa. De ahí que conozcamos este método con el nombre de tendencias.

Sin embargo, también presenta ciertas desventajas, siendo la principal, la misma que mencionábamos a propósito del Método de Por cientos integrales, o sea, la de que tratándose de números relativos, es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto, no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

El complemento indispensable en el cálculo de este método y que posteriormente facilita su interpretación, es su representación gráfica, ya que en dicha forma se puede apreciar más claramente el desarrollo de la serie, aspecto principal si se trata de un periodo que comprenda varios años y con mayor justificación cuando se comparan varias series.

A continuación representamos gráficamente la serie relativa a caja y bancos que hemos calculado:

Los números índices así expresados son de una importancia relativa al Analista, ya que precisamente no cumplimos al calcularlos y representarlos con el principio sobre el cual descansa la técnica de análisis, que es la que para descubrir el significado e influencia de una cantidad que se ha tomado un estado financiero; es necesario relacionarlo con otra cantidad también proveniente de otro estado financiero.

Por lo tanto, la única conclusión que podríamos obtener de la serie anterior sería la de que un disponible ha aumentado en estos últimos años, a partir del 2007, a través del 2008 y 2009 y permaneciendo casi estable en 2010.

La verdadera utilidad de éste método puede encontrarse cuando se calculan 2 ó 3 series correspondientes a valores o conceptos que guardan relación entre sí.

#### ***3.8.3.2.3. Control Presupuestal.***

Consiste en confeccionar para un periodo definido, un programa de previsión, operación y administración financiera, basado en experiencias anteriores y en deducciones razonadas de las condiciones que se prevén para el futuro. Este procedimiento no es más que el conjunto de alternativas y recursos de que se vale el analista para planear, coordinar y dictar medidas para controlar todas las operaciones y funciones de una empresa con el fin de obtener el máximo de rendimiento con el mínimo de recursos.

Es un conjunto de procedimientos y recursos que usados con pericia y habilidad, sirven a la ciencia de la administración para planear, coordinar y controlar, por medio de presupuestos, todas las funciones y operaciones de una empresa con el fin de que obtenga el máximo rendimiento con el mínimo de esfuerzo.

La primera utilidad que nos reportan los presupuestos, es basar el plan de acción que se elabore para la empresa en cuidadosas investigaciones, estudios y estadísticas disponibles.

Cada uno de los funcionarios definirá los objetivos fundamentales de la empresa y los de su propio departamento, diferenciándolos de los objetivos administrativos. Esta claridad de percepción de los objetivos, facilitará la labor de éstos, ya que podrá ir comprobando en el curso de las operaciones cuáles ha cumplido y cuáles no.

Permite relacionar las actividades del negocio con la tendencia de los negocios en general, y facilita el tomar decisiones oportunas en cuanto al rumbo que debe seguir.

Incrementa la productividad de la función financiera, puesto que dirige el uso de capital y los esfuerzos de los administradores por los canales de mayor utilidad. El saber cuándo y cuánto dinero se necesitará, permite recurrir a las fuentes de financiamiento más convenientes y baratas, sin tener que aceptar lo que ofrezcan simplemente por el hecho de que se necesite con urgencia.

#### **4. CASO PRÁCTICO.**

A continuación analizaremos el siguiente caso práctico de Grupo Televisa S. A. donde interpretaremos el análisis de de los estados financieros y sabremos la situación en la que se encuentra la empresa, si su administración es la adecuada, si los recursos con los que cuenta la empresa se han invertido de la forma correcta y poder encontrar la solución de posibles problemas para la toma de decisiones encaminadas a la obtención de utilidades.

En primer término analizaremos los Estados Financieros para estar en condiciones de elaborar un diagnóstico a fondo ya que un análisis de los números debe ser de manera global.

GRUPO TELEVISA, S.A.



#### Información General

Clave de cotización:	TLEVISA
Series:	<a href="#">Capitales</a> <a href="#">Deuda</a>
Fecha de constitución:	19/12/1990
Fecha de listado en la BMV:	10/12/1991
Relación con Inversionistas:	LIC. CARLOS MADRAZO (DIR. RELACIONES CON INVS.)
Teléfono:	52612445

E-mail:	<a href="mailto:cmadrazov@televisa.com.mx">cmadrazov@televisa.com.mx</a>
Oficinas Corporativas:	AV. VASCO DE QUIROGA No. 2000, SANTA FE, 01210, MEXICO, D.F., DF
Teléfono:	52612000
Fax:	52612494
Dirección de internet:	<a href="http://www.televisa.com.mx">www.televisa.com.mx</a>

#### Descripción de la Empresa

Sector:	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES
Subsector:	MEDIOS DE COMUNICACION
Ramo:	MEDIOS DE COMUNICACION
Subramo:	SERVICIOS DE RADIO Y TELEVISION
Actividad económica:	GRUPO TELEVISA ES LA COMPAÑÍA DE MEDIOS DE COMUNICACIÓN MÁS GRANDE EN EL MUNDO DE HABLA HISPANA.
Principales productos y/o servicios:	A TRAVÉS DE SUS SUBSIDIARIAS PRODUCE, DISTRIBUYE Y TRANSMITE PROGRAMAS DE TELEVISIÓN PARA EL MERCADO NACIONAL E INTERNACIONAL; DESARROLLA Y OPERA SERVICIOS DE TELEVISIÓN DIRECTA AL HOGAR VIA SATELITE.
Historia de la empresa:	GRUPO TELEVISA, S.A.B., ES LA COMPAÑÍA DE MEDIOS DE COMUNICACIÓN MÁS GRANDE EN EL MUNDO DE HABLA HISPANA Y UN PARTICIPANTE IMPORTANTE EN LA INDUSTRIA GLOBAL DE ENTRETENIMIENTO. LA COMPAÑÍA

ESTÁ INVOLUCRADA EN LA PRODUCCIÓN Y TRANSMISIÓN DE TELEVISIÓN, PRODUCCIÓN DE SEÑALES DE TELEVISIÓN RESTRINGIDA, DISTRIBUCIÓN INTERNACIONAL DE PROGRAMAS DE TELEVISIÓN, SERVICIOS DE TELEVISIÓN DIRECTA AL HOGAR VÍA SATÉLITE, SERVICIOS DE TELEVISIÓN POR CABLE Y TELECOMUNICACIONES, PUBLICACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE REVISTAS, PRODUCCIÓN Y TRANSMISIÓN DE PROGRAMAS DE RADIO, ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS Y ENTRETENIMIENTO EN VIVO, PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE PELÍCULAS, OPERACIÓN DE UN PORTAL DE INTERNET Y PARTICIPA EN LA INDUSTRIA DE JUEGOS Y SORTEOS. GRUPO TELEVISA TIENE TAMBIEN PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN LA SEXTA, UN CANAL DE TELEVISIÓN ABIERTA EN ESPAÑA.

#### Principales Funcionarios

PTE. DEL CONSEJO DE ADMON.	EMILIO FERNANDO AZCARRAGA JEAN
PTE. Y DIR. GRAL. DEL GRUPO	EMILIO FERNANDO AZCARRAGA JEAN
VICEP. DE ADMON. Y FINANZAS	SALVI FOLCH VIADERO

Los cálculos que realizaremos son los siguientes:

- 1.- Análisis de los Estados Financieros por el Método de Porcientos Integrales.
- 2.- Interpretación del Estado de resultados y el Balance General por el medio de Razones Financieros.
- 3.- Cálculo del Punto de Equilibrio.

4.-Diagnostico Final (Observaciones).

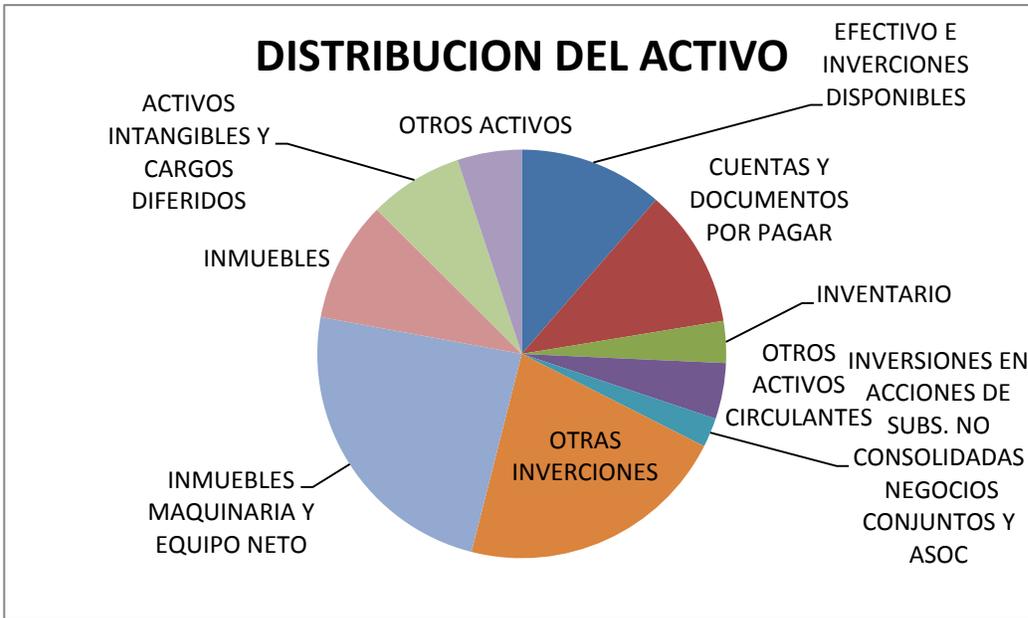
TELEVISA S.A.B. DE C.V  
TRIMESTRE 02 AÑO 2011

BALANCE GENERAL  
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

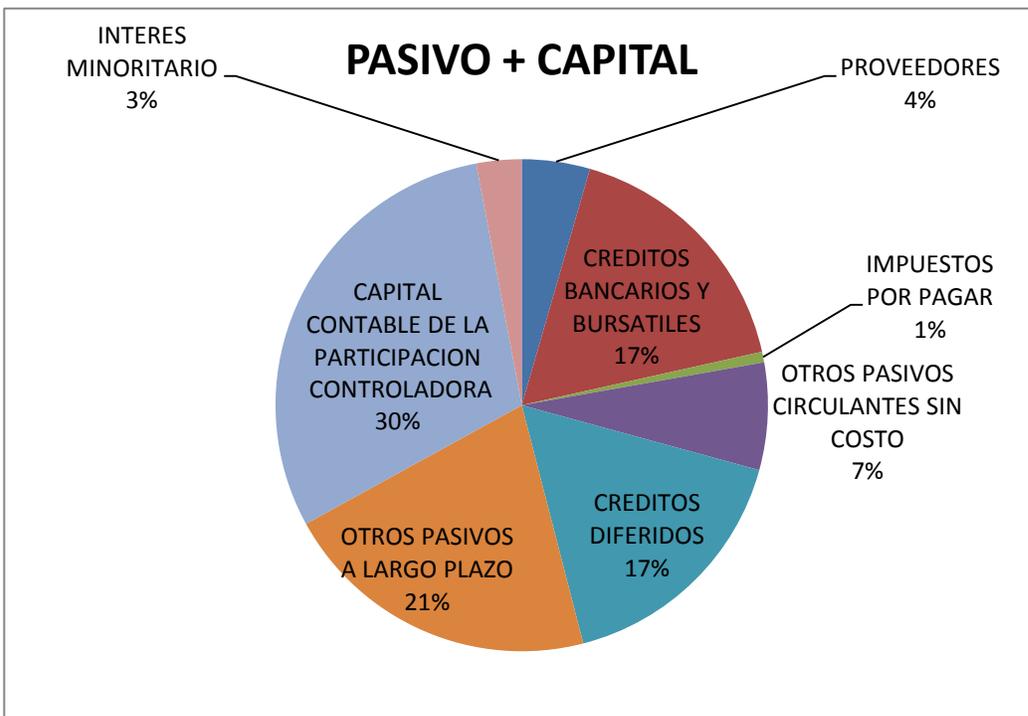
CONCEPTO	TRIMESTRE ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
ACTIVO				

EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	18,508,931.00	11.4	33,109,960.00	22.9
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	17,878,883.00	11.0	17,032,122.00	11.8
INVENTARIO	5,372,140.00	3.3	5,758,711.00	4.0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	7,192,779.00	4.4	6,733,199.00	4.7
ACTIVO CIRCULANTE	\$ 48,952,733.00	30.1	\$ 62,633,992.00	43.4
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC	3,765,936.00	2.3	2,394,208.00	1.7
OTRAS INVERSIONES	34,901,055.00	21.5	4,285,629.00	3.0
INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO NETO	38,859,870.00	23.9	38,800,407.00	26.9
INMUEBLES	15,561,692.00	9.6	17,060,086.00	11.8
ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS	12,078,380.00	7.4	10,616,744.00	7.3
OTROS ACTIVOS	8,264,870.00	5.1	8,678,481.00	6.0
ACTIVO NO CIRCULANTE	113,431,803.00	69.9	81,835,555.00	56.6
ACTIVO TOTAL	\$ 162,384,536.00	100	\$ 144,469,547.00	100
PASIVO				
PROVEEDORES	7,258,772.00	4.5	8,823,872.00	6.1
CREDITOS BANCARIOS Y BURSATILES	27,671,673.00	17.0	66,719,556.00	46.2
IMPUESTOS POR PAGAR	1,131,503.00	0.7	783,397.00	0.5
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	11,434,089.00	7.0	4,453,654.00	3.1
PASIVO A CORTO PLAZO	\$ 47,496,037.00	29.2	\$ 80,780,479.00	55.9
CREDITOS DIFERIDOS	27,165,245.00	16.7	14,148,723.00	9.8
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	34,123,121.00	21.0	4,767,063.00	3.3
PASIVO A LARGO PLAZO	61,288,366.00	37.7	18,915,786.00	13.1
PASIVO TOTAL	\$ 108,784,403.00	67.0	\$ 99,696,265.00	69.0
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACION CONTROLADORA	48,780,388.00	30.0	40,442,109.00	28.0
INTERES MINORITARIO	4,819,745.00	3.0	4,331,173.00	3.0
CAPITAL CONTABLE	\$ 53,600,133.00	33.0	\$ 44,773,282.00	31.0
TOTAL PASIVO + CAPITAL	\$ 162,384,536.00	100	\$ 144,469,547.00	100

Fuente: BOLSA MEXICANA DE VALORES S.A.B. DE C.V



**Fig.1. Distribución de Activos 2011**



**Fig. 2. Pasivo más Capital 2011**

TELEVISA S.A.B DE C.V.



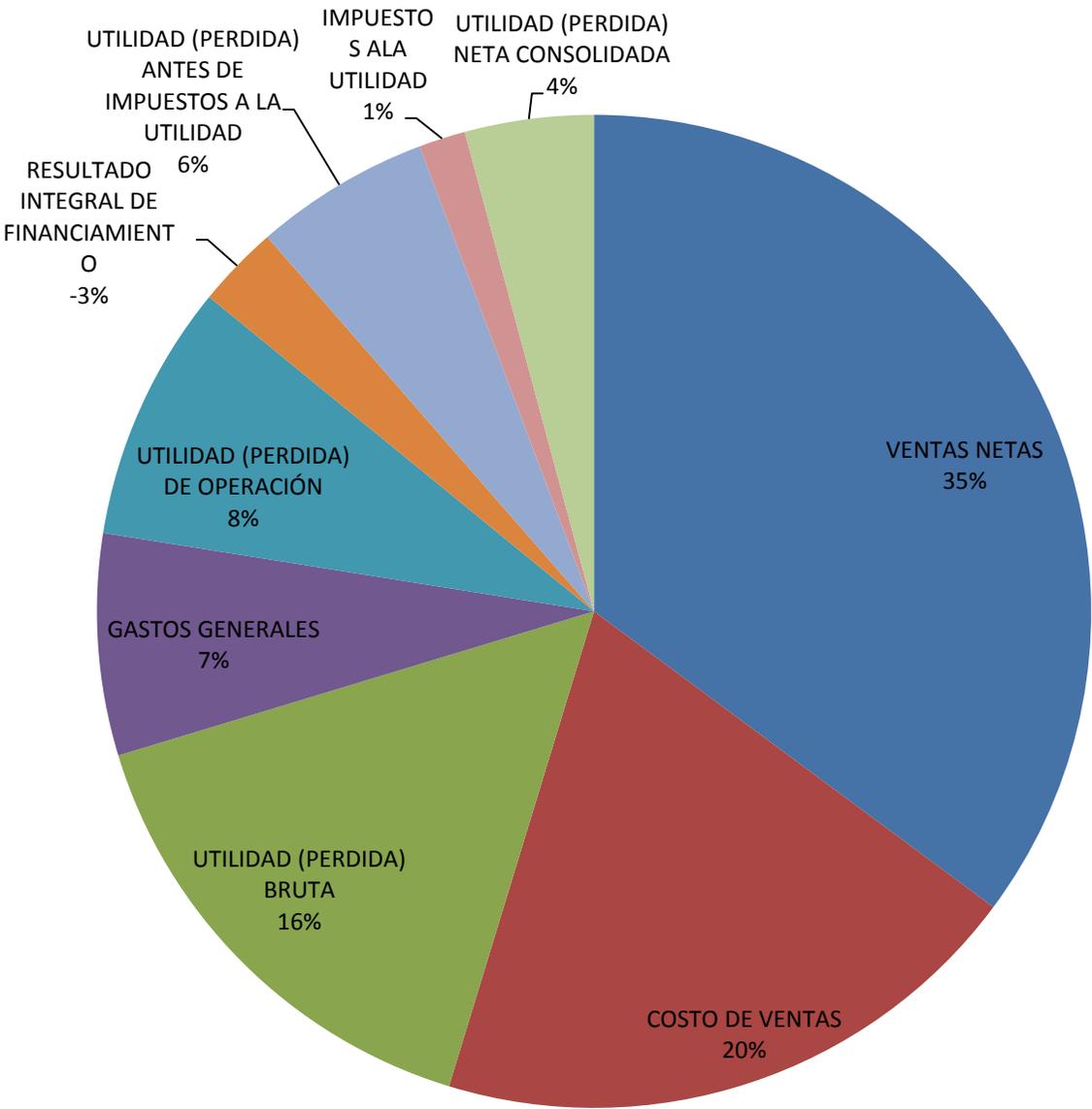
TELEVISA S.A.B DE C.V.  
 TRIMESTRE 02 AÑO 2011  
 ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

CONCEPTO	TRIMESTRE ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
VENTAS NETAS	\$28,325,320.00	100	\$26,594,754.00	100
COSTO DE VENTAS	15,757,500.00	56	14,502,751.00	55
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	12,567,820.00	44	12,092,003.00	45
GASTOS GENERALES	5,812,007.00	21	5,331,677.00	20
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN	6,755,813.00	23	6,760,326.00	25
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	- 2,158,849.00	6	- 1,961,543.00	6
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,596,964.00	17	4,798,783.00	19
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,222,099.00	4	1,459,897.00	5
UTILIDAD (PERDIDA) NETA CONSOLIDADA	3,374,865.00	13	3,338,886.00	14

Fuente: BOLSA MEXICANA DE VALORES S.A.B. DE C.V.

# DISTRIBUCION DEL ESTADO DE RESULTADOS



**GRUPO TELEVISA, S.A.B.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
POR LOS SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010**

**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

Estos estados financieros consolidados condensados de grupo televisa, s.a.b. (la "compañía") y sus entidades consolidables, (colectivamente, el "grupo"), al 30 de junio de 2011 y 2010, y por los seis meses terminados en esas fechas, no están auditados. En opinión de la administración, todos los ajustes (que consisten principalmente de ajustes recurrentes normales) necesarios para la presentación razonable de los estados financieros consolidados condensados, han sido incluidos. Para propósitos de estos estados financieros consolidados condensados, cierta información y revelaciones que normalmente se incluyen en estados financieros preparados de acuerdo con las normas de información financiera ("nif"), han sido condensadas u omitidas. Estos estados financieros consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados y auditados del grupo y notas respectivas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, los cuales incluyen, entre otras revelaciones, las principales políticas contables del grupo, las cuales han sido aplicadas consistentemente por los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2011

**2. INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO:**

**AL 30 DE JUNIO, LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO SE INTEGRAN COMO SIGUE:**

	2011	2010
EDIFICIOS	\$ 9,447,471	\$ 9,388,056
MEJORAS A EDIFICIOS	1,627,770	1,660,738
EQUIPO TÉCNICO	47,442,179	40,607,404
TRANSPONDEDORES SATELITALES	3,593,873	3,593,873
MUEBLES Y ENSERES	844,369	852,893
EQUIPO DE TRANSPORTE	2,071,864	2,377,445
EQUIPO DE CÓMPUTO	3,931,539	3,352,835
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS	1,390,581	1,362,171
	70,349,646	63,195,415
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(39,457,207)	(33,720,621)
	30,892,439	29,474,794
TERRENOS	4,095,870	4,649,121
INVERSIONES Y CONSTRUCCIONES EN PROCESO	3,871,561	2,476,492
	\$ 38,859,870	\$ 36,600,407

### 3. PASIVO CONTINGENTE:

En diciembre de 2010, la compañía y univision communications inc. ("univision") anunciaron la terminación de ciertos contratos entre partes relacionadas mediante los cuales, entre otros acuerdos, el grupo realizó una inversión en broadcasting media partners, inc. ("bmp"), la empresa controladora de univision, y el contrato de licencia de programación ("pla") entre televisa y univision fue modificado y extendida su vigencia hasta finales de 2025 ó siete años y medio después de que televisa haya vendido dos terceras partes de su inversión inicial en bmp. en relación con estos contratos, la contrademanda presentada por univision en octubre de 2006, en donde univision buscaba obtener una declaración judicial de que a partir del 19 de diciembre de 2006, de acuerdo con el pla, televisa no podía transmitir o permitir a terceros que transmitieran programación de televisión en los estados unidos por medio de internet, fue retirada. existen varias acciones legales y reclamaciones pendientes en contra de la compañía, las cuales fueron presentadas en su contra en el curso normal de sus negocios. en opinión de la administración de la compañía, ninguna de estas acciones y reclamaciones tendrá

un efecto material adverso en los estados financieros del grupo en su conjunto; sin embargo, la compañía no puede predecir el resultado de cualquiera de estas acciones y reclamaciones legales

## **Análisis del Método de Porcientos Integrales.**

El resultado de este método de porcientos integrales nos permite observar los puntos más relevantes de las cuentas de activo de esta empresa.

Los renglones de maquinaria y equipo son los más significativos con el 27 % en su totalidad. Dada la importancia de la inversión en estos, resulta conveniente establecer un programa de mantenimiento, que evite y permita su operación continua.

Otro aspecto importante que no se puede pasar es el de clientes, en el cual analizamos que el porcentaje es de 23.9 % el cual disminuyó del 26.9 %, cabe mencionar que televisa siempre ha tenido el sistema de pago completo por comerciales y productos que ofrece, siendo la competencia al que si acepta pagos diferidos, sumándole la crisis que aqueja a las empresas bajando sus costes de publicidad podrían ser los causantes de este descenso así que se haría un llamado para crear una nueva política crediticia, además de la implementación de promociones y descuentos para atraer clientes.

Un aspecto importante en el pasivo es el gran porcentaje de 17 % en créditos bursátiles haciendo hincapié en que bajó de 46.2 % del año anterior lo cual nos habla que se están cumpliendo con los pagos, haciendo un llamado a no endeudarse tanto y buscar otras formas de acreditamiento como la ya mencionada de los clientes para no depender tanto de créditos y una exhortación a seguir pagando los créditos puntualmente.

Si observamos el total de los porcentajes del activo circulante y el pasivo a corto plazo, podemos analizar que contamos con más recursos propios que con deudas u obligaciones, además de contar con un patrimonio amigable, todo esto observado en el balance general.

En cuanto al Estado de Resultados, podemos observar que el costo de ventas cuenta con un 56 % incrementándose un 1 % en relación al año pasado, generando una utilidad bruta de \$ 12, 567,820 este año una de \$ 12, 092,003 del año pasado entendiéndose que los costos de venta son muy elevados por lo que esto es una de las razones de que no se genera una utilidad mayor.

### **Determinación de las Razones Financieras.**

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo}} = \frac{144,813,851}{91,213,726} = 1.5876$$

Esto indica que la empresa cuenta con liquidez suficiente para pagar sus deudas, el índice de 1.5876 de liquidez de activo circulante, respalda al pasivo es decir, la empresa puede hacer uso del dinero para el pago de sus deudas.

$$\begin{aligned} \text{Prueba de Ácido} &= \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo}} = \frac{48,952,733 - 5,372,140}{91,213,726} \\ &= 0.1488 \end{aligned}$$

Esto quiere decir que los acreedores tienen la seguridad de que sus cuentas serán pagadas.

$$\text{Capital Trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo}} = \frac{144,813,851}{91,213,726} = 1.5772$$

Lo que significa que por cada peso de pasivo, tenemos 1.43 c de activo circulante, dicho de otra manera tenemos recursos para pagar nuestra deuda a corto plazo y aun nos sobraría para realizar otras operaciones.

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo o Equivalente}}{\text{Activo Circulante}} = \frac{18,508,931}{48,952,733} = 0.3780$$

Mientras mayor es nuestro resultado, mayor es nuestra liquidez.

$$\begin{aligned}\text{Coeficiente de Eficiencia} &= \frac{\text{Costos de Ventas} + \text{Gastos de Operación}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{15,757,500 + 5,812,007}{28,325,320} = 0.7614\end{aligned}$$

Esto significa que la relación entre los gastos de operación y las ventas de 0.2386 (1 – 0.7614), es significativa respecto de la eficiencia de la operación.

$$\text{Porcentaje de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{3,374,865}{28,325,320} = 0.1191$$

$$\begin{aligned}\text{Coeficiente de Eficiencia General} &= \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Activo Total}} = \frac{4,596,964}{144,813,851} \\ &= 0.0317\end{aligned}$$

Aquí se puede observar que tenemos un índice de productividad de los fondos invertidos, evidentemente bajo quizás sea por el volumen bajo de las ventas y el elevado costo de ventas que aumento del 55 % al 56 % del total de las ventas.

### Razones de Endeudamiento.

$$1) \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} = \frac{91,213,726}{144,813,851} = 0.6298$$

$$2) \text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{91,213,726}{53,600,125} = 1.7017$$

Los recursos ajenos que se encuentran financiando los activos de la empresa representan el 6.29 % siendo este bueno, pues se puede financiar sola.

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo}} = \frac{53,600,125}{144,813,851} = 0.3701$$

### Razones de Rentabilidad.

$$1) \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{28,325,320}{144,813,851} = 0.1955$$

$$2) \text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{28,325,320}{53,600,125} = 0.5284$$

$$3) \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}} = \frac{28,325,320}{53,600,125} = 0.5284$$

Este índice nos indica que los inversionistas han ganado un 52.84 % por su capital invertido en la empresa.

### **Razones de Actividad.**

$$\text{Índice de Rotación de Inversión} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} = \frac{28,325,320}{144,813,851} = 0.1955$$

Este índice nos dice que existen 19 centavos por cada peso de venta generado por los activos, se aprecia que hay muchos activos en relación a las ventas.

### **Punto de Equilibrio.**

$$\begin{aligned} PEO &= \frac{CF}{1 - CV/V} = \frac{5,812,007}{1 - 15,757,500/28,325,320} = \frac{5,812,007}{1 - 0.55630} = \frac{5,812,007}{0.4436} \\ &= 13,101,909.37 \end{aligned}$$

En donde:

PEO= Punto de Equilibrio Operativo.

CF= Costos Fijos del Periodo, sin Gastos Financieros.

CV= Conto de Ventas sin depreciación.

V= Ventas Netas.

Cuando la empresa llegue a \$ 13 101 909.37 pesos de venta, registrará ingresos exactamente iguales a sus costos y gastos de operación.

### **Diagnóstico Final.**

El resultado de este análisis nos da una empresa que cuenta con la capacidad de solventar sus gastos y puede pagar sus deudas.

De acuerdo al estudio realizado, la empresa ha obtenido estabilidad en cuanto a sus ventas, pues está llevado a cabo el objetivo primordial de la empresa que es el lucro, pero además manifiesto que es recomendable establecer políticas crediticias para un mejor financiamiento de los recursos, debido a que existe un exceso en efectivo, lo que ocasiona que se tenga dinero ocioso. Por tal razón, recomiendo que la empresa está preparada para realizar otras actividades como recientemente lo ha hecho al adquirir Lusacell tratando de entrar al ramo de la comunicación celular que es una de las pocas, junto con la de dar el servicio de internet, que le falta para tener una mayor presencia en el mercado de las comunicaciones.

Se puede apreciar también que el origen de cada peso invertido en la empresa en su mayoría es aportado por Capital Propio lo cual es muy bueno ya que se tiene un capital de trabajo alto.

Si la empresa desea en algún momento solicitar algún préstamo para cubrir sus deudas, no lo considero recomendable ya que ella cuenta con los suficientes recursos para financiarse sola, pues únicamente contraería intereses por pagar pudiendo la misma empresa salir de sus deudas.

Podemos analizar también, en cuanto al estado de resultados, que obtenemos utilidad evidentemente baja. Esto puede ser por el elevado costo de ventas que

representa un 56 % del total de las ventas por lo que se recomienda una mejor organización de la función financiera.

El punto de equilibrio le permitirá que en base a sus presupuestos del año siguiente y la correcta planeación de las ventas esperadas den como resultado un mejoramiento en la operación de la empresa.

Ahora bien, la toma de decisiones deberá seguir la mejor opción que el analista recomendó para el bien de la empresa, esta decisión les corresponde únicamente a los accionistas y dueños de la empresa. Las decisiones deben estar encaminadas a lograr que la empresa mantenga la liquidez y solvencia necesaria que le permita el cumplimiento de los compromisos económicos y no perder su credibilidad. Además debe cuidar de no excederse en tener recursos sin utilizar y mantener un punto de equilibrio en los costos para no gastar en exceso y obtener las utilidades deseadas.

Con esto se logrará alcanzar una mayor rentabilidad del capital invertido y así satisfacer los intereses de todos los accionistas. Cabe mencionar también que es importante que cualquiera que sea la decisión se deba proporcionar un máximo ambiente de seguridad, minimizando así todo tipo de riesgo en el entorno empresarial.

Las bajas en ventas podrían deberse a que el año pasado se organizó la Copa Mundial de Fútbol y eso aumentó la publicidad así como el ingreso de capitales dentro de la empresa, también se menciona que uno de los principales clientes en cuanto a publicidad, Telmex, en base a la pelea tan mencionada en los medios, dejó de ser un cliente más.

## CONCLUSIÓN.

Después de realizar este trabajo, se puede observar ampliamente la importancia que ha venido teniendo la contaduría pública a través de los años.

La contabilidad ha evolucionado debido a la imperiosa necesidad de obtener información financiera confiable, veraz y oportuna, para la toma de decisiones.

Desde la antigüedad hasta los años A. C. surgió la misma necesidad de llevar cuenta y razón sobre los impuestos cobrados por el Estado. Es sorprendente la gran evolución que ha tenido la contaduría y la manera que tuvo validez para ser una profesión. Cuantas veces nos hemos preguntado nosotros mismos ¿Qué bienes tenemos?, ¿Deseamos invertir en algo?, ¿Qué?, ¿Cuánto tengo que invertir?, ¿Qué beneficios o perjuicios generaría?, ¿Qué decisiones debemos tomar para evitar un problema?

En fin, muchas veces no nos ponemos a reflexionar en cosas tan sencillas como estas, me atrevo a preguntar ¿Alguna vez has ahorrado?, mucha de la gente que invierte su dinero se da cuenta de lo importantes que vienen a ser las finanzas.

Después de haber realizado este caso práctico las puedo definir de la siguiente manera:

“Las Finanzas son el arte de cómo atraer la mayor cantidad de recursos para darle un mejor uso o rendimiento posible”, y los Estados Financieros son mi única base para manejarlos pero además no solo basta elaborarlos sino que también hay que analizarlos para llegar más allá, para poder interpretarlos.

Es aquí la importancia del análisis financiero, donde hay varios métodos para saber la estabilidad de la empresa, saber cuál es la situación actual de la misma y una vez analizado esto, se tiene que tomar una decisión.

Esta decisión encaminada obviamente al mejoramiento de la función financiera de la empresa, con el propósito que tienen las entidades mercantiles: obtener lucro.

Nosotros debemos enfocarnos a las mejores alternativas de solución de la empresa, ya que, además, el ambiente de los negocios de las mismas es muy dinámico en la economía del país, las empresas necesitan de información financiera veraz, confiable y oportuna para la toma de decisiones. No se debe quedar rezagado con el tiempo, es de vital importancia estar al día para saber salir adelante en posibles problemas que pudiera ocurrir además como se mencionó al principio, el auge de la contaduría pública surge del desarrollo de las industrias, de la economía, de la creación de nuevas y poderosas empresas. La empresa debe estar alerta para ser de las más competitivas en el mercado y si se toma esto de una manera adecuada se puede superar cualquier obstáculo hasta la competencia de la misma.

Por ello es muy importante para la empresa identificar plenamente, con la ayuda de los métodos de análisis, cuales son los puntos débiles de la empresa, reconociendo las fortalezas de la misma.

## **BIBLIOGRAFÍA.**

American Institute of Certified Public Accountants. (2004). Accountant Research and Terminology Bulletin. En J. Romero, *Principios de Contabilidad* (pág. 49). México, D.F.: Mc Graw Hill.

Calleja, F. (1998). *Contabilidad Financiera*. México, D.F.: Addison Wesley Longman.

Cantú, G. (2002). *Contabilidad Financiera*. México, D.F.: Mc Graw Hill.

Celaya, R. (2001). *Contabilidad Financiera*. México, D.F.: Prentice Hall.

CINIF. (2011). *Normas de Información Financiera*. México, D.F.

Financiera, C. M. (12 de 2009). *CINIF*. Recuperado el 10 de 09 de 2011, de CINIF: [www.cinif.org.mx](http://www.cinif.org.mx)

Gertz, F. (1976). *Origen y evolución de la Contabilidad*. México, D. F.: Trillas.

Lara, E. (2004). *Primer Curso de Contabilidad*. México, D.F.: Trillas.

Nelson, A. T. (2004). Contabilidad Acelerada. Enfoque Administrativo. En J. Romero, *Principios de Contabilidad* (pág. 185). México, D.F.: Mc Graw Hill.

Niño, R. (2004). Contabilidad Intermedia. En J. Romero, *Principios de Contabilidad* (pág. 49). México, D.F.: Mc Graw Hill.

Perdomo, A. (2002). *Elementos Básicos de Administración Financiera*. México, D.F.: Ediciones Pema.

Públicos, I. M. (09 de 2011). *IMCP*. Recuperado el 07 de 09 de 2011, de IMCP: [www.imcp.org.mx](http://www.imcp.org.mx)

Romero, J. (2004). *Principios de Contabilidad*. México, D.F.: Mc Graw Hill.

Sastrias, M. (2004). Contabilidad, Primer Curso. En J. Romero, *Principios de Contabilidad* (pág. 49). México, D.F.: Mc Graw Hill.

Spiller, E., & Gosman, M. (2004). Contabilidad Financiera. En J. Romero, *Principios de Contabilidad* (pág. 185). México, D.F.: Mc Graw Hill.

Valores, B. M. (09 de 2011). *BMV*. Recuperado el 07 de 09 de 2011, de BMV: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)