

Segunda edición

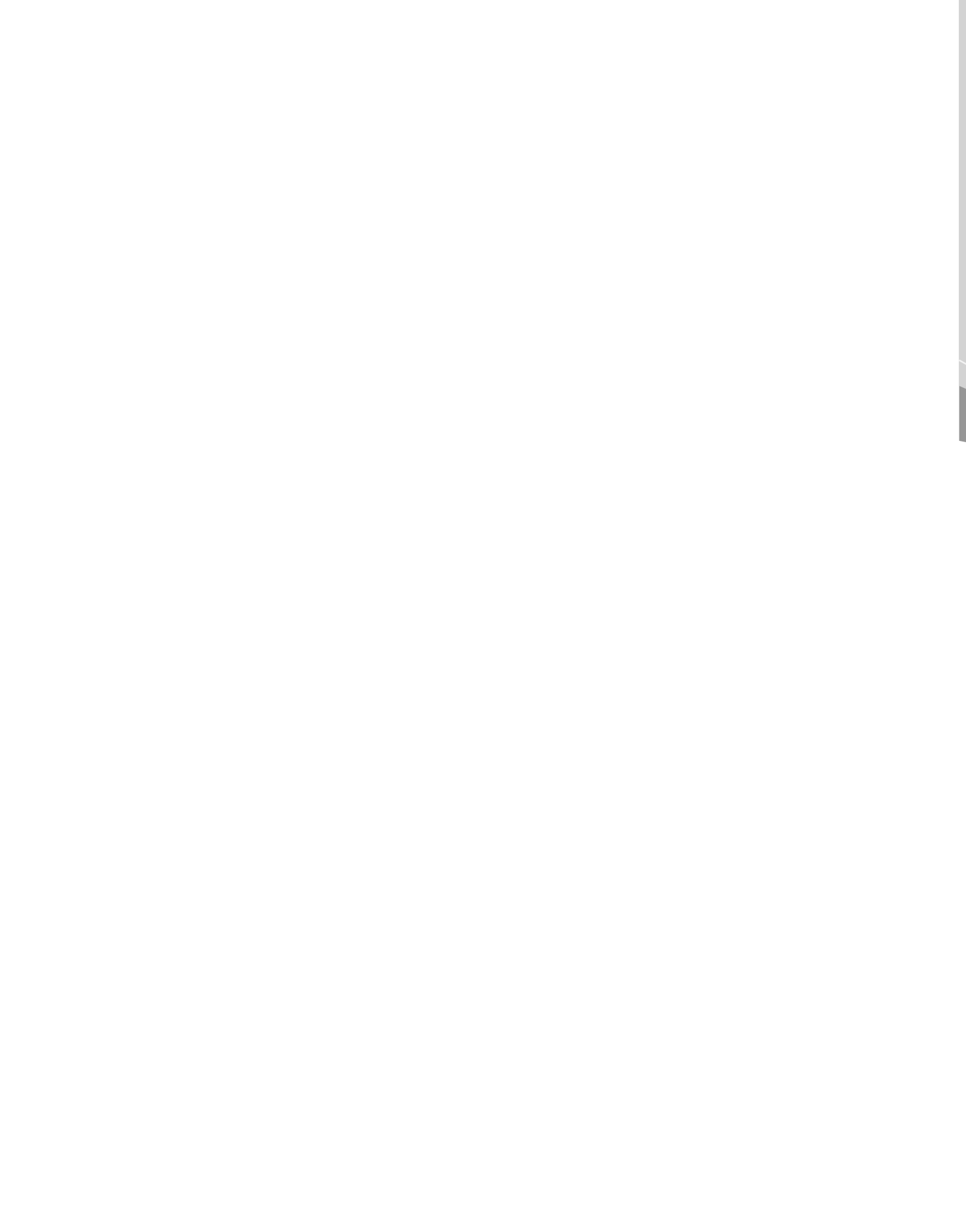
# CONTABILIDAD PARA NO CONTADORES



**Mc  
Graw  
Hill**

Gerardo Guajardo • Nora Andrade

# **CONTABILIDAD PARA NO CONTADORES**



# CONTABILIDAD PARA NO CONTADORES

Segunda edición

**Gerardo Guajardo Cantú**

*Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey*  
Campus Monterrey

**Nora E. Andrade de Guajardo**

*Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey*  
Campus Monterrey



MÉXICO • BOGOTÁ • BUENOS AIRES • CARACAS • GUATEMALA • MADRID • NUEVA YORK  
SAN JUAN • SANTIAGO • SAO PAULO • AUCKLAND • LONDRES • MILÁN • MONTREAL  
NUEVA DELHI • SAN FRANCISCO • SINGAPUR • ST. LOUIS • SIDNEY • TORONTO

**Director General México:** Miguel Ángel Toledo Castellanos  
**Editor sponsor:** Jesús Mares Chacón  
**Coordinadora editorial:** Marcela I. Rocha Martínez  
**Editora de desarrollo:** Karen Estrada Arriaga  
**Supervisor de producción:** Zeferino García García

## **CONTABILIDAD PARA NO CONTADORES**

**Segunda edición**

Prohibida la reproducción total o parcial de esta obra,  
por cualquier medio, sin la autorización escrita del editor.



# **Educación**

DERECHOS RESERVADOS © 2012, 2005, respecto de la segunda edición por  
McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

*A Subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc.*

Prolongación Paseo de la Reforma 1015, Torre A,  
Piso 17, Colonia Desarrollo Santa Fe,  
Delegación Álvaro Obregón,  
C.P. 01376, México, D.F.

Miembro de la Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana, Reg. Núm. 736

**ISBN 13: 978-970-10-6938-7**

(ISBN: 978-970-10-4667-8 de la primera edición)

*All rights reserved*

1234567890

10987654321012

Impreso en México

*Printed in Mexico*

# Dedicatoria

*A nuestros hijos:*

*Gerardo, Daniel, Norita y Mauricio.*



# Contenido

<b>Acerca de los autores</b> .....	<b>xi</b>	Tipos de contabilidad .....	31
<b>Presentación</b> .....	<b>xii</b>	Contabilidad financiera .....	32
<b>Prólogo</b> .....	<b>xiii</b>	Contabilidad fiscal .....	32
		Contabilidad administrativa .....	32
<b>Capítulo 1</b> El mundo de los negocios y la información financiera .....	1	Diferencias entre las contabilidades financiera y fiscal .....	32
Introducción .....	2	Diferencias entre las contabilidades financiera y administrativa .....	33
La era de la información .....	2	Características básicas de la información financiera .....	34
Organizaciones económicas .....	2	Normas de información financiera .....	34
Objetivo de las organizaciones económicas .....	3	Importancia de las normas de información financiera .....	34
Tipos de organizaciones económicas .....	3	Organismos emisores de las normas de información financiera .....	35
Organizaciones económicas lucrativas .....	7	International Accounting Standards Board (IASB) .....	35
Empresas de servicios .....	7	Consejos emisores de normas locales (nacionales) de información financiera .....	35
Empresas comercializadoras de bienes o mercancías .....	7	Proceso de elaboración de normas de información financiera .....	36
Empresas manufactureras o de transformación .....	7	Normas internacionales de información financiera .....	36
Empresas de giros especializados .....	8	Normas de información financiera y los organismos reguladores del mercado de valores .....	37
Formas de organización de las entidades económicas lucrativas .....	11	Las normas de información financiera y las empresas públicas .....	38
Persona física .....	11	Las normas de información financiera y las compañías privadas .....	38
Sociedades mercantiles .....	11	Las normas de información financiera y las pequeñas y medianas empresas (pymes) .....	38
Sociedades anónimas .....	13	Las normas de información financiera y las empresas de giros especializados: sector financiero .....	39
Sociedades anónimas y fuentes de financiamiento .....	14	Perspectivas de las normas internacionales de información financiera .....	39
Mercado de valores .....	14	La profesión contable .....	39
Sociedades mercantiles públicas .....	15	Ejercicio profesional independiente de la contaduría .....	40
Sociedades mercantiles privadas .....	16	Ejercicio profesional dependiente de la contaduría .....	40
Pequeñas y medianas empresas (pymes) .....	17	Certificación del contador público .....	40
Toma de decisiones en el mundo de los negocios .....	17	Resumen .....	40
Resumen .....	18	Actividades de reafirmación de conceptos .....	41
Actividades de reafirmación de conceptos .....	19		
<b>Capítulo 2</b> Normas de información financiera .....	27		
Introducción .....	28		
Información y toma de decisiones .....	28		
El sistema de información en las organizaciones económicas .....	28		
Tipos de usuarios .....	29		
Usuarios externos .....	29		
Usuarios internos .....	31		



<b>Capítulo 3</b> Marco conceptual de la información financiera .....	49	Clasificaciones de la presentación de costos y gastos .....	90
Introducción .....	50	Estado de variaciones en el capital contable .....	91
Marco conceptual de la información financiera .....	50	Estado de variaciones en el capital contable y toma de decisiones .....	92
Objetivo de la información financiera .....	50	Elementos del estado de variaciones en el capital contable .....	92
Características básicas de la información financiera .....	51	Estado de situación financiera .....	94
Utilidad .....	51	Estado de situación financiera y toma de decisiones .....	94
Confiabilidad .....	51	Elementos del estado de situación financiera .....	94
Oportunidad .....	52	Estado de flujos de efectivo .....	98
Postulados básicos de la información financiera .....	52	Estado de flujos de efectivo y toma de decisiones .....	98
Presentación razonable y cumplimiento de las normas de información financiera .....	53	Elementos del estado de flujos de efectivo .....	98
Sustancia económica .....	53	Notas a los estados financieros .....	100
Entidad económica .....	53	Dictamen de los auditores independientes .....	101
Negocio en marcha .....	53	Resumen .....	102
Devengación contable .....	53	Actividades de reafirmación de conceptos .....	103
Asociación de costos y gastos con ingresos .....	54		
Valuación .....	54	<b>Capítulo 5</b> Ciclo de elaboración de los estados financieros .....	125
Dualidad económica .....	54	Introducción .....	126
Consistencia .....	54	Descripción del proceso de elaboración de estados financieros .....	126
Conceptos básicos de la información financiera .....	56	Identificación y análisis de las transacciones de negocios .....	127
Activo .....	56	Registro .....	127
Pasivo .....	56	Clasificación .....	134
Capital .....	57	Ajustes .....	136
Ingresos .....	57	Ilustración del ciclo de elaboración de los estados financieros (caso: empresa de servicios) .....	138
Gasto .....	57	Módulo 1. Registro de transacciones .....	138
Utilidad .....	57	Módulo 2. Ajustes .....	145
Pérdida .....	57	Módulo 3. Estados financieros .....	147
Ecuación contable básica .....	58	Módulo 4. Procedimiento de cierre .....	148
Ejemplo del efecto de las transacciones de negocios en la ecuación contable .....	59	Resumen .....	148
Estados financieros básicos .....	64	Apéndice I. Asientos de ajuste .....	149
Estado de resultados .....	64	Ajustes a las cuentas de ingresos .....	149
Estado de variaciones en el capital contable .....	64	Ajustes a las cuentas de gastos .....	151
Estado de situación financiera o balance general .....	64	Apéndice II. Procedimientos de cierre .....	155
Estado de flujos de efectivo .....	64	Cierre de cuentas de ingresos .....	155
Resumen .....	64	Cierre de cuentas de gastos .....	155
Actividades de reafirmación de conceptos .....	65	Cierre de la cuenta de pérdidas y ganancias .....	155
		Cierre de la cuenta de dividendos .....	155
<b>Capítulo 4</b> Estados financieros .....	83	Balanza de comprobación al cierre .....	155
Introducción .....	84	Actividades de reafirmación de conceptos .....	156
Importancia de los estados financieros .....	84		
Estados financieros básicos .....	84		
Interrelaciones entre los estados financieros básicos .....	85		
Estado de resultados .....	85		
Estado de resultados y toma de decisiones .....	87		
Elementos del estado de resultados .....	88		

<b>Capítulo 6</b> Información financiera para empresas comerciales y manufactureras ..	173	Cuentas incobrables .....	235
Introducción .....	174	Registro contable de las cuentas incobrables ..	235
Operación de las empresas comerciales y manufactureras .....	174	Métodos para estimar las cuentas incobrables	236
Empresas comerciales .....	174	Cancelación de cuentas incobrables .....	237
Empresas manufactureras .....	174	Documentos por cobrar .....	238
Particularidades de la información financiera de las empresas comerciales y manufactureras .....	175	Pagaré .....	238
Sistemas de registro de inventario .....	175	Cálculo de intereses .....	239
Ingresos .....	176	Fecha de vencimiento del documento .....	240
Costos .....	178	Valor al vencimiento .....	240
Estado de resultados de empresas comerciales y manufactureras .....	186	Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por cobrar .....	240
Resumen .....	188	Inventarios .....	241
Apéndice I. Ejemplificación de las principales transacciones de ventas .....	189	Métodos de valuación .....	242
Autotek, S.A. ....	189	Valuación del inventario .....	242
Apéndice II. Ejemplificación de las principales transacciones de compras .....	190	Comparación entre los métodos de valuación de inventarios .....	246
Actividades de reafirmación de conceptos .....	191	Consistencia en los métodos de valuación .....	246
<b>Capítulo 7</b> Efectivo y equivalentes de efectivo .....	205	Principales reglas de valuación y presentación de inventarios .....	247
Introducción .....	206	Cuentas por pagar .....	247
Efectivo y equivalentes de efectivo .....	206	Cuentas por pagar a proveedores .....	247
Importancia de la administración del efectivo .....	207	Acreedores diversos .....	248
Control interno del efectivo .....	207	Documentos por pagar a corto plazo .....	249
Fondo de caja chica .....	208	Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por pagar .....	250
Efectivo en bancos .....	208	Uso de la información del capital de trabajo para la toma de decisiones .....	250
Conciliación bancaria .....	209	Resumen .....	251
Principales reglas de valuación y presentación de la partida de efectivo .....	212	Actividades de reafirmación de conceptos .....	252
Inversiones disponibles .....	213	<b>Capítulo 9</b> Activo fijo e intangible .....	267
Costo de adquisición .....	214	Introducción .....	268
Instrumentos de inversión .....	214	Clasificación del activo operacional .....	268
Principales reglas de valuación y presentación de las inversiones disponibles .....	216	Activo fijo .....	268
Uso de la información de efectivo disponible para la toma de decisiones .....	217	Determinación del costo de adquisición de los activos fijos .....	269
Resumen .....	218	Vida útil y valor residual .....	271
Actividades de reafirmación de conceptos .....	218	Depreciación de activos fijos .....	272
<b>Capítulo 8</b> Capital de trabajo: cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar .....	233	Métodos de depreciación .....	272
Introducción .....	234	Presentación de los activos fijos en el estado de situación financiera .....	274
Cuentas por cobrar .....	234	Reparaciones <i>versus</i> adaptaciones y mejoras .....	275
Clientes .....	234	Baja de activos fijos .....	276
		Recursos naturales .....	277
		Principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos .....	278
		Activos intangibles .....	278
		Determinación del costo de los activos intangibles .....	279
		Amortización de activos intangibles .....	279
		Presentación de los activos intangibles .....	280

Patente .....	280
Amortización de la patente .....	281
Franquicias .....	281
Marcas registradas .....	281
Derechos de autor .....	282
Crédito mercantil .....	282
Licencias y permisos .....	282
Principales reglas de valuación y presentación de los activos intangibles .....	284
Uso de la información de activos operacionales para la toma de decisiones .....	284
Resumen .....	285
Actividades de reafirmación de conceptos .....	285

<b>Capítulo 10</b> Fuentes de financiamiento: pasivo y capital .....	299
Introducción .....	300
Pasivo .....	300
Pasivo a largo plazo .....	301
Créditos bancarios con garantía hipotecaria .....	302
Obligaciones por pagar .....	303
Utilización de la información de pasivo en la toma de decisiones .....	306
Capital contable .....	306
Clasificación del capital contable .....	306
Proceso de emisión de acciones .....	308
Acciones comunes .....	309
Acciones preferentes .....	309
Registro de la emisión de acciones .....	310
Utilidades retenidas .....	312
Dividendos .....	312
Utilización de la información de capital contable en la toma de decisiones .....	313
Resumen .....	314
Actividades de reafirmación de conceptos .....	314

<b>Capítulo 11</b> Estado de flujos de efectivo .....	329
Introducción .....	330
Medición de la liquidez y rentabilidad en las organizaciones .....	330
Administración del efectivo .....	331
Estado de flujos de efectivo .....	332
Elementos del estado de flujos de efectivo .....	332

Metodología para la elaboración del estado financiero .....	333
Elaboración del estado de flujos de efectivo .....	334
Metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo .....	336
Ejemplificación de la elaboración del estado de flujos de efectivo .....	338
Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método indirecto .....	340
Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo .....	343
Resumen .....	345
Actividades de reafirmación de conceptos .....	346

<b>Capítulo 12</b> Análisis financiero .....	369
Introducción .....	370
El informe financiero .....	370
Modelo de informe financiero .....	370
Elementos del informe financiero .....	371
Estados financieros básicos, notas, dictamen del auditor y análisis financiero .....	371
Estados financieros básicos .....	371
Estado de variaciones en el capital contable .....	373
Contenido del estado de situación financiera .....	375
Notas a los estados financieros .....	382
Dictamen del auditor .....	382
Análisis de indicadores financieros .....	383
Análisis financiero .....	384
Clasificación del sistema de indicadores financieros .....	385
Aplicación del sistema de indicadores financieros .....	385
Cálculo de indicadores financieros del caso FEMSA, S.A.B. para el año 2010 .....	386
Limitaciones del análisis de indicadores financieros .....	388
Análisis vertical (base 100) .....	389
Análisis horizontal (tendencias) .....	390
Resumen .....	390
Actividades de reafirmación de conceptos .....	391
<b>Glosario</b> .....	411
<b>Índice analítico</b> .....	417

# Acerca de los autores

## Gerardo Guajardo Cantú

Es egresado de la licenciatura en Contaduría Pública y de la licenciatura en Sistemas en Computación Administrativa por el Tecnológico de Monterrey, Campus Monterrey. Es Contador Público certificado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, además de maestro en Ciencias Contables por la Universidad de Illinois, Estados Unidos de Norteamérica. Tiene un diploma de Estudios Avanzados en Economía Aplicada por la Universidad Complutense de Madrid y la UNED en España, así como un doctorado en Gobierno y Administración Pública por la Universidad Complutense de Madrid, España.

A lo largo de su carrera de más de 30 años en el Tecnológico de Monterrey se ha desempeñado como profesor en el Departamento Académico de Contabilidad y Finanzas de 1978 a la fecha, del cual fue director de 1988 a 1989, así como director de la licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas de 1983 a 1988.

Desde noviembre de 2003 es director fundador de la Maestría en Gestión Pública Aplicada y profesor de la Escuela de Graduados en Administración Pública (EGAP) del Tecnológico de Monterrey, en la que imparte cursos de Finanzas Públicas. A partir de febrero del 2007 se desempeña como director asociado de dicha escuela.

Ha publicado cuatro libros sobre contabilidad y finanzas con McGraw-Hill Interamericana Editores, entre los que destaca *Contabilidad financiera*, ya en su quinta edición, misma que ha recibido diversos reconocimientos.

Ha impartido un sinnúmero de conferencias y cursos en universidades y organismos tanto mexicanos como extranjeros sobre temas de información financiera y finanzas públicas.

Desde 1985 se desempeña como consultor, actividad que le ha permitido participar en proyectos de diversas organizaciones del sector público y privado.

A lo largo de su fructífera carrera ha recibido diversos reconocimientos tales como profesor distinguido de Contaduría Pública otorgado por el Instituto de Contadores Públicos de Nuevo León, México y un doctorado *Honoris Causa* en Contaduría Pública por la Universidad Andrés Bello de la República de El Salvador.

## Nora E. Andrade de Guajardo

Se graduó como Contadora Pública en el Tecnológico de Monterrey, Campus Monterrey, y en esa misma institución obtuvo su maestría en Administración.

En el transcurso de su carrera de más de 25 años en el Tecnológico de Monterrey, se ha desempeñado como profesora del Departamento Académico de Contabilidad y Finanzas desde 1985. A partir del 2005 es profesora de la maestría en Administración de la Universidad Virtual del Tecnológico de Monterrey.

Cuenta con la certificación de técnicas didácticas para la enseñanza de la contabilidad otorgada por el Tecnológico de Monterrey.

De 1984 a 1992 desempeñó diversos puestos del área de contraloría y finanzas en diversas organizaciones comerciales. Desde 1992 se desempeña como Consultora Senior en G. Guajardo y Asociados, S.C., firma consultora en sistema de información y optimización de procesos, habiendo participado en proyectos en diversas organizaciones del sector público y privado.

Con McGraw-Hill Interamericana Editores ha publicado dos libros sobre contabilidad y finanzas, entre los que destaca *Contabilidad financiera*, el cual mencionamos cuenta con una quinta edición y ha recibido diversos reconocimientos.

Además, ha impartido conferencias y cursos en universidades y organismos sobre temas de información financiera.

# Presentación

Tengo nuevamente el honor de poner a su consideración la más reciente edición de *Contabilidad para no contadores*, de la autoría del profesor Gerardo Guajardo Cantú, y ahora también con la coautoría de la profesora Nora E. Andrade de Guajardo.

Esta segunda edición actualiza las fortalezas de esta obra y plasma en el aprendizaje de la información financiera las experiencias profesionales y docentes de los profesores Guajardo.

Es motivo de gran orgullo constatar que la nueva edición incorpora de forma innovadora las normas internacionales de información financiera, las más recientes normas de información financiera emitidas en México en los últimos años, así como los lineamientos de gobierno corporativo que rigen la administración de las empresas.

Una característica distintiva de esta edición es el énfasis que hace en los aspectos del análisis y la utilización de información financiera para la toma de decisiones, así como el procedimiento de elaboración.

Un acierto de esta nueva edición es la referencia constante a la información financiera presentada por empresas públicas como medio de ilustrar las aplicaciones prácticas de los conceptos aprendidos, así como la incorporación de nuevas secciones de problemas al final de cada capítulo, mediante los cuales los lectores podrán poner en práctica sus conocimientos.

Estoy seguro que esta obra de los profesores Guajardo facilitará significativamente el proceso de enseñanza-aprendizaje de la contabilidad financiera para los no contadores al poner en manos de profesores y estudiantes un libro innovador, actualizado y práctico.

**Profesor David Noel Ramírez Padilla**  
Rector del Tecnológico de Monterrey

Ponemos a consideración de los profesores y estudiantes de la información financiera la segunda edición de *Contabilidad para no contadores*, la cual se ve enriquecida ahora por la valiosa coautoría de la profesora Nora E. Andrade de Guajardo, quien cuenta con amplia experiencia profesional en el área y con una destacada trayectoria académica de más de 25 años en la impartición de clases de Contabilidad y Finanzas en el Tecnológico de Monterrey.

La presente edición incorpora cambios fundamentales como la referencia a las normas internacionales de información financiera, subrayando su aplicación en Latinoamérica; un uso más estratégico de la información financiera para apoyar los procesos de toma de decisiones en las organizaciones económicas; una sólida relación entre la información financiera y los requisitos de gobierno corporativo en las empresas; nuevas normas de información financiera en el caso mexicano, y ejemplos ilustrativos de información financiera de empresas globales con fuerte presencia en Latinoamérica.

En relación con las actividades de reforzamiento, al final de cada capítulo se incorpora toda una nueva sección de problemas y ejercicios, una sección guiada de consultas en internet acerca de situaciones particulares relativas a la información financiera de empresas públicas y una sección dedicada a tener una visión de negocios desde la perspectiva de la información financiera. Igualmente, el libro va acompañado de una página web totalmente rediseñada con diversos recursos de temas específicos para que el lector tenga oportunidad de aprender también directamente de ellos. Dichas secciones se refieren a reflexiones introductorias al tema, cápsulas de información y noticias relevantes acerca de la información financiera y del mundo de los negocios.

La bibliografía que se empleó en la elaboración de este libro es la siguiente: IFRS 2011 (International Financial Reporting Standards) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), London UK, 2011; NIF 2011 (Normas de Información Financiera) emitidas por el CINIF (Consejo Mexicano de Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera), Mexico, 2011.

## Descripción por capítulos

**Capítulo 1** Proporciona una introducción del contexto en el que opera la contabilidad financiera dentro del mundo de los negocios, identificando los diferentes tipos de organizaciones económicas e incorporando desarrollos recientes del gobierno corporativo.

**Capítulo 2** Revisa los diferentes tipos de usuarios y usos de la información financiera, así como la importancia de las normas de información financiera en los diferentes tipos de organizaciones económicas y los organismos emisores de normas a nivel internacional y local.

**Capítulo 3** Estudia el marco conceptual de la información financiera a la luz de las normas internacionales y de las normas mexicanas identificando los postulados básicos, las características básicas, los conceptos básicos y los EEFF básicos.

**Capítulo 4** Analiza a detalle el contenido y la presentación de los cuatro estados financieros básicos.

**Capítulo 5** Ilustra de forma detallada el ciclo de elaboración de información financiera en el caso de las empresas de servicios.

**Capítulo 6** Examina los requisitos de información financiera en el caso de las empresas comerciales y manufactureras.

**Capítulos del 7 al 10** Revisan a detalle las partidas más relevantes que integran los estados financieros, identificando la normatividad internacional. La distribución de esta parte del libro queda de la siguiente forma:

Capital de trabajo

- Capítulo 7: Efectivo e inversiones temporales
- Capítulo 8: Cuentas y documentos por cobrar, inventarios y cuentas por pagar

Recursos a largo plazo

- Capítulo 9: Activos fijos e intangibles

Fuentes de financiamiento

- Capítulo 10: Pasivo a largo plazo y capital contable
- Capítulo 11: Estado de flujo de efectivo a la luz de la normatividad internacional

**Capítulo 12** Revisa el análisis de los estados financieros con base en diversas herramientas y enfoques de análisis.

## Complementos

En cuanto a apoyos didácticos para el profesor, esta nueva edición cuenta con una serie de material complementario que está disponible para los profesores que adopten la obra. Si desea más información contacte a su representante local de McGraw-Hill.

En cuanto a los apoyos para alumnos, en el sitio web de esta nueva edición podrán encontrar material para que el estudiante refuerce su aprendizaje.

Por último, agradecemos a los profesores y directivos del Tecnológico de Monterrey por su apoyo a la realización de la nueva edición de esta obra. Asimismo, queremos dejar patente nuestro agradecimiento a McGraw-Hill por el soporte y guía en esta nueva edición, especialmente a Jesús Mares, quien es editor sponsor de la obra, y a Karen Estrada, la editora de desarrollo.

Finalmente, agradecemos a los profesores y estudiantes de diversas universidades que nos han alentado a desarrollar esta nueva edición, en especial a Yittel Larrazábal y Rafael Rodríguez por su colaboración en la realización de esta obra.

**Los autores**

# El mundo de los negocios y la información financiera

## ☞ Sumario

Introducción	Persona física
La era de la información	Sociedades mercantiles
Organizaciones económicas	Sociedades anónimas
Objetivo de las organizaciones económicas	Sociedades anónimas y fuentes de financiamiento
Tipos de organizaciones económicas	Mercado de valores
Organizaciones económicas lucrativas	Sociedades mercantiles públicas
Empresas de servicios	Sociedades mercantiles privadas
Empresas comercializadoras de bienes o mercancías	Pequeñas y medianas empresas (pymes)
Empresas manufactureras o de transformación	Toma de decisiones en el mundo de los negocios
Empresas de giros especializados	Resumen
Formas de organización de las entidades económicas lucrativas	Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Brindar al estudiante un panorama del papel que desempeña la información financiera en las organizaciones económicas en general, y en particular en los diferentes tipos de organizaciones ya sean lucrativas, no lucrativas o gubernamentales. Igualmente, este capítulo proporciona un marco de referencia para ubicar la responsabilidad de generar información financiera desde la perspectiva legal y en el contexto legal del gobierno corporativo.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Identificar los diferentes tipos de organizaciones económicas.
- 2 ☞ Analizar las características principales de las organizaciones lucrativas, no lucrativas y gubernamentales.
- 3 ☞ Reconocer los diferentes tipos de organizaciones económicas lucrativas: empresas de servicios, empresas comercializadoras de bienes o mercancías, empresas manufactureras y empresas de giros especializados.
- 4 ☞ Visualizar las distintas formas de organización de las entidades económicas lucrativas.
- 5 ☞ Conocer las ventajas de estructurar una empresa como sociedad mercantil.
- 6 ☞ Identificar los tipos de sociedades mercantiles que existen desde el punto de vista legal y por la forma en que obtienen financiamiento.
- 7 ☞ Comprender cuál es el papel del mercado de valores en la economía de un país.
- 8 ☞ Analizar las diferencias entre una sociedad anónima pública y una no pública.
- 9 ☞ Estudiar el concepto de gobierno corporativo en las sociedades mercantiles públicas.
- 10 ☞ Identificar el uso de la información financiera en las pequeñas y medianas empresas.



## Introducción

Para poder comprender la importancia de la información financiera es necesario conocer y entender su sentido y utilidad. Por ello, es imprescindible que el lector esté consciente de que vivimos en la era de la información, que conozca el valor de la misma para tomar decisiones y que finalmente pueda encontrar una respuesta a las siguientes interrogantes: ¿qué es la información financiera?, ¿quién la requiere?, ¿para qué se utiliza?, ¿qué beneficios genera para la sociedad? Responder estos cuestionamientos será una de las mejores maneras de iniciarse en el estudio de la información financiera para la toma de decisiones.

## La era de la información

La vida es una sucesión de decisiones que hay que tomar para una diversidad de propósitos. En el mundo de los negocios, contar con información adecuada puede ser la diferencia entre el éxito o el fracaso. En efecto, dado que la información se usa para la toma de decisiones, la forma en que se elabora o se presenta puede conducir a decisiones acertadas o equivocadas.

Desde esa perspectiva, la información tiene valor porque ayuda a asumir posiciones y a tomar decisiones. De otra forma, nadie estaría dispuesto a pagar un centavo por ella o a invertir una considerable cantidad de recursos en desarrollar la infraestructura necesaria para generarla. Es importante precisar que cuando se habla de información para una adecuada toma de decisiones, el término se refiere por igual a información de naturaleza cuantitativa y cualitativa, ambos insumos son necesarios.

En el mundo financiero la toma de decisiones normalmente descansa en información de naturaleza cuantitativa, por obvias razones. Sin embargo, recientemente ha adquirido mayor relevancia la información cualitativa acerca de planes, programas, calidad de la administración, etcétera, con el objetivo de contar con una base de información más completa.

En el mundo de hoy, las tecnologías modernas de información y de telecomunicaciones son una herramienta útil para agilizar los procesos de generación de información en las organizaciones. Sin embargo, una toma de decisiones efectiva implicaría no sólo contar con información de calidad en el momento oportuno, sino también disponer del talento administrativo necesario para utilizarla apropiadamente.

### Organizaciones económicas

Combinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos que se administran para producir un bien o servicio.

## Organizaciones económicas

Las **organizaciones económicas** son una combinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos que son administrados con el objetivo de generar algún bien o servicio a la sociedad. Dichas organizaciones deben contar con información tanto para poderse administrar como para rendir cuentas de su actuación a las partes interesadas.

En las siguientes secciones de este capítulo nos referiremos al objetivo y a los tipos de organizaciones económicas que existen, lo cual nos dará también una idea de sus necesidades de información.

### Para tomar en cuenta...

#### Rothschild: el valor de la información

Todos hemos escuchado alguna vez el apellido de una de las familias más adineradas que han existido: los Rothschild. Resulta interesante conocer un episodio de su vida que refleja el valor que la información tenía para la toma de decisiones en sus negocios. En 1815 Nathan Rothschild participaba activamente en la Bolsa de Valores de Londres. Cuentan las crónicas de esos tiempos que el 19 de junio de dicho año, un mensajero le entregó en secreto una noticia acerca del probable desenlace de la guerra que los ingleses libraban en contra de Napoleón, procediendo a vender de inmediato todas sus acciones. Los demás participantes del mismo mercado

de valores lo imitaron, pues supusieron que contaba con fuentes confiables de información que preveían nubarrones para la economía inglesa. Momentos antes de que terminara la jornada bursátil, Rothschild compró a sólo una fracción de su precio los valores que él y todos los que lo imitaron habían vendido. Al darse a conocer la victoria inglesa sobre las fuerzas napoleónicas, los valores no sólo recuperaron su precio de inicio de la jornada, sino que lo incrementaron y con ello Rothschild ganó una fortuna en pocas horas; todo por tener y manejar adecuadamente información que nadie más poseía.

## Un vistazo a la realidad...

### Bill Gates: una historia de éxito

Muchos de nosotros usamos los productos de Microsoft, empresa fundada en 1975 por el hoy famoso Bill Gates y Paul Allen, un compañero de estudios y socio en la creación de lenguajes de programación. Un par de años después, Gates abandona la Universidad de Harvard para dedicarse por completo a la empresa recién fundada. En sus inicios, Microsoft contaba apenas con tres empleados

(uno de ellos era Gates) y obtenía ingresos por apenas 16 mil dólares anuales. Actualmente tiene 35 mil empleados y Gates posee una fortuna personal estimada en 50 mil millones de dólares; es uno de los hombres más ricos del mundo. No obstante su gran éxito, Gates continúa involucrado en el desarrollo de los nuevos productos de Microsoft y en una fundación filantrópica.

Como podemos darnos cuenta con el caso anterior, generalmente los grandes negocios han comenzado en pequeños locales que han crecido gracias a las ideas, visión y persistencia de quienes los impulsaron. Las personas que inician dichas organizaciones son emprendedores que deciden recorrer el largo camino del éxito. Los emprendedores perciben una necesidad insatisfecha en el mercado y se dan a la tarea de desarrollar una solución que además les pueda generar un beneficio.

## Objetivo de las organizaciones económicas

Para materializar una idea de negocio es necesario integrar talento, esfuerzo, conocimiento, tecnología y recursos económicos bajo un mismo techo; es por eso que surgen las *organizaciones económicas*. Una organización económica, independientemente del giro al que se dedique, tiene como objetivo servir a su clientela, ya sea ésta un segmento de la sociedad o a la sociedad en su conjunto. En la medida en que satisfaga las necesidades de la clientela, dicha entidad verá maximizado su valor. Es preciso aclarar que en el pasado se consideraba que el objetivo de los administradores de una entidad económica era maximizar el valor de su patrimonio, dejando de lado o ignorando la forma en que debía lograrse: a través del servicio que se brinda a los clientes. Lo anterior se puede visualizar en la figura 1.1.

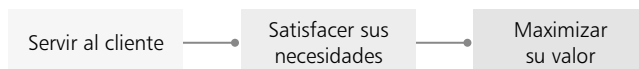


Figura 1.1 Objetivo de las organizaciones económicas.

## Tipos de organizaciones económicas

Al hablar de entidades económicas comúnmente se piensa sólo en aquellas cuyo objetivo final es la generación de utilidades pero, en realidad, existen muchas otras organizaciones cuyas metas no se limitan a ese esquema. En esta sección del capítulo expondremos las características de tres diferentes tipos de entidades económicas que colaboran en el desarrollo económico de la sociedad: organizaciones lucrativas, organizaciones no lucrativas y organizaciones gubernamentales.

### Organizaciones lucrativas

El objetivo de las **organizaciones económicas lucrativas** es la prestación de diferentes tipos de servicios o la manufactura y/o comercialización de mercancías a sus clientes, actividad que les proporciona un beneficio conocido como utilidad. Estas entidades económicas son las más conocidas debido a que son las más numerosas.

#### Organizaciones económicas lucrativas

Otorgan diferentes tipos de servicios y/o comercializan mercancías para obtener utilidades.

### Organizaciones no lucrativas

Las **organizaciones no lucrativas** conforman un tipo de entidades económicas que tiene como característica principal que *no persiguen fines de lucro*. Es preciso aclarar que el hecho de no perseguir lucro no significa que la organización, como resultado de su operación, no pueda obtener utilidades. Sin embargo, a diferencia de las lucrativas,

#### Organizaciones no lucrativas

Entidades económicas que reinvierten sus utilidades en la misma organización para seguir cumpliendo sus objetivos.

## Un vistazo a la realidad...

Grupo Bimbo es una de las empresas panificadoras más grandes del mundo; este líder del continente Americano cuenta con más de 98 plantas, 5 asociadas y 2 empresas comercializadoras localizadas en 18 países de América, Europa y Asia. La compañía, a través de sus principales subsidiarias, se dedica a la producción, distribución y comercialización de pan y otros productos. El monto de sus ingresos netos reportados en los resultados del cuarto trimestre de 2010 asciende a 117 163 millones de pesos, de acuerdo a los reportes de la compañía, mientras que el monto de sus activos totales asciende a 98 408 millones de pesos al cierre del 2010.



Grupo Bimbo cuenta con más de 150 marcas de prestigio como Bimbo, Marinela, Oroweat, Barcel, Ricolino, Tía Rosa y Coronado entre otras.

### Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010  
(En millones de pesos)

<b>Activo total</b>	<b>98 408</b>
<b>Activo circulante</b>	<b>19 211</b>
Efectivo e inversiones temporales	3 325
Cuentas y documentos por cobrar a clientes (neto)	11 724
Inventarios	3 148
Otros activos circulantes	1 013
Inmuebles, planta y equipo neto	32 028
Activos intangibles y cargos diferidos (neto) e inversión de acciones en subsidiarias	43 640
Otros activos	3 529
<b>Pasivo total</b>	<b>53 871</b>
<b>Pasivo circulante</b>	<b>14 717</b>
Proveedores	6 757
Deuda a corto plazo	1 624
Otros pasivos circulantes	6 336
Deuda a largo plazo	31 586
Otros pasivos largo plazo sin costo	7 568
<b>Capital contable</b>	<b>44 536</b>
Capital contable minoritario	826
Capital contable mayoritario	43 710
<b>Pasivo y capital contable total</b>	<b>98 408</b>

Fuente: Reporte del cuarto trimestre del 2010 de Grupo Bimbo disponible en el sitio web de la empresa: [www.grupobimbo.com.mx/relacioninv/uploads/reports/PR\\_4Q10\\_%20ingles\\_VF.pdf](http://www.grupobimbo.com.mx/relacioninv/uploads/reports/PR_4Q10_%20ingles_VF.pdf)

## Un vistazo a la realidad...

Médicos Sin Fronteras (MSF) es una organización médico-humanitaria internacional que ayuda a poblaciones en situación precaria, así como a víctimas de catástrofes de origen natural o humano y de conflictos armados, sin discriminar por raza, religión o ideología política. Está presente en más de 65 países, con cerca de 500 proyectos en marcha y oficinas en los cinco continentes. Obtiene sus recursos de donativos y cuenta con más de 3.7 millones de socios y colabora-

dores en todo el mundo. En cuanto a las finanzas, desde sus inicios, MSF se ha fijado como uno de sus objetivos principales que como mínimo 80% de los recursos se destine a las poblaciones a las que asiste y que 20% restante se utilice en las actividades de captación de fondos y de administración. Para mejorar la rendición de cuentas y la transparencia de la organización, cada sección de MSF publica anualmente sus informes financieros.

### Médicos Sin Fronteras

Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2009  
(En miles de euros)

Líquido y equivalentes	433 3
Otros activos corrientes	68 5
Activos a largo plazo	36 6
<b>Total activo neto</b>	<b>538 4</b>
Fondos afectados	2 5
Fondos no afectados	475 5
Otras reservas	-9 8
<b>Total reservas</b>	<b>468 2</b>
Pasivos corrientes	70 2
<b>Total pasivos y reservas</b>	<b>538 4</b>



Médicos Sin Fronteras recibió el Premio Nobel de la Paz en 1999 por su labor humanitaria.

**Fuente:** Reporte anual 2009, Médicos Sin Fronteras en el sitio web: <http://www.msf.es/conocenos/identidad/finanzas/index.asp> de <http://www.msf.es/conocenos/como-nos-financiamos/cuentas-internacionales>

las utilidades obtenidas no son destinadas al provecho personal de los socios, sino que se reinvierten en la misma organización con la finalidad de seguir cumpliendo el objetivo para el cual fueron diseñadas, ya sea éste la prestación de un servicio o la comercialización de un bien. Normalmente este tipo de organizaciones se relacionan con la industria de la salud, la educación y la beneficencia, entre otras.

## Organizaciones gubernamentales

Las **organizaciones gubernamentales** ya sean federales o locales (estatales o municipales), al igual que las organizaciones lucrativas y las no lucrativas, manejan cuantiosos recursos por lo que requieren también de sistemas de información financieros para facilitar la toma de decisiones. Cabe destacar que los criterios contables bajo los cuales se elabora dicha información son distintos a los que se aplican en las organizaciones lucrativas y no lucrativas.

A manera de resumen, en la figura 1.2 se presenta el objetivo y algunos ejemplos de cada uno de los tipos de organizaciones económicas descritas.

### Organizaciones gubernamentales

Se refiere a los gobiernos federal, estatal y municipal; sus criterios contables difieren de los de las organizaciones lucrativas y no lucrativas.

## Un vistazo a la realidad...

A continuación se presenta el presupuesto de egresos del año 2011 del gobierno federal mexicano. Note que los componentes del egreso total son substancialmente diferentes a los conceptos utilizados

tanto en las organizaciones económicas lucrativas como en las no lucrativas.

<b>Gobierno Federal Mexicano</b>		
Presupuesto de egresos		
Ejercicio fiscal 2011		
(Millones de pesos mexicanos)		
<b>A: Ramos autónomos</b>		<b>59 846</b>
<b>Gasto programable</b>		
1	Poder Legislativo	10 210
3	Poder Judicial	38 035
22	Instituto Federal Electoral	10 499
35	Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 101
<b>B: Ramos administrativos</b>		<b>862 063</b>
<b>Gasto programable</b>		
2	Presidencia de la República	1 786
6	Hacienda y Crédito Público	38 992
8	Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	73 821
9	Comunicaciones y Transportes	86 420
11	Educación Pública	230 684
12	Salud	105 313
20	Desarrollo Social	80 267
	Otros	244 776
<b>C: Ramos generales</b>		<b>1 633 768</b>
<b>Gasto programable</b>		
19	Aportaciones a Seguridad Social	325 045
33	Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	451 167
<b>Gasto no Programable</b>		
24	Deuda Pública	239 835
28	Participaciones a Entidades Federativas y Municipios	493 664
	Otros	124 055
<b>D: Entidades sujetas a control presupuestario directo</b>		<b>1 160 231</b>
<b>Gasto programable</b>		
	Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	112 548
	Instituto Mexicano del Seguro Social	338 240
	Comisión Federal de Electricidad	238 543
	Petróleos Mexicanos (Consolidado)	418 328
<b>Gasto no programable</b>		
	Costo Financiero, que se distribuye para erogaciones de:	52 571
<b>Neto:</b> Resta de: a) aportaciones ISSSTE del Gobierno Federal y de los poderes y ramos autónomos; b) transferencias a las entidades de control directo en la Administración Pública Federal		<b>281 565</b>
<b>Gasto neto total</b>		<b>3 438 895</b>

Entidades	Descripción
<b>Lucrativas</b>	Brindan servicios, comercializan o manufacturan bienes o servicios. Obtienen un beneficio llamado <i>utilidad</i> que se reparte entre sus socios. Ejemplos: Cemex, Bimbo, FEMSA.
<b>No lucrativas</b>	Brindan servicios y/o comercializan bienes. No persiguen fines de lucro. Pueden obtener utilidades que reinvierten para cumplir con su objetivo. Ejemplos: instituciones educativas, de salud, beneficencia, etcétera.
<b>Gubernamentales</b>	Se refiere a los gobiernos en el ámbito federal, estatal y municipal. Los criterios contables que las rigen son diferentes a los de las organizaciones lucrativas y no lucrativas. Ejemplos: gobiernos nacionales y subnacionales.

Figura 1.2 Tipos de entidades económicas.

## Organizaciones económicas lucrativas

Ahora bien, cuando se habla de negocios u organizaciones que tienen un fin lucrativo, la operación de las mismas se puede agrupar en cuatro tipos diferentes: empresas de servicios, empresas de comercialización de bienes o mercancías, empresas manufactureras y empresas de giros especializados. A continuación, describiremos cada tipo de entidad económica lucrativa.

### Empresas de servicios

Las **empresas de servicios** son aquellas que tienen como objetivo la prestación de alguna actividad intangible. Algunos ejemplos de negocios de servicios son los despachos de profesionistas y los que ofrecen las organizaciones que se dedican a la limpieza de ropa o autos, a la estética de personas, animales o cosas, o a aspectos tan diversos como la educación, la seguridad, la comunicación, el transporte, electricidad, plomería, entretenimiento y otros más.

### Empresas comercializadoras de bienes o mercancías

Las **empresas comercializadoras de bienes o mercancías** son aquellas que se dedican a la compra de bienes o mercancías para su posterior venta. Algunos ejemplos representativos de empresas que se dedican a este giro son los supermercados, librerías, papelerías, mueblerías, agencias de comercialización de automóviles, joyerías, etcétera. A diferencia de las de servicios, en este tipo de organizaciones se debe costear la mercancía vendida. Asimismo, en ellas se maneja un concepto llamado *inventario* que representa la mercancía que comercializa el negocio.

### Empresas manufactureras o de transformación

Las **empresas manufactureras o de transformación** son aquellas que se dedican a la compra de materias primas para que, mediante la utilización de

#### Empresas de servicios

Prestan actividades intangibles a sus clientes.

#### Empresas comercializadoras de bienes o mercancías

Compran bienes para revenderlos y manejan inventarios.

#### Empresas manufactureras o de transformación

Adquieren materias primas para transformarlas en un producto que después saldrá a la venta.



Actualmente DHL ofrece servicios de mensajería a más de 220 países; en 2009 generó ingresos por más de 46 mil millones de euros.

## Un vistazo a la realidad...

Según reportes de la compañía, América Móvil es la compañía líder de telefonía celular en América Latina y una de las cinco más grandes del mundo en términos de suscriptores proporcionales. Tiene operaciones en diecisiete países del continente Americano, cubrien-

do una población combinada de más de 800 millones de personas. En América Móvil, los ingresos del 2010 totalizaron 607.9 miles de millones de pesos mientras que el activo de dicha compañía al cierre del 2010 ascendió a 892.3 miles de millones de pesos.

### América Móvil consolidado

Balance General al 31 de diciembre de 2010  
(En millones de pesos)

Activo corriente		Pasivo corriente	
Bancos e inversiones temporales	114 069	Deuda a corto plazo	9 039
Cuentas por cobrar	101 595	Cuentas por pagar	147 583
Otros activos	12 812	Otros pasivos corrientes	49 876
Inventarios	26 082		
Activo no corriente		Pasivo no corriente	
Activo fijo neto	411 820		
Inversiones en asociadas	50 539		
Activo diferido		Deuda a largo plazo	312 083
Crédito mercantil (Neto)	68 148	Otros pasivos a largo plazo	42 574
Intangibles	44 952	<b>Total pasivo</b>	<b>561 155</b>
Activo diferido	62 228	Patrimonio	331 091
<b>Total activo</b>	<b>892 246</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>892 246</b>

**Fuente:** Reporte financiero y operativo de América Móvil correspondiente al cuarto trimestre de 2010; disponible en el sitio web: <http://www.americamovil.com/index.html> de [http://www.americamovil.com/amx/cm/reports/Q/2010\\_4.pdf](http://www.americamovil.com/amx/cm/reports/Q/2010_4.pdf)

### Empresas de giros especializados

Prestan un servicio específico, manufacturan o comercializan bienes determinados o conjugan estas tres actividades.

mano de obra y tecnología, sean transformadas en un producto terminado para su venta posterior. Las implicaciones contables de este tipo de organización son mayores dado que se debe realizar un control de las materias primas, de los productos en proceso y de los productos terminados, así como determinar el costo de producción y costear la mercancía vendida. Algunos ejemplos típicos de este tipo de organizaciones son las plantas ensambladoras de automóviles, las empresas acereras y las maquiladoras, entre muchas otras.

## Un vistazo a la realidad...

En un estudio efectuado entre 10 000 ejecutivos estadounidenses por la revista *Fortune* a finales del 2009, Apple resultó ser la empresa más admirada por tercer año consecutivo, seguida por firmas como Google, Berkshire Hathaway y Procter & Gamble.

**Fuente:** CNN Expansión.com con información de *Fortune*.

## Empresas de giros especializados

Las **empresas de giros especializados** pueden tener como actividad preponderante la prestación de un servicio, la manufactura y/o comercialización de bienes o bien una conjugación de esas tres actividades. Dado que participan en sectores muy variados de la economía, es importante su estudio y comprensión, así como tomar en cuenta que la información financiera de dichas organizaciones tiene algunas variantes. Algunos ejemplos de compañías ubicadas en giros especializados los encontramos en el sector financiero, agrícola, ganadero, extractivo, de construcción, etcétera.

## Un vistazo a la realidad...

Establecida en 1886, Coca-Cola Company opera en más de 200 países, con más de 500 marcas y 3 300 bebidas. Sus operaciones comerciales se dividen en las siguientes zonas geográficas: Euroasia y África, Europa, América Latina, América del Norte y el Pacífico. En 2010, reportó ingresos por 35 119 millones de dólares según el reporte del cuarto trimestre de operaciones del mismo año y una utilidad neta de 11 859 millones de dólares. En el siguiente estado de resultados se muestra dicha información:



En México, Coca-Cola ofrece 64 marcas y más de 400 productos.

### Coca-Cola Company y subsidiarias

Estado de resultados

Por el año que termina el 31 de diciembre del 2010

(En millones de dólares)

Ingresos netos	35 119
Costo de venta	12 693
<b>Utilidad bruta</b>	<b>22 426</b>
Gastos de venta, generales y administrativos	13 158
Otros gastos operativos	<u>819</u>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>8 449</b>
Ingreso por intereses	317
Gastos por intereses	733
Otros ingresos	<u>6 210</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>14 243</b>
Impuestos	<u>2 384</u>
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>11 859</b>

**Fuente:** The Coca-Cola Company, Reporte del cuarto trimestre de operaciones de 2010, disponible en el sitio web: <http://www.thecoca-colacompany.com/> de [http://www.thecoca-colacompany.com/dynamic/press\\_center/2011/02/2010-fourth-quarter-and-year-to-date-results.html](http://www.thecoca-colacompany.com/dynamic/press_center/2011/02/2010-fourth-quarter-and-year-to-date-results.html)

En el sector financiero podemos encontrar empresas que brindan servicios de inversión, financiamiento, ahorro, almacenamiento y resguardo de valores, bienes y patrimonio. En este sector participan bancos, aseguradoras, casas de cambio, arrendadoras, sociedades de inversión, administradoras de fondos para el retiro y casas de bolsa, entre otras.



## Un vistazo a la realidad...

De acuerdo con la Secretaría de Economía, la Inversión Extranjera Directa (IED) del primer semestre de 2010 en México tuvo un monto de 12 240 (millones de dólares), lo que representó un aumento de 28% con relación a igual periodo de 2009.

**Fuente:** Secretaría de Economía, de sitio web <http://www.economia.gob.mx/> de <http://www.economia.gob.mx/swb/work/models/economia/Template/1/2/images/PresentacionIEDSE.pdf>

### Empresas de comercio electrónico

Ofrecen servicios a empresas o al consumidor final a través de internet.

### Empresas de la construcción, extracción y minería

Edifican obras civiles o explotan productos minerales del subsuelo.

Asimismo, podemos encontrar **empresas** ubicadas en el sector de **comercio electrónico** (*e-business*). Dichas organizaciones ofrecen sus servicios a través de la red informática de internet. Estas firmas operan bajo dos esquemas: ofrecen sus servicios a otras empresas (*business to business*) o bien, al consumidor final (*business to consumer*).

Otro sector económico de importancia es el primario; en este sector participan empresas que tienen como finalidad proveer de insumos alimenticios a los consumidores, fundamentalmente derivados de actividades agrícolas y ganaderas.

Entre otros giros especializados que se pueden mencionar están los de la industria de la construcción y la extractiva. Las **empresas de la construcción, extracción y minería** son aquellas que se dedican a la edificación de obra civil o a la explotación de los productos y minerales que se encuentran en el subsuelo, las cuales cubren necesidades específicas para la sociedad. Algunos ejemplos de éstas son las empresas constructoras y las que se dedican a la extracción de petróleo y gas natural, entre otras.

A manera de resumen, en la figura 1.3 se presenta el objetivo y algunos ejemplos de cada uno de los tipos de organizaciones económicas lucrativas.

## Un vistazo a la realidad...

De acuerdo con el reporte del cuarto trimestre de 2010 del Grupo Santander, el monto total de su capital asciende a 80 914 millones de euros. En la actualidad, Santander es uno de los bancos mejor

capitalizados del mundo y mantiene además un buen nivel de rentabilidad y generación de capital.

### Santander Serfin

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010  
(En millones de euros)

Activo		Pasivo y capital	
Caja y depósitos en bancos centrales	77 785	Cartera de negociación	136 772
Cartera de negociación	156 762	Otros pasivos financieros	51 020
Otros activos financieros	39 480	Pasivos financieros a costo amortizado	898 969
Activos financieros disponibles para venta	86 235	Pasivos por contratos de seguros	10 449
Inversiones crediticias	768 858	Provisiones	15 660
Participaciones	273	Otras cuentas de pasivo	23 717
Activos materiales e intangibles	14 584	<b>Total pasivos</b>	<b>1 136 586</b>
Fondo de comercio	24 622	Fondos propios	77 334
Otras cuentas	48 901	Ajuste al patrimonio por valoración	-2 315
		Intereses minoritarios	5 896
		<b>Total patrimonio neto</b>	<b>80 914</b>
<b>Total activos</b>	<b>1 217 501</b>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1 217 501</b>

**Fuente:** Reporte anual 2010, Santander Serfin, disponible en el sitio web <http://www.santander.com> de <http://www.santander.com/cs/cs/StaticBS?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1265293213033&cachecontrol=immediate&ssbinary=true&maxage=3600>

Organización económica	Definición
<b>De servicios</b>	Ofrecen servicios profesionales y de oficios diversos. Es una actividad intangible. Ejemplos: despachos de abogados, contadores, médicos, etcétera; empresas de limpieza, de seguridad, de mantenimiento y de comunicaciones, entre otras.
<b>Comercializadoras</b>	Se dedican a la compra/venta de mercancías. Manejan inventario de mercancía. Deben determinar el costo de la mercancía vendida. Ejemplos: supermercados, librerías, joyerías, papelerías, etcétera.
<b>Manufactureras</b>	Se dedican a la compra de materia prima para su transformación en producto terminado y posterior venta. Deben determinar el costo de producción de sus artículos. Ejemplos: ensambladoras de automóviles, panificadoras, fábricas de calzado, etcétera.
<b>De giros especializados</b>	Pueden tener actividad de cualquiera de los tipos anteriores, pero enfocadas en sectores económicos especializados. Ejemplos: empresas de servicios financieros, agrícolas, ganaderas, etcétera.

Figura 1.3 Tipos de organizaciones económicas lucrativas.

## Formas de organización de las entidades económicas lucrativas

Ahora bien, en el caso de las entidades económicas lucrativas, mejor conocidas como *negocios*, existen dos formas de organización en función del número de personas involucradas: persona física y sociedad mercantil.

### Persona física

En función de consideraciones tales como los recursos necesarios para iniciar un negocio, la complejidad del mismo o el tamaño, una sola persona puede comenzar a realizar el objetivo planeado. Para todo fin práctico, un negocio constituido por una sola persona está funcionalmente completo y puede operar de manera adecuada. A final de cuentas, es el espíritu de las personas emprendedoras, enriquecido con las características necesarias para que el negocio subsista, el que infunde vida a las organizaciones. De hecho, para efectos fiscales esta forma de organizarse ha sido ampliamente reconocida como *persona física con actividad empresarial*.

Cualquier persona puede iniciar una actividad empresarial sin requerir de socios. Cuando alguien constituye un negocio propio se considera que desempeñará la función de administrador único o bien puede confiarle a otra persona dicha responsabilidad.

Para poder operar bajo este esquema sólo se requiere que el emprendedor llene las formas fiscales necesarias y las presente en la oficina de recaudación que le corresponda.

#### Persona física

Alguien que constituye un negocio propio.

### Sociedades mercantiles

Se constituye una **sociedad mercantil** cuando varias personas se reúnen como copropietarios o “socios”, con el fin de obtener utilidades mediante la prestación de un servicio o la venta de un producto. Existen dos tipos de sociedades: de personas y de capitales. La diferencia principal entre una y otra es que, en el primer caso, la voz y el voto de cada persona cuenta por igual independientemente de la cantidad de recursos económicos que haya aportado. Precisamente por eso se le llama *sociedad de personas*. En el segundo caso, la sociedad de capitales, la voz y el voto de cada socio está en función del monto de su aportación, es decir, mientras más recursos hayan aportado, más podrán influir en la administración.

A manera de resumen, en la figura 1.4 se presentan las diferentes formas de organización de las entidades económicas lucrativas.

#### Sociedad mercantil

Personas que se reúnen como copropietarios o socios para obtener utilidades mediante la prestación de un servicio o la venta de un producto.

**Un vistazo a la realidad...**

De acuerdo con la Secretaría de Economía, en México existen aproximadamente 10 millones de negocios familiares. En éstos trabajan alrededor de 14.4 millones de personas, poco más de una tercera parte del total de individuos ocupados en el país.

Persona física	Sociedad mercantil	
Es una sola persona denominada <i>persona física con actividad empresarial</i> .	Varias personas en un mismo negocio con un objetivo común. La participación de los socios puede ser en función del número de personas o del capital aportado por cada socio.	
	De personas:	De capitales:
	Voz y voto cuenta por igual, sin importar los recursos aportados.	Voz y voto en función del capital aportado.

**Figura 1.4** Formas de organización de las entidades económicas lucrativas.

**Sociedades mercantiles**

Buscan obtener utilidades mediante la realización de operaciones comerciales.

Las **sociedades mercantiles** son aquellas en las que el fin común de los socios es obtener un lucro, es decir utilidades, mediante la realización de operaciones comerciales. Tienen personalidad jurídica distinta a la de los socios. Las relaciones internas de las sociedades se rigen por el contrato social respectivo, denominada *acta constitutiva* y, en su defecto, por las disposiciones legales correspondientes, según la clase de sociedad de que se trate.

Hay diferentes tipos de sociedades mercantiles, la más conocida es la sociedad anónima; aparte de ella, la legislación mercantil reconoce la existencia de las siguientes sociedades: sociedad en nombre colectivo, sociedad en comandita simple, sociedad en comandita por acciones, sociedad cooperativa y sociedad de responsabilidad limitada. En la figura 1.5 se describe el objetivo de cada una de ellas.

De las sociedades mercantiles mencionadas, la sociedad de nombre colectivo y la sociedad en comandita simple o por acciones han caído en desuso por poner en riesgo el patrimonio personal de los socios, ya que la responsabilidad para cumplir con las obligaciones sociales es ilimitada. Es decir, en caso de presentarse un problema jurídico todos los socios responden y podrían perder su patrimonio

Sociedad	Descripción
<b>Sociedad en nombre colectivo</b>	Existe bajo una razón social. En ella todos los socios son responsables, igual, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones de la sociedad.
<b>Sociedad en comandita simple o por acciones</b>	Existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditarios; es decir, que únicamente parte de los socios suministran los fondos económicos, sin participar en la gestión de la misma y están obligados solamente al pago de sus aportaciones; y de uno o varios socios comanditados que operan a través de las aportaciones de los comanditarios, y que tienen responsabilidad ilimitada y solidaria de las obligaciones sociales.
<b>Sociedad cooperativa</b>	Sociedad mercantil integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios. <b>Cooperativas de producción.</b> Los socios se obligan a prestar sus servicios en la misma empresa explotada por la sociedad, y en la que por regla general no puede haber asalariados, sino que todos los trabajadores deben tener, en principio, el carácter de socios. <b>Cooperativa de consumo.</b> Formada por personas que se asocian para tener en común bienes o servicios para ellas, sus hogares o sus actividades individuales de producción.
<b>Sociedad de responsabilidad limitada</b>	Se constituye entre socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representadas por títulos negociables, pues sólo serán cedibles conforme a la ley.
<b>Sociedad anónima</b>	Existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones.

Fuente: Nacional Financiera, 2009, *¿Qué tipo de sociedad mercantil me conviene según mi actividad?*, consultado el 15 de marzo de 2010 en <http://www.nafin.com/portalfn/content/capacitacion-empresarial/cursos-presenciales/sociedad-mercantil.html>

**Figura 1.5** Tipos de sociedades mercantiles.

personal. En cuanto a las sociedades cooperativas, en la de producción, es condición indispensable ser trabajador en la misma. En el caso de las cooperativas de consumo se precisa tener la calidad de consumidor o usuario de los productos o servicios que se obtienen a través de la misma.

Para las pequeñas y medianas empresas (pymes) se considera más apropiada una sociedad de responsabilidad limitada, por la mayor facilidad en su manejo y mejor control, sin que esto signifique que sea incorrecto constituirse como sociedad anónima, pero advirtiendo que ésta requiere de mayores requerimientos legales.

En la siguiente sección de este capítulo nos referiremos con mayor detalle a las sociedades anónimas.

## Sociedades anónimas

Una **sociedad anónima** es una entidad legal con personalidad jurídica propia, independiente de la de sus socios. Es una entidad que existe sólo para la ley y puede participar en contratos, poseer propiedades a su nombre y operar negocios en la misma forma que si fuera una persona física. La mayoría de los negocios están organizados como sociedades anónimas porque las reglamentaciones legales y fiscales otorgan un gran atractivo al hecho de operar de esta forma. Organizar una empresa como sociedad anónima ofrece varias ventajas frente a las otras sociedades y el propietario individual, pero también tiene ciertas desventajas; ver figura 1.6.

### Sociedad anónima

Entidad legal que sólo existe para la ley, por lo que tiene personalidad jurídica propia que es independiente a la de sus socios.

Ventajas	Desventajas
Se constituye, por ley, como una entidad legal autónoma, por lo cual los dueños o accionistas se encuentran desligados de la misma; esto limita el derecho de los acreedores, en un momento dado, al capital que posea la empresa.	La sociedad anónima está regulada en una forma más estricta por las autoridades gubernamentales. La ley les exige cumplir con ciertas reglamentaciones y presentar un número mayor de informes y declaraciones que en el caso de las personas físicas.
Se le facilita la obtención de capital a través de la venta de sus acciones.	Las sociedades anónimas que colocan acciones en los mercados financieros tienen la obligación de informar de sus operaciones en forma detallada y de manera pública.
La vida de la sociedad no resulta afectada por los cambios de propietarios que se producen por la venta de acciones, o por la enfermedad o muerte de sus administradores o accionistas.	Deben contar con una administración un poco más elaborada para poder cumplir con el grado de complejidad operacional y detalle en la información que se les exige.
La sociedad sólo puede terminarse por una decisión de los propios accionistas o del Estado, en ciertos casos de excepción.	

**Figura 1.6** Principales ventajas y desventajas de las sociedades anónimas.

## Funcionamiento de una sociedad anónima

En la estructura organizacional de una sociedad anónima, el máximo órgano de administración es la **asamblea de accionistas**. Dicha asamblea tiene como responsabilidad el acordar y ratificar los actos y operaciones de la organización; sus resoluciones deben ser cumplidas por la persona que ella misma designe o, a falta de designación, por el administrador o por el *consejo de administración*. La asamblea de accionistas se reúne por lo menos una vez al año para tratar diversos asuntos, entre los que destacan discutir, aprobar o modificar el informe de los administradores y, en su caso, nombrar al administrador o consejo de administración y a los comisarios.

La asamblea de accionistas designa a los miembros del consejo que pueden ser socios o personas ajenas a la sociedad y que son responsables, entre otros aspectos, de los sistemas de contabilidad, control, registro, archivo o información que previene la ley y del exacto cumplimiento de los acuerdos de

### Asamblea de accionistas

Acuerda y ratifica los actos y operaciones de una organización.

### Consejo de administración

Dirige y asume las principales responsabilidades de los actos que realiza una sociedad anónima.

la asamblea de accionistas. El **consejo de administración** dirige y asume las responsabilidades principales de los actos realizados por la sociedad anónima. Generalmente la estructura de un consejo de administración es la siguiente: presidente, secretario, tesorero, consejeros y comisarios.

El principal funcionario de la sociedad anónima es el presidente del consejo y sólo la asamblea de accionistas tiene más autoridad que él. El secretario tiene a su cargo la elaboración y custodia de las actas donde constan los acuerdos que se han tomado en las reuniones de consejo y en las asambleas de accionistas, así mismo lleva el control de los registros de estas últimas. El tesorero es el principal funcionario financiero; tiene a su cargo la custodia de los fondos de la sociedad anónima y participa en las decisiones de la administración con respecto a la contabilidad y a los informes financieros. Los consejeros normalmente son accionistas de la sociedad, aunque también ocupan este cargo personas ajenas a la organización, pero que tienen una amplia experiencia de negocios y cuentan con un alto grado de confianza moral. Su responsabilidad es brindar una opinión crítica sobre las decisiones que tome la empresa.

La vigilancia de la sociedad anónima está a cargo de uno o varios comisarios temporales y revocables, quienes pueden ser socios o personas externas a la sociedad; sus facultades y obligaciones principales son las siguientes:

- Exigir a los administradores información financiera mensual.
- Examinar las operaciones, documentación, registros y demás evidencias comprobatorias.
- Rendir anualmente a la asamblea de accionistas un informe de la veracidad, eficiencia y razonabilidad de la información presentada por el consejo de administración a la propia asamblea de accionistas. Este informe debe incluir, por lo menos, la opinión del comisario sobre las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad, sobre si esas políticas y criterios se han aplicado congruentemente en la información presentada por los administradores, y si ésta refleja en forma veraz y suficiente la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Con el fin de ratificar las actividades realizadas por el comisario, es necesario contar con un auditor, que es quien analiza la información que proviene del sistema de contabilidad y trata de verificar que los datos expuestos en los estados financieros reflejen la situación financiera de la organización. Más aún, debe hacer juicios acerca de las operaciones realizadas por la administración.

## Sociedades anónimas y fuentes de financiamiento

Un aspecto fundamental en la operación de las sociedades y en general de cualquier forma de organización de un negocio es la forma de obtener los recursos para operar. En el caso de las sociedades, dichos recursos pueden provenir de dos grandes fuentes: a través de préstamos de acreedores (pasivo) o a través de aportaciones de socios (capital). Ahora bien, la obtención de dichos recursos, ya sean otorgados por un tercero o aportados por los socios, puede lograrse en forma privada o en forma pública. La primera se da cuando una sociedad busca de manera privada que le presten recursos, normalmente un banco o un prestamista, o quien quiera convertirse en socio. La segunda de las formas surge cuando una sociedad busca entre el público inversionista, a través del mercado de valores, convirtiéndose en ese caso en una empresa pública. Procedamos a analizar el concepto de mercado de valores en la siguiente sección.

## Mercado de valores

El **mercado de valores** es el lugar al que acuden las empresas que solicitan recursos en busca de potenciales acreedores y accionistas. Es vital para el crecimiento y desarrollo de los países, pues permite a las empresas allegarse recursos para la realización de nuevos proyectos de inversión optimizando el costo financiero y ampliando las opciones

### Mercado de valores

Lugar en el que las empresas buscan recursos; éstos pueden provenir de acreedores y accionistas potenciales.

de inversión disponibles para el público en general, permitiéndole obtener rendimientos acordes a los niveles de riesgo que esté dispuesto a asumir.

Para que una empresa pueda emitir valores de deuda o de capital en un mercado de valores debe contactar a una casa de bolsa, que es el intermediario especializado para llevar a cabo la colocación. A partir de ahí empezará un proceso para poder contar con las autorizaciones de las agencias del gobierno que se encargan de supervisar la operación del mercado de valores y de proteger los intereses y recursos del gran público inversionista.

### Un vistazo a la realidad...

En la Bolsa Mexicana de Valores actualmente cotizan 130 compañías emisoras. A continuación se presenta una muestra de las mismas:

Clave de la emisora	Razón social
ALFA	Alfa, S.A.B. de C.V.
BIMBO	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.
CEMEX	Cemex, S.A.B. de C.V.
FEMSA	Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
GCARSO	Grupo Carso, S.A.B. de C.V.
GMODELO	Grupo Modelo, S.A.B. de C.V.
GRUMA	Gruma, S.A.B. de C.V.
HERDEZ	Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.
TELMEX	Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.
TLEVISA	Grupo Televisa, S.A.
TVAZTCA	TV Azteca, S.A. de C.V.
WALMEX	Walmart de México, S.A.B. de C.V.

Fuente: Sitio web de la Bolsa Mexicana de Valores <http://www.bmv.com.mx>

Figura 1.7 Muestra de algunas empresas que cotizan en la BMV.

## Sociedades mercantiles públicas

Las **empresas públicas** son aquellas que participan en el mercado de valores, a través de la emisión de instrumentos de deuda o de capital; tienen la obligación de que su información financiera sea del conocimiento del público en general. Son vigiladas por los organismos encargados de supervisar el mercado de valores en cada país. En el caso de México, esta función le corresponde a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Actualmente, el mercado bursátil latinoamericano es pequeño y con alto potencial de desarrollo, pues en él participa un número muy limitado de compañías, si lo comparamos con otras economías o regiones del planeta. Sin embargo, la calidad de la información que se dirige a los inversionistas es crítica para el buen funcionamiento y crecimiento del mercado de valores. Las personas que prestan o aportan sus recursos a las empresas públicas requieren tener acceso a la información de las mismas, identificar con claridad los resultados de su operación, así como conocer las acciones que pueden realizarse en contra de los administradores. Como veremos más adelante, las prácticas de gobierno corporativo, el establecimiento de mayor supervisión por parte de las autoridades y las sanciones establecidas para los administradores de las empresas públicas en caso de conductas inadecuadas han generado un entorno de mayor seguridad para los inversionistas.

### Empresas públicas

Participan en el mercado de valores al emitir instrumentos de deuda o capital; su información financiera es pública.

## Gobierno corporativo en las sociedades mercantiles públicas

Los escándalos financieros a nivel internacional de empresas como Enron y WorldCom pusieron en alerta a las diferentes instituciones reguladoras del mercado de valores, ya que fueron incapaces de

detectar los problemas financieros y prácticas indebidas en que incurrieron dichas empresas. Por lo anterior, en el año 2002 el Congreso de los Estados Unidos de América elaboró y aprobó la Ley Sarbanes-Oxley con el objetivo de establecer un sistema de supervisión a las empresas públicas, es decir, a aquellas que cotizan sus valores en las bolsas de valores de ese país.

La Ley Sarbanes-Oxley contempla una revisión mucho más rigurosa de los datos financieros que las empresas declaran en sus estados financieros. Las multas y sanciones por proveer información falsa o incorrecta son muy severas y pueden llegar al extremo de encarcelar a los ejecutivos de la empresa y que ésta deje de operar en la bolsa de valores respectiva.

El establecimiento de esta ley fue la base para la elaboración de una nueva reglamentación que se conoce como *gobierno corporativo* y que originalmente sólo afectaba a las empresas estadounidenses y sus filiales, pero que se ha empezado a generalizar en todo el mundo con el establecimiento de regulaciones específicas y códigos de ética inspirados en la Ley Sarbanes-Oxley.

El **gobierno corporativo** se define como un proceso por el cual los accionistas y los acreedores que tengan relación con una organización que cotice en un mercado de valores pueden ejercer control sobre la misma. Los principios en los que se basa el gobierno corporativo son los siguientes:

- Trato igualitario y protección de los intereses de los accionistas.
- Reconocimiento de la existencia de terceros interesados en la marcha y permanencia de la sociedad.
- Emisión y revelación responsable de la información.
- Transparencia en la administración.
- Monitoreo efectivo de la dirección y del consejo de administración.
- Identificación y control de riesgos a los que está sujeta.
- Declaración de principios éticos y de responsabilidad social empresarial.
- Prevención de operaciones ilícitas y conflictos de interés.
- Revelación de hechos indebidos y protección a los informantes.
- Certidumbre y confianza a los inversionistas y terceros interesados sobre la conducción honesta y responsable de los negocios de la sociedad.

### Gobierno corporativo

Proceso por el cual accionistas y acreedores controlan una organización que cotiza en el mercado de valores y con la que tienen una relación.

### Un vistazo a la realidad...

77% de las empresas que operan en México sufrieron al menos un fraude en el año 2008, lo que les causó pérdidas por 900 millones de dólares (638 millones de euros), según un estudio de la consultora internacional KPMG.

En el caso de México, la Ley del Mercado de Valores fue modificada en el año 2008 para incorporar las prácticas más modernas de gobierno corporativo. Uno de los aspectos más relevantes de esta nueva ley fue la creación de la Sociedad Anónima Bursátil (SAB), equivalente a la sociedad mercantil que ya cotizaba instrumentos de deuda o capital en el mercado de valores, al igual que otras figuras adicionales, tales como la Sociedad Anónima Promotora de Inversión Bursátil (SAPIB) y la Sociedad Anónima Promotora de Inversión (SAPI).

## Sociedades mercantiles privadas

Las **sociedades mercantiles privadas** son aquellas que sus instrumentos de deuda y capital (**acciones**) son colocados en forma privada. Lo anterior quiere decir que no participan en ningún mercado de valores ni tienen la obligación de someterse a los requerimientos de información y de administración de las sociedades mercantiles públicas. Por tal razón, las sociedades mercantiles privadas no son objeto de supervisión por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y no requieren revelar públicamente información alguna. En la figura 1.8 se presenta una comparación entre la sociedad anónima privada y la sociedad anónima bursátil (S.A.B.).

### Sociedades mercantiles privadas

Sus acciones son privadas, por lo que no participan en el mercado de valores ni publican información.

### Acciones

Instrumentos de deuda y capital que tienen las empresas.

Elemento	Sociedad anónima (S.A.)	Sociedad anónima bursátil (S.A.B.)
<b>Ley aplicable</b>	Ley General de Sociedades Mercantiles	Ley del Mercado de Valores
<b>Supervisión</b>	No es objeto de supervisión por parte de la CNBV	Sujeta a la supervisión por parte de la CNBV
<b>Registro de instrumentos de deuda o capital (acciones)</b>	No requiere registrar instrumentos de deuda o capital (acciones) en la Bolsa Mexicana de Valores para su emisión y oferta.	Debe registrar sus instrumentos de deuda o capital (acciones) en la Bolsa Mexicana de Valores para su emisión y oferta pública.
<b>Mecanismo de colocación de instrumentos de deuda o capital (acciones)</b>	Ofertas privadas	Ofertas públicas
<b>Tipo de inversionistas que acceden a los instrumentos de deuda o de inversión</b>	Inversionistas privados	Público en general

Fuente: Ley General de Sociedades Mercantiles y Ley del Mercado de Valores.

**Figura 1.8** Comparación entre la sociedad anónima tradicional y la sociedad anónima bursátil (S.A.B.).

## Pequeñas y medianas empresas (pymes)

En el caso de Latinoamérica, a diferencia de otras regiones del planeta, las pequeñas y medianas empresas (pymes) tienen un papel trascendental como motor de la economía. En la práctica, el número de empresas públicas que cotiza en el mercado de valores contrasta fuertemente con el número de pymes. De acuerdo con estudios económicos realizados, las pymes en Latinoamérica conforman 95% de las compañías constituidas; 80% de los establecimientos de comercio abiertos al público, generan 40% del PIB, casi 60% del empleo y cubren más de 45% de los salarios y retribuciones a trabajadores.

Normalmente las pymes no cotizan acciones o deuda en el mercado de valores, ni son subsidiarias de empresas internacionales y tampoco tienen filiales en otros países. Por lo general no obtienen préstamos internacionales ni realizan actividades reguladas (banca, seguros, etcétera). Desde la perspectiva de los recursos humanos, las funciones gerenciales son desarrolladas por los accionistas o socios que integran el consejo, tienen un número reducido de socios, pocos niveles jerárquicos y los puestos clave están reservados a personal de confianza. No obstante lo anterior, las pymes también requieren tener un manejo profesional de su administración y de su información financiera. Si bien es cierto que el alcance de sus actividades es limitado, dicha condición no las exime de contar con una administración de calidad.

## Toma de decisiones en el mundo de los negocios

Cuando el capital de una empresa está constituido por aportaciones de un numeroso grupo de personas llamados **accionistas** y complementado con recursos prestados por diversas personas o instituciones bancarias llamadas genéricamente **acreedores**, la necesidad de contar con información financiera adquiere primordial importancia.

Los acreedores y accionistas de un negocio son los principales interesados en conocer la situación financiera de la organización a través de la información que periódicamente está obligada a proporcionar, sobre todo si el dinero aportado por accionistas o prestado por acreedores fue canalizado a través del mercado de valores en forma pública o abierta.

Las decisiones que los acreedores y los accionistas toman en relación con los negocios en los que tienen intereses económicos se refieren a cómo se obtienen los recursos y cómo se utilizan, y fundamentalmente están agrupadas en alguna de las siguientes categorías: financiamiento, inversión y operación. Para la obtención de recursos existen dos fuentes principales: los que aportan los socios y los obtenidos mediante préstamos, que implican decisiones relativas al financiamiento. Por otro lado, la aplicación de los recursos obtenidos lleva a tomar decisiones correspondientes a la inversión y final-

### Accionistas

Grupo de personas que aportan capital a una empresa.

### Acreedores

Personas o instituciones bancarias que complementan los recursos que los accionistas otorgan a una empresa.



mente, la decisión de qué hacer con dichas inversiones entra en el contexto de la operación. Veamos algunos ejemplos sobre estos tipos de decisiones de negocios:

- Decisiones de financiamiento. Un negocio requiere financiamiento para comenzar a operar y crecer de acuerdo con sus planes. Algunos ejemplos sobre este tipo de decisiones son:
  - ¿Cuánto dinero —de ser necesario— se debe pedir prestado?
  - ¿Qué opción de financiamiento es más conveniente?
- Decisiones de inversión. Implican la adquisición de nuevos bienes, como terrenos, maquinaria, equipo de transporte, etcétera. Ejemplos de este tipo de decisiones son:
  - ¿Es conveniente comprar maquinaria adicional para aumentar las ventas?
  - ¿Qué tipo de adquisición es la que más conviene al negocio?
- Decisiones de operación. Las actividades como la producción de bienes o la prestación de servicios, distribución del producto y otras más son propias de la operación del negocio. Algunas decisiones que se deben tomar a este respecto son:
  - ¿Cuántos puntos de venta se deben tener?
  - ¿Se debe trabajar un turno extra?
  - ¿A qué precio se deben vender los productos?

Lo anterior es tan sólo una breve muestra de los diferentes tipos de decisiones que se pueden tomar basándose en la información financiera, cuyo fin no es sólo generar información, sino que ésta sea aprovechada para lograr la meta del negocio y realizar los objetivos, planes y proyectos de los diferentes usuarios de la misma.



## Resumen

Existen tres tipos de entidades económicas: lucrativas, no lucrativas y gubernamentales. Cada una de éstas tiene características muy especiales, por lo que demandan diferente tipo y detalle de información contable. A su vez, las entidades económicas lucrativas se clasifican, según su giro, en: de servicios, comercializadoras, manufactureras y de giros especializados. Las formas de organización de estas entidades pueden ser persona física y sociedades.

Se constituye una sociedad cuando varias personas se reúnen como copropietarios o socios, con el fin de obtener utilidades mediante la prestación de un servicio o la venta de un producto.

Las sociedades mercantiles son aquellas en las que el fin común de los socios es obtener un lucro, es decir utilidades, mediante la realización de operaciones comerciales. Las sociedades mercantiles tienen personalidad jurídica distinta a la de los socios. Algunos tipos de sociedades mercantiles son: sociedad en nombre colectivo, sociedad en comandita por acciones, sociedad cooperativa, sociedad de responsabilidad limitada y sociedad anónima, siendo esta última la más común.

Las sociedades anónimas pueden obtener financiamiento a través de dos formas: de préstamos de los acreedores (pasivo) o de aportaciones de los socios (capital). En la primera, la sociedad busca de manera privada quien le preste recursos, normalmente un banco o un prestamista, o alguien que quiera convertirse en socio. La segunda de las formas para conseguir recursos prestados por acreedores o aportados por accionistas se da cuando una sociedad busca entre el público inversionista a través del mercado de valores, convirtiéndose en ese caso en una empresa pública.

El mercado de valores es vital para el crecimiento y desarrollo de los países, pues permite a las empresas allegarse recursos para la realización de nuevos proyectos de inversión. Las empresas públicas son aquellas que participan en el mercado de valores, tienen la obligación de dar a conocer su información financiera al público en general y son vigiladas por los organismos encargados de supervisar el mercado de valores en cada país. En el caso de México, esta función le corresponde a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Los escándalos financieros a nivel internacional de empresas como Enron y WorldCom pusieron en alerta a las diferentes instituciones reguladoras del mercado de valores, ya que éstas fueron incapaces de detectar los problemas financieros y prácticas indebidas en que incurrieron dichas empresas. Por lo anterior, en el año 2002 el Congreso de Estados Unidos de América elaboró y aprobó la Ley Sarbanes-Oxley con el objetivo de establecer un sistema de supervisión a las empresas públicas. En México, la Ley del Mercado de Valores fue modificada en el año 2008 para incorporar las prácticas más modernas de gobierno corporativo.

En el caso de Latinoamérica, a diferencia de otras regiones del planeta, las pequeñas y medianas empresas (pymes) tienen un papel trascendental como motor de la economía. Las pymes no cotizan acciones o deuda en el mercado de valores, ni son subsidiarias de empresas internacionales y tampoco tienen filiales en otros países. Por lo general no obtienen préstamos internacionales ni realizan actividades reguladas (banca, seguros, etcétera). Las pymes también requieren tener un manejo profesional de su administración y de su información financiera.

Las decisiones que los acreedores y los accionistas toman en relación con los negocios en los que tienen intereses económicos se refieren a cómo se obtienen los recursos y cómo se utilizan, y fundamentalmente están agrupadas en alguna de las siguientes categorías: financiamiento, inversión y operación.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Cuál es el principal objetivo de las organizaciones económicas?

---

---

2. ¿Cómo se pueden clasificar las organizaciones económicas?

---

---

3. ¿Cuál es la principal diferencia entre una organización lucrativa y una no lucrativa?

---

---

4. Mencione los diferentes esquemas de operación que puede tener una organización económica lucrativa y sus características principales.

---

---

5. ¿Qué se entiende por sociedades mercantiles?

---

---

6. ¿Qué ventajas considera que tiene el operar un negocio bajo el esquema de persona física?

---

---

7. ¿Cuáles son las principales ventajas y desventajas de una sociedad anónima?
- 
- 
8. ¿Qué funciones y responsabilidades tiene la asamblea de accionistas en una sociedad anónima?
- 
- 
9. Defina las responsabilidades que tienen los integrantes del consejo de administración de una sociedad anónima.
- 
- 
10. ¿En qué consiste el mercado de valores?
- 
- 
11. ¿Cómo se denomina a las empresas que cotizan en el mercado de valores y qué requisitos deben cumplir?
- 
- 
12. ¿Cómo surgió y en qué consiste el gobierno corporativo?
- 
- 
13. De acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, ¿cuáles son las tres figuras de las sociedades mercantiles que surgieron en México para dar un mejor cumplimiento al gobierno corporativo? Identifique la diferencia entre ellas.
- 
- 
14. ¿Qué características tienen las organizaciones conocidas como pymes?
- 
- 
15. Mencione los tres tipos de decisiones que se toman en los negocios y explique en qué consiste cada una.
- 
- 

### Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. El principal objetivo de las organizaciones económicas es:
- a) Generar empleos.
  - b) Satisfacer necesidades de sus clientes.
  - c) Obtener utilidades.
  - d) Maximizar su valor.
  - e) Incisos b) y d).

2. Las organizaciones económicas pueden ser de varios tipos:
  - a) Lucrativas, públicas, privadas.
  - b) Públicas y privadas.
  - c) No lucrativas y sociedades anónimas.
  - d) Lucrativas, no lucrativas y gubernamentales.
  - e) Ninguna de las anteriores.
3. Las organizaciones económicas gubernamentales sirven para:
  - a) Dar cumplimiento a las obligaciones tributarias.
  - b) Facilitar las funciones administrativas, de planeación y control.
  - c) Expresar en términos cuantitativos y monetarios las transacciones de una entidad.
  - d) La toma de decisiones de los usuarios internos de una organización.
  - e) Ninguna de las anteriores.
4. El objetivo de este tipo de organizaciones es la prestación de diferentes tipos de servicios o la manufactura y/o comercialización de mercancías a sus clientes, actividad que les proporciona un beneficio conocido como utilidad.
  - a) Lucrativas.
  - b) No lucrativas.
  - c) Gubernamentales.
  - d) Sociedad anónima.
  - e) Todas las anteriores.
5. Este tipo de empresas puede tener como actividad preponderante la prestación de un servicio, la manufactura y/o comercialización de bienes, o bien una conjugación de esas tres actividades.
  - a) Empresas manufactureras.
  - b) Empresas de giros especializados.
  - c) Empresas del sector público.
  - d) Empresas de servicios.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. Es el objetivo o fin común de los socios de las sociedades mercantiles.
  - a) Beneficiar a la comunidad.
  - b) Generar utilidades.
  - c) Realizar operaciones comerciales.
  - d) Incisos a) y c).
  - e) Ninguno de los anteriores.
7. Para las pequeñas y medianas empresas (pymes) se considera más apropiado constituirse como:
  - a) Sociedad anónima.
  - b) Sociedad de responsabilidad limitada y sociedad cooperativa.
  - c) Sociedad de responsabilidad limitada.
  - d) Incisos a) y c).
  - e) Ninguna de las anteriores.
8. Las empresas acuden al mercado de valores buscando recursos a través de:
  - a) Acreedores y accionistas potenciales.
  - b) Venta de la empresa.
  - c) Compra de acciones.
  - d) Incisos b) y c).
  - e) Ninguna de los anteriores.

9. El gobierno corporativo se define como:
  - a) Proceso por el cual los accionistas y los acreedores que tengan relación con una organización que cotice en un mercado de valores pueden ejercer control sobre la misma.
  - b) Proceso por el cual los accionistas y los acreedores que tengan relación con una organización que cotice en el mercado de valores se abstienen de ejercer el control sobre la misma.
  - c) Proceso en el que sólo participan los acreedores para controlar la organización.
  - d) Incisos a) y c).
  - e) Ninguno de los anteriores.
  
10. Algunos de los servicios que puede ofrecer el contador público como profesional independiente son:
  - a) Auditar estados financieros.
  - b) Brindar asesoría fiscal y administrativa.
  - c) Diseñar sistemas de información contable.
  - d) Análisis de información contable.
  - e) Todos los anteriores.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas según corresponda:

	<b>F</b>	<b>V</b>
1. Las organizaciones no lucrativas no tienen fines de lucro.	( )	( )
2. Las empresas manufactureras o de transformación tienen como actividad preponderante la prestación de un servicio, la manufactura de bienes o una combinación de dichas actividades.	( )	( )
3. Al constituir una sociedad se debe pedir autorización a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.	( )	( )
4. Los socios de una sociedad anónima deben ser dos como mínimo y tener un capital social menor a \$50 000.	( )	( )
5. Una desventaja de una sociedad anónima es que se ve afectada cuando existen cambios de propietario en la venta de sus acciones.	( )	( )
6. Una desventaja de las sociedades anónimas es que al colocar acciones, tiene que informar de sus operaciones ampliamente.	( )	( )
7. El máximo órgano de administración en una sociedad anónima es el consejo de administración.	( )	( )
8. Las sociedades anónimas están menos reguladas por el gobierno federal y los estados.	( )	( )
9. El gobierno corporativo consiste en la supervisión que realiza el gobierno sobre las actividades económicas de una organización.	( )	( )
10. El mercado de valores es la institución donde deben inscribirse todas las organizaciones para poder operar y establecer relaciones comerciales.	( )	( )

## Relacionar columnas

Relacione cada sociedad con sus principales características.

- |   |   |     |
|---|---|-----|
| a) Sociedad anónima.                            | Todos los socios son responsables, igual, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones de la sociedad.   | ( ) |
| b) Sociedad en nombre colectivo.                | Se compone de uno o varios socios comanditarios. Únicamente parte de los socios suministran los fondos económicos, no participan en la gestión de la misma y están obligados solamente al pago de sus aportaciones.   | ( ) |
| c) Sociedad cooperativa.                        | Integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios. | ( ) |
| d) Sociedad de responsabilidad limitada.        | Se constituye entre socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representadas por títulos negociables, pues sólo serán cedibles conforme a la ley.   | ( ) |
| e) Sociedad en comandita simple o por acciones. | Existe bajo una denominación y se compone exclusivamente de socios cuya obligación se limita al pago de sus acciones.   | ( ) |

## Completar

1. Indique para cada una de las organizaciones que se presentan en el siguiente cuadro:

- a) ¿Qué tipo de empresa es? (Lucrativa, no lucrativa o gubernamental.)
- b) Si es una organización lucrativa indique a qué clase pertenece: de servicios, comercializadora, manufacturera, de giro especializado.

Organización	Tipo de empresa
Fundación Vamos México www.vamosmexico.org.mx	
Hewlett-Packard www.hp.com	
Cemex www.cemex.com.mx	
Yahoo!shopping http://shopping.yahoo.com	
Food and Agriculture Organization of the United Nations www.fao.org	
Pepsico www.pepsico.com	
BBVA Bancomer www.bancomer.com.mx	
Pemex www.pemex.gob.mx	
Caritas Internationalis www.caritas.org	
Telmex www.telmex.com.mx	

2. Mencione tres empresas locales o internacionales dedicadas a cada uno de los giros de negocio que se indican:

- a) De manufactura o producción:
  - 1. \_\_\_\_\_
  - 2. \_\_\_\_\_
  - 3. \_\_\_\_\_
- b) De comercialización de productos:
  - 1. \_\_\_\_\_
  - 2. \_\_\_\_\_
  - 3. \_\_\_\_\_
- c) De prestación de servicios:
  - 1. \_\_\_\_\_
  - 2. \_\_\_\_\_
  - 3. \_\_\_\_\_
- d) De servicios financieros:
  - 1. \_\_\_\_\_
  - 2. \_\_\_\_\_
  - 3. \_\_\_\_\_

3. Para cada una de las situaciones que se mencionan a continuación, indique qué tipo de toma de decisión involucra: de operación, de financiamiento o de inversión.

- a) Comprar una maquinaria. \_\_\_\_\_
- b) Ofrecer descuentos por pronto pago a clientes. \_\_\_\_\_
- c) Pedir financiamiento a un banco. \_\_\_\_\_
- d) Cuántas camionetas tener para transportar los productos. \_\_\_\_\_
- e) Cuánto personal contratar. \_\_\_\_\_
- f) Cuánto tiempo financiarse con sus proveedores. \_\_\_\_\_
- g) Comprar un edificio o rentarlo. \_\_\_\_\_
- h) Añadir una nueva línea de producción. \_\_\_\_\_
- i) Cuántos turnos trabajar por semana. \_\_\_\_\_
- j) Contratar servicios de *outsourcing* para el área de informática. \_\_\_\_\_

## Navegar por internet

1. Navegue por internet y busque tres organizaciones lucrativas que operen en Latinoamérica. En especial identifique para cada una de ellas, la actividad principal que desarrollan y cuál es el monto de los ingresos en el último año reportado.
2. Navegue por internet y busque tres organizaciones no lucrativas que operen en Latinoamérica. En especial identifique el objetivo que persiguen, los recursos que manejan, de dónde los obtienen y qué beneficios han generado en sus comunidades.
3. Navegue por internet y obtenga el presupuesto de ingresos del presente año de su país y de la localidad en donde vive (municipio, provincia, departamento, etcétera) y conozca a detalle su composición.
4. Navegue por internet y busque empresas ubicadas en el sector manufacturero o de transformación con presencia mundial, por ejemplo: Toyota, Ford, Ternium, etcétera. Identifique el total de unidades producidas, mercados atendidos, así como el monto de sus ventas totales en el último año reportado.

5. Navegue por internet e identifique al menos una compañía que pertenezca a los siguientes giros especializados: sector financiero, sector agrícola, sector ganadero y sector minero. Identifique el objetivo que persigue cada una de ellas y el monto anual de sus ingresos en el último año reportado.
6. Navegue por internet y encuentre los diferentes trámites que se deben seguir para constituir una sociedad mercantil en su localidad.
7. Visite la página electrónica de la bolsa de valores de su país. Identifique cuántas empresas públicas cotizan en dicho mercado de valores, así como las operaciones efectuadas.

## **Visión de negocios**

1. ¿Por qué cree que la información financiera de las empresas que cotizan en el mercado de valores debe estar más regulada o supervisada que la de las que no cotizan en dicho mercado?
2. ¿En qué factores se basaría para operar un negocio como persona física o como sociedad?
3. Con el objetivo de identificar la integración del consejo de administración en alguna empresa pública, visite la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores. Seleccione alguna de las empresas emisoras registradas en dicha institución e identifique:
  - a) A los miembros del consejo de administración.
  - b) Los antecedentes profesionales y empresariales de cada miembro.
  - c) La posición que desempeñan cada uno dentro del consejo.
  - d) El nombre de la firma de auditores que dictamina la información financiera.
4. ¿En qué factores se basaría para escoger el tipo de sociedad mercantil más conveniente para su negocio?
5. ¿Qué factores debería tomar en cuenta una compañía para decidir buscar acreedores o accionistas en el mercado de valores?





# Normas de información financiera

## ☞ Sumario

Introducción	Proceso de elaboración de normas de información financiera
Información y toma de decisiones	Normas internacionales de información financiera
El sistema de información en las organizaciones económicas	Normas de información financiera y los organismos reguladores del mercado de valores
Tipos de usuarios	Las normas de información financiera y las empresas públicas
Usuarios externos	Las normas de información financiera y las compañías privadas
Usuarios internos	Las normas de información financiera y las pequeñas y medianas empresas (pymes)
Tipos de contabilidad	Las normas de información financiera y las empresas de giros especializados: sector financiero
Contabilidad financiera	Perspectivas de las normas internacionales de información financiera
Contabilidad fiscal	La profesión contable
Contabilidad administrativa	Ejercicio profesional independiente de la contaduría
Diferencias entre las contabilidades financiera y fiscal	Ejercicio profesional dependiente de la contaduría
Diferencias entre las contabilidades financiera y administrativa	Certificación del contador público
Características básicas de la información financiera	Resumen
Normas de información financiera	Actividades de reafirmación de conceptos
Importancia de las normas de información financiera	
Organismos emisores de las normas de información financiera	
International Accounting Standards Board (IASB)	
Consejos emisores de normas locales (nacionales) de información financiera	

## ☞ Objetivo general

Identificar los usos y a los usuarios de la información financiera, así como analizar el proceso de emisión de normas de información financiera sobre las que se basa la elaboración de los estados financieros.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Identificar los diferentes tipos de usuarios de la información financiera.
- 2 ☞ Analizar las diferencias entre los diferentes tipos de contabilidad.
- 3 ☞ Analizar la importancia de las normas de información financiera.
- 4 ☞ Identificar los organismos emisores de normas de información financiera a nivel internacional y a nivel local.
- 5 ☞ Conocer el proceso de elaboración de normas de información financiera.
- 6 ☞ Identificar y analizar el marco conceptual de la información financiera.
- 7 ☞ Identificar las normas de información financiera aplicables a las empresas públicas, a las empresas no públicas y a las empresas de giros especializados.
- 8 ☞ Conocer los diferentes tipos de ejercicio de la profesión contable.

## Introducción

La información financiera se elabora con base en reglas o estándares. Si estas normas son emitidas por organismos con alcance internacional se denominan normas internacionales de información financiera o IFRS por sus siglas en inglés (*International Financial Reporting Standards*), o bien pueden ser emitidas por organismos con alcance nacional como es el caso de Estados Unidos o México, por citar algunos ejemplos. Sin embargo, en cualquier caso, en su elaboración se debe seguir un protocolo para su análisis, estudio, emisión y difusión. En el presente capítulo, se analizará con detalle este proceso y sobre todo el importante papel que desempeñan las normas de información financiera en el proceso de generación de información en el mundo de los negocios.

## Información y toma de decisiones

Tal y como se comentó al final del capítulo anterior, en toda entidad económica se toman, día con día, decisiones de operación, de financiamiento y de inversión. Sin embargo, esto no sería posible si no se contara con la información financiera necesaria. En el presente capítulo nos enfocaremos en analizar las características básicas que debe reunir ese tipo de información para la toma de decisiones, así como las normas que se deben observar en su elaboración.

## El sistema de información en las organizaciones económicas

### Sistema de información contable

Provee información útil de una entidad económica específica para facilitar la toma de decisiones de los usuarios.

El propósito básico del **sistema de información contable** de una organización es proveer información útil acerca de dicha entidad económica para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios, ya sean éstos accionistas, acreedores, inversionistas, administradores o las mismas autoridades gubernamentales. En consecuencia, como el sistema de información contable de una empresa sirve a diversos usuarios, se originan distintos subsistemas de información dirigidos a cada uno de ellos.

Con base en las diferentes necesidades de los distintos segmentos de usuarios, la información que una entidad económica genera se estructura en dos tipos:

- Información para usuarios internos.
- Información para usuarios externos.

Es importante identificar los distintos segmentos de usuarios de la información contable para conocer cómo la aprovechará cada persona. Por este motivo empezaremos por analizar el perfil de cada uno. En la figura 2.1 se pueden visualizar los ejemplos más representativos de los diferentes tipos de usuarios, tanto externos como internos.

	Externos	Internos
<b>Usuarios</b>	Acreedores, accionistas	Administradores
<b>Ejemplos</b>	Inversionistas actuales y potenciales Acreedores Proveedores y otros acreedores comerciales Clientes Empleados Órganos internos y externos de control Gobiernos Organismos públicos de supervisión financiera Analistas e intermediarios financieros Usuarios de gobierno corporativo Público en general	Directores generales Directores funcionales Gerentes de área Jefes de departamento Personal administrativo

**Figura 2.1** Ejemplos de usuarios externos e internos de la información contable de las organizaciones.

## Tipos de usuarios

La información financiera va dirigida a un conjunto amplio y variado de usuarios; algunos de ellos son entes ajenos o externos a la empresa, entre los que se encuentran principalmente los acreedores y los accionistas. De la misma forma, existe otro grupo importante de usuarios que forman parte regular de la misma organización económica a los cuales llamaremos usuarios internos. Entre éstos se encuentran principalmente los administradores de la empresa en sus diferentes niveles. En las siguientes secciones de este capítulo analizaremos con detalle dichos tipos de usuarios.

### Usuarios externos

La información financiera dirigida a usuarios externos tiene por propósito satisfacer las necesidades de inversión de un grupo diverso de usuarios. Entre los principales se encuentran los siguientes:

- Inversionistas actuales (accionistas).
- Inversionistas potenciales.
- Acreedores.
- Proveedores y otros acreedores comerciales.
- Clientes.
- Empleados.
- Órganos internos y externos de control.
- Gobiernos.
- Organismos públicos de supervisión financiera.
- Analistas e intermediarios financieros.
- Usuarios de gobierno corporativo.
- Público en general.

#### Inversionistas actuales (accionistas)

Los **inversionistas actuales** o **accionistas** es el grupo de personas físicas o morales que han aportado recursos para convertirse en propietarios de una empresa, al menos en la parte proporcional que su aportación representa del total de capital de la empresa escogida. Los accionistas son dueños de la empresa; como tales tienen derecho de conocer, a través de la administración y por medio de la información financiera, los resultados de la operación y la situación patrimonial de ésta, con el propósito de evaluar el valor actual de su aportación, así como de la parte de las utilidades que serán reinvertidas en nuevos proyectos de la entidad o repartidas entre ellos como retribución a su aportación.

#### Inversionistas actuales o accionistas

Personas físicas o morales que aportan recursos a una empresa para ser propietarios proporcionales de ésta.

#### Inversionistas potenciales

Existen personas que poseen recursos económicos suficientes para impulsar los negocios o proyectos en los cuales se vislumbran grandes oportunidades de éxito. Estas personas son los **inversionistas**, quienes al conocer la trayectoria de la empresa y su desempeño en el transcurso del tiempo pueden decidir si invierten en la empresa o en algún proyecto de ésta.

#### Inversionistas

Personas con recursos económicos suficientes para impulsar negocios o proyectos con grandes posibilidades de éxito.

#### Acreedores

Los **acreedores** son el grupo de personas o instituciones a las cuales se les debe dinero. Como se verá con todo detalle en capítulos posteriores, una organización económica se puede ver en la necesidad de solicitar recursos en préstamo a instituciones del sistema financiero (principalmente bancos), y a personas físicas para llevar a cabo sus proyectos de crecimiento. Estos diferentes tipos de acreedores necesitan información financiera de la organización para decidir si ésta tiene capacidad para retribuirles posteriormente el préstamo otorgado.

#### Acreedores

Grupo de personas o instituciones a las que una empresa les debe dinero.

## Proveedores y otros acreedores comerciales

Estos usuarios están interesados en la información financiera de la organización económica con la cual interactúan en su carácter de vendedores de bienes y servicios. El objetivo que persiguen con ello es obtener indicios de la capacidad de pago de los compromisos financieros contraídos.

## Clientes

Este segmento de usuarios está interesado en la información financiera de una organización económica especialmente cuando, por motivos de las relaciones comerciales, se genera una relación de dependencia comercial.

## Empleados

Los empleados y los sindicatos están interesados en la información financiera de la organización en la cual prestan sus servicios para evaluar la capacidad de pago de las remuneraciones pactadas, en el corto y en el largo plazos.

## Órganos internos y externos de control

Es el grupo de profesionales que debe verificar la razonabilidad de las cifras presentadas como parte de la información financiera. Comúnmente se les denomina **auditores**. Hay de dos tipos, *internos* que trabajan de forma exclusiva para la organización y que reportan sus informes directamente al consejo de administración, y *externos* que desarrollan un trabajo profesional independiente y también reportan sus hallazgos al consejo de administración.

### Auditores

Grupo de profesionales que verifica la razonabilidad de las cifras que una empresa presenta como parte de su información financiera.

## Organismos públicos de supervisión financiera

Para las empresas públicas que coticen en bolsa, es decir, que hayan colocado deuda o capital entre el público inversionista, es obligatorio presentar la información financiera cada trimestre y anualmente ante un organismo gubernamental responsable de supervisar esta actividad (en México es la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV). De igual forma, si la empresa ha colocado deuda o capital entre el público inversionista de otros países tendrá la obligación de presentar dicha información ante los organismos reguladores locales.

## Analistas e intermediarios financieros

Los **analistas financieros** son personas cuya función se basa en monitorear el desempeño financiero de las empresas que cotizan en bolsa, con el objetivo de asignarles una calificación, la cual implica que la empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones oportunamente. De igual forma, los intermediarios financieros como bancos, casas de bolsa y arrendadoras financieras, entre otros, necesitan conocer la información financiera de las empresas para decidir si les otorgan o no un préstamo.

### Analistas financieros

Personas que monitorean el desempeño financiero de las empresas que cotizan en la bolsa para calificarlas.

## Usuarios de gobierno corporativo

Con la implementación de los lineamientos de gobierno corporativo se generó un nuevo apartado de usuarios que requieren información financiera. En este segmento están principalmente los miembros del consejo de administración, los accionistas y los órganos reguladores.

## Público en general

Adicionalmente a todos los usuarios descritos en apartados anteriores, la información financiera puede ser de interés para personas e instituciones que simplemente requieren dicha información para propósitos estadísticos, académicos y de cultura financiera.

## Gobiernos

Debido a que las empresas tienen la obligación legal y el compromiso social de entregar un porcentaje de sus utilidades en forma de impuestos, el gobierno es un usuario importante de la contabilidad. En efecto, las autoridades gubernamentales están facultadas por la ley para establecer las bases sobre las cuales se determinarán y cobrarán impuestos o cualquier otra contribución que deba hacer una entidad económica hacia el gobierno del país en el que opere.

Para tal fin, el gobierno federal de cada país establece requisitos para la elaboración y presentación de la información contable que refleje los resultados de operación y la situación patrimonial de las entidades económicas, con el propósito de determinar el monto de los impuestos que deben pagar.

## Usuarios internos

De la misma forma en que los usuarios externos tienen necesidades de información, los administradores de una entidad económica, representados principalmente por los funcionarios de los niveles superiores tales como directores generales, directores funcionales, gerentes de área, jefes de departamento, etcétera, tienen necesidad de monitorear su desempeño. No están regidos por leyes ni por otro tipo de disposiciones, sino exclusivamente por la necesidad de la información y la creatividad de quienes elaboran este tipo de información.

Una vez agotado el tema de los usuarios, presentaremos los distintos sistemas de información contable que han sido diseñados para satisfacer las necesidades de los diversos tipos de usuarios.

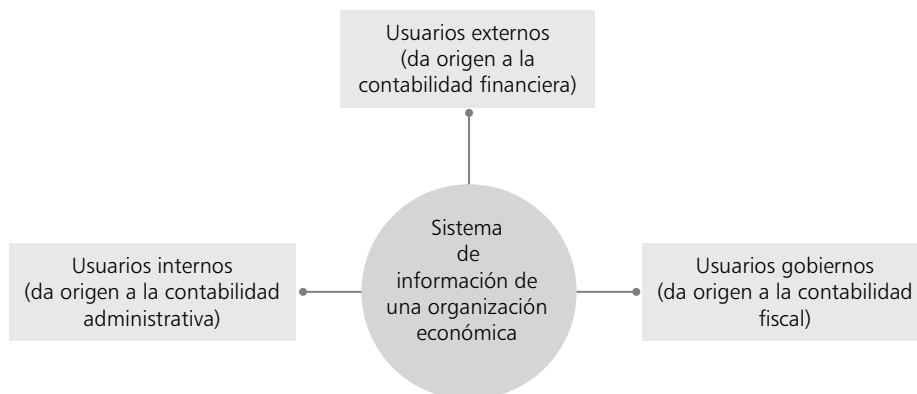
## Tipos de contabilidad

El propósito básico de la contabilidad es proveer de información útil acerca de una entidad económica, para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas potenciales, clientes, administradores, gobierno, etcétera). En consecuencia, como la contabilidad sirve a un conjunto diverso de usuarios, se originan varias ramas o subsistemas.

Con base en las diferentes necesidades de información de los distintos segmentos de usuarios, la información total que se genera en una organización económica se estructura en tres subsistemas:

- Subsistema de información financiera: contabilidad financiera.
- Subsistema de información fiscal: contabilidad fiscal.
- Subsistema de información administrativa: contabilidad administrativa.

En la figura 2.2 se puede visualizar claramente el sistema de información de una organización económica, así como los tres tipos de subsistemas; a continuación identificaremos cada uno, así como sus características más relevantes.



**Figura 2.2** Sistema de información de una organización económica y sus subsistemas.

## Contabilidad financiera

Se conforma por una serie de elementos tales como las normas de registro, los criterios de contabilización y de valuación, así como formas de presentación y revelación de la información financiera. A este

### Contabilidad financiera

Actividad integrada por varios elementos como normas de registro, criterios de contabilización y valuación, así como formas de presentación y revelación de la información financiera.

tipo de contabilidad se le conoce como **contabilidad financiera**, debido a que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad, así como determinados acontecimientos económicos que le afectan, con el fin de proporcionar información útil y segura para la toma de decisiones. La información que produce este subsistema de contabilidad es útil para usuarios externos, como acreedores, accionistas, analistas e intermediarios financieros, el público inversionista y organismos reguladores, entre otros.

## Contabilidad fiscal

El gobierno se distingue de los demás usuarios externos pues tiene la facultad para establecer reglas específicas para la determinación de la utilidad fiscal sobre la cual se habrán de calcular los impuestos. Dichas normas son claramente diferentes a las establecidas para la información financiera. Normalmente estas disposiciones están contempladas en ordenamientos tales como la Ley del Impuesto sobre Utilidades o la Ley de Impuestos sobre Consumos.

### Contabilidad fiscal

Sistema de información que da cumplimiento a las obligaciones tributarias de las empresas.

En consecuencia y en forma similar a la contabilidad financiera, la **contabilidad fiscal** es un sistema de información diseñado para dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de las organizaciones respecto a un usuario específico: el fisco. Como sabemos, a las autoridades gubernamentales les interesa contar con información financiera de las diferentes organizaciones económicas para cuantificar el monto de la utilidad que hayan obtenido como producto de sus actividades, y así poder determinar la cantidad de impuestos que les corresponde pagar de acuerdo con las leyes fiscales en vigor. La información que genera la contabilidad fiscal es útil sólo para las autoridades gubernamentales.

## Contabilidad administrativa

Todas las herramientas del subsistema de información administrativa se agrupan en la **contabilidad administrativa**, la cual es un sistema de información al servicio de las necesidades internas de la administración, orientado a facilitar las funciones administrativas de planeación y control, así como la toma de decisiones. Entre las aplicaciones más típicas de esta herramienta se cuentan la elaboración de presupuestos, la determinación de costos de producción y la evaluación de la eficiencia de las diferentes áreas operativas

de la organización, además del desempeño de los diferentes ejecutivos de la misma. Este tipo de contabilidad es útil sólo para los usuarios internos de la organización, como directores generales, gerentes de área y jefes de departamento, entre otros.

### Contabilidad administrativa

Sistema de información que facilita las funciones internas de planeación y control, así como la toma de decisiones.

## Diferencias entre las contabilidades financiera y fiscal

Las principales diferencias entre las contabilidades financiera y fiscal se refieren al tipo de usuarios en el que se enfocan y al tipo de normas que deben usar para elaborar la información que éstos requieren. La contabilidad financiera se organiza para producir información para usuarios externos de la entidad tales como acreedores bancarios, accionistas, proveedores, empleados, clientes y organismos reguladores. Por su parte, la contabilidad fiscal está organizada para generar la información requerida por una entidad específica: el gobierno.

La otra diferencia principal se refiere a las reglas que se siguen en la elaboración de la información. La contabilidad financiera se estructura con base en normas de información financiera emitidas, ya sea a nivel internacional o a nivel local; mientras que la contabilidad fiscal se genera con base en las normas contenidas en las leyes fiscales de cada país. Lo anterior se puede visualizar adecuadamente en la figura 2.3.

La situación descrita en el párrafo anterior genera importantes diferencias en la determinación financiera y fiscal, tanto de los ingresos como de los gastos. A diferencia de las normas de información financiera, en las leyes fiscales de cada país están contemplados los ingresos que se “acumulan” o que entran en el cálculo para propósitos fiscales, así como los gastos que se permiten incluir como *deducciones autorizadas* para el cálculo del impuesto a pagar.

Para la contabilidad financiera, los ingresos representan recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito, mientras que para la contabilidad fiscal los ingresos son los que se consideren acumulables para efectos de impuestos de acuerdo con las leyes fiscales en vigor. En el caso de los gastos, para la contabilidad financiera, éstos están integrados por todas aquellas erogaciones necesarias que haya efectuado una organización económica para la generación de los ingresos. Sin embargo, desde el punto de vista fiscal, sólo se consideran como gastos las deducciones autorizadas en las leyes fiscales. Al restar los respectivos conceptos de ingresos y gastos, tanto financieros como fiscales, se obtiene la utilidad o pérdida (financiera) o la base gravable (fiscal), según sea el caso. A esta última es a la que se le aplicaría el porcentaje de impuesto correspondiente para calcular el monto de impuestos a pagar.

Como se puede apreciar, no todas las partidas contables se consideran para el cálculo de la base gravable fiscal, situación que normalmente genera diferencias entre la utilidad (o pérdida) contable y la base gravable que se utiliza para el cálculo del impuesto.

Elemento	Contabilidad financiera	Contabilidad fiscal
<b>Usuarios principales</b>	Externos: acreedores y accionistas.	Externos: gobierno (autoridades fiscales).
<b>Propósito</b>	Evaluar la situación financiera de una organización económica.	Determinar los resultados de operación de una organización económica para el pago de impuestos.
<b>Normas aplicables</b>	Normas de información financiera (internacionales o locales).	Disposiciones contenidas en leyes y reglamentos fiscales de cada país.
<b>Productos principales</b>	Estados financieros básicos.	Declaraciones fiscales.

**Figura 2.3** Diferencias principales entre las contabilidades financiera y fiscal.

## Diferencias entre las contabilidades financiera y administrativa

Aunque ambos sistemas tienen como finalidad generar información útil para la toma de decisiones en las empresas, existen algunas diferencias que se mencionan a continuación.

La contabilidad administrativa está organizada a fin de producir información para los usuarios internos integrados por los administradores de los diferentes departamentos o áreas de la organización; está enfocada en el futuro y genera, entre otra información, los presupuestos y estándares de costos. Por otra parte, la contabilidad financiera produce información para los usuarios externos, se basa generalmente en información del pasado o en sucesos ya realizados por la organización, además de que permite visualizar de manera global los resultados de la entidad económica. A su vez, la contabilidad administrativa proporciona información para evaluar la empresa por áreas y departamentos.

La contabilidad financiera está elaborada de acuerdo con las normas de información financiera. Esto se debe a que sus usuarios requieren de un estándar en la presentación de la información para hacerla comparable con otros ciclos del negocio o con otras entidades económicas. Por su parte, la información que genera la contabilidad administrativa no se encuentra sujeta a normas estándares o formatos preestablecidos, ya que se adecua a las necesidades de los usuarios internos de la organización.

La elaboración de la contabilidad financiera es indispensable y obligatoria para cualquier entidad económica que pretenda establecer relaciones comerciales y aspirar a algún tipo de financiamiento, mientras que el uso de las herramientas propias de la contabilidad administrativa es totalmente opcional para todo tipo de empresas. Lo anterior se puede visualizar en la figura 2.4.

### Un vistazo a la realidad...

En un estudio realizado por el TEC de Monterrey (México) se encontró que mientras que en 2000 la tasa de evasión fue de 39.61%, en el año 2008 la tasa de evasión descendió a 23.36 por ciento.

**Fuente:** “Evasión global de impuestos” del sitio web <http://www.sat.gob.mx> de [http://www.sat.gob.mx/sitio\\_internet/transparencia/51\\_3321.html](http://www.sat.gob.mx/sitio_internet/transparencia/51_3321.html)



Elemento	Contabilidad financiera	Contabilidad administrativa
<b>Usuarios</b>	Produce información para usuarios externos.	Produce información para usuarios internos (administradores de los diferentes departamentos o áreas de la organización).
<b>Enfoque</b>	Se basa generalmente en información del pasado o en sucesos ya realizados por la organización.	Enfocada en el futuro.
<b>Alcance</b>	Permite visualizar de manera global los resultados de la entidad económica.	Proporciona información para evaluar la empresa por áreas y departamentos.
<b>Productos principales</b>	Estados financieros básicos.	Presupuestos, costos.

**Figura 2.4** Diferencias principales entre las contabilidades financiera y administrativa.

En las siguientes secciones de este libro, nos enfocaremos principalmente en el subsistema de información financiera también denominado contabilidad financiera.

## Características básicas de la información financiera

El propósito principal que persigue el subsistema de información financiera, también denominado contabilidad financiera, es preparar información financiera de calidad para la toma de decisiones. Para lograrlo debe cumplir con una serie de características que le dan valor; éstas se consideran básicas, pues revisten la mayor importancia.

Cuando se habla de información financiera, la característica más importante que debe tener es que sea útil, es decir, que sirva para lo que fue diseñada: la toma de decisiones y la satisfacción de las necesidades de los usuarios. Ahora bien, para que dicho requisito se cumpla, la información financiera debe cubrir cuatro características adicionales: oportunidad, confiabilidad, relevancia y comprensibilidad.

Como se verá a continuación, las normas de información financiera se establecen con el objetivo de que los estados financieros generados cumplan adecuadamente con este conjunto de características básicas. Veamos ahora en qué consisten las normas de información financiera.

## Normas de información financiera

La contabilización de las operaciones de una organización económica se realiza con la intención de integrar una base de datos que permita su posterior utilización para generar información útil. Para el logro de este objetivo, la información financiera depende de un grupo de elementos que facilita la estructuración de dicho proceso en una forma ordenada. Entre estos elementos se encuentra un grupo de postulados básicos y una serie de ordenamientos o estándares aplicables al proceso de elaboración de estados financieros, los cuales se denominan **normas de información financiera**.

### Normas de información financiera

Postulados básicos y ordenamientos o estándares aplicables al proceso de elaboración de estados financieros.

## Importancia de las normas de información financiera

Debido a que la contabilidad tiene como propósito fundamental proporcionar información financiera sobre una entidad económica para así facilitar la toma de decisiones de sus acreedores y accionistas, la información y el proceso de cuantificación deben cumplir con una serie de normas y requisitos que garanticen que satisfaga adecuadamente las necesidades de información de los distintos interesados.

Las normas de información financiera establecen la manera en que se mide, procesa y comunica la información financiera. En consecuencia son de gran interés para las compañías que deben preparar estados financieros, para los auditores externos que se encargan de verificar la exactitud de la información contenida en los mismos y para los usuarios de dicha información. A través de estas normas, se asegura que la información contenida en los informes financieros sea útil y confiable, y pueda utilizarse adecuadamente para la toma de decisiones de los acreedores y accionistas de una organización.

Una pregunta que seguramente se hace el lector es ¿quién emite y cómo se hacen las normas de información financiera? En la siguiente sección contestaremos esta interrogante.

## Organismos emisores de las normas de información financiera

La responsabilidad de la elaboración de las normas de información financiera recae en organismos internacionales y nacionales. En el ámbito internacional, la organización que las emite es el International Accounting Standards Board (IASB). En el ámbito nacional los organismos responsables de la elaboración de normas locales son variados y tienen diferentes denominaciones, según el país que corresponda.

### International Accounting Standards Board (IASB)

El **International Accounting Standards Board (IASB)** tiene como objetivo mejorar y armonizar los informes financieros de todos los países del mundo a través de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas como International Financial Reporting Standards (IFRS). Por tanto, su tarea principal es formular y publicar normas de información financiera que todo el mundo debe observar. Tiene su sede en Londres, Inglaterra. Los miembros de este consejo representan a diferentes países de Europa, América y Asia.

Con la página del International Accounting Standards Board (IASB) podemos identificar que, entre las principales funciones de dicho organismo emisor de normas, están las que se muestran en la figura 2.5:

#### International Accounting Standards Board (IASB)

Mejora y armoniza los informes financieros mundiales a través de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

<b>Objetivo</b>	Desarrollar normas de información financiera de calidad, comprensibles y de cumplimiento forzoso, para ayudar a los participantes en los mercados globales de capital y otros usuarios de la información financiera en la toma de decisiones económicas.
<b>Funciones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Creación y publicación de las normas internacionales de información financiera (IFRS), incluyendo las de las pymes.</li> <li>• Publicación de borradores de las IFRS y exponerlas públicamente.</li> <li>• Desarrollo de procesos, abiertos y transparentes para la publicación de documentos de consulta, de debate y los proyectos de las normas.</li> <li>• Realización de pruebas de campo en economías desarrolladas y emergentes para asegurar que las IFRS sean prácticas y aplicables en todos los ambientes.</li> </ul>

**Fuente:** Información recopilada del sitio web <http://www.iasb.org> de <http://www.iasb.org/The+organisation/IASCF+and+IASB.htm>

**Figura 2.5** Funciones del IASB.

### Consejos emisores de normas locales (nacionales) de información financiera

En el ámbito nacional existen organismos que se dan a la tarea de emitir normas de información financiera; en México, el organismo encargado es el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF). En Estados Unidos, el órgano emisor es el Financial Accounting Standards Board (FASB).

La responsabilidad principal que tienen el CINIF y el FASB es promover la investigación, desarrollo y difusión de las normas locales (nacionales) de información financiera elaboradas por dichos consejos y requeridas tanto en México como en Estados Unidos, respectivamente. Al igual que el IASB, tanto el CINIF en México como el FASB en Estados Unidos están integrados por representantes de importantes instituciones, son plurales e independientes. Un resumen de lo anterior se puede ver en la figura 2.6.

Internacionales	Nacionales
International Accounting Standards Board	<b>México:</b> Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF). <b>Estados Unidos:</b> Financial Accounting Standards Board (FASB).

**Figura 2.6** Organismos emisores de las normas de información financiera.

El CINIF tiene, entre otros, el objetivo de desarrollar normas de información financiera que sean transparentes, objetivas y confiables, relacionadas con el desempeño de las entidades económicas y gubernamentales, que sean útiles a los emisores y usuarios de la información financiera.

<b>Misión</b>	Emitir las normas de información financiera en México en congruencia con la tendencia mundial.
<b>Objetivo</b>	Desarrollar normas de información financiera transparentes, objetivas y confiables relacionadas con el desempeño de las entidades económicas y gubernamentales, que sean útiles a los emisores y usuarios de la información financiera.
<b>Funciones</b>	Llevar a cabo los procesos de investigación, auscultación, emisión y difusión de las normas de información financiera, que den como resultado información financiera comparable y transparente a nivel internacional. Lograr la convergencia de las normas locales de contabilidad con las normas de información financiera aceptadas globalmente.

**Fuente:** Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) del sitio web [www.cinif.org.mx](http://www.cinif.org.mx)

**Figura 2.7** Misión, objetivo y funciones del CINIF.

## Proceso de elaboración de normas de información financiera

Las normas de información financiera deben seguir un riguroso protocolo en su elaboración, debido a la importancia que tienen para sus diferentes usuarios. Su proceso genérico de elaboración, ya sea en el ámbito internacional o en el local (nacional), consta de tres etapas básicas: investigación, auscultación y emisión. A continuación se describe cada una:

- **Investigación.** En esta etapa del proceso de elaboración de normas de información financiera se documentan investigaciones o estudios recientes sobre la problemática sujeta a análisis. Normalmente esta actividad la desarrollan investigadores de tiempo completo, provenientes de diferentes campos de experiencia y competencia profesional.
- **Auscultación.** Esta fase del proceso se hace entre la comunidad financiera y de negocios y otros sectores interesados, para conocer opiniones, reacciones, así como comentarios a un proyecto de norma de información financiera. Este grupo trabaja a fin de lograr puntos de vista plurales e independientes en la preparación de las normas de información financiera.
- **Emisión.** Consiste en dar a conocer oficialmente una nueva norma de información financiera a efecto de difundirla entre usuarios, preparadores de información financiera, auditores, analistas y demás público interesado en ella.

## Normas internacionales de información financiera

Actualmente las normas internacionales de información financiera, o por su denominación en inglés *International Financial Reporting Standards (IFRS)*, son aplicables en más de 100 países; en algunos todavía se utilizan normas locales (nacionales), a pesar de que el uso de las IFRS se ha incrementado rápidamente.

En la actualidad más de 40% de las empresas que integran la lista del *Global Fortune 500* utilizan las IFRS. Asimismo, las bolsas de valores de 85 países requieren a las empresas públicas que las empleen. Evidentemente, el hecho de que las compañías manejen un conjunto único de normas de información financiera a nivel mundial simplifica su elaboración y mejora su entendimiento y transparencia. En la figura 2.8 se muestra la utilización de IFRS en algunos países de Latinoamérica al cierre del año 2010.

País	Utilización de IFRS al cierre de 2010
México	Se requiere la utilización de normas locales. A partir del 2012 se exigirá que las empresas públicas utilicen las IFRS.
Venezuela	Se requiere la utilización de normas locales, las cuales han sido sustancialmente adaptadas de las IFRS.
Colombia	Se requiere la utilización de normas locales.
Argentina	Se requiere la utilización de normas locales. A partir del año 2011 la utilización de las IFRS será opcional para las entidades privadas.
Costa Rica	Se requiere la utilización de IFRS.
Guatemala	Se requiere la utilización de normas locales sustancialmente adaptadas de las IFRS.
Nicaragua	Se requiere la utilización de las IFRS.
Panamá	Se requiere la utilización de las IFRS.

**Figura 2.8** Utilización de las IFRS en algunos países de Latinoamérica al cierre del año 2010.

Las IFRS tienen cada vez más importancia debido a que representan una gran ventaja para los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones en todo el mundo, pues con la aplicación de un solo conjunto de normas válido universalmente y reconocido por las empresas, se permite la comparabilidad mundial de la información financiera entre entidades, aunque la base de sus negocios se encuentre en diferentes países. En este sentido, las IFRS se han convertido en un lenguaje contable global. Sin embargo, dado que cada país tiene la facultad de requerir en su territorio la utilización de IFRS o de emitir sus propias normas de información financiera es necesario estar conscientes de que mientras se generaliza el uso de las IFRS a nivel mundial, pueden existir diferencias de forma y contenido entre las normas válidas en diversos países.

### Un vistazo a la realidad...

Recordemos que un dato relevante respecto a las IFRS es que aproximadamente 40% de las empresas que aparecen en la lista *Global Fortune 500*, las utilizan para la preparación de su información financiera.

**Fuente:** Pricewaterhouse, Publicación *Visión, IFRS y su futuro*, Juan Manuel Cárdenas y Alejandro Cruz, del sitio web <http://www.pwc.com/es>, de [http://www.pwc.com/es\\_MX/mx/servicios-ifrs/archivo/ifrs-futuro.pdf](http://www.pwc.com/es_MX/mx/servicios-ifrs/archivo/ifrs-futuro.pdf)

## Normas de información financiera y los organismos reguladores del mercado de valores

En cada país existe alguna dependencia gubernamental cuya función principal es desarrollar actividades de vigilancia y supervisión para promover una operación adecuada del mercado de valores, en el cual interactúan las empresas públicas con los inversionistas.

En México existe una dependencia del gobierno federal denominada Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Su objetivo es regular el desempeño de las instituciones bancarias y de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), así como proteger al público inversionista. Una de las formas en que protege a los inversionistas es mediante la determinación de las normas de información financiera, que deben seguir las empresas que cotizan sus acciones o instrumentos de deuda en la bolsa para elaborar y difundir la información financiera. Para este fin, se coordina con el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).

En Estados Unidos, la Securities and Exchange Commission (SEC) es una agencia del gobierno cuyo propósito es regular a las empresas que cotizan en el mercado de valores de ese país, así como proteger al inversionista de dicho mercado.

En la figura 2.9 mostramos un cuadro comparativo entre la CNBV y la SEC.

	<b>Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)</b>	<b>Securities and Exchange Commission (SEC)</b>
<b>Objetivo</b>	Supervisar y regular las entidades integrantes del sistema financiero mexicano, a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, en protección de los intereses del público.	Proteger a los inversionistas y mantener la integridad de los mercados de valores.
<b>Exigencias a las entidades sujetas a la supervisión</b>	Las entidades del sector financiero sujetas a la supervisión de la comisión, están obligadas a proporcionarle la información financiera que ésta estime necesaria.	Las empresas con valores bursátiles negociables deben revelar al público toda la información financiera pertinente a su disposición, para que los inversionistas puedan juzgar y decidir por sí mismos si la inversión en los títulos y obligaciones de determinadas compañías constituyen una buena inversión.

**Fuente:** Basada en información del sitio web de la Comisión Bancaria y de Valores <http://www.cnbv.gob.mx> y de la Securities and Exchange Commission <http://www.sec.gov/>

**Figura 2.9** Cuadro comparativo entre la CNBV y la SEC.

## Las normas de información financiera y las empresas públicas

Como se mencionó anteriormente, las empresas públicas son aquellas que cotizan instrumentos de deuda o capital en algún mercado de valores. Por su parte, las autoridades que regulan el mercado de valores en cada país (por ejemplo, la CNBV en México y la SEC en Estados Unidos) son las que determinan el conjunto de normas que deben seguir las empresas públicas para generar información financiera para sus acreedores y accionistas.

En México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), entidad responsable de definir las normas de información requeridas para las empresas públicas, es decir las que cotizan en bolsa, tomó la decisión de que este tipo de compañías adoptara las IFRS. Esta decisión se tomó principalmente para lograr la comparabilidad de las entidades públicas en México con las del resto del mundo al utilizar bases de preparación consistentes. El plan para que las entidades públicas utilicen las IFRS en México consiste fundamentalmente en que éstas preparen sus primeros estados financieros bajo las IFRS a más tardar para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2012.

En Estados Unidos, la Securities and Exchange Commission (SEC) eliminó el requerimiento de preparar una conciliación entre los resultados contables determinados de acuerdo con las normas de información vigentes en Estados Unidos y los resultados contables determinados conforme con las IFRS para las compañías extranjeras registradas en la SEC que utilicen IFRS. Asimismo, actualmente la SEC se encuentra evaluando la adopción de las IFRS para las compañías públicas estadounidenses. En el mundo de los negocios de Estados Unidos existen grandes expectativas respecto a que la SEC finalmente pueda hacer obligatorio el uso de las IFRS para las compañías públicas de ese país en el periodo 2012-2013.

## Las normas de información financiera y las compañías privadas

Con relación a las compañías privadas, es decir, aquellas que no cotizan instrumentos de deuda o capital en ningún mercado de valores, el conjunto de normas de información que pueden utilizar varía de acuerdo con el país. En algunos, este tipo de empresas son obligadas a utilizar las IFRS y en otros, las normas locales. En México, las compañías privadas deberán seguir aplicando las normas locales vigentes emitidas por el CINIF.

## Las normas de información financiera y las pequeñas y medianas empresas (pymes)

En la actualidad, las pequeñas y medianas empresas (pymes) a pesar de no participar en el mercado de valores tienen la obligación de generar su información financiera de acuerdo con las normas de información financiera locales (nacionales).

Recientemente, el International Accounting Standards Board (IASB) ha planteado que “dado que las IFRS generales se diseñaron para satisfacer las necesidades de los inversores de capital en las empresas en mercados públicos de capital [...], los usuarios de los estados financieros de las empresas que no cotizan en mercados públicos no tienen esas necesidades [...] Además, muchas de estas empresas comentan que aplicar las IFRS generales les impondría una alta carga operativa”.

Por lo anterior, en julio de 2009, el International Accounting Standards Board (IASB) publicó la versión de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (*small and medium entities*). Las IFRS para pymes son una versión simplificada de las IFRS generales. Las principales simplificaciones son las siguientes:

- Se omiten algunos temas en las IFRS generales, ya que no son relevantes para las pymes típicas.
- No se permiten determinadas alternativas de políticas contables en las IFRS generales, ya que se dispone de una metodología simple para las pymes.
- Se simplificaron muchas reglas de reconocimiento y medición.

La situación anterior representa un esfuerzo significativo para que las pymes elaboren información financiera más acorde con sus necesidades y operaciones típicas.

## Las normas de información financiera y las empresas de giros especializados: sector financiero

En el caso de las empresas de giros especializados, por ejemplo, las del sector financiero, normalmente elaboran su información financiera de acuerdo con las normas dictadas por las autoridades nacionales competentes (por ejemplo, en México CNBV, Consar, CNSF). En este caso, las normas pueden ser ligeramente diferentes a las que utilizan las empresas de otros sectores económicos debido a las características específicas del sector financiero.

## Perspectivas de las normas internacionales de información financiera

El cambio de normas locales a IFRS genera importantes beneficios para las empresas y para los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones: consejo de administración, accionistas, acreedores, etcétera. Entre los beneficios más importantes se encuentra el incremento de la comparabilidad de los resultados de una compañía con otras de su industria, en cualquier territorio, la facilidad de acceso a los mercados de capitales en busca de acreedores y accionistas, la estandarización de procesos de elaboración de estados financieros, la reducción de costos al preparar una sola contabilidad y la unificación del lenguaje contable a nivel global.

Por lo anterior es de esperarse que en los siguientes años se generalice cada vez más el uso de las normas internacionales de información financiera.

## La profesión contable

Como vimos anteriormente, el sistema de información contable tiene como objetivo generar información útil para la toma de decisiones de los diferentes usuarios. En la medida que la contabilidad cumpla con esta premisa fundamental, su presencia en la sociedad actual será cada vez más necesaria y demandada.

El ejercicio profesional de la contaduría pública se divide en dos categorías generales:

- Ejercicio profesional independiente.
- Ejercicio profesional dependiente.

**Ejercicio profesional independiente**

Área en la que el contador público presta sus servicios al público en general.

## Ejercicio profesional independiente de la contaduría

El **ejercicio profesional independiente** es un área en la cual el contador público presta sus servicios al público en general. En este campo, los servicios básicos que brinda son la auditoría de estados financieros, tanto para efectos financieros como para efectos fiscales, desarrollo de sistemas administrativos, asistencia en problemas fiscales y asesoría en servicios administrativos.

Los despachos de contadores públicos se dedican principalmente a la auditoría, tarea que consiste en revisar y comprobar los registros financieros de una organización para determinar si se han aplicado las políticas contables correctas y si se han observado las normas dictadas por la administración. En los últimos años, los servicios de estas firmas se han ampliado para incluir especialistas en impuestos, análisis y diseño de sistemas de información contable, así como servicios generales de consultoría en administración.

**Ejercicio profesional dependiente**

Área en la que los contadores públicos prestan sus servicios a una sola organización.

## Ejercicio profesional dependiente de la contaduría

El **ejercicio profesional dependiente** es un área en la cual los contadores públicos prestan sus servicios a una sola organización. De esta forma, el contador es responsable de supervisar y asegurar la calidad de la información financiera, administrativa y fiscal que se genera en la entidad económica para la cual presta sus servicios, desarrollando y proponiendo políticas contables más adecuadas para una organización, diseñando

sistemas de información y proporcionando a los funcionarios de la administración superior la información contable necesaria para la toma de decisiones.

## Certificación del contador público

La certificación del contador público es un sinónimo de calidad ya que busca que los servicios que el profesional otorgue sean confiables y se apeguen a la normatividad vigente. Con la certificación, el contador público hace del conocimiento público sus capacidades y su profesionalismo en el desempeño de sus funciones.

En Estados Unidos de América el proceso de certificación tiene muchos años de haberse implementado. Mediante un examen de conocimientos y habilidades se obtiene dicho certificado. En México, a partir de 1998, los contadores públicos tienen obligación de certificarse mediante la acreditación de conocimientos teóricos y la comprobación de experiencia práctica.

Dicha certificación sólo es necesaria para aquellos profesionales cuyo ámbito de trabajo se centra en la preparación de información financiera y en la revisión y dictaminación de la misma para propósitos financieros y fiscales.

### Un vistazo a la realidad...

De los contadores públicos titulados en México, se estima que aproximadamente sólo 40% están certificados.

Fuente: IMCP.



## Resumen

Ante el ambiente de competencia que se vive actualmente, contar con información oportuna y confiable facilita el proceso de toma de decisiones. Por ello, la contabilidad informa a los diferentes usuarios —externos: autoridades gubernamentales, inversionistas, acreedores, etcétera; e internos— según las necesidades que tengan.

Los tipos de contabilidades que existen (financiera, fiscal y administrativa) cubren las necesidades de cada tipo de usuario, aunque entre ellas existen algunas diferencias.

Las normas de información financiera son el conjunto de lineamientos que siguen las empresas para elaborar y presentar dicha información.

La responsabilidad de la elaboración de las normas de información financiera recae en organismos que se dan a la tarea de emitirlas, los cuales son el International Accounting Standards Board (IASB) en el ámbito internacional, y los consejos emisores de normas locales en el ámbito nacional.

En México, el organismo encargado de emitir dichas normas es el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).

Las IFRS se han convertido en un lenguaje contable global y han sido adoptadas en más de 100 países y el número sigue en aumento.

En cada país existe alguna dependencia gubernamental cuya función principal es desarrollar actividades de vigilancia y supervisión para promover una adecuada operación del mercado de valores, en el cual interactúan las empresas públicas con los inversionistas. En México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) es la institución encargada de supervisar que las empresas públicas apliquen las normas de información financiera y de proteger al público inversionista. Securities and Exchange Commission (SEC) es una agencia del gobierno de Estados Unidos cuyo propósito es regular a las empresas que cotizan en el mercado de valores de ese país.

En México, las compañías que no cotizan en bolsa, es decir, las privadas, se deben regir por las NIF emitidas por el CINIF.

Por su parte, el International Accounting Standards Board (IASB) publicó la versión de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (*small and medium entities*). Las IFRS para pymes son una versión simplificada de las IFRS generales.

En el caso de México, las empresas del sector financiero que cotizan en el mercado de valores deberán seguir reportando sus estados financieros de acuerdo con las normas de información financiera dictadas por las autoridades mexicanas competentes, es decir, los criterios específicos emitidos por la CNBV, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y la Comisión Nacional de Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar).

El ejercicio de la profesión contable puede ser de forma independiente, como auditor o consultor, entre otros; o bien de forma dependiente, es decir, que labore dentro de una organización económica. Actualmente la certificación del contador público es obligatoria para aquellos que se dediquen a preparar información financiera y a su dictaminación.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Cuál es el objetivo de la información financiera en los negocios?

---

---

2. ¿Qué se entiende por *usuario de la información financiera*?

---

---

3. Mencione los tipos de usuarios de la información financiera y cuál es la diferencia entre ellos.

---

---

4. Mencione los tres tipos de contabilidad que se elaboran e identifique al menos dos características de cada una.

---

---



5. Mencione brevemente cuáles son las principales diferencias entre las contabilidades financiera, fiscal y administrativa.

---

---

6. ¿Cuáles son las características que debe tener la información financiera para que se utilice en el proceso de toma de decisiones de los negocios?

---

---

7. ¿Qué son las normas de información financiera y para qué se utilizan?

---

---

8. ¿Cuál es la diferencia entre los organismos emisores de las normas de información financiera y los organismos reguladores?

---

---

9. ¿De qué formas puede ejercer el contador público profesionalmente? Identifique la diferencia entre ellas.

---

---

10. ¿En qué consiste la certificación del contador público y qué aplicaciones tiene?

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Algunos usuarios externos de la contabilidad financiera son:
  - a) El gerente administrativo.
  - b) Los acreedores.
  - c) El público inversionista.
  - d) Los accionistas.
  - e) Sólo b), c) y d).
2. Son características de la contabilidad administrativa:
  - a) Un alto nivel de detalle.
  - b) Ningún organismo o autoridad gubernamental la regula.
  - c) Se adapta a las necesidades del usuario.
  - d) Ayuda a monitorear el desempeño de cada área o departamento de la organización.
  - e) Todas las anteriores.
3. La contabilidad financiera sirve para:
  - a) Dar cumplimiento a las obligaciones tributarias.
  - b) Facilitar las funciones administrativas, de planeación y control.
  - c) Expresar en términos cuantitativos y monetarios las transacciones de una entidad.
  - d) La toma de decisiones de los usuarios internos de una organización.
  - e) Sólo c) y d).

4. Las diferencias principales entre las contabilidades financiera y la fiscal son:
  - a) La contabilidad financiera produce información para acreedores, accionistas, proveedores, clientes, empleados y otros; mientras que la fiscal genera información requerida por el gobierno.
  - b) La contabilidad financiera está regulada por las normas que emite la Comisión de Principios de Contabilidad, y la fiscal por los preceptos contenidos en las leyes fiscales.
  - c) Existen diferencias entre la conceptualización de los ingresos y gastos.
  - d) Todas las anteriores.
  - e) Sólo a) y b).
5. Algunas diferencias que hay entre las contabilidades financiera y administrativa son:
  - a) La contabilidad administrativa produce información para los usuarios externos y está enfocada hacia el pasado; mientras que la contabilidad financiera produce información para los usuarios internos y está enfocada hacia el futuro.
  - b) La contabilidad financiera está regulada por los principios de contabilidad, mientras que la administrativa se adecua a las necesidades de los usuarios internos de la organización.
  - c) La contabilidad financiera interactúa con otras disciplinas como la estadística y la economía; mientras que en la contabilidad administrativa no sucede así.
  - d) La contabilidad administrativa produce información para los usuarios internos y está enfocada hacia el futuro; mientras que la contabilidad financiera produce información para los usuarios externos y se basa en información del pasado.
  - e) Sólo b) y d).
6. Las normas de información financiera tienen como objetivo:
  - a) Cumplir con los requisitos de información del gobierno sobre las organizaciones económicas.
  - b) Garantizar que la información que proporcionan las organizaciones cumpla con las características que permitan a los usuarios externos una toma de decisiones adecuada.
  - c) Apoyar los procesos de planeación y control de los diferentes departamentos de una empresa.
  - d) Mantener vigente la profesión contable.
  - e) Todos los anteriores.
7. Algunos de los servicios que puede ofrecer el contador público como profesional independiente son:
  - a) Auditar estados financieros.
  - b) Brindar asesoría fiscal y administrativa.
  - c) Diseñar sistemas de información contable.
  - d) Analizar la información contable.
  - e) Todas las anteriores.
8. Con la certificación del contador público se pretende:
  - a) Brindar servicios confiables, apegados a la normatividad vigente.
  - b) Comprobar sus conocimientos, capacidades y profesionalismo.
  - c) Lograr una unidad entre colegas y fomentar el prestigio de la profesión.
  - d) Sólo a) y c).
  - e) Sólo a) y b).
9. Son los organismos que tienen como función emitir las normas contables para que exista uniformidad y estandarización en la información contable en México.
  - a) El IMCP, la CNBV y el CINIF.
  - b) La IOSCO, el IASB y el IFAC.
  - c) El FASB, la SEC y la AICPA.
  - d) El CINIF y la CNBV.
  - e) El IFAC, el IMCP y la AICPA.

10. Este organismo tiene por objetivo regular a las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y proteger al público inversionista.
- a) El IASB.
  - b) El FASB.
  - c) La CNBV.
  - d) El IFAC.
  - e) Ninguna de las anteriores.

### Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas según corresponda:

	<b>F</b>	<b>V</b>
1. Los inversionistas, acreedores, clientes y proveedores se consideran usuarios internos de la información de una organización económica.	( )	( )
2. La información administrativa es para los usuarios externos de la empresa.	( )	( )
3. La contabilidad administrativa produce información futura con el objetivo de planear basándose en lo presupuestado.	( )	( )
4. La contabilidad fiscal se elabora exclusivamente para dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de acuerdo con las leyes establecidas por el propio gobierno.	( )	( )
5. Las normas de información financiera establecen la manera en que se elabora y comunica la información financiera.	( )	( )
6. La supletoriedad de las normas de información se refiere a que cada empresa puede elegir el tipo de contabilidad que desee elaborar: financiera, administrativa o fiscal.	( )	( )
7. Los organismos reguladores del mercado de valores son dependencias gubernamentales cuya función es vigilar y supervisar la adecuada operación de las empresas públicas y su relación con los inversionistas.	( )	( )
8. Las empresas públicas están obligadas a proporcionar al público los datos, informes, registros y, en general, la información que estime necesaria así como permitirle el acceso a sus oficinas, locales y demás instalaciones.	( )	( )
9. La supervisión y aseguramiento de la calidad de la información financiera, administrativa y fiscal y el proponer políticas contables más adecuadas son funciones que realiza exclusivamente un contador dependiente.	( )	( )
10. La certificación del contador público sólo es necesaria para aquellos profesionales que preparan, revisan y dictaminan la información para propósitos financieros y fiscales.	( )	( )

### Relacionar columnas

1. Relacione cada usuario con el tipo de subsistema contable al que le brinda información.

a) Contabilidad financiera (CF).	1. Acreedores	( )
b) Contabilidad administrativa (CA).	2. SHCP	( )
c) Contabilidad fiscal (F).	3. Director general	( )
	4. Gerentes	( )
	5. Intermediarios financieros	( )
	6. Público inversionista	( )
	7. Fisco	( )
	8. Jefe de personal	( )
	9. CNBV	( )
	10. Empleados	( )

2. Relacione cada actividad con el organismo que la realiza.

- a) CNBV. Responsable de elaborar y emitir las normas de información financiera en México. ( )
- b) CINIF. Responsable de recaudar los impuestos de las empresas de acuerdo con las leyes fiscales vigentes. ( )
- c) IMCP. Regula el desempeño de las instituciones bancarias. ( )
- d) SHCP. Responsable de elaborar y emitir las normas de información financiera internacionales. ( )
- e) IFRS. Promueve la investigación, desarrollo y difusión de las normas de la información financiera. ( )
- Agrupar a los contadores públicos certificados de México. ( )
- Regula a las empresas que cotizan en la BMV. ( )

## Ejercicios

1. Para cada una de las personas enlistadas, indique si es o no usuario de la información financiera y, en su caso, qué tipo de usuario es: externo o interno.

Personas	¿Es usuario?		Tipo de usuario
	Sí	No	
Inversionistas			
Bancos			
Gerente de ventas			
SHCP			
Accionistas			
Proveedores			
Analista financiero			
Jefe de crédito y cobranza			
Comisión Nacional Bancaria y de Valores			
Clientes			

2. Para la empresa GRUMA, S.A., productora de harina de maíz y derivados que cotiza acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, identifique cuáles de los clientes que se mencionan son usuarios de la información financiera de dicha fábrica y diga qué tipo de decisiones toman sobre ella:

Personas/negocios	¿Es usuario? Sí/No	Decisiones que toma
Soriana/Tiendas departamentales		
Público inversionista		
Empleados de GRUMA		
Helados Sultana/Distribuidora de helados		
Accionistas		
Proveedores de maíz		
Banco		
Tiendas OXXO/Tiendas de conveniencia		

3. Marque con una "X" la columna que corresponde al tipo de contabilidad a que se refieren cada una de las especificaciones siguientes:

Especificación	Contabilidad financiera	Contabilidad administrativa	Contabilidad fiscal
Usuarios internos			
Información del pasado			
Regulada por la Ley del ISR			
Enfocada hacia el futuro			
Información para el gobierno			
Visión global del negocio			
Presupuestos y costos			
Usuarios externos			
Regulada por las normas de información financiera			
Determina una base gravable			
Relacionada con la estadística			

4. A continuación se describen algunas necesidades de información que pueden tener los negocios. Se le pide identificar qué tipo de contabilidad debe realizarse para satisfacer esas necesidades: contabilidad financiera, contabilidad administrativa o contabilidad fiscal.

- a) Importe del impuesto sobre la renta a pagar. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- b) Utilidad por acción del periodo. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- c) Importes de cuentas por cobrar a clientes. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- d) Plazos de pago a proveedores. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- e) Utilidad del mes. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- f) Sueldos de asistentes por departamento. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- g) Gastos deducibles. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- h) Presupuesto de gastos. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- i) Reparto de utilidades a trabajadores. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- j) Ventas esperadas. \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. Identifique si las actividades realizadas por la profesión contable que se enlistan, se deben desempeñar como contador dependiente, contador independiente o es indistinto.

- |                   |  |     |
|-------------------|--|-----|
| a) Dependiente.   | Auditar estados financieros.                         | ( ) |
| b) Independiente. | Contabilidad de costos.                              | ( ) |
| c) Indistinto.    | Elaboración de presupuestos.                         | ( ) |
|                   | Auditoría interna.                                   | ( ) |
|                   | Planeación fiscal.                                   | ( ) |
|                   | Elaboración de estados financieros.                  | ( ) |
|                   | Declaración de impuestos.                            | ( ) |
|                   | Desarrollo de sistemas administrativos y de control. | ( ) |
|                   | Consultoría en administración.                       | ( ) |
|                   | Establecimiento de políticas contables.              | ( ) |

6. Se presenta una lista de algunas de las siglas mencionadas en este capítulo, las cuales se utilizan habitualmente en el ambiente contable; proporcione el significado completo de cada una:

Siglas	Significado completo
IMCP	
CINIF	
SHCP	
CNBV	
IFRS	
BMV	

7. Sobre el proceso de certificación del contador público, conteste estas preguntas:

- ¿Qué objetivos tiene el proceso de certificación del contador público en México?
- ¿Qué ventajas tiene para el usuario de los servicios que proporciona un contador público el que éste se encuentre certificado?
- ¿Cuáles son los requisitos para obtener el certificado? Ingrese a la página del órgano responsable de su localidad para obtener más información al respecto.

## Navegar por internet

- Visite la página electrónica de la CNBV e identifique:
  - ¿Cuál es su objetivo?
  - ¿Cómo lleva a cabo su labor de supervisión?
- Consulte la página electrónica del IASB para entender adecuadamente el funcionamiento del órgano responsable de emitir normas de información financiera en el ámbito internacional.
- Accese a la página electrónica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como a la página electrónica de la Securities and Exchange Commission (SEC) y conozca más sobre estos órganos responsables de proteger a los inversionistas que participan en la Bolsa Mexicana de Valores en México y en el mercado de valores estadounidense.
- Navegue por internet y obtenga una panorámica de los usuarios más importantes de la contabilidad. Visite las páginas de intermediarios financieros (bancos, casas de bolsa), agencias calificadoras y organismos reguladores.

5. Después de analizar cada uno de los usuarios trate de definir los siguientes conceptos:
  - a) ¿Cuál es el papel de cada uno de dichos usuarios?, (intermediarios, calificadoras y reguladores).
  - b) ¿Para qué utilizan la información financiera?
  - c) ¿Qué tipo de decisiones toman con base en la información financiera?
6. Visite la página de la autoridad fiscal de su país y trate de identificar los siguientes aspectos:
  - a) ¿Cuáles son los diferentes conceptos por los cuales se debe pagar impuestos?
  - b) ¿Cuáles son las principales obligaciones fiscales que debe cumplir una empresa?
  - c) ¿Qué tipo de sanciones se imponen a los contribuyentes que no cumplen debidamente con sus obligaciones fiscales?

## Problemas

1. ArtDeco es una empresa mexicana dedicada a la venta y fabricación de muebles de madera. A pesar de su éxito, existen algunos problemas en su proceso de fabricación, ya que la madera que utiliza para producir los muebles es importada y de un precio mayor a la del país. Ellos no quieren que el costo de sus muebles sobrepase el de los elaborados con maderas nacionales, pues estarían casi fuera de mercado y perderían sus clientes.  
Por lo anterior, los administradores de la empresa requieren que les brinde una orientación sobre qué contabilidad deben usar para poder resolver su problema. Justifique su recomendación con el mayor detalle posible.

2. Eve Jeanne es una ciudadana francesa que acaba de llegar a México procedente de Marsella. Eve, junto con un grupo de amigos europeos, ha iniciado un negocio. Decidieron abrir un gimnasio, el cual equiparán con los más sofisticados aparatos de acondicionamiento físico, alberca y un spa. Han decidido constituirlo como una sociedad anónima, puesto que todos aportaron cierta cantidad de dinero para lograr su objetivo. Por decisión de los socios, han nombrado a Eve como la administradora del gimnasio. Ella cree que con sólo llevar un registro de las personas que se inscriban y con los gastos que se vayan generando está cumpliendo con su función de administrador porque desconoce los beneficios que brinda el generar la información financiera. De igual forma, cree que con ese registro está cumpliendo con las obligaciones fiscales que se generan por tener un negocio en México.

Usted es cliente del gimnasio y conoce a sus propietarios. Un día después del entrenamiento diario, se queda platicando con Eve, quien le comenta la forma en la que está administrando el gimnasio y le pide su opinión al respecto, pues sabe que tiene conocimientos sobre contabilidad.

Se le pide:

Analice si la forma de registro que realiza Eve Jeanne es la correcta para la administración de una sociedad.

- a) ¿Qué tipo(s) de contabilidad(es) recomendaría que llevara el negocio? ¿Por qué?
- b) Mencione algunas diferencias entre los tipos de contabilidad que le recomienda a Eve, pues no le ha quedado muy claro el objetivo que tiene cada una de éstas.

## Visión de negocios

Después de haber estudiado y comprendido el funcionamiento de la CNBV:

1. ¿Por qué cree que la información financiera de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores debe estar regulada por este organismo?
2. ¿Por qué cree que sea conveniente que exista un único conjunto de normas de información financiera válidas internacionalmente?
3. ¿Cómo le explicaría al director general de una empresa las diferencias entre la utilidad o pérdida contable y la utilidad determinada para el cálculo de impuestos?

# Marco conceptual de la información financiera

## ☞ Sumario

Introducción	Conceptos básicos de la información financiera
Marco conceptual de la información financiera	Activo
Objetivo de la información financiera	Pasivo
Características básicas de la información financiera	Capital
Utilidad	Ingresos
Confiabilidad	Gasto
Oportunidad	Utilidad
Postulados básicos de la información financiera	Pérdida
Presentación razonable y cumplimiento de las normas de información financiera	Ecuación contable básica
Sustancia económica	Ejemplo del efecto de las transacciones de negocios en la ecuación contable
Entidad económica	Estados financieros básicos
Negocio en marcha	Estado de resultados
Devengación contable	Estado de variaciones en el capital contable
Asociación de costos y gastos con ingresos	Estado de situación financiera o balance general
Valuación	Estado de flujos de efectivo
Dualidad económica	Resumen
Consistencia	Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Conocer los fundamentos conceptuales del proceso de generación de información financiera identificando los elementos del marco de referencia conceptual consistente en características básicas, postulados básicos, conceptos básicos y estados financieros básicos.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Conocer el marco de referencia conceptual de la contabilidad financiera.
- 2 ☞ Identificar los elementos del marco conceptual de referencia de la contabilidad financiera.
- 3 ☞ Analizar la aplicación práctica del marco conceptual de referencia de la contabilidad financiera.
- 4 ☞ Reconocer las características básicas de la información financiera.
- 5 ☞ Analizar y aplicar en situaciones concretas los postulados básicos de la información financiera.
- 6 ☞ Conocer y ejemplificar los conceptos básicos de la información financiera: activo, pasivo, capital, ingreso, gasto, utilidad y pérdida.
- 7 ☞ Estudiar los conceptos integrantes de la ecuación contable básica e ilustrar el efecto de las transacciones de negocios en dicha ecuación.
- 8 ☞ Saber cuál es la estructura y contenido de los estados financieros básicos: estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable, estado de situación financiera (balance general), estado de flujos de efectivo.



## Introducción

“No hay nada más práctico que una buena teoría”, dice el refrán. Si bien es cierto que la contabilidad financiera es una técnica para generar información financiera útil en la toma de decisiones, también es cierto que la misma debe de tener algún sustento teórico para garantizar la replicabilidad de la cuantificación de las transacciones económicas que se realicen en las organizaciones. En este sentido el sustento teórico de la contabilidad financiera se denomina *marco conceptual de referencia* y está constituido por las características básicas de la información financiera, los postulados básicos, los conceptos básicos y los estados financieros básicos. En las siguientes secciones de este capítulo analizaremos con detalle cada uno de estos elementos.

## Marco conceptual de la información financiera

Es muy importante que quien elabore la información financiera, así como el usuario de ésta, conozca sus fundamentos conceptuales para entender los límites entre lo permitido y lo prohibido en el proceso de elaboración de la información.

### Marco conceptual

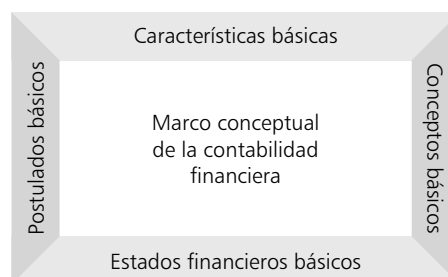
Sistema de objetivos y fundamentos interrelacionados que establecen la naturaleza, función y limitaciones de la información financiera.

En este sentido, el **marco conceptual** es un sistema coherente de objetivos y fundamentos interrelacionados que establece la naturaleza, función y limitaciones de la información financiera. Proporciona dirección, estructura y uniformidad a la emisión de normas de información financiera, sirve como sustento racional y teórico para el desarrollo de las NIF y es una guía para la contabilización y el reconocimiento conta-

ble. Por lo anterior, el marco conceptual facilita al usuario la comprensión de la normatividad de la información financiera.

De esta forma, dicho marco conceptual está integrado por los elementos que aparecen a continuación y que se pueden observar además en la figura 3.1:

- Las características básicas de la información financiera.
- Los postulados básicos de la información financiera.
- Los conceptos básicos de la información financiera.
- Los estados financieros básicos.



**Figura 3.1** Marco conceptual de la información financiera.

## Objetivo de la información financiera

Como ya se mencionó en el capítulo anterior, la contabilidad financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica. Ahora bien, normalmente dicha información está contenida en los estados financieros básicos. Es conveniente aclarar que uno de los datos más importantes para esos usuarios, y del cual es indispensable informar, es la cifra que indica la utilidad o pérdida de un negocio, es decir, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) generados por la prestación de servicios a los clientes o por la manufactura y venta de sus productos.

Básicamente se puede afirmar que el objetivo de la información financiera es mantener a los usuarios informados en todo momento acerca de la situación financiera de una organización económica para que así puedan tomar decisiones en forma oportuna y acertada (figura 3.2).

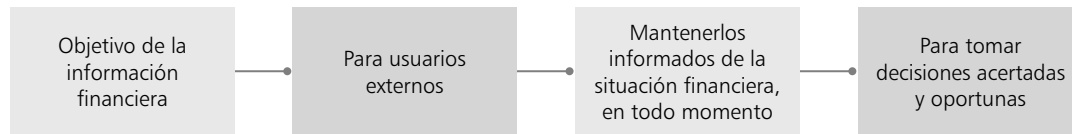


Figura 3.2 Proceso de toma de decisiones basado en la información financiera.

## Características básicas de la información financiera

El ambiente en que se desenvuelven los negocios es tan dinámico como la economía de un país. Es de vital importancia que un empresario tome decisiones a la velocidad con que evoluciona la economía para no quedar rezagado. En consecuencia, la información financiera debe ser de calidad y oportuna para poder cumplir con su objetivo. En este capítulo, el lector podrá conocer cuáles son las características que debe reunir este tipo de información y, sobre todo, conocerá cuál le sería útil obtener y en su caso analizar en relación con las transacciones que realiza una organización y que afectan la formulación de los estados financieros.

Cuando se habla de información financiera, la característica más importante que ésta debe tener es que sea útil, es decir, que sirva para lo que fue diseñada: la toma de decisiones. En efecto, dado que el propósito esencial de la contabilidad es preparar información financiera que fundamente el proceso de toma de decisiones de los distintos usuarios con el fin de asegurar la calidad de la información, es necesario que cumpla con una serie de características básicas, entre las que están: utilidad, confiabilidad y oportunidad.

Para entender la aplicación e importancia de las características básicas de la información financiera, se puede utilizar una analogía entre la información que aparece en un periódico y la que se presenta en los estados financieros de una compañía. Vamos a explorar en forma paralela dichos casos, los cuales servirán para lograr nuestro propósito. Veamos con detenimiento cada una de estas características básicas.

### Utilidad

La **utilidad** significa que la información debe adaptarse a las necesidades de los usuarios para que pueda utilizarse en el proceso de toma de decisiones. Al igual que un periódico tiene información integrada en diferentes secciones para satisfacer las necesidades de las diversas clases de lectores, la información financiera debe adecuarse a las necesidades de los diferentes usuarios externos. La utilidad de la información está en función de la confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad que ofrezca al usuario.

#### Utilidad

Adaptación de la información a las necesidades de los usuarios para que pueda emplearse en la toma de decisiones.

### Confiabilidad

Para que haya **confiabilidad** en la información financiera es necesario que el proceso de integración y cuantificación de los estados financieros haya sido objetivo, que esté basado en eventos que realmente hayan sucedido, que las reglas bajo las cuales se genera la información sean consistentes y, adicionalmente, que exista la posibilidad de verificar los pasos seguidos en el proceso de elaboración de ésta, de tal forma que los usuarios puedan depositar su confianza en dicho reporte.

En buena medida, la confiabilidad de la información se deriva de la **comparabilidad**, es decir, de la característica que permite a los usuarios identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades a largo plazo.

#### Confiabilidad

Objetividad en el proceso de integración y cuantificación de los estados financieros.

#### Comparabilidad

Permite a los usuarios identificar y analizar las diferencias y similitudes de la información financiera con aquella de otras entidades.

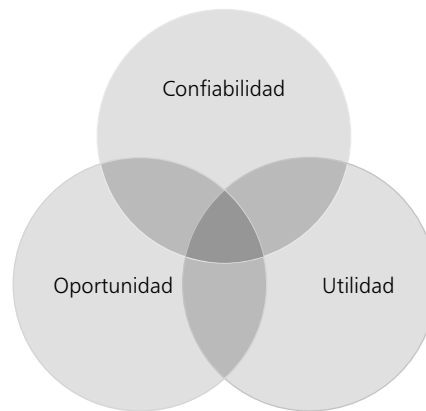
**Un vistazo a la realidad...**

Si bien existen otras características secundarias que debe tener la información financiera, la utilidad, oportunidad y confiabilidad son básicas para que pueda resultar de valor para los inversionistas.

**Oportunidad**

Para que la información financiera pueda ser útil al usuario debe emitirse a tiempo, así ésta no pierde su influencia y efectividad en la toma de decisiones. Si la información no se presenta oportunamente pierde su relevancia total o parcialmente. La información que se brinda con anticipación o posteriormente producirá una toma de decisiones errónea.

Las características anteriores se pueden visualizar en la figura 3.3.



**Figura 3.3** Características básicas de la información financiera.

**Postulados básicos de la información financiera**

El proceso de elaboración de la información financiera se basa en un conjunto de supuestos o postulados básicos. En general, son los mismos tanto en la normatividad internacional (IFRS), como en las normas de información financiera locales, ya sea de México, de Estados Unidos o de algún otro país. Entender dichos supuestos básicos es importante porque permite conocer la forma en que se lleva a cabo el registro de las operaciones de una organización económica. Los postulados básicos de la información financiera se pueden visualizar en la figura 3.4.



**Figura 3.4** Postulados básicos de la información financiera.

En esta sección del capítulo, habremos de referirnos exclusivamente a los supuestos o postulados básicos de la contabilidad financiera, mientras que la referencia y el estudio de las reglas particulares de valuación y de presentación que aplican a las diferentes partidas que integran los estados financieros se harán a lo largo del libro en los capítulos correspondientes.

## Presentación razonable y cumplimiento de las normas de información financiera

Los estados financieros deben reflejar razonablemente la situación, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad, lo que exige proporcionar una imagen fiel de los efectos de las transacciones, así como de otros eventos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, capital, ingresos y gastos.

## Sustancia económica

Este postulado establece que la sustancia económica de una entidad debe prevalecer en la delimitación y operación del sistema de información contable. Lo anterior quiere decir que el registro de las transacciones de una organización debe captar su esencia económica y debe estar de acuerdo con su realidad económica y no sólo con la forma jurídica que adopte.

## Entidad económica

Este supuesto indica que la contabilidad de una empresa es independiente a las de sus accionistas, acreedores o deudores, y a la de cualquier otra organización. El objetivo de este postulado es evitar la confusión de las operaciones económicas que celebre la empresa con alguna otra organización o individuo. En esencia, constituye una guía para identificar de quién se va a informar, al considerar a la empresa como una unidad económica independiente de sus dueños. Esto implica que al tener la entidad sus propios recursos y sus propias obligaciones, los recursos tales como inmuebles, vehículos y otras inversiones, propiedad de los accionistas, así como sus gastos personales, deberán mantenerse fuera de los registros de dicha empresa.

Una aplicación del postulado de la entidad es la siguiente: si una empresa decide invertir dinero en la compra de un edificio, dicho bien deberá formar parte de los activos del negocio; pero si uno de los socios decide comprarse una casa para su uso personal con dinero de la compañía, esta transacción deberá registrarse como un préstamo que el socio deberá liquidar en el futuro, a la vez que la casa no deberá registrarse como parte de los activos de la empresa.

### Un vistazo a la realidad...

Según Pere J. Brachfield de CFO News en español, 90% de las empresas familiares en México fracasan en gran medida por la mala gestión de cobro. De cada 100 organizaciones que se crean, solamente 30 llegan a la segunda generación y 10 logran consolidarse en la tercera generación. Las empresas familiares representan 99% en México del total de las empresas del país.

## Negocio en marcha

Este postulado asume que la permanencia del negocio en el mercado no tendrá límite o fin, con excepción de las entidades en liquidación. Por tanto, permite suponer, salvo prueba de lo contrario, que la empresa seguirá operando por tiempo indefinido, por lo que no resulta válido usar valores de liquidación al cuantificar sus recursos y obligaciones.

La aplicación de este postulado implicaría que todos los bienes y las deudas deben registrarse al valor de los mismos en su fecha de ocurrencia. Sólo en el caso de que la empresa entrara en fase de liquidación, la totalidad de sus bienes se rematarían y sería necesario valuarlos al monto que realmente pudiera obtener por ellos al momento de venderlos.

## Devengación contable

Este postulado determina el momento preciso en que debe efectuarse el registro contable de las transacciones que lleva a cabo una entidad económica. Especifica, por ejemplo, que los ingresos deben

reconocerse contablemente en su totalidad en el momento en el que ocurren, independientemente de la fecha en que se cobren.

Un ejemplo ilustrativo de este postulado es una venta a crédito. La venta se debe considerar como tal desde el momento en que se entrega la mercancía al cliente aunque la operación haya sido a crédito y, por tanto, el cobro se realice en una fecha posterior. Para efectos contables se debe registrar la venta y el valor de la cuenta por cobrar sin importar que no exista una entrada de efectivo, pues para la compañía ya se generó ese derecho.

## Asociación de costos y gastos con ingresos

Este postulado establece que los costos y gastos de una entidad deben identificarse con los ingresos que se generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se cobren. El postulado de asociación de costos y gastos con ingresos es el fundamento del reconocimiento de una transacción en el estado de resultados; esto es, los ingresos deben reconocerse en el periodo contable en el que se devengan, identificando los costos y gastos (esfuerzos) que se incurrieron o consumieron en el proceso de generación.

Un ejemplo de lo anterior es el siguiente: si en el estado de resultados se presenta lo ocurrido en un periodo trimestral, aunque se haya pagado por anticipado la publicidad de seis meses, se debe calcular y registrar dentro de los gastos del trimestre solamente el valor correspondiente al periodo (tres meses) que se está reportando, los tres meses restantes deberán enfrentarse a los ingresos del siguiente periodo.

## Valuación

Este postulado establece que los efectos financieros de las transacciones deben cuantificarse en términos monetarios, atendiendo a los atributos del elemento a ser valuado, con el fin de captar el valor económico más objetivo. Inicialmente, el **valor económico más objetivo** es el valor de pago. Posteriormente, dicho valor puede modificarse o ajustarse en caso de que cambien las características o la naturaleza del elemento a ser valuado.

Una aplicación de este postulado es cuando al comprar un camión de reparto en un determinado monto debe registrarse al valor pactado de la compra, aunque en el mercado tenga otro valor.

### Valor económico más objetivo

Es el valor de pago que puede modificarse posteriormente o ajustarse en caso de que cambien las características o la naturaleza del elemento a ser valuado.

## Dualidad económica

La estructura financiera de una entidad económica está constituida por los recursos de los que dispone para la consecución de sus fines y por las fuentes para obtener dichos recursos, ya sean propias o ajenas.

La representación contable dual de una transacción es fundamental para una adecuada comprensión

y registro. Es por eso que en los estados financieros se incorporan partidas agrupadas en recursos económicos (activos) y en las fuentes de dichos recursos (pasivo y capital). Este postulado, por tanto, deja de manifiesto que todo recurso que posea una entidad tiene una fuente que lo ha generado. En términos contables, es lo que comúnmente se conoce como “a todo cargo, corresponde un abono”; el significado de esta expresión se explicará detalladamente en el capítulo siguiente.

### Un vistazo a la realidad...

En la actualidad las Normas de Información Financiera en México tienen como objetivo converger hacia las IFRS (*International Financial Reporting Standards*); con esto se pretende tener la ventaja de utilizar un lenguaje mundial para la comunicación de información financiera, lo que permitirá hacerse entender por el mercado mundial.

**Fuente:** El camino hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), publicación de Pricewaterhousecoopers del sitio web <http://www.pwc.com/es> de [http://www.pwc.com/es\\_CO/co/ifrs/assets/elcaminohacia-lasifrs.pdf](http://www.pwc.com/es_CO/co/ifrs/assets/elcaminohacia-lasifrs.pdf)

## Consistencia

Este postulado establece que ante la existencia de operaciones similares en una entidad debe corresponder un tratamiento contable semejante, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.

La aplicación de este postulado permite comparar la información financiera de una entidad en diferentes periodos contables y en relación con otras entidades. Sin

consistencia en la aplicación de las normas de información financiera no habría posibilidad de conocer si los cambios en el valor de una entidad se deben a los efectos económicos reales, o tan sólo a cambios en los tratamientos contables.

Sin embargo, si las circunstancias o los hechos cambian y los criterios o procedimientos utilizados generan información que se aleja de los requisitos de calidad esperados, dichos criterios o procedimientos se deben modificar o sustituir de manera justificada por otros, con el fin de fortalecer la utilidad de la información financiera.

En resumen, tal y como ya se mencionó anteriormente, los postulados o supuestos contables constituyen la base sobre la que se efectúa el registro contable. Un resumen esquemático de dichos supuestos se puede visualizar en la figura 3.5.

Postulado	Descripción	Aplicación
<b>Sustancia económica</b>	El registro de las transacciones de una organización debe captar la esencia económica de ésta y estar de acuerdo con su realidad económica y no sólo con la forma jurídica.	Clasificación adecuada de los ingresos obtenidos por una entidad o las aportaciones efectuadas por los accionistas.
<b>Entidad económica</b>	Establece que las operaciones y la contabilidad de una empresa son independientes a las de sus accionistas, acreedores o deudores, y a las de cualquier otra organización.	Distinguir entre los recursos de la empresa y los de sus accionistas.
<b>Negocio en marcha</b>	Asume que la permanencia de la organización económica no tendrá límite o fin, con excepción de las entidades en liquidación.	Los bienes y las deudas deben registrarse al valor de los mismos en su fecha de ocurrencia.
<b>Devengación contable</b>	Determina el momento preciso en que las transacciones de una entidad deben reconocerse contablemente.	Venta a crédito. Para efectos contables, al momento de la venta se debe registrar el ingreso sin importar que no exista una entrada de efectivo, pues para la compañía ya se generó ese derecho.
<b>Asociación de costos y gastos con ingresos</b>	Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con los ingresos que generen en el mismo periodo.	Aunque se haya pagado por anticipado la renta de un año, se debe registrar dentro de los gastos del mes solamente el valor correspondiente a la renta de ese mes. Los once meses restantes deberán enfrentarse a los ingresos de los siguientes periodos.
<b>Valuación</b>	En el registro contable de una transacción se debe captar el valor económico más objetivo. En un reconocimiento inicial, el valor económico más objetivo es el valor original de pago. En el reconocimiento posterior, dicho valor puede modificarse en caso de que cambien las características o la naturaleza del elemento a ser valuado.	La adquisición de un activo debe registrarse al valor pactado de la compra, aunque en el mercado tenga otro valor.
<b>Dualidad económica</b>	Todo recurso que posea una entidad tiene una fuente que lo ha generado.	El registro contable de una transacción se integra de un cargo y un abono.
<b>Consistencia</b>	Ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un tratamiento contable semejante, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones.	Permite la comparabilidad de la información financiera de una entidad en diferentes periodos contables y en relación con otras entidades.

**Fuente:** Elaboración propia basada en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y Normas de Información Financiera (CINIF, México).

**Figura 3.5** Descripción de los postulados básicos de la información financiera.

### Un vistazo a la realidad...

En el estupendo libro *Built to Last: Successful Habits of Visionary Companies*, sus autores, Jim Collins y Jerry Porras, identifican los factores que hacen que las compañías continúen más allá de sus fundadores y tengan un desempeño exitoso en el largo plazo. Si bien contar con información financiera es importante, el talento y visión de sus administradores quizá sea la pieza clave.

Con la finalidad de que los inversionistas puedan contar con un claro entendimiento de la situación financiera de las empresas públicas, las autoridades regulatorias en materia financiera de todo el mundo han buscado la manera de que las empresas presenten información financiera consistente y comparable. Actualmente, la tendencia internacional es unificar la normatividad contable bajo el marco de las *International Financial Reporting Standards, IFRS* (conocidas en español como Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF).

En este sentido, los postulados básicos son prácticamente los mismos tanto en la normatividad internacional (IFRS), como en las normas de información financiera locales, ya sea de México, de Estados Unidos o de algún otro país. En la figura 3.6 se presenta una comparación de los postulados básicos de la información financiera de acuerdo con su denominación en las normas internacionales de información financiera y las mexicanas. Usted podrá notar que, en esencia, se manejan los mismos conceptos.

Internacional	México
<b>NIC 1 Presentación de estados financieros</b>	<b>NIF A-2 Postulados básicos</b>
Presentación razonable	Sustancia económica
Hipótesis de negocio en marcha	Entidad económica
Base contable de acumulación	Negocio en marcha
Uniformidad en la presentación	Devengación contable
Materialidad o importancia relativa	Asociación de costos y gastos con ingresos
Compensación	Valuación
Información comparativa	Dualidad económica
	Consistencia

**Fuente:** Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y Normas de Información Financiera (CINIF, México).

**Figura 3.6** Postulados básicos de información financiera: IFRS y CINIF (México).

## Conceptos básicos de la información financiera

Al igual que las características y los postulados, existe un conjunto de conceptos básicos que constituye el tercer elemento del marco conceptual de la información financiera. Los conceptos básicos son los siguientes: activo, pasivo, capital, ingreso, gasto, utilidad y pérdida. En la presente sección se describirán cada uno de éstos.

### Activo

#### Activo

Recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios económicos en el futuro.

Un **activo** es un recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios económicos en el futuro. El valor del activo se determina con base en el costo de adquisición del artículo más todas las erogaciones necesarias para su traslado, instalación y arranque de operación.

Algunos ejemplos de activos son el efectivo que una entidad puede tener en su poder o depositado en alguna cuenta en una institución bancaria, las cuentas por cobrar pendientes con sus clientes o con sus empleados, los productos o mercancías disponibles para su manufactura o comercialización (lo que se llama inventarios), los inmuebles como terreno y edificio, el equipo de transporte y de oficina, entre otros.

#### Pasivo

Lo que la empresa debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores, así como las obligaciones y compromisos contraídos.

### Pasivo

El **pasivo** representa lo que la empresa debe a otras personas o entidades conocidas como *acreedores*, así como las obligaciones y compromisos contraídos. Los acreedores tienen derecho prioritario sobre los activos del negocio antes que los dueños, quienes

siempre ocuparán el último lugar. En caso de disolución o cierre de un negocio, con el producto de la venta de los activos se debe pagar primero a los trabajadores, en segundo lugar a los acreedores, mientras que el remanente queda para los dueños.

Entre los pasivos se encuentran proveedores, impuestos por pagar, préstamos bancarios, hipotecas, bonos u obligaciones por pagar, etcétera.

## Capital

El **capital** es el patrimonio de los dueños conocidos como accionistas; se compone principalmente de las aportaciones de los socios más las utilidades obtenidas y representa la parte de los activos que pertenece a los dueños del negocio. En síntesis, el capital es la diferencia entre el monto de los activos que posee el negocio y los pasivos que debe.

Las cuentas principales que componen el capital son el capital social y las utilidades retenidas.

### Capital

Patrimonio de los dueños (accionistas) que se compone principalmente de las aportaciones de los socios más las utilidades obtenidas.

## Ingresos

Los **ingresos** representan los recursos que recibe el negocio por la venta de un producto o servicio, en efectivo o a crédito. Cuando el cliente no paga en efectivo por el servicio o producto se genera una venta a crédito y se obtiene a cambio una cuenta por cobrar. Los ingresos producen un aumento en el capital del negocio ya que son determinantes para la obtención de las ganancias (utilidades).

Algunos ejemplos de ingresos son las ventas, es decir los ingresos percibidos por la comercialización de algún producto a un cliente, y los ingresos por servicios, esto es, los honorarios percibidos a cambio de proporcionar servicios de limpieza, seguridad, hospitalarios, telefonía, mantenimiento, etcétera.

### Ingresos

Recursos que recibe el negocio por la venta de un producto o servicio, en efectivo o a crédito.

## Gasto

Los **gastos** son activos que se han utilizado o consumido en el negocio con la finalidad de obtener ingresos. Los gastos producen una disminución en el capital del negocio, ya que se enfrentan a los ingresos para determinar las utilidades.

Algunos tipos de gastos son los sueldos y salarios que se pagan a los empleados, las primas por seguros que se pagan para protegerse de ciertos riesgos, la renta del negocio, los servicios públicos como agua, luz y gas, la publicidad, etcétera.

### Gastos

Activos que se utilizan o consumen en el negocio con la finalidad de obtener ingresos.

## Utilidad

Surge como consecuencia de comparar los ingresos con los gastos en el estado de resultados. La **utilidad** es la diferencia entre el total de ingresos de un periodo y los gastos que ayudaron a generar dichos ingresos. Cuando los ingresos obtenidos son mayores a los gastos realizados se produce una utilidad.

### Utilidad

Diferencia entre el total de ingresos de un periodo y los gastos que ayudan a generar esos ingresos; se produce cuando los ingresos obtenidos son mayores a los gastos realizados.

## Pérdida

Surge de comparar los ingresos con los gastos en el estado de resultados. Cuando los gastos realizados en un periodo son mayores que los ingresos obtenidos se produce una **pérdida**.

La figura 3.7 resume los conceptos básicos de la información financiera revisados en la presente sección.

### Pérdida

Se produce cuando en la comparación de los ingresos y gastos de un periodo, los gastos realizados son mayores que los ingresos obtenidos.



Concepto	Descripción	Ejemplos
<b>Activo</b>	Recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios en el futuro.	Cuentas por cobrar, inventarios, equipo.
<b>Pasivo</b>	Las deudas, obligaciones y compromisos con otras personas o entidades conocidas como acreedores.	Cuentas por pagar, documentos por pagar, salarios por pagar.
<b>Capital</b>	El patrimonio de los dueños conocidos como accionistas.	Capital social, utilidades retenidas.
<b>Ingreso</b>	Los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito.	Ventas, ingresos por servicios, ingreso por arrendamientos.
<b>Gasto</b>	Activos consumidos o utilizados en el negocio para generar ingresos.	Sueldos, publicidad, comisiones sobre ventas, renta, servicios públicos.
<b>Utilidad</b>	Es la diferencia entre ingresos y gastos, siempre que los ingresos sean mayores que los gastos.	Ingresos mayores que gastos.
<b>Pérdida</b>	Es la diferencia entre ingresos y gastos, siempre que los gastos sean mayores que los ingresos.	Ingresos menores que gastos.

Figura 3.7 Conceptos básicos de la información financiera.

## Ecuación contable básica

La información financiera está estructurada con base en una sencilla igualdad llamada *ecuación contable básica*, la cual contiene tres importantes variables: activos, pasivos y capital. De un lado de la igualdad están los recursos, esto es, los activos y del otro las fuentes de financiamiento, es decir, el pasivo y el capital contable. La ecuación se muestra a continuación:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital contable}$$

Como cualquier ecuación matemática, ésta puede modificarse y reagrupar términos: moviendo los pasivos al lado izquierdo de la igualdad, obtenemos una ecuación para el capital en términos de activos y pasivos:

$$\text{Activos} - \text{Pasivos} = \text{Capital contable}$$

Como podemos ver, la ecuación contable también nos puede servir para encontrar los cambios en los activos, pasivos y capital de la compañía y proporcionarnos información útil que nos facilita el análisis de las transacciones.

Por su parte, el capital contable agrupa dos elementos: el **capital social**, que comprende las aportaciones de los accionistas, y las **utilidades retenidas**, las cuales representan las utilidades generadas por el negocio y reinvertidas en el mismo, de tal forma que se tiene la siguiente fórmula:

$$\text{Capital contable} = \text{Capital social} + \text{Utilidades retenidas}$$

A su vez, las utilidades retenidas están integradas por las utilidades de periodos anteriores no repartidas más la utilidad del periodo actual, disminuidas por los **dividendos**, es decir, por aquella porción de las utilidades que se reparten entre los accionistas. Lo anterior se puede visualizar de la siguiente forma:

$$\text{Utilidades retenidas} = \text{Utilidades de periodos anteriores no repartidos} + \text{Utilidad neta del periodo} - \text{Dividendos}$$

Detallando aún más, la utilidad neta del periodo está integrada por los ingresos menos los gastos que se hayan tenido durante éste, representándolo de la siguiente manera:

$$\text{Utilidad neta del periodo} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$$

### Capital social

Comprende las aportaciones de los accionistas.

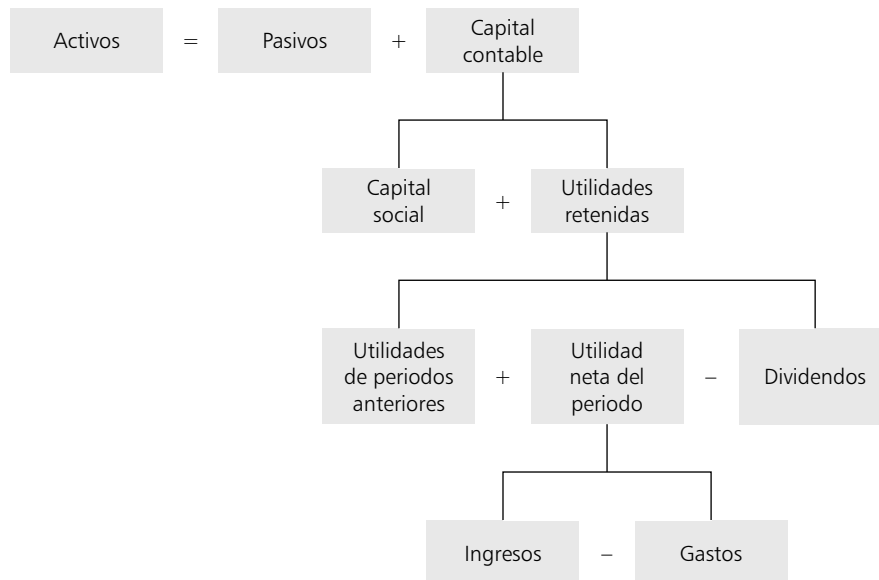
### Utilidades retenidas

Se generan por un negocio y se reinvierten en el mismo.

### Dividendos

Porción de las utilidades que se reparten entre los accionistas.

La integración detallada de la ecuación contable básica puede ser visualizada en la figura 3.8.



**Figura 3.8** Integración detallada de la ecuación contable básica.

## Ejemplo del efecto de las transacciones de negocios en la ecuación contable

Como mencionamos anteriormente la ecuación contable básica muestra la relación entre activos, pasivos y capital contable: Activo = Pasivo + Capital contable. Los elementos que integran esta ecuación se ven modificados por las transacciones que los negocios llevan a cabo día con día. Una sola operación puede afectar a uno o más elementos de la ecuación y por ende a los estados financieros. A continuación se puede observar la forma en que las transacciones de negocios más comunes modifican la ecuación contable.

### Aportación de capital

1. La empresa EMC Internacional, S.A., dedicada a la venta de bases de datos, decide abrir una sucursal en México, por lo que los dueños realizan una aportación de recursos por \$280 000 que depositan en una cuenta de cheques del negocio.

Efecto en la ecuación contable: aumento en activos y aumento en capital. El dinero aportado aumenta los activos de la empresa a través de la cuenta de efectivo. La aportación de los socios representa un aumento en el capital a través de la cuenta de capital social.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo + 280 000				Capital social + 280 000

### Préstamo bancario

2. Para iniciar operaciones, la empresa se ve en la necesidad de obtener más recursos y decide pedir un préstamo a una institución bancaria. Dicho préstamo es por la cantidad de \$100 000 y firman un documento por pagar por dicha cantidad con una tasa de interés anual de 20%.

Efecto en la ecuación contable: aumento en activos y aumento en pasivos. El dinero recibido incrementa los activos de la compañía a través de un aumento en la cuenta de efectivo. La deuda contraída por el préstamo significa un aumento en los pasivos, en este caso, los documentos por pagar.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo + 100 000			Documentos por pagar + 100 000		

### Renta de local

3. Se decide rentar un local, cuyo costo mensual es de \$10 000. Se realiza el pago del primer mes de renta.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. La renta se considera un gasto del negocio; al aumentar los gastos, el capital de la compañía disminuye. El pago realizado significa una disminución de efectivo, es decir, una disminución de los activos.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -10 000					Gasto por renta -10 000

### Adquisición de franquicias

4. Se compran las franquicias de diversas proveedoras de bancos de datos y colecciones electrónicas internacionales por la cantidad total de \$60 000. El periodo de vigencia de las franquicias es de tres años. El pago es de contado.

Efecto en la ecuación contable: aumento y disminución de activos. Las franquicias son activos que están incrementándose por su adquisición. Al realizar el pago, el efectivo disminuye y, por tanto, los activos disminuyen.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -60 000	Franquicias +60 000				

### Adquisición de equipo de transporte

5. Se decide comprar equipo de transporte por la cantidad de \$100 000 aprovechando un descuento por el pago de contado.

Efecto en la ecuación contable: aumento y disminución de activos. El equipo de transporte es un activo que aumenta por su adquisición. Al realizar el pago de contado, disminuye el efectivo y por consiguiente disminuyen los activos.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -100 000	Equipo de transporte +100 000				

### Compra de material de oficina

6. Se compran a crédito diversos materiales de oficina (libretas, hojas, tóner, recibos, entre otros) a Surtidora de Oficinas, S.A. por la cantidad de \$20 000.

Efecto en la ecuación contable: aumento en activos y aumento en pasivos. Los materiales de oficina son también activos que aumentan por su adquisición. Al tratarse de una compra a crédito, se contrae una deuda y por tanto aumentan los pasivos, en este caso, las cuentas por pagar.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Materiales de oficina +20 000			Cuentas por pagar +20 000		

### Adquisición de equipo de oficina

7. Se compra equipo de oficina (computadoras, impresoras, escritorios, entre otros artículos) a la empresa Equipos Ejecutivos, S.A. por la cantidad de \$80 000 y se pagó de contado.

Efecto en la ecuación contable: aumento y disminución de activos. El equipo de oficina forma parte de los activos de la empresa y al realizarse una compra, éstos aumentan. El pago significa una salida de dinero, es decir, una disminución del efectivo, por consiguiente una disminución de activos.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -80 000	Equipo de oficina +80 000				

### Ingresos por servicios

8. Se realizan servicios por la cantidad de \$60 000 que fueron cobrados en efectivo.

Efecto en la ecuación contable: aumento en activos y aumento en capital. El cobro en efectivo produce un aumento en esta cuenta y, por consiguiente, un aumento en los activos. Los servicios realizados representan ingresos para la compañía y los ingresos producen un aumento en el capital.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo +60 000					Ingresos por servicios +60 000

### Ingresos por servicios

9. Se realizan servicios por \$80 000 a la Universidad Estatal los cuales serán cobrados posteriormente.

Efecto en la ecuación contable: aumento en activos y aumento en capital. El cobro futuro significa una cuenta por cobrar y forma parte de los activos. Los servicios se consideran ingresos y significan un aumento en el capital.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Cuentas por cobrar +80 000					Ingresos por servicios +80 000

### Cobro a clientes

10. Se cobra a la Universidad Estatal \$46 000 como parte del adeudo pendiente.

Efecto en la ecuación contable: aumento y disminución en activos. El cobro significa una entrada de dinero y, por consiguiente, un aumento del efectivo y de los activos. Al realizarse el cobro, disminuye la cuenta por cobrar que se tenía y por lo tanto disminuyen los activos.

Activos		=	Pasivos	+	Capital
Efectivo +46 000	Cuentas por cobrar -46 000				

### Pago a proveedores

11. Se realiza un pago por \$10 000 correspondiente al adeudo que se tiene con Surtidora de Oficinas, S.A.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en pasivos. La realización del pago representa una salida de dinero, es decir, una disminución de efectivo y de los activos. El pago realizado disminuye el adeudo considerado en las cuentas por pagar, por tanto disminuyen también los pasivos.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -10 000		Cuentas por pagar -10 000		

### Gasto por publicidad

12. Se realiza un pago de \$18 000 a la Agencia Publicidad Interactiva, S.C. por la campaña de promoción efectuada durante el mes.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. El pago significa una disminución en el efectivo y en los activos. La campaña de promoción es considerada un gasto de publicidad del negocio y los gastos producen una disminución en el capital.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -18 000				Gasto por publicidad -18 000

### Pago de servicios públicos

13. Se pagan los servicios públicos (agua, luz y teléfono) correspondientes al mes por la cantidad de \$6 000.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. El pago disminuye el efectivo y por tanto los activos. Los servicios públicos son gastos del negocio y los gastos producen una disminución en el capital.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -6 000				Gasto por servicios públicos -6 000

### Pago de sueldos

14. Se realiza el pago de sueldos y salarios correspondientes al mes por la cantidad de \$40 000.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. El pago disminuye el efectivo y los activos. Los sueldos y salarios son gastos de la compañía que, como todos los gastos, disminuyen el capital.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -40 000				Gasto por sueldos y salarios -40 000

### Pago de intereses

15. Se efectúa el pago de \$5 000 correspondiente a los intereses generados durante el mes por el documento por pagar que se tiene.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. El pago disminuye el efectivo y por tanto los activos. Los intereses del mes son gastos financieros del periodo y, como todo gasto, disminuyen el capital.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -5 000				Gasto por intereses -5 000

## Pago de impuestos

16. Se realiza el pago del impuesto sobre la renta (ISR) del mes, el cual totaliza \$12 000.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. Como con cualquier pago, el efectivo disminuye al igual que los activos. El impuesto sobre la renta es un gasto del negocio y como todo gasto produce una disminución en el capital.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -12 000				Gasto por ISR -12 000

## Pago de dividendos

17. De acuerdo con los buenos resultados del negocio se declaran y pagan dividendos por la cantidad de \$10 000.

Efecto en la ecuación contable: disminución en activos y disminución en capital. El pago es una salida de efectivo y por tanto una disminución de activos. Los dividendos son un reparto de utilidades, por lo que las utilidades disminuyen y como forman parte del capital, éste también disminuye.

Activos	=	Pasivos	+	Capital
Efectivo -10 000				Dividendos -10 000

A continuación se muestra un resumen de las transacciones anteriores y su efecto en la ecuación contable básica (en miles de unidades monetarias):

	Ecuación contable																			
	Activo						=	Pasivo		+	Capital									
	Efectivo	C x C	Mate- rial oficina	Equipo trans- porte	Equipo oficina	Fran- quicia		C x P	D x P		Capital social	Divi- dendos	Ingre- sos x servi- cios	Gasto x renta	Gasto x serv. públi- cos	Gasto x sueldos	Gasto x publi- cidad	Gasto x interés	Gasto x ISR	
1	280										280									
2	100								100											
3	-10													-10						
4	-60					60														
5	-100			100																
6			20					20												
7	-80				80															
8	60												60							
9		80											80							
10	46	-46																		
11	-10							-10												
12	-18																	-18		
13	-6														-6					
14	-40															-40				
15	-5																		-5	
16	-12																			-12
17	-10											-10								
<b>Total</b>	<b>135</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>100</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>=</b>	<b>10</b>	<b>100</b>	<b>+</b>	<b>280</b>	<b>-10</b>	<b>140</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>-40</b>	<b>-18</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>319</b>

## Estados financieros básicos

### Estados financieros

Producto final del proceso contable que resulta imprescindible en la toma de decisiones.

El producto final del proceso contable son los **estados financieros**, elemento imprescindible para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones. La información financiera que dichos usuarios requieren se centra principalmente en la evaluación de la situación de las finanzas, de la rentabilidad y de la liquidez.

Con base en las necesidades de la información de los usuarios, las normas de información financiera establecen que toda organización debe presentar cuatro estados financieros básicos. Éstos se muestran en la figura 3.9.

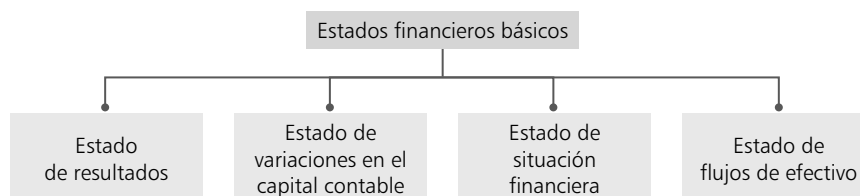


Figura 3.9 Estados financieros básicos.

### Estado de resultados

Informa sobre la rentabilidad de la operación a través de un enfrentamiento de los ingresos y gastos ocurridos en un periodo determinado mostrando la utilidad o pérdida resultante.

### Estado de variaciones en el capital contable

Muestra de una manera desglosada las variaciones que ha tenido dicha cuenta, es decir, los cambios en la inversión de los dueños.

### Estado de situación financiera o balance general

Presenta una relación de recursos (activos) de la empresa, así como de las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de dichos recursos.

### Estado de flujos de efectivo

Proporciona información acerca de la liquidez del negocio; es decir, presenta una lista de las fuentes de efectivo y de los desembolsos del mismo, lo cual constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

En el siguiente capítulo se tratará a fondo el contenido de los estados financieros básicos y se ampliará la explicación sobre cada uno de ellos.



## Resumen

En este capítulo se estudió el marco conceptual de la información financiera, el cual está integrado por los siguientes elementos: las características básicas de la información financiera, sus postulados y conceptos y los estados financieros básicos.

El objetivo principal de la contabilidad financiera es la generación y comunicación de información útil para la toma de decisiones de los usuarios, la cual debe tener calidad y para ello debe cumplir con ciertas características básicas: utilidad, oportunidad y confiabilidad.

Otro apartado muy importante que se trató fueron los postulados básicos de la información financiera, los cuales son: sustancia económica, entidad económica, negocio en marcha, devengación contable, asociación de costos y gastos con ingresos, valuación, dualidad económica y consistencia.

Por otro lado, antes de entrar de lleno al conocimiento de la contabilidad se deben tener claros los conceptos básicos de la información financiera: activo, pasivo, capital, ingreso, gasto, utilidad y pérdida.

La información financiera está estructurada con base en una sencilla igualdad llamada ecuación contable básica, la cual contiene tres importantes variables: activo (recursos), pasivos (préstamos obtenidos) y capital (patrimonio de los dueños). De un lado de la igualdad están los recursos, esto es, los activos, y del otro las fuentes de financiamiento, es decir, el pasivo y el capital contable.

Antes de concluir debemos mencionar que el producto final de la información financiera lo constituyen los estados financieros básicos y son cuatro: estado de resultados, estado de situación financiera, estado de variaciones en el capital contable y estado de flujos de efectivo. Con ellos se busca evaluar la rentabilidad, la situación financiera y la liquidez de la entidad económica.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. Enumere los elementos que integran el marco conceptual de la información financiera.

---

---

2. Mencione y explique brevemente las características básicas de la información financiera.

---

---

3. Explique qué función tienen los postulados básicos de la información financiera.

---

---

4. Indique cuáles son los postulados básicos de la información financiera.

---

---

5. ¿A qué se refiere el postulado de entidad económica?

---

---

6. ¿Qué establece el postulado de asociación de costos y gastos con ingresos?

---

---

7. ¿Qué se entiende por devengación contable?

---

---

8. ¿Cuáles son los conceptos básicos de la información financiera?

---

---



9. Explique los conceptos de activo, pasivo y capital.

---

---

10. Describa brevemente los conceptos de ingreso, gasto, utilidad y pérdida.

---

---

11. ¿Cuál es la ecuación contable básica?

---

---

12. ¿Cuáles son los elementos que integran el capital contable?

---

---

13. ¿Cómo se determinan las utilidades retenidas?

---

---

14. ¿Cómo se calcula la utilidad neta del periodo?

---

---

15. Liste los estados financieros básicos y especifique el objetivo de cada uno.

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. El que la información financiera se adecue a las necesidades de los diferentes usuarios corresponde a la característica de:
  - a) Confiabilidad.
  - b) Oportunidad.
  - c) Utilidad.
  - d) Comparabilidad.
  - e) Ninguna de las anteriores.
2. Para que la información financiera sea confiable es necesario que:
  - a) El proceso de integración de los estados financieros haya sido objetivo.
  - b) Las reglas para generar la información sean estables.
  - c) Exista la posibilidad de verificación.
  - d) Todas las anteriores.
  - e) Sólo a) y b).
3. La oportunidad de la información financiera es indispensable para:
  - a) Influir adecuadamente y hacer más efectiva la toma de decisiones.
  - b) Conocer con mucha anticipación los resultados de una empresa.
  - c) Conservar la relevancia de la información que se presenta.

- d) Anticiparse en el proceso de toma de decisiones.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo a) y b).
  - g) Sólo a) y c).
4. Establecen los postulados bajo los cuales las empresas presentan información financiera consistente y comparable:
- a) Autoridades gubernamentales.
  - b) Accionistas e inversionistas.
  - c) Consejos emisores de normas de información financiera.
  - d) Los usuarios.
  - e) Todos los anteriores.
5. Este postulado asume que la permanencia del negocio en el mercado no tendrá límite por lo que no resulta válido usar valores de liquidación al cuantificar sus recursos y obligaciones:
- a) Entidad.
  - b) Sustancia económica.
  - c) Valuación.
  - d) Negocio en marcha.
  - e) Consistencia.
6. Este postulado básico de la información financiera indica el reconocimiento de ingresos aunque no hayan sido cobrados:
- a) Dualidad económica.
  - b) Sustancia económica.
  - c) Consistencia.
  - d) Valuación.
  - e) Devengación contable.
7. De acuerdo con este postulado, al registrar los efectos financieros de las transacciones, deben cuantificarse en términos monetarios reconociendo el valor económico más objetivo, el cual es, inicialmente, el valor de pago.
- a) Valuación.
  - b) Asociación de costos y gastos con ingresos.
  - c) Dualidad económica.
  - d) Devengación contable.
  - e) Sustancia económica.
8. Este postulado se refiere a que todo recurso que posea una entidad tiene una fuente que lo ha generado. En términos contables, es lo que comúnmente se conoce como "a todo cargo, corresponde un abono".
- a) Entidad.
  - b) Devengación contable.
  - c) Valuación.
  - d) Negocio en marcha.
  - e) Dualidad económica.
9. Recurso económico que posee una empresa y que se espera produzca beneficios en el futuro:
- a) Activo.
  - b) Pasivo.
  - c) Capital.
  - d) Gasto.
  - e) Utilidad.

10. Este concepto representa lo que el negocio debe y los compromisos que tiene con otras personas o entidades conocidas como acreedores:
  - a) Capital contable.
  - b) Gastos.
  - c) Pasivo.
  - d) Activo.
  - e) Ninguno de los anteriores.
  
11. El capital contable está integrado por:
  - a) Las utilidades retenidas.
  - b) El capital social.
  - c) Las utilidades de periodos anteriores.
  - d) Los dividendos.
  - e) Sólo a) y b).
  
12. Representan recursos que recibe el negocio por la venta de un producto o servicio, en efectivo o a crédito:
  - a) Ingresos.
  - b) Capital.
  - c) Activos.
  - d) Todos los anteriores.
  - e) Sólo a) y b).
  
13. Son activos que se han utilizado o consumido en el negocio con la finalidad de obtener ingresos, y producen una disminución en el capital, ya que se enfrentan a los ingresos para determinar las utilidades.
  - a) Pasivos.
  - b) Gastos.
  - c) Dividendos.
  - d) Todos los anteriores.
  - e) Sólo a) y b).
  
14. Son el resultado de la acumulación de ganancias y/o pérdidas obtenidas en periodos anteriores, adicionada por la ganancia o disminuida por la pérdida del periodo actual, decreciendo los dividendos repartidos entre los accionistas:
  - a) Capital contable.
  - b) Utilidad neta del periodo.
  - c) Activos.
  - d) Ingresos.
  - e) Utilidades retenidas.
  
15. Para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones, las normas de información financiera establecen que toda organización debe presentar:
  - a) El cálculo de las utilidades.
  - b) El balance general del negocio.
  - c) El valor de mercado de las acciones de la empresa.
  - d) Los dividendos declarados.
  - e) Cuatro estados financieros básicos.

## Falso o verdadero

Especifique al final de cada aseveración si es falsa o verdadera, y mencione por qué.

**F**      **V**

- |   |     |     |
|---|-----|-----|
| 1. La característica de oportunidad se refiere a que tanto la información presentada anticipadamente como la presentada posteriormente produciría una toma de decisiones errónea.   | ( ) | ( ) |
| 2. La relevancia, comprensibilidad y comparabilidad que la información ofrezca fortalecen la confiabilidad de la información para la toma de decisiones.  | ( ) | ( ) |
| 3. El postulado de dualidad económica establece que todo recurso que posea una entidad tiene una fuente que lo ha generado.   | ( ) | ( ) |
| 4. El postulado de sustancia económica indica que ante la existencia de operaciones similares en una entidad, debe corresponder un tratamiento contable semejante, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no cambie la esencia económica de las operaciones. | ( ) | ( ) |
| 5. Efectivo, terreno, equipo de transporte y capital social son ejemplos de activos.  | ( ) | ( ) |
| 6. El pasivo representa lo que a la empresa le deben otras personas o entidades.  | ( ) | ( ) |
| 7. En caso de disolución de un negocio, los dueños tienen derecho prioritario sobre los activos de su empresa.  | ( ) | ( ) |
| 8. La utilidad es la aportación de recursos que realizan los dueños conocidos como accionistas. Representa la parte de los activos que pertenece a los dueños del negocio.  | ( ) | ( ) |
| 9. La pérdida surge como consecuencia de comparar los ingresos con los gastos en un periodo contable en el que los ingresos son mayores que los gastos.   | ( ) | ( ) |
| 10. El estado de variaciones en el capital contable es considerado como uno de los estados financieros básicos.   | ( ) | ( ) |

## Relacionar columnas

1. Relacione cada aseveración con el postulado de las normas de información financiera a que corresponda.

- |  |  |     |
|--|--|-----|
| a) Sustancia económica.                        | Los costos y gastos de una entidad deben identificarse con los ingresos que generen en el mismo periodo.   | ( ) |
| b) Entidad económica.                          | En el registro contable de una transacción se debe captar el valor económico más objetivo. Los bienes y derechos deben valuarse según su costo de adquisición o fabricación.         | ( ) |
| c) Negocio en marcha.                          | Manifiesta que cada recurso de la entidad fue generado por terceros.   | ( ) |
| d) Consistencia.                               | El registro de las transacciones de una organización debe captar la esencia económica de la misma y debe estar de acuerdo con su realidad económica y no sólo con la forma jurídica. | ( ) |
| e) Valuación.                                  | Establece que las operaciones y la contabilidad de una empresa son independientes a las de sus accionistas, acreedores o deudores, y a las de cualquier otra organización.           | ( ) |
| f) Asociación de costos y gastos con ingresos. | Presume la permanencia del negocio en el mercado.  | ( ) |
| g) Dualidad económica.                         | El tratamiento contable y las reglas con las cuales se obtuvo información financiera permanecen en el tiempo.  | ( ) |
| h) Devengación contable.                       | Establece que se debe registrar el ingreso sin importar que no exista una entrada de efectivo al momento de su ocurrencia.   | ( ) |

2. Identifique y relacione el concepto correspondiente con cada descripción que se menciona.

- a) Activos. El patrimonio de los dueños conocidos como accionistas. ( )
- b) Pasivos. Es la diferencia entre ingresos y gastos, siempre que los gastos sean mayores que los ingresos. ( )
- c) Capital contable. Las deudas, obligaciones y compromisos con otras personas o entidades conocidas como acreedores. ( )
- d) Ingresos. Recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios en el futuro. ( )
- e) Gastos. Activos consumidos o utilizados en el negocio para generar ingresos. ( )
- f) Utilidad. Los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito. ( )
- g) Pérdida. Es la diferencia entre ingresos y gastos, siempre que los ingresos sean mayores que los gastos. ( )

3. Identifique y relacione el tipo de cuenta correspondiente con los ejemplos de cuentas que se proporcionan y que son utilizadas en el registro contable:

- a) Activos. Sueldos, publicidad, intereses. ( )
- b) Pasivos. Ventas, honorarios por consultorías realizadas. ( )
- c) Capital contable. Efectivo, cuentas por cobrar, franquicias. ( )
- d) Ingresos. Capital social, utilidades retenidas. ( )
- e) Gastos. Préstamo bancario, impuestos por pagar. ( )  
Comisiones sobre ventas, impuestos, renta. ( )  
Edificio, maquinaria, patente. ( )  
Proveedores, anticipos de clientes. ( )  
Servicios realizados a los clientes. ( )  
Clientes, equipo de transporte, equipo de cómputo. ( )

## Ejercicios

1. Para cada una de las situaciones que se presentan a continuación indique lo siguiente:

- a) ¿Qué postulado es el que se aplica? (Mencione el más representativo).
- b) Si lo que se realiza está correcto o no de acuerdo con ese postulado.

Se adquieren herramientas que se utilizan para dar mantenimiento a la maquinaria y se estima que duren tres años. Se registra como gastos del mes al momento de su adquisición el valor total de las herramientas.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado: es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

En los estados financieros de la empresa no se incluyen los automóviles que son propiedad de los dueños del negocio.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado: es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

Los métodos de valuación de inventarios son siempre los mismos para que los estados financieros de un periodo sean comparables con los del periodo anterior.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado: es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

Se reconocen las ventas efectuadas en el mes de diciembre como ingresos de ese mes, aunque el cliente realizará su pago dentro de 60 días.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado:            es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

El proveedor comunica a una compañía comercializadora que habrá un incremento de precios por lo que ésta realiza una compra aprovechando los precios actuales. A pesar del incremento conocido en los precios, la compañía registra en el inventario la mercancía comprada al precio de adquisición y no al nuevo precio anunciado.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado:            es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

Una empresa que planea seguir operando durante el siguiente periodo, presenta todos sus activos a valores de liquidación por considerarlo más apegado a la realidad.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado:            es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

El importe cobrado por la renta de una bodega se ha considerado como un ingreso normal de una compañía dentro del estado de resultados de un negocio dedicado a la venta de colchones debido a que tiene ya más de cuatro años de ocurrencia.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado:            es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

Se compra mercancía a crédito y solamente se registra un aumento en el inventario. No se reconoce una disminución en el efectivo, pero tampoco la deuda a los proveedores.

Postulado al que hace referencia: \_\_\_\_\_

Lo realizado:            es correcto \_\_\_\_\_ no es correcto \_\_\_\_\_

2. Para cada una de las cuentas que se listan a continuación indique si se clasifican como activo, pasivo o capital:

Cuenta	Tipo de cuenta: activo, pasivo o capital
Utilidades retenidas	
Hipoteca por pagar	
Efectivo	
Franquicias	
Proveedores	
Materiales de oficina	
Acreedores diversos	
Capital social	
Clientes	
Terreno	
Préstamo bancario	
Bancos	
Impuestos por pagar	
Maquinaria y equipo	
Obligaciones por pagar	

3. Para cada una de las cuentas que se listan a continuación, indique si se trata de un activo, pasivo, capital, ingreso o gasto:

Cuenta	Tipo de cuenta: activo, pasivo, capital, ingreso o gasto
Ventas	
Préstamo bancario	
Capital social	
Sueldos y salarios	
Impuestos	
Proveedores	
Equipo de transporte	
Servicios realizados	
Intereses pagados	
Bancos	
Honorarios cobrados	
Patente	
Publicidad	
Intereses cobrados	
Deudores diversos	

4. Para cada una de las cuentas que se listan a continuación, indique si se trata de un activo, pasivo, capital, ingreso o gasto:

Cuenta	Tipo de cuenta: activo, pasivo, capital, ingreso o gasto
Inventario	
Renta pagada	
Utilidades retenidas	
Efectivo	
Acreedores diversos	
Servicios públicos	
Inversiones temporales	
Clientes	
Cuentas por cobrar	
Cuentas por pagar	
Edificio	
Prima en venta de acciones	
Honorarios cobrados	
Impuestos por pagar	
Equipo de cómputo	

5. Para cada una de las operaciones realizadas en un negocio, indique qué efecto produce en las cuentas de la ecuación contable: aumentos y/o disminuciones en activos, pasivos y capital:

a) Recibió dinero prestado del banco.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

b) Compró de contado un terreno para la construcción de un edificio de oficinas en el futuro.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

c) Uno de los socios aumentó su aportación a través del depósito de un cheque en la cuenta bancaria del negocio.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

d) Pagó una parte de sus cuentas por pagar.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

e) Compró maquinaria y equipo firmando un pagaré a 90 días.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

f) Realizó servicios a un cliente que quedó de pagarle en 20 días.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

g) Uno de los dueños del negocio retiró efectivo para uso personal. Posteriormente devolverá el dinero a la empresa.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

h) Recibió efectivo de un cliente al que le prestó servicios ese mismo día.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

i) Pagó la renta del local correspondiente al mes con un cheque.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

j) Recibió el pago de un cliente que le debía desde hace un mes.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

6. Para cada una de las operaciones descritas a continuación, indique qué efecto produce en las cuentas de la ecuación contable de un negocio: aumentos y/o disminuciones en activos, pasivos y capital:

a) Se recibe la aportación de uno de los socios y se deposita el importe en la cuenta de cheques de la empresa.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_

b) Se paga por adelantado la renta del local para oficinas correspondiente a seis meses.

Aumenta: \_\_\_\_\_

Disminuye: \_\_\_\_\_



- c) Se compraron materiales de oficina a crédito.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- d) Se recibe un préstamo bancario. El banco depositó el importe en la cuenta de cheques del negocio.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- e) Se pagan al banco los intereses del mes por el préstamo otorgado.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- f) Se adquirió una patente y se expidió un cheque para realizar el pago correspondiente.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- g) Se otorgó un préstamo en efectivo a uno de los empleados.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- h) Se pagó lo que se debía por los materiales comprados a crédito.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- i) Se contrató la publicidad del periodo y se pagó de contado.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_
- j) Se declararon y pagaron dividendos en efectivo.  
 Aumenta: \_\_\_\_\_  
 Disminuye: \_\_\_\_\_

7. Para cada una de las transacciones que se describen, identifique las cuentas que se afectan, así como el tipo de cuenta a que corresponde: activo, pasivo, capital, ingreso o gasto.

- a) Los socios realizan una aportación y se deposita en la cuenta de cheques del negocio el importe correspondiente.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

- b) Se adquiere y se paga con un cheque una póliza de seguro contra incendio con vigencia de 12 meses.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

- c) Se compró mercancía a crédito.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

- d) Se realizan servicios de contado a diversos clientes.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

e) Se contrató y pagó la publicidad del mes.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

f) Se pagó al banco el importe adeudado por un préstamo.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

g) Se recibió un cheque de un cliente como pago de su adeudo por una venta a crédito.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

h) Se pagó al proveedor la mercancía comprada a crédito.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

i) Se pagaron los impuestos del mes.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

j) Se compró un camión de reparto de mercancía y se firmaron tres documentos con vencimiento a uno, dos y tres meses.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

8. Para cada una de las transacciones que se describen, identifique las cuentas que se afectan, así como el tipo de cuenta a que corresponde: activo, pasivo, capital, ingreso o gasto.

a) Se realizaron servicios y se otorgó un plazo de pago de 45 días.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

b) Se contrató una campaña publicitaria para el próximo año y se realizó el pago por anticipado.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

c) Se compró equipo de cómputo a crédito.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

d) Se realizó un préstamo en efectivo a uno de los socios.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

e) Se pagaron los recibos del mes correspondientes a los servicios de luz y agua.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

f) Se pagaron dividendos en efectivo.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

g) Se recibió una aportación adicional de uno de los socios, que consistió en un terreno para estacionamiento.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

h) Se pagaron los sueldos del mes.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

i) Se transfirió dinero de la cuenta de cheques a una cuenta de inversiones de la compañía.

Cuentas que se afectan	Tipo de cuenta

9. En el formato que se proporciona, muestre los efectos en la ecuación contable de cada una de las transacciones que se describen. Utilice los signos + y – para indicar los aumentos o disminuciones:

- a) Aportación de los socios en efectivo.
- b) Compra de equipo de transporte a crédito.
- c) Pago de sueldos y salarios.
- d) Adquisición de un seguro contra incendio.
- e) Compra de mercancía a crédito.
- f) Realización de servicios a crédito a un cliente.
- g) Pago de renta.
- h) Pago de impuestos.
- i) Compra de materiales de oficina de contado.
- j) Pago de adeudo a un proveedor.

	Activos	=	Pasivos	+	Capital
a)					
b)					
c)					
d)					
e)					
f)					
g)					
h)					
i)					
j)					

10. En el formato que se proporciona, muestre los efectos en la ecuación contable de cada una de las transacciones que se describen. Utilice los signos + y – para indicar aumentos o disminuciones:

- a) Adquisición de un préstamo bancario.
- b) Compra de una patente a crédito.
- c) Pago de intereses del préstamo bancario.
- d) Pago anticipado de renta.
- e) Cobro de servicios realizados de contado.
- f) Pago de dividendos en efectivo.
- g) Pago de los servicios de telefonía celular de la empresa.
- h) Cobro a un cliente de su adeudo de hace dos meses.
- i) Retiro parcial de la aportación de uno de los socios.
- j) Pago de reparaciones y mantenimiento.

	Activos	=	Pasivos	+	Capital
a)					
b)					
c)					
d)					
e)					
f)					
g)					
h)					
i)					
j)					

## Problemas

### Sección A

1. Para cada una de las transacciones que se describen, identifique las cuentas que se afectan y muestre sus efectos en la ecuación contable básica. Utilice el formato que se proporciona.
  - a) Se recibió un cheque por \$500 000 como aportación al negocio de uno de los socios.
  - b) Se compró a crédito un camión de reparto en \$450 000. Se firmó un documento a 90 días.
  - c) Se realizaron servicios a un cliente por \$3 800 y se cobró en efectivo.

- d) Se recibió un préstamo bancario por \$250 000 a una tasa de 15% de interés anual. El banco depositó el dinero en la cuenta de cheques del negocio.
- e) Se pagaron \$5 000 de sueldos y salarios.
- f) Se compraron diversos materiales de oficina por \$975 y se pagaron con cheque.
- g) Se contrató un seguro contra incendio por 12 meses. La prima pagada por la póliza es de \$4 600 y se pagó con cheque.
- h) Se realizaron a crédito servicios a un cliente por un total de \$7 850.
- i) Se compraron escritorios y otros muebles de oficina a crédito por un valor total de \$35 670.
- j) Se pagaron \$3 125 por concepto de intereses sobre el préstamo bancario.

	Activos						=	Pasivos			+	Capital		
	Efectivo	Cuentas por cobrar	Material de oficina	Mob. de oficina	Seguro pagado por adelantado	Equipo de reparto	Cuentas por pagar	Doc. por pagar	Préstamos bancarios		Capital social	Ingresos	Gastos	
a)														
b)														
c)														
d)														
e)														
f)														
g)														
h)														
i)														
j)														

2. Para cada una de las operaciones realizadas por una compañía dedicada a la venta de servicios de telefonía celular, analice y muestre el efecto de cada una de las transacciones en la ecuación contable básica:

- a) Se compraron escritorios, sillas y otros muebles de oficina a crédito. El total del mobiliario comprado es por un valor de \$27 650 y se extendió un cheque para realizar el pago total.
- b) Se contrataron algunos promotores de ventas destinados a visitar y ofrecer los servicios en empresas medianas y pequeñas. Se le ofreció a cada uno un sueldo mensual de \$8 500 y una comisión de 3% sobre el monto mensual del servicio fijo contratado por cada cliente.
- c) Se contrató una campaña publicitaria en radio por seis meses con un valor mensual de \$15 200. Se pagó por anticipado el valor total de la campaña.
- d) Se cobraron en efectivo recibos de telefonía de varios clientes por servicios realizados anteriormente. El importe total cobrado fue de \$35 840.
- e) El contador de la compañía realizó el cálculo de los impuestos que corresponde pagar. La suma del total de impuestos es de \$12 800 y se pagarán dentro de 30 días.
- f) Se pagaron sueldos a tres promotores de ventas correspondientes a una quincena de trabajo, y sueldos administrativos a otros empleados por un valor de \$20 000.
- g) Se firmó un contrato de telefonía con una empresa que contrató 18 líneas para sus empleados. Se cobró por anticipado la renta de un mes de servicio de todas las líneas y se recibió un cheque por un total de \$16 200 que fue depositado en la cuenta de cheques de la compañía.
- h) Se compraron de contado cartuchos de tinta para las impresoras, hojas, legajos, plumas y otros artículos de oficina por un total de \$3 210.
- i) Se contrató una póliza anual de seguro contra robo por un valor de \$4 950 y se extendió un cheque para realizar el pago del primer semestre.
- j) Se pagaron comisiones a los promotores de ventas por un total de \$2 700.

3. A continuación se muestra el efecto (en miles de unidades monetarias) en la ecuación contable de algunas transacciones realizadas por una compañía:

	Activos					=	Pasivos			+	Capital		
	Efectivo	Cuentas por cobrar	Material de oficina	Equipo de cómputo	Equipo de reparto		Cuentas por pagar	Doc. por pagar	Préstamos bancarios		Capital social	Ingresos	Gastos
a)	500									500			
b)	30										30		
c)			15				15						
d)					420			420					
e)		75									75		
f)	-24											-24	
g)	15	-15											
h)	-17				17								
i)	150							150					

Analice cada uno de los incisos de manera independiente y describa lo que pudo haber ocurrido en la empresa para que se hayan dado esos efectos en las cuentas:

- a) \_\_\_\_\_
- b) \_\_\_\_\_
- c) \_\_\_\_\_
- d) \_\_\_\_\_
- e) \_\_\_\_\_
- f) \_\_\_\_\_
- g) \_\_\_\_\_
- h) \_\_\_\_\_
- i) \_\_\_\_\_

4. A continuación se presenta una lista de cuentas y de su saldo al final de un periodo contable:

Deudores diversos	\$ 290 000	Utilidades retenidas	\$770 000
Maquinaria	\$1 400 000	Préstamo bancario	\$500 000
Bancos	\$ 410 000	Acreedores diversos	\$320 000
Capital social	\$1 200 000	Materiales de oficina	\$570 000
Proveedores	\$ 710 000	Clientes	\$830 000

- a) Identifique las cuentas de activo, y obtenga el total de activos. \_\_\_\_\_
- b) Identifique las cuentas de pasivo y obtenga el total de pasivos. \_\_\_\_\_
- c) Identifique las cuentas de capital y obtenga el total de capital contable. \_\_\_\_\_
- d) Muestre la igualdad de la ecuación contable. \_\_\_\_\_

5. A continuación se presenta información trimestral de una compañía:

Utilidades retenidas al 31 de marzo de 2010	\$4 675 000
Capital social al 30 de junio de 2012	\$5 000 000
Ingresos por servicios realizados del 1 de abril al 30 de junio de 2012	\$8 500 000
Gastos realizados del 1 de abril al 30 de junio de 2012	\$4 200 000
Dividendos declarados en el mes de junio de 2012	\$1 500 000

Determine lo siguiente:

- a) La utilidad neta del trimestre abril–junio del año 2012: \_\_\_\_\_
- b) Las utilidades retenidas al 30 de junio de 2012: \_\_\_\_\_
- c) El capital contable al 30 de junio de 2012: \_\_\_\_\_

## Sección B

1. En un formato como el utilizado en el problema número 1 de la sección A, muestre el efecto en la ecuación contable básica de las siguientes transacciones realizadas por una compañía que se dedica a ofrecer servicios de reparación de computadoras (agregue y/o elimine las cuentas que considere conveniente):

- a) Se repararon algunas computadoras de un despacho de contadores, y el valor de los servicios realizados es por un total de \$17 800, los cuales serán cobrados dentro de 15 días.
- b) Se contrató un anuncio en la Sección Amarilla del directorio telefónico. El anuncio tiene una duración de un año y un costo de \$3 500 que se pagó con cheque.
- c) Uno de los empleados pidió un préstamo que le será descontado de su sueldo quincenalmente. Se le prestó un total de \$15 000 y se le entregó un cheque a su nombre.
- d) Se compró un automóvil para dar servicio a domicilio. El valor del automóvil es de \$250 000 y se pagó con un cheque de \$120 000. El importe restante será pagado en cinco pagos mensuales por lo que se firmaron documentos para cada uno de ellos.
- e) Se recibieron y pagaron los recibos de agua y electricidad. El recibo de agua fue por \$890 y el de electricidad por \$3 870.
- f) Se realizaron diversas reparaciones de computadoras a domicilio y se cobró en efectivo un total de \$8 540.
- g) Se compraron a crédito materiales que se utilizan en las reparaciones. El importe total de la compra fue de \$7 325 y se pagarán en 30 días.
- h) Se pagó con cheque la renta del local correspondiente al mes en curso por un valor de \$10 000.
- i) Se cobraron \$17 800 de reparaciones realizadas anteriormente y que habían quedado pendientes de cobro.
- j) Se compró una licencia de un software computacional por un total de \$9 800 que se pagaron con cheque.

2. A continuación se muestra el efecto de siete transacciones de una compañía sobre la ecuación contable:

	Activos =					Pasivo + Capital contable	
	Efectivo	Cuentas por cobrar	Terreno	Edificio	Equipo de oficina	Cuentas por pagar	Capital social
a)	+ 15 000	(15 000)					
b)					+ 80 000	+ 80 000	
c)	(120 000)						(120 000)
d)	(30 000)				+ 90 000	+ 60 000	
e)	+ 500 000						+ 500 000
f)			+1 500 000	+1 000 000		+ 2 500 000	
g)	(80 000)					(80 000)	

Analice cada uno de los incisos de manera independiente y describa lo que pudo haber ocurrido en la empresa para que se hayan dado esos efectos en las cuentas:

- a) \_\_\_\_\_
- b) \_\_\_\_\_
- c) \_\_\_\_\_
- d) \_\_\_\_\_
- e) \_\_\_\_\_
- f) \_\_\_\_\_
- g) \_\_\_\_\_
- h) \_\_\_\_\_
- i) \_\_\_\_\_

3. A continuación se presenta una lista de cuentas y de su saldo al final de un periodo contable:

Inventario	\$ 410 000	Capital social	\$1 000 000
Hipoteca por pagar	\$ 750 000	Efectivo	\$ 250 000
Utilidades retenidas	\$ 420 000	Cuentas por cobrar	\$ 560 000
Franquicias	\$ 500 000	Obligaciones por pagar	\$ 500 000
Equipo de transporte	\$1 280 000	Cuentas por pagar	\$ 330 000

- a) Identifique las cuentas de activo, y obtenga el total de activos. \_\_\_\_\_
- b) Identifique las cuentas de pasivo y obtenga el total de pasivos. \_\_\_\_\_
- c) Identifique las cuentas de capital y obtenga el total de capital contable. \_\_\_\_\_
- d) Muestre la igualdad de la ecuación contable. \_\_\_\_\_

4. A continuación se presenta información de una compañía:

Capital social al 31 de diciembre de 2012	\$25 000 000
Ingresos por servicios realizados durante el año 2012	\$78 500 000
Gastos realizados durante el año 2012	\$63 200 000
Dividendos declarados en el año 2012	\$ 5 000 000
Utilidades retenidas al 1 de enero de 2012	\$18 300 000

Determine lo siguiente:

- a) La utilidad neta del año 2012. \_\_\_\_\_
- b) Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2012. \_\_\_\_\_
- c) El capital contable al 31 de diciembre de 2012. \_\_\_\_\_

5. Utilizando la información que se proporciona, determine lo que se indica:

El saldo de las utilidades retenidas al 31 de mayo del 2012 es de \$4 830 170.

Se tiene registrado que durante el trimestre de junio a agosto del año 2012 hubo un total de gastos de \$7 210 000 y que la utilidad neta de ese trimestre fue de \$2 170 500. Adicionalmente se sabe que el saldo de la cuenta de capital social al 31 de agosto de ese año es de \$15 000 000.

Determine lo siguiente:

- a) El monto de los ingresos percibidos en el trimestre de junio a agosto de 2012. \_\_\_\_\_
- b) El saldo de las utilidades retenidas al 31 de agosto de 2012. \_\_\_\_\_
- c) El valor total del capital contable al 31 de agosto de 2012. \_\_\_\_\_



## Navegar por internet

1. Los postulados contables son algo más que simples supuestos. Visite la página de la Bolsa Mexicana de Valores. En la sección de emisoras, entre al apartado que corresponde a Grupo Bimbo, S.A. y responda los siguientes cuestionamientos:
  - a) ¿De qué entidad se está informando?
  - b) ¿Qué otras entidades forman parte de Grupo Bimbo, S.A.?
  - c) ¿Cómo está organizada la presentación de la información financiera de dicha corporación?
2. El postulado de consistencia trata de promover la estabilidad en la aplicación de las normas contables a través del tiempo. Con el objetivo de ver cómo se instrumenta este postulado en la práctica, visite la página de la Bolsa Mexicana de Valores. En la sección de emisoras, entre al apartado que corresponde a Grupo Televisa, S.A. y responda los siguientes cuestionamientos:
  - a) En su opinión, ¿la información financiera que se presenta es suficiente para la toma de decisiones?
  - b) ¿Qué elementos contiene?
  - c) Durante el periodo que se informa, ¿cambiaron algunos criterios para elaborar la información financiera?

# Estados financieros

## ☞ Sumario

Introducción	
Importancia de los estados financieros	
Estados financieros básicos	
Interrelaciones entre los estados financieros básicos	
Estado de resultados	
Estado de resultados y toma de decisiones	
Elementos del estado de resultados	
Clasificaciones de la presentación de costos y gastos	
Estado de variaciones en el capital contable	
Estado de variaciones en el capital contable y toma de decisiones	
	Elementos del estado de variaciones en el capital contable
	Estado de situación financiera
	Estado de situación financiera y toma de decisiones
	Elementos del estado de situación financiera
	Estado de flujos de efectivo
	Estado de flujos de efectivo y toma de decisiones
	Elementos del estado de flujos de efectivo
	Notas a los estados financieros
	Dictamen de los auditores independientes
	Resumen
	Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Proporcionar al estudiante una panorámica general de la presentación y contenido de los cuatro estados financieros básicos: de situación financiera, de resultados, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo. Igualmente, se analizarán las interrelaciones entre dichos estados y se revisará el contenido del dictamen a los estados financieros y sus notas.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Conocer la importancia de los estados financieros básicos.
- 2 ☞ Diferenciar los cuatro estados financieros básicos.
- 3 ☞ Analizar la importancia, el contenido y la presentación del:
  - a) Estado de resultados.
  - b) Estado de variaciones en el capital contable.
  - c) Estado de situación financiera.
  - d) Estado de flujos de efectivo.
- 4 ☞ Identificar los elementos principales del estado de resultados: ingreso, gasto y utilidad o pérdida.
- 5 ☞ Reconocer los elementos principales del estado de variaciones en el capital contable: aumentos del capital contable, disminuciones del capital contable.
- 6 ☞ Conocer los elementos principales del estado de situación financiera y sus clasificaciones: activo, pasivo, capital.
- 7 ☞ Identificar los elementos principales del estado de flujos de efectivo: flujos de efectivo de operación, flujos de efectivo de inversión y flujos de efectivo financiamiento.
- 8 ☞ Conocer el objetivo del dictamen de los auditores independientes.
- 9 ☞ Analizar el contenido de las notas a los estados financieros.

## Introducción

La información financiera es un elemento imprescindible para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones; se presenta en los estados financieros básicos que son la culminación del proceso contable y, por tanto, la parte más importante para la toma de decisiones. La información que dichos usuarios requieren se centra primordialmente en la evaluación de la situación financiera, de la rentabilidad y de la liquidez.

## Importancia de los estados financieros

La importancia de los estados financieros radica en que es a través de ellos que los usuarios externos, ya sean acreedores o accionistas, visualizan el desempeño financiero de una organización. En efecto, imagine el lector que tiene participación accionaria en una empresa pública. La mejor manera de darse cuenta de qué tan buena está resultando su inversión en dicha compañía es analizar con detenimiento los estados financieros básicos que ha generado. En muchos casos podrá complementar su evaluación con los comentarios y gráficas adicionales que el presidente del consejo de administración de la compañía en cuestión pueda agregar; sin embargo, la información contenida en los estados financieros mencionados seguiría siendo la parte fundamental. Por lo anterior, en el presente capítulo analizaremos a detalle el contenido de dichos documentos.

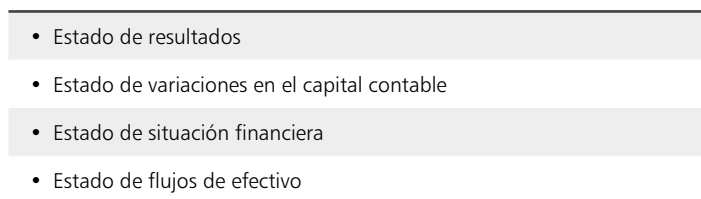
## Estados financieros básicos

Una vez que se han registrado las transacciones ocurridas en un negocio y que se han obtenido los saldos de cada una de las cuentas al final de un periodo, se elaboran los reportes para presentar la información a los usuarios. Tomando en cuenta las necesidades de información de éstos, la contabilidad considera que todo negocio debe presentar cuatro informes básicos.

De tal manera, existen:

- El **estado de resultados** informa sobre la rentabilidad de la operación mostrando un resumen de los ingresos y gastos en un periodo determinado.
- El **estado de variaciones en el capital contable**, cuyo objetivo es mostrar los cambios en la inversión de los dueños de la empresa en un periodo específico.
- El **estado de situación financiera** o balance general, cuyo fin es presentar una relación de los recursos (activos) de la empresa, así como de las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de dichos recursos a una fecha determinada.
- El **estado de flujos de efectivo**, cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio, presentando una lista de las entradas de efectivo y de sus desembolsos en un determinado periodo, lo cual constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Todos los estados financieros deben tener un encabezado que indique el nombre de la compañía, el nombre del estado financiero que se presenta y la fecha o el periodo a que se refiere. Para el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo la información que se presenta es sobre un periodo que puede ser de un mes, un trimestre o un año. En el caso del estado de situación financiera o balance general, la información presentada corresponde a una fecha determinada: el último día del periodo contable del cual se informa. En la figura 4.1 se presenta un esquema con los estados financieros básicos.



**Figura 4.1** Estados financieros básicos.

Cabe aclarar que en el presente capítulo sólo se pretende hacer notar la necesidad de elaborar cada uno de los cuatro estados financieros básicos y presentar el contenido que ofrece cada uno de ellos, ya que satisfacen diferentes necesidades de información. En capítulos posteriores se analizará a detalle el procedimiento para su elaboración.

## Interrelaciones entre los estados financieros básicos

El orden de elaboración de los estados financieros es muy importante puesto que dichos reportes se relacionan entre sí. Primero se debe elaborar el estado de resultados, después el estado de variaciones en el capital contable, en tercer lugar el estado de situación financiera y finalmente el estado de flujos de efectivo.

Ahora bien, las interacciones que los estados financieros tienen entre sí son las siguientes:

- El estado de resultados y el estado de variaciones en el capital contable: la utilidad neta o pérdida neta que reporta el estado de resultados forma parte de los aumentos o disminuciones en las utilidades retenidas del estado de variaciones en el capital contable.
- El estado de variaciones en el capital contable y el estado de situación financiera (balance general): el saldo del capital contable que arroja el estado de variaciones en el capital contable al final de un periodo es el que se muestra en el estado de situación financiera del último día de ese periodo.
- El estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo: el saldo de la cuenta de efectivo que se reporta en el estado de situación financiera es el saldo del cual el estado de flujos de efectivo detalla en entradas y salidas.

En la figura 4.2 se muestra esquemáticamente y en forma simplificada cómo se relacionan y la secuencia de elaboración de cada uno de los cuatro estados financieros básicos. En la misma se puede observar que el dato final del estado de resultados es un insumo para el estado de variaciones en el capital contable, y el resultado final de éste, es a su vez un insumo para el balance general. Por su parte el resultado que arroja el estado de flujos de efectivo debe coincidir con el saldo de la cuenta de efectivo del balance general.

A través de esta interrelación podemos verificar que la elaboración de los estados financieros esté correcta. Además, ésta nos sirve de base para realizar el análisis de éstos y determinar el impacto de las diferentes transacciones en la empresa.

## Estado de resultados

El estado de resultados, como su nombre lo dice, resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos en un determinado periodo. De él se obtienen los resultados de las operaciones para determinar si se ganó o si se perdió en el desarrollo de éstos.

El estado de resultados reporta los ingresos y los gastos correspondientes a un determinado periodo, tal y como se establece en el postulado de asociación de costos y gastos con ingresos de las normas de información financiera (NIF). La diferencia entre el total de ingresos y el total de gastos determina el resultado del periodo; si los ingresos son superiores a los gastos, el resultado se denomina **utilidad neta**; si el total de gastos supera al total de ingresos, el resultado se denominará **pérdida neta**.

**Utilidad neta**  
Ingresos superiores a los gastos.

**Pérdida neta**  
El total de gastos supera al total de ingresos.

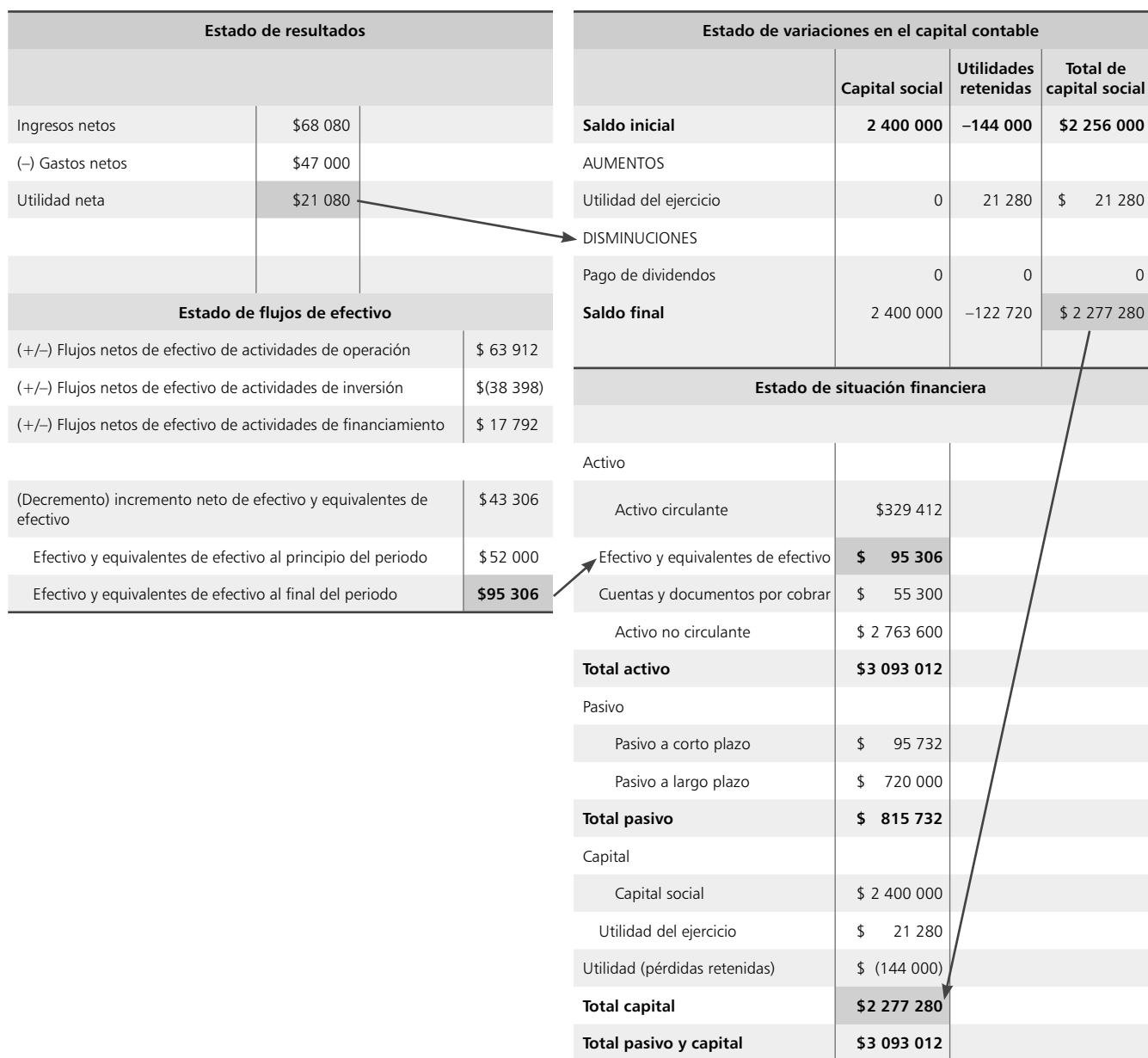


Figura 4.2 Interrelación entre los estados financieros básicos.

Para entender mejor este estado financiero podemos considerar los ingresos como los logros obtenidos en un periodo y los gastos como los esfuerzos realizados para obtener dichos logros, siendo la utilidad o pérdida el resultado del enfrentamiento de ambos.

A continuación se muestra un esquema del estado de resultados en la figura 4.3.

Compañía Equis, S.A.	
Estado de resultados del mes de diciembre de 2012	
Ingresos (logros)	
- Gastos (esfuerzos)	
<b>= Utilidad o pérdida (resultados)</b>	

Figura 4.3 Esquema de un estado de resultados.

Como hemos mencionado, los conceptos de ingresos y gastos se presentan en este estado financiero, el cual resume los resultados de las operaciones de la compañía durante un periodo. La diferencia entre los ingresos y los gastos, llamada *utilidad o pérdida neta*, que se determina en este estado financiero se refleja posteriormente en la sección de capital dentro del balance general.

La utilidad neta produce un aumento en el capital a través de un aumento en las utilidades retenidas de un periodo, mientras que la pérdida neta ocasiona una disminución en el capital como consecuencia de una disminución de las utilidades retenidas de ese periodo.

Como hemos mencionado en capítulos anteriores, existen empresas dedicadas a la prestación de servicios como su principal fuente de ingresos, así como otras dedicadas a la comercialización de productos. Dependiendo del giro del negocio, el estado de resultados deberá mostrar los ingresos y gastos relacionados o, en su caso, deberá incluir también los costos involucrados en la obtención de los ingresos.

Como ejemplo, supongamos que Andros, S.A., un negocio dedicado a realizar servicios de limpieza, tuvo un total de \$1 500 000 de ingresos durante el mes de diciembre y que durante ese mismo mes incurrió en los siguientes gastos: \$370 000 de sueldos, \$150 000 de publicidad, \$70 000 de servicios públicos y \$40 000 de renta. El estado de resultados de Andros del mes de diciembre sería el que se representa en la figura 4.4:

<b>Andros, S.A.</b>	
Estado de resultados del mes de diciembre de 2012	
Ingresos	\$1 500 000
Gastos:	
Sueldos	\$ 370 000
Publicidad	\$ 150 000
Servicios públicos	\$ 70 000
Renta	\$ 40 000
Total de gastos	\$ 630 000
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 870 000</b>

**Figura 4.4** Ejemplo de estado de resultados.

## Estado de resultados y toma de decisiones

Los negocios, como parte de su operación, efectúan una gama muy amplia de transacciones entre las cuales se encuentran las relacionadas con la generación de ingresos y la erogación de gastos. Por tanto, es necesario que exista un estado financiero en el que se determine el monto de ingresos y gastos, así como la diferencia entre éstos, a la cual se le llama utilidad o pérdida, para que los usuarios de la información financiera estén en posibilidad de evaluar las decisiones operativas que incidieron en la rentabilidad del negocio.

A través del estado de resultados se puede medir la rentabilidad de la entidad en un determinado periodo, por lo que conocerlo al final de cada periodo implica considerar una nueva toma de decisiones de acuerdo con los resultados obtenidos. Las partidas que están incluidas en el estado de resultados se clasifican en:

- **Partidas ordinarias.** Son aquellas relacionadas con el giro de la entidad, es decir, las que se derivan de las actividades primarias que representan su principal fuente de ingresos aun cuando no sean frecuentes.
- **Partidas no ordinarias.** Se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la entidad. Generalmente no son frecuentes, como por ejemplo la cancelación de una concesión o una expropiación.

### Un vistazo a la realidad...

James Cameron, el director de la película *Avatar* estrenada en diciembre de 2009 con ingresos en taquilla en Estados Unidos de 2 000 millones de dólares, podría llevarse a casa varios millones después de pagar costos de distribución, producción y mercadotecnia. Para esta película los costos de producción se estiman en 237 millones de dólares, así como 150 millones de dólares en mercadotecnia.

**Fuente:** Consultado en el sitio web Analizzarte, <http://www.analizzarte.net>, de <http://www.analizzarte.net/?tag=avatar>

En la figura 4.5 se presenta el estado de resultados de Cemex para el año 2010. En dicho estado de resultados podrá observar los elementos que lo integran.

<b>Cemex S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado de resultados consolidado	
Año terminado el 31 de diciembre del 2010	
(En millones de pesos)	
Ingresos	178 260
– Costo de ventas	<u>128 307</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>49 953</b>
– Gastos de administración y venta	25 871
– Gastos de distribución	13 239
Total gastos de operación	<u>39 110</u>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>10 843</b>
– Otros gastos, neto	<u>6 672</u>
<b>Utilidad de operación después de otros gastos, neto</b>	<b>4 171</b>
– Resultado integral de financiamiento:	15 627
– Participación en asociadas	<u>524</u>
<b>Pérdida antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(11 980)</b>
– Impuestos a la utilidad	<u>4 509</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>(16 489)</b>

**Fuente:** Cemex S.A.B. de C.V. Reporte Anual 2010, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>

**Figura 4.5** Estado de resultados de Cemex, S.A.B. de C.V.

## Elementos del estado de resultados

El estado de resultados tiene tres elementos principales: ingresos, gastos y resultado. El resultado puede ser positivo, en cuyo caso es una utilidad o negativo, en donde indica una pérdida. En las siguientes secciones se describirá a detalle cada uno de estos tres elementos.

### Ingresos

Los ingresos representan los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito. Se consideran como tales en el momento en que se presta el servicio o se vende el producto, y no en el que se recibe el efectivo, lo cual se explicará con más detalle posteriormente.

Los ingresos aumentan el capital del negocio ya que, como hemos visto, son determinantes de la utilidad de un negocio en un periodo, la cual a su vez incrementa el monto de las utilidades retenidas que se tienen, ocasionando por tanto un aumento en el capital. Algunos ejemplos de ingresos son las ventas, es decir, los ingresos percibidos por la venta de un producto a un cliente, y los ingresos por servicios, es decir, los honorarios percibidos a cambio de proporcionar servicios como limpieza, seguridad, telefonía, educación, hospitalarios, etcétera.

#### Costo de ventas

Costo de adquisición de los artículos vendidos en un periodo determinado.

#### Costo de ventas

El **costo de ventas** muestra el costo de adquisición de los artículos vendidos en un periodo determinado. Este rubro es propio de las empresas comercializadoras, es decir, de

las compañías que compran y posteriormente venden la mercancía adquirida. En el caso de compañías manufactureras, el costo de ventas considera el costo de producción relacionado de los productos vendidos.

## Gastos

Los gastos son activos que se han usado o consumido en el negocio, o aumentos producidos en los pasivos con el fin de obtener ingresos en un periodo. Éstos disminuyen el capital del negocio como consecuencia de su enfrentamiento con los ingresos de un mismo periodo, en el que ocasionan una disminución en las utilidades. Algunos tipos de gastos son los sueldos y salarios de los empleados, las primas de seguro que se pagan para protegerse de ciertos riesgos, la renta del negocio, los servicios públicos como teléfono, luz, agua y gas, las comisiones que se fijan a los empleados por vender cierta cantidad de mercancías y la publicidad que efectúa la empresa.

Los gastos pueden agruparse para su presentación en grupos genéricos tales como gastos de venta y gastos de administración, entre otros.

### Gastos de venta

Los **gastos de venta** son aquellos que se generan o incurren cuando la empresa decide comercializar sus productos o servicios y corresponden a erogaciones directamente relacionadas con el esfuerzo de vender los bienes o realizar los servicios que constituyen el objeto del negocio. Dentro de este apartado tenemos las comisiones del personal del área de ventas, los gastos por publicidad, los gastos de envíos de la mercancía (fletes), entre otros.

### Gastos de administración

Los **gastos de administración** son aquellos en los que se incurre para mantener el funcionamiento de la dirección y administración de la empresa. No están relacionados directamente con las operaciones que le proporcionan ingresos, pero son necesarios. Algunos ejemplos son los sueldos del personal administrativo y las rentas de inmuebles dedicados a actividades administrativas, entre otros.

### Otros ingresos y gastos

En esta clasificación se presentan los ingresos y gastos que se derivan de operaciones incidentales y distintas a las comúnmente efectuadas por la entidad económica, tales como la ganancia en venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

## Resultado integral de financiamiento

En el **resultado integral de financiamiento** se encuentran todos aquellos gastos en los que se incurren por actividades relacionadas con el financiamiento de la empresa. Una de las cuentas más representativa que podemos encontrar en este apartado es la de gasto por intereses de préstamos contraídos por la empresa.

El resultado integral de financiamiento lo integran los siguientes elementos:

- Intereses.
- Fluctuaciones cambiarias.
- Cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- El resultado por posición monetaria.

## Partidas no ordinarias

Se consideran como **partidas no ordinarias** las que se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para un negocio. Por lo general, estas partidas son infrecuentes, tales como la cancelación de una concesión, una expropiación o el exceso del valor razonable de los activos sobre su costo de adquisición.



## Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad

El concepto **utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad** representa un nivel de utilidad que considera la diferencia entre los ingresos y los gastos (costos y gastos), tanto ordinarios como no ordinarios sin incluir el monto de los impuestos correspondientes al periodo.

## Impuestos a la utilidad

En el renglón que corresponde a los **impuestos a la utilidad** se presenta el importe de los impuestos del periodo, que también deben considerarse en el estado de resultados.

## Utilidad o pérdida neta

El concepto **utilidad o pérdida neta** representa el resumen del total de ingresos y gastos de un periodo, se considera el resultado final de un periodo y es el que determina si se ganó o se perdió en el desarrollo de las actividades del negocio. La diferencia entre el total de ingresos y el total de gastos determina el resultado del periodo: si los ingresos son superiores a los gastos, el resultado se denomina utilidad neta; en caso de que el total de gastos supere al total de ingresos, el resultado se denominará pérdida neta.

## Clasificaciones de la presentación de costos y gastos

Las partidas de costos y gastos del estado de resultados se pueden presentar por función, por naturaleza o por una combinación de ambas.

La clasificación con base en la función muestra en rubros genéricos los tipos de costos y gastos atendiendo a su contribución a los diferentes niveles de utilidad o pérdida dentro del estado de resultados. Su característica fundamental es que separa el costo de ventas de los demás costos y gastos. Comúnmente los sectores comercial e industrial utilizan esta clasificación. La presentación del estado de resultados por función se muestra en la figura 4.6:

<b>Ventas netas</b>
(-) Costo de ventas
<b>Utilidad bruta</b>
(-) Gastos generales:
Gastos administrativos
Gastos de venta
<b>Utilidad de operación</b>
(+/-) Otros ingresos y gastos, neto
(+/-) Resultado integral de financiamiento
<b>Utilidad antes de partidas no ordinarias</b>
(+/-) Partidas no ordinarias
(+/-) Participación en los resultados de subsidiarias no consolidadas y asociadas
Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad
(-) Impuesto a la utilidad
<b>Utilidad/pérdida antes de operaciones discontinuadas</b>
(+/-) Operaciones discontinuadas
<b>Utilidad neta</b>

**Figura 4.6** Estado de resultados. Presentación por función.

La clasificación con base en la naturaleza desglosa los rubros de costos y gastos atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, es decir, no agrupados en rubros genéricos. Esta clasificación normalmente la utilizan las empresas de servicios. La presentación del estado de resultados por naturaleza se muestra en la figura 4.7:

<b>Ingresos netos</b>
(-) Gastos generales:
Gastos por naturaleza
Consumo de inventarios
Sueldos, prestaciones a empleados
Depreciación y amortización
Comisiones
Mantenimiento
Publicidad
<b>Utilidad de operación</b>
(+/-) Otros ingresos y gastos, neto
(+/-) Resultado integral de financiamiento
<b>Utilidad antes de partidas no ordinarias</b>
(+/-) Partidas no ordinarias
(+/-) Participación en los resultados de subsidiarias no consolidadas y asociadas
<b>Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad</b>
(-) Impuesto a la utilidad
<b>Utilidad/pérdida antes de operaciones discontinuadas</b>
(+/-) Operaciones discontinuadas
<b>Utilidad neta</b>

**Figura 4.7** Estado de resultados. Presentación por naturaleza.

## Estado de variaciones en el capital contable

El objetivo de este estado financiero es mostrar los cambios en la inversión de los accionistas de la empresa, es decir, lo que se denomina *capital contable*. El estado de variaciones en el capital contable, al igual que el estado de resultados que se presentó anteriormente, es un estado financiero básico que pretende explicar, a través de una forma desglosada, las cuentas que han generado variaciones en la cuenta de capital contable, tal como se muestra a continuación en la figura 4.8:

<b>Compañía Equis, S.A.</b>
Estado de variaciones en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Saldo inicial
+ Aumentos → Aportaciones, utilidad del ejercicio
- Disminuciones → Reembolsos de capital, pérdida del ejercicio, dividendos
= Saldo final

**Figura 4.8** Estado de variaciones en el capital contable.

La información de los cambios que comprende el estado de variaciones en el capital contable es necesaria para elaborar estados financieros suficientemente informativos, con el fin de satisfacer las necesidades de los distintos usuarios, lo cual es el propósito básico de la contabilidad.

En este informe, los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado por los accionistas son factores indispensables para su elaboración. Igualmente, se incluyen en este reporte financiero las utilidades del periodo que haya generado el negocio y los dividendos que los accionistas hayan decidido pagarse en ese mismo periodo.

Como ejemplo supongamos que Andros, S.A. tenía al inicio del año 2012 un total de capital social de \$5 000 000 y que durante el año algunos socios aportaron \$1 000 000, mientras que uno de los accionistas retiró \$300 000. Adicionalmente al inicio del año, el saldo de utilidades retenidas era de \$2 450 000 y durante el año 2012 la compañía obtuvo una utilidad neta de \$340 000. En ese mismo año se repartieron a los socios \$150 000 de dividendos. El estado de variaciones en el capital contable quedaría como aparece en la figura 4.9:

<b>Andros, S.A.</b>			
Estado de variaciones en el capital contable del año 2012			
	<b>Capital social</b>	<b>Utilidades retenidas</b>	<b>Total de capital contable</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$5 000 000</b>	<b>\$2 450 000</b>	<b>\$7 450 000</b>
<i>Aumentos:</i>			
Aportaciones de socios	1 000 000		1 000 000
Utilidad neta del periodo		340 000	340 000
<i>Disminuciones:</i>			
Reembolsos de socios	(300 000)		(300 000)
Dividendos		(150 000)	(150 000)
<b>Saldo final</b>	<b>\$5 700 000</b>	<b>\$2 640 000</b>	<b>\$8 340 000</b>

**Figura 4.9** Ejemplo de estado de variaciones en el capital contable.

## Estado de variaciones en el capital contable y toma de decisiones

El estado de variaciones en el capital contable es —como ya se mencionó— un estado financiero básico que además de mostrar los cambios en el patrimonio de los inversionistas, proporciona información para elaborar el estado de situación financiera o balance general.

Es importante recordar que el capital contable representa para los dueños de un negocio su derecho sobre los activos del mismo; por tanto, los movimientos que ocurran en esta partida repercuten de manera directa en el ejercicio de este derecho.

### Elementos del estado de variaciones en el capital contable

Los elementos del estado de variaciones en el capital contable son los siguientes:

#### Movimientos de propietarios

Los **movimientos de propietarios** son todos aquellos cambios que se dan, ya sea aumentos o disminuciones, en un periodo, al capital contribuido de una entidad, por las decisiones que los dueños toman respecto a su inversión en el negocio.

Los movimientos más comunes que realizan los propietarios son:

- **Aportaciones de capital.** Recursos que entregan los dueños al negocio y que representan aumentos de su inversión y, por tanto, incrementan el capital contribuido del negocio y, en consecuencia, el capital contable.
- **Reembolsos o retiros de capital.** Recursos que entrega la entidad a los dueños como devolución de sus aportaciones; representan una disminución de su inversión y, por tanto, del capital contribuido y del capital contable.

- **Declaración de dividendos.** Son distribuciones de las utilidades del negocio a favor de los dueños, ya sea en efectivo o sus equivalentes, derivadas del rendimiento de su inversión; representan disminuciones del capital ganado y, en consecuencia, del capital contable.
- **Capitalización de partidas del capital social, de utilidades o pérdidas integrales y de reservas creadas.** Son asignaciones de capital social o asignaciones al capital contribuido provenientes de otros conceptos como aportaciones para futuros aumentos de capital, prima en venta de acciones, utilidades o pérdidas generadas por el negocio, de reservas creadas con anterioridad y con un fin específico inicial. Todos estos movimientos representan traspasos entre cuentas del capital contribuido, o entre el capital ganado y el capital contribuido y, por tanto, no modifican el capital contable de la entidad.

## Creación de reservas

Las **reservas** son asignaciones de las utilidades netas acumuladas de la entidad, con fines específicos y creadas por decisiones de sus propios dueños. Representan la parte del capital ganado que se destinan los dueños para fines distintos al decreto de dividendos o a la capitalización de utilidades. Se crean en atención a leyes, reglamentos, estatutos de la entidad o con base en decisiones de la asamblea de accionistas.

## Utilidad o pérdida integral

De acuerdo con las normas de información financiera mexicanas, además de la utilidad neta, existen otras partidas que deben considerarse dentro del capital ganado. La **utilidad integral** se refiere al aumento del capital ganado de una entidad, durante un periodo contable, como resultado de la utilidad neta más otras partidas que no han sido reconocidas en el estado de resultados por así determinarlo alguna norma en particular.

De acuerdo con las normas internacionales (IFRS), la utilidad integral puede presentarse de dos formas:

- Presentarla dentro del mismo estado de resultados, en la parte final de dicho reporte financiero.
- Elaborar dos reportes: el estado de resultados y el estado de utilidad integral. Este último reporte parte de la utilidad neta del periodo obtenida en el estado de resultados y muestra todos los componentes para determinar como último renglón la utilidad integral.

En la figura 4.10 se muestra el estado de variaciones en el capital contable de Cemex, S.A.B. de C.V. para el año 2010.

<b>Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>							
Estado de variaciones en el capital contable de 2010 (en millones de pesos)							
	Capital social	Prima en colocación de acciones	Otras reservas de capital	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2009	4 127	98 797	28 484	82 465	213 873	43 697	257 570
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras			-12 050		-12 050		-12 050
Impuesto sobre la renta diferido en capital			737		737		737
Pérdida neta				-16 516	-16 516	27	-16 489
Pérdida integral del periodo			-11 313	-16 516	-27 829	27	-27 802
Adopción de normas de información financiera				2 806	2 806		2 806
Capitalización de utilidades	5	5 476		-5 481			0
Aportación de los accionistas		317			317		317
Emisión y efectos de notas convertibles en acciones			1 232		1 232		1 232
Efectos de instrumentos perpetuos			3 777		3 777	-23 549	-19 772
Movimientos en la participación controlada						-651	-651
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>4 127</b>	<b>104 590</b>	<b>22 180</b>	<b>63 274</b>	<b>194 176</b>	<b>19 524</b>	<b>213 700</b>

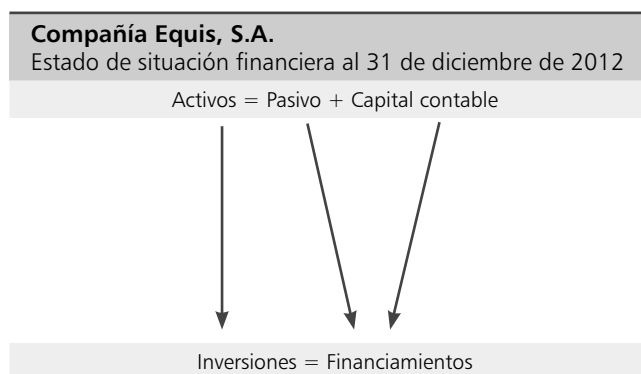
Fuente: Cemex S.A.B. de C.V. Reporte Anual 2010, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>.

**Figura 4.10** Estado de variaciones en el capital contable de Cemex.

## Estado de situación financiera

El estado de situación financiera, conocido también como balance general, es un estado financiero básico que muestra los montos del activo, del pasivo y del capital de un negocio en una fecha específica. En otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio, sus adeudos y el patrimonio de los dueños.

La figura 4.11 que aparece a continuación muestra un esquema simplificado del estado de situación financiera.



**Figura 4.11** Esquema simplificado de un estado de situación financiera.

## Estado de situación financiera y toma de decisiones

El estado de situación financiera presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento. Dicho estado incluye en el mismo informe ambos aspectos, debido a que se basa en la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben ser correspondidos directamente por las fuentes necesarias para adquirir dichos recursos.

## Elementos del estado de situación financiera

En seguida revisaremos los elementos del estado de situación financiera que son: activo, pasivo y capital, así como sus respectivas clasificaciones.

### Activo

Un activo es un recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios económicos en el futuro. Su valor se determina con base en el costo de adquisición del artículo, más todas las erogaciones necesarias para su traslado, instalación y arranque de operación. Los tipos de activos de un negocio varían de acuerdo con la naturaleza de la empresa. Un pequeño negocio de servicios puede tener sólo un equipo de transporte de materiales y una oficina en la casa del dueño. Una gran tienda puede tener edificios, mobiliario, máquinas y equipo.

Algunos ejemplos de activos son el efectivo que una entidad tiene en su poder o depositado en alguna institución bancaria, las cuentas por cobrar pendientes con sus clientes o con sus empleados, los productos o mercancías disponibles para su manufactura o comercialización, las instalaciones físicas donde están los almacenes, oficinas y plantas productivas, el terreno donde están construidas dichas instalaciones, el equipo para transportar la mercancía o el personal de la entidad, el mobiliario de las oficinas administrativas, de ventas y productividad, el equipamiento de las oficinas de administración, y la maquinaria y herramientas del área de producción.

La vida de un activo está determinada por su capacidad para producir beneficios económicos futuros, por lo que cuando esta capacidad se pierde, debe reflejarse la disminución de su valor o incluso la eliminación total del mismo. En algunos casos, la disminución del valor del activo no es muy precisa, entonces debe determinarse una estimación como la *estimación por cuentas incobrables*.

### Clasificación del activo

Las cuentas de activos se ordenan de acuerdo con su liquidez, es decir, su facilidad para convertirse en efectivo, por tanto, existen dos categorías: activo circulante y activo no circulante.

- **Activo circulante.** Son aquellos activos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en un periodo normal de operaciones, que se consuman o bien que puedan ser convertidos en efectivo en un plazo menor a un año. En la sección de activo circulante se ubican las cuentas de efectivo en caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, inventarios, entre otras.
- **Activo no circulante.** Son aquellos activos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en un periodo mayor al de la operación normal, que se consuman o bien que puedan ser convertidos en efectivo en un plazo mayor a un año. En el activo no circulante se incluyen las cuentas de terrenos, edificios, depreciaciones, equipo de transporte, así como mobiliario y equipo. Adicionalmente están los activos intangibles como marcas registradas, franquicias, derechos de autor y otras.

### Pasivo

El pasivo representa lo que debe el negocio, así como los compromisos y obligaciones económicas que tiene con otras personas o entidades conocidas como *acreedores*. Los acreedores tienen derecho prioritario sobre los activos del negocio, antes que los dueños, quienes siempre ocuparán el último lugar. En caso de disolución o cierre de un negocio, con el producto de la venta de los activos se debe pagar primero a los trabajadores, en segundo lugar se encuentran los acreedores, mientras que el remanente queda para los dueños.

Como ejemplos de pasivos pueden mencionarse las cuentas por pagar a los proveedores provenientes de compras efectuadas a crédito, los sueldos o salarios pendientes de pago a empleados de la entidad, los impuestos por pagar y los préstamos bancarios a corto y a largo plazos solicitados para la adquisición de activos.

### Clasificación del pasivo

El pasivo se clasifica de acuerdo con su fecha de liquidación o vencimiento en *pasivo a corto plazo* (circulante) y *pasivo a largo plazo* (no circulante):

- **Pasivo a corto plazo (circulante).** El pasivo a corto plazo lo constituyen aquellas cuentas que representan obligaciones que normalmente requerirán el uso de algún activo circulante antes del término del periodo normal de operaciones, el cual generalmente se toma por un año. Algunos ejemplos de pasivos a corto plazo son las cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar, intereses por pagar, entre otras.
- **Pasivo a largo plazo (no circulante).** El pasivo a largo plazo lo forman aquellas cuentas que representan las obligaciones cuyo vencimiento es mayor al periodo normal de operaciones, generalmente mayor a un año. Algunos ejemplos típicos son los préstamos bancarios con garantía hipotecaria, los documentos y las obligaciones por pagar a largo plazo, entre otras.

### Capital

Representa la parte de los activos que pertenecen a los dueños del negocio. Se le conoce también como *activos netos* de una entidad, es decir, activos menos pasivos. El capital no significa el derecho sobre un

monto determinado de efectivo sobre algún activo específico; más bien, se refiere al derecho que se tiene sobre los activos totales de la empresa.

En síntesis, es la diferencia entre el monto de los activos que posee el negocio y los pasivos que debe. *Capital contable* y *capital neto* son otros términos de uso frecuente para designar la participación de los dueños.

El capital contable puede aumentar en dos formas:

1. Por la aportación en efectivo o de otros activos al negocio.
2. Por las utilidades retenidas provenientes de la operación del negocio.

El capital contable puede disminuir en dos formas:

1. Por el retiro de efectivo u otros activos del negocio por parte de los accionistas. Dicho retiro puede ser un reembolso del capital aportado o un reparto de las utilidades obtenidas, llamadas, en este caso, **dividendos**. Es decir, los dividendos representan la distribución de las utilidades obtenidas entre los accionistas; no son un gasto, sino un reparto de las utilidades obtenidas. Las distribuciones suelen realizarse en efectivo o en acciones adicionales a favor de los accionistas.
2. Por las pérdidas provenientes de la operación del negocio.

### Dividendos

Reembolso del capital aportado o un reparto de las utilidades obtenidas. No representan un gasto.

### Clasificación del capital

El capital de una empresa se clasifica en capital contribuido y capital ganado.

- **Capital contribuido.** Está formado por las aportaciones de los dueños o propietarios. En este apartado se encuentra el capital social, que incluye el monto de los diferentes tipos de acciones adquiridas por los socios.
- **Capital ganado.** Está conformado por los resultados de las operaciones normales de la empresa (ganancias o pérdidas). Las cuentas que se encuentran en este apartado son las utilidades retenidas y/o las pérdidas acumuladas, que representan los resultados de ejercicios anteriores.

### Un vistazo a la realidad...

El 15 de febrero de 2011 Gruma (uno de los productores más grandes de harina de maíz y tortillas en el mundo) concluyó la venta de 177 546 496 acciones del capital social de Grupo Financiero Banorte a un precio de \$52 por acción, resultando en una recaudación de \$9 232 417 792. Como resultado de esta operación, Gruma ya

no detenta acciones representativas del capital social de Grupo Financiero Banorte, compañía que opera en el sector bancario y concentra los recursos obtenidos en la producción de harina de maíz y tortillas.

El estado de situación financiera se puede presentar de dos maneras:

- En forma de cuenta. Esto es cuando se utiliza el formato propio de la ecuación contable en donde los activos se listan del lado derecho y del lado izquierdo se listan los pasivos y el capital.
- En forma de reporte. Es cuando de manera vertical se listan tanto los activos como los pasivos y el capital.

En la figura 4.12 se muestra el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 de Cemex, S.A.B. de C.V.

<b>Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Balance general consolidado al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos)	
<b>Activo</b>	
<b>Activo circulante</b>	
Efectivo e inversiones	8 354
Clientes, neto de estimaciones por incobrables	12 193
Otras cuentas por cobrar	16 124
Inventarios, neto	15 544
Otros activos circulantes	2 352
Total del activo circulante	54 567
<b>Activo no circulante</b>	
Inversiones en asociadas	8 261
Otras inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo	14 914
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	231 458
Crédito mercantil, activos intangibles y cargos diferidos, neto	205 897
Total del activo no circulante	460 530
<b>Total del activo</b>	<b>515 097</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>	
<b>Pasivo circulante</b>	
Deuda a corto plazo y vencimiento circulante de la deuda a largo plazo	5 637
Otras obligaciones financieras	115
Proveedores	18 686
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	30 681
Total del pasivo circulante	55 119
<b>Pasivo a largo plazo</b>	
Deuda a largo plazo	197 181
Otras obligaciones financieras	1 887
Beneficios a los empleados	7 583
Impuestos diferidos	17 147
Otros pasivos	22 480
Total del pasivo a largo plazo	246 278
<b>Total del pasivo</b>	<b>301 397</b>
<b>Capital contable</b>	
Participación controladora:	
Capital social y prima en colocación de acciones	108 722
Otras reservas de capital	22 180
Utilidades retenidas	79 790
Utilidad (pérdida) neta	-16 516
Total de la participación controladora	194 176
Participación no controladora e instrumentos perpetuos	19 524
<b>Total del capital contable</b>	<b>213 700</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>515 097</b>

Fuente: Cemex, S.A.B. de C.V. Reporte anual 2010, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>

**Figura 4.12** Estado de situación financiera de Cemex.



## Estado de flujos de efectivo

La finalidad del estado de flujos de efectivo es presentar en forma condensada y comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujos de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos.

## Estado de flujos de efectivo y toma de decisiones

En este punto es importante recordar que para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad (utilidad o pérdida) y la liquidez (excedente o faltante de efectivo), por lo que es necesario elaborar tanto el estado de resultados como el estado de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que junto con el estado de resultados, el balance general y el estado de variaciones en el capital contable, proporciona información útil acerca de la situación financiera de un negocio. Los administradores lo utilizan para evaluar las operaciones pasadas y planear futuras inversiones así como posibilidades de financiamiento. Por su parte los usuarios externos, como los inversionistas y los acreedores, lo utilizan para evaluar la capacidad del negocio para pagar sus deudas y dividendos.

A través del estado de flujos de efectivo se puede apreciar la capacidad de un negocio para generar efectivo a través de sus operaciones normales, mantener y expandir su capacidad operativa, cumplir con sus obligaciones financieras y con los pagos de dividendos.

A continuación se resume en la figura 4.13 la información contenida en el estado de flujos de efectivo:

<b>Compañía Equis, S.A.</b>
Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
Saldo inicial de efectivo
(+/-) Entradas y salidas de efectivo por actividades de operación
(+/-) Entradas y salidas de efectivo por actividades de inversión
(+/-) Entradas y salidas de efectivo por actividades de financiamiento
= Saldo final de efectivo

**Figura 4.13** Información contenida en el estado de flujos de efectivo.

## Elementos del estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo consta de tres secciones: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

### Actividades de operación

En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de las operaciones de la entidad económica, por ejemplo, prestación de servicios, producción y comercialización de productos; es decir, los movimientos de efectivo que afecten la utilidad neta de

<b>Cemex, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2010 (en millones de pesos)	
<b>Actividades de operación</b>	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	-16 489
Operaciones discontinuadas	0
Utilidad (pérdida) neta de operaciones continuas	-16 489
<b>Partidas que no implicaron flujos de efectivo</b>	
Depreciación y amortización de activos	18 474
Pérdidas por deterioro de activos	1 904
Participación en asociadas	524
Otros gastos (ingresos), neto	1 499
Resultado integral de financiamiento	15 627
Impuestos a la utilidad	4 509
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo impuestos a la utilidad	100
Efectivo neto de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	26 148
Impuestos a la utilidad pagados en efectivo	<u>-4 310</u>
Efectivo neto proveniente de operaciones continuas	21 838
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>21 838</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	-4 726
Venta de subsidiarias y asociadas, neto	1 172
Activos intangibles y cargos diferidos	117
Activos de largo plazo y otros, neto	1 575
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión de operaciones continuas	<u>-1 862</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión</b>	<b>-1 862</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Emisión de capital social	5
Gastos financieros pagados en efectivo	-14 968
Instrumentos derivados	69
Dividendos pagados	0
Deuda pagada, neta	-9 615
Pasivos de largo plazo, neto	122
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas	<u>-24 387</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-24 387</b>
Aumento (disminución) del efectivo e inversiones de operaciones continuas	-4 411
Efecto neto de conversión en el efectivo	-1 339
Saldo inicial del efectivo e inversiones	14 104
<b>Saldo final del efectivo e inversiones</b>	<b>8 354</b>

Fuente: Cemex, S.A.B. de C.V. Reporte anual 2010, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>

Figura 4.14 Estado de flujos de efectivo de Cemex.

### Un vistazo a la realidad...

De acuerdo con información de los eventos relevantes de Grupo Modelo (empresa líder en la elaboración, distribución y venta de cerveza en México), en junio de 2010 dio inicio a las operaciones en su nueva planta en el norte del estado de Coahuila, la Compañía Cervecera de Coahuila, que en esta primera etapa tiene una capacidad instalada de 5 millones de hectolitros (hectolitro es una unidad de volumen equivalente a cien litros). La segunda etapa con 5 millones de hectolitros comenzará a operar el próximo año. Su construcción total implicará una inversión cercana a los 600 millones de dólares.

### Un vistazo a la realidad...

A través del estado de flujos de efectivo de Cemex se puede apreciar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo a través de sus operaciones, inversiones o financiamientos. De acuerdo al informe anual de 2010, la empresa terminó el año con un saldo en efectivo e inversiones de 8 354 millones de pesos en efectivo.

la compañía. Entre los movimientos de efectivo más importantes se encuentran ventas al contado, cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes, compras de contado, pagos a los proveedores por mercancía adquirida, pagos de sueldos a empleados, pagos de gastos relativos a la operación del negocio y pagos de impuestos, entre otros.

## Actividades de inversión

En esta sección se muestran los conceptos relacionados con la compraventa de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo, es decir, los movimientos de efectivo que afectan la inversión en los activos no circulantes de la compañía. Entre ellos se cuentan la construcción, compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.

## Actividades de financiamiento

En esta sección figuran todos los conceptos que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo que afectan el monto de la deuda y el capital de la compañía. Entre éstas pueden mencionarse como ejemplo los créditos recibidos a corto y largo plazos diferentes de los relacionados con la operación del negocio; los reembolsos de capital, dividendos pagados, pagos de intereses y aportaciones de los accionistas, entre otros.

En la figura 4.14 (vea la página anterior) se presenta el estado de flujos de efectivo de Cemex, S.A. para el año 2010.

Los estados financieros básicos se explicaron anteriormente, por lo que en esta sección nos abocaremos a profundizar sobre los elementos complementarios de los estados financieros, los cuales están conformados por:

- Notas a los estados financieros.
- Dictamen del auditor independiente.

## Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros son parte integrante de éstos y con ellas se pretende explicar con detalle algunos aspectos específicos que afectan ciertas partidas dentro de los estados financieros. Las notas deben presentarse en forma clara, ordenada y referenciada para facilitar su identificación.

En la figura 4.15 se presenta una selección de las notas a los estados financieros de Cemex.

### 2. Principales políticas contables

#### A) Bases de presentación y revelación

Los estados financieros adjuntos de la controladora y sus notas (nota 24), complementarios a los estados financieros consolidados, se presentan para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta como entidad jurídica independiente.

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas ("NIF"), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), las cuales reconocieron los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007...

**Fuente:** Cemex, S.A.B. de C.V. Reporte anual 2010, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>

**Figura 4.15** Notas a los estados financieros de Cemex.

## Dictamen de los auditores independientes

El dictamen es el resultado final de una revisión (auditoría) a la información contenida en los estados financieros. Debido a que la información financiera es vital en el proceso de toma de decisiones, se encuentra expuesta a manipulación, errores, incumplimiento de las normas contables, omisiones y otras circunstancias que afectan directamente al proceso de registro y cuantificación de las operaciones. Es por ello, que la empresa acude con un profesional llamado *auditor*, para que como persona ajena a la empresa determine con base en pruebas y revisiones si la información es confiable y veraz.

En la figura 4.16 se muestra el dictamen de los auditores independientes de Cemex, S.A.B. de C.V., en relación con los estados financieros del año 2010.

Informe de los auditores independientes
<p>Al Consejo de administración y accionistas de Cemex, S.A.B. de C.V.</p> <p>Hemos examinado los balances generales individuales y consolidados de Cemex, S.A.B. de C.V. y Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la compañía) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados individuales y consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.</p> <p>Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con las normas de Información Financiera mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.</p> <p>En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cemex, S.A.B. de C.V. y Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, de conformidad con las normas de Información Financiera mexicanas.</p> <p>KPMG Cárdenas Dosal, S.C.</p>

**Fuente:** Cemex, S.A.B. de C.V. *Reporte anual 2010*, del sitio web <http://www.cemex.com> de <http://www.cemex.com/ES/Inversionistas/files/2010/InformeAnual.pdf>

**Figura 4.16** Dictamen de los auditores independientes de Cemex.

### Un vistazo a la realidad...

El dictamen de los auditores debe contener una clara expresión de opinión sobre los estados financieros de la empresa, lo cual puede ser visualizado en el informe de los auditores independientes presentado por Walmart, en donde el auditor analiza y evalúa los resultados obtenidos en las auditorías realizadas. En dicho dictamen

Mancera, S.C. (integrante de Ernst & Young Global) hace mención que el contenido de los estados financieros es responsabilidad de la administración de la empresa y que el despacho de auditores independientes examinó la razonabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros.



## Resumen

La información financiera es un elemento imprescindible en la toma de decisiones de los diversos usuarios; se presenta en los estados financieros básicos, que son la culminación del proceso contable y, por tanto, la parte más importante para poder tomar las decisiones.

Los estados financieros básicos son cuatro: estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable, estado de situación financiera y estado de flujos de efectivo. Con ellos se busca evaluar la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de la entidad económica.

El estado de resultados informa sobre la rentabilidad de la operación mostrando un resumen de los ingresos y gastos en un periodo determinado.

El estado de variaciones en el capital contable muestra los cambios en la inversión de los dueños de la empresa en un periodo específico.

El estado de situación financiera o balance general presenta una relación de recursos (activos) de la empresa, así como de las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de dichos recursos a una fecha determinada.

El estado de flujos de efectivo proporciona información acerca de la liquidez del negocio, presentando una lista de las entradas de efectivo y de los desembolsos del mismo en un determinado periodo.

Los elementos del estado de resultados son ingresos y gastos. Los primeros representan los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito, y los segundos son los activos que se han usado o consumido en el negocio o aumentos producidos en los pasivos con el fin de obtener ingresos en un periodo. Los gastos son las erogaciones o recursos utilizados para generar ingresos.

Los conceptos de ingresos y gastos se presentan en este estado financiero, el cual resume los resultados de las operaciones de la compañía durante un periodo. La diferencia entre los ingresos y los gastos, llamada *utilidad o pérdida neta*, que se determina en este estado financiero, se refleja posteriormente en la sección de capital dentro del balance general.

Los elementos del estado de variaciones en el capital contable son movimientos de propietarios, creación de reservas y utilidad o pérdida integral.

Los movimientos más comunes que realizan los propietarios son aportaciones de capital, reembolsos o retiros de capital, declaración de dividendos y capitalizaciones de partidas.

Los elementos del estado de situación financiera son activos, pasivos y capital. Los activos son los recursos con los que cuenta la entidad de los cuales se espera obtener un beneficio; se subclasifican en activo circulante y no circulante. Los pasivos son las deudas o compromisos que la entidad tiene con terceros; se pueden clasificar en pasivo a corto plazo y a largo plazo. El capital representa la parte de los activos que pertenece a los dueños del negocio. Se le conoce también como los “activos netos” de una entidad, es decir, activos menos pasivos. Se clasifica en capital contribuido y ganado.

Los elementos del estado de flujos de efectivo son:

- Actividades de operación. Son todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica: prestación de servicios, producción y comercialización de productos. Se refiere a las transacciones que afectan la utilidad neta del negocio.
- Actividades de inversión. Son todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen con la compraventa de activos de largo plazo, es decir, que afectan el monto de los activos no circulantes de la compañía.
- Actividades de financiamiento. Son todas las entradas y salidas de efectivo de transacciones que afectan el monto de la deuda distinta de la actividad operativa, así como el capital de la compañía.

Adicionalmente se proporciona información complementaria a los estados financieros: las notas a los estados financieros y el dictamen del auditor independiente.

Las notas a los estados financieros tienen la finalidad de explicar con mayor detalle situaciones especiales que afectan ciertas partidas dentro de los estados financieros.

El *dictamen* es el resultado final de una revisión (auditoría) a la información contenida en los estados financieros.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Cuál es la importancia de los estados financieros?

---

---

2. Enumere los estados financieros básicos.

---

---

3. ¿Qué información proporciona el estado de resultados y qué elementos lo integran?

---

---

4. ¿Cuál es el objetivo del estado de variaciones en el capital contable?

---

---

5. Mencione con qué otro nombre se conoce al estado de situación financiera y explique qué información presenta.

---

---

6. Enumere las secciones que integran el estado de flujos de efectivo.

---

---

7. ¿En qué consiste la interrelación de los estados financieros?

---

---

8. ¿Cuál es la diferencia entre las partidas ordinarias y las partidas no ordinarias del estado de resultados?

---

---

9. ¿Cómo se clasifican los activos y pasivos en el estado de situación financiera? ¿En qué consiste esta clasificación?
- 
- 
10. ¿Qué diferencia existe entre el capital contribuido y el capital ganado?
- 
- 
11. ¿Cuáles son las causas de que aumente o disminuya el capital contable de un negocio?
- 
- 
12. ¿A qué usuarios está dirigido el estado de variaciones en el capital contable y qué tipo de decisiones se pueden tomar con la información que proporciona este estado financiero?
- 
- 
13. ¿Qué se considera como actividades de operación en el estado de flujos de efectivo?
- 
- 
14. ¿En qué consiste un dictamen de auditores independientes?
- 
- 
15. ¿Qué función tienen las notas a los estados financieros?
- 
- 

### Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. El encabezado de un estado financiero debe contener:
  - a) El nombre de la empresa, el nombre del estado financiero y el nombre de los dueños.
  - b) El nombre de la empresa, el nombre del estado financiero y la fecha y/o periodo comprendido.
  - c) El nombre del estado financiero, el periodo comprendido y el nombre de la persona que lo elaboró.
  - d) El nombre de la empresa, la fecha en que se constituyó la empresa y el nombre del director general.
  - e) Ninguna de las anteriores.
  
2. A este estado financiero se le conoce también como balance general:
  - a) Estado de cuenta bancario.
  - b) Estado de flujos de efectivo.
  - c) Estado de situación financiera.
  - d) Estado de resultados.
  - e) Ninguna de las anteriores.

3. Estado financiero que informa sobre la rentabilidad de las operaciones de una compañía:
  - a) Estado de resultados.
  - b) Estado de variaciones en el capital contable.
  - c) Estado de situación financiera.
  - d) Estado de flujos de efectivo.
4. Estado financiero que proporciona información acerca de la liquidez de una empresa:
  - a) Estado de resultados.
  - b) Estado de variaciones en el capital contable.
  - c) Estado de situación financiera.
  - d) Estado de flujos de efectivo.
5. Son causas de que el capital contable de un negocio se incremente:
  - a) La obtención de créditos bancarios.
  - b) El cobro a los clientes.
  - c) Las aportaciones que realizan los socios.
  - d) Las utilidades generadas en un periodo.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo c) y d).
6. La elaboración de los estados financieros debe seguir un orden, en el que el último de los estados financieros que se elabora es:
  - a) Estado de resultados.
  - b) Estado de variaciones en el capital contable.
  - c) Estado de situación financiera.
  - d) Estado de flujos de efectivo.
7. Son ejemplos de cuentas del activo circulante:
  - a) Inventario, ventas, efectivo en caja y bancos, préstamo bancario.
  - b) Utilidad neta, cuentas por cobrar, inversiones temporales.
  - c) Efectivo en caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar.
  - d) Dividendos, cuentas por cobrar, inversiones temporales.
8. Está compuesto por aquellas cuentas que representan obligaciones que deben ser liquidadas antes del término del periodo normal de operaciones, el cual generalmente es de un año:
  - a) Capital contribuido.
  - b) Actividades de financiamiento.
  - c) Dividendos.
  - d) Pasivo circulante.
  - e) Todas las anteriores.
9. En el estado de flujos de efectivo, las transacciones relacionadas con la compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos son consideradas:
  - a) Actividades de inversión.
  - b) Actividades de operación.
  - c) Actividades de financiamiento.
  - d) Todas las anteriores.
  - e) Sólo a) y b).



10. Es la declaración de un profesional llamado auditor, para que como persona ajena a la empresa determine con base en pruebas y revisiones si la información presentada en los estados financieros es confiable y veraz.
- Informe anual de la compañía.
  - Dictamen de los auditores independientes.
  - Notas a los estados financieros.
  - Certificación del contador público.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda, y mencione por qué.	F	V
1. El pasivo a corto plazo es aquel que representa obligaciones que requerirán el uso de un activo circulante antes del término del periodo normal de operaciones.	( )	( )
2. El capital contribuido está conformado por los resultados de las operaciones normales de la empresa.	( )	( )
3. El equipo de transporte es considerado un activo no circulante.	( )	( )
4. Las notas a los estados financieros pretenden explicar situaciones especiales que afectan a ciertas partidas dentro de los estados financieros.	( )	( )
5. El dictamen del auditor es uno de los estados financieros básicos.	( )	( )
6. Los ingresos son los recursos que el negocio recibe a cambio de efectivo o la promesa posterior de su pago.	( )	( )
7. Las utilidades retenidas son el derecho de los propietarios sobre los activos netos.	( )	( )
8. Para elaborar el estado de variaciones en el capital contable de un periodo es indispensable elaborar primero el estado de resultados.	( )	( )
9. Una hipoteca forma parte del capital contable.	( )	( )
10. El estado de flujos de efectivo se utiliza para conocer la liquidez de una empresa.	( )	( )
11. Los dividendos son recursos entregados por la entidad a los dueños como devolución de sus aportaciones, representan disminución de su inversión y, por tanto, del capital contribuido y del capital contable.	( )	( )
12. Entre los gastos de ventas se consideran las comisiones del personal del área de ventas, los gastos por publicidad y los gastos de envíos de la mercancía.	( )	( )
13. Los sueldos del personal administrativo, las rentas de inmuebles dedicados a actividades administrativas forman parte del resultado integral de financiamiento.	( )	( )
14. La diferencia entre el total de ingresos y el total de gastos determina el resultado del periodo, si los ingresos son superiores a los gastos, el resultado se denomina pérdida neta del periodo.	( )	( )
15. La utilidad de operación es el resultado de los ingresos menos los gastos generales.	( )	( )

## Relacionar columnas

1. Relacione cada estado financiero con la descripción que le corresponde:

- |  |   |     |
|--|---|-----|
| a) Estado de resultados.                         | Informa sobre la rentabilidad de la operación mostrando un resumen de los ingresos y gastos en un periodo determinado.  | ( ) |
| b) Estado de variaciones en el capital contable. | Su objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio, presentando una lista de las entradas de efectivo y de los desembolsos de éste en un determinado periodo.                                     | ( ) |
| c) Estado de situación financiera.               | Presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y de financiamiento.  | ( ) |
| d) Estado de flujos de efectivo.                 | Su objetivo es mostrar los cambios en la inversión de los dueños de la empresa en un periodo específico.  | ( ) |
|  | Constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.   | ( ) |
|  | Resume los resultados de las operaciones para determinar si se ganó o si se perdió en el desarrollo de éstas.   | ( ) |
|  | Muestra los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado, así como las utilidades del periodo y los dividendos que los accionistas hayan decidido repartirse. | ( ) |
|  | Presenta los recursos que posee el negocio, sus adeudos y el patrimonio de los dueños.  | ( ) |

2. Relacione cada cuenta con su clasificación correspondiente dentro del estado de situación financiera.

- |                                |                            |     |
|--------------------------------|----------------------------|-----|
| a) Activo circulante (AC).     | Utilidad neta del periodo  | ( ) |
| b) Activo no circulante (ANC). | Impuestos por pagar        | ( ) |
| c) Pasivo a corto plazo (PCP). | Edificios                  | ( ) |
| d) Pasivo a largo plazo (PLP). | Efectivo                   | ( ) |
| e) Capital contribuido (CC).   | Obligaciones por pagar     | ( ) |
| f) Capital ganado (CG).        | Proveedores                | ( ) |
|                                | Clientes                   | ( ) |
|                                | Capital social             | ( ) |
|                                | Patentes                   | ( ) |
|                                | Préstamo bancario (3 años) | ( ) |

## 3. Relacione cada concepto del estado de resultados con la descripción que le corresponde:

- |  |  |     |
|--|--|-----|
| a) Gastos.                               | Produce un aumento en el capital debido a que ocasiona un aumento en las utilidades retenidas de un periodo.   | ( ) |
| b) Partidas ordinarias.                  |  |     |
| c) Utilidad o pérdida neta.              | Ocasiona una disminución en el capital como consecuencia de la disminución que produce en las utilidades retenidas de ese periodo.   | ( ) |
| d) Costo de ventas.                      |  |     |
| e) Ingresos.                             |  |     |
| f) Gastos de administración.             | Son aquellas partidas relacionadas con el giro de la entidad, es decir, las que se derivan de las actividades primarias que representan su principal fuente de ingresos aun cuando no sean frecuentes.   | ( ) |
| g) Gastos generales.                     |  |     |
| h) Partidas no ordinarias.               |  |     |
| i) Utilidad neta.                        | Son las partidas que se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la entidad. Generalmente estas partidas no son frecuentes, como puede ser la cancelación de una concesión o una expropiación.   | ( ) |
| j) Resultado integral de financiamiento. |  |     |
| k) Pérdida neta.                         | Representan recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito.  | ( ) |
| l) Utilidad de operación.                |  |     |
| m) Gastos de ventas.                     | Son activos que se han usado o consumido en el negocio o aumentos producidos en los pasivos con el fin de obtener ingresos en un periodo.  | ( ) |
|  | Muestra el costo de adquisición de los artículos vendidos relacionados a las ventas obtenidas en un periodo determinado de las empresas comercializadoras.   | ( ) |
|  | Pueden agruparse para su presentación en categorías genéricas tales como: gastos de venta y gastos de administración.  | ( ) |
|  | Son aquellos gastos que se generan o incurren cuando la empresa decide comercializar sus productos o servicios y corresponden a erogaciones directamente relacionadas con el esfuerzo de vender los bienes o realizar los servicios que constituyen el objeto del negocio.   | ( ) |
|  | Son aquellos gastos en los que se incurre para mantener el funcionamiento de la dirección y administración de la empresa.  | ( ) |
|  | En esta sección se encuentran todos aquellos gastos en los que se incurren por actividades relacionadas con el financiamiento de la empresa. Está integrado por los intereses, las fluctuaciones cambiarias, el resultado por posición monetaria y los cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros. | ( ) |
|  | Representa el resumen del total de ingresos y gastos de un periodo, es considerado el resultado final de un periodo y el que determina si se ganó o se perdió en el desarrollo de las actividades del negocio.   | ( ) |
|  | Es el resultado de que el total de gastos supere al total de ingresos.   | ( ) |

## Completar

1. Para cada una de las partidas que se listan a continuación, indique a qué estado financiero corresponde:

ER = Estado de resultados

EVCC = Estado de variaciones en el capital contable

ESF = Estado de situación financiera o balance general

EFE = Estado de flujos de efectivo

Activos	_____
Ingresos	_____
Entradas por actividades de inversión	_____
Total pasivos y capital	_____
Salidas por actividades de operación	_____
Dividendos	_____
Pasivos	_____
Gastos	_____
Utilidades retenidas	_____
Aportaciones de socios	_____

2. Para cada una de las cuentas o conceptos que se listan a continuación, indique a qué estado financiero corresponde:

ER = Estado de resultados

EVCC = Estado de variaciones en el capital contable

ESF = Estado de situación financiera o balance general

EFE = Estado de flujos de efectivo

Activos circulantes	_____
Gastos de administración	_____
Reembolsos a socios	_____
Ventas	_____
Pago de préstamo bancario	_____
Pasivos a largo plazo	_____
Activos no circulantes	_____
Resultado integral de financiamiento	_____
Gasto por impuestos	_____
Capital contable	_____
Utilidad neta del periodo	_____

3. Relacione cada uno de los estados financieros con cada uno de los elementos listados que forman parte de él. Anota la letra del inciso del estado financiero correspondiente:

a) Balance general.	Gastos	( )
b) Estado de resultados.	Activos	( )
c) Estado de variaciones en el capital contable.	Flujo de efectivo proveniente de inversión	( )
d) Estado de flujos de efectivo.	Dividendos	( )
	Pasivos	( )
	Ingresos	( )
	Flujo de efectivo proveniente de operaciones	( )
	Aportaciones de accionistas	( )
	Utilidad del ejercicio	( )
	Flujo de efectivo proveniente de financiamiento	( )

4. Relacione cada uno de los estados financieros con los elementos listados que forman parte de él. Anote la letra del inciso del estado financiero correspondiente:

a) Balance general.	Aumentos de capital social	( )
b) Estado de resultados.	Pasivos a largo plazo	( )
c) Estado de variaciones en el capital contable.	Utilidad de operación	( )
d) Estado de flujos de efectivo.	Activos circulantes	( )
	Pasivos a corto plazo	( )
	Gastos generales	( )
	Flujo de efectivo proveniente de financiamiento	( )
	Disminuciones en utilidades retenidas	( )
	Resultado integral de financiamiento	( )
	Flujo de efectivo proveniente de la operación	( )
	Activos no circulantes	( )
	Total de pasivos	( )
Gastos de administración	( )	
Impuesto del periodo	( )	

5. Para cada una de las cuentas que se listan, indique en la primera columna con una (A) si es un activo, con una (P) si es un pasivo, con una (C) si es capital contable, con una (I) si es un ingreso y con una (G) si es un gasto.

En la segunda columna indique con (ER) si forma parte del estado de resultados y con (ESF) si forma parte del estado de situación financiera.

Cuenta	Tipo de cuenta	Estado financiero
Utilidades retenidas		
Cuentas por cobrar		
Ingresos por servicios		
Gasto por sueldos		
Inventarios		
Cuentas por pagar		
Terreno		
Capital social		
Gasto por publicidad		
Obligaciones por pagar		
Inversiones temporales		
Gasto por renta		
Impuesto por pagar		
Proveedores		
Hipoteca por pagar		

6. Para cada una de las cuentas que se listan, indique en la primera columna con una (A) si es un activo, con una (P) si es un pasivo, con una (C) si es capital contable, con una (I) si es un ingreso y con una (G) si es un gasto.

En la segunda columna indique con (ER) si forma parte del estado de resultados y con (ESF) si forma parte del estado de situación financiera.

Cuenta	Tipo de cuenta	Estado financiero
Patente		
Impuestos por pagar		
Ventas		
Comisiones sobre ventas		
Maquinaria		
Capital social		
Costo de ventas		
Reserva para futuros aumentos de capital		
Sueldos		
Impuestos		
Franquicia		
Seguros		
Publicidad pagada por adelantado		
Obligaciones por pagar		
Anticipos de clientes		

7. A continuación se presenta una lista de conceptos y cuentas de una compañía comercializadora, indique para cada rubro la clasificación que le corresponde en el estado de resultados:

- a) Gastos generales: gastos de ventas o gastos de administración.
- b) Resultado integral de financiamiento.

En el caso de los gastos generales, especifique si se trata de gastos de venta o de administración:

Gasto	Clasificación
Sueldo del gerente general	
Comisiones sobre ventas	
Seguro de automóviles de vendedores	
Intereses sobre préstamos bancarios	
Servicio telefónico del departamento de compras	
Sueldos de vendedores	
Pérdida por fluctuación cambiaria	
Sueldos de secretarías del departamento de contraloría	
Renta del local de ventas al público	
Seguro de mobiliario y equipo del área administrativa	
Cargos bancarios por manejo de cuenta	
Publicidad	
Impuesto predial del edificio administrativo	
Depreciación de automóviles de vendedores	
Cargos bancarios por cheques devueltos	
Consumo de electricidad del área de finanzas	

8. Con los datos que se proporcionan, calcule lo que se indica:

Total de ingresos	\$2 890 000
Total de gastos	\$1 575 000
Total de activos	\$9 450 000
Total de capital contable	\$8 215 000

Determine:

- a) El importe de la utilidad neta.
- b) El importe del total de pasivos.
- c) Con la utilidad neta calculada, si el saldo inicial de utilidades retenidas es de \$3 640 000 y se declararon dividendos por \$850 000, ¿cuál sería el nuevo saldo de las utilidades retenidas?

9. Con los datos que se proporcionan, calcule lo que se indica:

Total de ingresos	\$4 670 000
Total de gastos	\$3 125 000
Total de pasivos	\$5 280 000
Total de capital contable	\$9 655 000

Determine:

- El importe de la utilidad neta.
  - El importe del total de activos.
  - Con la utilidad neta calculada, si el saldo final de utilidades retenidas es de \$4 120 000 y se declararon dividendos por \$1 000 000, ¿cuál era el saldo inicial de las utilidades retenidas?
10. De las cuentas que se listan a continuación, identifique los gastos de venta y los de administración de una compañía comercializadora y determine lo siguiente:
- El total de gastos de ventas.
  - El total de gastos de administración.
  - El total de gastos generales.

Depreciación del equipo de reparto	\$ 6 000
Sueldos y salarios del personal administrativo	\$120 000
Seguros de oficinas	\$ 35 000
Comisiones sobre ventas	\$ 78 000
Honorarios profesionales por servicios contables	\$ 40 000
Depreciación de edificio corporativo	\$ 58 000
Publicidad	\$ 25 000
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	\$ 7 000
Servicios públicos	\$ 24 000
Gastos de embarques	\$ 10 000

11. De las cuentas que se listan a continuación, identifique los gastos de venta y los de administración y determine lo siguiente:
- El total de gastos de ventas.
  - El total de gastos de administración.
  - El total de gastos generales.

Gasto de materiales de oficina	\$ 2 500
Servicio telefónico	\$ 3 500
Sueldos y prestaciones a vendedores	\$44 500
Honorarios de auditoría	\$25 000
Gastos de mantenimiento a la oficina de ventas	\$10 000
Depreciación de equipo de cómputo	\$ 2 000
Gasto de gasolina del equipo de reparto	\$16 000
Sueldo del personal de la Gerencia General	\$70 000
Gastos de viaje de los vendedores	\$45 000
Fletes de ventas	\$15 000



12. De las cuentas que se listan a continuación, identifique los activos y pasivos y obtenga lo que se indica:

- a) El total de activos circulantes.
- b) El total de activos no circulantes.
- c) El total de pasivos de corto plazo.
- d) El total de pasivos de largo plazo.

Efectivo	\$120 000
Equipo de transporte	\$680 000
Sueldos por pagar	\$ 30 000
Documentos por pagar (3 años)	\$569 479
Cuentas por cobrar	\$150 000
Terreno	\$700 000
Impuestos por pagar	\$ 50 000
Hipoteca por pagar (7 años)	\$456 789
Inversiones temporales	\$212 294
Inventarios	\$345 850
Edificio	\$550 000
Equipo de cómputo	\$310 500
Proveedores	\$194 000
Documentos por pagar (12 meses)	\$500 000
Obligaciones por pagar	\$560 923
Préstamos a empleados	\$317 761
Equipo de comunicación	\$213 845
Intereses por pagar	\$ 90 872
Préstamo bancario (2 años)	\$699 821
Seguros pagados por anticipado	\$ 30 000
Anticipos de clientes	\$ 60 000
Inversiones a largo plazo	\$ 35 000
Equipo de reparto	\$ 23 123
Acreedores diversos	\$ 21 345
Patentes	\$234 566
Materiales de oficina	\$ 15 000

13. De las cuentas que se listan a continuación, identifique los activos y pasivos y obtenga lo que se indica:

- El total de activos circulantes.
- El total de activos no circulantes.
- El total de pasivos de corto plazo.
- El total de pasivos de largo plazo.

Bancos	\$ 560 000
Proveedores	\$1 308 748
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 300 000
Documentos por pagar (3 años)	\$ 500 000
Cuentas por cobrar	\$ 150 554
Impuestos por pagar	\$ 94 485
Terreno	\$ 400 000
Hipoteca por pagar	\$ 679 000
Inversiones temporales	\$ 120 900
Documento por pagar (6 meses)	\$ 383 840
Equipo de oficina	\$ 80 000
Obligaciones por pagar	\$ 700 000
Inventarios	\$ 606 689
Sueldos por pagar	\$ 88 000
Edificio corporativo	\$ 608 196
Préstamo bancario (3 años)	\$ 568 900
Préstamos a empleados	\$ 339 400
Cuentas por pagar	\$ 456 789
Franquicias	\$ 750 000
Acreedores diversos	\$ 134 567
Equipo de transporte	\$ 439 034
Alquileres pagados por anticipado	\$ 70 000
Dividendos por pagar	\$ 250 000
Marcas registradas	\$ 398 000

14. De los movimientos que se mencionan, identifique aquellos que forman parte de la información del estado de variaciones en el capital contable y obtenga lo que se indica:

- Saldo final del capital social.
- Saldo final de las utilidades retenidas.
- Saldo final del capital contable.

Obtención de un préstamo bancario en el año 2012	\$ 700 000
Utilidad neta de 2012	\$ 350 000
Reembolso de aportaciones a socios en el año 2012	\$ 145 000
Compra de equipo de transporte en el año 2012	\$ 450 000
Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2011	\$4 900 000
Venta de terreno en abril de 2012	\$ 980 500
Dividendos declarados en el año 2012	\$ 650 000
Liquidación de deuda a largo plazo en el año 2012	\$ 500 000

15. De los movimientos que se mencionan, identifique aquellos que forman parte de la información del estado de variaciones en el capital contable y obtenga lo que se indica:

- a) Saldo final del capital social.
- b) Saldo final de las utilidades retenidas.
- c) Saldo final del capital contable.

Pago de préstamo bancario en el año 2012	\$300 040
Pérdida neta del ejercicio	\$170 000
Reembolso de aportaciones a socios en el año 2012	\$ 75 000
Compra de equipo computacional en el año 2012	\$450 000
Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2011	\$960 050
Capital social al 31 de diciembre de 2011	\$120 000
Aportaciones de socios en el año 2012	\$ 20 000
Compra de terreno en el año 2012	\$880 800
Dividendos declarados en el año 2012	\$265 050
Liquidación de deuda a largo plazo en el año 2012	\$300 000

## Problemas

### Sección A

1. A continuación se proporciona una lista de cuentas con su saldo correspondiente para que determine lo siguiente:

- a) El total de gastos generales.
- b) La utilidad de operación.
- c) El resultado integral de financiamiento.

Publicidad	\$ 110 000
Depreciación de mobiliario de oficina	\$ 30 000
Gasto por intereses	\$ 15 000
Renta	\$ 40 000
Sueldos	\$ 470 000
Ingresos por servicios	\$5 780 000
Servicio telefónico	\$ 22 500
Energía eléctrica	\$ 37 800
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 27 600
Depreciación del equipo de transporte	\$ 8 320
Gasto por seguros	\$ 15 670
Gasto por materiales de oficina	\$ 10 300

2. Soluciones Efectivas, S.A., es una compañía que ofrece servicios de asesoría en administración. A continuación se presenta información del trimestre de abril a junio del año 2012:

Ingresos por servicios	\$25 340 000
Sueldos gerencia	\$ 3 200 000
Sueldos empleados	\$ 4 750 000
Renta	\$ 180 000
Seguros	\$ 36 000
Gastos de viaje	\$ 435 000
Servicio telefónico	\$ 68 200
Energía eléctrica	\$ 42 300
Depreciación de mobiliario de oficina	\$ 21 230
Intereses	\$ 48 450
Impuestos	\$ 260 120

Elabore el estado de resultados de soluciones efectivas para el segundo trimestre del año 2012.

3. La empresa Mirado es una comercializadora con varios años en el mercado. A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de algunas de sus cuentas que corresponden a los movimientos realizados en el último trimestre del año 2012.

Ventas	\$900 322 000
Publicidad	\$ 12 500 000
Sueldos gerencia	\$ 7 400 000
Depreciación de edificio	\$ 900 000
Sueldos empleados	\$ 10 640 000
Comisiones sobre ventas	\$ 1 860 000
Costo de ventas	\$360 000 000
Seguros	\$ 957 000
Servicio telefónico	\$ 124 960
Energía eléctrica	\$ 628 000
Depreciación de mobiliario	\$ 480 200
Intereses	\$ 450 000
Impuestos	\$ 21 780 000
Servicios públicos	\$ 324 500
Gastos varios	\$ 113 700

Elabore el estado de resultados de la empresa Mirado para el cuarto trimestre del año 2012.

4. Con los saldos que se listan, elabore el estado de situación financiera debidamente clasificado de la empresa Advanced al 31 de marzo de 2012.

Inventario	\$ 3 345 000	Sueldos por pagar	\$ 235 800
Capital social	\$ 10 000 000	Terreno	\$ 6 500 000
Dividendos por pagar	\$ 300 000	Cuentas por cobrar	\$ 1 345 000
Utilidades retenidas	\$ 7 928 240	Efectivo y bancos	\$ 2 765 340
Anticipos de clientes	\$ 400 000	Hipoteca por pagar	\$ 3 500 000
Edificio	\$ 17 200 000	Proveedores	\$ 2 567 400
Acreedores diversos	\$ 1 378 900	Mobiliario de oficina	\$ 2 700 000
Equipo de transporte	\$ 1 325 000	Impuestos por pagar	\$ 4 200 000

5. Con la información proporcionada de la empresa Diamante, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012, elabore el estado de variaciones en el capital contable correspondiente:

Capital social a enero 1, 2012	\$ 10 000 000
Aportaciones de socios	\$ 1 500 000
Reembolsos de aportaciones a socios	\$ 1 000 000
Utilidades retenidas a enero 1, 2012	\$ 23 240 000
Utilidad neta del periodo	\$ 2 875 200
Dividendos declarados	\$ 1 200 000

6. A continuación se presenta información de la compañía Transportes del Centro, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012:

Ingresos por servicios	\$ 35 900 000
Sueldos gerencia	\$ 8 700 000
Sueldos empleados	\$ 4 830 000
Gasto por materiales	\$ 1 860 000
Renta	\$ 910 000
Seguros	\$ 125 000
Servicio telefónico	\$ 53 400
Energía eléctrica	\$ 92 100
Depreciación de equipo	\$ 71 200
Intereses	\$ 80 000
Impuestos	\$ 1 308 550
Capital social al 1 de enero	\$ 8 500 000
Utilidades retenidas al 1 de enero	\$ 12 342 000
Dividendos declarados	\$ 2 500 000

- a) Elabore el estado de resultados de Transportes del Centro para el primer trimestre del año 2012.
- b) Elabore el estado de variaciones en el capital contable correspondiente al primer trimestre del año 2012.

7. Abarrotes Doña Lupita presenta los siguientes saldos en sus cuentas al 30 de septiembre de 2012:

Ventas	\$ 15 776 000	Total gastos ventas	\$ 1 530 000
Costo de ventas	\$ 6 875 400	Impuestos	\$ 1 751 210
Total gastos administrativos	\$ 3 500 000	Intereses	\$ 126 000
Dividendos	\$ 1 000 000	Marca registrada	\$ 700 000
Inventario	\$ 9 112 000	Sueldos por pagar	\$ 850 800
Capital social	\$ 5 000 000	Terreno	\$ 2 500 000
Dividendos por pagar	\$ 500 000	Equipo cómputo	\$ 2 130 000
Utilidades retenidas	\$ 7 892 030	Efectivo y bancos	\$ 12 126 980
Préstamo bancario (3 meses)	\$ 1 400 000	Proveedores	\$ 8 789 000
Edificio	\$ 5 300 000	Hipoteca por pagar (5 años)	\$ 2 500 000
Acreedores diversos	\$ 2 438 760	Mobiliario de oficina	\$ 2 700 000
Equipo de transporte	\$ 895 000	Impuestos por pagar	\$ 5 100 000

### Información adicional:

- Los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos corresponden al periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2012.
- El saldo de la cuenta de capital social se obtuvo considerando que durante el periodo de julio a septiembre hubo aportaciones de socios por un total de \$500 000 y no hubo reembolsos de aportaciones.
- El saldo de la cuenta de utilidades retenidas no considera aún la utilidad neta del periodo ni los dividendos declarados.
  - Elabore el estado de resultados de Abarrotes Doña Lupita correspondiente al periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2012.
  - Elabore el estado de variaciones en el capital contable de Abarrotes Doña Lupita del periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2012.
  - Elabore el estado de situación financiera de Abarrotes Doña Lupita al 30 de septiembre de 2012.

### Sección B

- A continuación se proporciona una lista de cuentas con su saldo correspondiente para que determine lo siguiente:
  - El total de gastos generales.
  - La utilidad de operación.
  - El resultado integral de financiamiento.

Renta	\$ 55 000
Sueldos	\$ 385 000
Ingresos por servicios	\$ 6 240 000
Servicio telefónico	\$ 18 200
Energía eléctrica	\$ 24 900
Pérdida por fluctuación cambiaria	\$ 14 700
Publicidad	\$ 75 000
Depreciación del equipo de transporte	\$ 8 400
Gasto por seguros	\$ 12 100
Gasto por materiales de oficina	\$ 8 350
Depreciación de mobiliario de oficina	\$ 23 000
Gasto por intereses	\$ 12 500

2. A continuación se presenta información de la compañía Impresiones de Calidad, S.A. correspondiente al trimestre de julio a septiembre del año 2012:

Ingresos por servicios	\$12 590 000
Sueldos gerencia	\$ 1 200 000
Sueldos empleados	\$ 930 000
Gasto por materiales	\$ 860 000
Renta	\$ 210 000
Seguros	\$ 95 000
Servicio telefónico	\$ 3 400
Energía eléctrica	\$ 52 800
Depreciación de equipo	\$ 48 200
Intereses	\$ 30 000
Impuestos	\$ 108 230

Elabore el estado de resultados de Impresiones de Calidad para el tercer trimestre del año 2012.

3. Mueblería Contempo es una comercializadora con varios años en el mercado. A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de algunas de sus cuentas que corresponden a los movimientos realizados en el primer trimestre del año 2012.

Sueldos empleados	\$ 8 765 000
Comisiones sobre ventas	\$ 935 000
Impuestos	\$ 1 278 000
Servicios públicos	\$ 123 450
Gastos varios	\$ 88 900
Costo de ventas	\$ 83 427 500
Seguros	\$ 210 000
Servicio telefónico	\$ 81 240
Ventas	\$215 650 000
Publicidad	\$ 4 500 000
Sueldos gerencia	\$ 2 500 000
Depreciación de edificio	\$ 300 000
Energía eléctrica	\$ 246 800
Depreciación de mobiliario	\$ 150 200
Intereses	\$ 120 000

Elabore el estado de resultados de Mueblería Contempo para el cuarto trimestre del año 2012.

4. Con los saldos que se listan, elabore el estado de situación financiera debidamente clasificado de la empresa La Suprema al 31 de junio de 2012.

Deudores diversos	\$ 800 000	Sueldos por pagar	\$ 230 500
Capital social	\$15 000 000	Terreno	\$3 250 000
Seguro pagado por anticipado	\$ 750 000	Documentos por pagar (6 meses)	\$1 500 000
Dividendos por pagar	\$ 1 200 000	Cuentas por cobrar	\$2 680 000
Utilidades retenidas	\$ 6 117 910	Efectivo y bancos	\$3 895 310
Obligaciones por pagar	\$ 5 000 000	Hipoteca por pagar	\$2 500 000
Edificio	\$12 500 000	Proveedores	\$2 567 400
Acreedores diversos	\$ 970 000	Mobiliario de oficina	\$1 780 000
Equipo de transporte	\$ 3 800 000	Impuestos por pagar	\$1 350 000

5. Con la información proporcionada de la empresa Aries, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre del 2012, elabore el estado de variaciones en el capital contable correspondiente:

Capital social a junio 30, 2012	\$15 000 000
Aportaciones de socios	\$ 4 000 000
Reembolsos de aportaciones a socios	\$ 2 500 000
Utilidades retenidas a junio 30, 2012	\$32 635 000
Pérdida neta del periodo	\$ 991 340
Dividendos declarados	\$ 2 000 000

6. A continuación se presenta información de la compañía Antigüedades El Uro, correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012:

Ventas	\$ 5 520 000
Sueldos empleados	\$ 330 000
Publicidad	\$ 2 200 000
Comisiones sobre ventas	\$ 326 000
Renta	\$ 900 000
Seguros	\$ 250 000
Fletes sobre ventas	\$ 130 400
Servicio telefónico	\$ 110 500
Energía eléctrica	\$ 142 900
Depreciación de equipo	\$ 172 200
Intereses	\$ 375 000
Impuestos	\$ 768 000
Capital social al 1 de enero	\$ 8 500 000
Utilidades retenidas al 1 de enero	\$12 342 000
Dividendos declarados	\$ 2 500 000

- a) Elabore el estado de resultados de Antigüedades El Uro para el año 2012.  
b) Elabore el estado de variaciones en el capital contable correspondiente al año 2012.

7. Tintorerías Clean and Quick presenta los siguientes saldos en sus cuentas al 31 de diciembre del 2012:

Ingresos por servicios	\$33 985 000	Total gastos generales	\$31 530 000
Intereses	\$ 1 580 000	Impuestos	\$ 2 314 670
Dividendos	\$ 2 500 000	Franquicia	\$ 2 000 000
Materiales	\$ 2 435 000	Sueldos por pagar	\$ 850 800
Capital social	\$ 8 000 000	Terreno	\$ 3 000 000
Dividendos por pagar	\$ 1 500 000	Equipo	\$ 3 520 000
Utilidades retenidas	\$ 4 806 840	Efectivo y bancos	\$ 3 225 970
Préstamo bancario (18 meses)	\$ 1 000 000	Proveedores	\$ 2 892 000
Edificio	\$ 5 300 000	Hipoteca por pagar (3 años)	\$ 3 500 000
Acreedores diversos	\$ 660 000	Mobiliario de oficina	\$ 1 880 000
Equipo de transporte	\$ 1 225 000	Impuestos por pagar	\$ 3 316 000



### Información adicional:

1. Los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012.
2. El saldo de la cuenta de capital social se obtuvo considerando que durante el periodo de julio a septiembre no hubo aportaciones de socios, sin embargo, se realizaron reembolsos a socios por un total de \$800 000.
3. El saldo de la cuenta de utilidades retenidas no considera aún la pérdida neta del periodo ni los dividendos declarados.
  - a) Elabore el estado de resultados de Clean and Quick correspondiente al año 2012.
  - b) Elabore el estado de variaciones en el capital contable de Clean and Quick del año 2012.
  - c) Elabore el estado de situación financiera de Clean and Quick al 31 de diciembre de 2012.

### Visión de negocios

1. Los estados financieros resumen la información de los negocios y sirven para la toma de decisiones de los diferentes usuarios. Visite la página electrónica de alguna empresa de su localidad, consulte la información financiera del último periodo publicado y conteste lo siguiente:
  - a) ¿Se puede decir que el periodo fue rentable?
  - b) ¿Las utilidades retenidas se vieron incrementadas por los resultados del periodo?
  - c) ¿Qué se puede concluir del estado de situación financiera?
2. Analizando el estado de variaciones en el capital contable, ¿por qué cree que se le ha considerado como uno de los estados financieros básicos? ¿Qué tipo de decisiones puede propiciar la información que presenta?
3. De acuerdo con el informe anual de Cemex 2008, ese año fue sumamente complejo. La crisis financiera y económica sin precedente que inició en Estados Unidos se propagó a Europa, Asia y otras regiones, afectando a empresas e industrias enteras en todo el mundo. En consecuencia, en Cemex, después de haber registrado un crecimiento en promedio superior a 10% durante más de una década, sus resultados estuvieron por debajo de los objetivos originalmente planteados para el año. No obstante, la empresa logró compensar de manera parcial el incremento en los costos y los efectos de la desaceleración económica en Estados Unidos, España y el Reino Unido. De acuerdo con el presidente del Consejo de Administración de Cemex, el flujo de efectivo de operación se redujo 5%, a 4 343 millones de dólares.

Visite la página electrónica de la empresa, consulte los informes anuales, revise los estados financieros y analice cuáles fueron las principales acciones que realizó la empresa que ayudaron a obtener los resultados anteriores y a mantenerse en el mercado.
4. Analizando los factores de riesgo de FEMSA. El negocio de Coca-Cola FEMSA depende de su relación con The Coca-Cola Company. Los cambios en esta relación pueden afectar adversamente los resultados de operación y posición financiera.

Visite la página de FEMSA, revise el último informe anual presentado, y conteste lo siguiente: ¿Por qué esta relación puede afectar adversamente los resultados de operación y posición financiera de la empresa?
5. De acuerdo con el presidente del Consejo de Administración de Gruma, 2009 fue de grandes retos y oportunidades. Para la economía mundial fue el peor año en siete décadas; en cambio, para la empresa fue de grandes logros: “Nuestro negocio clave creció tanto en términos de volumen

como de utilidad y flujos de efectivo y completamos un importante refinanciamiento de deuda a largo plazo y tasas de interés muy competitivas.”

Visite la página electrónica de la empresa, consulte los informes anuales, revise los estados financieros y analice cómo se reflejaron los logros anteriores en los conceptos de ventas y generación de efectivo.

6. Al igual que en los casos anteriores, en un año en el que se considera que ha ocurrido la crisis económica más seria de las últimas décadas, Bimbo presentó datos récord de ventas y utilidades. De acuerdo con el informe anual 2009 de la empresa, las ventas consolidadas ascendieron a 116 353 millones de pesos, 41.3% superior al ejercicio anterior. La utilidad neta mayoritaria ascendió a 5 956 millones de pesos, 37.9% superior al 2008.

Visite la página electrónica de la empresa, consulte los informes anuales, revise los estados financieros y analice cuáles fueron las principales acciones que realizó la empresa que ayudaron a obtener los resultados anteriores.

7. Visite la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores, seleccione alguna de las emisoras que cotizan sus valores en dicho mercado, ubique la sección donde presenta sus estados financieros y analice el contenido de la información que incluye en el estado de situación financiera más reciente.
8. Visite la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores, seleccione alguna de las emisoras que cotizan sus valores en dicho mercado, ubique la sección donde presenta sus estados financieros y analice el contenido de la información que incluye en el estado de flujos de efectivo más reciente.
9. Visite la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores, seleccione alguna de las emisoras que cotizan sus valores en dicho mercado, ubique la sección donde presenta sus estados financieros más recientes y analice el contenido del dictamen donde se muestra la opinión del auditor independiente.
10. Visite la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores, seleccione alguna de las emisoras que cotizan sus valores en dicho mercado, ubique la sección donde presenta sus estados financieros más recientes y analice el contenido de la información que incluye en la sección de notas a los estados financieros.



# Ciclo de elaboración de los estados financieros

## ☞ Sumario

Introducción

Descripción del proceso de elaboración de estados financieros

Identificación y análisis de las transacciones de negocios

Registro

Clasificación

Ajustes

Ilustración del ciclo de elaboración de los estados financieros

(caso: empresa de servicios)

Módulo 1. Registro de transacciones

Módulo 2. Ajustes

Módulo 3. Estados financieros

Módulo 4. Procedimiento de cierre

Resumen

Apéndice I. Asientos de ajuste

Ajustes a las cuentas de ingresos

Ajustes a las cuentas de gastos

Apéndice II. Procedimiento de cierre

Cierre de cuentas de ingresos

Cierre de cuentas de gastos

Cierre de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cierre de la cuenta de dividendos

Balanza de comprobación al cierre

Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Describir a detalle el proceso de elaboración de estados financieros especificando cada una de las etapas de análisis de las transacciones, registro, clasificación, resumen, ajuste, elaboración de estados financieros, cierre y análisis financiero. De la misma forma, se ejemplificará el proceso de elaboración de información financiera mediante un ejemplo práctico.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Describir el proceso de elaboración de estados financieros.
- 2 ☞ Identificar las transacciones económicas de una organización que tienen un impacto en la información financiera.
- 3 ☞ Aplicar las reglas del registro contable de las operaciones.
- 4 ☞ Contrastar el concepto de base devengada contra el de base efectivo.
- 5 ☞ Reconocer las partes de una cuenta.
- 6 ☞ Efectuar el proceso de clasificación de movimientos contables en el mayor.
- 7 ☞ Hacer una balanza de comprobación.
- 8 ☞ Identificar los ajustes que normalmente se efectúan a la información financiera.
- 9 ☞ Elaborar los estados financieros.
- 10 ☞ Reconocer las actividades necesarias para efectuar el cierre contable.

### Información útil para el usuario...

Para un usuario de la información financiera, conocer el ciclo contable y el proceso de registro mecánico es importante solamente para saber cómo se estructura en la práctica un sistema de contabilidad en una organización económica, mas no porque la intención sea convertirlo en experto en su operación.

## Introducción

La contabilización de las operaciones de una organización económica se lleva a cabo con la intención de integrar una base de datos que permita su posterior utilización en la generación de información útil para la toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de la contabilidad financiera. Para el logro de lo anterior, la información financiera depende de una serie de elementos que facilitan la estructuración y realización de dicho proceso en una forma ordenada. Entre ellos se encuentran los siguientes: un grupo compacto de supuestos o postulados básicos, una serie de normas de información financiera aplicables a conceptos específicos, algunos

lineamientos para aplicar el criterio o juicio profesional, así como esquemas que permiten llevar a cabo todo el proceso mecánico del registro de las transacciones de negocios.

En el presente capítulo veremos cada uno de dichos elementos que configuran el proceso de contabilización de las operaciones de un negocio.

## Descripción del proceso de elaboración de estados financieros

Como se mencionó anteriormente, el registro de las transacciones que realiza una organización económica se efectúa con la finalidad de integrar una base de datos que permita generar información útil y confiable de manera que los diferentes usuarios externos puedan fundamentar sus decisiones.

Al conjunto de actividades que es necesario desarrollar en una organización para generar información financiera se le denomina *ciclo contable*.

### Ciclo contable

Serie de actividades que inicia con el registro de las transacciones y culmina con la elaboración y análisis de los estados financieros.

El **ciclo contable** es una serie de actividades que inicia con el registro de las transacciones y culmina con la elaboración y análisis de los estados financieros.

Durante el proceso contable se identifica, analiza e integra una base de datos de las transacciones que hayan afectado a la posición financiera de la compañía, de manera tal que facilite la generación de información para la toma de decisiones. Dicho ciclo tiene cuatro módulos principales:

- **Transacciones.** Identificación, análisis y captura cronológica y ordenada de todas las transacciones realizadas por la organización.
- **Ajustes.** Depuración o afinación de la información financiera generada anteriormente.
- **Estados financieros.** Elaboración de los cuatro estados financieros básicos.
- **Cierre.** Preparación de los registros contables para el inicio del nuevo ciclo de contabilización.

La representación gráfica del ciclo contable se muestra en la figura 5.1:

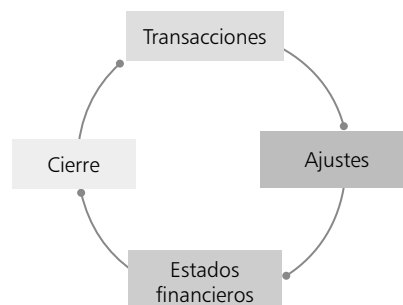


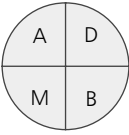
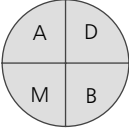
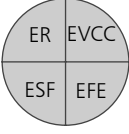
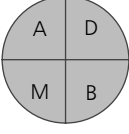
Figura 5.1 Ciclo contable.

Como podemos observar en la figura 5.1, el ciclo de contabilización es una actividad recurrente que se realiza cada periodo contable; es un proceso que reinicia al término de éste.

En los siguientes capítulos veremos su aplicación a las empresas, lo que nos ayudará a entender plenamente los cuatro módulos que integran el proceso y su importancia para la toma de decisiones.

Excepto por el módulo de estados financieros, en cada uno de los otros tres se deben realizar a su vez cuatro pasos o actividades básicas para generar la información relativa a cada uno de esos procesos, tal y como se muestra en la figura 5.2:

1. Análisis de la información (A)
2. Registro en el diario general (D)
3. Clasificación en el mayor general (M)
4. Elaboración de la balanza de comprobación (B)

<b>1</b>		<b>Transacciones</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de la información (A)</li> <li>2. Registro en diario general (D)</li> <li>3. Clasificación en mayor general (M)</li> <li>4. Elaboración de la balanza de comprobación (B)</li> </ol>
<b>2</b>		<b>Ajustes</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de la información (A)</li> <li>2. Registro en diario general (D)</li> <li>3. Clasificación en mayor general (M)</li> <li>4. Elaboración de la balanza de comprobación (B)</li> </ol>
<b>3</b>		<b>Estados financieros</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estado de resultados (ER)</li> <li>2. Estado de variaciones en el capital contable (EVCC)</li> <li>3. Estado de situación financiera (ESF)</li> <li>4. Estado de flujos de efectivo (EFE)</li> </ol>
<b>4</b>		<b>Cierre</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de la información (A)</li> <li>2. Registro en diario general (D)</li> <li>3. Clasificación en mayor general (M)</li> <li>4. Elaboración de la balanza de comprobación (B)</li> </ol>

**Figura 5.2** Pasos para generar información relativa a las transacciones.

## Identificación y análisis de las transacciones de negocios

Una **transacción** es un evento que afecta económicamente a una entidad y que puede medirse en términos monetarios. La identificación y análisis de las transacciones de negocios es el primer paso del ciclo de elaboración de los estados financieros.

El análisis de la información consiste en identificar la forma en que las transacciones afectan la posición financiera de la empresa a través de algunas de las cuentas básicas contables: activo, pasivo, capital, ingreso y gasto.

### Registro

El segundo paso del módulo transacciones es producto del primero. Una vez que se determina la forma en que las operaciones afectaron a las cuentas integrantes de la ecuación contable, se procede a efectuar su registro contable de manera cronológica, así se integra un historial de los cambios que

#### Transacción

Evento que afecta económicamente a una entidad y que puede medirse en términos monetarios.

#### Información útil para el usuario...

Una transacción, desde el punto de vista contable, se genera siempre y cuando un evento económico afecte a alguna o algunas de las cuentas básicas de la contabilidad. Entender la naturaleza de cada transacción de negocios es básico para que los responsables de estructurar y operar el sistema de contabilidad en una organización económica lo hagan adecuadamente.

**Diario**

Documento en el que se efectúa el registro contable; contiene un historial completo de todas las operaciones mercantiles del periodo.

durante un periodo contable afectaron la posición financiera de la compañía. El registro contable, ya sea en forma manual o a través de un software, se efectúa en el **diario**.

El diario contendrá un historial completo de todas las operaciones mercantiles del periodo. Si no se registra una operación o transacción, los saldos de las cuentas no mostrarán la cifra correcta al final del periodo contable y, por ende, si se tomaran decisiones basadas en dicha información, seguramente serían erróneas.

Todas las transacciones de negocio que tengan impacto en la información financiera de una entidad deben registrarse en el sistema contable.

**Base devengada o acumulada**

Fundamento del registro de las transacciones efectuadas por una organización económica.

**Base devengada: piedra angular del registro contable**

La **base devengada** o **acumulada** es el fundamento del registro de las transacciones efectuadas por una organización económica, por lo que es sumamente importante entender en qué consiste y la diferencia que existe con la base efectivo.

La forma más sencilla de realizar el registro de las operaciones mercantiles es anotarlas en el momento en que se produce un cambio en el efectivo de la entidad económica. A esta forma de registro se le conoce como *contabilidad base efectivo*, porque los ingresos se reconocen cuando se produce una entrada de efectivo y los gastos se registran en el momento en que exista una salida. Este esquema de contabilización no es consistente con los postulados básicos de la información financiera; sin embargo es útil para conocer los flujos de efectivo de los negocios.

Por otro lado, la contabilidad base devengada o acumulada reconoce los ingresos cuando se genera la venta, ya sea que exista o no una entrada de efectivo o de algún otro bien. De igual forma los gastos se registran cuando se incurre en ellos, exista o no una salida de efectivo o algún otro bien. En otras palabras, los ingresos y gastos se registran cuando se ganan o se incurren, no cuando se reciben o se pagan. Este esquema de contabilización facilita la comparación de los estados financieros de un periodo a otro, es útil para conocer el desempeño de los negocios y, además, cumple con los postulados o normas de la información financiera.

**Un vistazo a la realidad...**

De acuerdo a las políticas contables de Grupo Bimbo en relación con el reconocimiento de ingresos, los ingresos por ventas se reconocen en el momento en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los productos a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan al cliente y éste asume responsabilidad sobre ellos.

**Cuentas**

Clasificación en grupos de partidas similares de las transacciones de negocios.

**Cuentas**

Las transacciones de negocios se clasifican en grupos de partidas similares llamadas **cuentas** y es ahí donde se registran los aumentos o disminuciones de cada partida provocados por una transacción de negocios. Todo sistema contable tiene una cuenta por separado para cada clase de activo, pasivo, capital, ingreso y gasto.

Cada una (también denominada *cuenta de mayor*) tiene una sección para anotar los aumentos y otra para registrar las disminuciones. Mediante el registro contable se pretende clasificar los efectos de las transacciones realizadas por un negocio en los lugares correspondientes, es decir, todas las actividades relacionadas con el efectivo en la cuenta de efectivo, todas las de materiales de oficina en la cuenta materiales de oficina, todas las cuentas por pagar en cuentas por pagar, y así sucesivamente. Si hay más conceptos se añaden las cuentas correspondientes.

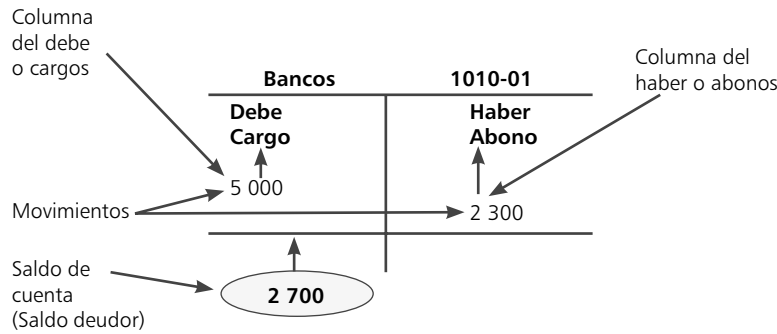
Para simplificar el dominio del proceso de aumentar o disminuir una cuenta se creó la cuenta T, que no necesariamente se usa en las empresas sino que es un método didáctico para facilitar el aprendizaje. Sin embargo, la aplicación práctica tiene la misma base o lógica que la cuenta T.

**Partes de una cuenta**

Una cuenta en su forma más básica consta de tres partes: el nombre, un espacio para registrar los aumentos y otro para registrar las disminuciones. Dichos aumentos o disminuciones se llaman **movimientos**. Una cuenta tiene, por tanto, dos columnas básicas, que son importantes para registrar las operaciones de negocios. Las columnas se identifican con el nombre de *debe* y *haber* o bien, *cargo* y *abono*. Según la naturaleza de la cuenta, el lado que se utilice para registrar los aumentos y las disminuciones será diferente. Para identificar sus partes se presenta la figura 5.3.

**Movimientos**

Aumentos o disminuciones de una cuenta.



**Figura 5.3** Partes de una cuenta.

### Saldo de la cuenta

El **saldo de la cuenta** es la diferencia entre las columnas del debe y el haber. Para obtenerlo se suman algebraicamente ambas columnas, es decir, se suman por separado todos los cargos y todos los abonos. Una vez que se tiene la suma, se resta la suma total de los cargos a la suma total de los abonos. La columna con el importe más alto determina si el saldo es un saldo deudor (debe) o un saldo acreedor (haber).

#### Saldo de la cuenta

Diferencia entre las columnas del debe y el haber.

Cuando en una misma cuenta, el total de cargos es mayor que el total de abonos se anota el saldo del lado de los cargos (de la columna del debe) y este saldo se denomina **saldo deudor**. Por otra parte, cuando en una misma cuenta, el total de abonos es mayor que el total de cargos se anota el saldo del lado de los abonos (de la columna del haber) y éste saldo se denomina **saldo acreedor**.

### Saldo normal

El **saldo normal o habitual** de una cuenta se conoce como el *movimiento contable* que hay que hacer (cargo o abono) para incrementarla. Debido a que se necesita un cargo para aumentar las cuentas de activo y de gastos, el saldo normal de este tipo de cuentas es deudor, por tanto, se dice que son *cuentas de naturaleza deudora*. Como para aumentar un pasivo, una cuenta de capital o una de ingresos se necesita un abono, el saldo normal de este tipo de cuentas es acreedor, por lo que se dice que son *cuentas de naturaleza acreedora*.

#### Saldo normal o habitual

Movimiento contable que hay que hacer (cargo o abono) para incrementar una cuenta.

Cuando una cuenta termina con un saldo anormal, es decir, diferente de su naturaleza, se pone entre paréntesis o se imprime en rojo. Posteriormente, cuando se analicen las reglas del cargo y del abono, se hará referencia a los saldos normales de las cuentas de activo, pasivo, capital, ingreso y gasto.

### Reglas del registro contable (cargo-abono)

Para poder aumentar o disminuir las cuentas se ha establecido un par de reglas muy sencillas, las cuales son básicas para el registro de las operaciones. Éstas se reducen a saber qué movimiento contable se debe realizar para aumentar o disminuir cada una de las cuentas básicas. A las reglas anteriores se les conoce también como **reglas del cargo y abono** y son las siguientes:

#### Reglas del cargo y abono

Reglas para el registro de las operaciones. Se reducen a saber qué movimiento contable se debe realizar para aumentar o disminuir cada una de las cuentas básicas.

- **Cargo.** Movimiento del lado izquierdo de la cuenta. Representa un aumento en las cuentas de activo y gasto, o una disminución en las cuentas de pasivo, capital e ingreso.
- **Abono.** Movimiento del lado derecho de la cuenta. Representa una disminución en las cuentas de activo y gasto, o un aumento en las cuentas de pasivo, capital e ingreso.

Las reglas del cargo y el abono o partida doble son fundamentales para el registro contable de las transacciones de negocios. Es conveniente aclarar que algunos sinónimos del término cargo son *débito* y *debe*. Igualmente, algunos sinónimos del término abono son *crédito* y *haber*. Para comprender me-



Por esta regla contable, se presenta la figura 5.4, en la cual se indica cómo aumenta y disminuye cada cuenta contable y cuál debe ser el saldo normal de cada tipo de cuenta.

<b>Saldo normal-Deudor</b> Cuentas de ACTIVO		<b>Saldo normal-Acreedor</b> Cuentas de PASIVO	
Cargo + (aumenta)	Abono - (disminuye)	Cargo - (disminuye)	Abono + (aumenta)
Cuentas de GASTOS		Cuentas de CAPITAL	
Cargo + (aumenta)	Abono - (disminuye)	Cargo - (disminuye)	Abono + (aumenta)
		Cuentas de INGRESOS	
		Cargo - (disminuye)	Abono + (aumenta)

**Figura 5.4** Aumentos y disminuciones en cada cuenta contable.

La figura 5.5 muestra la ecuación contable básica expandida con las reglas de cargo y abono expuestas en la sección anterior y los efectos en cada una de las cuentas.

<b>Activo</b>	=	<b>Pasivo</b>	+	<b>Capital</b>																																				
<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Activo</td></tr> <tr><td>Cargo +</td><td>Abono -</td></tr> </table>	Activo		Cargo +	Abono -	=	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Pasivo</td></tr> <tr><td>Cargo -</td><td>Abono +</td></tr> </table>	Pasivo		Cargo -	Abono +	+	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Capital social</td></tr> <tr><td>Cargo -</td><td>Abono +</td></tr> </table>	Capital social		Cargo -	Abono +	+	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Utilidad retenida</td></tr> <tr><td>Cargo -</td><td>Abono +</td></tr> </table>	Utilidad retenida		Cargo -	Abono +	-	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Dividendos</td></tr> <tr><td>Cargo +</td><td>Abono -</td></tr> </table>	Dividendos		Cargo +	Abono -	+	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Ingresos</td></tr> <tr><td>Cargo -</td><td>Abono +</td></tr> </table>	Ingresos		Cargo -	Abono +	-	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr><td colspan="2">Gastos</td></tr> <tr><td>Cargo +</td><td>Abono -</td></tr> </table>	Gastos		Cargo +	Abono -
Activo																																								
Cargo +	Abono -																																							
Pasivo																																								
Cargo -	Abono +																																							
Capital social																																								
Cargo -	Abono +																																							
Utilidad retenida																																								
Cargo -	Abono +																																							
Dividendos																																								
Cargo +	Abono -																																							
Ingresos																																								
Cargo -	Abono +																																							
Gastos																																								
Cargo +	Abono -																																							

**Figura 5.5** Ecuación contable básica con las reglas de cargo y abono.

### Catálogo de cuentas

**Catálogo de cuentas**

Lista que contiene el número y el nombre de cada una de las cuentas que se usan en el sistema de contabilidad de una entidad económica.

El **catálogo de cuentas** es una lista que contiene el número y el nombre de cada una de las cuentas que se usan en el sistema de contabilidad de una entidad económica. Dicho listado debe relacionar los números y los nombres o títulos de las cuentas, y éstas deben colocarse en el orden de las cinco clasificaciones básicas: activo, pasivo, capital, ingreso y gasto. Generalmente en este catálogo, el número de las cuentas de activo comienza con el número uno, el de las cuentas de pasivo con el dos, el de las cuentas de capital con tres, las de ingreso con cuatro y las de gasto con el número cinco.

### Manual contable

**Manual contable**

Documento en el que, además de los números y títulos de las cuentas usadas en una entidad económica, se describe de manera detallada lo que se debe registrar en cada una de ellas, así como lo que representa su saldo.

El **manual contable**, también llamado *guía de contabilización*, es un documento en el que, además de los números y títulos de las cuentas usadas en una entidad económica, se describe de manera detallada lo que se debe registrar en cada una de ellas, así como lo que representa su saldo.

Este manual es una importante referencia para estandarizar y sistematizar el registro de las transacciones contables. Mediante el catálogo de cuentas (que por lo general se detalla en las primeras páginas del manual contable) y del manual o guía contabilizadora puede lograrse una excelente visión del sistema contable y determinar cómo deben registrarse las transacciones.

## Diario general

Dentro de los documentos físicos o electrónicos que sirven de soporte al proceso de elaboración de información financiera se encuentra el diario general.

El **diario general** es un libro o registro electrónico en el cual quedan anotadas cronológicamente todas las transacciones efectuadas en un negocio de acuerdo a las normas contables, y en función del efecto que éstas hayan tenido en las cinco cuentas básicas de activo, pasivo, capital, ingreso y gasto. Con este paso, el proceso contable del negocio adquiere un historial o registro completo de los sucesos en orden cronológico y en un solo lugar.

Cada operación registrada debe tener, por lo menos, un cargo y un abono compensatorio igual. En cada transacción registrada, la suma de los cargos tiene que ser igual a la suma de los abonos, mecanismo que se conoce como *contabilidad por partida doble*. En otras palabras, para que el registro sea correcto tiene que estar balanceado.

Al proceso de registrar las operaciones o transacciones de negocios en el diario general se le denomina *asentar*.

Los asientos deben prepararse en forma clara y exacta. Siempre debe recordarse que, después de cierto tiempo, tanto quien efectúa el registro contable como otras personas tendrán necesidad de leerlo y entenderlo, por tanto, es necesario utilizar un formato estandarizado en las empresas.

Para registrar las operaciones en forma apropiada se debe observar el siguiente procedimiento:

- Leer cuidadosamente la descripción de la transacción para determinar si un activo, pasivo, capital, ingreso o gasto se ven afectados por la transacción.
- Para cada cuenta afectada por la transacción, determinar si ésta aumenta o disminuye.
- Determinar si el aumento o disminución de la cuenta debe registrarse como un cargo (debe) o como un abono (haber).
- Registrar la transacción a través de un asiento de diario asegurándose de que la suma de los cargos sea igual a la suma de los abonos.

A continuación se presenta un ejemplo sobre cómo se realiza el proceso de registro de transacciones en el diario general:

Office Clean, S.A., empresa que se dedica a brindar el servicio de limpieza de oficinas, realizó su primera transacción el 10 de agosto cuando los socios hicieron un depósito por \$750 000 en una cuenta bancaria a nombre de la compañía y emitieron a cambio acciones de capital social. En seguida se presenta el registro de esta operación en el diario de Office Clean, S.A.:

### Transacción 1:

Office Clean S.A.				
Diario general				Hoja 1
Fecha	Detalle	Referencia	Debe	Haber
Agosto 10	Bancos	1010-3	750 000	
	Capital social	3010-1		750 000
Aportación de los socios a través de un depósito bancario.				

Cuenta que se carga (punta a Bancos)  
 Cantidad que se carga (punta a 750 000)  
 Breve explicación de la transacción (punta a Aportación de los socios...)  
 Cuenta que se abona (punta a Capital social)  
 Número de referencia según catálogo de cuentas (punta a 1010-3 y 3010-1)  
 Cantidad que se abona (punta a 750 000)

### Diario general

Libro o registro electrónico en el cual quedan anotadas cronológicamente todas las transacciones efectuadas en un negocio.

Como podemos observar, el registro contable o asiento de diario cuenta con cinco partes básicas:

1. Fecha.
2. Nombre de la(s) cuenta(s) a cargar.
3. Nombre de la(s) cuenta(s) a abonar.
4. Cantidad(es) a cargar.
5. Cantidad(es) a abonar.

### Ilustración del registro contable

A continuación se mostrará el análisis y registro contable de otras transacciones de Office Clean, S.A.:

#### Transacción 2:

El 12 de agosto Office Clean, S.A. pagó \$500 000 por la compra de un terreno para construir posteriormente sus oficinas.

*Análisis:* La transacción produce el incremento de una cuenta de activo y la disminución de otra cuenta de activo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de terreno con un cargo de \$500 000 y una disminución en la cuenta de efectivo con un abono de \$500 000.

*Registro contable:*

Ago. 12	Terreno	500 000	
	Efectivo		500 000
	<i>Compra de terreno para oficinas</i>		

#### Transacción 3:

El 14 de agosto Office Clean, S.A. compró materiales de limpieza a crédito por un valor de \$5 000.

*Análisis:* Esta transacción produce un aumento en una cuenta de activo y otro en una de pasivo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento de \$5 000 con un cargo en la cuenta de materiales de oficina y un aumento en la cuenta de proveedores con un abono de \$5 000.

*Registro contable:*

Ago. 14	Materiales de limpieza	5 000	
	Proveedores		5 000
	<i>Compra de materiales de limpieza a crédito</i>		

#### Transacción 4:

Office Clean, S.A. recibió el 18 de agosto \$38 500 de un cliente como pago por los servicios de limpieza realizados.

*Análisis:* La transacción produce un incremento de una cuenta de activo y otro en una cuenta de ingreso. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de efectivo con un cargo de \$38 500 y un aumento en la cuenta de ingresos por servicios con un abono de \$38 500.

*Registro contable:*

Ago. 18	Efectivo	38 500	
	Ingresos por servicios		38 500
	<i>Se realizaron servicios de contado</i>		

**Transacción 5:**

El 20 de agosto Office Clean, S.A. realizó los siguientes pagos: salarios \$10 000, renta \$7 000, servicios \$1 700.

*Análisis:* La transacción produce el incremento de varias cuentas de gasto y la disminución de una cuenta de activo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de gasto por salarios con un cargo de \$10 000, un aumento en la de gasto por renta con un cargo de \$7 000, un aumento en la de gasto por servicios con un cargo de \$1 700 y una disminución en la de efectivo con un abono de \$18 700.

*Registro contable:*

Ago. 20	Gasto por salarios	10 000	
	Gasto por renta	7 000	
	Gasto por servicios	1 700	
	Efectivo		18 700
	<i>Se pagaron gastos</i>		

**Transacción 6:**

El 22 de agosto Office Clean, S.A. pagó \$3 000 a sus proveedores.

*Análisis:* La transacción produce una disminución de una cuenta de pasivo y de otra de activo. Esto se debe registrar en el diario como una disminución en la cuenta de proveedores con un cargo por \$3 000 y una disminución en la de efectivo con un abono de \$3 000.

*Registro contable:*

Ago. 22	Proveedores	3 000	
	Efectivo		3 000
	<i>Pago a proveedores</i>		

**Transacción 7:**

El 25 de agosto Office Clean, S.A. pagó \$8 000 por una póliza de seguro contra incendios con vigencia de un año.

*Análisis:* La transacción produce el aumento de una cuenta de activo y la disminución de otra de activo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de seguro pagado por adelantado con un cargo por \$8 000 y una disminución en la cuenta de efectivo con un abono de \$8 000.

*Registro contable:*

Ago. 25	Seguro pagado por adelantado	8 000	
	Efectivo		8 000
	<i>Pago de seguro por un año</i>		

**Transacción 8:**

El 30 de agosto Office Clean, S.A. pagó dividendos a los accionistas por \$10 000.

*Análisis:* La transacción produce una disminución de una cuenta de capital y de otra de activo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de dividendos con un cargo por \$10 000 y una disminución en la cuenta de efectivo con un abono de \$10 000.

*Registro contable:*

Ago. 30	Dividendos	10 000	
	Efectivo		10 000
	<i>Pago de dividendos</i>		

La calidad del sistema contable de una organización económica depende de que se haya definido un catálogo de cuentas adecuado a la naturaleza de las transacciones económicas de esa entidad, de que se tenga un manual contable estandarizado para el registro de las transacciones y de que la entidad económica cuente con personal capacitado y software adecuado.

## Clasificación

El tercer paso del módulo transacciones (ver figura 5.2) se refiere al control que se lleva de cada una de las cuentas contables, es decir, los movimientos que afectaron a cada una de ellas y la determinación del saldo de cada una. Este paso se lleva a cabo anotando los registros del diario a las cuentas del mayor, es decir, clasificando las operaciones en cuentas por separado y sumando todos los movimientos de cada una para conocer su saldo.

### Mayor general

Libro o registro electrónico en el que se efectúa una anotación individual o separada de los aumentos o disminuciones de cuentas específicas en el sistema contable.

### Mayor general

El **mayor general** es un libro o registro electrónico en el que se efectúa una anotación individual o separada de los aumentos o disminuciones de cuentas específicas en el sistema contable. Es decir, existe una hoja de mayor para cada una de las cuentas que maneja una compañía. Por tanto, si en el sistema existen 100 cuentas individuales, cada una será conocida como *cuenta de mayor*, mientras que el total de las 100 cuentas será el *mayor general*. Esto quiere decir que el número de cuentas contables que haya será equivalente al número de cuentas del mayor general.

Existen diversas formas para registrar la información que debe acumular cada una de las cuentas de mayor, la *cuenta T* es una manera muy rápida de informar cuando se trabaja en la solución de un problema. Esta forma no se utiliza para llevar registros contables convencionales, ya que representa sólo un método didáctico.

La mayor parte de las empresas emplea una forma que tiene secciones para toda la información esencial, en una disposición muy similar a la de la cuenta T. Entre las diversas formas de registrar en el mayor, la más común es la que se empleará en todos los problemas que se plantean en este libro. Tiene una columna para cargos, otra para abonos y una adicional para el saldo. Con esta forma, cada vez que se asienta una operación y se haga su pase a las cuentas de mayor correspondientes puede obtenerse el saldo con facilidad.

### Pases al mayor

Una vez que se ha realizado el proceso de registrar las transacciones en el diario general, el siguiente paso es realizar el traspaso o copia de la información del diario a las cuentas individuales del mayor. A este proceso se le denomina **pases al mayor**.

En general, los pases al mayor se hacen todos los días o incluso en tiempo real, si es a través de un sistema computarizado, con el objetivo de mantener actualizado el mayor. Ésta es una operación muy importante, que exige la mayor exactitud, si se desea contar con buenos registros y presentar a la administración datos financieros adecuados. A continuación se detalla el procedimiento de pase al mayor y se ilustra en la figura 5.6:

- Se comienza con el cargo. Se localiza(n) la(s) cuenta(s) en el mayor y se anotan las cantidades en la columna o sección del debe junto con la fecha correspondiente. En el diario y en el mayor no se utiliza el signo de unidades monetarias.
- En la columna de referencia del mayor se anota el número correspondiente a la página del diario donde originalmente se registró la transacción. Esta anotación permite tener una referencia cruzada completa entre los dos registros. El primer número significa el número de transacción o registro y la letra seguida de un número representa el número de hoja del diario donde quedó asentado el registro, por ejemplo: 1 D-1.
- Después se anotan los datos del (los) abono(s). Se localiza(n) la(s) cuenta(s) de mayor y se anotan las cantidades en la sección del haber, además de la fecha correspondiente.

### Pases al mayor

Traspaso o copia de la información del diario a las cuentas individuales del mayor.

- d) Al igual que se hizo con el cargo, también con el abono se debe anotar en la columna de referencia del mayor el número correspondiente a la página origen del diario.
- e) Debe observarse que, en general, las explicaciones no se traspasan a las cuentas de mayor, sin embargo, pueden anotarse aclaraciones especiales.
- f) Se obtiene el saldo de cada cuenta de mayor afectada por la transacción.

Utilizaremos una transacción del mes de septiembre de Office Clean, S.A. para ilustrar la forma en que se realizan los pases al mayor. En esta transacción también proporcionaremos el análisis y el registro contable correspondiente en el diario.

**Transacción:**

El 1 de septiembre, Office Clean, S.A. pagó \$7 000 de renta.

*Análisis:* La transacción produce el aumento de una cuenta de gasto y la disminución de una de activo. Esto se debe registrar en el diario como un aumento en la cuenta de gasto por renta con un cargo por \$7 000 y una disminución en la cuenta de efectivo con un abono de \$7 000.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 1
Sep. 1	Gasto por renta	7 000	
	Efectivo		7 000
	<i>Pago de renta</i>		

*Pases al mayor:*

Gasto por renta Cuenta núm. 4101				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo inicial			0
Sep. 1	1 D-1	7 000		7 000

Efectivo Cuenta núm. 1101				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo inicial			248 800
Sep. 1	1 D-1		7 000	241 800

**Figura 5.6** Ilustración de los pases al mayor de las transacciones de negocios.

### Balanza de comprobación

Una vez que se han analizado las transacciones que afectaron a la situación financiera de una entidad económica, que se ha realizado el registro de las transacciones en el diario general, que se ha hecho la clasificación (pases al mayor) de todas las operaciones y que se ha determinado el saldo de cada cuenta al final del periodo, el siguiente paso es elaborar la balanza de comprobación.

La **balanza de comprobación** es una lista con el saldo de cada una de las cuentas del mayor general, cuyo objetivo es realizar una verificación del mismo para determinar si los totales de los saldos deudores y acreedores son iguales.

**Balanza de comprobación**

Lista con el saldo de cada una de las cuentas del mayor general.

Es necesario dar los siguientes pasos para elaborar la balanza de comprobación:

- a) Preparar el encabezado de forma adecuada (nombre de la compañía, nombre del estado financiero, fecha).
- b) Elaborar una lista de los nombres de las cuentas del mayor en el orden apropiado (activo, pasivo, capital, ingresos y gastos).

- c) Registrar en las columnas del debe y del haber de la balanza de comprobación los saldos deudores o acreedores de cada una de las cuentas del mayor general.
- d) Sumar tanto la columna del debe como la del haber. Ambas deben sumar lo mismo.

En la figura 5.7 se presenta un ejemplo de la balanza de comprobación.

<b>Office Clean, S.A.</b>		
Balanza de comprobación al 31 de agosto de 2012		
pesos		
<b>Cuenta</b>	<b>Saldos deudores</b>	<b>Saldos acreedores</b>
Efectivo	248 800	
Materiales de limpieza	5 000	
Seguro pagado por adelantado	8 000	
Terreno	500 000	
Proveedores		2 000
Capital social		750 000
Dividendos	10 000	
Ingresos por servicios		38 500
Gasto por salarios	10 000	
Gasto por renta	7 000	
Gasto por servicios	1 700	
<b>Total</b>	<b>790 500</b>	<b>790 500</b>

**Figura 5.7** Ejemplo de balanza de comprobación.

## Ajustes

Hay que recordar que el valor de la información está muy relacionado con el factor del tiempo. Por ello, la preparación de información útil para la toma de decisiones debe ser oportuna. Es por esta razón que en la contabilidad se hacen *cortes* frecuentes en la vida de la entidad económica, a los cuales se les conoce como **periodos contables**.

### Periodos contables

Cortes en la vida de la entidad económica.

En contabilidad, el supuesto de periodo contable asume que las actividades de la organización económica se dividen en periodos: mensual, trimestral, cuatrimestral, semestral, anual. Por lo regular las organizaciones preparan informes trimestrales y un informe anual. Este último no necesariamente tiene que coincidir con el año calendario del 1 de enero al 31 de diciembre, sino que puede ser un periodo que comprenda 12 meses, por ejemplo, del 1 de julio al 30 de junio, lo cual se conoce como año fiscal.

Por su parte, el postulado contable de asociación de costos y gastos con ingresos pretende hacer un adecuado enfrentamiento de unos y otros en el mismo periodo contable.

De los dos postulados explicados se deriva el proceso de ajustes contables, el cual sólo pretende relacionar o enfrentar los ingresos del periodo con los gastos que ayudaron a generar dichos ingresos.

Los asientos de ajuste se realizan al final de cada periodo contable y tienen como objetivo actualizar las cuentas de ingresos y gastos para que se enfrenten adecuadamente los ingresos del periodo con todos los gastos que se generaron para la obtención de éstos. Cada asiento de ajuste afecta una cuenta del estado de situación financiera o balance general y una del estado de resultados.

Para un usuario de información financiera es sumamente importante entender la necesidad de efectuar ajustes a dicha información al final del periodo contable para asegurar que en él estén incluidos todos los ingresos y gastos correspondientes.

Al igual que el módulo de registro de transacciones (ver figura 5.2), el módulo de ajustes comprende cuatro pasos básicos: análisis de la información, registro en el diario general, clasificación en el

mayor general y elaboración de la balanza de comprobación ajustada. El punto de partida del procedimiento de ajustes es la balanza de comprobación antes de ajustes, que se obtiene como producto final del módulo de registro de transacciones que acabamos de explicar.

Algunos ejemplos de ajustes que tienen impacto en las cuentas de ingresos son los siguientes:

- a) Ingresos acumulados no cobrados.
- b) Anticipos de clientes que se registran como pasivo y que, cuando se devenguen (ganen, desquiten), se convertirán en ingresos.

Algunos ejemplos de ajustes más representativos a las cuentas de gastos son los siguientes:

- a) Gastos devengados (incurridos) que aún no se han registrado o pagado.
- b) Gastos pagados por anticipado que se registraron como un activo cuando se pagaron.
- c) Distribución del costo de un activo fijo a lo largo de su vida útil mediante el proceso de depreciación.

Es importante mencionar que después de registrar en el diario los asientos de ajuste y efectuar los pases al mayor, se debe preparar una balanza de comprobación ajustada para verificar la exactitud de los saldos de las cuentas de mayor antes de preparar y actualizar los estados financieros de fin de periodo. Este procedimiento se realiza de la misma forma que la balanza de comprobación antes de ajustes, sólo que con los nuevos saldos del mayor, es decir, con los saldos que se obtienen una vez incorporados los ajustes a las cuentas correspondientes.

En el apéndice “Asientos de ajuste” de este capítulo podrá encontrar el detalle de esta etapa de registro del ciclo contable.

## Estados financieros

Las diferentes actividades que se realizan en los procesos contables del registro de transacciones y ajustes se efectúan con el objetivo final de elaborar los estados financieros.

Una vez que se elabora la balanza de comprobación ajustada, se procede con base en ésta a la elaboración de los estados financieros: estado de resultados, estados de variaciones en el capital contable, estado de situación financiera y estado de flujos de efectivo, los cuales fueron detallados en el capítulo cuatro.

## Procedimiento de cierre

Finalmente, el último paso del ciclo contable (ver figura 5.2), posterior a la elaboración de los estados financieros, consiste en *cerrar* las cuentas de ingresos, gastos y dividendos en preparación para el inicio del nuevo periodo contable. Esto significa que las cuentas de ingresos, gastos y dividendos deben quedar con un saldo de cero para el inicio del periodo contable siguiente. Para este proceso se emplea igualmente la metodología de analizar las transacciones (ahora para propósitos del cierre contable), registrarlas, clasificarlas en el mayor general y preparar una nueva balanza de comprobación, esta vez, después del cierre.

Por este motivo, a las cuentas de ingresos, gastos y dividendos que se cierran al final de cada periodo contable se les llama *cuentas transitorias*. Por su parte, las cuentas de activos, pasivos y capital, que no se cierran al final del periodo contable y que mantienen el saldo al final del periodo contable actual para el siguiente, se les conoce como *cuentas permanentes*.

Este proceso de cierre es muy importante en las organizaciones económicas e involucra el trabajo de los diferentes departamentos o áreas de la entidad. El área de contabilidad es definitivamente la que más está implicada en el cierre contable; sin embargo, debe coordinarse con ventas, cobranza, pagos y otras para recopilar toda la información relativa a la operación del negocio en determinado periodo.

En el apéndice “Procedimiento de cierre” de este capítulo, podrá consultar más detalles de esta última etapa del ciclo contable.



## Ilustración del ciclo de elaboración de los estados financieros (caso: empresa de servicios)

Con el propósito de ilustrar el ciclo contable en una organización económica, que se describió en las secciones anteriores, se presenta el caso de la empresa Servicios de Ingeniería, S.C.

Servicios de Ingeniería, S.C. es una empresa consultora especializada en la optimización de procesos de fabricación, que inicia operaciones el día 1 de enero de 2012 y se constituyó como sociedad civil.

### Módulo 1. Registro de transacciones

A continuación se muestran las transacciones que Servicios de Ingeniería, S.C. efectuó durante el primer mes de operaciones:

#### *Aportación de capital*

1. El 2 de enero se aportaron \$500 000 en efectivo, los cuales fueron depositados en una cuenta bancaria a nombre del negocio.

#### *Préstamo bancario*

2. El 3 de enero se recibe un préstamo bancario por el cual se firma un documento que ampara la cantidad de \$120 000. El crédito estipula una tasa de interés anual de 15% y su vencimiento es dentro de dos años. Tanto los intereses como el capital serán pagados al vencimiento.

#### *Renta del edificio*

3. El 3 de enero se renta una casa para utilizarla como oficinas, la renta mensual es de \$10 000 y se paga durante los primeros días del mes.

#### *Adquisición de equipo de transporte*

4. El 3 de enero se compra equipo de transporte de contado con valor de \$240 000, el cual utilizará el departamento de ventas.

#### *Pago de seguro*

5. El 3 de enero se compra y se paga en efectivo un seguro por \$12 000 con cobertura de un año para el equipo de transporte.

#### *Compra de franquicia*

6. El 5 de enero se compra una franquicia por \$100 000, la cual ayudará a mejorar las ventas al proporcionar un nombre reconocido en el mercado. El pago se realiza de contado. La franquicia tiene una duración de tres años.

#### *Compra de materiales de oficina*

7. El 5 de enero se compra material de oficina al contado por \$15 000 a Proveedora de Oficina, S.A.

*Adquisición de equipo de oficina*

8. El 5 de enero se compra mobiliario y equipo de oficina a crédito por \$80 000 a Mueblería Empresarial, S.A.

*Ingresos por servicios*

9. El 6 de enero se obtuvieron ingresos por servicios de \$60 000, los cuales fueron cobrados en efectivo.

*Servicios a clientes*

10. El 9 de enero se realizaron servicios a la compañía Manufacturas, S.A. por \$80 000, los cuales serán cobrados posteriormente.

*Cobro a clientes*

11. El 12 de enero se cobran \$46 000 a la compañía Manufacturas, S.A.

*Pago a proveedores*

12. El 12 de enero se pagan \$6 000 a Mueblería Empresarial, S.A.

*Gasto por publicidad*

13. El 14 de enero se contrata una agencia de publicidad que cobra \$18 000 por una semana de servicios. El pago se hace en efectivo a la agencia Publicidad Atractiva, S.A.

*Anticipo de clientes*

14. El 20 de enero la compañía Suministros y Refacciones, S.A. paga por anticipado la cantidad de \$58 900 por los servicios que se le brindarán durante los siguientes 30 días.

*Pago de servicios públicos*

15. El 29 de enero se pagan los servicios públicos: \$2 000 del teléfono, \$3 200 de luz y \$600 de agua.

*Pago de sueldos*

16. El 30 de enero se pagan los sueldos del área administrativa por \$26 000 y del área de ventas por \$14 000 correspondientes al mes de enero.

*Pago de interés por préstamo bancario a largo plazo*

17. El 31 de enero se pagan \$1 400 de los intereses del préstamo bancario correspondientes al mes de enero.

*Pago de dividendos*

18. El 31 de enero, dado los buenos resultados del negocio, se decide declarar dividendos por \$10 000 que serán pagados posteriormente.

*Pago de impuestos*

19. El 31 de enero se paga el impuesto del mes el cual totaliza \$24 140.

## Paso 1.1 Análisis de las transacciones

### Transacción 1:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de bancos, ya que se realizó la apertura de una cuenta bancaria; por tanto, se debe hacer un cargo por \$500 000.

*Aumenta capital:* aumenta la cuenta de capital social por \$500 000 con la aportación de capital; por lo tanto, se debe hacer un abono para aumentar el capital.

### Transacción 2:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de bancos, ya que se recibió un préstamo bancario por \$120 000, por lo tanto, se debe hacer un cargo.

*Aumenta pasivo:* aumenta la cuenta de documento por pagar largo plazo en \$120 000, por lo que debe hacerse un abono para reconocer dicha obligación.

### Transacción 3:

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos porque se realizó un pago, lo cual disminuye el saldo, por lo que se debe realizar un abono por \$10 000.

*Disminuye capital:* aumenta la cuenta de gasto por renta por lo que se debe realizar un cargo por \$10 000.

### Transacción 4:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de equipo de transporte, la cual es una cuenta de activo que deberá cargarse por \$240 000.

*Disminuye activo:* debido a la compra en efectivo del equipo de transporte, la cuenta de bancos se verá disminuida en \$240 000 por lo que deberá hacerse el abono correspondiente.

### Transacción 5:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de seguro pagado por adelantado ya que se compra la cobertura total del equipo de transporte durante un año. Dicho seguro representa un activo que no se ha consumido, por tal motivo debe abrirse la cuenta de seguro pagado por adelantado y realizar el cargo de \$12 000.

*Disminuye activo:* para pagar la póliza de seguro se necesitó efectivo por lo que la cuenta de bancos se vio disminuida en \$12 000 y deberá hacerse el abono correspondiente.

### Transacción 6:

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos ya que se paga la compra de la franquicia con valor de \$100 000 y debe hacerse un abono por dicha cantidad.

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de franquicia, ya que representa un activo, un beneficio económico futuro, por tal debe hacerse un cargo por \$100 000.

### Transacción 7:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de material de oficina, la cual es una cuenta de activo que deberá cargarse por \$15 000 debido a que ésta es la cantidad comprada.

*Aumenta el pasivo:* aumenta la cuenta de proveedores por tener el compromiso de pagar a Proveedorora de Oficina, S.A.; debe registrarse un abono en la cuenta por \$15 000.

### Transacción 8:

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de equipo de oficina, la cual es una cuenta de activo que debe cargarse por \$80 000.

*Aumenta pasivo:* aumenta por tener el compromiso de pagar la factura a Mueblería Empresarial, S.A., por tanto, debe registrarse un abono por \$80 000 en la cuenta acreedores diversos.

**Transacción 9:**

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de bancos por el cobro de los \$60 000 por servicios prestados y debe realizarse un cargo a la cuenta.

*Aumenta capital:* aumenta la cuenta de ingresos por servicios en \$60 000, por lo que debe realizarse un abono.

**Transacción 10:**

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de clientes, la cual representa una cuenta por cobrar, por lo que debe cargarse por \$80 000.

*Aumenta capital:* aumenta la cuenta de ingresos por servicios en \$80 000 y se debe hacer un abono por dicha cantidad.

**Transacción 11:**

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de bancos en \$46 000 producto del pago parcial de uno de los clientes.

*Disminuye activo:* debido al pago, la cuenta de clientes disminuye en \$46 000 por lo que se abona la cuenta.

**Transacción 12:**

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos debido a que se paga la cantidad de \$6 000 a proveedores para disminuir el saldo que se tiene, por lo que se abona la cuenta.

*Disminuye pasivo:* disminuye la cuenta de proveedores debido al pago realizado de \$6 000 por lo que se efectúa un cargo a la cuenta.

**Transacción 13:**

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos debido a que se paga a la agencia publicitaria la cantidad de \$18 000 y la cuenta se abona por dicha cantidad.

*Disminuye capital:* debido a los servicios contratados y recibidos durante una semana, la cuenta de gastos por publicidad aumenta en \$18 000, por lo que se hace el cargo correspondiente.

**Transacción 14:**

*Aumenta activo:* aumenta la cuenta de bancos debido a un anticipo de la compañía Suministros y Refacciones, S.A. por prestación de servicios profesionales que se le brindarán durante los siguientes 30 días, por lo que debe realizarse un cargo a la cuenta por \$58 900.

*Aumenta pasivo:* aumenta la cuenta de anticipos de clientes debido al cobro anticipado por la prestación de servicios, y la cuenta debe abonarse por \$58 900.

**Transacción 15:**

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos por el pago de los servicios, se registra un abono de \$5 800.

*Disminuye capital:* aumenta la cuenta de gasto por servicios públicos con un cargo de \$5 800.

**Transacción 16:**

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos por el pago de los sueldos y salarios del personal: \$26 000 al área administrativa y \$14 000 al área de ventas.

*Disminuye capital:* aumenta la cuenta de gasto por sueldos administrativos y de ventas con un cargo por \$26 000 y \$14 000, respectivamente.

**Transacción 17:**

*Disminuye activo:* la cuenta de bancos disminuye debido al pago del interés del mes de enero del documento por pagar a largo plazo. El pago es por \$1 400 y se realiza el abono a la cuenta de bancos por dicha cantidad.

*Disminuye capital:* aumenta la cuenta de gasto por intereses con un cargo de \$1 400 correspondiente al pago del mes.

**Transacción 18:**

*Disminuye capital:* al declarar dividendos se presenta una disminución en el capital contable, ya que dicha repartición es sobre las utilidades. Debe hacerse un cargo a la cuenta de dividendos por \$10 000.

*Aumenta pasivo:* la cuenta de dividendos por pagar aumenta con un abono de \$10 000 ya que los dividendos serán pagados posteriormente.

**Transacción 19:**

*Disminuye activo:* disminuye la cuenta de bancos, mediante un abono de \$24 140 por el pago de los impuestos.

*Disminuye capital:* se pagan los impuestos correspondientes al mes, que equivalen a la cantidad de \$24 140.

## Paso 1.2 Registro contable

### Diario general

Enero 2	Bancos Capital social <i>Registro de la aportación en efectivo</i>	500 000	500 000
3	Bancos Documentos por pagar <i>Registro del préstamo recibido</i>	120 000	120 000
3	Gasto por renta Bancos <i>Pago de la renta del mes</i>	10 000	10 000
3	Equipo de transporte Bancos <i>Compra de equipo de transporte</i>	240 000	240 000
3	Seguro pagado por anticipado Bancos <i>Contratación de seguro por un año</i>	12 000	12 000
5	Franquicia Bancos <i>Adquisición de franquicia</i>	100 000	100 000
5	Materiales de oficina Bancos <i>Compra de materiales</i>	15 000	15 000
5	Mobiliario y equipo de oficina Acreedores diversos <i>Compra de mobiliario y equipo</i>	80 000	80 000

6	Bancos Ingresos por servicios <i>Ingresos realizados de contado</i>	60 000	60 000
9	Clientes Ingresos por servicios <i>Ingresos realizados a crédito</i>	80 000	80 000
12	Bancos Clientes <i>Cobro a clientes</i>	46 000	46 000
14	Acreeedores diversos Bancos <i>Pago de compra a crédito</i>	6 000	6 000
14	Gasto por publicidad Bancos <i>Servicios publicitarios en el mes</i>	18 000	18 000
20	Bancos Anticipos de clientes <i>Cobro anticipado a clientes</i>	58 900	58 900
29	Gasto por servicios públicos Bancos <i>Pago de servicios públicos del mes</i>	5 800	5 800
30	Gasto por sueldos administrativos Gasto por sueldos de ventas Bancos <i>Pago de sueldos del mes</i>	26 000 14 000	40 000
31	Gasto por interés Bancos <i>Pago de intereses del mes</i>	1 400	1 400
31	Dividendos Dividendos por pagar <i>Pago de dividendos</i>	10 000	10 000
31	Gasto por impuestos Bancos <i>Pago de impuestos del mes</i>	24 140	24 140



## Paso 1.4 Balanza de comprobación antes de ajustes

La balanza de comprobación se elabora listando el saldo de cada una de las cuentas de mayor.

<b>Servicios de Ingeniería, S.C.</b>		
Balanza de comprobación antes de ajustes al 31 de enero de 2012 (En pesos)		
<b>Cuenta</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Bancos	312 560	
Clientes	34 000	
Materiales de oficina	15 000	
Seguro pagado por anticipado	12 000	
Equipo de transporte	240 000	
Mobiliario y equipo de oficina	80 000	
Franquicia	100 000	
Anticipos de clientes		58 900
Acreedores diversos		74 000
Dividendos por pagar		10 000
Documento por pagar		120 000
Capital social		500 000
Dividendos	10 000	
Ingresos por servicios		140 000
Gasto por sueldos de ventas	14 000	
Gasto por publicidad	18 000	
Gasto por sueldos administrativos	26 000	
Gasto por servicios públicos	5 800	
Gasto por renta	10 000	
Gasto por interés	1 400	
Gasto por impuestos	24 140	
<b>Total</b>	<b>902 900</b>	<b>902 900</b>

## Módulo 2. Ajustes

Una vez elaborada la balanza de comprobación, se procede a registrar los ajustes que sean necesarios para que se incluyan en el periodo contable todos los ingresos y todos los gastos que correspondan. Para este ejemplo ilustrativo, se ha considerado que el departamento de contabilidad realizó el registro de los ajustes del mes de enero del año 2012 con lo que resultaron modificados los saldos de las siguientes cuentas:

<b>Cuenta</b>	<b>Saldo antes de ajustes</b>	<b>Ajuste</b>	<b>Saldo ajustado</b>
Materiales de oficina	15 000	(5 000)	10 000
Seguro pagado por adelantado	12 000	(1 000)	11 000
Franquicia	100 000	(2 778)	97 222
Anticipos de clientes	59 800	(19 900)	39 900
Ingresos por servicios	140 000	19 000	159 000
Gasto por seguro	0	1 000	1 000
Gasto por depreciación de equipo transporte	0	4 000	4 000
Depreciación acumulada equipo transporte	0	4 000	4 000
Gasto por depreciación mobiliario y equipo de oficina	0	667	667
Depreciación acumulada mobiliario y equipo de oficina	0	667	667
Gasto por amortización de franquicia	0	2 778	2 778
Gasto por materiales	0	5 000	5 000



Una vez registrados los ajustes en el libro diario y clasificados en el libro mayor, se procede a la elaboración de la balanza de comprobación ajustada, integrada por la totalidad de las cuentas de la compañía y sus saldos correspondientes.

Note el lector que los saldos de las cuentas en las que se efectuó algún ajuste, se han incorporado en la balanza de comprobación ajustada, junto con las cuentas cuyo saldo no requirió de ningún ajuste.

<b>Servicios de Ingeniería, S.C.</b>		
Balanza de comprobación ajustada al 31 de enero de 2012		
(En pesos)		
<b>Cuenta</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Bancos	312 560	
Cientes	34 000	
Materiales de oficina	10 000	
Seguro pagado por anticipado	11 000	
Equipo de transporte	240 000	
Depreciación acumulada equipo de transporte		4 000
Mobiliario y equipo de oficina	80 000	
Depreciación acumulada mobiliario y equipo de oficina		667
Franquicia	97 222	
Anticipos de clientes		39 900
Acreedores diversos		74 000
Dividendos por pagar		10 000
Documento por pagar		120 000
Capital social		500 000
Dividendos	10 000	
Ingresos por servicios		159 000
Gasto por sueldos de ventas	14 000	
Gasto por publicidad	18 000	
Gasto por sueldos administrativos	26 000	
Gasto por servicios públicos	5 800	
Gasto por renta	10 000	
Gasto por seguro	1 000	
Gasto por materiales	5 000	
Gasto por depreciación equipo transporte	4 000	
Gasto por depreciación mobiliario y equipo oficina	667	
Gasto por amortización franquicia	2 778	
Gasto por interés	1 400	
Gasto por impuestos	<u>24 140</u>	
<b>Total</b>	<b>907 567</b>	<b>907 567</b>

### Módulo 3. Estados financieros

Con los saldos de la balanza de comprobación ajustada, se procede a la elaboración de los estados financieros. En primer término se elabora el estado de resultados.

<b>Servicios de Ingeniería, S.C.</b>		
Estado de resultados del 1 al 31 de enero de 2012 (En pesos)		
Ingresos por servicios		159 000
Gastos generales:		
Gasto por sueldos de ventas	14 000	
Gasto por publicidad	18 000	
Gasto por sueldos administrativos	26 000	
Gasto por servicios públicos	5 800	
Gasto por renta	10 000	
Gasto por seguro	1 000	
Gasto por materiales	5 000	
Gasto por depreciación de equipo transporte	4 000	
Gasto por depreciación de mobiliario y equipo de oficina	667	
Gasto por amortización de franquicia	<u>2 778</u>	
Total de gastos generales		87 245
Resultado integral de financiamiento:		
Gasto por interés		<u>1 400</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>70 355</b>
Gasto por impuestos		<u>24 140</u>
<b>Utilidad (pérdida) neta del periodo</b>		<b>46 215</b>

Una vez elaborado el estado de resultados, se procede a elaborar el estado de variaciones en el capital contable.

<b>Servicios de Ingeniería, S.C.</b>		
Estado de variaciones en el capital contable del 1 al 31 de enero de 2012 (En pesos)		
	<b>Capital social</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
Saldo inicial	0	0
Aumentos:		
Aportaciones de socios	500 000	
Utilidad neta del periodo		46 215
Disminuciones:		
Reembolsos a socios		0
Dividendos		<u>(10 000)</u>
<b>Saldo final</b>	<b>500 000</b>	<b>36 215</b>

Posteriormente, se procede a la elaboración del estado de situación financiera o balance general.

<b>Servicios de Ingeniería, S.C.</b>			
Estado de situación financiera al 31 de enero de 2012			
(En pesos)			
<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>	
Circulantes:		Corto plazo:	
Bancos	312 560	Anticipos de clientes	39 900
Clientes	34 000	Acreedores diversos	74 000
Materiales de oficina	10 000	Dividendos por pagar	<u>10 000</u>
Seguro pagado por anticipado	<u>11 000</u>	Total pasivos corto plazo	123 900
Total activos circulantes	367 560		
		Largo plazo:	
No circulantes:		Documentos por pagar	<u>120 000</u>
Equipo de transporte	240 000	Total pasivos largo plazo	120 000
Depreciación acumulada de equipo transporte	(4 000)		
Mobiliario y equipo de oficina	80 000	Total pasivos	243 900
Depreciación acumulada de mobiliario y equipo de oficina	(667)		
Franquicia	<u>97 222</u>	Capital contable	
Total activos no circulantes	412 555	Capital social	500 000
		Utilidades retenidas	<u>36 215</u>
		Total capital contable	<u>536 215</u>
<b>Total activos</b>	<b>780 115</b>	<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b>780 115</b>

Adicionalmente a los tres estados financieros básicos que se describen en las secciones anteriores, sería necesario elaborar el estado de flujos de efectivo. Debido a que para ello se requiere un conocimiento previo de cada una de las partidas de los estados financieros, su elaboración se analizará por menorizadamente en capítulos posteriores.

## Módulo 4. Procedimiento de cierre

Como se mencionó anteriormente, el último paso del ciclo contable es el procedimiento de cierre de las cuentas de ingresos, gastos y dividendos. En esta ejemplificación, este último paso no se describe ya que corresponde a un procedimiento de naturaleza contable más que de toma de decisiones.



### Resumen

En este capítulo se mencionan los elementos que configuran el proceso de contabilización de las operaciones de un negocio. Al conjunto de actividades que es necesario desarrollar en una organización para generar información financiera se le denomina ciclo contable.

El ciclo contable es una serie de actividades que inicia con el registro de las transacciones y culmina con la elaboración de los estados financieros. Durante el proceso contable se procede a identificar, analizar e integrar una base de datos de las transacciones que hayan afectado a la posición financiera de la compañía, de manera tal que facilite la generación de información para la toma de decisiones.

Dicho ciclo incluye cuatro módulos principales: registro de transacciones, sección de ajustes, elaboración de estados financieros y proceso de cierre.

En la elaboración del ciclo contable se aplica la base acumulada o devengada, la cual parte de la premisa de que los ingresos y gastos se deben registrar cuando se ganan o se incurren éstos, no cuando se reciben o se pagan. Esto a diferencia de la base efectivo, que reconoce los ingresos y gastos cuando existe una entrada o salida de efectivo.

Las transacciones de negocios están clasificadas en grupos de partidas similares llamadas cuentas, en ellas se registran los aumentos y disminuciones. Cabe señalar que según la naturaleza de la cuenta, es decir, que corresponda a una cuenta de activo, pasivo o capital, será el lado que se utiliza para registrar los aumentos o disminuciones.

El catálogo de cuentas representa la estructura del sistema contable y es un listado que contiene el número y nombre de cada una de las cuentas usadas en el sistema de contabilidad de una organización económica.

Las reglas para el registro contable son la base para poder comenzar a cuantificar las operaciones de negocios y se basan en la premisa de *a todo cargo corresponde un abono*. Un cargo representa un aumento para las cuentas de activos y gastos, y una disminución para las cuentas de pasivo, capital e ingresos; un abono será un aumento para las cuentas de pasivo, capital e ingresos y una disminución para las cuentas de activos y gastos.

El estudio de la contabilización de operaciones se deberá visualizar como un sistema computarizado en donde existen dos menús principales: registro y estados financieros. Cada uno de ellos requiere la elaboración de cuatro procedimientos que son: analizar la información, registrarla en el diario, hacer los pases al mayor general y elaborar la balanza de comprobación correspondiente.

En este capítulo se ha presentado la forma en que se elaboran los estados financieros básicos a partir de la información contenida en la balanza de comprobación. Hay que tener presente que cada estado financiero informa sobre aspectos concretos de los negocios, tales como la liquidez, rentabilidad y la situación financiera.

## Apéndice I. Asientos de ajuste

El presente apéndice tiene por objetivo ilustrar el tratamiento contable de los ajustes que normalmente se requieren efectuar en las organizaciones económicas. En esta sección encontrará una ilustración de los asientos de ajuste de ingresos y de gastos.

### Ajustes a las cuentas de ingresos

Los ajustes que se realizan a las cuentas de ingresos son necesarios para asegurar que se hayan registrado en la contabilidad todos los ingresos obtenidos en el periodo, con el fin de expresar la utilidad neta en forma correcta dentro del estado de resultados. Existen dos tipos de ajuste de ingresos:

- a) Ingresos acumulados no cobrados.
- b) Anticipos de clientes que se registran como pasivo y que, cuando se devenguen, se convertirán en ingresos.

Todos los ajustes de ingresos acumulados pendientes de cobro y de ingresos que en el momento de pago se registraron como pasivos, ya que no habían sido devengados, requieren de un cargo a una cuenta de activo o pasivo y un abono a una cuenta de ingresos. Veamos con más detalle el registro contable de estos dos tipos de asientos de ajuste relativos a los ingresos.

1. *Ingresos acumulados no cobrados*. Los ingresos se pueden ganar (devengar) antes de que se reciba efectivo del cliente, o de que se contabilice la operación en los registros contables. Son ingresos que se han ganado, pero que cuyo efectivo aún no se ha cobrado.

El ajuste por dichos ingresos requiere un cargo a una cuenta por cobrar (activo) y un abono a una cuenta de ingresos. Algunos ejemplos típicos son las cuentas por cobrar por concepto de servicios realizados y las regalías por cobrar por derechos devengados por publicaciones.

### Ejemplo:

El 1 de octubre Office Clean, S.A. firmó un contrato de prestación de servicios de limpieza en el que acordó cobrar \$15 000 mensuales, pagaderos los días 10 de cada mes. Hasta el 31 de octubre, Office Clean, no había realizado ningún registro contable para mostrar los \$15 000 de servicios devengados en dicho mes.

### Análisis:

*Activo:* la cuenta de clientes, la cual es parte de los activos de la organización, sufre un aumento por lo que debe realizarse un cargo por los \$15 000. Recordemos que esta cuenta forma parte de la estructura del estado de situación financiera o balance general.

*Ingresos:* la cuenta de ingresos por servicios que, como su nombre lo dice, representa un ingreso, sufre un aumento; por tanto, debe abonarse en \$15 000. Esta cuenta se refleja en el estado de resultados.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 3
Oct. 31	Cientes	15 000	
	Ingresos por servicios		15 000
	<i>Ingresos ganados pendientes de cobro</i>		

*Pases al mayor:*

Clientes Cuenta núm. 1201				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3	15 000		15 000

Ingresos por servicios Cuenta núm. 5101				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			62 500
Oct. 31	1 D-3		15 000	77 500

2. *Anticipos de clientes.* Cuando un cliente paga por adelantado los servicios prestados, se carga la cuenta de efectivo (bancos) y, en general, se acredita una cuenta de pasivo llamada anticipos de clientes, debido a que no se ha realizado el servicio y el ingreso aún no se ha ganado. Al finalizar el periodo contable se necesita un asiento de ajuste para disminuir la cuenta de pasivo por el importe de los servicios que se hayan realizado y reconocer la proporción de ingresos correspondiente para anotar el importe ganado durante el periodo. Algunos ejemplos típicos de anticipos de clientes son ingresos por servicios de reparación y alquileres ganados sobre inmuebles propiedad de la compañía.

**Ejemplo:**

El 30 de septiembre, Office Clean, S.A. prestó sus servicios de limpieza a un supermercado. El administrador del supermercado acordó con Office Clean la realización de los servicios de limpieza para los siguientes seis meses y entregó un cheque por \$60 000, que cubre el importe de los servicios de limpieza a partir del mes de octubre. Office Clean entregó al supermercado la factura correspondiente y registró lo siguiente:

Diario general			
Sep. 30	Efectivo	60 000	
	Anticipos de clientes		60 000
	<i>Servicios cobrados por adelantado</i>		

Para el correcto enfrentamiento de los ingresos del mes de octubre, se debe reconocer una sexta parte del total de los ingresos cobrados, es decir, \$10 000 que fueron devengados en ese mes, por tanto, el análisis es el siguiente:

**Análisis:**

*Pasivo:* la cuenta de anticipos de clientes representa un pasivo puesto que es un servicio que aún no se ha brindado; sin embargo, ha transcurrido un mes desde que se recibió el cobro anticipado y se debe reconocer el ingreso correspondiente. Por ello se debe reconocer una disminución a esta cuenta de pasivo mediante un cargo de \$10 000.

*Ingresos:* la cuenta de ingresos por servicios aumenta con un abono de \$10 000 por el reconocimiento de los ingresos del mes.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 3
Oct. 31	Anticipos de clientes	10 000	
	Ingresos por servicios		10 000
	<i>Ingresos ganados pendientes de cobro</i>		

*Pases al mayor:*

Anticipos de clientes Cuenta núm. 2201				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			60 000
Oct. 31	1 D-3	10 000		50 000

Ingresos por servicios Cuenta núm. 5101				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			62 500
Oct. 31	1 D-3		15 000	77 500

**Ajustes a las cuentas de gastos**

Todos los asientos de ajuste relacionados con gastos acumulados pendientes de pago y gastos que al pagarse fueron registrados como activo en espera de que fueran devengados requieren de un cargo a una cuenta de gasto y un abono a una cuenta de activo o pasivo.

Los ajustes a las cuentas de gastos más representativos son los siguientes:

1. Gastos devengados que aún no se han registrado o pagado.
2. Gastos pagados por anticipado que se registraron como un activo cuando se pagaron.
3. Distribución del costo de un activo fijo a lo largo de su vida útil mediante el proceso de depreciación.

1. *Gastos devengados no registrados.* Un gasto devengado no registrado es una obligación que si bien todavía no se ha pagado se reconoce que se tiene en el periodo.

Un caso muy común es el de un préstamo bancario en el cual se paga el interés al vencimiento. Si bien no existen pagos hasta la fecha que se pacta pagar, tanto el interés como el capital, eso no exime a la empresa de reconocer el interés acumulado mes con mes como un pasivo por pagar. De esa manera la contabilidad mostrará los intereses que se han ido acumulando, lo que permite una mejor toma de decisiones.

### Ejemplo:

Office Clean, S.A. requiere de un financiamiento a corto plazo. Tiene como opción principal pedir un préstamo bancario, el cual tiene un costo que se conoce como interés y que contablemente se considera un gasto. El préstamo que se requiere es de \$120 000 y el banco se lo otorgó el 30 de septiembre con una tasa de interés de 12% anual y con vencimiento el 31 de diciembre. Tanto el monto del préstamo como los intereses serán pagados al vencimiento.

Aun cuando Office Clean no haya realizado ningún pago al 31 de octubre, se han acumulado (devengado) intereses por los días transcurridos desde que se recibió el préstamo. Es necesario registrar un asiento de ajuste para reconocer el monto del gasto de intereses del periodo comprendido por el mes de octubre y registrar el importe del interés acumulado que se pagará el día en que venza el préstamo. A continuación se muestra el análisis y registro contable:

### Análisis:

*Gastos:* aumenta la cuenta de gasto por interés por el monto correspondiente a los intereses devengados en junio por lo que debe realizarse un cargo a dicha cuenta por \$1 240 ( $120\,000 \times 0.12 \times 31/360$ ). Esta cuenta se refleja en el estado de resultados.

*Pasivo:* la cuenta de intereses por pagar aumenta, debe abonarse en \$1 240. Esta cuenta se presenta en el estado de situación financiera.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 3	
Oct. 31	Gasto por interés		1 240	
	Intereses por pagar			1 240
	<i>Intereses acumulados durante octubre sobre el préstamo que vence en diciembre 31</i>			

*Pases al mayor:*

Gasto por interés Cuenta núm. 5501				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3	1 240		1 240

Intereses por pagar Cuenta núm. 2501				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3		1 240	1 240

2. *Gastos pagados por anticipado que se registraron como un activo cuando se pagaron.* Un gasto pagado por anticipado es un activo que se produce cuando se efectúan erogaciones que abarcan uno o más periodos contables futuros. Cuando el pago se hace antes de que se haya incurrido en el gasto o antes de que se haya vencido, por lo general se hace un cargo a la cuenta de activo “gastos pagados por anticipado” debido a que representa un costo no devengado, el cual se empleará en periodos futuros para producir ingresos.

Son muchos los tipos de pagos que realiza un negocio, que abarcan periodos contables futuros. Algunos de los ejemplos más comunes de gastos pagados por adelantado son los seguros y alquileres.

**Ejemplo:**

Office Clean adquirió el 30 de septiembre una póliza de seguro por un año y pagó la prima total que asciende a \$36 000. Para ello la compañía de seguros le expidió una factura que ampara el pago correspondiente y registró lo siguiente:

Diario general			Hoja 3
Sep. 30	Seguro pagado por anticipado	36 000	
	Efectivo		36 000
	<i>Pago de la prima de seguro por un año</i>		

Hasta el 31 de octubre ha transcurrido un mes desde que se adquirió la póliza y por ello se debe registrar el asiento para reconocer el gasto por seguro y disminuir el activo por la duodécima parte de los \$36 000 que ya vencieron.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 3
Oct. 31	Gasto por seguro	3 000	
	Seguro pagado por anticipado		3 000
	<i>Costo del seguro del mes de octubre</i>		

*Pases al mayor:*

Seguro cuenta pagado por anticipado Cuenta núm. 1301				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			36 000
Oct. 31	1 D-3		3 000	33 000

Gasto por seguro Cuenta núm. 5301				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3	3 000		3 000

3. *Distribución del costo de un activo fijo a lo largo de su vida útil mediante el proceso de depreciación.* El gasto por depreciación constituye una partida virtual porque no representa un desembolso real de dinero. Sin embargo, tiene que considerarse, pues de no hacerlo el estado de resultados no reflejaría la utilidad correcta. Cada final de mes las empresas deben registrar la depreciación de sus activos fijos, sin considerar los terrenos debido a que éstos, a través del tiempo, no pierden valor.



**Depreciación**

Pérdida o disminución del valor de un activo conforme pasa el tiempo.

La **depreciación** consiste en reconocer que con el paso del tiempo y el uso que se le da a cierto tipo de activos, éstos van perdiendo o disminuyendo su valor. Por ello este ajuste debe registrarse en la contabilidad de las organizaciones económicas para reconocer el desgaste que sufren los activos fijos. Cada uno tiene su contracuenta llamada *depreciación acumulada*, en la cual se va registrando el desgaste que estos activos presenten. Por ser una contracuenta de activo hay que recordar que el registro es contrario al de las cuentas de activo (se carga para disminuir y se abona para aumentar). Es conveniente señalar que los terrenos son un activo fijo que nunca se debe depreciar.

La fórmula para calcular el gasto por depreciación de un periodo es:

Gasto por depreciación:

$$(\text{Costo de adquisición} - \text{Valor de rescate}) / \text{Vida útil.}$$

**Ejemplo:**

El 1 de octubre, Office Clean, S.A. compró una camioneta para integrarla como parte de su equipo de transporte. La camioneta costó \$350 000, se pagó con cheque y tiene una vida útil de cinco años sin valor de rescate. Se realizó el registro contable correspondiente:

Diario general			Hoja 3
Sep. 30	Equipo de transporte	350 000	
	Efectivo		350 000
	<i>Compra de camioneta</i>		

Para el correcto enfrentamiento de los gastos del mes de octubre, se debe reconocer la depreciación de la camioneta correspondiente a ese mes:  $\$350\,000 / (5 \times 12 \text{ meses}) = \$5\,833$ . El análisis es el siguiente:

**Análisis:**

*Gasto:* la cuenta de gasto por depreciación de equipo de transporte aumenta y debe realizarse un cargo a dicha cuenta por el monto correspondiente al mes de octubre: \$5 833.

*Activo:* el valor del equipo de transporte disminuye y este efecto en el caso de los activos fijos se refleja a través de una contracuenta llamada *depreciación acumulada*, la cual muestra el monto total de la disminución del valor del activo a una fecha determinada. En este caso, esta cuenta debe aumentarse realizando un abono por \$5 833. Se presenta en el estado de situación financiera disminuyendo el valor del activo al que se refiere.

*Registro contable:*

Diario general			Hoja 3
Oct. 31	Gasto por depreciación de equipo de transporte	5 833	
	Depreciación acumulada de equipo de transporte		5 833
	<i>Registro de la depreciación del mes de octubre.</i>		

*Pases al mayor:*

Gasto por depreciación de equipo de transporte Cuenta núm. 5301				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3	5 833		5 833

Depreciación acumulada de equipo de transporte Cuenta núm. 1220				
Fecha	Referencia	Debe	Haber	Saldo
	Saldo antes de ajustes			0
Oct. 31	1 D-3		5 833	5 833

## Apéndice II. Procedimiento de cierre

Este apéndice tiene por objetivo ilustrar el cierre contable de las cuentas de ingresos, gastos que normalmente se requieren efectuar en las organizaciones económicas para preparar el procedimiento contable para el siguiente periodo. En esta sección encontrará una ilustración de los asientos de cierre de las cuentas de ingresos, de gastos y de pérdidas y ganancias.

### Cierre de cuentas de ingresos

La forma en que se cierran las cuentas de ingresos, dado que son de naturaleza acreedora, es cargándolas por la cantidad total y abonando la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Cierre de cuentas de gastos

La forma en que se cierran las cuentas de gastos, dado que son de naturaleza deudora, es abonándolas por la cantidad total y cargando la cuenta de pérdidas y ganancias. Se hace un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por el total de los gastos del periodo y se acreditan todas (cada una) de las cuentas de gastos individuales.

### Cierre de la cuenta de pérdidas y ganancias

El saldo que llegara a tener la cuenta de pérdidas y ganancias, producto del cierre de las cuentas de ingresos y gastos se traspasa a la cuenta de utilidades retenidas. Si durante el periodo hubo utilidades, se hace un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por el importe de su saldo y se abona a la cuenta de utilidades retenidas. En el caso de que durante el periodo se haya incurrido en pérdidas, se hace un cargo a la cuenta de utilidades retenidas y se abona a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Cierre de la cuenta de dividendos

La forma en que se cierra la cuenta de dividendos, dado que es de naturaleza deudora, es abonándola, haciendo el cargo correspondiente a la cuenta de utilidades retenidas.

### Balanza de comprobación al cierre

Una vez que se realizan los asientos de cierre de las cuentas de ingresos, gastos y dividendos, así como de la cuenta de pérdidas y ganancias, se deben efectuar los pases al mayor correspondiente y se debe preparar una balanza de comprobación al cierre, que sirve para verificar que el proceso de cierre se ha elaborado correctamente, puesto que se comprueba que los saldos deudor y acreedor sean iguales.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Cuál es el propósito de contabilizar las operaciones de una empresa?

---

---

2. ¿Qué es el ciclo contable?

---

---

3. Describa los cuatro módulos principales del ciclo contable.

---

---

4. ¿Qué es una transacción y qué función tiene en el ciclo contable?

---

---

5. Explique el concepto de base devengada, así como la diferencia que hay con la base efectivo.

---

---

6. Explique en qué consisten las diferencias entre el diario general y el mayor general.

---

---

7. Enumere las partes de las que consta una cuenta.

---

---

8. ¿A qué se refiere el saldo normal de una cuenta?

---

---

9. ¿Cuál es la diferencia entre las cuentas de naturaleza acreedora y las de naturaleza deudora?

---

---

10. ¿Cuál es el objetivo de que la empresa tenga un catálogo de cuentas?

---

---

11. Explique en qué consiste el manual contable y cómo se relaciona con el catálogo de cuentas.

---

---

12. ¿En qué radica la diferencia entre una balanza de comprobación y una balanza de comprobación ajustada?
- 
- 
13. Explique por qué los estados financieros deben elaborarse hasta que se obtengan los saldos ajustados de las cuentas.
- 
- 
14. ¿Cuál es el objetivo del cierre contable?
- 
- 
15. ¿Cómo se puede diferenciar una cuenta transitoria de una cuenta permanente?
- 
- 

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Contiene el número y nombre de cada una de las cuentas utilizadas en el sistema contable:
- a) Manual contable.
  - b) Manual de cuentas.
  - c) Catálogo de cuentas.
  - d) Catálogo de diario.
2. En él se registran las transacciones que lleva a cabo un negocio de manera cronológica y de acuerdo a las normas contables:
- a) Diario de mayor.
  - b) Catálogo de cuentas.
  - c) Diario general.
  - d) Libro diario.
  - e) c) y d) son correctas.
3. Es una lista del saldo de cada una de las cuentas que conforman el mayor general, el cual ayuda a verificar si los saldos deudores y acreedores son iguales:
- a) Balance general.
  - b) Balanza de comprobación.
  - c) Balanza de comprobación ajustada.
  - d) Estado de resultados.
4. ¿Cuál de los siguientes elementos pudiera omitirse en un registro contable?
- a) Fecha.
  - b) Cantidad(es) a cargar.
  - c) Nombre de la(s) cuenta(s) por abonar.
  - d) Número de la cuenta(s).
  - e) Ninguna de las anteriores.

5. Cuando al determinar el saldo de una cuenta el total de cargos es mayor que el total de abonos se denomina saldo:
  - a) Acreedor.
  - b) Deudor.
  - c) Normal.
  - d) Del periodo.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. Libro o registro electrónico en el cual se anotan los aumentos o disminuciones de cuentas específicas en el sistema de contabilidad:
  - a) Mayor general.
  - b) Libro diario.
  - c) Libro contable.
  - d) Catálogo de transacciones.
7. Área(s) con la(s) que la contabilidad debe coordinarse para recabar toda la información relacionada con la operación del negocio en un periodo determinado:
  - a) Ventas.
  - b) Cobranza.
  - c) Pagos.
  - d) a) y b) son correctas.
  - e) Todas las anteriores.
8. Es el objetivo final del registro de transacciones y ajustes por medio de los procesos contables:
  - a) Determinar la utilidad del periodo contable.
  - b) Elaborar los estados financieros.
  - c) Maximizar el valor de un negocio.
  - d) Determinar el monto de impuestos correcto.
9. De acuerdo a las reglas de registro contable, un abono representa:
  - a) Un aumento en las cuentas de activos y gastos.
  - b) Una disminución en las cuentas de activos y gastos.
  - c) Un aumento en las cuentas de pasivo, capital e ingresos.
  - d) Una disminución en las cuentas de pasivo, capital e ingresos.
  - e) Sólo b) y c).
10. Cuenta cuyo saldo normal es deudor:
  - a) Ingreso por servicios.
  - b) Anticipo de clientes.
  - c) Gasto por sueldos y salarios.
  - d) Préstamo bancario.
11. Las cuentas contables que tienen saldo normal deudor son:
  - a) Las cuentas de activo y capital.
  - b) Las cuentas de capital y pasivo.
  - c) Las cuentas de activo y gastos.
  - d) Las cuentas de pasivo, ingresos y capital.
12. Cuando una cuenta termina el periodo con un saldo anormal:
  - a) Se elimina del catálogo de cuentas.
  - b) Se pone en rojo.
  - c) Se elimina del sistema contable.
  - d) Se le cambia la naturaleza.
  - e) Sólo c) y d).

13. Se le denomina contracuenta o cuenta complementaria de activo fijo y en ella se registra el desgaste que dichos activos tienen a una fecha determinada:
- Pérdida por uso de activos.
  - Desgaste de activo no circulante.
  - Depreciación acumulada.
  - Gasto por depreciación.
14. Los asientos de ajuste sirven para:
- Reconocer ingresos y gastos del periodo que estaban pendientes de registro.
  - Actualizar algunas cuentas de activo y pasivo.
  - Determinar la correcta utilidad neta del periodo.
  - Obtener información financiera correcta.
  - Todas las anteriores.
15. Es el paso previo a la elaboración de los estados financieros.
- Realización de pases al mayor.
  - Elaboración del cierre contable.
  - Elaboración de la balanza de comprobación ajustada.
  - Registro en el diario general.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda, y mencione por qué.

**F**      **V**

- |  |     |     |
|--|-----|-----|
| 1. El saldo de la cuenta es la suma de las columnas del debe y del haber.  | ( ) | ( ) |
| 2. Todo lo que sucede en un negocio debe registrarse contablemente.  | ( ) | ( ) |
| 3. La base devengada del registro contable es aplicable solamente para las transacciones que se realicen de contado.   | ( ) | ( ) |
| 4. El postulado de asociación de costos y gastos con ingresos indica que puede haber enfrentamiento de unos y otros en periodos contables distintos, siempre y cuando se haga el registro. | ( ) | ( ) |
| 5. Todas las cuentas de mayor tienen una sección para anotar los cargos y otra para los abonos.  | ( ) | ( ) |
| 6. El método de la cuenta T se utiliza ampliamente en las organizaciones.  | ( ) | ( ) |
| 7. Generalmente, las organizaciones preparan informes trimestrales y un informe anual.   | ( ) | ( ) |
| 8. Las reglas para el registro contable se <i>basan</i> en la premisa de <i>a todo cargo corresponde un saldo</i> .  | ( ) | ( ) |
| 9. Un gasto pagado por anticipado es un pasivo que se produce al efectuar erogaciones que abarcan periodos contables futuros.  | ( ) | ( ) |
| 10. Los anticipos de clientes se registran como un pasivo.   | ( ) | ( ) |
| 11. El saldo normal de la cuenta de clientes es acreedor.  | ( ) | ( ) |
| 12. Un cargo siempre representa el aumento a una cuenta y un abono representa una disminución.   | ( ) | ( ) |
| 13. En algunos casos del registro contable en el diario general, el total de cargos resulta mayor que el total de abonos.  | ( ) | ( ) |
| 14. El cierre contable puede realizarse antes de elaborar los estados financieros.   | ( ) | ( ) |
| 15. Al momento de preparar la información financiera, el estado de resultados es el primer estado financiero que debe de elaborarse.   | ( ) | ( ) |

## Relacionar columnas

1. Indique si las siguientes cuentas son de naturaleza deudora (D) o acreedora (A):

- a) Proveedores. ( )
- b) Edificio. ( )
- c) Deudores diversos. ( )
- d) Gasto por intereses. ( )
- e) Ingresos por servicios. ( )
- f) Utilidades retenidas. ( )
- g) Capital contribuido. ( )
- h) Patente. ( )
- i) Documentos por pagar. ( )
- j) Anticipos de clientes. ( )

2. Relacione cada concepto con sus características.

- a) Manual contable. En él se registran cronológicamente todas las transacciones de un negocio. ( )
- b) Catálogo de cuentas. Contiene el nombre y número de cada una de las cuentas que son utilizadas en el sistema contable. ( )
- c) Mayor general. El uso de la cuenta T facilita el registro en esta herramienta contable. ( )
- d) Diario general. Presenta las cuentas en el orden de las cinco clasificaciones básicas: activo, pasivo, capital, ingreso y gasto. ( )
- Al proceso de registrar las transacciones en esta herramienta se le denomina asentar. ( )
- En él se describe de manera detallada lo que debe de registrarse en cada cuenta. ( )
- Sirve de referencia para seleccionar las cuentas al registrar las transacciones contables. ( )
- Se utiliza para efectuar un registro de los aumentos o disminuciones en cuentas específicas del sistema contable. ( )

## Completar

1. Para cada uno de los siguientes tipos de cuentas, indique con qué tipos de movimientos aumenta y con cuáles disminuye, así como su saldo normal.

Tipo de cuenta	Aumenta (cargos o abonos)	Disminuye (cargos o abonos)	Saldo normal (deudor o acreedor)
Activos			
Pasivos			
Capital			
Ingresos			
Gastos			

2. Para cada uno de los siguientes puntos, indique el tipo de cuenta al que pertenecen (activo, pasivo, capital, ingreso o gasto) y el tipo de naturaleza que tienen (deudora o acreedora).

	Tipo de cuenta	Naturaleza
Comisiones sobre ventas		
Préstamo bancario		
Utilidades retenidas		
Terreno		
Transporte de reparto		
Sueldos y salarios		
Documentos por pagar		
Renta pagada por adelantado		
Marca		
Publicidad		
Capital social		
Bancos		

3. Utilizando las cuentas que se proporcionan, presente en forma correcta una balanza de comprobación para Papelería del Norte, al 31 de marzo de 2012. Todas las cuentas presentan su saldo normal. Recuerde seguir el siguiente orden: activos, pasivos, capital contable, ingresos y gastos.

Cuenta	Saldo
Gasto por publicidad	5 400
Proveedores	80 600
Bancos	90 000
Capital social	320 500
Edificio	500 500
Ingresos por servicios	250 400
Inventarios	35 000
Anticipos de clientes	48 500
Gasto por sueldos	4 600
Clientes	64 500

4. Leopoldo Ramírez comenzó un negocio de lavado de automóviles y realizó los siguientes movimientos:
- Invirtió sus ahorros en el negocio, los cuales sumaban la cantidad de \$870 070. Abrió una cuenta bancaria exclusiva para la empresa.
  - Compró un terreno y ahí construyó lo que serán las oficinas. En total desembolsó \$443 430.



- c) Compró el mobiliario básico para el funcionamiento de la oficina, por lo cual desembolsó \$12 210.
- d) Adquirió todo el equipo para iniciar operaciones, por lo cual tuvo que pagar \$125 025.
- e) Llevó a cabo diferentes servicios de lavado para un centro comercial cercano. El monto fue por \$15 150 y acordaron pagarle posteriormente.
- f) Compró artículos de oficina por \$2 525, los cuales pagará en 20 días.
- g) Obtuvo ingresos por \$115 110 de contado.
- h) Pagó \$4 774 correspondientes al salario de sus dos empleados.
- i) Pagó los artículos de oficina que le habían sido entregados a crédito.
- j) Recibió un anticipo por \$4 500 correspondiente a servicios que realizará con posterioridad.

Se pide lo siguiente:

- a) Identifique las cuentas que se afectan con las transacciones descritas.
- b) Determine el incremento o decremento en las cuentas afectadas.
- c) Indique cómo debe realizarse el registro contable de la transacción, señalando la(s) cuenta(s) que debe cargarse y la(s) que debe abonarse.

Cuentas que se afectan	Aumento/Disminución	Cuenta que se carga y cuenta que se abona
a)		
b)		
c)		
d)		
e)		
f)		
g)		
h)		
i)		
j)		

5. Al revisar el proceso seguido para la elaboración de los estados financieros del mes de junio de la Guardería de Gina Pederzini se detectó que, por error, fueron omitidos algunos asientos de ajuste:

- a) Cuotas pendientes de cobro por servicios prestados durante el mes de junio por un total de \$52 500.
- b) Sueldos devengados de empleados por \$35 000 que serán pagados en los primeros días del mes de julio.

Indique el efecto que estas omisiones producen sobre la información presentada en el estado de resultados de junio y en el balance general de la compañía al 30 de junio. Marque con una X el efecto: sobrevaluado, subvaluado o sin efecto y especifique el importe correspondiente.

	Sobrevaluado	Subvaluado	Sin efecto
Los ingresos del periodo			
Los gastos del periodo			
La utilidad neta del periodo			
El total de activos			
El total de pasivos			
El total de capital contable			

## Problemas

### Sección A

- A continuación se presentan algunas transacciones ocurridas durante el primer mes de operaciones del Taller Automotriz Torres de la Peña, S.A. para las que se pide realizar los registros correspondientes en el diario general.
  - Los dueños, Aldo y Oralia, invirtieron \$450 000 cada uno en efectivo como una aportación de capital.
  - Se compró equipo de reparación a crédito en \$140 000.
  - Se compraron de contado herramientas, aceite y anticongelantes por \$50 000.
  - Se realizaron y cobraron en efectivo servicios de reparación por un total de \$51 750.
  - Se reparó el equipo de transporte de una pizzería por \$38 500, cantidad que se cobrará posteriormente.
  - Se pagó 50% del adeudo contraído según el inciso b).
  - Se pagó la renta del mes por \$8 500.
  - Se cobró a la pizzería los servicios realizados según el inciso e).
  - Se pagaron sueldos por \$18 000.
  - Uno de los dueños pidió \$30 000 prestados al negocio.
- A continuación se presentan las transacciones del mes de febrero del 2012 de la compañía Arte Integral:
  - El 1 de febrero se realizaron servicios de contado por \$30 000.
  - El 2 de febrero se compró a crédito una computadora en \$18 500.
  - El 9 de febrero se pagaron los recibos de servicios públicos por \$6 900.
  - El 15 de febrero se pagaron \$20 000 de sueldos de la primera quincena del mes.
  - El 19 de febrero se realizaron servicios por \$50 000, que serán cobrados el 5 de marzo.
  - El 25 de febrero se contrató a un consultor por \$12 000 mensuales, quien iniciará sus labores el 1 de marzo.
  - El 28 de febrero se realizaron servicios por \$55 000, de los cuales se cobraron \$24 500, el resto se cobrará en 15 días.

Se pide lo siguiente:

Realice el registro contable de las transacciones de Arte Integral en el mes de febrero.

- Pictographic Designs S.A., es un negocio que se dedica al diseño de anuncios publicitarios para pequeñas y medianas empresas. A continuación se muestran los saldos de las cuentas de su

balance general al 31 de diciembre de 2012, así como las transacciones ocurridas en el año siguiente:

Bancos	45 500	
Clientes	35 400	
Materiales de oficina	12 200	
Seguro pagado por anticipado	9 500	
Mobiliario	122 400	
Edificio	675 000	
Proveedores		33 000
Acreedores diversos		46 100
Préstamos bancarios		285 300
Capital social		400 000
Utilidades retenidas		135 600
<b>Total</b>	<b>900 000</b>	<b>900 000</b>

Transacciones del año 2013:

- a) Realizaron diferentes anuncios publicitarios por un monto total de \$785 350, de los cuales \$658 050 fueron cobrados en efectivo; el resto se los pagarán durante los meses de enero y febrero.
- b) Se pagaron \$3 600 por concepto de gastos de oficina.
- c) Se recibieron \$22 000 de un cliente al cual se le prestaron servicios en octubre.
- d) El monto de los sueldos pagados a los empleados fue de \$295 000.
- e) Se compraron \$22 250 en materiales de oficina, de los cuales \$11 250 serán liquidados en febrero.
- f) Se compró una impresora láser al precio de \$3 650, un escritorio por \$5 300 y dos computadoras de \$10 900 cada una.
- g) Se pagaron dos terceras partes del monto que se tenía en proveedores al 31 de diciembre del año pasado.
- h) El total de los servicios públicos pagados ascendió a \$24 500. Todo se pagó durante el mes de enero.
- i) Se pagaron \$2 100 para poder anunciarse en una reconocida página de publicidad en internet.
- j) Se repartieron \$75 000 como dividendos.

Se pide lo siguiente:

- a) Abra una cuenta de mayor para cada una de las cuentas del balance general al 31 de diciembre del 2012 de Pictographic Designs S.A.
- b) Elabore el registro contable de las operaciones que se llevaron a cabo durante el mes de enero del año 2013.
- c) Realice los pases al mayor de lo registrado en el diario. Abra más cuentas de mayor si fuera necesario.
- d) Elabore la balanza de comprobación al 31 de enero del 2013.

4. El Reparador, S.A. es una empresa que se dedica a la reparación de electrodomésticos. La balanza de comprobación al 31 de marzo de 2012, último día del primer trimestre del año, es la siguiente:

Bancos	156 150	
Cientes	128 500	
Materiales de oficina	44 120	
Seguro pagado por anticipado	13 800	
Maquinaria	287 000	
Depreciación acumulada de maquinaria		57 200
Edificio	485 780	
Depreciación acumulada de edificio		85 000
Proveedores		134 750
Documentos por pagar de largo plazo		247 500
Capital social		280 000
Utilidades retenidas		195 550
Ingresos por servicios		192 700
Gasto por salarios	45 800	
Gasto por servicios públicos	17 350	
Gasto por publicidad	14 200	
<b>Total</b>	<b>1 192 700</b>	<b>1 192 700</b>

### Información adicional:

Se detectaron algunos registros no realizados que deben ser considerados en la sección de ajustes:

- La maquinaria se depreció \$2 400 cada mes y el edificio se depreció \$1 350 cada mes.
- Se consumieron materiales de oficina durante el trimestre por un total de \$31 200.
- Se generaron intereses del documento por pagar por \$1 100 mensuales y aún están pendientes de pago los intereses de todo el trimestre.

Se pide lo siguiente:

- Determine las cuentas que deben ajustarse y el importe correspondiente. Si es necesario, agregue las cuentas que considere convenientes.
  - Calcule los saldos ajustados de las cuentas.
  - Prepare una balanza de comprobación ajustada.
  - Elabore el estado de resultados y el balance general correspondientes. Recuerde actualizar la cuenta de utilidades retenidas.
5. Soluciones Útiles S.C., negocio dedicado a la optimización de procesos y a la reducción de costos, tenía los siguientes saldos en las cuentas del estado de situación financiera al 31 de julio de 2012:

Bancos	60 515	
Inversiones temporales	47 082	
Clientes	200 750	
Materiales de oficina	16 226	
Seguro pagado por anticipado	12 635	
Maquinaria y equipo	162 792	
Local	697 000	
Proveedores		43 890
Acreedores diversos		61 313
Préstamos bancarios		379 449
Capital social		532 000
Utilidades retenidas		180 348
<b>Total</b>	<b>1 197 000</b>	<b>1 197 000</b>

Durante el mes de agosto ocurrieron las siguientes transacciones:

- a) El día 2 se contrató la publicidad del mes por internet y se entregó un cheque por \$2 200.
- b) El día 3 se compraron sillas y una mesa a crédito. El monto total fue de \$12 345.
- c) El día 5 se recibió un cheque por \$47 730 de uno de los clientes que estaban pendientes de cobro.
- d) El día 9 se pagaron con cheque \$7 850 del saldo que se tiene considerado en acreedores diversos.
- e) El día 15 se pagaron sueldos por \$14 345 por medio de la banca electrónica.
- f) El día 21 se devolvieron dos sillas de oficina defectuosas de las compradas el día 3 de agosto. El importe de la devolución es por \$3 987, por lo que el adeudo que se tenía disminuyó.
- g) El día 24 se realizaron gastos varios por \$785 y se pagaron con cheque.
- h) El día 28 se compraron tres computadoras por un monto total de \$21 750, de los cuales sólo 20% se pagó con cheque. El resto se pagará en seis mensualidades sin intereses.
- i) El día 31 se realizó la facturación del mes por los servicios realizados a los clientes y que están pendientes de cobro por \$64 560.
- j) El día 31 se pagaron dividendos por \$30 000.

Se pide lo siguiente:

- a) Registre las operaciones mencionadas en el diario general.
- b) Realice los pases al mayor, considerando los saldos al 31 de julio.
- c) Elabore la balanza de comprobación al 31 de agosto.
- d) Considere que se debe realizar el registro de ajustes con la siguiente información:
  1. La depreciación de maquinaria y equipo en el mes fue de \$1 350.
  2. La depreciación del local en el mes fue de \$1 930.
  3. El consumo de materiales de oficina durante el mes de agosto fue de \$13 800.
- e) Determine las cuentas que modifican su saldo con los ajustes y calcule el saldo ajustado.
- f) Elabore el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de situación financiera del mes de agosto.

## Sección B

1. César Sepúlveda inició un negocio de café-internet llamado Michip, el cual tuvo las siguientes operaciones:
  - a) César invirtió \$950 000 para arrancar su negocio. Decidió abrir una cuenta bancaria exclusiva para su empresa.
  - b) Compró los escritorios necesarios para comenzar operaciones y pagó \$78 080. También adquirió los equipos de cómputo, por los que pagó \$88 020.
  - c) Adquirió materiales de oficina y algunos otros artículos de papelería que sumaron \$4 500. Pagó 50% de contado y le otorgaron 30 días de crédito para pagar el resto.
  - d) Pagó la renta de todo el año por lo que le hicieron un descuento y desembolsó \$72 000 en total.
  - e) Tuvo ingresos por \$89 500 derivados de la renta de computadoras por hora y de algunos otros servicios que se ofrecen en el local. Todo se cobró en efectivo.
  - f) Pagó el sueldo de la persona que atiende el negocio por \$24 800, así como algunas horas extra por \$2 000.
  - g) Se pagaron servicios de agua, electricidad y teléfono por los montos de \$3 200, \$4 800 y \$3 970, respectivamente.
  - h) Pagó su deuda por concepto de materiales de oficina y papelería y aprovechó para comprar unas sillas movibles a crédito por \$7 340.
  - i) Debido al éxito de su negocio, César decidió pedir un préstamo bancario para adquirir más equipo. El banco le otorgó un crédito por \$100 000.
  - j) Recibió \$10 000 de anticipo por concepto de un curso que brindará a un despacho de abogados en fechas posteriores.

Se pide lo siguiente:

Realice el registro contable correspondiente de las transacciones anteriores en el diario general.

2. Servicios Estrada, S.A. negocio dedicado a reparar y dar mantenimiento doméstico de plomería y electricidad inició sus operaciones en el mes de marzo. A continuación se presenta lo ocurrido en el primer mes de actividades:
  - a) El 2 de marzo los socios aportaron un total de \$400 000 para dar inicio al negocio y abrieron con este dinero una cuenta bancaria a nombre de la empresa.
  - b) El día 5 pagaron \$9 200 por la renta de un local para oficina y almacén de materiales. El importe pagado corresponde a la renta de un mes.
  - c) El 6 de marzo se contrataron dos plomeros, dos electricistas y una secretaria. A los plomeros y a los electricistas se les pagarán \$8 000 mensuales y a la secretaria \$5 500 quincenales.
  - d) El 8 de marzo se contrató a una empresa publicitaria. El contrato incluye la elaboración de volantes, así como anuncios en radio. Se pagaron \$17 500 por un periodo de seis meses de publicidad.
  - e) La primera llamada solicitando un servicio de plomería se recibió el día 11, se realizó el servicio y se cobraron \$9 500 en efectivo.
  - f) El 12 de marzo se compraron herramientas de trabajo por un valor de \$24 000. Además se adquirieron diversos materiales y refacciones por un total de \$15 000. Todo se compró a crédito.
  - g) El 20 de marzo se registraron diversos servicios realizados por un total de \$23 000, todo se cobró de contado.
  - h) El día 20 se pagaron sueldos de 15 días a los plomeros, electricistas y a la secretaria.
  - i) El día 23 se pagaron \$10 000 de las herramientas de trabajo compradas a crédito el día 12 y \$5 000 de los materiales y refacciones.

- j) El 25 de marzo se compraron tres camionetas compactas. El precio de estos vehículos fue de \$360 000, se pagó 50% de contado y por el resto se firmó un documento con un plazo de pago de seis meses.
- k) El 28 de marzo se hizo el registro de los servicios realizados en la última semana del mes por un total de \$32 950. Todos fueron de contado.

Se pide lo siguiente:

Realice el registro contable de las transacciones de Servicios Estrada en el mes de marzo.

3. Sylvia Chimal es dueña de Estilistas L&P, S.A., un negocio que se dedica a brindar servicios de belleza. A continuación se muestran los saldos de las cuentas de su balance general al 31 de diciembre de 2012, así como las transacciones ocurridas en el año siguiente:

Bancos	121 500	
Clientes	12 800	
Materiales de belleza	27 000	
Equipo de belleza	68 150	
Mobiliario	275 000	
Edificio	495 550	
Anticipos de clientes		24 000
Proveedores		57 250
Préstamos bancarios		185 750
Capital social		568 000
Utilidades retenidas		165 000
<b>Total</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>

- a) Se le dio el servicio a una cliente que había dado \$24 000 como anticipo para un evento de moda en el año 2013, dicho anticipo representaba 50% del monto total del servicio contratado. El servicio se realizó por completo y la cliente liquidó el resto pagando con un cheque.
- b) Se llevaron a cabo diversos servicios por un monto de \$93 750, de los cuales \$47 200 se cobrarán en enero de 2014.
- c) Se pagó publicidad en periódicos y revistas por un monto total de \$5 400.
- d) El total de sueldos y salarios pagados fue de \$355 750. Además, se pagó al personal de limpieza la cantidad de \$48 000.
- e) Se le pagó a los proveedores el monto total adeudado desde el año pasado.
- f) Se pagaron \$42 300 de servicios públicos.
- g) Se pagaron \$50 000 del préstamo bancario y \$1 200 de intereses.
- h) Se compraron \$20 000 de materiales de belleza de contado. El saldo final de esta cuenta fue de \$7 000.
- i) Se compraron sillas por un total de \$14 200.
- j) Sylvia retiró \$35 000 como dividendos.

Se pide lo siguiente:

- a) Abra una cuenta de mayor para cada una de las cuentas del balance general al 31 de diciembre de 2012 de Estilistas L&P, S.A.
- b) Elabore el registro contable de las operaciones que se llevaron a cabo durante el año 2013.
- c) Realice los pases al mayor de las transacciones registradas en el diario durante el mes de enero.
- d) Elabore la balanza de comprobación al 31 de diciembre del 2013.

4. La Renovadora, S.A. es una empresa que se dedica a la reparación de muebles. La balanza de comprobación al 30 de septiembre, último día del tercer trimestre del año, es la siguiente:

Bancos	176 140	
Clientes	194 200	
Materiales de trabajo	242 944	
Seguro pagado por anticipado	16 560	
Maquinaria y equipo	344 400	
Depreciación acumulada de maq. y equipo		68 640
Edificio	582 936	
Depreciación acumulada de edificio		102 000
Proveedores		161 700
Documentos por pagar de largo plazo		297 000
Capital social		336 000
Utilidades retenidas		234 660
Ingresos por servicios		520 000
Gasto por salarios	118 960	
Gasto por servicios públicos	28 820	
Gasto por publicidad	15 040	
<b>Total</b>	<b>1 720 000</b>	<b>1 720 000</b>

### Información adicional:

Se detectaron algunos registros no realizados que se deben considerar en la sección de ajustes:

- La maquinaria y el equipo se deprecian \$2 870 mensuales y el edificio se deprecia \$1 600 cada mes.
- Se consumieron materiales de trabajo durante el trimestre por un total de \$154 970.
- Se generaron intereses del documento por pagar por \$1 250 mensuales y aún están pendientes de pago los intereses de todo el trimestre.

Se pide lo siguiente:

- Determine las cuentas que deben ajustarse y el importe correspondiente. Si es necesario, agregue las cuentas que considere convenientes.
- Calcule los saldos ajustados de las cuentas.
- Prepare una balanza de comprobación ajustada.
- Elabore el estado de resultados y el balance general correspondientes. Recuerde actualizar la cuenta de utilidades retenidas.



5. Mensajería y Paquetería Segura, S.A. tenía los siguientes saldos en las cuentas del estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2012:

Bancos	182 400	
Inversiones temporales	130 000	
Clientes	56 400	
Materiales de oficina	17 900	
Seguro pagado por anticipado	14 750	
Equipo	127 500	
Local	800 000	
Proveedores		23 600
Acreedores diversos		50 100
Préstamos bancarios		220 000
Capital social		900 000
Utilidades retenidas		135 250
<b>Total</b>	<b>1 328 950</b>	<b>1 328 950</b>

Durante el mes de octubre ocurrieron las siguientes transacciones:

- a) El día 5 se contrató la publicidad en radio para el mes por \$3 700.
- b) El día 8 se compró equipo por \$12 000 de contado.
- c) El día 9 se cobraron \$20 000 a clientes que debían desde el mes pasado.
- d) El día 10 se pagaron \$15 000 del saldo de acreedores diversos.
- e) El día 15 se pagaron sueldos a los empleados por \$18 000.
- f) El día 21 se pagaron los recibos de luz y teléfono, el total fue de \$7 200.
- g) El día 23 se realizaron gastos varios por \$1 340 y se pagaron con cheque.
- h) El día 27 se compraron dos camionetas por un total de \$540 000. Se pagó 40% de contado y el resto se pagará en 60 días.
- i) El día 31 se realizó la facturación del mes por los servicios prestados a varias compañías, el importe fue de \$135 800 y se cobrarán en el mes de noviembre.
- j) El día 31, uno de los socios pidió un préstamo por \$25 000 y se le entregó un cheque. Quedó de devolver lo prestado dentro de dos meses.

Se pide lo siguiente:

- a) Registre las operaciones mencionadas en el diario general.
- b) Realice los pases al mayor, considerando los saldos al 30 de septiembre.
- c) Elabore la balanza de comprobación al 31 de octubre.
- d) Considere que se debe realizar el registro de ajustes con la siguiente información:
  1. La depreciación del equipo es de \$1 700 mensuales.
  2. La depreciación del local es de \$2 000 mensuales.
  3. El consumo de materiales de oficina durante el mes de octubre fue de \$12 300.
- e) Determine las cuentas que modifican su saldo con los ajustes y calcule el saldo ajustado.
- f) Elabore el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de situación financiera del mes de octubre

## Visión de negocios

1. Desde una perspectiva de negocios, ¿qué importancia tiene el correcto registro de las transacciones que se llevan a cabo día a día en las organizaciones? ¿Cómo puede afectar a una empresa el hecho de que haya errores en su información financiera? ¿Quién debe encargarse de que las actividades del ciclo contable de la empresa se hagan debidamente?
2. En distintas ocasiones no es posible observar claramente en los estados financieros cómo se registraron contablemente ciertas operaciones importantes de las empresas. Por esta razón, es necesario que se informe sobre éstas, ya sea mediante notas a los estados financieros en cada periodo contable o mediante su reporte anual.  
Visite la página web de Alfa S.A.B. de C.V. y localice el informe anual más reciente, así como los estados financieros de dicho periodo. Responda los siguientes cuestionamientos: ¿Qué información con referencia al registro contable encontró? ¿Quién exige a las empresas presentar esta información? ¿Qué utilidad tiene para una empresa el incluir notas con referencia a los métodos contables que utilizan?
3. El cierre contable es de suma importancia para las empresas, puesto que sirve para preparar las cuentas para el registro de las transacciones del periodo contable siguiente. Visite la página web de Bimbo y acceda al informe anual. Observe detenidamente los estados financieros y conteste lo siguiente:
  - a) ¿Cuáles de las cuentas presentadas ahí tuvieron que cerrarse?
  - b) ¿Qué información con respecto al cierre de operaciones del ciclo contable mencionan?
  - c) ¿Qué sucedería si no existiera el cierre contable?
4. Visite la página de la Bolsa Mexicana de Valores. Seleccione alguna de las empresas emisoras que cotizan sus valores en dicho mercado y ubique los estados financieros disponibles más recientes. En especial, contraste el estado de resultados con el estado de flujos de efectivo.



# Información financiera para empresas comerciales y manufactureras

## ☞ Sumario

Introducción	Estado de resultados de empresas comerciales y manufactureras
Operación de las empresas comerciales y manufactureras	Resumen
Empresas comerciales	Apéndice I. Ejemplificación de las principales transacciones de ventas
Empresas manufactureras	Autotek, S.A.
Particularidades de la información financiera de las empresas comerciales y manufactureras	Apéndice II. Ejemplificación de las principales transacciones de compras
Sistemas de registro de inventario	Actividades de reafirmación de conceptos
Ingresos	
Costos	

## ☞ Objetivo general

Conocer la operación de las empresas comerciales y manufactureras, así como las particularidades de la información financiera que presentan dichos tipos de organizaciones económicas.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Identificar las características de operación de las empresas comerciales y manufactureras.
- 2 ☞ Analizar las particularidades contables de las empresas comerciales y manufactureras.
- 3 ☞ Conocer y diferenciar los sistemas de registro de inventario perpetuo y periódico.
- 4 ☞ Estudiar el registro contable de las operaciones de ventas y operaciones relacionadas con ellas.
- 5 ☞ Determinar los componentes del costo en las empresas comerciales y manufactureras.
- 6 ☞ Examinar el registro contable de las operaciones de compras de mercancía y operaciones relacionadas con ellas.
- 7 ☞ Entender los diferentes tipos de inventarios en las empresas manufactureras.
- 8 ☞ Definir el costo de producción y el costo de ventas.
- 9 ☞ Identificar los gastos adicionales que forman parte del producto.
- 10 ☞ Elaborar el estado de resultados de empresas comerciales y manufactureras.

## Introducción

Hasta el momento hemos explicado los pasos que forman parte del ciclo contable que realizan las empresas prestadoras de servicios. Tal y como comentamos, dicho proceso comienza con el registro de transacciones, continúa con la realización de ajustes y la elaboración de los estados financieros y finaliza con el procedimiento de cierre. Sin embargo, desde la perspectiva contable, el caso del capítulo anterior corresponde al tipo más simplificado de organizaciones económicas lucrativas, ya que las empresas comercializadoras de mercancías y manufactureras requieren un poco de más trabajo contable para llevar a cabo un adecuado registro y control de la información de los diferentes tipos de inventarios de que disponen. En el presente capítulo se analizarán las diferencias existentes entre la información financiera de las empresas de servicios, comerciales y manufactureras, mismas que se reflejan principalmente en el estado de resultados.

## Operación de las empresas comerciales y manufactureras

El objetivo de toda empresa a largo plazo es la generación de riqueza a través de la prestación de un servicio, la comercialización de un bien o la manufactura de un artículo. Si desea mantenerse vigente, el resultado de las actividades propias del negocio, conocidas también como *operaciones*, debe ser rentable, es decir, debe generar utilidades.

Las empresas comercializadoras de mercancías normalmente adquieren productos para posteriormente venderlos a sus clientes. El tiempo que transcurre desde el momento en que la empresa los compra hasta que cobra el efectivo por las ventas efectuadas se le conoce como *ciclo operativo*.

Para los administradores es de vital importancia conocer el ciclo operativo, debido a que de su duración depende la generación de efectivo, la rentabilidad y el crecimiento del negocio. Si la empresa reduce el tiempo que tarda en convertir dinero en más dinero, el efectivo generado permitirá a los administradores comprar inventario adicional u otros activos para el crecimiento, saldar deudas o distribuirlo a los dueños a través de dividendos.

Ahora bien, dada la importancia que representa el conocer el desempeño de la empresa a través de sus operaciones, es necesario comunicar de manera periódica a los distintos usuarios la información financiera y facilitar así la toma de decisiones. Para informar de dicho desempeño se utiliza el estado de resultados.

Antes de conocer las diferencias en la información financiera de las empresas comerciales y manufactureras con respecto a las de servicios, es importante recordar las actividades más representativas de cada una de ellas de acuerdo con su giro.



7-Eleven busca satisfacer las cambiantes necesidades de sus clientes, es por ello que se unió con Banorte para que sus consumidores puedan realizar depósitos en efectivo, así como pago de tarjetas de crédito y de servicios.

### Empresas comerciales

Las **empresas comerciales** son aquellas organizaciones cuya actividad principal es la compra y venta de productos terminados, es decir, son las intermediarias entre el productor y el consumidor del producto. Como resultado de dicha labor de intermediación, las empresas comercializadoras obtienen sus utilidades.

### Empresas manufactureras

Las **empresas manufactureras** son aquellas organizaciones cuya actividad principal es la producción de bienes. Éstas adquieren materias primas y, mediante mano de obra y tecnología, las transforman en productos semiterminados (partes

## Un vistazo a la realidad...

De acuerdo al *ranking* anual de las mayores corporaciones del mundo elaborado por la revista *Fortune* en el año 2009, la empresa Walmart, el gigante del menudeo, ha sido mencionada como la compañía de mayor crecimiento. En ese año, casi 25% de sus ingresos provenían de fuera de Estados Unidos. De acuerdo con el presidente ejecutivo de la compañía, Michael T. Duke, los mercados

globales se están “convirtiendo en una parte aún más grande y más importante para la empresa”.

En la edición enero-febrero de 2011 de la revista británica *World Finance* se considera a Walmart de México y Centroamérica como una de las 100 empresas más admirables del mundo.

para otros productos) o bien en productos terminados, es decir, de consumo final. Algunos ejemplos de este tipo son las plantas ensambladoras de automóviles, las compañías acereras, los fabricantes de harina, cemento, bebidas, etcétera.

## Particularidades de la información financiera de las empresas comerciales y manufactureras

Tal y como se comentó en secciones anteriores, dentro del mundo de los negocios existen diversos tipos de organizaciones económicas lucrativas: las prestadoras de servicios, las comercializadoras de mercancías y las transformadoras (manufactureras). Entre ellas existen diferencias muy notables en su forma de operar, las cuales se ven reflejadas en su información financiera.

En esta sección se dan a conocer las principales particularidades que existen entre una empresa comercializadora y una manufacturera, las cuales afectan el estado de resultados y el estado de situación financiera.

### Sistemas de registro de inventario

La primera particularidad que diferencia a las empresas comerciales y manufactureras de las de servicios es la existencia de sistemas de registro de inventario.

Como ya se ha comentado anteriormente, uno de los principales objetivos de un sistema contable es facilitar información financiera para que los dueños, acreedores y administradores puedan examinar los resultados del negocio y evaluar el potencial futuro de la compañía. Esta información se presenta a la administración al final de cada periodo en los estados financieros, por lo cual todos los procedimientos de generación de información contable para su elaboración deben ir encaminados a generarla confiable y oportunamente.

Lo anterior es válido para todas las partidas de los estados financieros y, en el caso de las empresas comercializadoras y manufactureras, es especialmente relevante para la partida de inventarios. En consecuencia, se necesita contar con un sistema que permita registrar adecuadamente las transacciones efectuadas por un negocio relacionadas con la partida de inventarios.

Por este motivo, desde el punto de vista contable, existen dos sistemas o metodologías para registrar las operaciones en las que están involucradas las partidas referentes a inventarios: el sistema de registro perpetuo y el periódico.

### Sistema de registro perpetuo

En el sistema de registro perpetuo se lleva en forma integral un control a tiempo real de la mercancía comprada, de la disponible para la venta, de la vendida y de las disponibilidades de mercancías (inventario). La utilización de esta última metodología presupone un detalle y complejidad mayor; sin embargo, la tecnología computacional actualmente disponible en el mercado permite usarla en forma generalizada en cualquier tipo de mercancía, ya sea de alto o bajo valor, o de alto o bajo movimiento.



Walmart de México está constituida por Walmart, Bodega Aurrerá, Superama, Sam's Club, Suburbia, Vips, Portón y Banco Walmart.

## Sistema de registro periódico

En el caso del sistema de registro llamado periódico no se mantiene en forma automática durante el periodo contable el saldo actualizado del inventario de mercancías debido a que el valor de la mercancía comprada se registra en cuentas separadas y es hasta el final del periodo contable que se pone al corriente la cuenta de inventarios. Para ello se hace una cuantificación de la mercancía final mediante una inspección física y se determina el costo de ventas del periodo.

En las empresas comerciales y manufactureras, el sistema de registro de inventarios que se utilice, ya sea perpetuo o periódico, condiciona el registro contable tanto de las transacciones de ingresos como de las de costos.

## Ingresos

En el caso de las empresas comerciales y manufactureras, a diferencia de las de servicios, se utiliza la cuenta de ventas para registrar las transacciones de venta de mercancías o productos. Adicionalmente, en las operaciones que involucran un bien tangible, se pueden otorgar descuentos, efectuar devoluciones de mercancía o productos, o hacer bonificaciones en el precio de venta por desperfectos en la mercancía o producto vendido. Por estos motivos existen otras cuentas relacionadas con la de ventas, entre las que se encuentran la de devoluciones, la de descuentos y la de rebajas. En la siguiente sección se analizarán detenidamente dichas cuentas.

## Ventas y cuentas afines

La cuenta de ventas es la cuenta que se utiliza en las empresas comercializadoras de mercancías y manufactureras de productos para registrar los ingresos por la venta de los mismos. Cuando se venden mercancías o productos se hace un cargo a la cuenta “bancos” (si es que la venta fue de contado) o a “cuenta por cobrar” (si es que la venta es a crédito) y se abona a la cuenta “ventas”. Adicionalmente al registro anterior, se realiza uno en el sistema de registro de inventario perpetuo, cada vez que se vendan mercancías o productos se debe contabilizar su costo mediante un cargo a la cuenta de costo de ventas y un abono a la cuenta inventario; este abono se efectúa para disminuir el valor del mismo por el costo de la mercancía vendida.

El registro de una transacción de ventas de mercancía a crédito por \$1 000 y su correspondiente costo de \$700, se muestra a continuación:

Cuentas por cobrar	1 000	
Ventas		1 000
Costo de ventas	700	
Inventario		700

Un aspecto importante es que la cuenta “ventas” se utiliza solamente para registrar la venta de mercancías o productos que forman parte del giro principal del negocio. Cuando una empresa vende algún activo fijo u otro tipo de activo se utiliza la cuenta del activo que se está vendiendo.

### Un vistazo a la realidad...

El conglomerado industrial Mexichem prevé que sus ventas hayan aumentado 52% anual en el primer trimestre, gracias a una recuperación de la demanda, mejores precios y la consolidación de sus adquisiciones. Mexichem detalló que sus ventas sumarán 12 160 millones de pesos (1 020 millones de dólares) en los tres primeros

meses de 2011. “El aumento en ventas deriva de una recuperación en los volúmenes y precios principalmente en flúor (refrigerantes) y PVC (materia prima para plástico), así como por la incorporación de nuestras adquisiciones”, detalló la compañía en un comunicado.

### Devoluciones sobre ventas

Cuando una empresa realiza ventas de mercancías o productos, por lo general existen clientes que devuelven todo o parte de los artículos comprados. Esto se debe a varias razones: la mercancía puede haberse dañado en el embarque, quizá los clientes hayan cambiado de idea y no quieren o no necesitan los productos o pueden haber comprado más de lo que hacía falta.

Cuando se dan este tipo de situaciones se utiliza una cuenta especial denominada “devoluciones y bonificaciones sobre ventas” para registrar las devoluciones y poder conocer en cualquier momento la cantidad de productos retornados. Dicha cuenta se presenta en el estado de resultados como una deducción de la cuenta de ventas.

De forma similar al caso de las ventas, cuando ocurre una devolución de mercancía o producto vendido, en el sistema de registro perpetuo es necesario registrar nuevamente la entrada de la mercancía al almacén, cargando a la cuenta de inventario para incrementarlo nuevamente y abonando la cuenta costo de ventas para disminuir este concepto.

El registro de una devolución de ventas de mercancía por \$500 efectuada a crédito y su correspondiente costo de \$350, se muestra a continuación:

Devoluciones y bonificaciones sobre ventas	500	
Cuentas por cobrar		500
Inventario	350	
Costo de ventas		350

Si hay demasiadas devoluciones, tal vez sea necesario tomar ciertas medidas para eliminar o reducir su monto, antes de que se vuelvan excesivas. Las devoluciones son costosas para una compañía por el gasto extraordinario que representa el registro, empaque, manipulación y embarque de la mercancía devuelta.

### Descuentos sobre ventas

Para animar a los clientes a pagar pronto sus deudas, a menudo se les hace un descuento por pronto pago, si éste se efectúa dentro de un número determinado de días a partir de la fecha de la venta. De darse esta situación, se utiliza la cuenta descuentos sobre ventas, la cual se presenta en el estado de resultados como una deducción de la cuenta de ventas.

El registro de un descuento sobre ventas de mercancía por \$50 en el cobro del pago pendiente de \$500 se muestra a continuación:

Bancos	450	
Descuentos sobre ventas	50	
Cuentas por cobrar		500

En el caso de que se hayan tenido transacciones afines a ventas como las descritas (descuentos, devoluciones, etcétera) para determinar las ventas netas se realiza el siguiente cálculo:

<b>Ventas</b>
– Descuentos sobre ventas
– Devoluciones y bonificaciones sobre ventas
<b>= Ventas netas</b>



La figura 6.1 contiene un resumen de las principales diferencias en el rubro de ingresos en las empresas de servicios, comerciales y manufactureras.

	<b>Empresa de servicios</b>	<b>Empresa comercial</b>	<b>Empresa manufacturera</b>
<b>Ingresos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En las empresas de servicios se utiliza la cuenta "ingresos por servicios" cada vez que se brinda un servicio a algún cliente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En las empresas comerciales se utiliza la cuenta "ventas" para registrar las transacciones de venta de mercancías.</li> <li>Como se transacciona un bien tangible, está sujeto a que se presenten devoluciones, descuentos o bonificaciones.</li> <li>Para calcular las ventas netas se realiza el siguiente cálculo:   <b>Ventas</b>                      – Descuentos sobre ventas                      – Devoluciones y bonificaciones sobre ventas                      = Ventas netas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>En las empresas manufactureras se utiliza la cuenta "ventas" para registrar las transacciones de venta de producto terminado.</li> <li>Como se transacciona un bien tangible, está sujeto a que se presenten devoluciones, descuentos o bonificaciones.</li> <li>Para calcular las ventas netas se realiza el siguiente cálculo:   <b>Ventas</b>                      – Descuentos sobre ventas                      – Devoluciones y bonificaciones sobre ventas                      = Ventas netas</li> </ul>

**Figura 6.1** Resumen de las diferencias en la sección de ingresos del estado de resultados en empresas de servicios, comerciales y manufactureras.

### Inventarios

Las empresas comerciales solamente tienen un tipo de inventario, el cual corresponde al de las mercancías disponibles para la venta. En el caso de las manufactureras, éstas adicionalmente deben realizar un riguroso control de otros tipos de inventarios entre los que se encuentran el de materias primas, el de productos en proceso y el de productos terminados, los cuales se revisarán a continuación.

### Costos

Un componente sumamente relevante en las empresas comerciales y manufactureras es la determinación del costo de la mercancía producida y/o vendida. En las siguientes secciones se describirá el procedimiento contable que se debe seguir para su determinación.

### Sistema de registro perpetuo

Como ya se comentó anteriormente, el sistema de registro de inventario perpetuo mantiene el saldo actualizado del valor y de la cantidad de mercancías en existencia y del costo de la mercancía vendida, así como de los artículos vendidos.

### Un vistazo a la realidad...

México, 12 de febrero. Los costos de ventas de Bachoco, empresa líder de pollo y huevo en México, se incrementaron 34% en el cuarto trimestre, lo que presionó el margen bruto de la compañía. En su reporte trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), la empresa avícola detalla que el margen bruto para el cuarto trimestre fue 9.8% menor que 17% reportado en el mismo periodo del año anterior. "Durante el trimestre, se enfrentó a condiciones adversas que afectaron nuestros resultados; el inventario de materias primas a un

costo alto incrementó nuestros costos de venta, la desaceleración de la economía mexicana por las tendencias mundiales, nos llevaron a resultados negativos en el margen operativo", afirmó Cristóbal Mondragón, director general de la compañía.

Sin embargo el volumen de ventas de pollo y de huevo registraron bajas y reconocen que lograron un mejor resultado porque elevaron el precio de la carne en el trimestre, aunque señalan que el alza fue por motivos estacionales.

De esta forma, cuando se compra algún tipo de mercancía, aumenta la cuenta de inventario (de mercancías o materia prima, según corresponda). Igualmente, cuando se vende mercancía disminuye (en el caso de las empresas manufactureras el inventario de producto terminado) y se registra el costo de la mercancía o productos vendidos.

En consecuencia, en cualquier momento se puede conocer el monto y la cantidad de artículos en existencia y el costo total de las ventas del periodo, por ello su nombre de perpetuo. En este sistema, para que el saldo de la cuenta de inventarios esté permanentemente actualizado, cualquier operación referente a compras, fletes sobre compras, devoluciones y bonificaciones sobre compras o descuentos sobre compras, se registraría directamente en la cuenta de inventario.

## Sistema de registro periódico

Se comentó anteriormente que el sistema periódico de registro de inventario no mantiene un saldo actualizado de las mercancías o productos en existencia ya que al comprar mercancías para su venta posterior o artículos para su transformación mediante algún proceso productivo, el registro de las compras correspondientes se efectúa por separado en cuentas de compras sin afectar la cuenta de inventarios hasta el final del periodo contable. En este caso se encuentran las devoluciones y bonificaciones sobre compras, los descuentos y los fletes sobre ellas, operaciones que se registran en cuentas específicas.

Por lo anterior, al final del periodo, es necesario hacer un conteo físico para determinar las existencias de mercancías o productos en ese momento y, por diferencia, estimar el costo de la mercancía vendida. Este tipo de sistema se usa principalmente en empresas que comercializan mercancía o productos a granel.

## Empresas comerciales

En las siguientes secciones se describirá el tratamiento contable de las partidas que forman parte del cálculo del costo de ventas en las empresas comerciales.

### Inventario de mercancías

Siempre que una empresa se dedica a la compra y venta de mercancías debe utilizar la cuenta de inventario para registrar dichas operaciones. Ahora bien, por lo general al final del periodo contable queda una parte del inventario sin venderse. Estas mercancías que no se vendieron se conocen como inventario final de mercancías en el periodo contable actual y se convertirán en el inventario inicial del siguiente periodo.

La cuenta inventario está clasificada como un activo circulante y aparecerá en el estado de situación financiera en este rubro.

### Compras y cuentas afines

Una empresa comercial compra artículos con el propósito de revenderlos. En el caso del sistema de registro periódico, el costo de la mercancía comprada se registra en una cuenta llamada “compras”. Si se utiliza el sistema perpetuo, se reemplaza dicha cuenta por la cuenta “inventario”. Al momento de vender, las compras se convertirán en un gasto y se clasificarán como costo de la mercancía vendida o costo de ventas, la cual aparece en el estado de resultados.

La cuenta “inventario” sólo se utiliza para registrar el valor de la mercancía que se venderá posteriormente. Por lo anterior, cuando se compren artículos que se utilizarán en la operación del negocio, no se afecta la cuenta de inventario sino que se utiliza una cuenta de activo.

### Devoluciones sobre compras

En ciertas ocasiones las compañías tienen que devolver algunas de las mercancías compradas debido, entre otras razones, a que llegaron dañadas por un mal embarque, por estar defectuosas o por haber comprado más de las necesarias.

Una vez que el proveedor está de acuerdo en aceptar la devolución y acreditarla en cuenta, si se usa el sistema periódico se disminuye el adeudo que se tenía con el mismo y se disminuyen las compras a través de la cuenta “devoluciones y bonificaciones sobre compras”. Si se usa el sistema perpetuo, se disminuye la cuenta “inventario”.

La cuenta “devoluciones y bonificaciones sobre compras” aparecerá en el estado de resultados como una deducción del costo de la mercancía comprada.

#### Descuentos sobre compras

Para promover que las empresas paguen sus adeudos anticipadamente, a menudo los vendedores ofrecen un descuento por pronto pago si éste se efectúa dentro de un número determinado de días a partir de la fecha de la transacción. Algunos ejemplos comunes de condiciones de descuento por pronto pago son:

2/10, n/30	El comprador puede deducir 2% del importe del adeudo, si paga dentro de los primeros 10 días siguientes a la fecha de la factura. Para poder aprovechar el descuento es necesario pagar el total de la factura. Si el comprador no paga dentro de los 10 días, el neto (n), o sea, el monto total, deberá pagarse dentro de los días 11 a 30 siguientes a la fecha de la factura.
2/10, 1/15, n/30	El comprador puede deducir 2% del importe del adeudo, si paga dentro de los primeros 10 días siguientes a la fecha de la factura, 1% si paga dentro de los 11 y 15 días siguientes o pagar el importe neto dentro de los 30 días a partir de la fecha de la factura.
2/10 FDM, n/60	Si el comprador paga dentro de los 10 primeros días del mes siguiente a la fecha de la factura, puede rebajar 2%. Si no ha pagado para el día 10 del mes siguiente al de la venta, debe pagar el importe neto a partir del día 11 hasta dentro de los 60 días siguientes a la fecha de la factura.

Una vez que se haya decidido aprovechar el descuento ofrecido por el proveedor y pagar anticipadamente, si se usa el sistema periódico, el descuento por pronto pago disminuye el monto del adeudo que se tenía y se registra en una cuenta llamada “descuentos sobre compras”. Si se usa el sistema perpetuo, se disminuye la cuenta de inventario.

#### Gastos adicionales que forman parte del costo de las compras

En el momento de realizar una compra de artículos normalmente se incurre en gastos que deben contabilizarse como parte del costo del producto. Los gastos adicionales más comunes son:

1. Fletes.
2. Seguros.
3. Impuestos de importación.

1. *Fletes*. Al adquirir una mercancía, normalmente existe un costo de transporte o flete, el cual debe pagar el comprador o el vendedor según lo hayan acordado antes de la compra. Estos convenios normalmente aparecen en la factura como condiciones de embarque o condiciones de envío, en la forma siguiente:

- *Libre a bordo (LAB) punto de embarque*: el comprador debe pagar todos los costos de envío.
- *Libre a bordo (LAB) punto de destino*: el vendedor debe pagar todos los costos de envío.

Los cargos por fletes que paga el comprador (LAB, punto de embarque) son un costo adicional de la mercancía comprada, y se carga a una cuenta llamada fletes sobre compras, si se utiliza el sistema periódico; si se emplea el perpetuo, se afecta directamente la cuenta de inventarios. Por ejemplo, suponiendo que se compre mercancía con condiciones LAB punto de embarque por un total de \$10 000

por concepto de fletes, el registro del pago de los fletes de compras en los registros del comprador sería el siguiente:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Fletes sobre compras	10 000		Inventario de mercancías	10 000	
Bancos		10 000	Bancos		10 000

2. *Seguros.* En muchas ocasiones las empresas quieren tener la seguridad de que los bienes lleguen a su destino en buenas condiciones. Debido al proceso que implica transportar los artículos de un lugar a otro se corre el riesgo de que la mercancía sufra algún deterioro o cambio que produzca que los bienes no cubran las expectativas. Con el afán de cubrir los riesgos mencionados las empresas contratan seguros. El gasto de un seguro es un gasto adicional que debe formar parte también del costo del producto adquirido.

3. *Impuestos de importación.* Cuando se adquiere un producto que proviene de otro país es necesario pagar en la aduana los impuestos correspondientes por importación. Este pago forma parte del costo del producto. El costo referente a estos impuestos está compuesto básicamente por tres conceptos:

1. Impuesto del país de arribo del producto.
2. Impuesto del país de donde proviene el producto.
3. Derecho a trámite aduanero.

### Cálculo de compras netas

Dado que en el sistema de registro periódico las transacciones de compras, y sus cuentas afines (fletes, descuentos y devoluciones), se registran en cuentas separadas, el cálculo de las compras netas se realiza de la manera siguiente:

Compras
+ Fletes sobre compras
– Descuentos sobre compras
– Devoluciones y bonificaciones sobre compras
<b>= Compras netas</b>

### Determinación del costo de ventas

En el estado de resultados de una empresa comercial se incluye una sección especial para presentar el costo de la mercancía vendida. Este costo se rebaja de las ventas netas para obtener la utilidad bruta. Posteriormente a ésta se le disminuyen todos los demás gastos del periodo para llegar a la utilidad neta.

En el sistema de inventario perpetuo el monto del costo de ventas se obtiene directamente de los registros contables.

En el sistema de inventario periódico, para determinar el costo de ventas se utilizan la cuenta compras y otras afines, así como los inventarios inicial y final.

La fórmula para determinar el costo de ventas en el caso de que se use el sistema de registro periódico es el siguiente:

Inventario inicial
+ Compras netas
= Costo de la mercancía disponible para la venta
– Inventario final
<b>= Costo de ventas</b>

### Un vistazo a la realidad...

De acuerdo con el informe anual de Walmart 2010, en dicho año lograron cifras históricas pues fortalecieron su posición de liderazgo en México e incorporaron a sus resultados la operación de Centroamérica, lo cual incrementa sus múltiples oportunidades de crecimiento

continuo y rentable. Para tener una idea del tipo de información financiera que presenta una empresa comercializadora, en la siguiente tabla se presenta la sección de ventas netas y costo de ventas de Walmart.

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de resultados	
(En miles de pesos)	
Año que terminó el 31 de diciembre de 2010	
Ventas netas	334 511 085
Otros ingresos	1 346 312
Total ingresos	335 857 397
Costo de ventas	-261 797 921
Utilidad bruta	74 059 476
Gastos generales	-47 015 002
Utilidad de operación	27 044 474
Otros ingresos (gastos) no operativos – neto	125 828
(+/-) Resultado integral de financiamiento	459 934
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	27 630 236
Impuestos a la utilidad	-8 065 759
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>19 564 477</b>

**Fuente:** Walmart de México, S.A.B. DE C.V. Reporte Anual 2010, del sitio web <http://www.walmex.mx> de <http://walmex.mx/assets/files/Informacion%20financiera/Anual/Esp/Financiero/financiero2010esp.pdf>

## Empresas manufactureras

En las siguientes secciones se describirá el tratamiento contable de las partidas que forman parte del cálculo del costo de ventas y del costo de producción en las empresas manufactureras.

### Tipos de inventarios

Como se comentó anteriormente, las empresas manufactureras adquieren materias primas para transformarlas gradualmente en productos terminados. Por lo anterior, cuentan en su estado de situación financiera o balance general con tres tipos de inventarios: materia prima, productos en proceso y productos terminados.

Adquisición de materia prima	Proceso de producción	Artículo terminado
Inventario de materia prima	Inventario de productos en proceso	Inventario de productos terminados

**Figura 6.2** Tipos de inventarios.

Al igual que en el caso de las empresas comerciales, en las manufactureras se pueden utilizar los sistemas o metodologías de registro de inventario periódico y perpetuo para el control de los diferentes tipos de inventarios.

#### Determinación del costo de adquisición

El costo de adquisición de la mercancía que forma parte del inventario incluye el precio de compra, los impuestos de importación y otros impuestos que sean aplicables y no recuperables, los fletes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercancías.

#### Determinación del costo de producción

El costo de producción y transformación de la materia prima incluye aquellos costos directamente relacionados con la producción del artículo o producto terminado, como lo es la mano de obra directa (MOD) y otros gastos directos de fabricación. También incluye la parte proporcional de los costos indirectos en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. El costo de los inventarios de productos en proceso y productos terminados incluye todos y cada uno de los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros en los que se haya incurrido para su terminación final y posterior venta.

#### Determinación del costo de ventas

El costo de ventas en las empresas manufactureras se obtiene directamente de los registros contables en el sistema de registro perpetuo.

En el caso del sistema de registro periódico, el costo de ventas se calcula a partir de las cuentas de compras (y afines), así como con información del monto inicial y final de los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados.

El cálculo para determinar el costo de la mercancía vendida en el caso de que se use el sistema de registro periódico es el siguiente:

<b>Inventario inicial de la materia prima</b>
+ Compras de materia prima
= Materia prima disponible para su uso
– Inventario final de materia prima
= Materia prima utilizada en producción
+ Mano de obra
+ Costos indirectos de fabricación
= Total de costos de manufactura
+ Inventario inicial de productos en proceso
= Total de costos en proceso
– Inventario final de productos en proceso
= Costo de artículos terminados
+ Inventario inicial de producto terminado
= Costo de producto disponible para la venta
– Inventario final de producto terminado
<b>= Costo de ventas</b>

Para fines de ilustración, en la figura 6.3 se presenta la sección de ventas y costo de ventas de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

<b>Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.</b>	
Estado de resultados	
Por el año que termina el 31 de diciembre de 2010	
(En millones de pesos)	
Ventas	117 163
Costo de ventas	55 317
<b>Resultado bruto</b>	<b>61 846</b>
Gastos generales	50 453
<b>Utilidad después de gastos generales</b>	<b>11 393</b>
Otros ingresos y (gastos) netos	-950
Resultado integral de financiamiento	-2 623
Participación en asociadas	87
Partidas no ordinarias	0
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>7 907</b>
Impuestos a la utilidad	2 363
<b>Utilidad antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>5 544</b>
Resultado neto minoritario	149
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>5 395</b>
<b>Utilidad después de gastos generales más depreciación y amortización (UAFIDA)</b>	<b>15 468</b>

**Fuente:** Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. Reporte Anual 2010, del sitio web <http://www.grupobimbo.com.mx> de [http://www.grupobimbo.com.mx/relacioninv/uploads/reports/PR\\_4Q10\\_%20esp\\_VF2.pdf](http://www.grupobimbo.com.mx/relacioninv/uploads/reports/PR_4Q10_%20esp_VF2.pdf)

**Figura 6.3** Sección de ventas y costo de ventas de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

Con el objetivo de hacer una comparación entre la información financiera de las empresas de servicios, comercializadoras y manufactureras, en la figura 6.4 se presenta un resumen de las diferencias principales en el estado de resultados de una empresa de servicios, comercial y manufacturera, correspondientes al concepto de costo de ventas y compras.

	<b>Empresa de servicios</b>	<b>Empresa comercial</b>	<b>Empresa manufacturera</b>
<b>Compras netas</b>	<p>En este tipo de negocios no se compran mercancías para su posterior venta debido a que su objetivo es brindar un servicio.</p> <p>No existe la cuenta de compras.</p>	<p>En una empresa dedicada a la compra-venta de mercancías se efectúan compras de éstas, se aprovechan descuentos sobre compras, se pagan fletes sobre compras y se efectúan devoluciones y bonificaciones sobre compras.</p> <p>En el sistema de registro periódico, el cálculo de las compras netas se realiza de la manera siguiente:</p> <p>+ Compras + Fletes sobre compras – Descuentos sobre compras – Devoluciones y bonificaciones sobre compras = Compras netas</p>	<p>En empresas dedicadas a la compra de materias primas para su transformación en producto terminado, se efectúan compras de las mismas, se aprovechan descuentos sobre compras, se pagan fletes sobre compras y se efectúan devoluciones y bonificaciones sobre compras.</p> <p>En el sistema de registro periódico, el cálculo de las compras netas de materias primas se realiza de la manera siguiente:</p> <p>+ Compras de materia prima (MP) + Fletes sobre compras de MP – Descuentos sobre compras de MP – Devoluciones y bonificaciones sobre compras de MP = Compras netas de MP</p>
<b>Costo de ventas</b>	<p>No existe la cuenta de costo de ventas ya que no se está vendiendo ningún producto tangible, además de que el servicio prestado no se identifica directamente con algún costo específico.</p>	<p>Existe la cuenta de costo de ventas ya que la operación de estos negocios requiere cuantificar el costo de los productos vendidos.</p> <p>El costo de ventas en el sistema de registro perpetuo se obtiene directamente de los registros contables.</p> <p>El costo de ventas en el sistema de registro periódico se calcula de la manera siguiente:</p> <p>Inventario inicial + Compras netas – Inventario final = Costo de ventas</p>	<p>Existe la cuenta de costo de ventas ya que la operación de estos negocios requiere cuantificar el costo de los artículos producidos y posteriormente vendidos.</p> <p>El costo de ventas en el sistema de registro perpetuo se obtiene directamente de los registros contables.</p> <p>El costo de ventas en el sistema de registro periódico se calcula de la manera siguiente:</p> <p>Inventario inicial de la materia prima + Compras de materia prima = Materia disponible para su uso – Inventario final de materia prima = Materia prima utilizada en producción + Mano de obra + Costos indirectos = Total de costos de manufactura + Inventario inicial de productos en proceso = Total de costos en proceso – Inventario final de productos en proceso = Costo de artículos terminados + Inventario inicial de productos terminados = Costo de artículos disponibles para la venta – Inventario final de productos terminados = Costo de ventas</p>

**Figura 6.4** Resumen de las diferencias principales en el estado de resultados de una empresa de servicios, comercial y manufacturera.



## Estado de resultados de empresas comerciales y manufactureras

Como se revisó en capítulos anteriores, en el estado de resultados de una empresa de servicios las diferentes cuentas de gastos se presentan inmediatamente después de la cuenta de ingresos por servicios para calcular el monto de utilidad neta del periodo.

En el caso del estado de resultados de una empresa comercializadora y de una manufacturera es necesario calcular la utilidad bruta que es la diferencia entre las ventas netas y el costo de ventas y posteriormente se restan los demás gastos para obtener la utilidad neta.

En la figura 6.5 se presenta un cuadro comparativo de los estados de resultados correspondientes a cada una de las empresas.

Empresa de servicios	Empresa comercial	Empresa manufacturera
Ingresos por servicios	Ventas netas	Ventas netas
– Gastos generales	– Costo de ventas	– Costo de ventas
Gastos de venta	= Utilidad bruta	= Utilidad bruta
Gastos de administración	– Gastos generales	– Gastos generales
+ Otros ingresos	Gastos de venta	Gastos de venta
– Otros gastos	Gastos de administración	Gastos de administración
+/- RIF	+ Otros ingresos	+ Otros ingresos
= Utilidad antes de impuestos	– Otros gastos	– Otros gastos
– Impuestos	+/- RIF	+/- RIF
= Utilidad neta	= Utilidad antes de impuestos	= Utilidad antes de impuestos
	– Impuestos	– Impuestos
	= Utilidad neta	= Utilidad neta

**Figura 6.5** Cuadro comparativo de los estados de resultados correspondientes a cada una de las empresas.

A continuación, en la figura 6.6, a manera de ejemplo se presenta un cuadro comparativo con el formato del estado de resultados de tres diferentes tipos de empresas estudiadas en el presente capítulo. La finalidad de dicha comparación es que el lector identifique las diferencias más evidentes en la estructura del estado de resultados de estas compañías.

Debido a que las empresas comercializadoras y manufactureras se dedican a la compra-venta de productos, en el estado de situación financiera presentan una cuenta muy importante que es la de inventarios, la cual, como se comentó anteriormente, no es necesaria para las empresas de servicios.

La figura 6.7 ilustra claramente la diferencia entre estas empresas en lo relativo a inventarios.

Empresa de servicios	Empresa comercial	Empresa manufacturera
<p>Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</p> <p>Estado consolidado de resultados</p> <p>Miles de pesos</p> <p>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012</p>	<p>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</p> <p>Estado consolidado de resultados</p> <p>Miles de pesos</p> <p>Año que terminó el 31 de diciembre de 2012</p>	<p>Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</p> <p>Estado de resultados consolidado</p> <p>Millones de pesos mexicanos</p> <p>Año terminado el 31 de diciembre de 2012</p>
<p><b>Ingresos de operación:</b></p> <p>Servicio local</p> <p>Servicio de larga distancia:</p> <p>Nacional</p> <p>Internacional</p> <p>Interconexión</p> <p>Datos</p> <p>Otros</p>	<p><b>Ventas netas</b></p> <p>Otros ingresos</p> <p>Total ingresos</p>	<p><b>Ventas netas</b></p>
<p><b>Costos y gastos de operación:</b></p> <p>Costos de venta y servicios Comerciales, administrativos y generales</p> <p>Interconexión</p> <p>Depreciación y amortización</p>	<p><b>Costo de ventas</b></p>	<p><b>Costo de ventas</b></p>
<p><b>= Utilidad de operación</b></p> <p>Otros gastos, neto</p> <p>Costo de financiamiento:</p> <p>Intereses ganados</p> <p>Intereses devengados a cargo (Utilidad) pérdida cambiaria, neta</p> <p>Participación en utilidad (pérdida) neta de compañías asociadas</p>	<p><b>= Utilidad bruta</b></p> <p>Gastos generales</p>	<p><b>= Utilidad bruta</b></p> <p>Gastos de administración y venta</p> <p>Gastos de distribución</p> <p>Total gastos de operación</p>
<p><b>= Utilidad antes de impuesto a la utilidad</b></p> <p>Provisión para impuesto sobre la renta</p>	<p><b>= Utilidad de operación</b></p> <p>Otros ingresos (gastos) no operativos – neto</p> <p>Resultado integral de financiamiento</p>	<p><b>= Utilidad de operación</b></p> <p>Otros gastos, neto</p>
<p><b>= Utilidad neta</b></p>	<p><b>= Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b></p> <p>Impuestos a la utilidad</p>	<p><b>= Utilidad de operación después de otros gastos, neto</b></p> <p>Resultado integral de financiamiento:</p> <p>Gastos financieros</p> <p>Productos financieros</p> <p>Resultado por instrumentos financieros</p> <p>Resultado por fluctuación cambiaria</p> <p>Resultado por posición monetaria</p> <p>Resultado integral de financiamiento</p> <p>Participación en asociadas</p>
	<p><b>= Utilidad neta</b></p>	<p><b>= Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b></p> <p>Impuestos a la utilidad</p>
		<p><b>= Utilidad antes de operaciones discontinuadas</b></p> <p>Operaciones discontinuadas</p>
		<p><b>= Utilidad neta consolidada</b></p>

**Figura 6.6** Cuadro comparativo con el formato del estado de resultados de tres diferentes tipos de empresas.

Inventarios			
Cuentas	Empresa de servicios	Empresa comercial	Empresa manufacturera
<b>Inventario</b>	Esta cuenta no existe en las empresas de servicios.	Se emplea dicha cuenta para registrar la mercancía disponible para venderse.	Se manejan tres tipos de inventarios: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Materias primas</li> <li>• Productos en proceso</li> <li>• Productos terminados</li> </ul>

**Figura 6.7** Diferencia entre empresas de distintos giros en lo relativo a inventarios.

### Información útil para el usuario...

En las compañías de servicios aparece la cuenta de materiales de oficina o alguna de similar naturaleza que se emplea para registrar los materiales disponibles para emplearse en la prestación del servicio, pero que no son comercializados.

Finalmente, en el apéndice I de este capítulo el lector podrá encontrar la ilustración del registro contable de las transacciones de compra y venta de las empresas comerciales y manufactureras bajo los sistemas de registro periódico y perpetuo. Se recomienda su revisión en caso de que se desee profundizar en el registro contable de dicho tipo de transacciones.



## Resumen

El objetivo de toda empresa a largo plazo es el de generar dinero. Para que el negocio se mantenga el dinero debe provenir de las actividades propias de éste, conocidas también como operaciones, no de préstamos ni tampoco de la venta de activos.

Las empresas adquieren mercancías o productos para luego venderlos a sus clientes. El tiempo que transcurre desde el momento en que las compran hasta que cobran en efectivo por las ventas a clientes se conoce como ciclo operativo.

Para los administradores es de vital importancia conocer el ciclo operativo, debido a que de su duración depende la generación de efectivo, la rentabilidad y el crecimiento. Si la empresa reduce el tiempo que tarda en convertir el dinero en más dinero, el exceso generado permitiría a los administradores comprar inventario adicional u otros activos para el crecimiento, saldar deudas o distribuirlo a los dueños a través de dividendos.

Las principales clasificaciones de ingresos y gastos que aparecen en el estado de resultados tanto para una compañía comercial como para una manufacturera son: ventas y costo de ventas, resultado integral de financiamiento y otros ingresos y gastos.

Una empresa comercial compra productos con el objeto de revenderlos. La diferencia contable básica entre las compañías comerciales y manufactureras y una que vende sus servicios a sus clientes es la adición de varias cuentas nuevas, necesarias para controlar la compra-venta de mercancías. Estas cuentas serán de ayuda para determinar el costo de la mercancía vendida.

Existen dos sistemas de registro de inventarios: periódico y perpetuo. Cuando se utiliza el perpetuo se mantiene un saldo actualizado de los inventarios y del costo de ventas, y éste se puede conocer en cualquier momento. En el periódico no se mantiene un saldo actualizado, por lo cual es necesario hacer un conteo físico para determinar la existencia de mercancías al finalizar el periodo.

Cuando se vende y embarca la mercancía al cliente se hace un abono por la venta a una cuenta de ingresos llamada ventas. Cuando un cliente devuelve mercancías se hace un cargo a la cuenta de devoluciones y bonificaciones sobre ventas. Cuando se compran mercancías con el fin de venderlas y/o transformarlas para su posterior venta se hace un cargo a la cuenta de inventario.

Los descuentos comerciales y por pronto pago se otorgan tanto en la compra como en la venta de productos. Los descuentos comerciales se conceden con el fin de fomentar el comercio, mientras que los que se conceden por pronto pago tienen como objetivo estimular a los clientes para que paguen sus cuentas con prontitud.

Siempre que se compren o vendan productos existirán costos de embarque, los cuales debe pagar el comprador o el vendedor, de acuerdo con lo que hayan convenido antes de la venta. Cuando las condiciones son *LAB punto de embarque* los costos son pagados por el comprador; en las condiciones *LAB punto destino* los costos los cubre el vendedor.

Los costos de embarque de las compras de mercancías, que se cargan a una cuenta llamada fletes sobre compras, representan un costo adicional de la mercancía comprada.

# Apéndice I. Ejemplificación de las principales transacciones de ventas

En este apéndice se ejemplifican las principales transacciones de ventas con el objetivo de que el lector analice detenidamente el registro contable de dichas operaciones.

## Autotek, S.A.

Para ayudar en la comprensión de los conceptos anteriores retomaremos las siguientes transacciones de la empresa Autotek, S.A.:

El 10 de enero de 2012 vendió mercancía a crédito a Estética Automotriz, S.A. por \$200 000. Las condiciones de venta fueron 2/10, n/30.

El costo de la mercancía es de \$60 000. El registro contable de la venta será:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 10-2012			Ene. 10-2012		
Cientes	200 000		Cientes	200 000	
Ventas		200 000	Ventas		200 000

El costo de la mercancía vendida se registra de la siguiente manera:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 10-2012			Ene. 10-2012		
No se registra la transacción			Costo de ventas	60 000	
			Inventarios		60 000

El 12 de enero de 2012 Estética Automotriz, S.A. devuelve parte de la mercancía que había adquirido el 10 de enero por la cantidad de \$10 000. El registro contable se muestra a continuación:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 12-2012			Ene. 12-2012		
Devoluciones y bonificaciones s/ventas	10 000		Devoluciones y bonificaciones s/ventas	10 000	
Cientes		10 000	Cientes		10 000

El registro de la entrada de la mercancía al inventario se muestra a continuación:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 12-2012			Ene. 12-2012		
No se registra la transacción			Inventarios	3 000	
			Costo de ventas		3 000

El 21 de enero Estética Automotriz, S.A. paga su adeudo con Autotek, S.A. y aprovecha el descuento por pronto pago. El saldo y el descuento se muestran a continuación:

Saldo inicial de clientes	200 000
– Devolución de mercancía realizada el 12 de enero	(10 000)
= Saldo de la cuenta de clientes	190 000
– 2% por pronto pago (190 000 0.02)	(3 800)
= Importe a cobrar	186 200

El descuento sobre ventas calculado es de \$3 800. El registro de esta transacción se muestra a continuación:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 21-2012			Ene. 21-2012		
Bancos	186 200		Bancos	186 200	
Descuentos s/ventas	3 800		Descuentos s/ventas	3 800	
Cientes		190 000	Cientes		190 000

## Apéndice II. Ejemplificación de las principales transacciones de compras

En el presente apéndice se ejemplifican las principales transacciones de compras para que el lector pueda analizar detenidamente el registro contable de dichas operaciones.

Para ayudar a comprender los conceptos anteriores retomaremos las siguientes transacciones de la empresa Autotek, S.A.:

El día 1 de enero de 2012, la empresa Autotek, S.A., que se dedica a la compra-venta de accesorios automotrices, compra mercancía con un valor de \$50 000 a Cables Automotrices, S.A. a crédito con condiciones 2/10, n/30.

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 01-2012			Ene. 01-2012		
Compras	50 000		Inventarios	50 000	
Proveedores		50 000	Proveedores		50 000

El 5 de enero de 2012, la empresa Autotek devolvió mercancía defectuosa adquirida el 1 de enero a Cables Automotrices, S.A. con un valor de \$6 000.

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 05-2012			Ene. 05-2012		
Proveedores	6 000		Proveedores	6 000	
Devoluciones sobre compras		6 000	Inventarios		6 000

El 11 de enero de 2012, Autotek, S.A. liquida su adeudo con Cables Automotrices, S.A. y como el pago se realiza 10 días después de la fecha de venta, se tiene derecho al descuento por pronto pago.

El cálculo del descuento es el siguiente:

+ Saldo inicial de proveedores	50 000
– Devolución de mercancía realizada el 5 de enero	<u>(6 000)</u>
= Saldo de la cuenta de proveedores	44 000
– 2% por pronto pago (44 000 0.02)	<u>(880)</u>
= Importe a pagar	43 120

El valor del descuento que se debe dar de baja es de \$880. El registro contable se muestra a continuación:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 11-2012			Ene. 11-2012		
Proveedores	44 000		Proveedores	44 000	
Bancos		43 120	Bancos		43 120
Descuento sobre compras		880	Inventarios		880

Si Autotek, S.A. hubiera pagado su adeudo hasta el 31 de enero de 2012, no tendría derecho al descuento por pronto pago, y la forma de registrar la cancelación de su deuda sería:

Sistema de inventario periódico			Sistema de inventario perpetuo		
Ene. 31-2012			Ene. 31-2012		
Proveedores	44 000		Proveedores	44 000	
Bancos		44 000	Bancos		44 000



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

- ¿Qué se entiende por ciclo operativo de una empresa?  


---


---
- ¿Cuál es la principal diferencia entre una empresa de servicios, una comercial y una manufacturera en cuanto a los ingresos que generan?  


---


---
- ¿Cómo se determinan las ventas netas?  


---


---
- ¿Cómo se calcula el costo de ventas de una empresa comercial?  


---


---
- ¿Qué diferencia existe entre el tratamiento contable del flete sobre compras y el tratamiento contable del flete sobre ventas?  


---


---
- ¿Qué es el inventario de una empresa comercial?  


---


---
- Explica los dos métodos de registro de inventario.  


---


---
- ¿Cuál es el tratamiento contable de las compras de una empresa comercial por medio de los métodos de registro periódico y perpetuo?  


---


---

9. ¿Cómo se calcula el costo de ventas de una empresa manufacturera?

---

---

10. ¿Cuáles son los tipos de inventarios que puede tener una empresa manufacturera? Descríbelos brevemente.

---

---

### Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Es el cálculo para determinar las ventas netas en una empresa comercial:
  - a) Ventas – descuentos sobre ventas – devoluciones sobre ventas – bonificaciones sobre ventas.
  - b) Ventas – descuentos sobre ventas – devoluciones sobre ventas + bonificaciones sobre ventas.
  - c) Ventas + descuentos sobre ventas + devoluciones sobre ventas + bonificaciones sobre ventas.
  - d) Ventas + descuentos sobre ventas – devoluciones sobre ventas + bonificaciones sobre ventas.
  - e) Ninguno de las anteriores.
2. Es el cálculo para determinar las compras netas:
  - a) Compras – inventario final – inventario inicial.
  - b) Compras + fletes – descuentos y devoluciones sobre compras.
  - c) Compras – costo de ventas + inventario final.
  - d) Compras – inventario inicial + inventario final.
  - e) Ninguna de las anteriores.
3. La cuenta de inventario de mercancías se clasifica como:
  - a) Pasivo no circulante.
  - b) Activo no circulante.
  - c) Gasto.
  - d) Activo circulante.
  - e) Ninguna de las anteriores.
4. En este sistema de registro de inventarios no se utiliza la cuenta de compras:
  - a) Periódico.
  - b) Detallista.
  - c) Pormenorizado.
  - d) Perpetuo.
  - e) Ninguna de las anteriores.
5. La adquisición de materia prima en una empresa manufacturera se registra como:
  - a) Activo / activo fijo / inventario.
  - b) Activo / activo circulante / inventario.
  - c) Activo / activo fijo / obras en proceso.
  - d) No se realiza ningún registro hasta su transformación.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. El costo de ventas se disminuye de las ventas para obtener un subtotal llamado:
  - a) Utilidad de operación.
  - b) Utilidad neta.
  - c) Utilidad bruta.
  - d) Utilidad antes de impuestos.
  - e) Ninguna de las anteriores.

7. Tipo de artículos que se registran en la sección de compras de una empresa comercializadora:
- Materiales de oficina.
  - Equipo de cómputo.
  - Adquisición de un equipo de transporte.
  - Artículos destinados para la venta de las operaciones normales del negocio.
  - Todas las anteriores.
8. Es una cuenta complementaria de la de compras que se le suma a ésta en el sistema de registro de inventarios periódico:
- Fletes sobre compras.
  - Descuentos sobre compras.
  - Devoluciones sobre compras.
  - Sólo *b)* y *c)*.
  - Ninguna de las anteriores.
9. Significado de 2/10, n/30:
- Descuento de 2% en los primeros 10 días, ninguno después de los 10 días.
  - Descuento de 10% en los primeros dos días de pago, ninguno después.
  - Pago total más 2% de intereses en los primeros 10 días.
  - Pago total más 30% de intereses si se efectúa al final del mes.
  - Ninguna de las anteriores
10. Causas por las que un cliente puede devolver mercancía:
- La mercancía se dañó en el embarque.
  - La mercancía enviada ya no es del agrado del cliente.
  - El cliente encontró un mejor precio en el mercado.
  - El cliente ordenó más de lo que necesitaba.
  - Todas, excepto la *c)*.

## Falso o verdadero

Especifique al final de cada aseveración si es falsa o verdadera, y mencione por qué.

	<b>F</b>	<b>V</b>
1. Un descuento por pronto pago se da para incrementar las compras de los clientes.	( )	( )
2. Cuando un producto viene de otro país, se pagan impuestos de importación.	( )	( )
3. En el estado de resultados de una empresa de servicios se incluye una sección especial para presentar el costo de la mercancía vendida.	( )	( )
4. Los dos sistemas de registro de inventario son el periódico y el perpetuo.	( )	( )
5. Una empresa comercial incluye en el cálculo del costo de ventas el costo de los artículos adquiridos para utilizarlos en las operaciones del negocio.	( )	( )
6. El sistema de registro de inventarios perpetuo mantiene un saldo actualizado de la cantidad de mercancías en existencia.	( )	( )
7. Libre a bordo punto de embarque significa que el vendedor debe pagar todos los costos de envío.	( )	( )
8. El gasto de un seguro es un costo adicional que debe formar parte del costo del producto.	( )	( )
9. La cuenta de ingresos por servicios es la que se utiliza para registrar la venta de mercancías.	( )	( )



10. En el sistema periódico de registro de inventarios, al final del periodo es necesario hacer un conteo físico para determinar las existencias de mercancías y por diferencia estimar el costo de la mercancía vendida. ( ) ( )
11. Los inventarios de materia prima, de productos en proceso y productos terminados se clasifican dentro del activo circulante. ( ) ( )
12. Al igual que en el caso de las empresas comerciales, en el caso del registro de los inventarios en las empresas manufactureras se pueden utilizar los sistemas periódico o perpetuo. ( ) ( )
13. Las empresas comerciales cuentan en su estado de situación financiera con los tres tipos de inventarios aquí mencionados: inventarios de materia prima, de productos en proceso y de productos o artículos terminados. ( ) ( )
14. El costo de adquisición de los inventarios incluye el precio de compra, los impuestos de importación, los fletes y el almacenamiento, entre otros costos. ( ) ( )
15. La diferencia del tratamiento de los gastos de ventas y administración entre una empresa de servicios y una comercializadora consiste en que en la primera se consideran como gastos generales y en la segunda forman parte del costo de ventas. ( ) ( )

## Relacionar columnas

- |                                  |  |     |
|----------------------------------|--|-----|
| a) Ventas                        | Algunos ejemplos de este tipo de empresas son los restaurantes, educación, transportación, comunicación, consultoría, entre otras.             | ( ) |
| b) Activo diferido               | Este costo se rebaja de las ventas netas para obtener la utilidad bruta.   | ( ) |
| c) Empresas de servicios         | En una empresa de servicios se utiliza esta cuenta cada vez que se brinda un servicio a algún cliente.   | ( ) |
| d) Devoluciones sobre compras    | Sistema de registro de inventarios que no mantiene un registro al día del inventario disponible.   | ( ) |
| e) Activo fijo                   | Empresas intermediarias entre el productor y el consumidor del producto.   | ( ) |
| f) Sistema de registro perpetuo  | Clasificación de la cuenta inventario de mercancías.   | ( ) |
| g) Empresas manufactureras       | Sistema de registro de inventarios que lleva un control actualizado en forma integrada de las ventas, compras y disponibilidades de mercancía. | ( ) |
| h) Activo circulante             | Empresas cuya actividad principal es la producción de bienes.  | ( ) |
| i) Fletes sobre compras          | Esta cuenta está clasificada como una cuenta compensatoria de compras.   | ( ) |
| j) Empresas comerciales          | En una empresa comercial o manufacturera se utiliza esta cuenta para registrar las transacciones de venta de mercancías.                       | ( ) |
| k) Ingresos por servicios        |  |     |
| l) Sistema de registro periódico |  |     |
| m) Costo de ventas               |  |     |

## Completar

1. Con los saldos que se le proporcionan a continuación, calcule lo que se indica en cada inciso.

Compras	450 000
Devoluciones sobre compras	12 800
Fletes sobre compras	10 500
Descuentos sobre compras	8 500
Ventas	950 000
Descuentos sobre ventas	6 000
Fletes sobre ventas	9 300
Devoluciones sobre ventas	34 000
Inventario inicial	274 000
Inventario final	256 500

- a) Compras netas.  
 b) Ventas netas.  
 c) Costo de la mercancía disponible.
2. Calcule el costo de ventas del mes de abril, con los siguientes datos:

Inventario abril 1	328 700
Inventario abril 30	290 500
Compras de abril	670 000
Fletes sobre compras	12 000
Descuento sobre compras	24 300
Devoluciones sobre compras	49 800

3. Determine la utilidad bruta sobre ventas de mayo con la información que se presenta a continuación:

Inventario mayo 1	300 000
Descuentos sobre compras	43 000
Inventario mayo 31	250 000
Devoluciones sobre ventas	65 000
Compras	950 000
Fletes sobre ventas	15 000
Descuentos sobre ventas	29 500
Fletes sobre compras	14 000
Ventas	1 150 000
Devoluciones sobre compras	256 500

4. Durante el año 2012 la fábrica de muebles de madera Maderex realizó compras de materia prima por \$580 000 y utilizó \$535 000 de materiales en la producción. Al finalizar el año 2011 la fábrica terminó con un inventario de materia prima de \$63 000. Calcule el costo del inventario final de materia prima.

5. Con los saldos de las cuentas que se presentan a continuación calcule lo que se indica:

Inventario junio 1	580 000
Descuento sobre compras	85 000
Inventario junio 30	500 000
Devoluciones sobre ventas	48 000
Ventas	2 800 000
Devoluciones sobre compras	60 000
Compras	1 450 000
Flete sobre ventas	32 000
Descuento sobre ventas	238 000
Fletes sobre compras	57 000
Gastos de administración	320 000
Gastos de ventas	545 000
Impuestos sobre utilidades	30 000

- Ventas netas.
  - Costo de ventas.
  - Utilidad bruta sobre ventas.
  - Utilidad de operación.
  - Utilidad neta.
6. Calcule y conteste lo que se requiere a continuación. Se realizó una venta el 4 de julio por \$300 000 con un descuento comercial de 10%, condiciones de pago de 2/10, n/30 y flete LAB punto de embarque:
- ¿Cuál es el valor de la venta?
  - ¿Cuál es el último día para que el cliente aproveche el descuento por pronto pago?
  - ¿De acuerdo con las condiciones pactadas, quién debe pagar el flete?
7. Se realizó una compra el 25 de agosto por \$805 000, se consiguió un descuento de 15% por volumen, condiciones de pago de 3/15, 2/30, n/45 y flete LAB punto de destino:
- ¿Cuál es el importe de la compra?
  - ¿Cuáles son las fechas límites para aprovechar los descuentos por pronto pago?
  - ¿Cuál es la fecha de vencimiento del pago?
  - ¿Quién debe pagar el flete?
8. En Impulsadora de Mercados, S.A. ocurrieron las siguientes operaciones:  
El 6 de septiembre se compra mercancía con precio de lista por \$950 000, con condiciones de pago de 4/5, 2/15 y n/30. El flete es LAB punto de embarque con valor de \$1 750. Ocho días después se devolvió mercancía por encontrarse defectuosa, el valor de la mercancía devuelta es de \$120 000.  
Conteste lo siguiente:
- Si se desea aprovechar al máximo el descuento por pronto pago, ¿cuándo es el último día para realizar el pago? Sin considerar la devolución, ¿cuánto se tendría que pagar?
  - ¿Quién debe pagar el flete?
  - ¿Cuánto vale la devolución?
  - Si el pago se realizara el 20 de septiembre, ¿de cuánto sería el importe del pago?
  - ¿Cuándo y cuánto se tendría que pagar si se esperaran al último día del plazo de pago?
9. La empresa Proveedor de Herramientales, S.A. vendió mercancía a una empresa manufacturera por un valor de \$980 000, otorgándole un descuento comercial de 10%. Del total comprado, la

constructora pagó 50% de contado y por el resto se le dieron las condiciones de pago de 3/10, n/30. El flete se pactó LAB punto de destino. La empresa devolvió una parte de lo comprado debido a un error en el pedido, lo devuelto tiene un precio de lista de \$200 000.

Conteste lo que se indica a continuación:

- a) ¿Cuánto se vendió a crédito y cuánto de contado?
  - b) ¿Quién debe pagar el flete?
  - c) ¿Cuál es el valor de la devolución?
  - d) ¿Cuánto debe la empresa manufacturera?
  - e) Si la empresa manufacturera aprovecha el descuento por pronto pago, ¿cuánto pagaría?
10. Con las cuentas y saldos que se proporcionan a continuación, calcule el total de gastos de ventas, el total de gastos de administración y la utilidad neta:

Ingresos por servicios	2 100 000
Gasto por sueldos administrativos	495 000
Gasto por sueldos de ventas	250 000
Gasto por renta	240 000
Gasto por materiales de oficina	22 500
Gasto por seguro	37 500
Gasto por depreciación de equipo de transporte	50 000
Comisiones	300 000
Gasto por publicidad	54 000
Impuestos	220 000

## Problemas

### Sección A

1. Realice el registro contable de acuerdo al sistema de registro de inventarios periódico de las siguientes operaciones de Impulsora de Materiales S.A. efectuadas durante noviembre de 2012:
  - Nov. 5. Se realizó una venta de mercancía a crédito por \$130 000; con condiciones 2/10, 1/15, n/30.
  - Nov. 7. El flete de la mercancía vendida fue acordado LAB punto de embarque. El valor del flete fue de \$1 500.
  - Nov. 9. Se compró mercancía por un total de \$95 000. Se consiguió un descuento comercial de 10%. Se pagó la mitad y el resto se pagará el día 16.
  - Nov. 10. Se pagaron de contado \$1 000 por el flete de lo comprado el día anterior.
  - Nov. 12. Se recibe una devolución equivalente a 10% de las mercancías vendidas el día 5, por encontrarse en mal estado.
  - Nov. 16. Se paga el adeudo de la compra realizada el 9 de noviembre.
  - Nov. 19. Se recibe el pago de la venta realizada el 5 de noviembre.

2. Determine los montos que faltan en el siguiente caso:

Ventas	2 450 000
Descuentos sobre ventas	275 000
Devoluciones sobre ventas	132 500
Ventas netas	¿?
Costo de ventas	670 000
Utilidad bruta sobre ventas	¿?
Gastos de ventas	235 000
Gastos de administración	325 000
Total gastos de operación	¿?
Utilidad de operación	¿?

3. En seguida se presenta la balanza de comprobación de Importadoras Apal, S.A. al 30 de abril de 2012. Se pide realizar el estado de resultado asumiendo que se utiliza el sistema de registro de inventarios periódico. El inventario al 30 de abril es de \$108 155.

<b>Importadoras Apal, S.A.</b>		
<b>Balanza de comprobación al 30 de abril de 2012</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Cargo</b>	<b>Abono</b>
Bancos	83 711	
Clientes	60 150	
Impuestos por acreditar	26 468	
Inventario abril 1	96 000	
Seguro pagado por adelantado	20 800	
Equipo de transporte	350 000	
Dep. acum. equipo transporte		20 000
Equipo de oficina	85 000	
Dep. acum. equipo oficina		6 000
Franquicia	140 000	
Proveedores		74 390
Impuestos por pagar		44 159
Dividendos por pagar		19 000
Acreedores diversos		58 650
Documento por pagar LP		125 000
Capital social		500 000
Utilidades retenidas		20 925
Dividendos	9 000	
Ventas		248 500
Devoluciones sobre ventas	6 000	
Descuentos sobre ventas	1 440	
Compras	149 600	
Devoluciones sobre compras		3 500
Descuentos sobre compras		2 270
Fletes sobre compras	1 700	
Gasto por sueldos ventas	14 000	
Gasto por publicidad	8 000	
Gasto por deprec. eq. transporte	5 000	
Gasto por seguro	2 600	
Gasto por amort. franquicia	2 500	
Gasto por fletes	1 500	
Gasto por sueldos admón.	28 000	
Gasto por renta	15 000	
Gasto por deprec. eq. oficina	1 500	
Gasto por servicios públicos	3 800	
Gasto por interés	2 625	
Impuestos	8 000	
<b>Total</b>	<b>1 122 394</b>	<b>1 122 394</b>

4. A continuación se presenta la balanza de comprobación de la empresa Importadora Nacional, S.A. al 31 de enero de 2012.

- a) Mencione qué sistema de registro de inventario utiliza la compañía.
- b) Prepare el estado de resultados al 31 de enero de 2012. El inventario al 31 de enero es de \$450 000.

<b>Importadora Nacional, S.A.</b>		
<b>Balanza de comprobación al 31 de enero de 2012</b>		
<b>Cuenta</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Bancos	132 500	
Clientes	790 800	
Inventario	635 500	
Impuestos por acreditar	43 800	
Materiales de oficina	23 100	
Equipo de transporte neto	567 400	
Equipo de oficina neto	346 500	
Proveedores		594 300
Impuestos por pagar		74 900
Documento por pagar LP		325 000
Capital social		950 000
Utilidades retenidas		297 200
Dividendos	45 000	
Ventas		880 000
Devoluciones sobre ventas	12 500	
Descuentos sobre ventas	23 900	
Compras	420 000	
Devoluciones sobre compras		62 100
Descuento sobre compras		78 500
Fletes sobre compras	12 800	
Gastos por sueldos ventas	21 500	
Gasto por renta	7 000	
Gasto por seguro	3 200	
Gasto por servicios públicos	5 600	
Gastos varios ventas	13 800	
Gastos por sueldos admón.	40 000	
Gastos varios administración	23 500	
Impuestos	80 000	
Gasto por intereses	13 600	
<b>Total</b>	<b>3 262 000</b>	<b>3 262 000</b>

5. Determine los montos que faltan en el siguiente caso:

	Enero	Febrero
Inventario inicial de materia prima	750	¿?
Compras de materia prima	2 250	¿?
Inventario final de materia prima	¿?	800
Materia prima utilizada en producción	2 250	5 725
Inventario inicial de productos en proceso	2 225	¿?
Mano de obra	1 250	¿?
Costos indirectos	¿?	2 250
Inventario final de productos en proceso	1 300	1 925
Costo de artículos terminados	¿?	¿?
Inventario inicial de productos terminados	1 950	¿?
Costo de artículos disponibles para la venta	¿?	9 450
Inventario final de productos terminados	1 100	1 000
Costo de ventas	¿?	¿?

Los costos indirectos son iguales a 300% la mano de obra. Los inventarios finales de un mes son los iniciales del mes siguiente.

## Sección B

1. Píocsa, S.A. realizó las transacciones que se presentan a continuación, relacionadas con la venta de muebles para oficina. Registre cada una de dichas transacciones bajo el sistema de registro de inventarios perpetuo.
  - a) El 2 de octubre se compraron 500 sillas a crédito para su posterior venta con un valor unitario de \$150. Las condiciones de compra fueron 2/10, n/30.
  - b) El 3 de octubre se pagó el flete sobre la compra de las sillas por \$1 725.
  - c) El 4 de octubre se devolvieron 100 de las sillas compradas el día 2, por defectos de fabricación.
  - d) El 10 de octubre se pagó la cuenta pendiente de pago del día 2.
  - e) El 14 de octubre se vendieron 100 sillas a crédito a un precio de lista de \$200 cada una. Las condiciones de pago son 2/10, n/30.
  - f) El costo de transportación de la mercancía vendida el día 14 fue de \$575. El flete se pactó LAB punto de embarque.
  - g) El 15 de octubre devolvieron 10 sillas de la venta realizada el día anterior, ya que llegaron maltratadas.
  - h) El 25 de octubre el cliente pagó su deuda de la venta realizada el 14 de octubre.
2. Determine los montos que faltan en el siguiente caso:

Ventas	1 500 000
Descuentos sobre ventas	152 000
Devoluciones sobre ventas	¿?
Ventas netas	1 220 000
Costo de ventas	¿?
Utilidad bruta sobre ventas	570 000
Gastos de ventas	¿?
Gastos de administración	80 000
Total gastos de operación	¿?
Utilidad neta	300 000

3. A continuación se presenta una balanza de comprobación de la empresa Comercializadora del Norte, S.A. al 31 de enero de 2012.
- Identifique el sistema de registro de inventario utilizado por la compañía y especifique por qué.
  - Prepare el estado de resultados al 31 de enero de 2012. El inventario al 31 de enero fue por \$8 500 000.

<b>Comercializadora del Norte, S.A.</b>		
<b>Balanza de comprobación al 31 de enero de 2012</b>		
<b>Cuenta</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
Bancos	1 313 200	
Clientes	2 345 000	
Inventario enero 1	10 300 000	
Impuestos por acreditar	480 300	
Materiales de oficina	80 750	
Equipo de transporte neto	1 730 000	
Equipo de oficina neto	346 500	
Proveedores		2 730 500
Impuestos por pagar		690 870
Documento por pagar LP		2 500 000
Capital social		6 000 000
Utilidades retenidas		3 500 000
Dividendos	890 000	
Ventas		21 500 000
Devoluciones sobre ventas	3 400 800	
Descuentos sobre ventas	1 750 500	
Compras	14 780 720	
Devoluciones sobre compras		2 500 100
Descuento sobre compras		3 850 600
Fletes sobre compras	80 000	
Gastos por sueldos ventas	1 500 000	
Gasto por renta	500 000	
Gasto por seguro	320 000	
Gasto por servicios públicos	450 000	
Gastos varios ventas	123 800	
Gastos por sueldos administración	2 300 000	
Gastos varios administración	100 500	
Impuestos	130 000	
Gasto por intereses	350 000	
<b>Total</b>	<b>43 272 070</b>	<b>43 272 070</b>



4. La siguiente balanza de comprobación corresponde a las operaciones realizadas por Industria Textil, S.A. al 31 de mayo de 2012.

- Identifique el sistema de registro de inventario utilizado por la compañía y especifique por qué.
- Elabore el estado de resultados correspondiente al mes de mayo.

<b>Industria Textil, S.A.</b>		
<b>Balanza de comprobación al 31 de mayo de 2012</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Cargo</b>	<b>Abono</b>
Bancos	711 500	
Clientes	80 500	
Impuestos por acreditar	22 300	
Inventario	123 800	
Seguro pagado por adelantado	34 700	
Equipo de transporte neto	350 000	
Equipo de oficina neto	85 000	
Proveedores		91 400
Impuestos por pagar		86 800
Dividendos por pagar		30 000
Acreedores diversos		58 650
Documento por pagar LP		350 000
Capital social		700 000
Utilidades retenidas		65 400
Dividendos	23 000	
Ventas		358 500
Devoluciones sobre ventas	12 500	
Descuentos sobre ventas	9 700	
Costo de ventas	153 750	
Gasto por sueldos ventas	21 000	
Gasto por publicidad	11 500	
Gasto por fletes	3 500	
Gasto por sueldos administración	42 000	
Gasto por renta	18 000	
Gasto por servicios públicos	5 900	
Gasto por interés	4 100	
Impuestos	28 000	
<b>Total</b>	<b>1 740 750</b>	<b>1 740 750</b>

5. Determine los montos que faltan en el siguiente caso:

	Enero	Febrero
Inventario inicial de materia prima	¿?	¿?
Compras de materia prima	6 120	6 390
Inventario final de materia prima	2 760	¿?
Materia prima utilizada en producción	5 880	¿?
Inventario inicial de productos en proceso	5 076	5 004
Mano de obra	¿?	3 780
Costos indirectos	¿?	¿?
Inventario final de productos en proceso	¿?	5 160
Costo de artículos terminados	¿?	10 848
Inventario inicial de productos terminados	8 580	¿?
Costo de artículos disponibles para la venta	19 800	17 790
Inventario final de productos terminados	¿?	8 526
Costo de ventas	11 622	¿?

Los costos indirectos se aplican a razón de 90% por cada peso aplicado de mano de obra. Los inventarios finales de un mes son los iniciales del mes siguiente.

## Visión de negocios

1. El estado de resultados es un estado financiero básico para medir el desempeño financiero de una organización. Con el objetivo de ver cómo se elabora uno en la práctica, visite la página de la Bolsa Mexicana de Valores. En la sección de emisoras, seleccione al menos tres de ellas (una de servicios, una comercial y una manufacturera) y analice las diferencias en el formato de presentación del estado de resultados.

a) Elabore una tabla comparativa que contenga los principales rubros que manejan cada una de las empresas en el estado de resultados.

Formato del estado de resultados		
Empresa de servicios	Empresa comercial	Empresa manufacturera

b) ¿Cuáles son las principales diferencias en el formato de presentación en cada una de las empresas?

c) ¿Cuántos tipos de inventario manejan?

d) Revise el estado de situación financiera de las empresas que eligió y responda: dentro de los activos, ¿en qué apartado tienen clasificado su inventario?

e) Enfóquese en la empresa comercial y de servicios de su elección y revise sus políticas contables ¿tienen políticas especiales con relación al tratamiento de sus inventarios? ¿Cuáles son?

2. Visite la página de Walmart y consulte las notas a los estados financieros en el informe anual más reciente. En especial, verifique las políticas contables que utilizan para valorar los inventarios.



# Efectivo y equivalentes de efectivo

## ☞ Sumario

Introducción	Inversiones disponibles
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo de adquisición
Importancia de la administración del efectivo	Instrumentos de inversión
Control interno del efectivo	Principales reglas de valuación y presentación de las inversiones disponibles
Fondo de caja chica	Resumen
Efectivo en bancos	Actividades de reafirmación de conceptos
Conciliación bancaria	
Principales reglas de valuación y presentación de la partida de efectivo	

## ☞ Objetivo general

Analizar de forma detallada las reglas de valuación y de presentación en el balance general de las partidas de efectivo e inversiones disponibles en el corto plazo.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Conocer la importancia de la adecuada administración del efectivo en las organizaciones económicas.
- 2 ☞ Identificar los mecanismos de control interno del efectivo.
- 3 ☞ Elaborar la conciliación bancaria entre el saldo en bancos y el saldo en los registros contables.
- 4 ☞ Analizar las principales reglas de valuación y presentación de la partida de efectivo.
- 5 ☞ Identificar en qué consisten las inversiones disponibles en el corto plazo.
- 6 ☞ Conocer los esquemas más relevantes de inversiones disponibles existentes en el mercado (inversiones temporales).
- 7 ☞ Analizar las principales reglas de valuación y presentación de las inversiones temporales.
- 8 ☞ Identificar la utilización más adecuada de la información del efectivo disponible para la toma de decisiones.

### Información útil para el usuario...

En la mayoría de las empresas existe la tendencia a pensar en el efectivo exclusivamente como la cantidad de dinero con que se cuenta en un momento determinado. Sin embargo, una mejor interpretación de este rubro se refiere al término *efectivo y equivalentes de efectivo*, es decir, a la disponibilidad de efectivo y de otras partidas que están prácticamente disponibles en efectivo, tales como las inversiones a corto plazo. Otra denominación con la que se puede referir a este concepto es efectivo e inversiones disponibles.

## Introducción

A partir de este capítulo se analizarán cada una de las partidas que integran el estado de situación financiera. Como ya se mencionó anteriormente, en él se presentan los montos del activo, del pasivo y del capital de una entidad económica a una fecha específica. El *activo* presenta los recursos con los que cuenta la organización, el *pasivo* corresponde a los adeudos u obligaciones con terceros y el *capital* representa las aportaciones de los accionistas y las utilidades que la propia organización genera.

En el presente capítulo analizaremos lo que se conoce como efectivo y equivalentes de efectivo, que son las partidas que representan los recursos financieros de los cuales se puede disponer casi inmediatamente para el pago de las obligaciones.

## Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo está constituido por los recursos en efectivo que se encuentran en la propia organización (usualmente denominados *caja*), por los depósitos bancarios a la vista y por las inversiones a corto plazo de gran liquidez y de fácil convertibilidad al efectivo.

### Caja o caja chica

Fondo limitado con el que cuenta una organización para hacer frente a erogaciones cuyo monto es pequeño y cuya naturaleza y oportunidad exigen que el pago sea en efectivo.

La partida denominada **caja o caja chica** es un fondo limitado con el que se cuenta para hacer frente a erogaciones cuyo monto es pequeño y cuya naturaleza y oportunidad exigen que el pago sea en efectivo.

Por otro lado, la partida de bancos se refiere a las cuentas de cheques en instituciones bancarias. Algunas de éstas pueden generar intereses, en cuyo caso se denominan *cuentas productivas*, mientras que las que no los generan son *cuentas tradicionales*.

Las inversiones disponibles se refieren a los excedentes temporales de efectivo que se depositan en cuentas de inversiones con la intención de lograr un mejor rendimiento y aprovechamiento que si se depositaran en una cuenta de cheques normal. Dichas inversiones pueden hacerse en cualquiera de los instrumentos y formas que ofrece el mercado, con vencimiento hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición.

### Efectivo y equivalentes de efectivo

Suma del efectivo en caja, en bancos y las inversiones disponibles.

La suma del efectivo en caja, en bancos y las inversiones disponibles es lo que se conoce como **efectivo y equivalentes de efectivo**.

Con frecuencia en la partida de efectivo se incluyen los cheques posfechados (son cheques que se pueden hacer válidos en una fecha posterior). En realidad, éstos deben considerarse como cuentas por cobrar porque todavía está pendiente su cobro.

Los criterios generales que se utilizan para decidir si una partida forma parte del efectivo consisten en que sea un medio de cambio y que esté disponible inmediatamente para el pago de obligaciones.

Con el propósito de que el lector identifique la partida de efectivo en la información financiera de una entidad económica, así como las políticas que se utilizan para su determinación, en la figura 7.1 se describen las políticas contables aplicadas en la partida de “Efectivo y equivalentes de efectivo” contenidas en el informe anual 2010 de Walmart, S.A.B. de C.V.

#### Resumen de las principales políticas contables

**Efectivo y equivalentes de efectivo.** El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez y se expresan a su costo histórico más intereses devengados, que no exceden su valor de mercado.

**Figura 7.1** Partida de efectivo y equivalentes de efectivo en el informe anual 2010 de Walmart, S.A.B. de C.V.

## Un vistazo a la realidad...

De acuerdo con el informe anual de Telmex, empresa proveedora de servicios de telecomunicaciones en México, el efectivo y equivalentes está representado por depósitos a plazo e inversiones en instrumentos de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días, y

se presentan a su costo de adquisición más intereses devengados, importe que es similar a su valor de mercado, al 31 de diciembre de 2010 la empresa dispone de un saldo de 7 493 millones de pesos en esta cuenta.

## Importancia de la administración del efectivo

La administración del efectivo es de suma importancia en cualquier negocio debido a que es el medio para obtener mercancías y servicios y para hacer frente a sus pagos y compromisos financieros. Por lo general se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control contable.

El presupuesto de efectivo constituye una pieza fundamental en la función de planeación, ya que permite identificar las actividades de las que provendrá su efectivo, sus requisitos para hacer frente a los compromisos y, en función de lo anterior, permite visualizar los sobrantes o faltantes de efectivo en un periodo determinado.

Se tiene que llevar un control contable con el fin de asegurar que el efectivo se utilice para propósitos exclusivos de la empresa, es decir, que no se desperdicie, que no se invierta negligentemente o se robe. En este sentido, partiendo de la base de que la administración es responsable del control y protección de todos los activos de la empresa, administrar bien el efectivo es fundamental.

## Control interno del efectivo

Debido a que el efectivo es el activo más líquido de un negocio, se necesita un sistema de control adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para su uso personal. A ese sistema de control se le denomina **control interno**.

Los propósitos de los mecanismos de control interno en las empresas son los siguientes:

1. Proteger los recursos contra el desperdicio, fraudes e insuficiencias.
2. Estimular el cumplimiento de las políticas de la empresa.
3. Promover y evaluar la eficiencia operativa de la compañía.
4. Asegurar registros contables exactos y confiables.

El control interno no se diseña para detectar errores, sino para reducir la oportunidad de que ocurran errores o fraudes. Por lo anterior, este sistema de control no es responsabilidad sólo de los contadores, sino también de todos los administradores de la entidad. En este sentido, será tan eficiente como la calidad de la administración de la organización.

Un aspecto crítico del sistema de control interno es la separación de responsabilidades. Lo anterior quiere decir que aquellos individuos que tengan responsabilidad directa sobre el manejo del efectivo y demás activos, no deben tener acceso a los registros contables. Por ejemplo, la persona que se encarga de las compras no debe encargarse de los registros contables, ya que pudiera simular alguna operación de compra o venta según su conveniencia.

En la figura 7.2 se muestra un segmento del informe anual 2010 de Cemex, S.A.B., en el que se presenta la integración de la partida de efectivo disponible.

### Control interno

Sistema de control adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para su uso personal.

Efectivo e inversiones		
Los saldos consolidados del efectivo e inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran como sigue (cifras en millones de pesos):		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja y bancos	3 659	11 295
Inversiones de renta fija	4 683	2 783
Inversiones de renta variable	12	26
	<b>8 354</b>	<b>14 104</b>
Los saldos de efectivo e inversiones excluyen montos depositados en cuentas de margen que garantizan diversas obligaciones de Cemex por aproximadamente \$2 918 en 2010 y \$3 962 en 2009, de los cuales, cerca de \$1 972 en 2010 y \$2 553 en 2009 se asocian con instrumentos derivados y se presentan compensando los pasivos de Cemex con las contrapartes. En 2010, el renglón de inversiones en renta fija incluye aproximadamente \$195 para la reserva de CB.		

**Figura 7.2** Integración de la partida de efectivo disponible en el informe anual 2010 de Cemex, S.A.B.

## Fondo de caja chica

Un buen sistema de control interno exige que, como protección contra pérdidas o robos de efectivo, todos los pagos de una entidad económica se realicen con cheque. Sin embargo, la mayor parte de las veces resulta costoso e impráctico pagar de esa manera pequeñas sumas de dinero (papelería, envíos de paquetería, gastos menores, etcétera), por lo que muchas compañías tienen disponible un fondo de efectivo para efectuar dichos pagos. Este fondo se conoce como *caja chica* o *fondo fijo de caja chica*.

El sistema de caja chica funciona mediante la creación de un pequeño fondo en efectivo, el cual se entrega a una persona designada como responsable de su manejo. El responsable de este fondo debe llevar el control de los desembolsos que efectúe mediante recibos o comprobantes de caja en los cuales es conveniente que anote el concepto del desembolso y la persona que lo solicitó. En todo momento debe comprobar la totalidad del fondo, ya sea en efectivo, en comprobantes, o en ambos. Cuando el encargado del fondo considera que el mismo está por agotarse, debe solicitar que se le reponga el total de los desembolsos que haya realizado. Para ello elaborará un reporte en donde especifique los conceptos de cada desembolso.

## Efectivo en bancos

Los aspectos básicos para el manejo de las cuentas bancarias son la seguridad en el resguardo del dinero, su adecuada administración y la posibilidad de obtener un rendimiento. Con base en ello, surgen los diferentes tipos de cuentas de cheques con las que compiten todas las instituciones bancarias.

Cuando una empresa abre una cuenta de cheques en alguna institución bancaria se convierte en cuentahabiente de dicha institución y el banco le pide que llene una tarjeta de firmas, donde aparezcan las de todas las personas autorizadas para firmar o girar cheques de la empresa.

Una vez abierta la cuenta, el banco entrega cheques numerados con el nombre de la empresa, su dirección y el número de la misma. Cada mes la compañía debe recibir un estado de cuenta enviado por el banco, el cual muestra los saldos de efectivo, inicial y final, los depósitos, los cobros efectuados por el banco a nombre de la compañía, los cheques pagados, las deducciones correspondientes a honorarios por servicios y otros cargos, así como los cheques de clientes que fueron depositados, pero que el banco no pudo cobrar.

Los comprobantes de depósito a la cuenta de cheques se conservan en los registros del cuentahabiente, con el fin de contar con un historial de cada cantidad depositada. En el estado de cuenta bancario se incluyen las explicaciones de todas las deducciones que no sean cheques y las de los incrementos que no sean depósitos.

## Un vistazo a la realidad...

Las instituciones bancarias cuentan con diferentes servicios y cuentas bancarias para todo tipo de empresas. Entre sus servicios, se encuentran las cuentas de cheques, donde ofrecen instrumentos de depósito a la vista con o sin intereses, en moneda nacional o en dólares americanos. Estas chequeras le permiten a las empresas admi-

nistrar sus recursos eficientemente. Los requisitos para obtener una cuenta de cheques a nombre de una empresa son los siguientes: acta constitutiva, RFC, comprobante de domicilio fiscal expedido por la SHCP, referencias comerciales, identificaciones oficiales, referencias bancarias o comerciales.

## Conciliación bancaria

Una de las herramientas más importantes para el control del efectivo es la **conciliación bancaria**. Debido a que todo el efectivo que recibe una entidad económica es depositado o transferido electrónicamente a una cuenta bancaria, y todos los pagos salen de ella, ya sea mediante cheques o mediante transferencias electrónicas, dicha cuenta proporciona un registro paralelo del efectivo, lo cual brinda la oportunidad de comprobar la veracidad de los registros contables mediante la comparación de ambos.

Sin embargo, por lo general el saldo de efectivo que aparece en el estado de cuenta bancario no necesariamente coincide con el saldo de la cuenta bancos en los registros contables del cuentahabiente. Por lo anterior, se recomienda realizar periódicamente una comparación entre el saldo en bancos que presentan los registros contables del cuentahabiente y el saldo de las cuentas bancarias que presentan los bancos en que se tienen esas cuentas, para observar, de existir, las diferencias.

Existen tres razones básicas por las cuales el saldo que aparece en el estado de cuenta bancario no concuerda con el que aparece en los registros contables del cuentahabiente:

1. **Depósitos en tránsito.** Depósitos que el cuentahabiente realizó y que por alguna razón no aparecen en el estado de cuenta bancario, ni han sido devueltos por la institución bancaria mencionando alguna imposibilidad de cobro. Éstos se incluyen en la cuenta de la entidad económica, pero no aparecen en el estado de cuenta bancario.
2. **Cheques pendientes.** Durante el mes se extienden cheques a acreedores, a empleados y a otras personas o instituciones. Sin embargo, es necesario considerar que no todos los cheques extendidos son requeridos al banco para su pago durante el periodo que cubre el estado de cuenta bancario. A esos cheques que no se han presentado para su cobro se les conoce como *cheques pendientes*. El saldo de la compañía ya incluye dichos cheques como deducciones, pero mientras no se presenten al banco para su pago, éstos no aparecerán descontados del estado de cuenta bancario correspondiente al mes en curso.
3. **Errores del banco.** Esporádicamente el banco puede cometer algún error que afecte el saldo de un cuentahabiente. El tipo de error más frecuente consiste en aumentar o disminuir una cuenta de un cuentahabiente con un cheque de otro o con un cargo bancario inapropiado. En cualquier caso, al recibir el cuentahabiente el estado de cuenta bancario advertirá una diferencia contra sus registros contables y procederá a solicitar a la institución bancaria la corrección del error.

De igual forma, hay cinco razones fundamentales por las cuales el saldo que aparece en los registros contables de un cuentahabiente no concuerda con el saldo que aparece en el estado de cuenta bancario.

1. *Cargos por servicios bancarios.* Los bancos cobran regularmente honorarios, conocidos como **cargos por servicios**, por el manejo de una cuenta bancaria. Sin embargo, por lo general el cuentahabiente no conoce el monto de esos cargos que le descuenta el banco sino hasta que recibe el estado de cuenta.
2. *Cheques sin fondos (SF).* El banco puede devolver o rechazar un cheque depositado en la cuenta de su cliente debido a que quien lo gira no tenía suficientes fondos en su banco para cubrirlo. Estos cheques que el banco no ha logrado cobrar se denominan *cheques SF (sin fondos)*. En otras palabras, cuando una empresa deposita en su cuenta bancaria un cheque que recibe de otra persona,

### Conciliación bancaria

Una de las herramientas más importantes para el control del efectivo.



el banco añade su importe a la cuenta de la compañía, pero cuando se comprueba que no tiene fondos, el banco elimina su importe de dicha cuenta. En este caso, el banco devuelve el cheque SF al depositante (cuentahabiente) cuando es incobrable. Por lo general, el cuentahabiente no descuenta este importe en sus registros contables hasta fin de mes, cuando recibe el estado de cuenta del banco y se da cuenta que el cheque depositado no fue válido.

3. *Cobros de clientes.* El banco puede operar como cobrador de un cuentahabiente y recibir los cobros de los clientes de éste, por supuesto haciendo un cargo por este servicio. Cuando una institución bancaria cobra a nombre de un cuentahabiente añade a la cuenta de éste el importe del cobro y descuenta de dicha cuenta los honorarios por sus gestiones. Por lo general, el cuentahabiente no conoce los montos cobrados hasta recibir el estado de cuenta bancario a final de mes, aunque algunos bancos envían avisos con mayor frecuencia.
4. *Pagos diversos.* Un cuentahabiente puede autorizar al banco para que efectúe en forma automática ciertos pagos con cargo al saldo de sus cuentas bancarias. Cuando esto sucede, el banco elabora una nota de cargo a la empresa, que sirve de aviso de que se ha efectuado el pago. En este caso, el banco desde ese momento ya tendría actualizado el estado de cuenta mientras que el cuentahabiente esperaría el aviso del banco para proceder a afectar sus registros contables.
5. *Errores en los libros.* Asimismo, puede suceder que una compañía cometa un error al registrar un pago o una recepción de efectivo, percatándose del mismo hasta que se recibe el estado de cuenta bancario y comparándolo con los registros contables de la empresa.

### Elaboración de la conciliación bancaria

Tan pronto como se recibe o se consulta en internet el estado de cuenta bancario, se procede a realizar la conciliación bancaria para identificar posibles diferencias entre el saldo de la cuenta de bancos de los registros contables y el saldo que presenta el estado de cuenta bancario y en su caso, determinar la razón de cualquier diferencia.

Para determinar el saldo correcto de la cuenta de bancos que debe aparecer en los registros contables de una compañía a fin de mes se sugiere la realización de la conciliación bancaria en dos etapas: 1) determinar las diferencias en el estado de cuenta bancario y 2) determinar las diferencias en los registros contables.

### Determinación de las diferencias en el estado de cuenta bancario

A continuación se listan las actividades a realizar para identificar el saldo correcto en el estado de cuenta bancario:

1. Anotar el saldo que aparece en el estado de cuenta bancario.
2. Verificar con los comprobantes si los depósitos que realizó la compañía concuerdan con los que aparecen en el estado del banco. Los que no aparezcan en el estado del banco se denominan *depósitos en tránsito*. Los que están en tránsito se añaden al saldo final y se obtiene un subtotal.
3. Identificar en orden numérico los cheques girados que el banco haya pagado, de acuerdo con el estado de cuenta. Después tomar los talones de los cheques y poner una contraseña en todos aquellos que hayan sido pagados. A los cheques emitidos y no pagados por el banco se les llama *cheques pendientes*. Ordenar cada uno de ellos, anotar su número, importe y el monto total de cheques pendientes y deducir del subtotal anterior. Se debe conservar siempre una relación completa de los cheques pendientes con fines de referencia y seguimiento.
4. Después de completar los puntos 2 y 3, revisar si existe algún error. Si el banco ha cometido alguno, anotarlo en el estado de conciliación. Sumar o restar el importe necesario para corregir el subtotal anterior. A este total se le conoce como *saldo bancario conciliado*. Trazar una doble línea debajo del saldo del banco conciliado.

### Determinación de las diferencias en el saldo de libros

A continuación se listan las actividades a realizar para identificar el saldo correcto en bancos en los registros contables de una compañía:

1. Anotar el saldo, tal como aparece en los registros contables de la empresa.
2. Revisar si existen algunos cobros a clientes que el banco haya realizado directamente. Añadir estos importes al saldo de efectivo en los registros contables para obtener el subtotal.
3. Verificar si se han hecho deducciones por:
  - Cargos por servicios bancarios.
  - Cargos por cobros a clientes.
  - Pagos diversos efectuados por el banco por instrucciones de la compañía.
  - Depósito de cheques sin fondos recibidos de clientes.
4. Hacer una relación de todas las deducciones, con sus importes y rebajarlas del subtotal anterior.
5. Comprobar si existen errores en los registros contables de la compañía al registrar las entradas y salidas de efectivo. Si se descubre alguno, anotarlo en el estado de conciliación. Añadir o rebajar el importe necesario para rectificar los registros.
6. Obtener un total final, tomando en cuenta las adiciones o deducciones hechas por el saldo que aparece en los libros. Este total se denomina *saldo en libros conciliado*. Para terminar, trazar una doble raya debajo del saldo en libros conciliado.

Si se han seguido todos los pasos en forma correcta para la elaboración de la conciliación bancaria, el saldo bancario conciliado y el saldo en libros deben ser iguales.

### Ejemplo de una conciliación bancaria

La conciliación bancaria no es un estado financiero básico sino un reporte que se presenta en forma mensual y que se guarda en los archivos permanentes de la compañía. El encabezado debe mostrar el nombre de la empresa, la mención de que es un reporte que muestra la conciliación bancaria y la fecha de la conciliación. Se utilizan signos de pesos en la conciliación.

Para elaborar un ejemplo de conciliación bancaria, supongamos la siguiente información acerca de la Cía. Enertec, S. A., que se refiere al mes de enero de 2012. De acuerdo con los registros contables de Enertec, el saldo de bancos es de \$83 220 y el estado de cuenta del banco muestra un saldo de \$99 005. Después de analizar el estado recibido del banco y el saldo en los registros de la compañía se determinó que los siguientes factores son la causa de las diferencias entre el saldo del banco y el de los registros contables.

1. La compañía hizo un depósito de \$50 000 el 31 de enero, el cual no se incluyó en el estado de cuenta bancario.
2. En el estado de cuenta bancario había una deducción por un cheque de \$45 000 extendido por Enco, S.A. El contador de Enertec, S.A., avisó del error al banco para que se corrigiera la cuenta.
3. En el estado de cuenta bancario no aparecían tres cheques extendidos por Enertec, S.A., y registrados en los registros contables de la compañía. Estos cheques eran el núm. 715 por \$6 900, el núm. 745 por \$2 550 y el núm. 797 por \$4 035.
4. También se recibió una nota junto con el estado de cuenta bancario por \$120 000, correspondiente a un documento cobrado por el banco a un cliente a nombre de la compañía más \$2 500 de intereses.
5. El contador descubrió un error en los registros de la empresa. El cheque núm. 739 por \$7 725 extendido a la compañía Proveedor de Oficinas, S.A., para pagar equipo de oficina comprado el 14 de enero se registró como \$7 925. El banco descontó el monto correcto de la transacción.
6. Junto con el estado de cuenta bancario se recibieron dos notas de cargo. Una era de \$1 900 por gastos de servicios bancarios y la otra de \$1 000 correspondiente a los honorarios por cobro del documento a nombre de la empresa.
7. Junto con el estado de cuenta bancario se devolvió un cheque sin fondos por \$22 500. El cheque se recibió de un cliente, Autotransportes, S.A., para pagar su cuenta y se depositó en la cuenta de cheques de la empresa. Con el estado se recibió una nota de cargo del banco, informando que se habían descontado \$22 500 de la cuenta de la compañía debido a que el cheque carecía de fondos.

Observe que los puntos 1 y 2 son adiciones y el punto 3 es una deducción del saldo de efectivo, como se muestra en el estado de cuenta bancario. Los puntos 4 y 5 son adiciones, mientras que el 6 y el 7 son deducciones al saldo, como muestran los registros contables de la compañía.

En seguida se presenta la conciliación bancaria preparada por Enertec, S.A., el 31 de enero de 2012.

<b>Enertec, S.A.</b>		
<b>Estado de conciliación bancaria al 31 de enero de 2012</b>		
<b>(en pesos mexicanos)</b>		
Saldo según bancos (estado de cuenta)		99 005
Más:		
Depósito en tránsito	50 000	
Cheque de ENCO, S.A., deducido por error	45 000	95 000
<b>Total</b>		<b>194 005</b>
Menos:		
Cheques pendientes de pago:		
Núm. 715	6 900	
Núm. 745	2 550	
Núm. 797	4 035	13 485
<b>Saldo de banco, conciliado</b>		<b><u>180 520</u></b>
Saldo según libros		83 220
Más:		
Documentos cobrados por el banco	120 000	
Intereses cobrados sobre el documento	2 500	
Error al registrarse el cheque núm. 739 por el equipo comprado a la compañía Proveedora de Oficinas, S.A.	200	122 700
<b>Total</b>		<b>205 920</b>
Menos:		
Cargos por servicios bancarios	1 900	
Honorarios por cobro de documentos	1 000	
Cheque sin fondos de Juan Pérez	22 500	25 400
<b>Saldo en libros, conciliado</b>		<b><u>180 520</u></b>

**Figura 7.3** Conciliación bancaria elaborada por Enertec, S.A., el 31 de enero de 2012.

## Principales reglas de valuación y presentación de la partida de efectivo

Como se mencionó anteriormente, el efectivo está constituido por la moneda de curso legal o sus equivalentes, disponibles para la operación de una entidad. Por lo general, las normas de información financiera definen ciertas reglas para valorar esta partida y otras adicionales que se deben observar al presentarla en los EEFF.

Entre las reglas de valuación más importantes están las siguientes:

- El efectivo se valorará a su valor nominal.
- Para valorar el efectivo representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera deberá utilizarse su valor neto de realización aplicable a la fecha de elaboración de los estados financieros.

Por su parte, entre las reglas de presentación de la partida de efectivo más relevantes se encuentran las siguientes:

- El efectivo cuya disponibilidad no se encuentre restringida debe mostrarse como la primera partida del activo circulante del estado de situación financiera.
- Los sobregiros contables sobre las cuentas de cheques deben compensarse con otros saldos deudores de la misma naturaleza. Si después de esta compensación existe un remanente, éste debe presentarse como pasivo a corto plazo.

- Los cheques librados con anterioridad a la fecha de cierre de operaciones y que estén pendientes de entrega a los beneficiarios no deben presentarse disminuyendo el renglón de efectivo, sino como parte de éste.
- Si la existencia en moneda extranjera o metales preciosos amonedados es importante, debe informarse del tipo de divisa, así como su tipo de cambio.

Con el objetivo de visualizar la importancia de la información referente a efectivo en las entidades económicas, en la figura 7.4 se presenta el estado de flujos de efectivo de Telmex, S.A.B., que muestra la generación y aplicación de efectivo durante 2010. Observe el saldo al final del año de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo.

<b>Telmex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo (en millones de pesos)</b>	
<b>por el año terminado el 31 de diciembre de 2010</b>	
Actividades de operación:	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$23 779
Depreciación y amortización	17 523
Intereses devengados a cargo	5 734
Otras partidas que no requieren de efectivo	5 864
<b>Total</b>	<b>52 900</b>
Flujos utilizados en la operación	-13 424
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación</b>	<b>39 476</b>
Actividades de inversión:	
Adquisiciones de planta, propiedades y equipo	-9 082
Otras inversiones	315
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>	<b>-8 767</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento</b>	<b>30 709</b>
Actividades de financiamiento:	
Nuevos financiamientos	10 136
Amortizaciones de financiamientos	-35 728
Adquisición de acciones	-340
Pago de dividendos	-8 737
Intereses pagados	-3 754
Instrumentos financieros derivados	827
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>-37 596</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-6 887
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	14 380
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$7 493</b>

**Fuente:** Telmex, S.A.B. de C.V. Cuarto trimestre 2010, del sitio web <http://www.telmex.com/mx> de [http://www.telmex.com/mx/corporativo/relacionInver\\_reporteFinan.html](http://www.telmex.com/mx/corporativo/relacionInver_reporteFinan.html)

**Figura 7.4** Estado de flujos de efectivo de Telmex, S.A.B., por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

## Inversiones disponibles

La mayoría de las empresas elabora un presupuesto de efectivo con el fin de conocer cuáles serán sus necesidades, si requerirán algún préstamo o bien si contarán con algún excedente. Cuando el resultado es un excedente o sobrante, lo usual y conveniente es invertir temporalmente esos montos. A esas inversiones se les denomina **inversiones disponibles**.

### Inversiones disponibles

Inversión temporal del excedente o sobrante de efectivo de una entidad.

Las inversiones disponibles están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en el corto plazo y su objetivo es, normalmente, obtener un rendimiento hasta el momento en que la entidad los utilice.

En efecto, como se puede advertir del concepto enunciado anteriormente, para que las inversiones disponibles se consideren como tales deben cumplir al menos dos requisitos fundamentales:

1. Deben convertirse fácilmente en efectivo, es decir, deben ser inversiones de muy corto plazo con vencimientos hasta de tres meses a partir de su fecha de adquisición.
2. El objetivo de la administración debe ser convertirlas en efectivo dentro del ciclo normal de operaciones de la organización.

Para realizar el estudio de las inversiones disponibles nos centraremos en las inversiones en valores negociables.

Este tipo de inversiones son tan líquidas como el efectivo mismo; sin embargo, las empresas las prefieren en lugar de éste debido al rendimiento que generan.

### Un vistazo a la realidad...

Al 31 de diciembre de 2010, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan 19.4% del activo total (\$23 814 millones). El saldo de efectivo y valores de inmediata realización se integra principalmente por fondos de efectivo, depósitos bancarios, saldos en moneda extranjera e inversiones temporales a la vista, todos éstos de gran liquidez y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

### Costo de adquisición

Cuando se efectúan inversiones con el objetivo de tenerlas disponibles para su conversión a efectivo prácticamente en cualquier momento, se efectúa un cargo a la cuenta de inversiones disponibles, y se abona a la cuenta de bancos la cantidad que represente el precio total de compra, incluyendo cualquier comisión que se haya pagado a cualquier institución financiera y cualquier impuesto a que haya estado sujeta la transacción.

Por ejemplo, si se desea realizar una inversión temporal de \$150 000 y la casa de bolsa que actuará como intermediaria cobra una comisión de 0.5%, ya considerada en el total a invertir, el asiento para registrar tal inversión sería:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
2012	Inversiones disponibles	150 000	
	Bancos		150 000

### Instrumentos de inversión

De acuerdo con el excedente de efectivo que se tenga para invertir, así como el fin y plazo que se tenga, existen varias opciones de instrumentos a corto plazo para el público inversionista: *a)* sociedades de inversión y *b)* instrumentos gubernamentales.

#### Sociedades de inversión

Estas entidades son sociedades anónimas que emiten valores (acciones), los cuales son adquiridos por el público inversionista (socios). El dinero que obtienen por la venta de estas acciones lo utilizan a su vez para la compra de acciones (u otros valores) de diferentes empresas industriales, comerciales, bancarias, de servicio, etcétera. De esta manera los valores adquiridos por la sociedad de inversión constituyen su principal activo.

Una de las mayores ventajas que presentan las sociedades de inversión es que aceptan como socios a pequeños y medianos inversionistas y, por tanto, no se requiere de un gran monto para poder invertir.

#### Ejemplo de inversión en acciones en sociedades de inversión

El director de finanzas de la Compañía Plastiglas, S.A., ha decidido invertir el excedente de efectivo de la compañía en las acciones de Invet (sociedad de inversión). La inversión será por \$340 000. La comisión es de 0.5% sobre el monto de la inversión.

El cálculo del valor de la inversión es:

$$\$340\,000 \times 1.005 = \$341\,700$$

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
2012	Inversiones disponibles	341 700	
	Bancos		341 700

## Instrumentos gubernamentales

Los gobiernos de los países generalmente emiten instrumentos de inversión para financiar sus operaciones, los cuales se caracterizan por ser prácticamente libres de riesgo, ya que el pago de su valor nominal está garantizado por el gobierno del país emisor, por lo que la mayoría de estos instrumentos son de fácil convertibilidad al efectivo.

En el caso de México dichos instrumentos se conocen como Certificados de la Tesorería (Cetes), su valor nominal es de \$10 y se negocian con base en una tasa de descuento, es decir, al valor nominal se le aplica un porcentaje que debe disminuirse para conocer su precio de compra. La tasa de descuento la fija el mercado con relación a la oferta y demanda existentes.

Para calcular el precio de compra se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Precio de compra} = \text{Valor nominal} - (\text{Valor nominal} \times \text{Tasa de descuento} \times \text{Días}/360)$$

### Ejemplo de inversión en instrumentos gubernamentales

El 29 de enero del año 2012, la compañía Hydrotech, S.A., decide invertir los excedentes temporales de efectivo de la empresa en instrumentos gubernamentales, ya que no requiere de ese dinero durante el próximo mes. La mejor opción de inversión a corto plazo en ese momento es el bono de gobierno serie X a 28 días con una tasa de descuento de 8.35% anual y un valor nominal de \$10. La casa de bolsa cobra una comisión de 0.2% sobre el valor de la inversión. El efectivo disponible para la inversión es de \$1 000 000.

Cálculo de la inversión:

$$\text{Precio de compra} = 10 - (\$10 \times 0.0835 \times 28/360)$$

$$\text{Precio de compra} = 10 - 0.0649$$

$$\text{Precio de compra} = \$9.9351$$

$$\text{Costo de la inversión} = 9.9351 \times 1.002 = \$9.955 \text{ cada bono}$$

$$\text{Instrumentos comprados} = 1\,000\,000/9.955 = 100\,452 \text{ bonos}$$

$$\text{Dinero invertido} = 100\,452 \text{ bonos} \times \$9.9550 = \$999\,999.66$$

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
29 ene	Inversiones disponibles	999 999.66	
	Bancos		999 999.66

Para registrar la compra de 100 452 títulos gubernamentales a 28 días con tasa de 8.35% y comisión del 0.2%.

Al llegar el vencimiento, la compañía Hydrotech, S.A., recibe la cantidad de \$1 002 511, el cual representa el valor de mercado a dicha fecha ya descontando la comisión de la casa de bolsa.

El asiento para registrar esta operación es el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
28 feb	Bancos	1 002 511	
	Inversiones disponibles		999 999.66
	Ingreso por intereses		2 511.34

## Principales reglas de valuación y presentación de las inversiones disponibles

Las inversiones disponibles están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en el corto plazo (hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición) y su objetivo es obtener un rendimiento hasta el momento en que la entidad los utilice.

Como ya se mencionó anteriormente, las normas de información financiera regularmente definen ciertas reglas para valorar y presentar cada partida de los EEEF. En el caso de las inversiones disponibles, las principales reglas de información financiera que se deben observar son las siguientes:

- *Reglas de valuación.* Las inversiones en valores negociables se valorarán a su valor razonable (valor de mercado).
- *Reglas de presentación.* Por ser un activo a corto plazo deberá clasificarse dentro de los activos circulantes en el estado de situación financiera, en los equivalentes de efectivo.

Con el objetivo de visualizar la importancia de la información referente al efectivo y equivalente de efectivo en las entidades económicas, en la figura 7.5 se muestra la sección del activo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V. Observe el saldo de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo que presenta al 31 de diciembre de 2010.

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
<b>Balance general consolidado (en miles de pesos)</b>	
<b>31 de diciembre de 2010</b>	
<b>Activo</b>	
Circulante	
Efectivo y equivalentes de efectivo	24 661 050
Cuentas por cobrar	6 876 842
Inventarios - neto	29 036 076
Pagos anticipados	849 278
Suma el activo circulante	61 423 246
Inmuebles y equipo neto	102 300 004
Otros activos	1 316 221
Crédito mercantil	29 768 097
<b>Total del activo</b>	<b>194 807 568</b>
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	
Pasivo a plazo menor de un año:	
Cuentas por pagar a proveedores	37 999 509
Otras cuentas por pagar	12 466 450
Deuda a corto plazo	259 567
Suma el pasivo a plazo menor de un año	50 725 526
Otros pasivos a largo plazo	13 532 992
Impuesto sobre la renta diferido	6 954 799
Obligaciones laborales	734 641
<b>Total del pasivo</b>	<b>71 947 958</b>
Inversión de los accionistas	
Capital social	52 161 256
Reserva legal	4 718 199
Utilidades acumuladas	67 178 951
Efecto acumulado por conversión	470 218
Prima en venta de acciones	2 292 985
Fondo para el plan de acciones al personal	-4 290 556
Total de la inversión de los accionistas	122 531 053
Participación no controladora	328 557
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	<b>\$194 807 568</b>

**Fuente:** Walmart de México, S.A.B. de C.V. Reporte anual 2010, del sitio web <http://www.walmex.mx> de <http://walmex.mx/assets/files/Informacion%20financiera/Anual/Esp/Financiero/financiero2010esp.pdf>

**Figura 7.5** Balance general de Walmart, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2010.

## Uso de la información de efectivo disponible para la toma de decisiones

La generación de efectivo es uno de los objetivos primordiales de las empresas ya que la mayoría de sus actividades están orientadas a producir de manera directa o indirecta un flujo de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para el futuro de la empresa, pagar los pasivos a su vencimiento, y en general, retribuir a los propietarios un rendimiento satisfactorio

Las empresas necesitan contar con el efectivo suficiente para mantener la operación, pero no tanto como para que permanezca ocioso en el banco, es decir, que no genere intereses. En consecuencia, su administración requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones para que en caso de que existan sobrantes o faltantes, éstos se puedan invertir rápidamente o se obtengan los recursos necesarios, respectivamente, y así se pueda optimizar la operación de la empresa.

A continuación, a modo de ejemplo, se presenta una ilustración del tipo de información que se debe generar en las empresas para visualizar las necesidades y disponibilidades de efectivo en los siguientes meses de la operación. El ejemplo corresponde a la empresa Accesorios Elite, S.A.

	Enero	Febrero	Marzo	Trimestre II	Semestre
Entradas de efectivo estimadas:					
Ventas de contado	108 000	124 000	97 000	329 000	658 000
Cobranza	953 200	1 058 400	970 200	2 981 800	5 963 600
Total de entradas de efectivo	1 061 200	1 182 400	1 067 200	3 310 800	6 621 600
Pagos estimados:					
Compras de mercancía	802 000	991 000	780 000	2 573 000	5 146 000
Compra de equipo		28 900		28 900	57 800
Gastos generales	160 000	180 000	145 000	485 000	970 000
Impuestos			22 500	22 500	45 000
Total de pagos	962 000	1 199 900	947 500	3 109 400	6 218 800
<b>Sobrante o faltante de efectivo</b>	<b>99 200</b>	<b>(17 500)</b>	<b>119 700</b>	<b>201 400</b>	<b>402 800</b>

**Figura 7.6** Ejemplo de tipo de información que se debe generar para visualizar las necesidades y disponibilidades de efectivo.

La compañía, como parte de su operación, elaboró un pronóstico de las necesidades de efectivo para el próximo año. Al analizar este presupuesto, en el mes de febrero observó que tendrá un faltante de efectivo por lo que puede así planear sus operaciones para evitar ese desbalance en sus finanzas, ya sea pidiendo un préstamo de corto plazo o quizá postergando el gasto en equipo para el siguiente mes. Lo importante de esta situación es que si se lleva una administración adecuada, dichas situaciones pueden prevenirse evitando efectos adversos en la operación.

En síntesis, las compañías, como parte de una adecuada administración del efectivo, normalmente deben estimar sus flujos de efectivo para visualizar probables faltantes o excedentes y así desarrollar una operación sana desde el punto de vista financiero.

Aunque las expectativas de una empresa puedan lucir muy bien en el largo plazo, sus métodos de operación sean excelentes, la calidad de sus productos altísima, la administración del efectivo resulta de tal forma importante que si no cuenta con el efectivo necesario para financiar su operación probablemente se vea forzada a cerrar.





## Resumen

Las primeras partidas que se presentan dentro del estado de situación financiera de cualquier organización económica son las que integran el denominado efectivo y equivalentes de efectivo (caja, bancos e inversiones disponibles), puesto que son las cuentas más líquidas, es decir, las que pueden convertirse en efectivo con mayor facilidad. Dichas partidas, por tanto, corresponden a la clasificación de activo circulante.

El efectivo que poseen los negocios está integrado por caja chica y bancos. Dada su importancia en el desempeño operativo del negocio se debe mantener un control adecuado del mismo para evitar robos y mal uso de fondos. Un buen sistema de control distribuye entre varias personas el registro, desembolso y depósito del efectivo.

Por lo general, todos los pagos de cierta importancia se hacen con cheques. Los pagos de cantidades pequeñas, en los que no es práctico utilizar cheques, se hacen de un fondo especial conocido como fondo de caja chica, el cual normalmente se establece con una cantidad suficiente para manejar el pago de pequeños gastos, durante un periodo razonable. Al final de este tiempo o cuando se agote el fondo, se repone la caja chica y los pagos que se han hecho con el fondo se pasan a los registros contables.

Cuando se abre una cuenta de cheques a nombre de la empresa, el banco exige que todas las personas autorizadas para firmarlos a nombre de la compañía, firmen una tarjeta que conserva en sus archivos. El banco imprime cheques y fichas de depósito con el nombre, dirección y número de cuenta de la compañía. Al fin de cada mes, la empresa recibe un estado de cuenta que le envía el banco. Este estado muestra el saldo inicial de efectivo.

Al recibir el estado de cuenta del banco, la compañía prepara un estado de conciliación bancaria, para determinar los motivos de las diferencias en el monto de efectivo entre los saldos del banco y de los libros de la empresa. Se hace un asiento de diario por las adiciones y deducciones que aparecen en el estado de cuenta del banco y que afectan el saldo que aparece en los libros de la empresa. Después de pasar estos asientos, la cuenta presenta el saldo conciliado.

La inversión en valores temporales, es decir, las inversiones disponibles, es necesaria para obtener un rendimiento adecuado sobre aquellos remanentes de efectivo que no se requieren inmediatamente para la operación del negocio.

Estas inversiones pueden efectuarse en diversos instrumentos a corto plazo que existen en el mercado bursátil. El costo de adquisición de las inversiones disponibles será la suma del precio que se haya pagado más los gastos en que se haya incurrido para su adquisición.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### ⊗ Cuestionario

1. ¿Cómo está conformado el renglón de efectivo de una empresa?

---



---

2. ¿Cuál es la diferencia entre bancos y caja chica?

---



---

3. Identifique la relación que existe entre el efectivo y el control interno de la empresa.

---

---

4. Mencione y explique los objetivos del control de efectivo.

---

---

5. ¿Qué característica debe tener el efectivo para ser considerado como tal?

---

---

6. Exponga dos motivos por los que el saldo en efectivo que aparece en el estado de cuenta bancario puede ser diferente al saldo en libros de la compañía cuentahabiente.

---

---

7. ¿Qué son las inversiones disponibles?

---

---

8. ¿Por qué motivos el banco efectuaría cargos bancarios a un cuentahabiente?

---

---

9. Describa las opciones de instrumentos a corto plazo que están al alcance del público inversionista.

---

---

10. Explique algunos beneficios de la administración de efectivo en una empresa.

---

---

11. ¿Por qué las empresas deben estimar sus flujos de efectivo?

---

---

12. ¿Cómo puede influir el monto del efectivo disponible en la toma de decisiones de una organización?

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. El renglón de efectivo disponible está constituido por:
  - a) Fondo de caja chica, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo.
  - b) Depósitos bancarios, giros postales y cheques posfechados.
  - c) Inversiones a corto plazo y aportaciones de los socios.
  - d) Fondo de caja chica, aportaciones de socios y depósitos bancarios.

2. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas:
  - a) El fondo de caja chica y la cuenta bancaria de cheques.
  - b) El presupuesto de efectivo.
  - c) Las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
  - d) El control contable del efectivo.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo *b*) y *d*).
3. Es uno de los propósitos de los mecanismos de control interno en las empresas:
  - a) Proteger los recursos contra el desperdicio, fraudes e insuficiencias.
  - b) Estimular el cumplimiento de las políticas de la empresa.
  - c) Promover y evaluar la eficiencia operativa de la compañía.
  - d) Asegurar registros contables exactos y confiables.
  - e) Todas las anteriores.
4. Los vales de caja que los receptores de recursos en efectivo, en una entidad económica, firman al momento de recibir el dinero deben clasificarse como:
  - a) Cuentas por pagar.
  - b) Efectivo.
  - c) Deudores diversos.
  - d) Gastos pagados por anticipado.
5. Los depósitos bancarios deben clasificarse como:
  - a) Efectivo.
  - b) Cuentas por cobrar.
  - c) Deudores diversos.
  - d) Gastos pagados por anticipado.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. Los cheques posfechados deben clasificarse como:
  - a) Gastos pagados por anticipado.
  - b) Efectivo.
  - c) Deudores diversos.
  - d) Cuentas por pagar.
7. Las inversiones disponibles deben cumplir al menos con dos requisitos para que sean consideradas como parte del efectivo de un negocio:
  - a) Una rentabilidad atractiva.
  - b) Facilidad de convertirse a efectivo.
  - c) Representar bonos del gobierno.
  - d) Tener el objetivo de convertirlas a efectivo en el ciclo normal de operaciones.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo *b*) y *d*).
8. Las inversiones disponibles se deben clasificar dentro de los activos circulantes justo después de la cuenta de:
  - a) Deudores diversos.
  - b) Caja chica.
  - c) Inventarios.
  - d) Efectivo.
  - e) Ninguna de las anteriores.

9. Las inversiones disponibles deben valuarse a:
- a) Valor neto de realización.
  - b) Precio de venta menos gastos necesarios para su venta.
  - c) Valor de mercado.
  - d) Todas las anteriores son correctas.
  - e) Sólo a) y b).
10. Es una opción de instrumentos a corto plazo para el público inversionista:
- a) Bonos con vencimiento mayor a un año.
  - b) Sociedades de inversión.
  - c) Instrumentos gubernamentales.
  - d) Sólo c) y b) son correctas.
  - e) Todas son correctas.
11. Representa una adición al saldo en libros de la empresa al momento de hacer la conciliación bancaria:
- a) Pago de documentos.
  - b) Depósitos en tránsito.
  - c) Cobro de documentos.
  - d) Cheques pendientes.
  - e) Ninguno de los anteriores.
12. Representa una deducción al saldo que muestra el estado de cuenta bancario en el momento de hacer la conciliación bancaria:
- a) Cheques sin fondo.
  - b) Depósitos en tránsito.
  - c) Cobro de documentos.
  - d) Cheques pendientes.
13. Representa una adición al saldo que muestra el estado de cuenta bancario en el momento de hacer una conciliación bancaria:
- a) Cheques pendientes.
  - b) Depósitos en tránsito.
  - c) Cargos por servicios bancarios.
  - d) Cobro de documentos.
  - e) Ninguna de las anteriores.
14. Representa una deducción al saldo en libros de las empresas en el momento de hacer la conciliación bancaria:
- a) Cobro de documentos.
  - b) Cheques SF.
  - c) Cheques pendientes.
  - d) Depósitos en tránsito.
  - e) Ninguna de las anteriores.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda y mencione por qué.	<b>F</b>	<b>V</b>
1. Las inversiones disponibles deben ser más líquidas que el efectivo mismo.	( )	( )
2. La conciliación bancaria es un estado financiero básico que se presenta en forma mensual.	( )	( )
3. Las inversiones en valores se valúan a precio de mercado.	( )	( )
4. La suma del efectivo en caja, en bancos y las inversiones disponibles es lo que se conoce como efectivo y equivalentes de efectivo.	( )	( )
5. Uno de los propósitos de los mecanismos de control interno de las empresas es salvaguardar los recursos contra el desperdicio, fraudes e ineficiencias.	( )	( )
6. Las inversiones disponibles se consideran como una inversión a largo plazo.	( )	( )
7. La administración del efectivo es muy importante para las empresas, ya que éste es el medio para obtener mercancías y servicios.	( )	( )
8. El control interno del efectivo permite identificar los requisitos, sobrantes o faltantes de efectivo en un periodo determinado.	( )	( )
9. Es necesario que las personas que tienen la responsabilidad directa sobre el manejo del efectivo tengan acceso a los registros contables.	( )	( )
10. Las etapas en la preparación de una conciliación bancaria son: determinación de las diferencias en el estado del banco y determinación de las diferencias en el saldo en libros.	( )	( )

## Relacionar columnas

a) Cheques sin fondo	Depósitos realizados por la empresa demasiado tarde para ser incluidos en el estado de cuenta bancario.	( )
b) Errores en libros	Aumentar o disminuir el saldo de una cuenta bancaria de un cuentahabiente a través del cheque correspondiente a otra compañía.	( )
c) Cheques pendientes	Cargos no conocidos por la compañía hasta que se recibe el estado de cuenta.	( )
d) Cargos por servicios bancarios	Cheques que se cargan a la cuenta propia al verificar su incobrabilidad.	( )
e) Sociedades de inversión	Cobro de un documento por parte del banco, al actuar como cobrador por parte de un cuentahabiente.	( )
f) Cobro de documentos	Autorizaciones de la compañía al banco para que un documento pendiente de pago lo liquide a su vencimiento, junto con los intereses generados.	( )
g) Pago de documentos	Error por parte de una empresa al registrar un pago o una recepción de efectivo.	( )
h) Errores del banco	Una de sus ventajas es que acepta como socios a pequeños y medianos inversionistas.	( )
i) Depósitos en tránsito	Cheques extendidos que no son presentados al banco durante el periodo que cubre el estado de cuenta.	( )

## Completar

- R&R Consultores estableció un fondo de caja chica para sus gastos menores. Especifique qué requisitos de control interno son necesarios para:
  - La apertura de un fondo de caja chica.
  - La reposición de gastos de caja chica.
  - La disminución del fondo de caja chica.

- El 15 de febrero se creó un fondo de caja chica por \$9 500, que fue entregado a un asistente administrativo para que se encargara del manejo y control del fondo. Al cabo de varios días de realizar pagos, solicitó un reembolso adjuntando las notas por los siguientes conceptos:

- Papelería: \$2 100
- Gasolina: \$1 550
- Recarga de cartucho de tinta: \$135
- Envío de paquetería: \$650
- Engargolados: \$465

Al solicitar el reembolso, la persona encargada de la caja chica tenía en su poder \$2 900.

- ¿Cuál es el importe de los gastos sin comprobar?
  - ¿Cuál es el importe del reembolso?
- Al recibir el estado de cuenta bancario se detectaron algunas diferencias entre lo que registró la compañía y lo que reporta el estado de cuenta bancario durante el mes de junio. Señale lo que debe corregir el banco y lo que debe corregirse en los libros de la compañía. Especifique en la línea, bancos o libros, según corresponda:

Depósito en tránsito \_\_\_\_\_  
 Cheques pendientes de cobro \_\_\_\_\_  
 Cobro de documentos \_\_\_\_\_  
 Errores en libros \_\_\_\_\_  
 Cargos por servicios bancarios \_\_\_\_\_  
 Cheques sin fondos \_\_\_\_\_  
 Pago de servicios \_\_\_\_\_  
 Errores del banco \_\_\_\_\_

- La Financiera, S.A., le presenta los siguientes datos para realizar la conciliación bancaria:
  - El saldo según el estado de cuenta bancario es \$9 800.
  - El saldo de bancos en los registros de la compañía es \$9 500.
  - Un depósito en tránsito por un monto de \$4 240.
  - Dos cheques pendientes de cobro por \$1 830 y \$5 000, respectivamente.
  - Cargos bancarios por \$90.
  - Cheque sin fondos por \$2 200.
  - Determine las correcciones que se deben hacer en el saldo mostrado por el banco y cuáles se deben hacer en los registros de la compañía.
  - Según la conciliación bancaria, ¿cuál es el saldo correcto?
- A continuación se presentan algunas diferencias que se encontraron al cotejar el estado de cuenta bancario de marzo con los registros contables del cuentahabiente. Señale las correcciones que deben realizarse en los registros del banco y en los registros contables del cuentahabiente para determinar el saldo correcto de la cuenta de bancos. En el caso de las correcciones en los registros

contables del cuentahabiente, determine si con la corrección el saldo aumenta o disminuye, así como su monto:

Diferencias encontradas	Corregir (banco o cuentahabiente)	Corrección en registro contable del cuentahabiente
Un cheque sin fondos de un cliente por \$2 350.		
Un depósito realizado por \$10 000 que no aparece en el estado de cuenta.		
Un cargo por servicios bancarios por \$690.		
Un cheque de un cliente cobrado y depositado por \$12 690 y registrado en libros por \$13 960.		
Cheques pendientes de cobro por \$4 600.		
Un depósito registrado dos veces en el estado de cuenta por \$12 000.		
Depósito de \$5 000 por el cobro de un documento a favor de la compañía. No registrado por la compañía.		
Comisiones bancarias por \$450 por el cobro de un documento de la compañía.		

6. De las siguientes transacciones, señale cuáles afectan a los registros de la empresa y cuáles a los del banco y determine el monto de las correcciones en los registros de la empresa:

Ejemplo: El banco devolvió un cheque sin fondos de un cliente por \$4 520.

*Respuesta:* Se modifican los registros de la empresa. Disminuye el saldo de la cuenta bancos.

a) No aparece en el estado de cuenta bancario un depósito de \$12 700 realizado extemporáneamente el 28 de febrero y que la compañía ya había registrado.

Respuesta: \_\_\_\_\_

b) La compañía expidió los cheques con números 1245, 1302 y 1305 con valor de \$7 400, \$5 900 y \$7 300, respectivamente, pero aún no se han presentado para su pago.

Respuesta: \_\_\_\_\_

c) Un cheque por \$12 220, extendido por otra compañía, fue rebajado de la cuenta de la empresa por un error del banco. Se avisó al banco y la cuenta será corregida.

Respuesta: \_\_\_\_\_

d) Se recibió un aviso del banco informando el cobro efectuado a uno de sus clientes de un documento por \$22 600 más intereses de \$780.

Respuesta: \_\_\_\_\_

e) El banco informó de cargos por servicios bancarios efectuados por \$785.

Respuesta: \_\_\_\_\_

f) El banco rebajó el importe correcto del cheque número 1190 con valor de \$18 298 utilizado para la compra de equipo de cómputo. Sin embargo, el contador descubrió que se registró en la compañía en \$18 928.

Respuesta: \_\_\_\_\_

7. Pinturas La Brocha, S.A., decidió invertir \$65 000 en certificados del gobierno, por lo que el 5 de mayo compró dichos valores a 28 días con una tasa de descuento de 8.75%. La casa de bolsa

cobra una comisión de 0.4% por cada operación de compra o de venta. El valor nominal de los certificados es de \$10. Calcule lo que se pide a continuación:

- a) Precio de compra de cada certificado.
  - b) Comisión de la casa de bolsa.
  - c) Valor de la inversión.
  - d) Número de certificados comprados.
8. Una compañía tiene un excedente de efectivo de \$500 000 y lo invirtió en certificados del gobierno a 28 días, pagando por cada uno de ellos \$8.90. A su vencimiento retiró su inversión. La casa de bolsa le cobró una comisión de 0.1% por la transacción (ya incluida en el precio unitario pagado). Calcule lo siguiente:
- a) Número de certificados comprados.
  - b) Valor total de la inversión.
  - c) Valor de la inversión a su vencimiento.
  - d) Efectivo recibido al retirar la inversión.
  - e) Ganancia de la inversión en los certificados.
9. El 2 de agosto se compraron 4 500 acciones del Fondo Actifin, S.A., a un precio de \$33 cada una y 6 000 acciones del Fondo Generoso, S.A., en \$37 cada una. El 30 de agosto se vendieron 1 800 acciones del Fondo Actifin en \$36.5 y 3 100 de Generoso en \$40. Ambos fondos de inversión cobran una comisión de 0.3% por cada operación realizada. Calcule lo siguiente:
- a) Importe invertido por Actifin y Generoso el 2 de agosto.
  - b) Efectivo recibido el 30 de agosto por la venta de acciones.
10. La compañía Industrias del Norte, S.A., compró 45 500 certificados del gobierno a 91 días el 20 de abril con una tasa de descuento de 9.25%. La casa de bolsa le cobró 0.2% de comisión. Determine el total de efectivo que debe pagar por los certificados.
11. ICA, S.A., cree conveniente invertir su excedente de efectivo realizando la siguiente mezcla de inversiones en el mes de agosto:
- 2 500 acciones de Promet, sociedad de inversión, \$230 000.
  - 2 300 acciones de Income, sociedad de inversión, \$150 000.
  - 1 700 certificados del gobierno a 28 días, \$26 500.
- Las comisiones que le cobra el intermediario son de 0.2% por cada transacción. Determine el valor de la venta de las acciones de Income el 15 de agosto en \$82 cada una, menos la comisión al intermediario.
12. Soluciones Ingenieriles, S.A., tuvo un excedente de efectivo de \$480 000 y lo invirtió en certificados del gobierno a 28 días, pagando \$9.6555 por cada uno incluyendo la comisión de 0.2% que la casa de bolsa cobra por cada transacción. A su vencimiento se retiró la inversión. Calcule lo siguiente:
- a) Número de certificados comprados.
  - b) Valor de la inversión.
  - c) Valor de la inversión a su vencimiento.
  - d) Efectivo recibido al retirar la inversión.
  - e) Ganancia de la inversión en certificados del gobierno.



## Problemas

### Sección A

1. Rockstar Cell, distribuidora de telefonía celular, estableció un fondo de caja chica de \$10 000; después de realizar diversos pagos, la encargada del manejo del fondo elaboró una relación para solicitar la reposición del fondo. Los conceptos incluidos en la relación son los siguientes:

Recarga de cartucho para impresora	\$ 700
Compra de lápices, plumas y marcadores	\$ 335
Pago por adelantado al repartidor	\$1 500
Compra de hojas para impresora	\$ 430
Reparación de una llanta	\$ 270
Compra de productos de limpieza	\$ 299
Envíos por mensajería	\$ 430

- a) Determine el importe del cheque que se debe elaborar para reponer el fondo.  
b) Enumere al menos tres requisitos para aceptar como válidos los comprobantes de gasto.
2. La cuenta de efectivo de la compañía Mimos, S.A., mostraba un saldo de \$1 435 930 al 31 de enero de 2012. El estado de cuenta bancario presentaba un saldo de \$1 644 350 a la misma fecha. Al comparar los saldos se determinaron las siguientes diferencias:
- El 28 de enero el banco cargó a la cuenta de la compañía un cheque sin fondos de un cliente por la cantidad de \$225 900.
  - El 15 de enero Mimos, S.A., equivocadamente registró el depósito por el cobro de un cheque de Ramiro Ramírez por \$152 000, en lugar de \$125 000 que correspondía a la compra de papelería.
  - El cheque número 756 por la suma de \$79 851 se registró en la cuenta de efectivo equivocadamente en \$78 951, mientras que el cheque número 760, por la suma de \$56 700, se registró incorrectamente en \$65 700, los cuales corresponden a la compra de maquinaria y equipo, respectivamente.
  - Los cargos por servicios bancarios fueron \$26 000.
  - Mediante una nota de crédito adjunta al estado de cuenta por \$155 000, el banco notificó a la compañía que se había cobrado un documento por la cantidad de \$150 000. La nota de crédito incluía \$5 000 de intereses.
  - El banco no consideró las entradas de caja del 31 de enero por \$305 780 en el mes, sino hasta el 3 de febrero.
  - Los cheques pendientes de cobro al 31 de enero sumaban \$630 000.
- a) Elabore la conciliación bancaria al 31 de enero de 2012.  
b) ¿Cuál es el saldo correcto de la cuenta de bancos?
3. La empresa Matrix, S.A., recibió su estado de cuenta bancario al 30 de noviembre con un saldo de \$85 068. Los registros contables al cierre del mes mostraban un saldo en la cuenta de bancos de \$88 844. Al revisar los registros de ambas cuentas se encontró lo siguiente:
- Aparece un cargo que el banco hizo por error por \$11 212. Se notificó al banco dicha situación.
  - El banco cobró un documento a nombre de Metal-S por \$20 400 y adicionalmente cobró los intereses de \$1 200 generados por el documento. Ambas cantidades aparecen acreditadas en el estado de cuenta. Adicionalmente el banco cobró por sus servicios \$800.
  - Los siguientes cheques aún no se han cobrado: número 0078 por \$4 894, número 0081 por \$7 605 y número 0089 por \$4 387.

- La compañía realizó un depósito de \$32 950 el 30 de julio que el banco no refleja en el estado de cuenta.
  - Se encontró un error en los registros contables. Un depósito por \$15 200 se registró en los libros de la empresa en \$12 500.
    - a) Realice la conciliación bancaria al 30 de noviembre de 2012.
    - b) Determine las cuentas y montos que deberán modificarse al corregir el saldo de la cuenta de bancos de Matrix.
4. El estado de cuenta de Monrey mostraba un saldo de \$975 320 el 31 de marzo de 2012. Al comparar con los registros contables en esa misma fecha se identificó lo siguiente:
- Un total de \$123 450 de cheques que aún no han sido cobrados.
  - Un cheque que se utilizó para pagar una cuenta por pagar, se registró en \$16 789 a pesar que la cantidad correcta era \$18 769.
  - El cheque de un cliente por valor de \$34 700 que ya había sido depositado fue devuelto por fondos insuficientes.
  - Un depósito de \$75 000 no ha sido registrado por el banco.
  - Aparece un cargo en el estado de cuenta de \$520 por impresión de chequeras.
    - a) Determine el saldo que había en la cuenta de bancos en los registros contables antes de recibir el estado de cuenta bancario.
    - b) Prepare una conciliación bancaria que muestre el saldo correcto.
    - c) Identifique las cuentas que se modificarán al hacer la corrección en los libros de la compañía de la cuenta de bancos.
5. La Papelería Central realiza el registro diario del cobro de sus ventas de contado y el importe total se deposita al día siguiente en la cuenta bancaria del negocio. Los cobros diarios se registran con base en los recibos obtenidos a través de la caja registradora. Uno de los empleados le ha reportado al dueño que el encargado de los depósitos le está robando. El dueño procedió a investigar y obtuvo la siguiente información del mes de marzo:
- En el estado de cuenta bancario, el saldo disponible al 31 de marzo es de \$26 120. Dicho estado de cuenta muestra un cargo por cheque sin fondos de un cliente por \$980 y cargos bancarios por \$745, ninguno de los dos movimientos se habían considerado en los registros contables de la papelería. Por otra parte, aún no aparecen cobrados algunos cheques girados por la papelería que suman en total \$7 215.
  - En los registros contables, el saldo de la cuenta de bancos al 31 de marzo es de \$29 630.
  - El último registro del mes de la caja registradora sí aparece depositado en el estado de cuenta, por lo que se sabe que no hay depósitos pendientes de considerar por parte del banco.
- Determine el monto de los cobros en efectivo que fueron robados por el empleado de la papelería.
6. Pyrsa adquirió 200 000 certificados del gobierno a 28 días con una tasa de descuento de 9.25%. El intermediario financiero le cobra una comisión de 0.5% sobre el valor de la inversión por cada operación realizada. El valor nominal de los certificados es de \$10.
  - a) Calcule el precio de compra de cada certificado.
  - b) Determine el valor de la inversión.
  - c) Determine el valor de los certificados comprados a su vencimiento.
7. Kzaz América, S.A., una empresa del sector inmobiliario, tiene \$900 000 de excedente en efectivo, los cuales quiere invertir en certificados del gobierno y obtener una ganancia en el corto plazo. Uno de los gerentes tiene dos opciones: en la primera la inversión se hará a 91 días, la tasa de descuento es de 8.35% anual y la casa de bolsa cobra 0.4% de comisión por cada título. En

la segunda opción se invertirían a 28 días, la tasa de descuento es de 8.55% anual y la casa de bolsa cobra 0.2% de comisión sobre el valor de la inversión. El valor nominal de los certificados es de \$10.

- a) ¿Cuántos títulos podría adquirir con cada una de las opciones?
- b) ¿Qué monto recibiría al vencimiento con ambas opciones?
- c) ¿Cuál sería la ganancia en cada uno de los casos?
- d) ¿Cuál es la mejor opción de inversión?

8. Cadenas Amazonas, S.A., decidió adquirir 90 000 certificados del gobierno a 91 días. Éstos se compraron con una tasa de descuento de 9.01% y la casa de bolsa cobró una comisión de 0.3% sobre la inversión. El valor nominal de los certificados es de \$10.

- a) Calcule el precio de compra de los certificados.
- b) Determine qué cuentas se verían afectadas al realizar la inversión.
- c) Determine el monto de la ganancia o de la pérdida suponiendo que se vende una tercera parte de los certificados a un precio unitario de \$9.9455.
- d) Determine el monto de la ganancia o de la pérdida suponiendo que se vende el total de los certificados a su vencimiento.

9. La compañía Emprendiendo, S.A. de C.V., decidió invertir su excedente de efectivo en un portafolio que se detalla a continuación:

- 7 800 acciones de Obsa, sociedad de inversión, a \$25 cada una.
- 4 200 acciones de Axibur, sociedad de inversión, a \$18 cada una.

La comisión del intermediario financiero es de 0.2% sobre el valor de la inversión por cada transacción de compraventa que realice.

- a) Determine el monto total de la inversión realizada.
- b) Determine qué cuentas se verían afectadas por la inversión, así como los montos.
- c) Suponga que se vendieron todas las acciones de Axibur a \$20 cada una y determine el nuevo valor de la cuenta de inversiones.
- d) Calcule el efectivo recibido si se vende la mitad de las acciones de Obsa en \$27.5 cada una.

10. El 1 de febrero de 2012, el Lic. Alejandro Pacheco, propietario de la constructora Valle del Mayo, S.A., invirtió \$500 000 en bonos gubernamentales a 180 días, con una tasa de descuento de 9.45% anual. Adicionalmente compró 1 000 acciones de la empresa Minas de Barita en \$33 cada una y 500 acciones de la empresa Michip en \$86 cada una. La comisión en compraventa es de 0.2%.

El 16 de junio vendió lo siguiente:

- 18 000 bonos gubernamentales en \$9.87 cada uno.
- 150 acciones de la empresa Minas de Barita en \$35.5 cada una.
- 230 acciones de la empresa Michip en \$95 cada una.

Al 30 de junio, el valor de mercado de las acciones de Minas de Barita es de \$38 y el de las acciones de Michip es de \$92.5.

El valor de los bonos gubernamentales es de \$10 cada uno.

- a) Determine el monto total de la inversión realizada el 1 de febrero.
- b) Calcule la ganancia o pérdida obtenida por la venta de acciones y bonos el 16 de junio.
- c) Determine el saldo de la inversión en acciones y bonos al 16 de junio.
- d) Determine el valor de la inversión que debe reportarse en el estado de situación financiera al 30 de junio.

## Sección B

1. Agency, distribuidora de boletos de avión, estableció un fondo de caja chica de \$15 000; después de realizar diversos pagos, el encargado del manejo del fondo elaboró una relación para solicitar su reposición. Los conceptos que incluyó son los siguientes:

Recarga de cartucho para impresora	\$ 750
Compra de lápices, plumas y marcadores	\$ 603
Pago por adelantado al repartidor	\$1 650
Compra de hojas para impresora	\$ 555
Reparación de una llanta	\$ 306
Compra de productos de limpieza	\$ 578
Envíos por mensajería	\$1 474

- a) Determine el importe del cheque que se debe elaborar para reponer el fondo.
- b) Enumere al menos tres requisitos para aceptar como válidos los comprobantes de gasto.
2. A continuación se presentan los datos al 31 de octubre de 2012 de la empresa Rocovi. La cuenta de bancos tiene un saldo deudor de \$380 300 y el estado de cuenta mensual enviado por el banco presenta un saldo de \$342 000. A continuación se presentan las causas de las diferencias entre el saldo deudor del banco y el que aparece en los registros contables:
- Un depósito de \$60 000 que la compañía realizó el 31 de octubre no se pudo incluir en el estado de cuenta bancario.
  - El banco cargó en la cuenta de la compañía un cheque que había girado otra empresa por \$10 000. Este error se le dio a conocer al banco inmediatamente para que devuelva el dinero a la cuenta.
  - El banco no tenía rebajado de la cuenta de Rocovi tres cheques que ya habían sido girados y registrados por la compañía: número 0123 por \$300; número 0124 por \$15 250 y número 0125 por \$6 000.
  - Se recibió en el estado de cuenta una nota de crédito por \$15 000 correspondiente a un cobro que hizo el banco a un cliente, más \$300 de intereses.
  - Se descubrió en los libros de la compañía que el auxiliar contable equivocadamente había registrado un cheque girado por \$3 900, en \$4 350. El banco por su parte descontó el importe correcto. El cheque se utilizó para comprar equipo de oficina.
  - Se recibieron dos notas de cargo: \$300 por gastos de servicios bancarios y otra de \$200 correspondientes a honorarios de cobranza.
  - El banco rebajó de la cuenta de la compañía un cheque sin fondos por \$5 100, que días antes ésta había depositado y que corresponde al cobro de una cuenta de un cliente.
- a) Elabore la conciliación bancaria que corresponde al mes de octubre de 2012.
- b) Identifique las cuentas que se modificarán al hacer la corrección en los libros de la compañía de la cuenta de bancos.
3. La cuenta de bancos de la empresa UPG, S.A., mostraba un saldo de \$22 428 al 31 de diciembre de 2012. El estado de cuenta bancario muestra un saldo de \$21 700. Al comparar los saldos se determinaron las siguientes diferencias:
- El cheque número 0321 por \$11 798 se registró en la cuenta de bancos por \$11 789, mientras que el cheque número 0325 por la suma de \$8 567, se registró por \$8 657. Ambos cheques se expidieron para pagar cuentas vencidas.
  - El 15 de diciembre, UPG depositó en su cuenta un cheque de Liliana Compeán, una de sus clientes, por \$12 152 y se registró erróneamente en \$12 125.

- El 29 de diciembre, el banco devolvió un cheque sin fondos de un cliente por la cantidad de \$13 225.
  - Los cargos por servicios bancarios ascendieron a \$226.
  - Por medio de una nota de crédito adjunta al estado de cuenta, el banco notificó a la compañía que se había cobrado un documento por la cantidad de \$11 550. La nota de crédito incluía además \$350 de intereses.
  - Las entradas de caja del 31 de diciembre por \$22 915 se registraron ese mismo día en los registros contables, pero el depósito se realizó en el banco el 2 de enero.
  - Los cheques pendientes al 31 de diciembre sumaban \$23 630.
    - a) Elabore la conciliación bancaria con fecha 31 de diciembre.
    - b) Identifique las cuentas que se modificarán al hacer la corrección en los libros de la compañía de la cuenta de bancos.
4. El estado de cuenta de IPSA mostraba un saldo de \$211 946 el 31 de enero de 2012. Al comparar con los registros contables en esa misma fecha, se identificó lo siguiente:
- Un total de \$56 940 de cheques que aún no han sido cobrados.
  - Un cheque que se utilizó para pagar una cuenta por pagar fue registrado en \$8 571 a pesar que la cantidad correcta era \$8 751.
  - El cheque de un cliente por valor de \$8 219 que ya se había depositado fue devuelto por fondos insuficientes.
  - El banco no ha registrado un depósito de \$37 697.
  - Aparece un cargo en el estado de cuenta de \$450 por impresión de chequeras.
    - a) Determine el saldo que había en la cuenta de bancos en los registros contables antes de recibir el estado de cuenta bancario.
    - b) Prepare una conciliación bancaria que muestre el saldo correcto.
    - c) Identifique las cuentas que se modificarán al hacer la corrección en los libros de la compañía de la cuenta de bancos.
5. La Zapatería Roma registra diariamente el cobro de sus ventas de contado y el importe se deposita al día siguiente en la cuenta bancaria del negocio. Para el cálculo de los cobros diarios se toman como base los recibos emitidos por la caja registradora. En los últimos meses, el dueño de la zapatería ha observado una disminución del saldo de la cuenta de bancos a pesar de que las ventas se han mantenido en el mismo volumen, por lo que tiene la sospecha de que la empleada encargada de realizar los depósitos le está robando. El dueño procedió a investigar y obtuvo la siguiente información del mes de septiembre:
- En el estado de cuenta bancario, el saldo disponible al 30 de septiembre es de \$22 350. Dicho estado de cuenta muestra un depósito de \$9 500 en la cuenta de la zapatería que no tenían registrado por el cobro de un documento por cobrar, así como el cargo de \$200 por dicho cobro; sin embargo, aún no aparecen cobrados dos cheques girados por la zapatería que suman en total \$3 400.
  - En los registros contables el saldo de la cuenta de bancos al 30 de septiembre es de \$16 400.
  - El último registro del mes de la caja registradora sí aparece depositado en el estado de cuenta, por lo que se sabe que no hay depósitos pendientes de considerar por parte del banco.
- Determine el monto de los cobros que no fueron depositados en la cuenta bancaria de la zapatería.

6. Promotora Ambiental adquirió 180 000 certificados del gobierno a 28 días con una tasa de descuento de 8.85%. El intermediario financiero le cobra una comisión de 0.4% sobre el valor de la inversión por cada operación realizada. El valor nominal de los certificados es de \$10.
- Calcule el precio de compra de cada certificado.
  - Determine el valor de la inversión.
  - Determine el valor de los certificados comprados a su vencimiento.
7. El Neumático, S.A., una empresa de autopartes para el sector automotriz, tiene \$1 200 000 de excedente en efectivo, los cuales quiere invertir en certificados del gobierno y obtener una ganancia en el corto plazo. La empresa cuenta con dos opciones: en la primera, la inversión se hará a 91 días, la tasa de descuento es de 8.5% anual y la casa de bolsa cobra 0.3% de comisión por cada título; en la segunda opción se invertirá a 28 días, la tasa de descuento sigue siendo 8.50% anual y la casa de bolsa cobra 0.2% de comisión sobre el valor de la inversión. El valor nominal de los certificados es de \$10.
- ¿Cuántos títulos podría adquirir con cada una de las opciones?
  - ¿Qué monto recibiría al vencimiento con ambas opciones?
  - ¿Cuál sería la ganancia en cada uno de los casos?
  - ¿Cuál es la mejor opción de inversión?
8. Organización América, S.A., decidió adquirir 185 000 certificados del gobierno a 91 días. Éstos se compraron con una tasa de descuento de 8.15% y la casa de bolsa cobró una comisión de 0.3% sobre la inversión. El valor nominal de los certificados es de \$10.
- Calcule el precio de compra de los certificados.
  - Determine qué cuentas se verían afectadas al realizar la inversión.
  - Determine el monto de la ganancia o de la pérdida suponiendo que se vende una tercera parte de los certificados a un precio unitario de \$9.8035.
  - Determine el monto de la ganancia o de la pérdida suponiendo que se vende el total de los certificados a su vencimiento.
9. Una compañía metalúrgica decidió invertir su excedente de efectivo en un portafolio que se detalla a continuación:
- 4 500 acciones de Carfinan, sociedad de inversión, a \$29 cada una.
  - 6 700 acciones de Accis, sociedad de inversión, a \$17.5 cada una.

La comisión del intermediario financiero es de 0.1% sobre el valor de la inversión por cada transacción de compraventa que realice.

- Determine el monto total de la inversión realizada.
  - Determine qué cuentas se verían afectadas por la inversión, así como los montos.
  - Suponga que se vendieron todas las acciones de Accis a \$19.8 cada una y determine el nuevo valor de la cuenta de inversiones.
  - Calcule el efectivo recibido si se vende la mitad de las acciones de Carfinan en \$32 cada una.
10. El 1 de mayo de 2012, Julio Lozano, propietario de la comercializadora Cárnicos del Oeste S.A., invirtió \$650 000 en bonos gubernamentales a 90 días, con una tasa de descuento de 9.33% anual. Adicionalmente compró 1 200 acciones de la empresa Cowa en \$27 cada una y 500 acciones de la empresa Castan en \$93 cada una. La comisión en compraventa es de 0.3%.
- El 16 de junio vendió lo siguiente:
- 22 000 bonos gubernamentales en \$9.89 cada uno.
  - 180 acciones de la empresa Cowa en \$30 cada una.
  - 300 acciones de la empresa Castan en \$97 cada una.

Al 30 de junio, el valor de mercado de las acciones de Cowa es de \$35 y el de las acciones de Castan es de \$102. El valor de los bonos gubernamentales es de \$10 cada uno.

- a) Determine el monto total de la inversión realizada el 1 de mayo.
- b) Calcule la ganancia o pérdida obtenida por la venta de acciones y bonos el 16 de junio.
- c) Determine el saldo de la inversión en acciones y bonos al 16 de junio.
- d) Determine el valor de la inversión que debe reportarse en el estado de situación financiera al 30 de junio.

## Visión de negocios

1. Entre a la página electrónica de Grupo Bimbo, S.A., y consulte los estados financieros más recientes. En especial, analice la partida de efectivo disponible que se encuentra incluida en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto del efectivo disponible?
  - b) ¿Cómo se ha comportado esta partida en el último año?
  - c) ¿Qué conceptos están incluidos en esta partida?
2. Visite las páginas electrónicas de las compañías comercializadoras Walmart de México, S. de R.L. de C.V., y Organización Soriana, S.A. de C.V. Consulte los estados financieros más recientes y realice un análisis comparativo entre ellos con respecto a la situación del efectivo disponible que muestran en sus estados financieros. En especial, contraste los siguientes elementos:
  - a) Monto.
  - b) Comportamiento en los últimos tres años.
  - c) Partidas que la integran.
  - d) La forma en que se generó.
  - e) Emita una opinión con respecto a la razonabilidad del saldo de efectivo disponible.
  - f) ¿Cómo afectan al efectivo sus estrategias de guerra de precios?
3. Entre a la página web de FEMSA, S.A., y consulte el último informe anual presentado. Con la información contenida en el estado de situación financiera y la presentada en el estado de flujos de efectivo, conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Qué porcentaje de su total de activos representa la cuenta de efectivo?
  - b) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para valorar y presentar esta partida en los estados financieros?
  - c) ¿Qué dice el presidente del consejo de administración acerca de esta partida?
4. Entre a la página de la Bolsa Mexicana de Valores y consulte la información financiera más reciente y los eventos más relevantes de Televisa, S.A., una de las empresas líderes en la industria del entretenimiento. Analice en especial el monto de efectivo y equivalentes de efectivo que presenta en su estado de situación financiera, así como las políticas contables que utiliza para su determinación.
5. Entre a la página de alguna institución bancaria y consulte los diferentes tipos de cuentas bancarias que ofrece, los servicios que brinda y los requisitos para que una entidad económica abra una cuenta bancaria.
6. Entre a la página de Grupo Modelo, S.A., el gigante cervecero mexicano con presencia mundial, e identifique en sus estados financieros más recientes el saldo en efectivo y equivalentes, y el comportamiento de esta partida en los últimos cuatro trimestres.

# Capital de trabajo: cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar

## ☞ Sumario

Introducción	
Cuentas por cobrar	
Clientes	
Cuentas incobrables	
Registro contable de las cuentas incobrables	
Métodos para estimar las cuentas incobrables	
Cancelación de cuentas incobrables	
Documentos por cobrar	
Pagaré	
Cálculo de intereses	
Fecha de vencimiento del documento	
Valor al vencimiento	
Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por cobrar	
Inventarios	
Métodos de valuación	
Valuación del inventario	
	Comparación entre los métodos de valuación de inventarios
	Consistencia en los métodos de valuación
	Principales reglas de valuación y presentación de inventarios
	Cuentas por pagar
	Cuentas por pagar a proveedores
	Acreedores diversos
	Documentos por pagar a corto plazo
	Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por pagar
	Uso de la información del capital de trabajo para la toma de decisiones
	Resumen
	Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Brindar al estudiante un panorama general acerca de las normas de valuación y de presentación de las partidas de los estados financieros que tienen relación con la administración del capital de trabajo en las organizaciones económicas; entre ellas se encuentran las cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Identificar las partidas integrantes del capital de trabajo de una organización económica.
- 2 ☞ Conocer los diferentes tipos de cuentas por cobrar que existen.
- 3 ☞ Reconocer la necesidad de disponer de una estimación por cuentas incobrables.
- 4 ☞ Analizar los diferentes métodos para determinar el saldo de la estimación de cuentas incobrables.
- 5 ☞ Saber cuáles son las principales reglas de valuación y de presentación de las cuentas por cobrar.
- 6 ☞ Conocer los diferentes tipos de inventarios de una organización económica.
- 7 ☞ Comparar los diferentes métodos de valuación de inventarios.
- 8 ☞ Saber cuáles son las principales reglas de valuación y de presentación de la partida de inventarios.
- 9 ☞ Conocer los diferentes tipos de cuentas por pagar existentes.
- 10 ☞ Entender las principales reglas de valuación y de presentación de las cuentas por pagar.



## Introducción

### Capital de trabajo

Inversión neta que una organización debe efectuar en su inventario y en las cuentas por cobrar de sus clientes deducida por el financiamiento de sus proveedores.

El **capital de trabajo** puede definirse como la inversión neta que una organización debe efectuar en su inventario y en las cuentas por cobrar de sus clientes, la cual es deducida por el financiamiento (cuentas por pagar) que pueda obtener de sus proveedores. El capital de trabajo se encuentra conformado por las partidas efectivo disponible, cuentas por cobrar e inventario (que pertenecen a la sección de activo circulante) y la partida de cuentas por pagar (que pertenece a la sección de pasivo circulante) en el estado de situación financiera.

### Información útil para el usuario...

La inversión en capital de trabajo es necesaria porque si la organización no tuviera mercancía disponible para la venta, ni contara con los recursos necesarios para vender a crédito a sus clientes difícilmente podría concretar alguna venta.

Las organizaciones por lo general cuidan meticulosamente la inversión en capital de trabajo para mantenerla en niveles óptimos, pues una sobreinversión en este rubro resultaría demasiado costosa, además de que impactaría negativamente en sus utilidades. Por otra parte, una subinversión en dicho rubro les impediría establecer una adecuada relación de negocios con su clientela.

En el presente capítulo se analizarán los principales componentes del capital de trabajo. Primero se analizarán las cuentas por cobrar, en seguida el inventario y, finalmente, las cuentas por pagar.

## Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar surgen de las ventas a crédito que realiza una compañía o por los préstamos que ésta concede a terceras personas, ya sean sus empleados o no. En consecuencia existen diversos tipos de cuentas por cobrar: a clientes por ventas efectuadas a crédito, documentos por cobrar a clientes o terceras personas y cuentas por cobrar a funcionarios o empleados de la compañía, por préstamos que les fueron otorgados.

Las cuentas por cobrar pueden estar respaldadas por un documento de exigibilidad legal o no. En este último caso, la constancia de recepción de un bien vendido o de un servicio recibido por parte del cliente es suficiente para asumir que existe una cuenta por cobrar pendiente a su cargo.

Por otro lado, los documentos por cobrar representan los mismos derechos frente a los clientes, producto de las ventas a crédito, con la diferencia de que existe un documento firmado que ampara la transacción. Al constar por escrito se tiene una mayor formalidad por lo que se utiliza un documento conocido como *pagaré*, que veremos más adelante en este capítulo, y en el cual se especifica la fecha de vencimiento, el monto, las condiciones de pago y el interés, si existiese. En ocasiones un documento como éste, dependiendo del monto, puede requerir garantías, es decir, que el cliente se comprometa en caso de no poder pagar a dar a cambio ciertos activos específicos.

Existe una tercera categoría denominada otras cuentas por cobrar, la cual es una categoría mixta que incluye, entre otros, préstamos a empleados y deudores diversos; tiene el común denominador de originarse por transacciones distintas a las que representan la actividad normal de la organización.

Los importes por cobrar correspondientes a préstamos a funcionarios de la compañía, anticipos a empleados, documentos recibidos y los intereses acumulados sobre los documentos por cobrar también se consideran como activos circulantes si se piensa cobrarlos dentro de un año o menos. Si se cree que no se cobrarán en el transcurso de ese tiempo se deben mostrar en una sección distinta denominada no circulante.

En la siguiente sección de este capítulo nos enfocaremos a analizar a detalle las cuentas por cobrar que las compañías tienen regularmente con sus clientes.

## Clientes

El término *clientes* sólo se utiliza cuando se trata de importes adeudados por este tipo de entidades como consecuencia de ventas a crédito; se clasifica como un activo circulante en el estado de situación financiera. En este sentido, una **cuenta por cobrar a clientes** es el derecho del vendedor a exigirles el pago del importe de una operación efectuada a

### Cuenta por cobrar a clientes

Derecho del vendedor a exigirle al cliente el pago del importe de una operación efectuada a crédito.

crédito. El término *por cobrar* significa la promesa del cliente de pagar, con dinero, en una fecha futura el importe que le fue cargado por mercancías o servicios. Por lo general, en los negocios esta promesa se expresa con el importe del efectivo que se cobrará dentro de cierto número de días posteriores a la venta; el plazo varía de acuerdo con el giro del negocio de que se trate.

En cualquier organización, las ventas a crédito tienen una importancia especial ya que la mayoría de las veces, si no se concede crédito, disminuye fuertemente el nivel de ventas. Sin embargo, lo más relevante de la administración de las cuentas por cobrar a los clientes consiste en evitar saldos incobrables y una excesiva inversión en este rubro.

Cuando se recibe el pedido de un cliente y la venta no va a ser de contado, el departamento de crédito tiene que aprobar la operación antes de surtirla. Después de aprobarla, y una vez enviada la mercancía al cliente, se prepara una factura de venta similar a la que se muestra en la figura 8.1.

<b>Cía. La Industrial, S.A.</b>			
Lázaro Cárdenas 2516, Monterrey, N.L., México			
Fecha: 10-nov.-2012		Núm. factura: 3568	
Cliente: Polietilenos, S.A.		R.F.C.: POL950614SU6	
Dirección: Colón 320		Tel.: 8592000	
Ciudad: Monterrey, N.L.		Pedido: 6200	
Cantidad	Descripción	Precio unitario	Importe
100	Polipropilenos		90 000
200	Polietilenos		100 000
<b>Importe total con letra</b>		<b>Subtotal</b>	<b>190 000</b>
Ciento noventa mil pesos (00/100) M.N.		<b>Total</b>	<b>190 000</b>

**Figura 8.1** Modelo de factura de venta.

Las ventas a crédito se registran cargando a la cuenta de clientes y abonando a la cuenta de ventas o ingresos por servicios. Retomando el ejemplo anterior, el registro de la venta a crédito quedaría de la siguiente manera:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
10-nov.-2012	Clientes	190 000	
	Ventas		190 000

## Cuentas incobrables

Es normal que un negocio que vende mercancías y servicios a crédito tenga algunos clientes que no paguen sus cuentas. Estas cuentas se conocen como **incobrables**. Desde el punto de vista contable, al terminar cada periodo, se hace una estimación de su importe para incluir en el estado de resultados del periodo actual el gasto correspondiente por cuentas incobrables. Dicho gasto se clasifica en la sección de gastos generales/gastos de venta del estado de resultados. El monto de la estimación por cuentas incobrables que resulte varía de acuerdo con las políticas de crédito de la compañía.

Todo este proceso es necesario para cumplir con el postulado básico de asociación de costos y gastos con ingresos y lograr incluir todos los gastos en el periodo correspondiente.

### Registro contable de las cuentas incobrables

Es difícil determinar cuáles serán los clientes que no pagarán sus cuentas; por tanto, si se desea que el importe que aparezca en el estado de situación financiera sea el correcto, es necesario hacer una estimación de las cuentas que con el tiempo serán incobrables.

#### Cuentas incobrables

Clientes que no paguen sus cuentas.

#### Información útil para el usuario...

Cuando alguna cuenta por cobrar a clientes adquiere el carácter de incobrable se debe disminuir de las cuentas por cobrar para que éstas muestren el monto más real de futuros cobros. De otra forma, el importe que aparecería en el estado de situación financiera no se ajustaría a la realidad y la situación financiera del negocio que se presente a los administradores, acreedores y otros grupos interesados sería engañosa.

El registro contable de las cuentas incobrables es el siguiente:

1. Crear una estimación por cuentas incobrables. Esto se hace mediante un cargo a la cuenta gasto por cuentas incobrables y un abono a una cuenta complementaria de activo llamada estimación por cuentas incobrables. Como puede observarse, cuando se crea la estimación no se disminuye el saldo de las cuentas por cobrar debido a que este importe no es más que una estimación de las cuentas de clientes que pueden resultar incobrables y no se refiere a ningún cliente en particular. La cuenta de estimación de cuentas incobrables es una cuenta complementaria de la de clientes que al disminuirse de ésta, presentará un saldo neto real acorde a lo que se espera cobrar.

Suponiendo que se quiere crear una estimación por cuentas incobrables por \$60 000, el registro contable es el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31-dic.	Gasto por cuentas incobrables	60 000	
	Estimación por cuentas incobrables		60 000

Por lo general, la cuenta estimación por cuentas incobrables tiene saldo acreedor.

## Métodos para estimar las cuentas incobrables

Como se mencionó anteriormente, el tratamiento contable de las cuentas incobrables implica hacer una estimación de dichas cuentas ante la imposibilidad práctica de saber qué clientes no pagarán. Dicha estimación puede ser un porcentaje sobre las ventas del periodo o sobre el saldo de las cuentas por cobrar a una fecha determinada. A continuación explicaremos el método para estimar las pérdidas por cuentas incobrables basado en el porcentaje de ventas.

### Estimación de cuentas incobrables por el método del porcentaje de las ventas

Este método, como su nombre lo indica, aplica un porcentaje de las ventas netas a crédito para llegar a una cantidad razonable de estimación por incobrables. Para determinar el porcentaje más adecuado es necesario examinar y analizar el porcentaje de pérdidas experimentadas sobre el total de las ventas netas a crédito de periodos anteriores.

Una vez determinado el porcentaje a aplicar, éste se multiplica por el total de las ventas a crédito del periodo, menos el importe de las devoluciones y bonificaciones sobre ventas. A la cantidad que resulte no debe restarse o sumarse cualquier saldo existente en la cuenta “estimación por cuentas incobrables” de periodos anteriores.

Para ilustrar este método, suponga que la Cía. La Industrial, S.A., realizó ventas a crédito en el periodo por \$850 000 y recibió devoluciones sobre ventas por \$50 000. De acuerdo con la experiencia en periodos anteriores, se estima que 2% de las ventas netas a crédito pueden resultar incobrables. El cálculo de la estimación por cuentas incobrables es:

\$850 000	Ventas a crédito
– 50 000	Devoluciones sobre ventas
<hr/>	
800 000	Ventas ajustadas
2%	Porcentaje estimado de incobrables
<hr/>	
\$ 16 000	Estimación por incobrables

El monto de la estimación así determinado se le agregará a cualquier saldo que se tenga en la cuenta de estimación por cuentas incobrables.

El registro contable necesario será:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31-dic.	Gasto por cuentas incobrables	16 000	
	Estimación por cuentas incobrables		16 000

Por lo que las cuentas del mayor general después de pasar el asiento correspondiente serán:

Estimación por cuentas incobrables			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
31-dic.			20 500
31-dic.		16 000	36 500

Gasto por cuentas incobrables			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
31-dic.	16 000		16 000

## Cancelación de cuentas incobrables

Cuando la cuenta específica de un cliente se convierte en incobrable, ésta debe eliminarse de los registros contables. Para registrar la cancelación se hace un cargo a la estimación de cuentas incobrables y se abona a clientes, siempre y cuando se haya realizado previamente la estimación.

Para ejemplificar lo anterior y basándonos en el ejemplo del caso que nos ocupa, suponga que el 19 de diciembre la compañía La Industrial, S.A., recibió la noticia de que Polietilenos, S.A., se había declarado en quiebra. En los registros de la compañía aparece la empresa Polietilenos, S.A., con un saldo de \$20 000. El asiento de diario para registrar la cancelación, si previamente se había efectuado la estimación, sería:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
19-dic.	Estimación por cuentas incobrables	20 000	
	Cientes/Polietilenos, S.A.		20 000

## Método de cancelación directa de cuentas incobrables

Las compañías pequeñas que tienen muchos clientes tal vez prefieran esperar hasta confirmar que no pueden cobrar una cuenta específica, antes de hacer cualquier estimación en relación con las pérdidas por cuentas incobrables. En este caso, cuando es evidente que una cuenta es incobrable, utilizan el **método de cancelación directa**. En este método se hace un cargo a la cuenta de gastos por cuentas incobrables y se abona directamente a clientes por el importe adeudado.

De acuerdo con este método, las pérdidas en cuentas incobrables se deben registrar como un gasto en el periodo en que se canceló la cuenta y no cuando se realizó la venta.

### Método de cancelación directa

Con este método se hace un cargo a la cuenta de gastos por cuentas incobrables y se abona directamente a clientes por el importe adeudado.

## Información útil para el usuario...

El método de cancelación directa de cuentas incobrables puede ocasionar que los activos del estado de situación financiera aparezcan con más valor que el real, al igual que la utilidad que se presenta en

el estado de resultados, si no se ha tenido la precaución de afectar los resultados del periodo actual, de acuerdo con las pérdidas estimadas que se espera se producirán por cuentas incobrables.

## Documentos por cobrar

Al obtener un préstamo de una institución financiera o de alguna otra entidad, por lo general se requiere que el prestatario pague ciertos honorarios, llamados *intereses*, por el uso del dinero.

Cuando el prestatario recibe el dinero, firma una promesa por escrito de que pagará al prestamista en una fecha futura el monto del préstamo más los intereses. Esta promesa por escrito firmada por el prestatario se llama **pagaré**.

### Pagaré

Promesa escrita que hace una persona a otra de pagarle cierta cantidad de dinero en una fecha determinada.

Una compañía puede aceptar documentos de un cliente como pago de un adeudo (documentos por cobrar). Por lo general, los documentos que se reciben de clientes o los que se entregan a proveedores son pagarés. El interés que se recibe de un cliente cuando efectúa el pago del documento se acredita a ingreso por interés. Por su parte, el interés pagado sobre un documento dado a un acreedor se carga a la cuenta de gastos de intereses.

Por ejemplo, supongamos que el 1 de enero de 2012, la empresa Metales Industriales, S.A., recibió de un cliente un documento por un año con un valor de \$120 000, con un interés de 12% anual. Al vencimiento del documento, es decir, después de transcurrido un año, el cliente pagó su deuda y el asiento quedaría de la manera siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31-dic.	Bancos	134 400	
	Documento por cobrar L.P.		120 000
	Ingreso por intereses		14 400

A continuación se define con más detalle qué es un pagaré con intereses, el cálculo del interés y la contabilización de los documentos recibidos de los clientes.

## Pagaré

El pagaré es una promesa escrita que hace una persona a otra de pagarle cierta cantidad de dinero en una fecha determinada. Es una forma generalizada y económica de obtener dinero prestado por cortos periodos. Lo firma el suscriptor y se debe pagar a una persona específica o al portador. A continuación se presenta un pagaré donde pueden verse otros datos importantes del documento.

**Pagaré**

\$100 000.00 Monterrey, N.L., 15 de julio del 2012

A 60 días de esta fecha prometo pagar a la orden de Alberto Pérez la cantidad de Cien mil pesos 00/100 M.N. con intereses del 12% anual en El Banco Nacional, S.A.

\_\_\_\_\_  
**Evangelina Elizondo**  
Suscriptor

Vencimiento: 13 de septiembre de 2012

**Figura 8.2** Ejemplo de pagaré.

El documento tiene que ser firmado por el prestatario, a quien se conoce como *suscriptor* del pagaré. Dicho documento debe señalar la ciudad, el estado, la fecha en que se extiende, el tiempo en que vence y la tasa de interés. Para que el pagaré sea negociable (es decir, que pueda transferirse de una per-

sona a otra), debe extenderse a la orden de la persona que presta el dinero, a quien se le conoce como *beneficiario* o *portador*, que es cualquiera que tenga a su nombre el pagaré.

## Cálculo de intereses

Al costo de tomar dinero prestado se le llama interés, el cual se presenta en el pagaré en forma de un porcentaje.

Las leyes exigen que el prestamista señale explícitamente la tasa de interés anual en el documento. El factor clave para determinar el verdadero costo del interés es la tasa, no el importe de dinero pagado como interés. Cuanto más baja sea la tasa, menor será el costo real de tomar dinero prestado. La fórmula para calcular el importe del interés que se adeuda en un pagaré es:

$$\text{Principal} \times \text{Tasa} \times \text{Tiempo} = \text{Interés}$$

$$P \times r \times t = i$$

A continuación se presentan las definiciones de cada una de las variables relacionadas con el cálculo del interés:

- **Principal (P).** Es el importe del efectivo tomado como préstamo o valor nominal del préstamo. La persona o grupo que recibe el dinero se llama **prestatario** o **deudor**. Quien presta el dinero se conoce como **prestamista** o **acreedor**.
- **Tasa (r).** Es el interés, expresado en términos de un porcentaje, que se aplica al monto del dinero recibido como préstamo, o sea, al principal.
- **Tiempo (t).** Es el número de días o meses que transcurrirán hasta el vencimiento del préstamo. Es importante para poder determinar la suma de intereses adeudados.

Cuando se menciona una tasa de interés, se supone que ésta se refiere a un periodo de un año; es decir, anual. Para mayor facilidad, el año o periodo anual se considera de 360 días o 12 meses de treinta días cada uno. Por ejemplo, un pagaré de \$100 000 con una tasa de 12% sin que se mencione un periodo específico, se entiende que es anual, será por \$12 000 ( $\$100\,000 \times 0.12$ ). Si la tasa de interés que se menciona corresponde a un periodo menor de un año se señala que el interés es mensual, trimestral o semestral.

El interés simple es el costo de tomar dinero prestado, a una tasa simple determinada por un periodo específico. En los siguientes ejemplos utilizaremos la fórmula (Principal  $\times$  Tasa  $\times$  Tiempo) para determinar el interés:

### Ejemplo 1

Préstamo de \$200 000 a un año con una tasa de 14% anual.  
 $\$200\,000 \times 0.14 = \$28\,000$  de interés por un año.

### Ejemplo 2

Préstamo de \$300 000 por seis meses con una tasa de 12% anual.  
 $\$300\,000 \times 0.12 \times 180/360 \text{ días} = \$18\,000$  de interés por seis meses.  
 $180/360 \text{ días} = 6/12 \text{ meses}$

### Ejemplo 3

Préstamo de \$720 000 a un mes con tasa de interés de 10% anual.  
 $\$720\,000 \times 0.10 \times 30/360 = \$6\,000$  de interés por un mes.

### Ejemplo 4

Préstamo de \$1 000 000 por 4 años (documento por pagar a largo plazo) con tasa de interés de 18% anual.  
 $\$1\,000\,000 \times 0.18 = \$180\,000$  de interés anual  $\times$  4 años = \$720 000 de interés total.

## Fecha de vencimiento del documento

La fecha de vencimiento es el último día del periodo que aparece en el pagaré en el cual vencen el principal y el interés. Cuando el pagaré está extendido por un número de días específico, la fecha de vencimiento se determina de acuerdo con el número de días exacto que tiene el mes. Si tomamos en cuenta la información que se proporciona en el ejemplo del pagaré anterior, la fecha de vencimiento se determina en la forma siguiente:

Fecha de emisión: 15 de julio de 2012

Pagaré a: 60 días

Comience con el número de días del mes de julio, mes en que fue extendido el pagaré.	31
Reste el día en que está fechado el pagaré.	<u>15</u>
Esta diferencia equivale al número de días restantes de julio, el primer mes del pagaré.	16
Sume el número de días del mes de agosto, el segundo mes.	<u>31</u>
Número total de días del 15 de julio al 31 de agosto.	47
Sume el número de días de septiembre que se necesitan para obtener el número de días del préstamo. Este número representa la fecha de vencimiento o fecha en que se debe pagar el pagaré (13 de septiembre).	13
Número total de días señalados en el pagaré.	<u>60</u>

La fecha de vencimiento será el 13 de septiembre de 2012.

Si el pagaré se ha extendido por un número específico de meses, la fecha de vencimiento se determina contando el número de meses que aparece en el documento. La fecha de vencimiento del documento es la misma fecha que aparece en el pagaré, sólo que varios meses después. Por ejemplo un pagaré a dos meses extendido el 15 de julio vence dos meses después, esto es, el 15 de septiembre.

Un pagaré fechado el 31 o el último día de cada mes vence el último día del mes, sin importar si ese mes tiene 28, 29, 30 o 31 días. Por ejemplo, un pagaré a tres meses con fecha 31 de enero, vence el último día de abril, tres meses después.

## Valor al vencimiento

### Valor al vencimiento

Capital o suma que se pidió prestada más el interés adeudado a la fecha de vencimiento del pagaré.

El **valor al vencimiento** es el capital o suma que se pidió prestada más el interés adeudado a la fecha de vencimiento del pagaré. A continuación se presenta el valor al vencimiento del pagaré de Evangelina Elizondo por \$100 000 a una tasa de 12% anual por un plazo de 60 días.

$$\$100\,000 \times 0.12 \times 60/360 = \$2\,000 \text{ de intereses}$$

$$\$100\,000 \text{ de capital} + \$2\,000 \text{ de intereses} = \text{valor de vencimiento de } \$102\,000$$

## Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por cobrar

En el caso de las cuentas por cobrar, las normas de información financiera más relevantes aplicables a esta partida son las siguientes:

<b>Concepto de cuentas por cobrar</b>	Las cuentas por cobrar representan derechos exigibles que se originan por las ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto análogo.
<b>Reglas de valuación</b>	Las cuentas por cobrar a clientes deben computarse al valor pactado originalmente. El valor pactado debe modificarse razonablemente con lo que se espera obtener. Debe dársele efecto a descuentos y bonificaciones, así como a estimaciones para cuentas de cobro dudoso. Las cuentas por cobrar en moneda extranjera se deben valorar al tipo de cambio bancario que esté en vigor a la fecha de los estados financieros.
<b>Reglas de presentación</b>	Las cuentas por cobrar pueden clasificarse de acuerdo con su disponibilidad como de exigencia inmediata, a corto plazo o a largo plazo. Según su origen, las cuentas por cobrar se clasifican como a cargo de clientes o a cargo de otros deudores, como accionistas, funcionarios, empleados, etcétera. Las cuentas por cobrar a compañías tenedoras, subsidiarias, afiliadas y asociadas deberán presentarse por separado, debido a que presentan características peculiares en cuanto a su exigibilidad. Los saldos acreedores en las cuentas por cobrar deben clasificarse como cuentas por pagar, si su importancia lo amerita. En el caso de que haya un considerable monto de cuentas por cobrar a cargo de una sola entidad, debe informarse por separado dentro del rubro de cuentas por cobrar o a través de una nota a los estados financieros. En el caso de que existan cuentas por cobrar y por pagar a cargo de una misma entidad, éstas deberán compensarse. Si algunas cuentas y documentos por cobrar están en moneda extranjera debe informarse en el cuerpo del balance o mediante una nota a los estados financieros.

**Figura 8.3** Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por cobrar.

### Un vistazo a la realidad...

Grupo Bimbo, una de las empresas más grandes de Latinoamérica dedicada a la elaboración de pan, con el propósito de seguir fortaleciendo la relación con sus proveedores, se ha asociado con Nacional Financiera para poner en marcha el programa "Cadenas Productivas Bimbo y Barcel-Nafin", mediante el cual todos los proveedores po-

drán hacer líquidas sus cuentas por cobrar a Bimbo, S.A. y Barcel, S.A., pues se trata de un programa de descuento electrónico de documentos (facturas por cobrar a Bimbo y Barcel) mediante la cesión de dichos documentos a un intermediario financiero.

**Fuente:** Página web de Grupo Bimbo, "Noticias y promociones", disponible en: <http://www.grupobimbo.com.mx/display.php?section=1&subsection=15>

## Inventarios

En la presente sección de este capítulo se analizará el rubro de inventarios como parte integrante del capital de trabajo de una entidad económica. Al analizar esta cuenta es necesario comentar dos aspectos de suma importancia como son los *sistemas de registro* y los *métodos de valuación*.

En capítulos anteriores se hizo un análisis muy detallado de los sistemas de registro periódico y perpetuo. Con relación al sistema de inventario perpetuo se concluyó que el negocio mantiene un registro continuo para cada artículo del inventario, es decir, que los registros contables muestran el inventario disponible en todo momento, por lo que el negocio puede determinar el costo del inventario final y el costo de ventas sin tener que contabilizar físicamente los inventarios.

Por otro lado, en el caso del sistema de inventario periódico se concluyó que el negocio no mantiene un registro continuo del inventario disponible, por lo que al final del periodo de operaciones se hace un conteo físico del inventario disponible y se aplican los costos unitarios para determinar el costo del inventario final y calcular el costo de las mercancías vendidas.

Dado que ambos sistemas se trataron con detalle en capítulos anteriores, en éste procederemos a revisar directamente los métodos de valuación de inventarios.



## Métodos de valuación

Por lo general, los precios sufren variaciones en cada compra que se hace durante el periodo contable. El objetivo de los métodos de valuación de inventarios es determinar el costo que será asignado a las mercancías vendidas y a las mercancías disponibles al terminar el periodo. Se debe seleccionar el que brinde al negocio la mejor forma de medir la utilidad neta del periodo y el que sea más representativo de su actividad. Para ello, existen varios métodos:

- Costo específico.
- PEPS (Primeras entradas, primeras salidas).
- UEPS (Últimas entradas, primeras salidas).
- Promedio ponderado.

A continuación se presenta un resumen de los sistemas de registro y métodos de valuación que se utilizan en el tema de inventarios:

Concepto de inventario	Objetivo	Sistema o método
Sistemas de registro	Registrar entradas y salidas en el inventario	Inventario perpetuo Inventario periódico
Métodos de valuación	Determinar el costo de ventas y el valor del inventario final	PEPS UEPS Promedio ponderado Costos específicos

**Figura 8.4** Resumen de los sistemas de registro y métodos de valuación de inventarios.

## Valuación del inventario

Cuando se compran mercancías con el fin de venderlas posteriormente, la compra se registra al costo, menos el importe de cualquier descuento por pronto pago recibido. El costo de la mercancía incluye los gastos de fletes pagados por el comprador, los seguros que amparan las mercancías en tránsito o el periodo de almacenamiento y, además, los impuestos. Lo anterior se puede ilustrar de la siguiente manera:

	Compras (500 unidades a \$300 c/u)	\$150 000
+	Fletes	800
-	Descuento (5/10, n/45)	7 500
=	Costo de compras	\$143 300

**Figura 8.5** Ejemplo de costo de mercancía.

A pesar de que la compra inicial de mercancías se registra a su precio de costo, existen varios métodos mediante los cuales el contador puede valorar las mercancías no vendidas al terminar el periodo contable.

### Información útil para el usuario...

La selección del método de valuación de inventario es importante, debido a que el valor del inventario final afecta al costo de las mercancías vendidas y a la utilidad neta que aparecen en el estado de resultados, así como al inventario final que se presenta como un activo en el estado de situación financiera.

Como se mencionó anteriormente son cuatro los métodos que se utilizan para valorar los inventarios finales: costo específico, primeras entradas-primeras salidas (PEPS), últimas entradas-primeras salidas (UEPS) y promedio ponderado. Todos se estudiarán a continuación; sin embargo, es importante mencionar que la norma internacional de contabilidad número 2 no permite el uso de la fórmula últimas entradas-primeras salidas (UEPS) en la medición del costo de los inventarios. Aquí se habrá de reseñar ese método (al igual que los otros tres) pero sólo con propósitos de ilustración.

## Costo específico

El *método del costo específico para valorar inventarios* requiere que se lleve un registro detallado de la información relacionada con cada operación de compra, con el fin de que puedan identificarse, al final del periodo, las facturas específicas a que corresponden las mercancías disponibles. A cada compra se le puede asignar un número especial, o a los productos de un pedido específico se les puede poner una tarjeta, de modo que en el momento de la venta sea posible determinar la factura a la que corresponde el artículo vendido. De esta forma puede conocerse a qué facturas corresponden las mercancías disponibles y calcularse el costo real con base en dichas facturas. El método del costo específico es el más útil para las compañías que compran productos que pueden identificarse con facilidad mediante un número especial de serie o modelo, o bien, para compañías que manejan un número limitado de mercancías.

### Información útil para el usuario...

Este método no es práctico para las grandes organizaciones que compran cantidades importantes de mercancías durante el periodo contable debido al trabajo que representa identificarlas y llevar los registros de costos. A pesar de que mediante el método del costo

específico se obtiene una medida exacta del costo de las mercancías vendidas en el periodo contable, éste rara vez se utiliza debido a la dificultad para identificar los productos y al alto costo que representa llevar registros detallados.

Por ejemplo, suponga que Plásticos Industriales, S.A., aplica el método de costos específicos para valorar el inventario final de las siguientes compras y ventas de lámina plástica que se hicieron durante el primer año de operaciones:

Fecha de compra	Cantidad	Precio por unidad (\$)	Costo total (\$)	Fecha de venta	Cantidad
Enero 10	50 rollos	200	10 000	Enero 15	50 rollos
Abril 20	200 rollos	215	43 000	Abril 25	200 rollos
Julio 15	200 rollos	210	42 000	Julio 15	170 rollos
Sept. 5	50 rollos	218	10 900	Sept. 10	20 rollos
	500 rollos		\$105 900		440 rollos

Al terminar el año quedaban 60 rollos en existencia. De estos 60 rollos del inventario final pueden identificarse con facilidad 30 comprados el 5 de septiembre y 30 adquiridos el 15 de julio.

El costo del inventario final por el método de costos específicos se calcula de la siguiente forma:

30 rollos a \$210 cada uno	=	\$ 6 300	
30 rollos a \$218 cada uno	=	\$ 6 540	
60 rollos		\$12 840	(Costo del inventario final según el método de costo específico)

El costo de ventas sería:

50 rollos a \$200 cada uno	=	\$10 000	
200 rollos a \$215 cada uno	=	\$43 000	
170 rollos a \$210 cada uno	=	\$35 700	
20 rollos a \$218 cada uno	=	\$ 4 360	
440 rollos		\$93 060	(Costo de ventas según el método de costo específico)

Como se puede observar, la suma del costo de ventas y el inventario final es igual al costo total (\$93 060 + \$12 840 = \$105 900).

### Primeras entradas-primeras salidas (PEPS)

Cuando se aplica el *método de primeras entradas-primeras salidas* o *método PEPS de valuación de inventarios* se supone que las primeras mercancías compradas son las primeras que se venden. Por tanto, las mercancías en existencia al final del periodo serán las últimas, es decir, las de compras más recientes, valoradas al precio actual o al último precio de compra.

Este método refleja al final un mayor saldo de inventarios (sobreevaluado) y un costo menor de ventas (subvaluado).

Con la misma información de Plásticos Industriales, S.A., procederemos al cálculo del costo del inventario final de acuerdo con el método PEPS.

Fecha de compra	Cantidad	Precio por unidad (\$)	Costo total (\$)	Fecha de venta	Cantidad
Enero 10	50 rollos	200	10 000	Enero 15	50 rollos
Abril 20	200 rollos	215	43 000	Abril 25	200 rollos
Julio 15	200 rollos	210	42 000	Julio 15	170 rollos
Sept. 5	<u>50 rollos</u>	218	<u>10 900</u>	Sept. 10	<u>20 rollos</u>
	500 rollos		\$105 900		440 rollos

Los 500 rollos de lámina plástica disponibles para la venta, menos los 440 rollos vendidos, dejan un saldo en existencia al final del periodo contable de 60 rollos de lámina plástica. De acuerdo con el método PEPS estos 60 rollos se valoran de la forma siguiente:

50 rollos a \$218 cada uno	=	\$10 900	
<u>10 rollos a \$210 cada uno</u>	=	<u>\$ 2 100</u>	
60 rollos		\$13 000	(Costo del inventario final según el método PEPS)

El costo de ventas sería:

50 rollos a \$200 cada uno	=	\$10 000	
200 rollos a \$215 cada uno	=	\$43 000	
<u>190 rollos a \$210 cada uno</u>	=	<u>\$39 900</u>	
440 rollos		\$92 900	(Costo de ventas según el método PEPS)

Como se puede observar, la suma del costo de ventas y el inventario final mantienen la igualdad con el costo total aun con el cambio de método ( $\$92\,900 + \$13\,000 = \$105\,900$ ).

### Últimas entradas-primeras salidas (UEPS)

Cuando se emplea el *método de últimas entradas-primeras salidas*, o *método UEPS de valuación de inventarios*, se supone que las últimas mercancías compradas son las primeras que se venden. Las mercancías que se encuentran sin venderse al final del periodo representan las que se encontraban en existencia en el inventario inicial o los primeros productos comprados. Cuando se utiliza el método UEPS para valuación de inventarios se supone que los primeros artículos comprados son los últimos que se venden: por tanto, el inventario final debe valorarse según el primer precio de compra o el más antiguo. Según este método, el inventario final es menor (subvaluado) y el costo de ventas es mayor (sobreevaluado).

Con base en la misma información de Plásticos Industriales, S.A., el inventario final se calcula, según el método UEPS, de la forma siguiente:

Fecha de compra	Cantidad	Precio por unidad (\$)	Costo total (\$)	Fecha de venta	Cantidad
Enero 10	50 rollos	200	10 000	Enero 15	50 rollos
Abril 20	200 rollos	215	43 000	Abril 25	200 rollos
Julio 15	200 rollos	210	42 000	Julio 15	170 rollos
Sept. 5	<u>50 rollos</u>	218	<u>10 900</u>	Sept. 10	<u>20 rollos</u>
	500 rollos		\$105 900		440 rollos

Los 60 rollos de lámina plástica del inventario final se valoran de acuerdo con el método UEPS:

50 rollos a \$200 cada uno =	\$10 000	
<u>10 rollos a \$215 cada uno =</u>	<u>\$ 2 150</u>	
60 rollos	\$12 150	(Costo del inventario final según el método UEPS)

El costo de ventas sería:

50 rollos a \$218 cada uno =	\$10 900	
200 rollos a \$210 cada uno =	\$42 000	
<u>190 rollos a \$215 cada uno =</u>	<u>\$40 850</u>	
440 rollos	\$93 750	(Costo de ventas según el método UEPS)

Como se puede observar, la suma del costo de ventas y el inventario final mantienen la igualdad con el costo total aun con el cambio de método ( $\$93\,750 + \$12\,150 = \$105\,900$ ).

## Promedio ponderado

El *método de promedio ponderado* para valuación de inventarios reconoce que los precios varían, según se van comprando mercancías, durante el periodo fiscal. Por tanto, de acuerdo con este método, las unidades del inventario final se valorarán al costo promedio por unidad de las existencias disponibles durante todo el año fiscal. Antes de calcular el valor del inventario final mediante el método del promedio ponderado se tiene que determinar el costo promedio por unidad, que después se aplicará al número de unidades del inventario final.

Tomando de nueva cuenta la información de Plásticos Industriales, S.A., se calcula el inventario final con el método del promedio ponderado de la forma siguiente:

Fecha de compra	Cantidad	Precio por unidad (\$)	Costo total (\$)	Fecha de venta	Cantidad
Enero 10	50 rollos	200	10 000	Enero 15	50 rollos
Abril 20	200 rollos	215	43 000	Abril 25	200 rollos
Julio 15	200 rollos	210	42 000	Julio 15	170 rollos
Sept. 5	<u>50 rollos</u>	218	<u>10 900</u>	Sept. 10	<u>20 rollos</u>
	500 rollos		\$105 900		440 rollos

A continuación se muestra el costo promedio de los 500 rollos de lámina plástica comprados durante el año.

$\frac{\$105\,900 \text{ costo anual}}{500 \text{ rollos comprados}}$	=	\$211.80 costo promedio por unidad
---	---	------------------------------------

Una vez obtenido el costo promedio por unidad, el valor del inventario final, por el método del promedio ponderado, se obtiene así:

$60 \text{ rollos} \times \$211.80 = \$12\,708$	Valor del inventario final por el método del promedio ponderado.
---	--

El costo de ventas es:

$440 \text{ rollos} \times \$211.80 = \$93\,192$	Valor del inventario final por el método del promedio ponderado.
--	--

Como se puede observar, la suma del costo de ventas y el inventario final mantienen la igualdad con el costo total aun con el cambio de método ( $\$93\,192 + \$12\,708 = \$105\,900$ ).

## Comparación entre los métodos de valuación de inventarios

En seguida se presenta un resumen de los resultados obtenidos de la aplicación de los cuatro métodos de valuación de inventarios.

	Costo específico	PEPS	UEPS	Promedio ponderado
Costo de ventas	\$ 93 060	\$ 92 900	\$ 93 750	\$ 93 192
Inventario final	\$ 12 840	\$ 13 000	\$ 12 150	\$ 12 708
<b>Total</b>	<b>\$105 900</b>	<b>\$105 900</b>	<b>\$105 900</b>	<b>\$105 900</b>

La comparación de los cuatro métodos de valuación arroja evidencia en el sentido de que el método de últimas entradas-primeras salidas (UEPS) es más conveniente en épocas en que los precios presentan una tendencia continua al alza. En estas circunstancias, el método UEPS reporta el costo de ventas a los valores más recientes, reflejando de manera más fiel la utilidad real.

## Consistencia en los métodos de valuación

Se ha visto que existen diferentes métodos para llevar y valorar los inventarios. También se ha afirmado que cada compañía tiene la opción de escoger el que le resulte más apropiado, sabiendo que el que seleccione tendrá un efecto directo sobre las utilidades.

La administración, los acreedores, las oficinas gubernamentales y los inversionistas utilizan la información contenida en los estados financieros para evaluar los resultados pasados y futuros de la empresa con el fin de tomar decisiones administrativas, concederle créditos o contratos, en informes estadísticos o fiscales y para inversiones. Por consiguiente, el contador tiene que exponer en forma clara el método utilizado para valorar los inventarios y otras partidas de los estados, y aplicarlo en forma consistente para que estos grupos puedan realizar comparaciones seguras y significativas. Si el contador necesita cambiar los métodos que se utilizaron en años anteriores, debe describir las causas que provocaron el cambio, su justificación y el efecto que tuvo o puede tener en los estados financieros.

## Principales reglas de valuación y presentación de inventarios

En el caso de los inventarios, las normas de información financiera más relevantes aplicables a esta partida son las siguientes:

<b>Concepto de inventario</b>	Son los bienes de una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta.
<b>Reglas de valuación</b>	Los inventarios se deben valorar al costo de adquisición o de producción en que se incurre al comprar o fabricar un artículo. Esto significa la suma de las erogaciones por la compra más los cargos que directa o indirectamente se incurren para que el artículo esté disponible para la compra, como por ejemplo, fletes, impuestos de importación, seguros, etcétera.
<b>Reglas de presentación</b>	Por su naturaleza, el rubro de inventarios debe presentarse dentro de los activos circulantes en el estado de situación financiera. Deberá especificarse el tipo de partidas que lo componen, tales como mercancías en tránsito, anticipos a proveedores, etcétera. Cuando la empresa decida cambiar los sistemas y/o métodos de valuación con relación al ejercicio anterior, deberá mencionarlo en los estados financieros; así como el efecto que dichas modificaciones hubiesen tenido sobre la partida de inventarios y en los resultados.

**Figura 8.6** Principales reglas de valuación y presentación de inventarios.

### Un vistazo a la realidad...

Samsung, el segundo mayor productor mundial de telefonía móvil, negó la acumulación masiva de inventario de su Tablet PC Galaxy. Las acciones de la compañía surcoreana han estado bajo presión pues se comentó que su *tablet* no se estaba vendiendo bien y que la firma debería afrontar una agresiva reducción de precios para poder competir con el iPad 2 de Apple. “La estrategia de nuestro Tablet es

ofrecer un producto completo, con diferentes tamaños que abarquen las más diversas preferencias de los clientes”, comentó James Chung, el portavoz de la empresa. Samsung, que ha vendido más de 3 millones de unidades de su Galaxy Tab de 7 pulgadas desde su lanzamiento en 2010 y ya presentó *tablets* de 8.9 y 10.1 pulgadas, que cataloga como las más delgadas del mundo.

**Fuente:** Europa Press, “Samsung niega la acumulación de inventarios del Galaxy Tab”, disponible en: <http://www.entrebts.com/noticias/samsung/samsung-niega-acumulacion-inventarios-del-galaxy-tab.html>

## Cuentas por pagar

Por lo general, la mayoría de las compras que una empresa realiza son a crédito y a un plazo menor a un año, razón por la cual las cuentas por pagar se encuentran clasificadas en el estado de situación financiera como pasivo circulante.

Las **cuentas por pagar** representan la obligación de pago frente a los proveedores u otros acreedores, la cual debe liquidarse en una fecha futura. Estas partidas por pagar por lo regular son resultado de la compra de materiales o mercancías a crédito.

### **Cuentas por pagar**

Obligación de pago frente a los proveedores u otros acreedores la cual debe liquidarse en una fecha futura.

### Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores representan la cantidad de dinero que se les debe por las mercancías o servicios comprados. El término *proveedores* sólo se utiliza cuando se hace referencia a los importes que se les adeuda y que se pagan durante el ciclo normal de operaciones.

En la mayor parte de las compañías cada vez que se compran mercancías se emite una orden de compra. Después de que las oficinas de la empresa que vende la recibe (en este ejemplo se trata de la compañía Unik, S.A.), se embarca la mercancía y se envía una factura al comprador (en el ejemplo a Motores Internacionales, S.A.). Algunas compañías preparan un informe de recepción cuando llega la mercancía, éste muestra el tipo de mercancía recibida, la cantidad y si llegó en buenas condiciones.

A continuación se presenta un ejemplo de orden de compra, en relación al caso comentado en el párrafo anterior.

Orden de compra			
<b>Motores GM, S.A.</b> Lázaro Cárdenas 5923 Ciénega de Flores, N.L.			
<b>Orden núm. 99</b>			
A: Unik, S.A. Carretera nacional km. 501 Monterrey, N.L.		Fecha: 1 de junio de 2012 Embarcar vía: Terrestre Condiciones: 2/10, n/30	
Favor de recibir nuestro pedido por:			
Cantidad	Detalle	Precio (\$)	Total (\$)
40 unidades	Ejes	3 000	120 000
		Total	\$120 000

**Figura 8.7** Ejemplo de orden de compra.

Antes de efectuar el pago se compara la factura con un informe de recepción, como el que se presenta abajo, para confirmar la llegada de los materiales. Para obtener la información necesaria, con el fin de anotar las compras en los registros contables, se utiliza la factura y el informe de recepción.

Motores GM, S.A. Informe de recepción		
Recibido de: Unik, S.A.		Fecha: 6/ 06/ 2012
Carretera Nacional km. 501, Monterrey, N.L.		Orden de compra núm.: 99
Factura del proveedor núm.: 201		
Recibido vía Autotransportes, S.A.		
Cantidad	Detalle	Condiciones
40 unidades	Eje	Excelente
Contado e inspeccionado por:		

**Figura 8.8** Ejemplo de informe de recepción.

Para registrar la compra a crédito de mercancías se carga la cuenta de inventarios y se abona a proveedores. Por ejemplo, suponga que la empresa Motores GM, S.A., realizó una compra a crédito el día 15 de junio de 2012 a la Cía. Unik, S.A., por valor de \$120 000. En este caso, Motores GM, S.A. haría el siguiente registro en sus libros de diario:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
15-jun.	Inventario	120 000	
	Proveedores		120 000

## Acreeedores diversos

Al igual que la cuenta de proveedores, la de acreedores diversos representa el importe de dinero que la empresa adeuda a terceros. La diferencia fundamental con la de proveedores es que las compras son producidas por conceptos distintos a las mercancías o la prestación de servicios, es decir, que no van

dirigidas propiamente a la comercialización o a la producción sino a actividades de apoyo tales como la compra de equipo de transporte o de servicios públicos como luz, agua o teléfono. Por ejemplo, supongamos que el día 15 de enero se compró una camioneta para utilizarla en el reparto de mercancías, cuyo costo fue de \$135 000. Se pagó un enganche en efectivo de \$27 000 y el resto se pagará en seis pagos mensuales. El asiento quedaría de la manera siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
15-ene.	Equipo de transporte	135 000	
	Bancos		27 000
	Acreeedores diversos		108 000

## Documentos por pagar a corto plazo

Los documentos por pagar a corto plazo, una forma común de financiamiento, tienen vencimiento menor a un año; las compañías los utilizan con frecuencia para comprar mercancía. Por lo regular estos documentos, al igual que los documentos por cobrar a largo plazo, poseen un interés que debe acumularse junto con el eventual pago.

Por ejemplo, el 30 de septiembre de 2012 una compañía compra mercancía a crédito con valor de \$80 000 y emite un documento por pagar con plazo de un año e interés de 10%. El asiento para registrar la operación sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
30-sept.	Inventario	80 000	
	Documento por pagar corto plazo		80 000

El 31 de diciembre de 2012 en el estado de situación financiera se informaría del documento por pagar de \$80 000 y el interés correspondiente en el estado de resultados por la cantidad de \$2 000. El asiento para reconocer el interés sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31-dic.	Gasto por intereses	2 000	
	Intereses por pagar		2 000

El asiento para registrar el pago del documento el 30 de septiembre de 2013 sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31-dic.	Documento por pagar corto plazo	80 000	
	Gasto por intereses	6 000	
	Intereses por pagar	2 000	
	Efectivo		88 000



## Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por pagar

En la figura 8.9 se presentan las principales reglas de valuación y presentación de cuentas por pagar:

<b>Concepto de cuenta por pagar</b>	El pasivo comprende obligaciones presentes provenientes de operaciones o transacciones pasadas, tales como la adquisición de mercancías o servicios, las pérdidas o gastos, y la obtención de préstamos para financiamiento de activos.
<b>Reglas de valuación</b>	Es apropiado registrar los pasivos a favor de proveedores deduciendo los descuentos comerciales, pero sin deducir los descuentos por pronto pago. En el caso de préstamos en efectivo, el pasivo debe registrarse por el importe recibido o utilizado.
<b>Reglas de presentación</b>	Es importante presentar por separado los adeudos a favor de proveedores por la adquisición de bienes y servicios que representan las actividades principales de la empresa. Los pasivos que representan financiamientos bancarios a corto plazo deben presentarse por separado.

**Figura 8.9** Principales reglas de valuación y presentación de cuentas por pagar.

Al cierre del 2010, el balance general de Grupo Televisa, S.A.B., presentaba la siguiente información correspondiente al pasivo a corto plazo (cifras en millones de pesos):

Deuda a corto plazo y porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 1 469.1
Porción circulante de arrendamientos financieros a largo plazo	\$ 280.1
Proveedores	\$ 7 472.3
Depósitos y anticipos de clientes	\$18 587.9
Impuestos por pagar	\$ 1 443.9
Intereses por pagar	\$ 750.7
Beneficios a empleados	\$ 199.6
Cuentas corrientes por pagar a compañías afiliadas	\$ 48.8
Otros pasivos acumulados	\$ 3 056.6
Suma el pasivo a corto plazo	\$33 309.0

## Uso de la información del capital de trabajo para la toma de decisiones

Para una organización es de vital importancia conocer en todo momento la situación de su capital de trabajo, de manera tal que le permita contar con los recursos necesarios en el momento oportuno. Una empresa que no administre adecuadamente su capital de trabajo puede caer en problemas serios e incluso llevarla a la bancarrota. Cuanto más fácil y rápido se puedan convertir los activos que posea la empresa en dinero, de mayor capacidad de pago gozará para hacer frente a sus deudas y compromisos.

Por ejemplo, tomemos en consideración el comportamiento de las cuentas del capital de trabajo de la Compañía Diesel, S.A., para los años 2014, 2013 y 2012.

La siguiente tabla muestra el cambio que tuvo la partida del capital de trabajo en los diferentes años:

	2014 Aumento (Disminución)	2013 Aumento (Disminución)	2012 Aumento (Disminución)
<b>Cambios en capital de trabajo</b>			
Clientes	11 200	-82 700	23 700
Inventario	-51 400	-28 700	-26 400
Pagos anticipados	-4 900	9 200	1 600
Proveedores	-49 400	44 700	4 000
Acreedores diversos	-31 100	-35 800	51 600

### Información útil para el usuario...

Analizar las cuentas del capital de trabajo es importante porque éstas tienen una relación directa con las actividades generadoras de ingresos. Clientes, por ejemplo, está relacionada con las ventas a crédito, de manera que si se incrementan las ventas a crédito, dicha

cuenta aumenta en la misma proporción. El efectivo se cobra cuando los clientes pagan su adeudo. De manera similar, proveedores aumenta cuando se difiere el pago de una erogación.

A continuación se presenta un resumen de los efectos de los cambios en el capital de trabajo en la cuenta de efectivo.

Activos circulantes	Pasivos circulantes
+ Disminución de clientes	+ Incremento en proveedores
- Incremento de clientes	- Disminución en proveedores
+ Disminución en inventarios	+ Incremento en acreedores diversos
- Incremento en inventarios	- Disminución en acreedores diversos

**Figura 8.10** Efecto de los cambios en el capital de trabajo en la cuenta de efectivo.

Retomando el caso de Diesel, S.A., podemos observar que el saldo de las cuentas por cobrar a clientes al cierre del año 2013 disminuyó sensiblemente, quizá por la puesta en marcha de un programa para acelerar la cobranza. Por otro lado, el nivel de inventario disminuyó notoriamente año con año, lo que indica que probablemente se buscaba optimizar la inversión en dicha partida. Asimismo, en este ejemplo podemos observar que en el año 2014 la cuenta de proveedores se redujo en forma importante con respecto al año anterior.

Lo que se puede concluir es que la información de las partidas que integran el capital de trabajo es muy valiosa para poder optimizar la inversión en este rubro sin afectar la operación del negocio, lo cual puede ocurrir si dichas cuentas no se administran adecuadamente, siendo una de las consecuencias para la empresa el riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones.



## Resumen

Las principales cuentas que integran las partidas del activo circulante dentro del estado de situación financiera son clientes, documentos por cobrar, funcionarios y empleados, deudores diversos e inventarios.

Las cuentas por cobrar surgen por la venta de mercancías o por la prestación de servicios a crédito; constituyen un derecho del vendedor para el cobro futuro de dinero, contra un cliente a crédito.

De acuerdo con la teoría estudiada, existen dos métodos para estimar y registrar las pérdidas sufridas en los créditos concedidos a los clientes. Uno de ellos se basa en el porcentaje de las ventas a crédito, el otro es el que emplea la cancelación directa de los clientes.

Cuando un negocio o una persona obtiene dinero a través de préstamos, existe un costo o cargo por la utilización de ese dinero ajeno. Al importe del préstamo se le llama principal o valor nominal del préstamo, al costo o cargo se le conoce como interés.

La forma más común de obtener un préstamo a corto plazo es el pagaré negociable. El pagaré lo utiliza la mayor parte de las instituciones financieras para conceder préstamos a negocios o personas individuales. Este documento es una promesa incondicional por escrito de pagar una cantidad específica de dinero, con una tasa de interés determinada, en una cierta fecha.

En relación al tema de inventarios, éstos representan los productos que tiene una empresa para ser destinados a la venta o a la producción de artículos para su posterior comercialización. Para registrar los inventarios contablemente existen dos sistemas: el *perpetuo* y el *periódico*. Con ellos se pretende conocer el saldo del importe de la mercancía disponible para la venta. La diferencia entre ellos radica en si se mantiene o no actualizado dicho importe.

En lo referente a la valuación de los inventarios los métodos que se utilizan son cuatro: costo específico, primeras entradas-primeras salidas (PEPS), últimas entradas-primeras salidas (UEPS) y promedio ponderado. Es importante mencionar que la norma internacional de contabilidad número 2 no permite el uso de la fórmula últimas entradas-primeras salidas en la medición del costo de los inventarios.

De acuerdo con el método de costo específico es necesario llevar los registros detallados del inventario de modo que cada venta que se efectúe pueda relacionarse con una compra específica.

Según el método PEPS, las primeras mercancías compradas son las primeras que se venden, por lo que el inventario final se valora al último precio de compra.

Cuando se aplica el método UEPS, las últimas mercancías compradas son las primeras que se venden y, por tanto, el inventario final se valora al primer precio de compra, o sea, al más antiguo.

En el método del promedio ponderado se valoran las mercancías en existencia multiplicando las cantidades por el precio unitario promedio de todos los productos disponibles durante el periodo.

Respecto a las cuentas por pagar, éstas representan la cantidad de dinero que se debe a los proveedores y acreedores por mercancías compradas u otros insumos. Ejemplos de este tipo de partidas son las de proveedores, acreedores diversos, sueldos por pagar, servicios públicos, intereses por pagar e impuestos por pagar.

De igual forma, los documentos por pagar a corto plazo son una forma común de financiamiento; son documentos con vencimiento menor a un año y las compañías los utilizan frecuentemente para comprar mercancía.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Qué se entiende por capital de trabajo y cuáles son las partidas que lo integran?

---

---

2. Mencione tres de los tipos de cuentas por cobrar más comunes que tiene una compañía.

---

---

3. ¿Cuál es la diferencia que existe entre una cuenta por cobrar y un documento por cobrar?

---

---

4. Explique qué representa la cuenta clientes.

---

---

5. ¿Qué se entiende por cuentas incobrables?

---

---

6. ¿En qué consiste la estimación por cuentas incobrables y qué efecto tiene en el estado de resultados y en el balance general?

---

---

7. ¿Cuáles son los métodos para determinar las cuentas incobrables? Explique brevemente cada uno de ellos.

---

---

8. ¿En qué consiste un pagaré?

---

---

9. ¿Qué son los métodos de valuación de inventarios? Explique brevemente cada uno de los métodos existentes.

---

---

10. ¿Cuáles son las repercusiones en la selección de un método de valuación del inventario en el estado de resultados y en el balance general?

---

---

11. ¿Cuáles son los dos tipos de sistemas de registro de inventarios? Explíquelos brevemente.

---

---

12. ¿Cuál es la principal diferencia entre el método de valuación PEPS y el UEPS?

---

---

13. ¿Qué representa la cuenta proveedores?

---

---

14. ¿Cuál es la principal diferencia entre acreedores diversos y proveedores?

---

---

15. ¿Qué características tiene un documento por pagar?

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Surgen por las ventas a crédito que realiza la compañía:
  - a) Proveedores.
  - b) Efectivo.
  - c) Documentos por cobrar.
  - d) Cuentas por cobrar.
  - e) Ninguna de las anteriores.
2. Cuando la cuenta específica de un cliente se convierte en incobrable, ésta debe eliminarse de los registros contables a través de:
  - a) La cancelación de la venta original.
  - b) La utilización de la estimación por cuentas incobrables previamente registrada.
  - c) La cancelación de la cuenta del cliente.
  - d) La cancelación del gasto por cuentas incobrables.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo a) y b).
3. Promesa escrita que hace una empresa a un prestamista de pagar, en una fecha futura, el monto del préstamo más los intereses:
  - a) Documento por cobrar.
  - b) Pagaré.
  - c) Cuenta por pagar.
  - d) Cuenta por cobrar.
  - e) Ninguna de las anteriores.
4. Es el costo de tomar dinero prestado:
  - a) Pagaré.
  - b) Prenda sobre establecimiento comercial.
  - c) Hipoteca.
  - d) Interés.
  - e) Ninguna de las anteriores.
5. En un documento o pagaré uno de los elementos que lo conforman es el *principal*, el cual se refiere a:
  - a) La persona o compañía que se compromete a realizar el pago.
  - b) El importe del efectivo tomado como préstamo o valor nominal del préstamo.
  - c) La fecha a partir de la cual inicia el plazo de pago.
  - d) El valor que se cobrará o pagará al finalizar el plazo de pago.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. Si no se recibe el importe de un documento por cobrar, ¿qué importe debe registrarse en la sección de cuentas por cobrar?
  - a) Al valor nominal del documento.
  - b) Al valor al vencimiento del documento.
  - c) Al valor al vencimiento del documento menos los intereses ganados.
  - d) Al valor al vencimiento del documento más los intereses ganados.
7. En este sistema, una empresa mantiene un registro actualizado de cada artículo del inventario de mercancías:
  - a) Perpetuo.
  - b) Específico.

- c) Periódico.
  - d) Últimas entradas-primeras salidas.
  - e) Ninguna de las anteriores.
8. Su objetivo es determinar el costo de ventas y el valor del inventario final:
- a) Métodos de registro de inventarios.
  - b) Cancelación directa.
  - c) Métodos de valuación de inventarios.
  - d) Documentos por cobrar.
  - e) Ninguna de las anteriores.
9. Este método de valuación requiere que se lleve un registro detallado de la información relacionada con cada operación de compra:
- a) Últimas entradas-primeras salidas.
  - b) Costo específico.
  - c) Promedio ponderado.
  - d) Primeras entradas-primeras salidas.
  - e) Ninguna de las anteriores.
10. Este método de valuación supone que las últimas mercancías compradas son las primeras que se venden:
- a) Primeras entradas-primeras salidas.
  - b) Costo específico.
  - c) Últimas entradas-primeras salidas.
  - d) Costo específico.
  - e) Ninguna de las anteriores.
11. Comprende obligaciones presentes provenientes de operaciones pasadas:
- a) Pasivos.
  - b) Proveedores.
  - c) Acreedores diversos.
  - d) Todas las anteriores.
  - e) Ninguna de las anteriores.
12. Las partidas que integran este rubro tienen una relación directa con las actividades generadoras de ingresos:
- a) Activos fijos.
  - b) Clientes.
  - c) Capital neto de trabajo.
  - d) Deudores diversos.
  - e) Ninguna de las anteriores.
13. Si el inventario de mercancías está subvaluado al final de un periodo, el error cometido ocasionará:
- a) Una subvaluación del costo de ventas del periodo.
  - b) Una sobrevaluación de la utilidad del periodo.
  - c) Una sobrevaluación de la mercancía disponible durante el periodo.
  - d) Una subvaluación de la utilidad neta del periodo.
  - e) Ninguna de las anteriores.
14. Si el inventario se valúa al costo y el nivel de precios disminuye, ¿qué método de valuación de inventarios producirá una utilidad más baja?
- a) PEPS.
  - b) UEPS.
  - c) Costo específico.
  - d) Promedio ponderado.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda, y mencione por qué.	<b>F</b>	<b>V</b>
1. La cuenta de clientes solamente se utiliza cuando se trata de importes adeudados por los clientes de una empresa.	( )	( )
2. Cuando algunas cuentas de clientes adquieren carácter de incobrables, se deben aumentar para que muestren la suma estimada de futuros cobros.	( )	( )
3. El pagaré es una promesa escrita que hace una persona a otra de pagarle cierta cantidad de dinero en una fecha determinada.	( )	( )
4. El interés simple es el costo de tomar dinero prestado, a una tasa compuesta determinada, por un periodo específico.	( )	( )
5. En el sistema de registro perpetuo una empresa mantiene un registro continuo del inventario de mercancías disponibles.	( )	( )
6. El método de valuación de inventario basado en costos específicos es muy práctico para las grandes empresas que compran cantidades importantes de mercancías durante un periodo contable.	( )	( )
7. El método de valuación de inventario basado en un promedio ponderado reconoce que los precios de las mercancías varían durante un periodo contable.	( )	( )
8. Los acreedores diversos representan la cantidad de dinero que se debe por las mercancías o servicios adquiridos.	( )	( )
9. Los documentos por pagar a corto plazo tienen un vencimiento menor a un año.	( )	( )
10. Las partidas del capital de trabajo forman parte del capital contable.	( )	( )

## Relacionar columnas

Relacione cada concepto con su definición correspondiente.

a) Inventarios.	Ajuste por cuentas incobrables.	( )
b) Capital de trabajo.	Al utilizar este método, las mercancías del inventario final quedan valuadas en sus costos más recientes.	( )
c) Sistema de inventarios periódico.	Bienes de una empresa destinados a la venta.	( )
d) Estimación por cuentas incobrables.	De acuerdo con este método, el costo de ventas queda sobrevaluado.	( )
e) PEPS.	Este método genera una medida exacta del costo de las mercancías.	( )
f) Sistema de inventarios perpetuo.	Este sistema mantiene siempre un saldo actualizado de mercancías en existencia.	( )
g) Promedio ponderado.	Inversión que tiene una empresa en sus activos a corto plazo.	( )
h) Documento por cobrar.	Según este método, se determina un costo igual para todos los productos.	( )
i) Costo específico.	Con este método es necesario realizar un conteo del inventario final del periodo.	( )
j) UEPS.	Pagaré pendiente de cobro.	( )

## Completar

- Una compañía calcula el gasto por cuentas incobrables del periodo con base en el método de porcentajes sobre ventas a razón de 5%. En el año 2012 tuvo los siguientes resultados:

Ventas	\$2 850 000
Descuentos sobre ventas	48 700
Devoluciones sobre ventas	69 000

Considerando que 35% de las ventas se hizo de contado y el resto a crédito, calcule el monto de la estimación por cuentas incobrables del periodo.

- El saldo de la cuenta clientes de una empresa al 31 de enero era de \$545 000, de los cuales en febrero se cobraron \$230 000. Durante el mes de febrero hubo ventas netas por \$790 000, de las cuales 40% fueron de contado.

Determine el monto de la estimación por cuentas incobrables del periodo si esta empresa maneja una estimación por cuentas incobrables de acuerdo con el método de porcentaje de ventas a razón de 6%.

- Durante el primer año de operaciones, una compañía tuvo ventas netas a crédito por \$2 850 000. En el mismo año, canceló por incobrables \$82 500 de acuerdo con el método de cancelación directa y reportó una utilidad neta del año de \$235 800.

Calcule la utilidad neta del año si se utiliza una estimación de incobrables de acuerdo al método de porcentaje sobre ventas a razón de 5% en lugar del método de cancelación directa.

Si en el segundo año de operaciones, las ventas netas fueron por \$3 420 000 y se continúa utilizando el método de porcentaje sobre ventas, ¿cuál sería el monto de la estimación por incobrables del segundo año? ¿Cuál sería el saldo de la cuenta de estimación por incobrables al final del segundo año?

- El gasto por cuentas incobrables de una compañía se estima con base en 1% de las ventas y presenta los siguientes saldos al final del año:

Cuentas por cobrar de \$1 500 000  
 Estimación para cuentas incobrables \$2 400 (deudor)  
 Ventas netas \$10 200 000

Determine el gasto por cuentas incobrables del año y el saldo de la cuenta de estimación por cuentas incobrables al final del año.

- Una compañía operadora de casinos reportó al final del año un saldo en cuentas por cobrar de \$10 750 000 y una estimación por cuentas incobrables de \$2 150 000. Por su parte, un laboratorio que fabrica productos para el cuidado de la salud reportó un saldo en cuentas por cobrar de \$1 420 000 y un saldo en estimación por cuentas por cobrar de \$28 400.

Calcule el porcentaje de estimación por cuentas incobrables de cada uno de los negocios y explique cuál considera que sea la causa de la diferencia en la tasa de cuentas incobrables.

- Una empresa tiene en su poder un pagaré firmado por un empleado al que se le otorgó un préstamo el 15 de febrero, el pagaré es por \$90 000 con una tasa de interés de 15% anual y un plazo de 90 días. Con esta información determine:

- Fecha de vencimiento del pagaré.
- Monto de los intereses.
- Valor al vencimiento.



7. A continuación se presentan los datos de diferentes pagarés que una compañía tiene en su poder. Para cada uno, determine la fecha de vencimiento, los intereses y el valor de vencimiento:

Fecha	Valor (\$)	Tasa de interés	Plazo	Fecha de vencimiento	Intereses	Valor de vencimiento
Marzo 6	200 000	12%	80 días			
Mayo 20	320 000	15%	65 días			
Junio 12	70 000	10%	95 días			
Julio 23	230 000	14%	90 días			
Agosto 11	210 000	16%	130 días			

8. Ampa, S.A., tenía un inventario de 3 500 unidades al 1 de marzo de 2012. El precio por unidad del inventario a esa fecha era de \$50. Durante el mes se realizaron las siguientes compras:

Compras	Unidades	Precio por unidad
Marzo 6	2 500	\$53
Marzo 13	5 000	\$55
Marzo 18	7 000	\$54
Marzo 25	10 000	\$52
Marzo 29	4 500	\$54
<b>Total</b>	<b>29 000</b>	

Al finalizar marzo contaba con un inventario de 8 500 unidades, de acuerdo con un conteo físico. Determine el valor del inventario final mediante el método PEPS de valuación de inventarios.

9. Regiomex cuenta con la siguiente información referente a las compras y ventas de mercancía del mes de abril:

Compras	Unidades	Precio por unidad (\$)
Saldo abril 1	4 500	80
Abril 2	8 000	82
Abril 8	4 000	88
Abril 19	12 000	84
Abril 26	3 500	86
<b>Total</b>	<b>32 000</b>	

Durante abril se vendieron 26 800 unidades a \$150 cada una. Calcule el número de unidades del inventario final y determine su valor de acuerdo al método de valuación de inventarios de promedio ponderado.

10. En seguida se presenta la información relacionada con la mercancía disponible y las ventas de una compañía:

Inventario inicial	250 unidades a \$45
Venta	150 unidades a \$90
Compra 1	280 unidades a \$49
Venta	200 unidades a \$90
Compra 2	350 unidades a \$50
Venta	300 unidades a \$90

Al final del periodo tenía 230 unidades de inventario. Calcule el total de unidades vendidas y determine el costo de ventas de acuerdo con los métodos de valuación de PEPS y UEPS. Explique la diferencia entre dichos métodos.

- El contador de una compañía descubrió en el año 2013, que el inventario final de 2012 había sido incorrectamente valuado en \$235 000 en lugar de \$199 700 que era el valor correcto. La utilidad neta de 2012 fue de \$132 700.

Identifique si el inventario final de 2012 está sobrevaluado o subvaluado y explique el efecto del error cometido en el estado de resultados del año 2012. Determine el monto correcto de la utilidad neta de 2012.

- En el conteo físico de una tienda de artículos deportivos se determinó el valor del inventario al 31 de diciembre de 2012 en \$780 000. El contador de la compañía revisó los cálculos y determinó que había un error. El valor correcto del inventario a esa fecha es de \$945 000.

Cuantifique el monto del error cometido en el inventario e indique el efecto de dicho error en el balance general de 2012.

## Problemas

### Sección A

- La empresa Punto Negro, S.A., se dedica a la venta de material e implementos para arquitectos. Todas sus ventas son de mayoreo y se realizan a crédito, además no otorga descuentos por pronto-pago. A continuación se presenta un resumen de sus operaciones:

Año	Ventas (\$)	Cobro a clientes (\$)	Cancelación de clientes (\$)
1	900 000	540 000	34 500
2	650 000	430 000	26 000

Punto Negro emplea el método de cancelación directa para registrar las pérdidas por cuentas incobrables.

- ¿Cuál será el importe por pérdidas en cuentas incobrables que se registrará en cada uno de los años en el estado de resultados?
- ¿Cuál será el monto de clientes en el estado de situación financiera al final de cada año?
- Calcule el gasto por cuentas incobrables y el saldo de la cuenta de estimación por cuentas incobrables al final del año 1 y al final del año 2, si se hubiera utilizado el método de estimación por cuentas incobrables con un porcentaje de 4.5% cada año.
- Con base en lo obtenido en el inciso anterior y considerando las cancelaciones reportadas de las cuentas de clientes, determine los saldos que se deben presentar en el balance general al final del año 1 y del año 2 de las siguientes cuentas:

	Año 1	Año 2
Cientes		
Estimación por cuentas incobrables		

2. Simex tuvo ventas de \$3 630 000 durante su primer año de operaciones y canceló como incobrables las cuentas por cobrar que se detallan a continuación:

Cliente	Importe (\$)
J. Lamas	12 500
J. Cárdenas	11 000
J. Lozano	14 700
<b>Total</b>	<b>38 200</b>

- a) Si Simex decidiera utilizar el método de estimación por cuentas incobrables considerando un porcentaje de 2.4% de las ventas, ¿cuál sería el importe de gasto por cuentas incobrables que se reconocería en el periodo?
- b) ¿Cuál sería el saldo de la cuenta de estimación por cuentas incobrables al final del periodo?
- c) ¿Con qué método se obtendría mayor utilidad neta en el periodo: cancelación directa o estimación por cuentas incobrables?
3. El 10 de julio Camesa realizó una venta a crédito de \$7 000 000 con condiciones 2/10, n/30. Al vencer el plazo de pago, el cliente le informa que tiene problemas para pagarle y quiere extender el plazo 60 días más. Camesa acepta y elabora un pagaré fechado a los 30 días de realizada la venta con el plazo solicitado por el cliente a una tasa de interés de 15% anual.
- a) Determine la fecha del pagaré.
- b) Determine la fecha de vencimiento del pagaré.
- c) Calcule el monto de los intereses.
- d) Calcule el valor al vencimiento del pagaré.
- e) Indique los efectos en el estado de resultados y en el balance general antes y después de la elaboración del pagaré. Especifique las cuentas y montos afectados.
4. Turessa presenta en el balance general un saldo de \$1 275 000 en la cuenta por pagar a un proveedor. Las notas de dicho estado financiero indican que el saldo corresponde a un documento por pagar que no fue liquidado en su vencimiento. Se sabe que el documento venció el 27 de agosto y tenía un plazo de 90 días y una tasa de interés de 8% anual.
- a) Identifique la fecha del documento.
- b) Determine el importe del principal y los intereses generados por el documento.
- c) Si la compañía elabora estados financieros mensuales, indique los periodos en que deben registrarse los intereses generados por el documento y especifique el importe correspondiente a cada uno.
5. El inventario inicial, las compras y ventas de una compañía durante septiembre fueron las siguientes:

Inventario inicial	350 unidades a \$100
<i>Compras</i>	
Septiembre 7	120 unidades a \$110
Septiembre 20	180 unidades a \$125
<i>Ventas</i>	
Septiembre 15	90 unidades a \$230
Septiembre 23	250 unidades a \$230
Septiembre 30	75 unidades a \$230

La compañía utiliza un sistema de registro de inventarios perpetuo y el método PEPS para valuar sus inventarios.

- Calcule las unidades y el valor del inventario al 30 de septiembre.
  - Indique el valor del inventario al 30 de septiembre por el método de promedio ponderado.
  - Calcule el costo de ventas del mes de septiembre por ambos métodos.
  - Determine el monto de la utilidad bruta sobre ventas del mes de septiembre por ambos métodos.
6. Los estados financieros de la distribuidora de bebidas Dante, S.A., al final del año contenían la siguiente información:

Inventario a diciembre 31 de 2012 por PEPS	2 500 unidades a \$14	= \$35 000
Inventario a diciembre 31 de 2012 por UEPS	2 500 unidades a \$12	= \$30 000
Compras de enero 10 de 2013	1 900 unidades a \$15	= \$28 500
Compras de enero 21 de 2013	4 000 unidades a \$16	= \$64 000
Ventas de enero 13 de 2013	3 500 unidades a \$25	= \$87 500
Ventas de enero 29 de 2013	3 000 unidades a \$26	= \$78 000

- Calcule el número de unidades del inventario al 31 de enero de 2013.
  - Determine el valor del inventario al 31 de enero de 2013, de acuerdo con el método de valuación PEPS y el método UEPS.
  - Explique cuál de los dos métodos es más útil para evaluar los movimientos de inventario de la empresa.
7. Bama, S.A., vende una gran variedad de artículos para el hogar. En relación a un tipo de refrigerador que vende se ha obtenido la siguiente información del año 2012:

	Unidades	Costo/precio unitario (\$)
Inventario inicial	30	4 000
Compras	9	4 800
Ventas	15	6 500

Se descubrió un error en la valuación del inventario final, que se determinó con base en 20 unidades, de acuerdo con el método UEPS.

- Calcule el valor correcto del inventario final.
  - Indique si el inventario está subvaluado o sobrevaluado y especifique el monto.
  - Especifique el efecto del error en el estado de resultados y en el balance general.
8. En el año 2012, Compugames, S.A., inició sus operaciones con la venta de un juego interactivo a jugueterías y tiendas de autoservicio. A continuación se presenta el registro de las compras y ventas realizadas durante el año:

	Unidades	Costo unitario (\$)	Costo total (\$)
<i>Compras:</i>			
Marzo 14	23 000	120	2 760 000
Abril 25	31 000	123	3 813 000
Mayo 6	37 500	125	4 687 500
Junio 24	37 500	127	4 762 500
Agosto 14	24 000	130	3 120 000
Septiembre 17	17 500	132	2 310 000
Noviembre 25	12 500	135	1 687 500
Diciembre 12	12 500	137	1 712 500
<b>Total</b>	<b>195 500</b>		<b>\$24 853 000</b>
	Unidades	Precio venta (\$)	
<i>Ventas:</i>			
Marzo	15 000	145	
Abril	18 000	145	
Mayo	30 000	150	
Junio	30 000	150	
Julio	19 500	150	
Agosto	15 000	150	
Septiembre	12 000	155	
Octubre	8 500	155	
Noviembre	7 000	155	
Diciembre	7 000	155	
<b>Total</b>	<b>162 000</b>		

La compañía utiliza un sistema de registro de inventario periódico. Se realizó un conteo físico en el que se reportó una existencia de 33 500 unidades al 31 de diciembre del 2012.

- Determine el valor del inventario al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo con los métodos de valuación: PEPS, UEPS y promedio ponderado.
- Calcule la utilidad bruta sobre ventas de acuerdo con los tres métodos utilizados en el inciso anterior.
- ¿Cuál de los tres métodos considera que refleja mejor el valor de reemplazo del inventario al 31 de diciembre de 2012?
- ¿Qué método seleccionaría para propósitos de impuestos sobre la renta? Explique.
- ¿Recomendaría a Compugames, S.A., utilizar un sistema de registro de inventarios perpetuo en lugar de uno periódico? Mencione ventajas y desventajas.

## Sección B

- Climas del Norte realiza todas sus ventas a crédito. A continuación se presenta un resumen de sus operaciones de los primeros dos años:

Año	Ventas (\$)	Cobro a clientes (\$)	Cancelación de clientes (\$)
1	700 000	270 000	24 100
2	820 000	310 000	35 700

Climas del Norte emplea el método de cancelación directa para registrar las pérdidas por cuentas incobrables.

- a) ¿Cuál será el importe por pérdidas en cuentas incobrables que se registrará cada año?
- b) ¿Cuál será el monto de clientes en el estado de situación financiera al final de cada año?
- c) Calcule el gasto por cuentas incobrables y el saldo de la cuenta de estimación por cuentas incobrables al final del año 1 y al final del año 2, si se hubiera utilizado el método de estimación por cuentas incobrables con un porcentaje de 3.8% cada año.
- d) Con base en lo obtenido en el inciso anterior y considerando las cancelaciones reportadas de las cuentas de clientes, determine los saldos que se deben presentar en el balance general al final del año 1 y del año 2 de las siguientes cuentas:

	Año 1	Año 2
Cientes		
Estimación por cuentas incobrables		

2. La empresa Diconsa utiliza el método de porcentaje sobre ventas para calcular la estimación por cuentas incobrables. Las ventas a crédito del periodo fueron por \$1 544 000 y se recibieron devoluciones sobre ventas por \$103 800. De acuerdo con la experiencia de periodos anteriores, se estima que un 5% de las ventas a crédito pueden ser incobrables.
  - a) Calcule el importe del gasto por cuentas incobrables que se debe reconocer en el periodo.
  - b) Determine el saldo al final del periodo de la cuenta de estimación por cuentas incobrables.
  - c) Si el saldo del periodo anterior de la estimación por cuentas incobrables era de \$12 350, ¿cuál deberá ser el gasto por cuentas incobrables del periodo?
  
3. Exportaciones Mundiales realizó una venta a crédito el día 7 de mayo por \$2 650 000 con condiciones 2/10, n/30. Al vencer el plazo de pago, el cliente le informa que tiene problemas para pagarle y quiere extender el plazo 90 días más. La compañía acepta y elabora un pagaré fechado a los 30 días de realizada la venta con el plazo solicitado por el cliente a una tasa de interés de 12% anual.
  - a) Determine la fecha del pagaré.
  - b) Determine la fecha de vencimiento del pagaré.
  - c) Calcule el monto de los intereses.
  - d) Calcule el valor al vencimiento del pagaré.
  - e) Indique los efectos en el estado de resultados y en el balance general antes y después de la elaboración del pagaré. Especifique las cuentas y montos afectados.
  
4. Vidriera del Pacífico presenta en el balance general un saldo de \$3 675 000 en la cuenta por pagar a un proveedor. Las notas de dicho estado financiero indican que el saldo corresponde a un documento por pagar que no se liquidó a su vencimiento y, por tanto, se volvió a considerar como una deuda de proveedores. Se sabe que el documento venció el 12 de julio y tenía un plazo de 120 días y una tasa de interés de 7.5% anual.
  - a) Identifique la fecha de expedición del documento.
  - b) Determine el importe del principal y los intereses generados por el documento.
  - c) Si la compañía elabora estados financieros mensuales, indique los periodos en que deben registrarse los intereses generados por el documento y especifique el importe correspondiente a cada uno.

5. El 1 de agosto de 2012, la compañía Tribasa, S.A., tenía un inventario de 120 unidades del único producto que distribuyen. El costo por unidad era de \$280 con un valor total de \$33 600. Durante el mes se realizaron las siguientes compras:

Compras	Unidades	Precio por unidad (\$)
Agosto 4	250	300
Agosto 7	500	305
Agosto 15	450	309
Agosto 20	400	312
Agosto 26	450	315
<b>Total</b>	<b>2 050</b>	

El 31 de agosto de 2012 había 410 unidades en existencia, de acuerdo con un conteo físico. Las ventas netas del periodo fueron por \$886 500 y los gastos de operación por \$134 200. El inventario final está compuesto por 200 unidades compradas el día 26, 120 unidades del día 20 y 90 unidades del día 7.

- Calcule el número de productos vendidos.
  - Indique el costo de ventas mediante los métodos PEPS y UEPS.
  - Determine el valor del inventario final mediante los métodos UEPS y costo específico.
  - Determine el monto de la utilidad de operación mediante los métodos PEPS, UEPS y promedio ponderado.
  - Explique por qué Tribasa preferiría utilizar UEPS en lugar de PEPS en periodos inflacionarios.
6. En seguida se presenta la información relativa a marzo de 2012 para Comercializadora de Motores, S.A., que incluye datos de existencias al inicio del mes:

Compras	Unidades	Precio por unidad (\$)
Saldo marzo 1	25 000	2 500
<i>Compras</i>		
Marzo 10	80 000	2 800
Marzo 15	30 000	3 000
Marzo 25	91 000	3 300
<b>Total</b>	<b>226 000</b>	

Durante el mes, la empresa vendió 175 000 unidades a \$4 500 cada una.

- Calcule el número de unidades del inventario final.
- Calcule el valor del inventario final con base en los métodos de valuación UEPS y PEPS.
- Determine el costo de las mercancías vendidas mediante el método de valuación de inventarios del promedio ponderado.
- Con el supuesto de que se emplea el método del costo específico para valorar los inventarios, obtenga:
  - El valor del inventario final bajo el supuesto de que se pueden identificar 30 000 unidades como compradas el 10 de marzo y otras 21 000 el 15 de marzo.
  - El importe de la utilidad bruta sobre ventas.

7. Una tienda de abrigos ha obtenido la siguiente información del año 2012:

	Unidades	Costo/precio unitario (\$)
Inventario inicial	50	1 000
Compras	120	1 200
Ventas	135	1 500

Se descubrió un error en la valuación del inventario final, que se determinó con base en 29 unidades de acuerdo con el método PEPS.

- Calcule el valor correcto del inventario final.
  - Indique si el inventario está subvaluado o sobrevaluado y especifique el monto.
  - Especifique el efecto del error en el estado de resultados y en el balance general.
8. En el 2012, Futbol World, S.A., inició sus operaciones con la venta de balón de futbol a jugueterías y tiendas de deportes. A continuación se presenta el registro de las compras y ventas realizadas durante el año 2013:

	Unidades	Costo unitario (\$)	Costo total (\$)
<i>Compras:</i>			
Febrero 10	15 000	70	1 050 000
Marzo 8	17 000	72	1 224 000
Abril 15	22 500	74	1 665 000
Mayo 10	22 500	76	1 710 000
Julio 20	18 000	78	1 404 000
Agosto 23	12 500	80	1 000 000
Octubre 7	12 500	82	1 025 000
Diciembre 2	8 500	84	714 000
<b>Total</b>	<b>128 500</b>		<b>\$9 792 000</b>
	Unidades	Precio venta (\$)	
<i>Ventas:</i>			
Febrero	12 000	100	
Marzo	15 000	100	
Abril	18 000	110	
Mayo	20 000	110	
Junio	20 000	110	
Julio	17 500	110	
Agosto	13 000	120	
Septiembre	10 000	120	
Octubre	8 500	120	
Noviembre	7 000	120	
Diciembre	15 000	120	
<b>Total</b>	<b>156 000</b>		

La compañía utiliza un sistema de registro de inventario periódico. Se realizó un conteo físico en el que se reportó una existencia de 39 500 unidades al 31 de diciembre de 2012.

- Determine el valor del inventario al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con los métodos de valuación PEPS, UEPS y promedio ponderado.
- Calcule la utilidad bruta sobre ventas de acuerdo con los tres métodos utilizados en el inciso anterior.
- ¿Cuál de los tres métodos considera que refleja mejor el valor de reemplazo del inventario al 31 de diciembre de 2013?



- d) ¿Qué método seleccionaría para propósitos de impuestos sobre la renta? Explique por qué.
- e) ¿Qué repercusiones tendría un error en el conteo físico del 31 de diciembre? Suponga que en lugar de 39 500 unidades había 35 000 balones y determine los efectos de este error en el estado de resultados y en el balance general.

## **Visión de negocios**

1. Visite las páginas electrónicas de las compañías cerveceras Cuauhtémoc-Moctezuma y Modelo. Consulte los estados financieros más recientes y realice un análisis comparativo entre ellas con respecto a la situación del capital de trabajo (cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar) que muestran en sus estados financieros. En especial contraste los siguientes elementos:
  - a) Monto.
  - b) Comportamiento en los últimos tres años.
  - c) Proporción con respecto a las ventas.
  - d) Emita una opinión con respecto a la razonabilidad de la inversión en capital de trabajo.
2. Seleccione una empresa de servicios con presencia internacional, visite su página electrónica y consulte sus estados financieros más recientes. En especial analice la partida de cuentas y documentos por pagar que se encuentra incluida en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto de esta partida?
  - b) ¿Cómo se ha comportado en el último año?
  - c) ¿Qué conceptos están incluidos en esta partida?
  - d) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para valuar y presentar esta partida en los estados financieros?
  - e) ¿Qué dice el presidente del consejo de administración acerca de esta partida?
3. Seleccione una empresa comercial con presencia internacional, visite su página electrónica y consulte sus estados financieros más recientes, así como la información más relevante del sector económico en que participa. En especial analice la partida de inventario que se encuentra incluida en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto de inventarios?
  - b) ¿Cómo se ha comportado esta partida en el último año?
  - c) ¿Qué conceptos están incluidos en esta partida?
  - d) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para valuar y presentar esta partida en los estados financieros?
  - e) ¿Qué dice el presidente del consejo de administración acerca de esta partida?
  - f) En general, ¿cómo se ha comportado la industria en que participa la empresa seleccionada?
4. Visite la página electrónica de Grupo Elektra, S.A., una de las empresas líderes en la comercialización de productos y accesorios para el hogar. Consulte la información financiera más reciente. Con respecto a las cuentas por cobrar, identifique el monto de la inversión en este rubro y su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables que sigue para valuar y presentar su inversión en cuentas por cobrar. ¿Qué conceptos integran el saldo de su cartera de crédito (cuentas por cobrar)? ¿Con base en qué factores determinan el otorgamiento de crédito?
5. Visite la página electrónica de Grupo Cemex, una de las empresas líderes en la producción y comercialización de cemento. Con respecto al inventario, identifique el monto de la inversión en este rubro y su comportamiento en los últimos tres años; asimismo, analice las políticas contables seguidas para valuar y presentar su inversión en inventarios. ¿Cuáles son los diferentes tipos de inventarios que maneja Cemex en su activo circulante? ¿Cuáles son los métodos de valuación de inventarios que utiliza?

# Activo fijo e intangible

## ☞ Sumario

Introducción	Determinación del costo de los activos intangibles
Clasificación del activo operacional	Amortización de activos intangibles
Activo fijo	Presentación de los activos intangibles
Determinación del costo de adquisición de los activos fijos	Patente
Vida útil y valor residual	Amortización de la patente
Depreciación de activos fijos	Franquicias
Métodos de depreciación	Marcas registradas
Presentación de los activos fijos en el estado de situación financiera	Derechos de autor
Reparaciones <i>versus</i> adaptaciones y mejoras	Crédito mercantil
Baja de activos fijos	Licencias y permisos
Recursos naturales	Principales reglas de valuación y presentación de los activos intangibles
Principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos	Uso de la información de activos operacionales para la toma de decisiones
Activos intangibles	Resumen
	Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Brindar al estudiante un panorama general de las reglas de valuación y presentación de las partidas de activos fijos e intangibles para su utilización en el proceso de toma de decisiones financieras.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Analizar el concepto, características y ejemplos de los activos fijos.
- 2 ☞ Determinar el costo de adquisición de los activos fijos.
- 3 ☞ Detallar el concepto de depreciación y aplicar los diferentes métodos de depreciación de activos fijos.
- 4 ☞ Conocer las principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos en el estado de situación financiera.
- 5 ☞ Analizar el concepto, características y ejemplos de los activos intangibles.
- 6 ☞ Determinar el costo de los activos intangibles.
- 7 ☞ Detallar el concepto de amortización de activos intangibles.
- 8 ☞ Conocer las principales reglas de valuación y presentación de los activos intangibles en el estado de situación financiera.
- 9 ☞ Utilizar la información de los activos fijos e intangibles para la toma de decisiones.

## Introducción

Los recursos de un negocio constituyen el pilar de sus actividades. Cada empresa cuenta con distintos recursos para realizar sus operaciones, de entre los que destacan los activos fijos e intangibles, los cuales representan la infraestructura del negocio.

En este capítulo se analiza la relevancia que tiene este tipo de activos en cualquier empresa, importancia que se debe a que el activo fijo está integrado por todos los recursos e instalaciones necesarias para realizar las operaciones, por lo que es trascendental conocer la forma en que se adquiere, el uso que se le da y la forma de registrar su retiro o baja cuando ya ha terminado su vida útil. Por otro lado, los activos intangibles, aun y cuando no tienen naturaleza física, representan ventajas sobre la competencia y una herramienta importante para obtener ingresos.

## Clasificación del activo operacional

### Activos operacionales

Activos que determinan la capacidad productiva de la empresa.

Los activos que determinan la capacidad productiva de la empresa se denominan comúnmente **activos operacionales**. Estos activos se listan dentro de la sección de activos no circulantes en el estado de situación financiera, en las categorías de fijo o intangible, y tienen las siguientes características:

1. **Activos fijos.** Activos tangibles con vida útil de más de un año que se adquieren para utilizarse en las operaciones de un negocio, con el fin de obtener ingresos. Algunos ejemplos son las propiedades (terrenos), planta (edificios) y equipo (mobiliario, maquinaria, automóviles y camiones, entre otros). Un nombre más apropiado para este tipo de activos es *inmuebles, planta y equipo*.  
Este tipo de activos reviste especial importancia debido a la inversión que representan y a que son el medio imprescindible para obtener ingresos, por lo que es fundamental conocer su tratamiento contable que incluye su adquisición, el uso que reciben, la depreciación de que son objeto y el retiro, ya sea por causa de terminación de su vida útil o por obsolescencia.
2. **Activos intangibles.** Activos que no tienen una naturaleza física, es decir, que no se pueden ver ni tocar; tienen el carácter de ser un activo no monetario, pero colaboran igualmente en la generación de ingresos en una organización. Ejemplos son las patentes, derechos de autor, marcas registradas, fórmulas secretas, franquicias, licencias y el crédito mercantil. La mayor parte de los activos intangibles tiene vida limitada y sus costos se aplican al periodo contable mediante un procedimiento llamado *amortización*.

## Activo fijo

Como se mencionó anteriormente, estos activos tienen como características principales ser tangibles, tener una vida útil mayor a un año y se adquieren para utilizarse en las operaciones de un negocio.

Además de dichas características, tienen los siguientes objetivos:

- El uso o usufructo de los mismos activos fijos en beneficio de la entidad.
- La producción de artículos para su venta o uso.
- La prestación de servicios de la entidad a su clientela o al público en general.
- La adquisición de estos bienes denota el propósito de utilizarlos y no venderlos en el curso normal de las operaciones de la entidad.

Los activos fijos se clasifican principalmente en las siguientes partidas:

- *Terreno.* Se refiere al terreno utilizado en las operaciones normales del negocio.
- *Edificio.* Está representado por las instalaciones y construcciones que se utilizan en las operaciones normales del negocio.

- *Maquinaria y equipo.* Se incluyen aquellos activos fijos como automóviles, aeroplanos, camiones, tractores, herramientas automáticas y manuales, grúas, máquinas de oficina y muebles, entre otros.
- *Recursos naturales.* Se conocen como activos agotables debido a que los elementos físicos que se utilizan o explotan en las operaciones de la compañía no pueden reponerse o reemplazarse.

## Determinación del costo de adquisición de los activos fijos

En general, las normas de información financiera especifican los lineamientos para determinar el costo de adquisición de los activos fijos.

Las inversiones en propiedades, planta y equipo deben valuarse al costo de adquisición, al de construcción o, en su caso, a su valor equivalente. El costo de adquisición incluye el precio neto pagado por los bienes, más todos los gastos necesarios para tener el activo en lugar y condiciones que permitan su funcionamiento, como son los derechos y gastos de importación, fletes, seguros, gastos de instalación o acondicionamiento necesarios para que el activo comience a operar. Los elementos anteriores están claramente estipulados en las normas internacionales de información financiera y deben cargarse a la cuenta del activo.

### Adquisición de maquinaria

Suponga que el 1 de enero de 2012 se compró una maquinaria en \$400 000 por la cual se firmó un documento a un año. El 2 de enero se pagaron \$8 000 por el transporte de la máquina a la fábrica. Además se gastaron \$24 000 que se pagaron el 8 de enero para instalar la máquina y hacer pruebas de su funcionamiento. El día 15 de enero llegó una cuenta pendiente de pago por \$10 000 por la capacitación del personal que manejará la máquina, cuenta que se pagará al final del mes de enero.

El registro contable de cada una de las operaciones sería el siguiente:

- a) Compra de maquinaria. Compra de maquinaria a crédito mediante la firma de un documento a un año.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ene.	Maquinaria	400 000	
	Documento por pagar		400 000

- b) Pago de fletes. Pago de fletes y otros gastos de transportación.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
2-ene.	Maquinaria	8 000	
	Bancos		8 000

- c) Pago de instalación. Instalación y prueba de la maquinaria.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
8-ene.	Maquinaria	24 000	
	Bancos		24 000

- d) Pago de capacitación y entrenamiento. Capacitación y entrenamiento de personal para el manejo de la máquina.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
15-ene.	Maquinaria	10 000	
	Acreedores diversos		10 000

La cuenta de compra de maquinaria se muestra a continuación:

Maquinaria			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
1-ene	400 000		400 000
2-ene	8 000		408 000
8-ene	24 000		432 000
15-ene	10 000		442 000

Después de las transacciones registradas, el costo total de la maquinaria es de \$442 000 y se distribuirá entre los diferentes periodos en los que el activo genere ingresos mediante la depreciación de la maquinaria.

Algunas veces el activo se fabrica internamente, en este caso el costo de fabricación incluiría los gastos directos e indirectos, como materiales y mano de obra; de planeación e ingeniería, de supervisión y administración, impuestos y gastos originados por préstamos obtenidos específicamente para este fin, que se devenguen durante el periodo efectivo de la construcción.

Cuando se compra o se recibe a cambio un lote de activo fijo, sin especificar el precio que corresponde a cada uno de los bienes que incluye, el costo total del lote debe distribuirse entre los diversos bienes con base en el valor relativo de cada uno, determinado por un avalúo realizado por peritos. Por ejemplo, cuando se compra un terreno y un edificio como un solo paquete, se debe dar un valor al terreno con base en su valor relativo, registrándolo en una cuenta por separado del edificio, puesto que los terrenos no se deprecian y todos los costos concernientes a la reconstrucción o al acondicionamiento del edificio se cargan a la cuenta edificio.

### Compra de terreno y edificio

El costo total de un edificio es el costo de su adquisición o construcción, e incluye el de las instalaciones y el del equipo de carácter permanente. También se consideran dentro del costo conceptos como permiso de construcción, honorarios de arquitectos e ingenieros, costo de planeación e ingeniería, gastos legales, gastos de supervisión y administración, así como todos aquellos en los que se incurre para llevar a cabo la construcción.

Por su parte, los terrenos deben valuarse al costo erogado con objeto de adquirir su posesión; consecuentemente, incluye el precio de adquisición del terreno, honorarios y gastos notariales, indemnizaciones o privilegios pagados sobre la propiedad a terceros, comisiones a agentes, impuestos de traslación de dominio, honorarios de abogados y gastos de localización; además se incluyen los siguientes costos: demoliciones, limpia y desmonte, drenaje de calles, cooperaciones y costos sobre obras de urbanización, reconstrucción en otra parte de las propiedades de terceras personas que se encontraban localizadas en el terreno.

Por ejemplo, suponga que el 1 de septiembre de 2012 se compró un terreno y un edificio a un precio total de \$2 750 000, de los cuales \$1 750 000 corresponden al terreno. Se pagaron \$900 000 en efectivo y además se consiguió un préstamo con una garantía hipotecaria a 10 años sobre el edificio. Durante el mes de julio se reconstruyó el edificio con un costo total de \$750 000. El trabajo se terminó el 30 de septiembre y se pagó de contado al contratista. Estas transacciones se muestran a continuación:

- a) Compra de terreno y edificio. Compra de terreno y edificio con un pago en efectivo de \$900 000 y el resto con préstamo hipotecario a 10 años.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-sept.	Edificio	1 000 000	
	Terreno	1 750 000	
	Documentos por pagar		1 850 000
	Bancos		900 000

b) Pago por reconstrucción. Pago a contratista por concepto de reconstrucción de edificio.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
30-sept.	Edificio	750 000	
	Bancos		750 000

Las cuentas del edificio y del terreno quedarían finalmente así:

Edificio			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
1-sept.	1 000 000		1 000 000
30-sept.	750 000		1 750 000

Terreno			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
1-sept.	1 750 000		1 750 000

## Donación de activos

Existen normas de información financiera específicas para determinar el costo de adquisición de los activos fijos en situaciones específicas. El primero de ellos se refiere al caso en que las propiedades se hayan adquirido sin costo alguno o a un costo inadecuado para expresar su significado económico; para tal caso el valor se determinará mediante un avalúo y en la contabilidad se deberá registrar mediante un cargo a la cuenta correspondiente de activo fijo y un abono a la cuenta de superávit donado.

Por ejemplo, suponga que el 1 de enero de 2012 se recibe en donación un terreno con valor de \$200 000. El asiento sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ene.	Terreno	200 000	
	Superávit donado		200 000

Otra norma de información financiera específica se refiere al hecho de recibir un activo fijo como aportación de capital.

En este caso los activos fijos recibidos deben considerarse a su valor de mercado, es decir, el costo que se hubiera tenido que pagar, si el bien se hubiera comprado en el mercado, el día en que es recibido.

## Vida útil y valor residual

La **vida útil de un activo fijo** es el periodo durante el cual la entidad espera utilizar el activo, o bien el número de unidades de producción que se espera obtener de éste.

El valor residual, de desecho o de recuperación es una estimación del valor de un activo fijo al término de su vida útil; también representa el importe que se obtendrá en el momento de venderlo o cuando se deseche o retire del servicio activo.

El valor de recuperación estimado depende del uso que se le dé al activo, así como de las normas de mantenimiento y reparación de la compañía. Es importante destacar que el activo no puede depreciarse más allá de su valor residual.

La estimación de la vida útil y el valor residual de un activo fijo no está exenta de complejidades técnicas, pero es necesario determinarlo antes de calcular el gasto de depreciación de un periodo.

### Vida útil de un activo fijo

Periodo durante el cual la entidad espera utilizar el activo, o bien el número de unidades de producción que se espera obtener de éste.

### Información útil para el usuario...

Por lo general, una compañía estima la vida útil de acuerdo con la experiencia previa obtenida con otros activos similares de su propiedad. Las autoridades fiscales y diversos organismos técnicos también establecen pautas para llegar a estimaciones aceptables.

## Depreciación de activos fijos

A pesar de que los activos fijos duren muchos años, con el tiempo pueden caer en la obsolescencia o quedar fuera de uso por desgaste. A medida que se van deteriorando o gastando debido al transcurso del tiempo o del uso, la disminución de su valor se carga a un gasto llamado *depreciación*. La depreciación indica el monto del costo o gasto que corresponde a cada periodo. Se distribuye el costo total del activo a lo largo de su vida útil, al asignar una parte del costo del activo a cada periodo.

### Métodos de depreciación

#### Información útil para el usuario...

La depreciación de un año variará de acuerdo con el método seleccionado, pero la depreciación total a lo largo de la vida útil del activo no puede ir más allá del valor de recuperación.

Para estimar el gasto por depreciación de los activos fijos se utilizan diferentes métodos, los cuales pueden ser *lineales* o *acelerados*. La diferencia entre ambos se debe a si se considera un gasto por depreciación igual en cada uno de los años de la vida útil de un activo o si se consideran cantidades mayores de depreciación en los primeros periodos, bajo el supuesto de que el valor de un activo regularmente disminuye más en los primeros periodos de uso que en los últimos.

Como se mencionó en el párrafo anterior, algunos métodos de depreciación dan como resultado un gasto mayor en los primeros años de vida del activo, lo cual repercute en las utilidades netas del periodo. Por tanto, se debe evaluar con cuidado todos los factores antes de seleccionar un método para depreciar los activos fijos.

A continuación ejemplificaremos el método de línea recta basado en el tiempo y en unidades producidas.

Método	Cargo por depreciación
Tiempo	Igual para todos los periodos
Unidades producidas	Se distribuye de acuerdo con el volumen de producción

### Método de depreciación basado en el tiempo

Cuando se aplica el método de depreciación en línea recta basado en el tiempo se supone que el activo se desgasta por igual durante cada periodo contable. Este método se emplea con frecuencia debido a que es sencillo y fácil de calcular, ya que se basa en el número de años de vida útil del activo, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Costo} - \text{Valor de desecho}}{\text{Años de vida útil}} = \text{Monto de depreciación por año o gasto de depreciación anual}$$

Con base en este método, la depreciación anual de una máquina con un costo de \$940 000, un valor de rescate o valor de desecho de \$40 000 y una vida útil de 6 años es:

$$\frac{940\,000 - 40\,000}{6 \text{ años}} = \$150\,000 \text{ de gasto por depreciación anual}$$

$$150\,000/12 \text{ meses} = \$12\,500 \text{ de depreciación mensual}$$

### Método de depreciación basado en unidades producidas

El método de las unidades producidas para depreciar un activo se basa en el número total de unidades que se usará, en las unidades que puede producir el activo, en la cantidad de horas que trabajará el activo o en el número de kilómetros que recorrerá de acuerdo con la fórmula.

$$\frac{\text{Costo} - \text{Valor de desecho}}{\text{Unidades de uso, horas o kilómetros}} = \frac{\text{Costo de la depreciación por unidad de asignación}}{\text{Unidad de asignación}} \times \text{Número de unidades, horas o kilómetros usados durante el periodo}$$

Suponga que la máquina del ejemplo anterior tiene una vida útil calculada en aproximadamente 720 000 unidades de producción y durante el primer año produjo 60 000 unidades. El costo por unidad es:

$$\frac{\$940\,000 - \$40\,000}{720\,000 \text{ unidades}} = \$1.25 \text{ de costo por unidad producida}$$

Para calcular el gasto por depreciación se multiplica el costo por unidades por el total de unidades producidas en el periodo:

$$\$1.25 \times 60\,000 \text{ unidades} = \$75\,000 \text{ de gasto por depreciación anual}$$

Los métodos de depreciación en línea recta basados en el tiempo y en unidades producidas distribuyen el gasto por depreciación de una manera equitativa. Con el método de línea recta basado en el tiempo, el importe de la depreciación es el mismo para cada periodo contable. Cuando se aplica el método de unidades producidas, el costo de depreciación de cada unidad producida es el mismo, ya sean horas o kilómetros, pero la cifra total de depreciación de cada periodo depende de cuántas unidades se producen, de cuántas horas se emplean o de los kilómetros recorridos durante el periodo.

A manera de ilustración, en la figura 9.1 se presenta un extracto de las políticas contables aplicables a la partida de propiedad, maquinaria y equipo, observadas en el informe anual 2010 de Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

<b>Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
<b>Propiedades, maquinaria y equipo</b>	
Las propiedades, maquinaria y equipo se reconocen a su costo de adquisición o construcción, según corresponda. Cuando se aplica la contabilidad inflacionaria en periodos de alta inflación, dichos activos se actualizan con los factores derivados de los índices generales de precios del país donde residen los activos.	
La depreciación de los activos fijos se reconoce dentro del "Costo de ventas" y "Gastos de administración y venta", dependiendo de la utilización de los activos respectivos, y se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas, excepto por las reservas minerales, las cuales son agotadas con base en el método de unidades de producción. Las vidas útiles máximas promedio por categoría de activo son como sigue:	
Activo	Años
Edificios administrativos	35
Edificios industriales	34
Maquinaria y equipo en planta	21
Camiones revolvedores y equipos de motor	8
Equipo de oficina y otros activos	9

**Figura 9.1** Extracto de las políticas contables aplicables a la partida de propiedad, maquinaria y equipo (informe anual 2010, Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias).



## Presentación de los activos fijos en el estado de situación financiera

A manera de ejemplo, el costo de adquisición y la depreciación acumulada de los activos fijos se presenta en la sección de activos del estado de situación financiera, según se muestra en la figura 9.2:

<b>Compañía Ejemplo, S.A.</b>			
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012			
<b>Activo no circulante</b>			
Equipo de transporte	420 000		
Depreciación acum. equipo transporte	<u>(14 000)</u>		
Equipo de transporte neto		406 000	
Equipo de oficina	84 000		
Depreciación acum. equipo de oficina	<u>(2 800)</u>		
Equipo de oficina neto		<u>81 200</u>	
<b>Total activo no circulante</b>			<b>\$ 487 200</b>

**Figura 9.2** Ejemplo de costo de adquisición y depreciación acumulada de los activos fijos.

Este método de presentación muestra el costo original de los activos fijos y el importe total de la depreciación a la fecha. La diferencia entre el costo del activo fijo y su depreciación acumulada representa el valor en libros del activo y no el valor de mercado.

A manera de ilustración, en la figura 9.3 se muestra la sección del activo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V., y un extracto de las políticas contables seguidas en relación a la partida de inmuebles y equipo de la empresa.

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Balance general consolidado al 31 de diciembre de 2010 (En miles de pesos)	
<b>Circulante</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24 661 050
Cuentas por cobrar	6 876 842
Inventarios — neto	29 036 076
Pagos anticipados	849 278
Suma el activo circulante	\$ 61 423 246
Inmuebles y equipo neto	102 300 004
Otros activos	1 316 221
Crédito mercantil	29 768 097
<b>Total del activo</b>	<b>\$194 807 568</b>

**Notas sobre los estados financieros consolidados**

**Principales políticas contables:**

Los inmuebles y el equipo se registran inicialmente a su costo de adquisición. Costa Rica y Nicaragua se actualizan a través del método integral utilizando los índices de precios de cada país.

La depreciación de los inmuebles y equipo se calcula por el método de línea recta a tasas que fluctúan de 2.5% al 33 por ciento.

**Figura 9.3** Sección del activo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V.

Igualmente, en la figura 9.4 se presenta la sección detallada del rubro de inmuebles, planta y equipo del balance general de Walmart. Observe que el saldo final que se presenta en esta figura corresponde al saldo de la cuenta de inmuebles, planta y equipo indicado en la figura anterior.

**Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**

Notas sobre los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2010

(En miles de pesos, excepto en donde se indique algo diferente)

**Inmuebles y equipo neto:**

Los inmuebles y equipo se integran como se muestra a continuación:

**31 de diciembre de 2010**

<b>Inversiones sujetas a depreciación:</b>	
<b>Edificios</b>	<b>\$33 664 586</b>
Instalaciones y mejoras en inmuebles arrendados	29 053 302
	62 717 888
Menos:	
Depreciación acumulada	(17 489 368)
<b>Inmuebles – neto</b>	<b>45 228 520</b>
Mobiliario y equipo	39 194 838
Menos:	
Depreciación acumulada	(18 397 990)
<b>Mobiliario y equipo – neto</b>	<b>20 796 848</b>
<b>Arrendamiento capitalizable:</b>	
Inmuebles	8 817 555
Mobiliario y equipo	1 152 465
	9 970 020
Menos:	
Depreciación acumulada	(1 675 886)
<b>Arrendamiento capitalizable – neto</b>	<b>8 294 134</b>
<b>Inversiones sujetas a depreciación – neto</b>	<b>74 319 502</b>
<b>Inversiones no sujetas a depreciación:</b>	
Terrenos	25 787 774
Obras en proceso	2 192 728
<b>Inversiones no sujetas a depreciación</b>	<b>27 980 502</b>
<b>Total</b>	<b>\$102 300 004</b>

**Figura 9.4** Sección detallada del rubro de inmuebles, planta y equipo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V.

### Un vistazo a la realidad...

Durante 2010 las inversiones en activos fijos de Grupo Televisa (conglomerado mexicano de medios de comunicación) ascendieron a 1 011 millones de dólares en propiedades, planta y equipo, incluyendo 438.5 millones de dólares en el segmento de cable y telecomunicaciones, 436.6 millones de dólares en Sky, 12.5 millones de dólares en juegos y sorteos y 123.4 millones de dólares en televisión abierta y otros negocios.

**Fuente:** Ugarte, Jesús, "Sudáfrica fue clave para Televisa", 21 de octubre de 2010, sitio web de CNNExpansión.com, <http://www.cnnexpansion.com/negocios/2010/10/21/televisa-gana-con-mundial-de-futbol>

## Reparaciones versus adaptaciones y mejoras

El mantenimiento y la reparación normales de un activo fijo se clasifican como gastos de operación del negocio, los cuales se conocen como **gastos de mantenimiento**. Por mantenimiento normal se entiende conservar un activo en su forma de operar acostumbrada, sin que con ello se incremente su vida útil original. Engrasar una máquina a intervalos regulares, cambiarle un sello o limpiar los filtros se considera mantenimiento rutinario. Estos gastos se registran en la cuenta de gastos de mantenimiento o reparación, por lo que las reparaciones ordinarias no se capitalizan, ya que su objetivo es conservar el activo en condiciones normales de servicio, lo cual significa que se consideraron implícitamente al estimar originalmente la vida útil del activo.

### Gastos de mantenimiento

Mantenimiento y reparación normales de un activo fijo. Se clasifican como *gastos de operación del negocio*.

Las reparaciones mayores, las mejoras o adiciones a un activo fijo que incrementan su vida útil, aumentan su productividad o capacidad, o bien ambas cosas, se conocen como *adaptaciones* o *mejoras*, las cuales afectan normalmente a una cuenta de activo. Por ejemplo, cambiar las instalaciones eléctricas o de plomería viejas de un edificio o el techo antiguo por uno nuevo que durará más que el original son adaptaciones o mejoras. Se entiende que éstas son desembolsos que tienen el efecto de aumentar el valor de un activo existente, ya sea porque aumentan su capacidad de servicio, su eficiencia, prolongan su vida útil o ayudan a reducir sus costos de operación futuros. La diferencia esencial entre una adición al activo fijo y una adaptación o mejora es que la adición implica un aumento de cantidad, en tanto que la mejora aumenta sólo la calidad del activo. Al proceso de añadir costos al valor histórico del activo se conoce como **capitalización de costos**.

### Capitalización de costos

Proceso de añadir costos al valor histórico del activo.

### Información útil para el usuario...

Se recomienda que el costo de las adaptaciones o mejoras se registre por separado del costo del activo. De esta forma, no sólo se cuenta con mejor información sobre los costos incurridos, sino que también este costo puede estar sujeto a una tasa de depreciación diferente de la que se aplica al costo del activo original.

## Baja de activos fijos

A los activos se les puede dar de baja al desecharlos, venderlos o entregarlos a cambio de otro activo. Al registrar la baja de un activo fijo se deben eliminar tanto éste como la depreciación acumulada.

Sin importar cuál sea la forma de dar de baja un activo, sólo se pueden producir tres situaciones:

1. Obtener una ganancia.
2. Producir una pérdida.
3. No se produce ni ganancia ni pérdida.

Las fórmulas para determinar la ganancia o pérdida que se realizan en la cancelación de un activo fijo son las siguientes:

Costo – Depreciación acumulada = Valor en libros

Valor de venta > Valor en libros = Ganancia

Valor de venta < Valor en libros = Pérdida

Valor de venta = Valor en libros = Ni pérdida ni ganancia

Por ejemplo, supongamos que Agroquímicos, S.A., compró el 1 de junio de 2012 una máquina con un costo de \$1 200 000. Se estimó una vida útil de 10 años sin valor de rescate al final de ese periodo y se seleccionó el método de depreciación en línea recta para calcular el gasto por depreciación de cada periodo. El 31 de marzo de 2019 se da de baja la máquina. Antes de ello se cuenta con la siguiente información:

Máquina			
Fecha	Debe	Haber	Saldo
1-jun.	1 200 000		1 200 000
30-jun.			<b>1 200 000</b>

1. Costo: \$1 200 000.
2. Depreciación acumulada:

$$\frac{\$1\,200\,000}{10\text{ años}} = \$120\,000 \text{ de depreciación anual}$$

$$\frac{\$120\,000}{12\text{ meses}} = \$10\,000 \text{ de depreciación mensual}$$

Meses del 1 de junio de 2012 al 31 de marzo de 2019 = 82 meses.

Saldo de la depreciación acumulada: 82 meses  $\times$  \$10 000 depreciación mensual = \$820 000.

El saldo de la cuenta depreciación acumulada/máquina es de \$820 000. A continuación se muestran los saldos de esta cuenta para cada uno de los periodos:

	Fecha	Depreciación	Saldo
2012	Dic. 31	\$70 000	\$70 000
2013	Dic. 31	120 000	190 000
2014	Dic. 31	120 000	310 000
2015	Dic. 31	120 000	430 000
2016	Dic. 31	120 000	550 000
2017	Dic. 31	120 000	670 000
2018	Dic. 31	120 000	790 000
2019	Mar. 31	30 000	820 000

Costo	- Depreciación acumulada	= Valor en libros
\$1 200 000	- \$820 000	= \$380 000

Recuerde que el valor en libros representa el valor de un activo en los registros contables de la compañía y no es el valor de mercado. A continuación tomemos como ejemplo a la Compañía Agroquímicos, S.A., la cual vende una de sus máquinas en \$380 000 (cantidad que coincide con su valor en libros).

Para registrar la venta primero se compara el importe recibido por la máquina con el valor en libros de ésta para determinar si se ha producido una ganancia o pérdida por la venta del activo.

Efectivo recibido	- Valor en libros	= Ganancia o pérdida
\$380 000	- \$380 000	= \$0

Posteriormente se registra el efectivo recibido, se da de baja el costo de la máquina y su respectiva depreciación y se reconoce la ganancia o pérdida por la venta del activo:

2019		Debe	Haber
31-mar.	Bancos	380 000	
	Depreciación acumulada/máquina	820 000	
	Máquina		1 200 000

En este caso no se registra ganancia ni pérdida por la venta de activos debido a que éste se vendió a su valor en libros.

## Recursos naturales

Las empresas también pueden tener otro tipo de activos fijos que no sean necesariamente máquinas, edificios o terreno. Puede ser que sean activos biológicos relacionados con la actividad agrícola o los derechos mineros y reservas minerales tales como petróleo, gas natural y recursos no renovables similares.

Este tipo de activos se registran a su costo y se clasifican como activos fijos. Estos activos se conocen como *activos agotables*, porque al ser extraídos de su estado natural el recurso disminuye de valor. Algunos ejemplos son los bosques, los yacimientos de gas, petróleo y minerales (carbón, cobre, mineral de hierro, etcétera). La extracción de recursos naturales para ser usados se conoce como **agotamiento acumulado**.

### Agotamiento acumulado

Extracción de recursos naturales para ser usados.

## Un vistazo a la realidad...

En Industrias Peñoles, S.A. (una de las empresas líderes en la extracción de metales preciosos), las propiedades, plantas y equipo se registran a su valor de adquisición y su depreciación y agotamiento se calcula con base en el valor histórico de la moneda funcional (deducido de su valor de desecho). Grupo Peñoles evalúa sus propiedades

de forma periódica con el propósito de determinar indicios de deterioro en el valor de los activos de larga duración. Cuando el valor de recuperación es inferior al valor neto en los libros, la diferencia se reconoce en resultados con una pérdida por deterioro.

Los recursos naturales se presentan en la sección de activos fijos del estado de situación financiera, junto con los otros activos depreciables. El agotamiento de los recursos naturales disminuye directamente junto con el valor del activo.

## Principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos

A continuación se presentan las principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos.

<b>Concepto de activo fijo</b>	<p>Las propiedades, planta y equipo son bienes tangibles que tienen por objeto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El uso o usufructo de estos activos en beneficio de la entidad.</li> <li>• La producción de artículos para su venta o uso de la propia entidad.</li> <li>• La prestación de servicios a la entidad, su clientela o el público en general.</li> </ul>
<b>Reglas de valuación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las inversiones en propiedades, planta y equipo deben valuarse a su costo de adquisición, al de construcción o a su valor equivalente.</li> <li>• Los terrenos deben valuarse al costo de adquisición, y ésta incluye honorarios y gastos notariales, indemnizaciones sobre la propiedad de terceros, comisiones a agentes e impuestos, entre otros.</li> <li>• Las adaptaciones o mejoras se deben cargar al activo pero en una cuenta separada del activo original, porque regularmente se deprecian con base en una tasa diferente.</li> </ul>
<b>Reglas de presentación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La presentación de activos fijos en el estado de situación financiera se localiza después del activo circulante, deduciendo del total de activos fijos el importe total de la depreciación acumulada.</li> <li>• Los grupos de activo fijo al presentarse en los estados financieros se clasifican en: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Inversiones no sujetas a depreciación. (Ejemplo: terreno.)</li> <li>▪ Inversiones sujetas a depreciación. (Ejemplo: edificio, maquinaria y equipo, entre otros.)</li> </ul> </li> <li>• Se deben mencionar en los estados financieros el método y las tasas de depreciación aplicados a los principales grupos del activo fijo.</li> </ul>

**Figura 9.5** Resumen de las principales reglas de valuación y presentación de los activos fijos.

## Activos intangibles

Los activos intangibles, como se ha comentado anteriormente, son aquellos activos no circulantes que sin ser materiales o corpóreos son aprovechables en el negocio.

Los activos intangibles tienen las particularidades siguientes:

- Representan costos en que se incurren o derechos o privilegios que se adquieren con la intención de aportar beneficios específicos a las operaciones de la entidad durante periodos que se extienden más allá de aquel en que fueron incurridos. Los beneficios que aportan, entre otros, son permitir las operaciones, reducir los costos y aumentar las utilidades.
- Los beneficios futuros que se espera obtener se encuentran en el presente en forma intangible, frecuentemente representados mediante un bien de naturaleza incorpórea, es decir, que no tienen

una estructura material ni proporcionan una aportación física a la producción u operación de la entidad. El hecho de que carezcan de características físicas no impide de ninguna manera que se les pueda considerar como activos legítimos. Su característica de activos se la da su significado económico, más que su existencia material específica.

Partiendo de su naturaleza no corpórea, los requisitos principales que se deben cumplir para que un elemento sea considerado como activo intangible son: su potencialidad para generar utilidades en el futuro, su capacidad de ser identificado y su control.

Algunos ejemplos de elementos que forman parte de los activos intangibles son el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, las películas, las listas de clientes, los derechos por servicios hipotecarios, las licencias de pesca, las cuotas de importación, las franquicias, las relaciones comerciales con clientes o proveedores, la lealtad de los clientes, las cuotas de mercado y los derechos de comercialización.

Ahora bien, de acuerdo con las normas de información financiera, existen dos clases de partidas referentes a los activos intangibles:

- Aquellos que representan la utilización de servicios o el consumo de bienes de los cuales se espera que produzcan ingresos en el futuro; su aplicación a resultados será un gasto diferido hasta el periodo en el que se obtengan dichos ingresos. Ejemplos de esta clase de intangibles son los gastos de colocación de valores.
- Aquellos cuya naturaleza es la de un bien incorpóreo, que implican un derecho o privilegio y, en algunos casos, tienen la particularidad de poder reducir los costos de producción, mejorar la calidad de un producto o promover su aceptación en el mercado. Ejemplos de esta clase de intangibles son las patentes, las licencias y las marcas registradas.

## Determinación del costo de los activos intangibles

Un negocio puede adquirir activos intangibles de otras compañías o puede desarrollarlos por sí mismo. Cuando se adquieren a través de una compra es necesario estimar el valor de los activos no monetarios dados a cambio. Todas las reglas para determinar el costo de adquisición de los activos fijos son igualmente aplicables al concepto de intangibles. Cuando un activo intangible se desarrolla internamente, la medición de su costo es un poco más difícil de efectuar; sin embargo, puede afirmarse que esta partida debería incluir todas las erogaciones relacionadas con este concepto efectuadas con el propósito de generar ingresos futuros.

### Información útil para el usuario...

Un activo intangible es reconocido si, y sólo si, es probable que los beneficios económicos futuros esperados atribuibles al activo fluyan a la entidad, y su costo pueda determinarse con fiabilidad.

## Amortización de activos intangibles

El proceso sistemático de asignación del costo de activos intangibles se llama **amortización**. El costo de los activos intangibles debe ser absorbido a través de la amortización, en los costos y gastos de los periodos que resulten beneficiados de ellos. La amortización deberá hacerse mediante un método racional, sistemático y consistente durante la vida útil estimada del intangible.

Los procedimientos contables para amortizar activos intangibles son semejantes a los que se emplean con los activos tangibles depreciables. En este caso, el costo de los intangibles debe amortizarse de una manera sistemática durante su vida útil estimada. Generalmente se utiliza el método de amortización en línea recta, a menos que la administración juzgue necesario emplear otro. Por ejemplo, si existe evidencia de que la utilización de activos intangibles es más intensa en los primeros años de su vida útil, debe utilizarse un método de amortización acelerada.

Para amortizar el costo de un activo intangible se requiere de un cargo a la cuenta de gastos de amortización y un abono a la cuenta complementaria de activo denominada *amortización acumulada* que se presenta en el estado de situación financiera.

### **Amortización**

Proceso sistemático de asignación del costo de activos intangibles.

A manera de ilustración, en la figura 9.6 se presenta un extracto de las políticas contables aplicables a algunas partidas de los activos intangibles, observadas en el informe anual 2010 de Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

#### Cemex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Cemex capitaliza los activos intangibles adquiridos, así como los costos directos incurridos en el desarrollo de activos intangibles, cuando se identifican beneficios futuros asociados y se tiene evidencia del control sobre los beneficios. Los activos intangibles se reconocen a su costo de adquisición o desarrollo, según corresponda, y se actualizan durante periodos de alta inflación considerando los lineamientos de la NIF B-10. Dichos activos se clasifican como de vida definida o de vida indefinida; estos últimos no se amortizan al no poderse precisar la terminación del periodo de obtención de beneficios. La amortización de los activos intangibles de vida definida se calcula con base en el método de línea recta.

**Figura 9.6** Extracto de las políticas contables aplicables a algunas partidas de los activos intangibles (informe anual 2010, Cemex, S.A.B. de C.V.).

De las figuras 9.1 y 9.6 se puede observar cómo Cemex aplica el método de depreciación en línea recta para valuar la mayor parte de los activos fijos e intangibles que se encuentran dentro del estado de situación financiera, siendo ésta una de sus principales políticas contables incluidas en las notas de los estados financieros.

## Presentación de los activos intangibles

De acuerdo con las normas de información financiera, los activos intangibles deben presentarse en el último grupo de activos dentro del estado de situación financiera. Cuando sean importantes, deberán distinguirse los diferentes conceptos de activos intangibles, ya sea en el mismo estado de situación financiera o en una nota, especificando el método y el plazo de amortización empleado para cada uno. Cuando un intangible haya perdido su valor económico deben revelarse las circunstancias que obligaron a ello.

En lo referente a la amortización de los activos intangibles se debe informar en los estados financieros sobre el método de amortización utilizado, la vida útil estimada de dichos activos, así como el monto de la amortización por el presente año. Lo anterior se puede visualizar en el ejemplo siguiente:

Compañía Ejemplo, S.A.		
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012		
Activos		
Activo intangible		
Franquicia	60 000	
Amortización de franquicia	(2 500)	
<b>Total activo intangible</b>		<b>57 500</b>

**Figura 9.7** Ejemplo de amortización de activos intangibles.

## Patente

### Patente

Derecho otorgado por el gobierno de un país para hacer uso exclusivo de un proceso de manufactura o para vender un invento durante un periodo.

Se define **patente** como un derecho otorgado por el gobierno de un país para hacer uso exclusivo de un proceso de manufactura o para vender un invento durante un periodo. Este plazo no puede renovarse, pero con frecuencia se encuentra que al término de dicho periodo se le hacen algunas modificaciones al diseño original y se presenta como un nuevo producto.

Una patente tiene valor sólo si la protección que el gobierno otorga con respecto a la competencia se utiliza para generar futuras utilidades con base en una reducción de costos de manufactura o en la obtención de un mayor precio de venta del producto.

- *Patente adquirida externamente.* Si la patente se adquiere externamente, su costo está integrado por el precio de compra más todas las erogaciones efectuadas para concretar la transacción.

- *Patente desarrollada internamente.* También puede ocurrir que una empresa desarrolle un nuevo producto y registre la patente. En esta situación, el costo de ésta incluye sólo los costos legales y otros relacionados con el proceso legal de su obtención sobre el producto desarrollado. Los gastos de investigación y desarrollo efectuados por la compañía para desarrollar un nuevo producto no se asignan al costo de la patente, porque éstas se enfrentan a resultados en el periodo en que se incurren. (De los gastos de investigación y desarrollo se habla en secciones posteriores del capítulo).

## Amortización de la patente

La amortización de la patente tiene como base el plazo legal de que se disfruta para explotarla o el periodo que representa realmente su vida útil. El método que se emplea es el de línea recta: se divide su costo entre el número de años de su vida útil.

## Franquicias

Una **franquicia** es el derecho o privilegio que recibe una organización para efectuar negocios de manera exclusiva en un área geográfica determinada. Las franquicias por lo regular las otorga alguna entidad privada. Por ejemplo, una organización puede tener el derecho exclusivo de establecer una cadena de restaurantes ampliamente conocida en alguna ciudad de un país.

Algunas de las franquicias otorgadas pueden costar cantidades significativas. Lo que paga la organización que recibe la franquicia se registra como activo intangible y se amortiza en línea recta durante el periodo de vigencia de la franquicia.

Para la compañía que otorgó la franquicia, la cantidad que recibió como pago representa ingresos que se clasifican en el estado de resultados. El asiento de diario correspondiente a esta transacción es el siguiente:

a) Compañía que otorgó la franquicia:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
15-ene.	Bancos	2 000 000	
	Ingresos por franquicia		2 000 000

b) Compañía que compró la franquicia:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
15-ene.	Franquicia	2 000 000	
	Bancos		2 000 000



En México McDonald's es operada por Arcos Dorados, su franquicia maestra, y recibe más de 200 millones de consumidores al año.

### Franquicia

Derecho o privilegio que recibe una organización para efectuar negocios de manera exclusiva en un área geográfica determinada.

## Marcas registradas

Las **marcas registradas** son un medio de construir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado respecto al de la competencia. Su valor estriba en la contribución que efectúa al incremento de las ventas de la compañía. Son derechos que pueden adquirirse, venderse o arrendarse. En el caso de la adquisición de marcas registradas,

### Marcas registradas

Medio para construir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado respecto al de la competencia.





YouTube video community es una marca registrada de Google Inc.

éstas deben valuarse a su precio de costo más todos los gastos que se hayan originado para su obtención legal.

Cuando se adquiere una marca registrada es posible obtener éxito entre los clientes. En este caso su costo no debe afectarse y se mantendrá el valor inicialmente registrado en la adquisición. En caso contrario, es decir, si la marca registrada no ha rendido los beneficios esperados, es recomendable que se amortice en forma acelerada o se cancele totalmente.

## Derechos de autor

### Derecho de autor

Garantía que el gobierno de un país otorga al autor de una obra para ejercer el derecho exclusivo de publicar, vender y explotar los productos obtenidos de ésta por un periodo determinado.

El **derecho de autor** es una garantía que el gobierno de un país otorga al autor de una obra para ejercer el derecho exclusivo de publicar, vender y explotar los productos obtenidos de ésta por un periodo determinado. Los derechos bajo este concepto pueden adquirirse a través del pago de regalías, de compra directa o de la obtención de un derecho de autor producto de una obra desarrollada internamente en la empresa. Los problemas de valuación de los derechos de autor son similares a los que se presentaron en la sección de patentes.

## Crédito mercantil

El valor de un negocio puede ser mayor que el monto de los activos identificables, ya sean tangibles o intangibles. Dicho excedente se reconoce por la capacidad que tiene el negocio para gozar de cierto prestigio comercial entre el público y, especialmente, entre sus clientes. A ese prestigio comercial que posee una organización se le denomina **crédito mercantil**.

### Crédito mercantil

Prestigio comercial que posee una organización.

La existencia del crédito mercantil puede deberse a varios factores, entre ellos la existencia de una imagen favorable, localización geográfica, participación del mercado, eficiencia del proceso de manufactura organizacional, etcétera.

Las normas de información financiera establecen que el crédito mercantil se debe registrar si se determina objetivamente por medio de una transacción, por lo que es importante aclarar que una entidad no puede reconocer ningún crédito mercantil que se haya generado internamente en la organización, debido a que no existe una manera objetiva y verificable de cuantificar el valor monetario de ese activo.

Un ejemplo de este tipo de transacciones es la adquisición de un negocio a un precio superior al valor de realización de sus activos netos, por lo que ése es el que se registra como crédito mercantil, reconociéndolo en el estado de situación financiera dentro del rubro de los activos intangibles.

El crédito mercantil, a diferencia de otros activos intangibles, como las patentes y los derechos de autor, no se amortiza; sin embargo, pueden deteriorarse las perspectivas futuras de la compañía, por lo que en ese caso debe registrarse una pérdida por este concepto dentro del estado de resultados.

## Licencias y permisos

Algunas compañías invierten considerables sumas de dinero para obtener licencias y permisos para operar en ciertos tipos de negocios. Ejemplos de éstas son las estaciones de televisión, radio y telecomunicación. El costo de las licencias y permisos se registra en la cuenta de activos intangibles y se amortiza durante el tiempo que cubra el permiso o licencia respectiva.

A manera de ilustración, en la figura 9.8 se muestra la sección del activo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, así como un extracto de las políticas contables aplicadas por la empresa al rubro de activos intangibles (crédito mercantil).

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Balance general consolidado (en miles de pesos) al 31 de diciembre de 2010	
Circulante	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24 661 050
Cuentas por cobrar	6 876 842
Inventarios - neto	29 036 076
Pagos anticipados	<u>849 278</u>
Suma el activo circulante	61 423 246
Inmuebles y equipo neto	102 300 004
Otros activos	1 316 221
Crédito mercantil	<u>29 768 097</u>
<b>Total del activo</b>	<b>\$194 807 568</b>

El crédito mercantil representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos de Walmart Centroamérica a la fecha de adquisición más el valor razonable de la participación no controladora, determinado conforme a los lineamientos de la NIF B-7 "Adquisición de negocios". El crédito mercantil no se amortiza, sin embargo se sujeta a pruebas de deterioro al menos una vez al año de acuerdo a los lineamientos del Boletín C-15.

**Figura 9.8** Sección del activo del balance general de Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

A manera de ilustración la figura 9.9 muestra la integración por concepto de los activos intangibles de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

<b>Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>		
En millones de pesos		
Al 31 de diciembre de 2009 la integración por concepto de los activos intangibles es la siguiente:		
	<b>Promedio de vida útil</b>	
Marcas	Indefinida	\$15 533
Derechos de autor	Indefinida	<u>38</u>
		15 571
Relaciones con clientes	18 años	4 009
Licencias y software	8 y 2 años	261
Acuerdos de no competencia	5 años	<u>18</u>
		4 288
Amortización acumulada		<u>(257)</u>
		4 031
		<b>\$19 602</b>

**Figura 9.9** Integración por concepto de los activos intangibles del Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.

## Principales reglas de valuación y presentación de los activos intangibles

A continuación, se describirán las principales reglas de valuación y de presentación de los activos intangibles.

<b>Concepto de activos intangibles</b>	<p>Se pueden distinguir dos clases de activos intangibles:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Partidas que representan la utilización de servicios o el consumo de bienes, en virtud de que se espera que produzcan ingresos futuros, su aplicación como gasto se difiere hasta que se obtengan dichos ingresos.</li> <li>• Partidas cuya naturaleza es la de un bien incorpóreo, que implican un derecho o privilegio.</li> </ul>
<b>Reglas de valuación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La cantidad inicial asignada a todos los tipos de intangibles es su costo de adquisición. La capitalización de los intangibles puede hacerse únicamente cuando se hayan comprado, desarrollado internamente o adquirido de cualquier otra forma.</li> <li>• Forman parte del costo del intangible todos los gastos relacionados con la adquisición o su desarrollo. Los gastos adicionales pueden ser honorarios y gastos legales, costos de desarrollo y experimentación, así como cualquier otro desembolso identificable directamente con su adquisición.</li> </ul>
<b>Reglas de presentación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los activos intangibles deben presentarse formando parte del último grupo de activos en el estado de situación financiera.</li> <li>• Cuando un intangible haya perdido su valor económico y consecuentemente se cargue a resultados, deben revelarse las circunstancias que obligaron a ello.</li> </ul>

**Figura 9.10** Resumen de las principales reglas de valuación y presentación de los activos intangibles.

## Uso de la información de activos operacionales para la toma de decisiones

La adquisición de activos operacionales es una de las decisiones de mayor responsabilidad que los administradores deben tomar. La decisión de adquirir una fábrica o construir un edificio de oficinas es de gran importancia ya que compromete una gran cantidad de recursos e impacta a la situación financiera de la compañía por un tiempo prolongado.

### Un vistazo a la realidad...

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010, Alsea (operador líder de establecimientos de comida rápida "QSR" y comida casual "Casual Dining" en América Latina que opera marcas de éxito probado como Domino's Pizza, Starbucks Coffee, Burger King, Chili's Grill & Bar, California Pizza Kitchen y P.F. Chang's) realizó inversiones de capital por 761.9 millones de pesos, de los cuales 695.6 millones de pesos, equivalente a 91.3% del total de

las inversiones, se destinaron a la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la compañía. Los restantes 66.3 millones de pesos en otros conceptos, destacando la reposición de maquinaria y equipo de DIA, los proyectos de mejora de procesos, así como las licencias de software.



## Resumen

El término *activo fijo* —propiedades, planta y equipo— abarca terrenos, edificios, mobiliario, maquinarias, equipos y recursos naturales; también se conocen como activos agotables con excepción del terreno. Estos activos son relativamente duraderos, ya que su vida útil es mayor a un año.

Los activos fijos se registran a su costo, es decir, al precio de compra más cualquier otro gasto necesario en que se incurra para llevar el activo hasta el lugar donde quedará instalado, con objeto de dejarlo listo para operar. Todos los activos fijos, con la excepción de los terrenos, se deprecian a lo largo de su vida útil estimada.

El valor de desecho, también conocido como *valor residual o de recuperación*, es una estimación del valor de un activo fijo al término de su vida útil; por otra parte, también representa el importe que se podrá obtener en el momento de venderlo, cuando se deseché o retire del servicio activo. Es importante mencionar que el valor de recuperación estimado depende del uso que se le dé al activo, así como de las normas de mantenimiento y reparación de la compañía, destacando el hecho de que el activo no se puede depreciar más allá de su valor de desecho.

Los métodos lineales de depreciación de activos fijos son: 1) en línea recta y 2) de unidades producidas.

Los activos intangibles hacen referencia a los activos no circulantes que, sin ser materiales o corpóreos, son aprovechables en el negocio. El proceso sistemático de cancelación del costo de activos intangibles se llama amortización.

La patente es un derecho otorgado por el gobierno de un país para hacer uso exclusivo de un proceso de manufactura o para vender un invento durante un periodo. Este plazo no puede renovarse, pero con frecuencia se encuentra que al término de este periodo se le hacen algunas modificaciones al diseño original y se presenta como un nuevo producto.

Una franquicia es el derecho o privilegio que recibe una organización para efectuar negocios de manera exclusiva en un área geográfica determinada. Las franquicias por lo regular las otorga alguna entidad privada. Por ejemplo, una organización puede tener el derecho exclusivo de establecer una cadena de restaurantes ampliamente conocida en alguna ciudad de un país.

Algunas compañías invierten considerables sumas de dinero para poder obtener licencias y permisos con el fin de operar en ciertos tipos de negocios. Ejemplos de estas compañías son las estaciones de televisión, radio y telecomunicación.

Las marcas registradas son un medio de contribuir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado respecto al de la competencia. El valor de la marca registrada reside en la contribución que efectúa al incremento de las ventas de la compañía.

El derecho de autor es una garantía que otorga el gobierno de un país al autor de una obra para ejercer el derecho exclusivo de publicar, vender y explotar los productos obtenidos de ésta por un periodo determinado.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Qué se entiende por activo operacional?

---



---

2. ¿Qué es un activo fijo? Explique los objetivos de éstos en una empresa.

---



---

3. Explique en qué consiste el reconocimiento de la depreciación de un activo fijo.  

---

---
4. Defina los términos: vida útil y valor residual de un activo fijo.  

---

---
5. Mencione cuáles son los métodos básicos de depreciación de los activos fijos y explique las diferencias entre ellos.  

---

---
6. En relación con el activo fijo, ¿cuál es la diferencia entre una adición y una adaptación o mejora?  

---

---
7. Mencione cuatro elementos que deben considerarse en el costo de un activo fijo.  

---

---
8. ¿Cómo se determina una ganancia, o en su caso una pérdida, cuando hay una baja de activos fijos?  

---

---
9. Explique qué es el valor de desecho de los activos fijos, así como la forma en que éste se determina.  

---

---
10. ¿Qué son los activos intangibles?  

---

---
11. ¿Cuáles son las características de los activos intangibles?  

---

---
12. ¿Cuáles son las dos clases de partidas consideradas dentro de los activos intangibles?  

---

---
13. Proporcione tres ejemplos de activos intangibles y explíquelos brevemente.  

---

---
14. Explique de qué forma se determina el costo de un activo intangible.  

---

---
15. ¿Por qué razón se clasifican los recursos naturales como activos agotables?  

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. La disminución del valor de un activo fijo se acumula en una cuenta llamada:
  - a) Desgaste de activo.
  - b) Depreciación.
  - c) Disminución ascendente.
  - d) Gasto de activos.
  - e) Ninguna de las anteriores.
2. Es un método lineal de depreciación de los activos fijos:
  - a) Unidades vendidas.
  - b) Dobles saldos decrecientes.
  - c) Unidades producidas.
  - d) Unidades desperdiciadas.
  - e) Ninguna de las anteriores.
3. Está en función del uso que se le dé a los activos, así como del mantenimiento y reparaciones:
  - a) Valor presente.
  - b) Valor de mercado.
  - c) Valor nominal.
  - d) Valor de desecho.
  - e) Sólo *a*) y *d*) son correctas.
4. Al usar el método de depreciación en línea recta, el importe de la depreciación de cada periodo contable es:
  - a) El mismo.
  - b) Ascendente.
  - c) Igual que el anterior, pero menor que los demás.
  - d) Menor cada año.
  - e) Ninguna de las anteriores.
5. La cuenta de depreciación acumulada se presenta en el balance general en la sección de:
  - a) Activo circulante.
  - b) Pasivo circulante.
  - c) Activo fijo.
  - d) Capital contable.
  - e) Sólo *b*) y *c*) son correctas.
6. Al utilizar el método de unidades producidas, el importe de la depreciación de cada periodo contable es:
  - a) Ascendente.
  - b) Igual que el anterior, pero menor que los demás.
  - c) El mismo.
  - d) Menor que el anterior.
  - e) Ninguna de las anteriores.
7. Una de las siguientes cuentas no es un activo intangible:
  - a) Patente.
  - b) Franquicia.
  - c) Derechos de autor.
  - d) Permisos.
  - e) Terreno.

8. Los métodos de depreciación en línea recta y de unidades producidas distribuyen el gasto por depreciación en forma:
- Equitativa.
  - Diminutiva.
  - Aumentativa.
  - Descendente.
  - Ninguna de las anteriores.
9. Es el derecho o privilegio que recibe una organización para efectuar, de manera exclusiva, negocios en un área geográfica determinada:
- Marca registrada.
  - Patente.
  - Franquicia.
  - Derechos de autor.
  - Sólo *a)* y *b)* son correctas.
10. El agotamiento de este tipo de activo disminuye directamente junto con el valor del activo:
- Fijo.
  - Recursos naturales.
  - Terreno.
  - Derechos de autor.
  - Intangibles.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda y mencione por qué.	<b>F</b>	<b>V</b>
1. El gasto por depreciación de un activo fijo en un periodo puede variar de acuerdo con el método seleccionado.	( )	( )
2. Al presentar los activos fijos en el estado de situación financiera, las inversiones no sujetas a depreciación deben aparecer primero que las que sí lo están.	( )	( )
3. Las mejoras o adiciones a un activo fijo incrementan su vida útil.	( )	( )
4. Los activos fijos tienen normalmente una vida útil de más de un año y se adquieren para venderlos en la operación.	( )	( )
5. Ejemplos de activo fijo son: equipo de cómputo, maquinaria, camiones y terreno.	( )	( )
6. Un activo intangible es un activo no circulante que sin ser material o corpóreo es aprovechable para el negocio.	( )	( )
7. Los terrenos y edificios que se adquieren con fines especulativos no se clasifican como activos fijos.	( )	( )
8. Los activos intangibles normalmente se adquieren como fuente de financiamiento a corto plazo.	( )	( )
9. Los yacimientos de minerales, petróleo y gas son ejemplos de activos intangibles.	( )	( )
10. El objetivo principal de los activos fijos es utilizarlos para el beneficio de la empresa.	( )	( )
11. Una patente es el medio de construir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado con respecto a la competencia.	( )	( )
12. Los recursos naturales son una forma de activos intangibles.	( )	( )
13. La baja de activos únicamente se realiza cuando éstos se venden.	( )	( )
14. Una empresa puede adquirir activos intangibles de otras compañías o puede desarrollarlos por sí misma.	( )	( )
15. El método que se utiliza para amortizar una patente es el de línea recta.	( )	( )

## Relacionar columnas

Relacione cada concepto con su definición correspondiente.

- |                         |  |     |
|-------------------------|--|-----|
| a) Patente.             | Es una garantía que otorgan las autoridades gubernamentales de un país para ejercer el derecho exclusivo de publicar, vender y explotar los productos de una obra. | ( ) |
| b) Derechos de autor.   |  |     |
| c) Amortización.        | Recursos que pagan las empresas para operar en ciertos tipos de negocios, como la radio y la televisión.   | ( ) |
| d) Crédito mercantil.   |  |     |
| e) Depreciación.        | Proceso sistemático de cancelación del costo de activos intangibles.   | ( ) |
| f) Franquicias.         |  |     |
| g) Marca registrada.    | Indica el monto del costo o gasto de un activo fijo que corresponde a cada periodo.  | ( ) |
| h) Licencia y permisos. |  |     |
| i) Recursos naturales.  | Activo intangible que representa el exceso pagado sobre el valor de los activos de un negocio.   | ( ) |
| j) Activo intangible.   |  |     |
|                         | Son un medio de construir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado con respecto al de la competencia.   | ( ) |
|                         | Derecho recibido por una organización para efectuar negocios en un área geográfica determinada.  | ( ) |
|                         | Bosques, yacimientos de gas, petróleo y minerales son:   | ( ) |
|                         | No tienen una naturaleza física y tienen el carácter de ser un activo no monetario.  | ( ) |
|                         | Derecho otorgado por el Gobierno Federal para hacer uso exclusivo de un proceso de manufactura o para vender en su momento.  | ( ) |

## Completar

- En el presente año, una compañía adquirió una máquina en \$1 500 000. Para la importación tuvo que pagar \$150 000 así como \$20 000 de transportación. También se contrató a un ingeniero, quien por instalarla y dejarla en funcionamiento, cobró \$14 000 de honorarios. Determine el costo de la máquina que debe registrarse contablemente.
- Una empresa posee un edificio que, hace 8 años, tuvo un costo de \$1 500 000. Debido a su antigüedad, requiere de diversas reparaciones y mantenimiento continuo. Para cada uno de los conceptos que se presentan a continuación, indique si debe registrarse como un gasto del periodo o como costo del activo.

- |   |       |
|---|-------|
| a) Cambio de instalación eléctrica.                     | _____ |
| b) Limpieza anual de los filtros de aire acondicionado. | _____ |
| c) Pintura general del edificio.                        | _____ |
| d) Reparación de varias llaves de agua.                 | _____ |
| e) Reparación de la puerta principal.                   | _____ |
| f) Cambio completo de la tubería de gas.                | _____ |
| g) Construcción del techo para el estacionamiento.      | _____ |



3. La empresa Hamburguesas Crosty, S.A., registró los siguientes conceptos relacionados con edificios, maquinaria y equipo, y terreno.

Concepto	Costo (\$)
Retiro de la antigua construcción	320 000
Honorarios por investigación de título de propiedad	22 500
Excavación para cimentar	95 000
Almacenamiento de la maquinaria	20 000
Nuevo edificio construido	920 500
Plantación de árboles y arbustos	14 700
Instalación de la maquinaria	18 000
Pago de maquinaria	315 400
Honorarios de arquitectos	78 900
Pago de terreno	630 000

Determine las cantidades que deben asignarse a las cuentas de edificio, maquinaria y equipo y terrenos.

4. El 1 de abril de 2012, una disquera adquirió un equipo de sonido en \$795 000. Se le estimó una vida útil de 8 años y un valor de rescate de \$75 000.

Calcule el gasto por depreciación para el mes de abril, de acuerdo al método de línea recta y el importe de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012.

5. El 4 de julio, el despacho Andrade y Asociados S.C., adquirió una máquina de última tecnología para engargolar los dictámenes y otros documentos que entregan a sus clientes. El precio de la máquina fue de \$30 000 y se estima que pueda realizar 10 000 engargolados durante su vida útil. Se calcula que al término de su utilidad la máquina puede valer \$2 000.

Mes	Unidades
Enero	50
Febrero	70
Marzo	310
Abril	92
Mayo	40
Junio	38

Determine el gasto por depreciación por engargolado, el gasto por depreciación del mes de marzo y la depreciación acumulada al 30 de junio.

6. Al 1 de enero de 2012 se tenían los siguientes datos de un equipo de transporte:

Costo de adquisición	\$400 000
Depreciación acumulada	\$160 000

No tiene valor de rescate y se ha depreciado durante cuatro años por el método de línea recta. El 31 de diciembre de 2012 un accidente vial ocasionó la pérdida total del equipo.

- ¿Cuál es la vida útil del equipo de transporte?
- ¿Cuál es la vida útil remanente al momento de la pérdida?
- ¿Cuál es el valor en libros al 31 de diciembre de 2012?

7. Un despacho de abogados adquirió un edificio el 1 de marzo de 2012 en \$4 200 000, de los cuales 20% corresponde al valor del terreno. Se le estima una vida útil de 30 años y un valor de rescate de \$400 000. El 1 de junio de 2017 se vende el edificio en \$3 800 000. Calcule la ganancia o pérdida en la venta del edificio.
8. De las cuentas de activo que se presentan a continuación marque con una X aquellas que correspondan a activos intangibles:

- Inventarios. ( )
- Licencias y permisos. ( )
- Marca registrada. ( )
- Terreno. ( )
- Deudores diversos. ( )
- Derechos de autor. ( )
- Reserva legal. ( )
- Patente. ( )
- Clientes. ( )
- Edificio. ( )
- Crédito mercantil. ( )
- Gastos de instalación. ( )

9. El 1 de agosto de 2012 una compañía adquirió una franquicia con valor de \$1 000 000. El contrato firmado por la adquisición de la franquicia establece una duración de 5 años.  
Calcule el monto de la amortización de la patente para el mes de agosto.

10. Una compañía tiene tres activos intangibles en su poder:

Activo	Vida útil (años)	Costo (\$)
Franquicia	4	1 000 000
Patente	6	950 000
Marca registrada	10	1 350 000

Calcule el monto de la amortización anual para cada uno de los activos intangibles y el valor en libros al final de cada uno de los dos primeros años.

11. Una compañía de juguetes acaba de adquirir una máquina para fabricar peluches que se importó desde Brasil. El monto de la máquina asciende a \$600 000, de los cuales \$400 000 se pagaron en efectivo y por el resto se firmó un documento a pagarse dentro de un año. Además se pagaron \$12 000 por el flete y \$18 000 de gastos de instalación. El dueño de la fábrica insiste en que los gastos del flete e instalación deben mandarse a los resultados del periodo, pero el contador de la compañía argumenta que lo correcto es capitalizar el gasto para que forme parte del activo.  
¿Quién tiene la razón, el dueño o el contador? Indique qué cuentas se ven afectadas con la adquisición de la máquina. Fundamente su respuesta.

12. Clothes & More, S.A., pagó \$3 000 000 por una marca registrada. Tiene derecho a utilizarla durante 12 años a partir de que realice el pago. En la siguiente tabla anote el monto de la amortización, así como su valor en libros a final de cada año.

Año	Amortización	Valor en libros
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
12		

## Problemas

### Sección A

- La Industrial, S.A., compró una máquina con un valor de \$1 660 000 el 1 de noviembre de 2012. Además pagó \$9 000 de flete, \$6 200 de seguro y \$21 000 de gastos de instalación. La vida útil estimada es de siete años y su valor de recuperación es de \$80 000. Se decidió utilizar el método de línea recta para el reconocimiento de la depreciación de la máquina.
  - Determine el importe del costo de la máquina que debe registrarse en el balance general.
  - Calcule la depreciación del año 2012.
  - Calcule la depreciación del año 2013.
  - Calcule el monto de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012 y 2013, así como el valor en libros para cada año.
  - Indique el año y el importe del último gasto por depreciación que debe registrarse y el monto de la depreciación acumulada a esa fecha.
- Fumitex, S.A., compró el 2 de enero de 2012 un equipo de fumigación en \$765 000. Se estima que tenga una vida útil de cinco años o 10 000 horas de operación y un valor residual de \$35 000. El equipo se utilizó 3 500 horas en 2012, 2 800 horas en 2013, 2 200 horas en 2014, 900 horas en 2015 y 600 horas en 2016.
  - Calcule el importe del gasto por depreciación para los años 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016, de acuerdo con el método de línea recta.
  - Calcule el importe del gasto por depreciación para los años 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016, de acuerdo con el método de unidades producidas.
  - Determine la depreciación acumulada del equipo al 31 de diciembre de 2012 con ambos métodos.
  - Determine el valor en libros del equipo al 31 de diciembre de 2014 con ambos métodos.
  - Indique qué factores debe considerar Fumitex para elegir un método de depreciación.
- Papelería El Estudiante, S.A., compró el 31 de mayo de 2012 un local para su tienda en \$1 100 000. El terreno fue valorado en \$500 000. La vida útil del local es de 20 años y su valor de desecho es de \$90 000.
  - Determine las cuentas que deben registrarse con la compra del local y el importe de cada una.

- b) Calcule el gasto por depreciación al 31 de diciembre de 2012 y 2013 con base en el método de línea recta.
- c) Calcule el valor en libros del local al 31 de diciembre de 2017.
- d) Si la vida útil del local fuera de 25 años, ¿qué cambios habría en los cálculos de los incisos b) y c)?
- e) Si el valor de desecho fuera de \$120 000, ¿cuál sería el valor en libros del local al 31 de diciembre de 2017?
4. Una cadena de supermercados realizó los siguientes pagos para la adquisición de un terreno y la construcción de una nueva tienda:

Honorarios pagados a un abogado para revisar los títulos de propiedad	\$ 15 000
Costo del terreno	500 000
Costo de una construcción antigua sobre el terreno	120 000
Costo de demolición de la construcción	35 000
Póliza de seguro por un año durante la construcción de la tienda	8 500
Costo de nivelación del terreno	10 000
Honorarios del arquitecto e ingenieros por planos y supervisión	45 000
Pago al contratista por la construcción del edificio de la tienda	\$1 250 000

El edificio de la tienda se terminó de construir el 31 de agosto de 2012 y se determinó una vida útil de 30 años sin valor de rescate. Se depreciará por el método de línea recta.

- a) Determine el costo del terreno y del edificio.
- b) Calcule el gasto por depreciación anual.
- c) El 1 de mayo de 2015, se decide cerrar la tienda y se ofrece en venta el local. Un interesado ofrece pagar \$1 500 000 de contado. Determine la ganancia o pérdida en la venta del local (terreno y edificio).
5. Divanso, una empresa de calzado, compró en \$5 550 000 un edificio en donde instalará su nuevo corporativo. Al terreno se le dio un valor de \$2 000 000 y el restante se asignó al edificio. Debido a varios deterioros, se reconstruyeron algunas áreas del edificio y se le pagaron \$600 000 al contratista encargado de la reconstrucción.
- Se determinó una vida útil de 20 años al edificio reconstruido sin valor de rescate. Se deprecia por línea recta.
- a) Calcule el valor del terreno y del edificio al considerar el pago de la reconstrucción.
- b) Después de 5 años y 8 meses, se desea vender el edificio. Calcule el precio mínimo al que debe venderse para no perder en esta operación.
6. Vidromex, S.A., vendió durante el año 2012 dos de sus máquinas. Al inicio del año se contaba con los siguientes datos sobre cada una de ellas:

	Máquina A	Máquina B
Costo	\$280 000	\$350 000
Valor de rescate	\$ 49 600	\$ 14 000
Vida útil	12 años	10 años
Depreciación acumulada	\$153 600	\$168 000

### Información adicional:

La máquina A se ha depreciado durante 8 años y la B durante 5 años.

La máquina A se vendió a crédito el 31 de enero de 2012 en \$166 750.

La máquina B se vendió al contado el 31 de diciembre de 2012 en \$230 000.

- a) Muestre la presentación en el balance general de las dos máquinas antes de venderse. Especifique fechas, cuentas e importes.
  - b) Calcule la ganancia o pérdida en la venta de las máquinas.
7. Pziser, S.A., desarrolló un nuevo producto por lo que incurrió en \$530 000 de investigación y desarrollo. El 30 de junio de 2012 se registró la patente ante la oficina de gobierno correspondiente y se pagó un total de \$25 000 de costos legales del registro. Se estima que la patente pueda venderse en \$180 000. La vigencia de la patente es de 15 años.
- a) Determine cuál es el costo de la patente.
  - b) Calcule el importe anual de la amortización de la patente.
  - c) Calcule el importe de la amortización de la patente al 31 de diciembre de 2012.
  - d) Calcule el valor de la patente al 31 de diciembre de 2013.
  - e) Suponga que la patente se vende en \$150 000 el 1 de agosto de 2014, calcule la ganancia por la venta del activo.
8. El 1 de febrero una compañía adquirió el derecho para operar un negocio de venta de comida rápida. Pagó \$3 400 000 por esta franquicia, cuyo contrato establece una duración de 10 años.
- a) Calcule el gasto por amortización anual de la franquicia.
  - b) Determine el monto a amortizarse el 31 de diciembre de 2012.
  - c) Determine el monto a amortizarse el 31 de diciembre de 2013.
  - d) Indique la fecha y el monto del último registro de amortización que deberá realizarse para esta franquicia.

### Sección B

1. Prosem, S.A., compró una máquina con un valor de \$1 200 000 el 28 de febrero de 2012. Además pagó \$44 000 de fletes, \$3 500 de seguro y \$116 000 de gastos de instalación. La vida útil estimada es de 20 años y su valor de recuperación es de \$60 000. Se decidió utilizar el método de línea recta para la depreciación de la máquina.
  - a) Determine el importe del costo de la máquina que debe registrarse en el balance general.
  - b) Calcule la depreciación del año 2012.
  - c) Calcule la depreciación del año 2013.
  - d) Calcule el monto de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2012 y 2013, así como el valor en libros para cada año.
  - e) Indique el año y el importe del último gasto por depreciación que debe registrarse y el monto de la depreciación acumulada a esa fecha.
2. Agroindustrias, S.A., compró el 31 de marzo de 2012 un equipo de riego en \$765 000 más \$80 000 de impuestos de importación. Se estima que tenga una vida útil de 7 años o 12 000 horas de operación y un valor residual de \$40 000. El equipo se utilizó 1 500 horas en 2012, 1 850 horas en 2013, 1 800 horas en 2014, 1 700 horas en 2015, 1 750 horas en 2016, 1 550 en 2017 y 1 850 en 2018.
  - a) Calcule el importe del gasto por depreciación para cada año de acuerdo con el método de línea recta.
  - b) Calcule el importe del gasto por depreciación para cada año de acuerdo con el método de unidades producidas.

- c) Determine la depreciación acumulada del equipo al 31 de diciembre de 2012 por ambos métodos de depreciación.
- d) Determine el valor en libros del equipo al 31 de diciembre de 2015 por ambos métodos.
- e) Explique qué método considera más apropiado para el registro de la depreciación de este activo.
3. Supermercado La Despensa, S.A., compró el 31 de julio de 2012 un local para su tienda en \$2 000 000. El terreno fue valorado en 40% del total pagado. La vida útil del local es de 25 años y su valor de desecho es de \$150 000.
- a) Determine las cuentas que deben registrarse con la compra del local y el importe de cada una el día 31 de julio de 2012.
- b) Calcule el gasto por depreciación al 31 de diciembre de 2012 y 2013, con base en el método de línea recta.
- c) Calcule el valor en libros del local al 31 de diciembre de 2020.
- d) Si la vida útil del local fuera de 30 años, ¿qué cambios habría en los cálculos de los incisos b) y c)?
- e) Si el valor de desecho fuera de \$100 000, ¿cuál sería el valor en libros del local al 31 de diciembre de 2015?
4. Una cadena de cafeterías realizó los siguientes pagos en pesos para la adquisición de un terreno y la construcción de una nueva cafetería:

Honorarios pagados a un abogado para revisar los títulos de propiedad	\$ 12 000
Costo del terreno	300 000
Costo de una construcción antigua sobre el terreno	70 000
Costo de demolición de la construcción	25 000
Póliza de seguro por un año durante la construcción de la tienda	5 500
Costo de nivelación del terreno	10 000
Honorarios del arquitecto e ingenieros por planos y supervisión	30 000
Pago al contratista por la construcción del edificio de la tienda	\$800 000

El edificio de la tienda se terminó de construir el 31 de octubre de 2012 y se determinó una vida útil de 20 años sin valor de rescate. Se depreciará por el método de línea recta.

- a) Determine el costo del terreno y del edificio.
- b) Calcule el gasto por depreciación anual.
- c) El 1 de abril de 2017 se decide cerrar la tienda y se ofrece en venta el local. Un interesado ofrece pagar \$1 000 000 de contado. Determine la ganancia o pérdida en la venta del local (terreno y edificio).
5. Herrtra, S.A., una empresa comercializadora de artículos para reparación y mantenimiento, compró en \$6 800 000 un edificio en donde instalará su nuevo corporativo. Al terreno se le dio un valor de 75% y el resto se le dio al edificio. Debido a varios deterioros, se reconstruyeron algunas áreas del edificio; se pagaron \$300 000 al contratista al iniciar el trabajo y \$350 000 más durante el periodo de duración del proyecto.
- Se determinó una vida útil de 25 años al edificio reconstruido sin valor de rescate. Se deprecia por línea recta.
- a) Calcule el valor del terreno y del edificio al considerar el pago de la reconstrucción.
- b) Después de 10 años y 6 meses, se desea vender el edificio. Calcule el precio mínimo al que debe venderse para no perder en esta operación.

6. Fundidora de Metales, S.A., vendió durante el año 2012 dos de sus máquinas. Al inicio del año se contaba con los siguientes datos sobre cada una de las máquinas:

	Máquina A	Máquina B
Costo	\$420 000	\$525 000
Valor de rescate	\$74 400	\$21 000
Vida útil	18 años	15 años
Depreciación acumulada	\$230 400	\$252 000

### Información adicional:

La máquina A se ha depreciado durante 12 años, y la B durante 7.5 años.

La máquina A se vendió a crédito el 31 de enero de 2012 en \$251 625.

La máquina B se vendió al contado el 31 de diciembre de 2012 en \$345 000.

- Muestre la presentación en el balance general de las dos máquinas antes de venderse. Especifique fechas, cuentas e importes.
  - Calcule la ganancia o pérdida en la venta de las máquinas.
7. Laboratorios La Salud, S.A., desarrolló un nuevo producto por lo que incurrió en \$850 000 de investigación y desarrollo. El 30 de abril de 2012 se registró la patente ante la oficina de gobierno correspondiente y se pagó un total de \$28 000 de costos legales por el registro. Se estima que la patente puede venderse en \$1 150 000. La vigencia de la patente es de 20 años.
- Determine cuál es el costo de la patente.
  - Calcule el importe anual de la amortización de la patente.
  - Calcule el importe de la amortización de la patente al 31 de diciembre de 2012.
  - Calcule el valor de la patente al 31 de diciembre de 2013.
  - Suponga que la patente se vende en \$700 000 el 1 de noviembre de 2015. Calcule la ganancia por la venta del activo.
8. El 1 de octubre de 2012, una compañía adquirió el derecho para operar un negocio de venta de diversas bebidas elaboradas a base de café. Pagó \$5 000 000 por esta franquicia, cuyo contrato establece una duración de 12 años.
- Calcule el gasto por amortización anual de la franquicia.
  - Determine el monto a amortizarse el 31 de diciembre de 2012.
  - Determine el monto a amortizarse el 31 de diciembre de 2013.
  - Indique la fecha y el monto del último registro de amortización que deberá realizarse para esta franquicia.

## Visión de negocios

- Desde una perspectiva de negocios, ¿cómo puede ayudar un buen control de los activos fijos a las empresas a maximizar sus utilidades? ¿Qué aspectos debe considerar una empresa antes de invertir en un activo fijo? ¿Quién(es) debe(n) encargarse de controlar el activo fijo de una empresa?
- Entre a la página electrónica de Grupo Herdez, S.A.B. de C.V., y consulte los estados financieros más recientes. En especial, analice la partida de activo fijo que se encuentra incluida en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - ¿Cuál es el monto del activo fijo?
  - ¿Cómo se ha comportado esta partida en el último año?

- c) ¿Qué conceptos están incluidos en esta partida?
  - d) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para valorar y presentar esta partida en los estados financieros?
  - e) ¿Qué dice el presidente del consejo de administración acerca de esta partida?
3. Visite las páginas electrónicas de las compañías de telecomunicaciones Televisa y TV Azteca. Consulte los estados financieros más recientes y realice un análisis comparativo entre ellas con respecto a la situación del activo fijo que muestran en sus estados financieros. En especial, contraste los siguientes elementos:
  - a) Monto.
  - b) Comportamiento en los últimos tres años.
  - c) Partidas que la integran.
  - d) La forma en que se generó.
  - e) Emita una opinión con respecto a la razonabilidad del saldo de efectivo disponible.
  - f) ¿Cómo afectan al efectivo las ofertas que ofrecen a sus clientes?
4. Entre a la página electrónica de Telmex, S.A. de C.V., y consulte los estados financieros más recientes. En especial, analice la partida de activo fijo que se encuentra incluida en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto del activo fijo?
  - b) ¿Cómo se ha comportado esta partida en el último año?
  - c) ¿Qué conceptos están incluidos en esta partida?
  - d) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para valorar y presentar esta partida en los estados financieros?
  - e) ¿Qué dice el presidente del consejo de administración acerca de esta partida?
5. Visite la página electrónica de Gruma, S.A., una de las empresas líderes en la industria de la elaboración de harina de maíz y consulte la información financiera más reciente. Con respecto al activo fijo, identifique el monto de la inversión en los diferentes conceptos que integran este rubro y su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables seguidas para valorar y presentar su inversión en activo fijo: ¿Qué conceptos integran el activo fijo de la empresa? ¿Cuál es el método que utilizan para calcular la depreciación de sus activos?
6. Visite la página electrónica de Industrias Peñoles, S.A., una de las empresas líderes en la extracción de metales preciosos. Consulte la información financiera más reciente. Respecto a sus yacimientos y minas, identifique el monto de la inversión en este rubro así como su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables seguidas para valorar y presentar su inversión en activo fijo, ¿Qué conceptos integran el activo fijo de la empresa? ¿Cómo valúan sus activos fijos? ¿Cuál es el método que utilizan para calcular la depreciación de sus activos?
7. Visite la página electrónica de Coca-Cola FEMSA, S.A., el gigante embotellador de refrescos en Latinoamérica. Consulte la información financiera más reciente. Respecto a los activos intangibles, identifique el monto de la inversión en este rubro y su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables seguidas para valorar y presentar su inversión en activo intangible, ¿Qué conceptos integran el activo intangible de la empresa? ¿Cuál es el método que utilizan para calcular la amortización de sus activos?





# Fuentes de financiamiento: pasivo y capital

## ☞ Sumario

Introducción

Pasivo

    Pasivo a largo plazo

    Créditos bancarios con garantía  
    hipotecaria

    Obligaciones por pagar

Utilización de la información de pasivo en la toma de  
decisiones

Capital contable

    Clasificación del capital contable

Proceso de emisión de acciones

    Acciones comunes

    Acciones preferentes

    Registro de la emisión de acciones

Utilidades retenidas

    Dividendos

Utilización de la información de capital contable en la toma  
de decisiones

Resumen

Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Capacitar al estudiante en las reglas de valuación y presentación de las partidas integrantes de los estados financieros correspondientes a las partidas de pasivo y capital.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Conocer las diferentes opciones de obtención de recursos por parte de una organización económica.
- 2 ☞ Analizar el concepto de *pasivo a largo plazo*, identificando sus principales ejemplos.
- 3 ☞ Estudiar las obligaciones por pagar como medio de financiamiento.
- 4 ☞ Efectuar el registro contable de la emisión de obligaciones.
- 5 ☞ Ilustrar la utilización de la información de pasivo en la toma de decisiones.
- 6 ☞ Examinar el concepto de *capital contable*.
- 7 ☞ Conocer la clasificación de capital contable.
- 8 ☞ Describir el proceso de emisión de acciones comunes y preferentes.
- 9 ☞ Detallar el concepto de *utilidades retenidas y dividendos*.
- 10 ☞ Utilizar la información de capital contable en la toma de decisiones.

## Introducción

Las decisiones que se toman en el mundo de los negocios no son tan sencillas como pudiesen parecer. Generalmente encontraremos que se necesita algo más que el sentido común y la experiencia para poder competir adecuadamente. En principio, es posible agrupar en tres categorías los diversos problemas de naturaleza financiera que se presentan en una entidad económica: inversión, financiamiento y operación. Cada una de ellas es importante; sin embargo, de las tres, es esencial saber elegir la mejor forma de financiar los proyectos de inversión, ya sea a través de deuda con acreedores o a través de aportaciones de los socios o accionistas. En las siguientes secciones de este capítulo se hará un análisis de las dos opciones principales de financiamiento que una organización tiene para obtener recursos: el pasivo y capital.

### Información útil para el usuario...

Si se decide recurrir a un préstamo, entonces se deberán determinar aspectos tales como su tipo, el plazo, las tasas de interés y las garantías, entre otros aspectos. De esta forma si se decide recurrir a accionistas, se deberá analizar el tipo de acciones a emitir (ya sean

comunes o preferentes), qué derechos van a tener los accionistas, además de estimar, entre otras cosas, las utilidades que se tendrían que repartir vía dividendos.

## Pasivo

Como se comentó en capítulos anteriores, el pasivo comprende las obligaciones que una entidad económica contrae como consecuencia de operaciones o transacciones pasadas, como por ejemplo la compra de mercancías, los gastos incurridos o la obtención de préstamos. Igualmente, se comentó que existen dos tipos de pasivos: a corto y a largo plazo, en función del tiempo en que se vencen las obligaciones de pago. Con el objetivo de que el lector tenga un panorama más amplio de las diferentes cuentas por pagar, en la figura 10.1 se presenta la clasificación de los pasivos, así como varios ejemplos de cada categoría.

<b>A corto plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proveedores.</li> <li>• Documentos por pagar.</li> <li>• Acreedores diversos.</li> <li>• Impuestos por pagar.</li> <li>• Gastos acumulados por pagar.</li> <li>• Anticipos de clientes.</li> <li>• Dividendos por pagar.</li> </ul>
<b>A largo plazo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Documentos por pagar a largo plazo.</li> <li>• Obligaciones en circulación.</li> <li>• Hipotecas por pagar.</li> <li>• Préstamos bancarios.</li> </ul>

**Figura 10.1** Clasificación de los pasivos.

En la citada clasificación debe tenerse en cuenta que los pasivos se presentan en el estado de situación financiera según sea el vencimiento o exigibilidad de la deuda, obligación o compromiso, colocando en primer lugar los pasivos cuyo vencimiento sea en un tiempo menor y a continuación los siguientes pasivos en función de su fecha de vencimiento.

### Información útil para el usuario...

Las fuentes de financiamiento tienden a equipararse a la naturaleza de los activos en los que se invertirán los recursos obtenidos. Desde esta perspectiva, las necesidades financieras a corto plazo, como la inversión en capital en trabajo (cuentas por cobrar, inventarios), se

tratarán de financiar con préstamos a corto plazo. De forma similar, las necesidades de recursos para efectuar proyectos de inversión a largo plazo (adquisición de inmuebles, planta y equipo) se tratarían de financiar con préstamos a largo plazo.

Dado que en el capítulo 8 se analizó el pasivo a corto plazo, como parte del capital en trabajo, en la siguiente sección del presente capítulo nos enfocaremos a analizar el pasivo a largo plazo.

## Pasivo a largo plazo

Con frecuencia una empresa requiere recursos importantes para desarrollar sus planes a largo plazo, como la construcción de nuevas instalaciones productivas o la adquisición de nueva tecnología. En este caso, los fondos necesarios para financiar dichos proyectos se obtienen a través de la contratación de pasivo a largo plazo o de la emisión de acciones de capital social. De esta forma, al financiar proyectos de considerable magnitud a través de fuentes de recursos a largo plazo, la empresa cuenta con el tiempo necesario para generar las utilidades suficientes con las que cubrirá los compromisos financieros contraídos. Algunas de las principales cuentas de pasivo a largo plazo son los créditos bancarios a largo plazo y las obligaciones por pagar. En las siguientes secciones de este capítulo se analizarán con detalle estos dos tipos de pasivos a largo plazo.

En la figura 10.2 se presenta con fines de ilustración la sección de pasivo y capital del estado de situación financiera de Walmart de México, S.A.B. de C.V. En dicha figura puede observar la importancia de este componente del balance general así como la composición de los pasivos a largo plazo.

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Balance general consolidado (en miles de pesos)	
al 31 de diciembre de 2010	
<b>Circulante</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24 661 050
Cuentas por cobrar	6 876 842
Inventarios — neto	29 036 076
Pagos anticipados	849 278
Suma el activo circulante	61 423 246
Inmuebles y equipo — neto	102 300 004
Otros activos	1 316 221
Crédito mercantil	29 768 097
<b>Total del activo</b>	<b>\$194 807 568</b>
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	
<b>Pasivo a plazo menor de un año:</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 37 999 509
Otras cuentas por pagar	12 466 450
Deuda a corto plazo	259 567
Suma el pasivo a plazo menor de un año	50 725 526
Otros pasivos a largo plazo	13 532 992
Impuesto sobre la renta diferido	6 954 799
Obligaciones laborales	734 641
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 71 947 958</b>
<b>Inversión de los accionistas</b>	
Capital social	\$ 52 161 256
Reserva legal	4 718 199
Utilidades acumuladas	67 178 951
Efecto acumulado por conversión	470 218
Prima en venta de acciones	2 292 985
Fondo para el plan de acciones al personal	-4 290 556
Total de la inversión de los accionistas	122 531 053
Participación no controladora	328 557
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	<b>\$194 807 568</b>

**Figura 10.2** Balance general consolidado de Walmart de México.

## Créditos bancarios a largo plazo

Una empresa puede solicitar dinero prestado a un banco, mediante la formalización de un contrato de crédito y la emisión y firma de un pagaré, prometiendo pagar el monto financiado (llamado *principal*) más una cantidad específica de intereses en una fecha determinada. Cuando el plazo de pago es superior a un año, se considera dentro de la sección del pasivo a largo plazo.

Como ejemplo, suponga que el 1 de septiembre de 2012, la empresa Tecnisys, S.A., tomó un préstamo del Banco de Comercio, S.A., por la cantidad de \$1 200 000, firmando un pagaré con un interés de 12% anual por 24 meses, efectuando pagos mensuales.

En el momento del préstamo se realizaría el siguiente asiento para registrar el crédito bancario con tasa de 12% anual del Banco de Comercio, S.A.:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-sept.	Bancos	1 200 000	
	Documentos por pagar		1 200 000

Cada mes se pagaría 1/24 del crédito, es decir, \$50 000 más los intereses correspondientes. Para el primer mes, sería 1% de \$1 200 000, equivalente a \$12 000.

El registro contable en el momento del pago mensual de los intereses y el principal a favor de Banco de Comercio, S.A., sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
30-sept.	Documento por pagar	50 000	
	Gasto por intereses	12 000	
	Bancos		62 000

Cada vez que se realice el pago de intereses (así como de una porción del monto original del adeudo) se tendría que efectuar un asiento similar a éste.

## Créditos bancarios con garantía hipotecaria

Algunas veces, es necesario obtener un financiamiento de una institución bancaria otorgando un bien inmueble como garantía del pago; a eso se llama **hipotecar** una propiedad. La principal diferencia entre un crédito bancario simple y uno hipotecario es que, en este último caso, el pago del adeudo se garantiza mediante un bien inmueble (terreno, edificio, instalaciones).

Al igual que en el caso del crédito bancario sin garantía hipotecaria, el pago de este tipo de préstamos bancarios normalmente se hace de forma parcial. Al utilizarse esta forma de pagos parciales, una parte del pago corresponde al interés causado por la deuda y la otra parte representa el pago que se hace del crédito, también llamado *principal*. Como éste se reduce cada mes, el pago de intereses también decrece y, como consecuencia, se alcanza a cubrir una mayor cantidad del principal. Este proceso se ilustra en la siguiente tabla de pagos correspondientes a los cuatro primeros meses de la hipoteca que se contrajo por \$10 000 000, a 12% de interés, el 1 de agosto del presente año.

Mes	Pago	Interés mensual sobre el saldo de la deuda	Reducción en capital	Saldo de la deuda
Ago. 1				10 000 000
Ago. 31	500 000	100 000*	400 000**	9 600 000**
Sept. 30	500 000	96 000	404 000	9 196 000
Oct. 30	500 000	91 960	408 040	8 787 960
Nov. 30	500 000	87 880	412 120	8 375 840

\*  $[10\,000\,000 \times (1\%) = 100\,000]$ .

\*\*  $[10\,000\,000 - 400\,000 = 9\,600\,000]$ .

### Hipotecar

Otorgar un bien inmueble como garantía del pago de un financiamiento de una institución bancaria.

### Información útil para el usuario...

Normalmente, una persona física o una empresa entregan en hipoteca propiedades como terrenos, edificios y otros activos fijos de su propiedad.

## Un vistazo a la realidad...

En marzo de 2011, Grupo FAMSA (empresa minorista, enfocada a satisfacer diversas necesidades de consumo, financiamiento y ahorro de las familias) informó la colocación exitosa de 1 000 millones de pesos en certificados bursátiles de largo plazo con vencimiento el 21 de marzo de 2014. Dicha colocación refuerza la estructura fi-

nanciera de Grupo FAMSA extendiendo el perfil de vencimientos de su deuda consolidada; como consecuencia de esa operación, más de 74% de la deuda consolidada de la empresa vence a partir de 2014.

## Obligaciones por pagar

Otro tipo de pasivo a largo plazo son las **obligaciones por pagar**. En este sentido la emisión de obligaciones constituye una fuente de financiamiento a largo plazo muy importante para las empresas. Normalmente esta fuente de financiamiento se utiliza, entre otras situaciones, para consolidar pasivos, realizar inversiones e incrementar la capacidad productiva. En este esquema la empresa que emite los títulos respectivos entre el público inversionista, denominada **sociedad emisora**, se obliga a restituir la cifra aportada y como premio o contraprestación, se estipula el pago de un interés anual determinado.

### Obligaciones por pagar

Tipo de pasivo a largo plazo.

### Sociedad emisora

Empresa que emite los títulos respectivos entre el público inversionista.

## Proceso de emisión de obligaciones

Normalmente, las empresas que deseen realizar una emisión de obligaciones deben presentar una solicitud ante el organismo regulador del mercado de valores de su país (en México es la Comisión Nacional Bancaria y de Valores), y cubrir diversos requisitos, entre los que destacan: el proyecto de emisión, los estados financieros de la sociedad y el estudio técnico.

Una vez obtenida la autorización, la empresa procede a realizar la emisión, para lo cual se celebra una asamblea general extraordinaria con el fin de designar a la persona que se hará cargo de representar los intereses de los suscriptores. Esta persona se denomina **representante común de los obligacionistas** y sus funciones principales son: convocar y presidir la asamblea general de obligacionistas y ejecutar sus decisiones, asistir a las asambleas generales de accionistas de la sociedad emisora y recabar de los administradores, gerentes y funcionarios todos los informes que necesite para el ejercicio de sus atribuciones.

### Representante común de los obligacionistas

Persona que se hará cargo de representar los intereses de los suscriptores de una emisión de obligaciones.

## Colocación de obligaciones

Al colocarse las obligaciones en el mercado, se pueden presentar los siguientes casos:

- Cuando la tasa de interés vigente en el mercado es igual a la tasa de interés especificada en las obligaciones de la empresa, la emisión de las obligaciones se hace a su valor nominal.
- Cuando la tasa de interés vigente en el mercado es mayor que la tasa de interés especificada en las obligaciones emitidas (nominal), la empresa emisora debe colocar las obligaciones con un descuento con el fin de que sean atractivas para el público inversionista.
- Cuando la tasa de interés vigente en el mercado es menor que la tasa de interés especificada en las obligaciones, la empresa emisora puede colocarlas con una prima para compensar la tasa de interés especificada en las obligaciones con la tasa de interés especificada en el mercado.

Además de los gastos por interés, toda emisión de obligaciones lleva implícitos una serie de gastos, entre los cuales destacan los siguientes: honorarios de un profesional independiente por la elaboración del estudio económico-financiero, impresión del prospecto de la emisión, honorarios del notario por la protocolización del acta de la emisión, registro del acta en el Registro Público, comisión del colocador primario, inscripción en la Bolsa de Valores y en el Registro de Valores y la impresión de los títulos definitivos y sus cupones.

## Registro de la emisión de obligaciones

Como se mencionó anteriormente, las obligaciones se pueden emitir a su valor nominal (valor de la obligación a su fecha de vencimiento) o colocarse por arriba o por abajo de este valor, según la relación entre la tasa de interés ofrecida por las obligaciones y la prevaleciente en el mercado. Si se colocan por debajo de su valor nominal, se dice que se emitieron *con descuento*. Por el contrario, si se colocaron por arriba de su valor nominal, se dice que se emitieron *con prima*.

Cuando se efectúa una emisión de obligaciones, la cuenta bancos se carga y la cuenta obligaciones por pagar se abona por la cantidad obtenida de la emisión. Para ilustrar la realización de una emisión de obligaciones, suponga que el 1 de enero de 2012, la Compañía Minera, S.A., emitió 100 000 obligaciones con un valor de \$10 cada una, cuya fecha de vencimiento es el 1 de enero de 2017 y otorga un rendimiento de 15% anual.

Si las obligaciones se emitieron a su valor nominal, la cuenta bancos se cargaría por \$1 000 000 y la cuenta obligaciones por pagar se abonaría por la misma cantidad.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ene.	Bancos	1 000 000	
	Obligaciones por pagar		1 000 000

En el caso de que las obligaciones se hubiesen colocado a un precio de \$12 cada una, es decir, \$2 por arriba de su valor nominal, la cuenta bancos se cargaría por \$1 200 000, la cuenta obligaciones por pagar se abonaría por \$1 000 000 y la de prima en emisión de obligaciones se abonaría por \$200 000.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ene.	Bancos	1 200 000	
	Obligaciones por pagar		1 000 000
	Prima en emisión de obligaciones		200 000

En el caso contrario, si las obligaciones se hubieran vendido a un precio de \$8 cada una, es decir, \$2 por debajo de su valor nominal, la cuenta bancos se cargaría por \$800 000, la cuenta de descuento en la emisión de obligaciones se cargaría por \$200 000 y la de obligaciones por pagar se abonaría por \$1 000 000.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ene.	Bancos	800 000	
	Descuento en emisión de obligaciones	200 000	
	Obligaciones por pagar		1 000 000

Para comprender mejor este ejemplo, se presenta la siguiente figura:

Tipo de emisión	A valor nominal	Con prima	Con descuento
Precio (\$)	10	12	8
Diferencia respecto al valor nominal		\$2 arriba del valor nominal	\$2 abajo del valor nominal

**Figura 10.3** Ejemplo de tipos de emisiones de obligaciones.

Por lo general, el interés de las obligaciones se paga semestralmente y se basa en su valor nominal, no en su valor de emisión. Cuando se pagan los intereses de la emisión de las obligaciones, la cuenta “gastos por intereses en obligaciones” se carga mientras que la cuenta “bancos” se abona.

En el ejemplo anterior, el gasto por interés para la compañía emisora es de \$75 000 ( $1\ 000\ 000 \times 0.15 = \$150\ 000 \times 6/12$ ).

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
30-jun.	Gasto por intereses	75 000	
	Bancos		75 000

La tasa de interés se expresa anualmente y se debe calcular el equivalente a un semestre. Ésta se aplica sobre el valor nominal de las obligaciones, independientemente de que los títulos se hayan colocado a su valor nominal, con prima o descuento, registrando el gasto por intereses, el cual se clasifica en el estado de resultados dentro del resultado integral de financiamiento.

En el caso de las obligaciones emitidas con prima, ésta debe amortizarse (es decir, reducirse a cero) a lo largo del periodo de la emisión de las obligaciones reflejando contablemente esta situación en la cuenta de “gasto por intereses”. En este caso, la cuenta “prima en emisión de obligaciones” se disminuye mediante un cargo mientras que la cuenta “gasto por intereses en obligaciones” se disminuye con un abono por el valor de la amortización. En el caso de las obligaciones emitidas con descuento, éste debe amortizarse (o reducirse a cero) a lo largo del periodo de la emisión de las obligaciones, reflejando contablemente esta situación en la cuenta de gasto por intereses. En este caso, la cuenta descuento en emisión de obligaciones se disminuye mediante un abono, mientras que la cuenta gasto por intereses en obligaciones se aumenta con un cargo, por el valor de la amortización. Las obligaciones que se han emitido al valor nominal no necesitan ningún ajuste en el gasto por interés, porque no existen primas ni descuentos en la transacción.

### Información útil para el usuario...

La emisión de obligaciones por arriba o abajo de su valor nominal requiere que la prima o el descuento respectivo sea amortizado (eliminado) a través del plazo de vencimiento de la obligación, cuando se registren los intereses pagados a los obligacionistas.

## Ejemplo ilustrativo de emisión de obligaciones

Para ilustrar esta situación, asuma que el 30 de junio de 2012 la Compañía Minera, S.A., emitió 1 000 000 de obligaciones, con cupón 12%, con un valor nominal de \$10 por título con un vencimiento a cinco años. Los intereses se pagan el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año y su fecha de vencimiento es el 30 de junio de 2017. A continuación se presenta el registro de dicha emisión, así como el de los intereses pagados.

Considere que la Compañía Minera colocó las obligaciones a su valor nominal recibiendo el monto de los recursos correspondiente. El asiento para registrar la emisión de obligaciones es el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
30-jun.	Bancos	10 000 000	
	Obligaciones por pagar		10 000 000

El 31 de diciembre, la Compañía Minera, S.A., realizó su primer pago semestral de intereses sobre la emisión de obligaciones. El cálculo de los intereses se muestra a continuación:

$$\begin{array}{rcl} \text{Valor nominal} & \times \text{ tasa de interés} & = \text{Interés a pagar} \\ \$10\ 000\ 000 & (12\% / 2 \text{ semestres}) & = \$600\ 000 \end{array}$$

El asiento de diario que se haría semestralmente, durante los cinco años del plazo de las obligaciones, que representa el pago de cupón semestral, sería el siguiente:

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
31-dic.	Gasto por intereses de obligaciones	600 000	
	Bancos		600 000



## Utilización de la información de pasivo en la toma de decisiones

Una empresa normalmente recurre al financiamiento a largo plazo para obtener los recursos necesarios con los que efectuará inversiones que tienen un periodo de recuperación largo. En especial, deben analizarse con detenimiento aspectos tales como monto a solicitar, plazo en el que se puede pagar, garantía que hay que otorgar, tasa de interés, comisiones, penalizaciones y demás costos implícitos en el financiamiento.

### Información útil para el usuario...

Es muy importante que previo a la contratación de un crédito a largo plazo se evalúen los términos y condiciones de las diferentes opciones de financiamiento.

Por su parte, la institución financiera que otorgaría el crédito, muy probablemente necesitará evaluar la solvencia financiera del solicitante y la capacidad de pago que tendrá, por lo que en algunos casos, aparte de realizar análisis financieros, seguramente recurrirá a las agencias calificadoras de crédito, que son las empresas que evalúan en forma profesional la solvencia financiera de una organización.

## Capital contable

En contabilidad se conoce como capital a la diferencia entre el activo y el pasivo. También se le conoce como *activos netos* o *patrimonio neto*; sin embargo, en la práctica el término capital contable se usa precisamente en esta sección del estado de situación financiera para distinguirlo de la partida de “capital social”, la cual representa solamente la aportación efectuada por los accionistas de la empresa. La sección del capital contable del estado de situación financiera representa el patrimonio de los accionistas, el cual está integrado por sus propias aportaciones más las utilidades generadas por el negocio que no se hayan repartido en forma de dividendos, por donación o por aportaciones de capital, realizados por arriba del valor nominal de las acciones.

## Clasificación del capital contable

La principal clasificación de capital contable incluye las partidas capital contribuido y capital ganado. El capital contribuido se divide a su vez en: capital social, aportaciones para futuros aumentos de capital, prima en venta de acciones y donaciones. Por su parte, el capital ganado se divide en: utilidades retenidas, lo cual incluye las aplicadas a reservas de capital y pérdidas acumuladas.

A continuación se definirán cada una de las partidas que integran el rubro capital contable en el estado de situación financiera.

### Acciones ordinarias

Acciones normales de una compañía.

### Acciones preferentes

Los accionistas propietarios de las acciones preferentes recibirán sus dividendos antes que los propietarios de las acciones comunes.

## Capital social

El capital social está representado por acciones o partes sociales emitidas a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad. En atención a sus derechos y limitaciones, las acciones pueden ser **ordinarias** o **preferentes**. Podemos considerar, para fines analíticos, que las primeras son las acciones normales de la compañía, mientras que las acciones preferentes consisten en que sus accionistas propietarios deben recibir dividendos antes de que se paguen a los propietarios de las acciones comunes. Posteriormente se explicará con detenimiento cada una de ellas y su registro contable respectivo.

## Capital autorizado

Este concepto sólo se encuentra en las sociedades constituidas bajo el régimen de capital variable y representa el total del capital que, como máximo, puede tener la sociedad sin modificar su escritura constitutiva. Este capital puede o no estar totalmente suscrito, pero cuando menos debe estar *colocado* el mínimo que marca la ley en cada tipo de sociedades, o el que indique la propia escritura.

## Capital suscrito

Es el que se han comprometido a pagar los socios o accionistas, en una sociedad de capital variable. Puede ser fijo o variable. El primero, como ya se ha dicho, sólo puede modificarse por acuerdo de los socios o accionistas, siempre que esta variación no origine que el capital fijo sea inferior al mínimo que marca la ley. El segundo, o sea, el capital variable puede aumentarse o disminuirse en cualquier época, siempre y cuando se llenen los requisitos que establece el contrato social.

## Utilidades retenidas

Esta partida corresponde al importe acumulado de utilidades, menos todas las pérdidas y los dividendos declarados o pagados a los accionistas desde la formación de la sociedad anónima.

## Donaciones

Son consideradas como tales las contribuciones en efectivo o en especie realizadas por los accionistas. Las donaciones que reciba una entidad deberán formar parte del capital contribuido y se expresarán a su valor de mercado en el momento en que se percibieron, más su actualización.

## Ejemplo ilustrativo de capital contable

A fin de ejemplificar la terminología presentada anteriormente, se expone a continuación un estado de situación financiera parcial con respecto a las partidas que conforman la sección de capital contable; la intención también es exponer cada una de ellas para su estudio y análisis en páginas posteriores dentro de este mismo capítulo.

<b>Compañía Ejemplo, S.A.</b>	
Estado de situación financiera parcial al 31 de diciembre del 2012	
<b>Capital contable</b>	
<b>Capital contribuido:</b>	
Capital social:	
Capital social preferente, 500 000 acciones valor nominal de 10	\$ 5 000 000
Capital social común, 900 000 acciones valor nominal de 12	10 800 000
Prima en venta de acciones comunes	1 350 000
Donaciones	<u>980 000</u>
<b>Total de capital contribuido</b>	18 130 000
<b>Capital ganado (déficit):</b>	
Utilidades retenidas	<u>6 966 600</u>
<b>Total de capital ganado (déficit)</b>	6 966 600
<b>Total de capital contable:</b>	\$25 096 600

A manera de ilustración, en la figura 10.4 se muestra la presentación de la sección de pasivo y capital del estado de situación financiera correspondiente a Walmart de México, S.A.B. y subsidiarias. Observe con detenimiento la composición de la inversión de los accionistas.

<b>Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Balance general consolidado (en miles de pesos) al 31 de diciembre de 2010	
<b>Circulante</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24 661 050
Cuentas por cobrar	6 876 842
Inventarios — neto	29 036 076
Pagos anticipados	<u>849 278</u>
Suma el activo circulante	61 423 246
Inmuebles y equipo — neto	102 300 004
Otros activos	1 316 221
Crédito mercantil	<u>29 768 097</u>
<b>Total del activo</b>	<b>\$194 807 568</b>
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	
<b>Pasivo a plazo menor de un año:</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 37 999 509
Otras cuentas por pagar	12 466 450
Deuda a corto plazo	<u>259 567</u>
Suma el pasivo a plazo menor de un año	50 725 526
Otros pasivos a largo plazo	13 532 992
Impuesto sobre la renta diferido	6 954 799
Obligaciones laborales	<u>734 641</u>
<b>Total del pasivo</b>	<b>\$ 71 947 958</b>
<b>Inversión de los accionistas</b>	
Capital social	\$ 52 161 256
Reserva legal	4 718 199
Utilidades acumuladas	67 178 951
Efecto acumulado por conversión	470 218
Prima en venta de acciones	2 292 985
Fondo para el plan de acciones al personal	<u>-4 290 556</u>
Total de la inversión de los accionistas	122 531 053
Participación no controladora	<u>328 557</u>
<b>Pasivo, inversión de los accionistas y participación no controladora</b>	<b>\$194 807 568</b>

**Figura 10.4** Pasivo y capital del estado de situación financiera de Walmart de México, S.A.B.

## Proceso de emisión de acciones

En el caso de México la legislación establece que las acciones forman parte del capital de una sociedad anónima, representada por títulos que servirán para acreditar o transmitir la calidad y los derechos de

socios. Los títulos de las acciones deben expresar el nombre, nacionalidad y domicilio del accionista, la denominación, domicilio y duración de la sociedad, la fecha de la constitución de la sociedad y los datos de su inscripción, el importe del capital social, el número total y el valor nominal de las acciones, la serie y número de la acción o del certificado provisional, con indicación del número total de acciones que corresponda a la serie, los derechos concedidos y las obligaciones impuestas al tenedor de la acción y, en su caso, las limitaciones del derecho de voto, así como la firma autógrafa de los administradores que conforme al contrato social deban suscribir el documento.

## Acciones comunes

En el permiso de constitución se especifican los tipos de acciones que pueden emitirse. Si sólo se autoriza un tipo de acciones, se les denomina *acciones comunes*. Éstas son las que dan a sus tenedores el derecho de votar en las asambleas ordinarias y extraordinarias. Además tienen derecho a asistir a las reuniones de accionistas, elegir la junta de directores y votar sobre otros asuntos del negocio. Cada acción tiene derecho a un voto. Los accionistas comunes tienen también lo que se conoce como el *derecho de prioridad*, gracias al cual pueden comprar las nuevas emisiones de acciones en tal forma que la distribución del capital mantenga la proporción original.

En el permiso de constitución también se autoriza la cantidad de acciones que puede emitir la sociedad anónima. Esta provisión permite a la compañía emitir acciones adicionales, según vaya creciendo la empresa, sin tener que solicitar una nueva autorización al Estado. Las acciones autorizadas que se han emitido y se encuentran en poder de los accionistas se conocen como acciones *suscritas y pagadas*.

Las acciones comunes son una de las fuentes de capital más importantes para la sociedad anónima. Una vez vendidas a los accionistas se contabilizan como capital aportado o permanente. Las acciones pueden emitirse con valor par o sin éste. El **valor par** es el que se ha establecido en el permiso de constitución e impreso en el certificado de acciones. Algunos directores asignan un valor prefijado a las acciones, sin valor par. Es un valor arbitrario que se utiliza con propósitos de registro.

Siempre que se emitan y vendan acciones, el importe que se lleve a la cuenta de capital en acciones se obtiene multiplicando el número de acciones emitidas por el valor par o nominal. Si se venden a un valor por encima del par o del establecido, la suma en exceso se acredita a la cuenta primas en acciones comunes. No se permite vender acciones por menos del valor par o establecido. El valor par o establecido no representa el verdadero valor de la acción en el mercado de valores.

## Acciones preferentes

Las acciones preferentes se caracterizan por el voto limitado, así como por el dividendo preferente y acumulativo que debe liquidarse antes que el dividendo de las acciones comunes. Estas acciones sólo tienen voto en las asambleas generales extraordinarias.

El dividendo en las acciones preferentes, como se dijo, debe liquidarse con prioridad al dividendo que corresponda a las acciones comunes. Otra de las características que tienen las acciones preferentes es el dividendo acumulativo, es decir, en los años en que haya pérdidas no se pagará dividendo a las acciones preferentes, pero en los años subsecuentes en que haya utilidades que cubran las pérdidas anteriores, se liquidarán los dividendos a las acciones preferentes, no sólo por los ejercicios en que se hayan logrado utilidades, sino por los ejercicios en que haya habido pérdidas.

A manera de ilustración, en la figura 10.5 se presenta un extracto de las notas de los estados financieros consolidados de Walmart en relación al capital contable.

### Información útil para el usuario...

Las acciones son siempre nominativas y se expiden a favor de determinada persona, por lo que aparece consignado el nombre de ésta en el título respectivo. Dichas acciones pueden ser comunes o preferentes.

#### Valor par

Valor arbitrario que se utiliza con propósitos de registro y que se establece en el permiso de constitución y se imprime en el certificado de acciones.

**Walmart de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**

Balance general consolidado (en miles de pesos)  
al 31 de diciembre de 2010

Nota 18 – Inversión de los accionistas:

c. El capital social está integrado por acciones nominativas sin expresión de valor nominal; el monto máximo autorizado es ilimitado.

Al 31 de diciembre, el capital social exhibido y el número de acciones se muestran a continuación:

Capital social	2010	2009
Fijo	\$ 5 574 801	\$ 1 844 173
Variable	37 586 089	12 525 307
<b>Total</b>	<b>\$ 43 160 890</b>	<b>\$ 14 369 480</b>
Número de acciones serie "V" ordinarias, de suscripción libre	2010	2009
Fijo (clase 1)	2 305 357 888	2 150 012 148
Variable (clase 2)	15 543 045 112	14 602 516 298
<b>Total</b>	<b>17 848 403 000</b>	<b>16 752 528 446</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social incluye en ambos años, utilidades capitalizadas por \$11 451 328 y \$899 636 por capitalización de cuentas de actualización.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, se adquirieron 112 062 724 (116 832 400 en 2009) acciones de Walmex; de las cuales 34 465 724 (14 140 000 en 2009) acciones fueron canceladas por acuerdo en la asamblea de accionistas del 11 de marzo de 2010 (12 de marzo de 2009); dicha recompra implicó reducir el capital social histórico en \$217 207 (\$100 213 en 2009). La diferencia entre el valor teórico y el precio de adquisición de las acciones, se aplicó contra las utilidades acumuladas.

**Figura 10.5** Notas de los estados financieros consolidados de Walmart relacionados con su capital contable.

## Registro de la emisión de acciones

Cuando se emiten acciones, se acredita la cuenta capital social en acciones comunes, por el valor par de éstas. Si se venden por más del valor par, el importe en exceso se acredita a prima en acciones comunes. A continuación se brindan ejemplos de dos situaciones distintas.

Suponga que el 1 de marzo de 2012 la Compañía Ejemplo, S.A., obtuvo autorización para emitir 2 000 000 de acciones comunes con un valor nominal de \$10.

### Ejemplo 1

El 10 de marzo de 2012 se colocaron 500 000 acciones a su valor par recibiendo el pago total de las acciones en efectivo.

$$500\ 000 \text{ acciones} \times \$10 = \$5\ 000\ 000$$

El registro contable de la emisión de 500 000 acciones con valor nominal de \$10 sería el siguiente:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
10-mar.	Bancos	5 000 000	
	Capital social común		5 000 000

### Ejemplo 2

El 16 de junio de 2012 se colocaron 500 000 acciones a su valor de mercado de \$14 cada una.

500 000 acciones	× 10	Valor nominal	= \$5 000 000
500 000 acciones	× 4	Prima	= \$2 000 000
500 000 acciones	× 14	Valor de la acción	= \$7 000 000

El registro contable de la emisión de 500 000 acciones vendidas a un valor de mercado de \$14, sería el siguiente:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
16-jun.	Bancos	7 000 000	
	Capital social común		5 000 000
	Prima en acciones comunes		2 000 000

La cuenta capital social común o capital en acciones comunes siempre se mantendrá en los registros contables en términos de valor nominal o par. La cuenta prima en acciones comunes se presentará como un incremento a la cuenta capital social común en el estado de situación financiera, representando el capital total pagado por los accionistas.

Es bastante común que una sociedad anónima acepte una solicitud de acciones mediante una entrega a cuenta y el compromiso de pagar el saldo en una fecha específica. Se conoce como **suscripción de acciones** cuando la sociedad anónima recibe el pedido de un suscriptor (comprador) para adquirir acciones a plazos. Las acciones comunes no se emiten hasta que se ha recibido el pago total de la suscripción. El importe adeudado se carga a la cuenta capital social suscrito no pagado, y se abona a capital en acciones suscritas, las que se clasifican respectivamente como cuentas de capital, en el estado de situación financiera.

#### Suscripción de acciones

Se da cuando una sociedad anónima recibe un pedido de un suscriptor para adquirir acciones a plazos.

### Ejemplo 3

El 1 de julio de 2012 se suscribieron 500 000 acciones comunes con un valor de mercado de \$15 cada una, se entregó 50% de la suscripción en efectivo y el resto se paga dentro de los 30 días siguientes.

500 000 acciones	× 10	Valor nominal	= \$5 000 000
500 000 acciones	× 5	Prima	= \$2 500 000
<b>500 000 acciones</b>	× 15	Valor de la acción	= \$7 500 000
Porcentaje pagado			50%
<b>Monto total pagado</b>			<b>\$3 750 000</b>

El registro contable de la emisión de 500 000 acciones vendidas a un valor de mercado de \$15 y pagadas a 50% sería el siguiente:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
1-jul.	Bancos	3 750 000	
	Capital suscrito no pagado	3 750 000	
	Acciones comunes suscritas		5 000 000
	Prima en acciones comunes		2 500 000

Observe que el importe en exceso al valor par (\$5 × 500 000 acciones) se registra directamente como prima en acciones comunes.

El 1 de agosto de 2012 los suscriptores pagaron el saldo de la suscripción y se emitieron las acciones. A continuación se muestra el registro contable de la operación:

Se recibe el pago de las acciones suscritas parcialmente pagadas:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
1-ago.	Bancos	3 750 000	
	Capital suscrito no pagado		3 750 000

Se emiten certificados por 500 000 acciones.

Fecha	Cuentas	Debe	Haber
1-ago.	Acciones comunes suscritas	5 000 000	
	Capital social común		5 000 000

Cuando se recibe el pago de las suscripciones se emiten los certificados de acciones y el importe se traspa de la cuenta acciones comunes suscritas a la de capital social común.

### Un vistazo a la realidad...

En 2009 la asamblea general ordinaria de accionistas Grupo FAMSA aprobó un aumento de capital en su parte variable, mediante la emisión de 109 090 909 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie "A", clase II, representativas de la parte variable del capital social. El precio de suscripción de las acciones objeto del aumento de capital fue establecido en 11.00 pesos.

En caso de que la totalidad de las acciones objeto del aumento sean suscritas y pagadas por los accionistas de GFAMSA en los términos y al precio de suscripción aprobado en la asamblea de accionistas, el monto total de suscripción del aumento de capital ascenderá a \$1 200 millones de pesos.

## Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas son las utilidades menos los dividendos que ha retenido cada sociedad anónima desde su creación. Por lo general, la cuenta utilidades retenidas tiene un saldo acreedor, pero si las pérdidas exceden las utilidades acumuladas, tendrá un saldo deudor. En el estado de situación financiera al saldo deudor en la cuenta utilidades retenidas se le llama **déficit**. La mayor parte de las veces no se permite distribuir utilidades por un importe mayor del que existe en la cuenta utilidades retenidas para evitar que se distribuyan entre los accionistas cantidades ilimitadas de los fondos de la sociedad anónima.

### Déficit

Saldo deudor en la cuenta utilidades retenidas en el estado de situación financiera.

Para ilustrar la integración de las utilidades retenidas, suponga que la utilidad retenida al 1 de enero de 2012 de la Compañía Baly, S.A., era de \$850 000. Durante el ejercicio se logró una utilidad de \$350 000 y se repartieron dividendos por \$200 000. La presentación de las utilidades retenidas se hace mediante el siguiente formato (ver figura 10.6):

<b>Baly, S.A.</b>	
Utilidades retenidas para el año que termina el 31 de diciembre de 2012	
Saldo inicial de utilidades retenidas (1 de enero)	\$ 850 000
+ Utilidad del ejercicio	<u>350 000</u>
<b>= Utilidad repartible</b>	<b>1 200 000</b>
- Dividendos	<u>200 000</u>
<b>= Saldo final de utilidades retenidas (31 de diciembre)</b>	<b>\$1 000 000</b>

Figura 10.6 Ejemplo de formato de presentación de las utilidades retenidas.

Éste no es un estado financiero básico como lo son el estado de resultados y el estado de situación financiera; de hecho, muchas empresas suelen presentarlo como una nota más a los estados financieros.

## Dividendos

Los **dividendos** son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión. El pago de efectivo a los accionistas como retribución a su inversión se conoce como dividendos *en efectivo*. Los dividendos sólo pueden ser declarados por la asamblea de accionistas, la cual tiene autoridad para ordenar su pago.

### Dividendos

Utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión.

Si la asamblea de accionistas decide declarar un dividendo se deben tomar las medidas para que se pague a los accionistas en cierta fecha, tres de las cuales son importantes para el proceso de otorgamiento de dividendos:

1. Fecha de declaración: la asamblea de accionistas declara el dividendo.
2. Fecha de registro: los accionistas que en una fecha determinada poseen acciones son los que tienen derecho a recibir el dividendo.
3. Fecha de pago: en la que se envían por correo a los accionistas los cheques de los dividendos.

### Un vistazo a la realidad...

De acuerdo a los Reportes Burkenroad, Minera Autlan (empresa minera, productora y comercializadora de ferrocarriles) pagó dividendos por 17.86 mdp en el 2006 (\$0.062849 por acción), 17.59 mdp en el 2007 (\$0.064715 por acción) y 78.652 mdp en el 2008, es

decir, \$0.3957 por acción. En el 2009 no se pagaron dividendos debido a que no se tuvieron ganancias en el año por el difícil panorama financiero que vivieron las empresas del sector.

**Fuente:** Tulane University, Burkenroad Reports Latin America, disponible en [http://www.latinburkenroad.com/docs/BRLA%20Minera%20Autlan%20\(201004%20Spanish\).pdf](http://www.latinburkenroad.com/docs/BRLA%20Minera%20Autlan%20(201004%20Spanish).pdf)

Ahora bien, para ilustrar el pago de dividendos, suponga que el 1 de octubre de 2012, la asamblea de accionistas de la compañía Baly, S.A., declara un dividendo de \$1 sobre cada acción común, que se pagará el 1 de enero de 2013 a los accionistas registrados. En la fecha de la declaración existen 600 000 acciones emitidas y pagadas. Esta declaración se registra de la siguiente forma:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
1-oct.	Dividendos declarados	600 000	
	Dividendos por pagar		600 000

Fecha de pago:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
1-ene.-2013	Dividendos por pagar	600 000	
	Bancos		600 000

## Utilización de la información de capital contable en la toma de decisiones

Cuando una empresa decide efectuar una emisión de capital tiene que hacer varias consideraciones previas al ofrecimiento y colocación posterior de las acciones. Hay que definir: monto de la oferta de acciones, precio de la acción, tipo de acciones (en función de los derechos que tendrán), porcentaje que representará dicha emisión del capital actual, entre otras cosas.

Para tomar dichas decisiones, es necesario contar con información referente a la integración actual del capital y algunos elementos adicionales, especialmente en lo que se refiere a las acciones en circulación, las series de acciones que existen, el precio actual de la acción, la utilidad por acción que se obtiene actualmente y los dividendos por acción que se pagaron en el último periodo. Como se puede ver, toda esa información la proporciona el sistema de contabilidad y permite eventualmente tomar decisiones más acertadas acerca de la alternativa de financiar los proyectos de crecimiento del negocio con base en las aportaciones de capital de los accionistas.

### Un vistazo a la realidad

En abril de 2010, la empresa cervecera Grupo Modelo, S.A.B. de C.V., decretó el pago de un dividendo en efectivo por 6 651 022 203 pesos a razón de 2.057 pesos a cada una de las 3 233 360 332 acciones en circulación. El monto del dividendo representa 77.1% de la utilidad neta de su participación controladora del 2009.





## Resumen

Cuando un negocio o una persona toman dinero prestado, existe un costo o cargo por la utilización de ese dinero que se conoce como interés. Éste se expresa en términos de porcentajes y, por lo general, se establece por un año o periodo anual. Al importe del préstamo se le llama principal o valor nominal.

En lo que respecta a las obligaciones, la emisión de éstas constituye una fuente de financiamiento para las empresas, ya que puede utilizarse para consolidar pasivos, realizar inversiones, incrementar la capacidad productiva, etcétera. La empresa que emite los títulos respectivos se denomina sociedad emisora y quien los adquiere, obligacionista.

El interés que generan las obligaciones normalmente se paga cada seis meses y se basa en el valor nominal de las obligaciones y no en su costo de emisión. Cuando se cubren los intereses de la emisión, la cuenta de “gasto por intereses en obligaciones” se carga y la cuenta de “bancos” se acredita.

Algunas veces, es necesario obtener financiamiento de una institución bancaria otorgando un bien inmueble como garantía del pago, a lo que se llama hipotecar una propiedad. Normalmente, una persona física o una empresa entregan en hipoteca propiedades como terrenos, edificios y otros activos fijos de su propiedad.

En relación al tema del capital contable, la propiedad de una sociedad anónima está representada por un documento llamado certificado de acciones, en el que se señala el número de acciones emitidas. Existen dos clases de acciones: las comunes y las preferentes. El valor par o establecido de las acciones representa un valor arbitrario, fijado por la junta de directores a cada una de éstas; sin embargo, no es lo mismo que el valor de mercado. Cuando se venden acciones se acredita la cuenta capital en acciones comunes por el valor par o establecido, y cualquier exceso recibido al efectuar la venta se acredita a la cuenta prima en acciones comunes.

Las utilidades obtenidas por la sociedad anónima se transfieren de la cuenta pérdidas y ganancias a la cuenta de utilidades retenidas.

Al rendimiento sobre inversiones que se paga a los accionistas se denomina dividendo. Cuando la asamblea de accionistas declara, en forma oficial, un dividendo, se hace un débito a la cuenta dividendos declarados y un crédito a dividendos por pagar. En la fecha del pago es necesario elaborar un asiento en el que se haga un cargo a dividendos por pagar y un abono a bancos.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Questionario

1. Defina qué es un pasivo y explique cómo se debe presentar en el balance general.

---



---

2. Explique la diferencia entre un pasivo de corto y de largo plazo. Mencione dos ejemplos de cada uno.

---



---

3. ¿Qué características tienen los créditos bancarios con garantía hipotecaria?

---

---

4. Explique en qué consisten las obligaciones por pagar.

---

---

5. ¿Por qué razones se emiten obligaciones con primas o descuentos?

---

---

6. ¿Qué consideraciones deben tenerse en cuenta en la toma de decisiones respecto al financiamiento a través de pasivos?

---

---

7. Defina qué es el capital contable y mencione cómo se clasifica.

---

---

---

8. Explique en qué consisten las utilidades retenidas.

---

---

---

9. Mencione los requisitos legales que se deben cubrir para realizar una emisión de acciones.

---

---

10. Explique la diferencia que existe entre las acciones comunes y las preferentes.

---

---

---

11. ¿Cuál es la diferencia entre el capital autorizado y el suscrito?

---

---

---

12. ¿Qué consideraciones debe tomar en cuenta una empresa que desea emitir capital y en qué deben estar basadas éstas?

---

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Fuente de capital más importante de la sociedad anónima:
  - a) Activo fijo.
  - b) Obligaciones por pagar.
  - c) Acciones comunes.
  - d) Efectivo.
  - e) Ninguna de las anteriores.
  
2. Representa el patrimonio de los accionistas, integrado por sus aportaciones más las utilidades:
  - a) Utilidad neta.
  - b) Prima de intereses.
  - c) Recursos de la operación.
  - d) Capital contable.
  - e) Ninguna de las anteriores.
  
3. Es la principal clasificación del capital contable:
  - a) Contribuido y ganado.
  - b) Contribuido y social.
  - c) Social y autorizado.
  - d) Común y preferente.
  - e) Ninguna de las anteriores.
  
4. El capital ganado contiene las siguientes partidas:
  - a) Utilidades retenidas, donaciones y descuentos en obligaciones.
  - b) Utilidad de operación, prima en venta de acciones y dividendos.
  - c) Utilidades retenidas, pérdidas acumuladas y dividendos repartidos.
  - d) Utilidad por variaciones en el tipo de cambio y superávit ganados.
  - e) Ninguna de las anteriores.
  
5. Está representado por acciones que se han emitido a favor de los accionistas como evidencia de su participación en la entidad:
  - a) Capital contribuido.
  - b) Capital autorizado.
  - c) Capital preferente.
  - d) Capital ganado.
  - e) Todas las anteriores.
  
6. Ejemplos de lo que deben contener las obligaciones por pagar:
  - a) Denominación, objeto y monto de ventas en el periodo.
  - b) Domicilio de la sociedad emisora, importe del capital y tipo de interés pagado.
  - c) Valor de mercado, términos para el pago de intereses y plazos y condiciones.
  - d) Todas las anteriores son correctas.
  - e) a) y b) son correctas.

7. Transacción en la cual se obtienen recursos de un banco con la promesa de pagarlos en el largo plazo:
- a) Préstamo por pagar.
  - b) Hipoteca por pagar.
  - c) Obligaciones por pagar.
  - d) Pasivo contingente.
8. Cuando una emisión de obligaciones se vende por encima de su valor nominal se conoce como:
- a) Emisión de obligaciones con descuento.
  - b) Emisión de obligaciones con intereses incluidos.
  - c) Emisión de obligaciones a valor par.
  - d) Emisión de obligaciones con intereses.
9. Cuando una empresa recurre al financiamiento a largo plazo, debe analizar los siguientes aspectos:
- a) Monto a solicitar.
  - b) Plazo de pago.
  - c) Garantía a otorgar.
  - d) Tasa de interés.
  - e) Todos los anteriores.
  - f) Sólo a) y d).
10. Monto que se paga a los accionistas como retribución de su inversión:
- a) Intereses.
  - b) Ganancia en inversiones.
  - c) Dividendos.
  - d) Prima en acciones.
  - e) Todas las anteriores.
11. Esta partida incluye el importe acumulado de utilidades menos las pérdidas y los dividendos:
- a) Utilidad neta.
  - b) Utilidad retenida.
  - c) Utilidad bruta.
  - d) Utilidad del ejercicio.
12. Cuando una empresa decide efectuar una emisión de capital, debe considerar:
- a) Monto de la oferta de acciones.
  - b) Precio de la acción.
  - c) Tipo de acciones.
  - d) Porcentaje que representará dicha emisión del capital.
  - e) Todas las anteriores.
  - f) Sólo a) y c).

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda, y mencione por qué.

	<b>F</b>	<b>V</b>
1. Las cuentas por pagar representan la cantidad de dinero que los proveedores deben al negocio.	( )	( )
2. Normalmente, una empresa entrega en hipoteca sus activos intangibles.	( )	( )
3. Las compras de materiales o mercancías a crédito crean las cuentas por pagar.	( )	( )
4. La cuenta de proveedores se clasifica usualmente en la sección de pasivos a corto plazo.	( )	( )
5. Al firmar documentos que amparan compras a crédito, es necesario registrar tanto la adquisición de las mercancías como el pasivo correspondiente.	( )	( )
6. El capital representa la diferencia entre el activo y el pasivo.	( )	( )
7. La amortización de la prima en emisión de obligaciones reduce el gasto por interés.	( )	( )
8. Las acciones forman parte del pasivo de una sociedad anónima.	( )	( )
9. Las acciones comunes son las que dan a sus tenedores el derecho de votar en las asambleas ordinarias y extraordinarias.	( )	( )
10. En una sociedad de capital variable, el capital suscrito es el que se han comprometido a pagar los socios.	( )	( )
11. Las donaciones son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión.	( )	( )
12. Las obligaciones generalmente se emiten con el objetivo de consolidar pasivos, realizar inversiones o incrementar la capacidad productiva de la empresa.	( )	( )
13. Los pasivos en moneda extranjera deben valuarse al tipo de cambio vigente en la fecha de los estados financieros.	( )	( )
14. El capital contable se clasifica en capital contribuido y capital ganado.	( )	( )
15. Las utilidades retenidas representan las ganancias acumuladas menos las pérdidas y dividendos pagados desde que inició la compañía.	( )	( )

## Relacionar columnas

Relacione cada concepto con su definición correspondiente:

a) Capital autorizado.	Está establecido en el permiso de constitución e impreso en el certificado de acciones.	( )
b) Documentos con intereses.	Es la diferencia entre el activo y el pasivo de la empresa.	( )
c) Capital social.	El prestatario recibe el valor nominal del documento, para utilizarlo durante todo el periodo del préstamo.	( )
d) Acciones preferentes.	Es el capital que puede tener la sociedad sin modificar su escritura constitutiva.	( )
e) Hipoteca por pagar.	Es el capital que se han comprometido a pagar los socios o accionistas.	( )
f) Donaciones.	Contribuciones en efectivo o en especie realizadas por los accionistas.	( )
g) Valor par.		
h) Capital suscrito.		
i) Capital contable.		
j) Acciones comunes.		

- Recursos obtenidos de una institución bancaria con la promesa de pagarlos durante un periodo superior a un año. ( )
- Tienen voto limitado. ( )
- Están representados por las acciones que se emiten a favor de los accionistas. ( )
- Dan el derecho de votar a sus tenedores en las asambleas ordinarias y extraordinarias. ( )

 **Completar**

1. De las cuentas que se presentan a continuación, identifique los pasivos a corto plazo (PCP) y a largo plazo (PLP).
  - a) Salarios por pagar. \_\_\_\_\_
  - b) Anticipos de clientes. \_\_\_\_\_
  - c) Documentos por pagar (seis meses). \_\_\_\_\_
  - d) Impuestos por pagar. \_\_\_\_\_
  - e) Hipoteca por pagar (tres años). \_\_\_\_\_
  - f) Dividendos por pagar. \_\_\_\_\_
  - g) Proveedores. \_\_\_\_\_
  - h) Acreedores diversos. \_\_\_\_\_
  - i) Préstamo bancario (1.5 años). \_\_\_\_\_
  - j) Obligaciones por pagar. \_\_\_\_\_
  
2. Como una forma de financiamiento a largo plazo, una compañía emitió obligaciones por un valor de \$2 000 000 valor nominal. Las obligaciones son a cuatro años y pagan una tasa de interés de 12% en forma semestral. Las obligaciones fueron colocadas en su totalidad en \$2 200 000.
  - a) Determine si las obligaciones se colocaron con descuento o con prima y especifique el monto.
  - b) Calcule el monto de intereses que la empresa pagará semestralmente a los tenedores.
  - c) Explique qué efecto tiene en el registro contable de los intereses el importe de la prima o descuento que se determinó en el inciso a).
  
3. El 5 de julio de 2012, el Banco Nacional prestó \$280 000 a un negocio con una tasa de interés de 18% anual con vencimiento a 90 días. Los intereses se cobraron por adelantado. Determine lo siguiente:
  - a) El monto del principal.
  - b) El valor total de los intereses.
  - c) El importe neto recibido.
  - d) La fecha y el valor de vencimiento.

4. A continuación se presentan las cuentas de pasivo y capital de la compañía Platino, S.A.:

<b>Pasivos a corto plazo</b>	
Proveedores	345 000
Impuestos por pagar	78 000
Obligaciones por pagar	658 000
Prima en venta de acciones	120 000
<b>Capital contable</b>	
Capital social común	500 000
Donaciones	130 000
Capital contable preferente	750 000
Utilidades retenidas	536 000
Hipoteca por pagar	800 000

Identifique los errores cometidos en la clasificación y presente la información en forma correcta.

5. El 1 de mayo se emitieron 100 000 obligaciones en \$15 cada una valor par; se colocaron en \$14.50 cada una. Los intereses se pagan semestralmente el 31 de octubre y el 30 de abril a razón de 18% anual.

Calcule:

- El valor del descuento otorgado.
  - El importe total recibido por las obligaciones.
  - El monto de los intereses a pagar semestralmente.
6. El 1 de junio de 2012 se emitieron 50 000 obligaciones en \$20 cada una valor par y se colocaron en su totalidad en \$19.60. Los intereses se pagan semestralmente el 30 de noviembre y el 31 de mayo a razón de 19% anual. Calcule el valor de descuento y complete la siguiente tabla:

Fecha	Intereses	Amortización del descuento	Saldo del descuento
Junio 1, 2012			
Noviembre 30, 2012			
Diciembre 31, 2012			
Mayo 31, 2013			
Noviembre 30, 2013			

7. Una compañía realizó una emisión de \$12 000 000 de obligaciones a 20 años a una tasa de interés de 15% anual. El 1 de abril de 2012 se colocaron las obligaciones a 102% de su valor nominal. Los intereses de las obligaciones se pagan semestralmente el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, y todas las obligaciones en su fecha de vencimiento el 31 de marzo del 2032. El cierre de libros se realiza el 31 de diciembre.

Determine lo siguiente:

- a) El total recibido por las obligaciones.
  - b) El monto de la prima en las obligaciones.
  - c) El importe de los intereses a pagar el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año.
  - d) El reconocimiento de intereses el 31 de diciembre de cada año.
8. Una compañía ha emitido 150 000 acciones. Durante el primer año de operaciones tuvo una utilidad de \$2 300 000 y no se pagaron dividendos. El 20 de enero del siguiente año, la junta de directores declaró un dividendo de \$8 por acción para pagarse en efectivo el 28 de febrero.  
Calcule el monto total de dividendos que se pagarán y determine el valor de las utilidades retenidas antes y después de ser declarados los dividendos.
  9. A finales de julio, una empresa inició operaciones. A esta compañía se le autorizó emitir 30 000 acciones preferentes a un valor nominal de \$15 cada una y 170 000 acciones comunes con un valor nominal de \$10 cada una. Todas las acciones preferentes fueron emitidas a la par y 120 000 de las acciones comunes se vendieron en \$18 cada una.  
Prepare la sección de capital contable de la compañía después de la emisión de dichos títulos.
  10. A continuación se presenta información financiera de Minsa al 31 de diciembre de 2012:

Activos totales	\$6 000 000	
Pasivos totales	2 800 000	
Capital en acciones comunes: 10 valor par, 80 000 acciones autorizadas; 40 000 acciones emitidas y pagadas	400 000	
Acciones comunes suscritas: 30 000	300 000	
Prima en acciones comunes		2 000 000
Utilidades retenidas		?

Calcule el importe de las utilidades retenidas y muestre la presentación de la sección de capital del estado de situación financiera de Minsa al 31 de diciembre de 2012.

11. En el año 2012, Farmacias La Buena Vida, S.A., tuvo una utilidad neta de \$435 000 y pagó dividendos de \$4 por acción para cada una de sus 50 000 acciones. Al año siguiente la compañía tuvo una pérdida neta de \$200 000 y no pagó dividendos.  
Determine el valor de las utilidades retenidas que deben aparecer en el estado de situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2013.
12. Una compañía tiene en circulación dos clases de acciones con valor par de \$40 cada una: 50 000 preferentes y 150 000 acciones comunes. Al inicio del año, la compañía tenía una pérdida neta acumulada de \$80 000 y no se habían pagado dividendos sobre las acciones preferentes en los últimos dos años. Durante el presente año, la compañía tuvo una utilidad neta de \$935 000.  
Determine el saldo de las utilidades retenidas al final del presente año, considerando que la empresa declaró dividendos de \$2 por cada acción.



## Problemas

### Sección A

1. Los siguientes datos corresponden a los registros contables de la fábrica de dulces Goloso, S.A., al 31 de diciembre de 2012:

Documentos por pagar al Banco Central	\$5 000 000
Impuestos por pagar	400 000
Acreedores diversos	600 000
Hipoteca por pagar	7 500 000
Intereses acumulados por pagar	50 000
Proveedores	2 500 000
Anticipos de clientes	150 000

### Información adicional:

- El documento por pagar al Banco Central vence en 60 días. Se ha renegociado la deuda y se renovará el documento por 12 meses adicionales.
  - La hipoteca por pagar requiere de un pago mensual de \$60 000. La tabla de amortización correspondiente muestra que el saldo de la deuda será de \$7 390 000 al 31 de diciembre de 2013.
  - Los intereses acumulados por pagar corresponden a los intereses de la hipoteca por pagar y se pagan mensualmente. El siguiente pago vence a finales de la primera semana de enero del 2013. Determine lo siguiente:
    - La sección de pasivos de corto y de largo plazo del estado de situación financiera de Goloso, S.A., al 31 de diciembre del 2012.
    - Explique de qué forma influyen en la presentación de los pasivos cada uno de los tres puntos de la información adicional proporcionada.
2. Manufacturera Industrial, S.A. obtuvo autorización para la emisión de obligaciones a 20 años con un valor nominal de \$10 000 000. La fecha de las obligaciones es el 1 de mayo de 2012. La tasa de interés es de 12%. Los pagos de intereses se establecieron el 1 de noviembre y el 1 de mayo. Las obligaciones se vendieron el 1 de agosto de 2012 a su valor nominal más tres meses de intereses acumulados. Determine lo siguiente:
- El monto total recibido por la venta de las obligaciones.
  - El monto de los intereses a pagar el 1 de noviembre de 2012.
  - El importe del gasto por interés que se debe reconocer el 31 de diciembre de 2012. Indique qué pasivo se genera por este registro contable.
  - Qué tasa de mercado debe prevalecer para que las obligaciones puedan venderse a su valor nominal.
3. El 1 de septiembre de 2012, el Corporativo Comercial del Norte, S.A., emitió \$75 000 000 de obligaciones a 20 años a una tasa de 15% anual. Los intereses serán pagados semestralmente el 1 de marzo y el 1 de septiembre. El descuento y la prima en las obligaciones se amortizan en cada pago de intereses y en el cierre de libros al 31 de diciembre de cada año. Determine lo siguiente:
- El importe recibido y el importe del pago semestral de intereses bajo las siguientes consideraciones:
    - Venta de las obligaciones a 98% de su valor nominal.
    - Venta de las obligaciones a 101% de su valor nominal.

- b) La fecha de vencimiento de las obligaciones y el importe a pagar en cada uno de los casos mencionados en el inciso a).
4. La compañía Soluciones Ingenieriles, S.A., emitió 1 500 000 de obligaciones el 30 de abril de 2012, recibiendo \$9.35 por cada una. Las características de la emisión son las siguientes:

Valor nominal \$10.00
Rendimiento 19% anual
Fecha de pago de intereses 30 de octubre y 30 de abril
Fecha de emisión 30 de abril de 2012
Plazo cinco años
Gastos de emisión \$100 000

Determine lo siguiente:

- a) Mediante el uso de una hoja de cálculo electrónica elabore una tabla donde muestre la amortización del descuento en la emisión de obligaciones por el método de línea recta.
- b) La presentación de las obligaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de cada año.
5. La Compañía Multiprocesos Computarizados, S.A., contrajo una hipoteca por \$1 000 000 con interés de 18% anual a un plazo de cinco años. El pago de la deuda será de \$50 000 mensuales.

Determine lo siguiente:

- a) El monto de los intereses a pagar en los tres primeros meses de la hipoteca.
- b) La reducción de capital en cada uno de los tres primeros meses de la hipoteca.
- c) El saldo de la deuda al finalizar el tercer mes.
6. El dueño de una cadena de panaderías solicitó un préstamo hipotecario de \$10 000 000 a un plazo de cinco años y tasa de interés de 15% anual. En el contrato del crédito se estipularon pagos mensuales de \$400 000. Determine lo siguiente:
- a) Las cuentas que se ven afectadas con el préstamo el 10 de octubre de 2012.
- b) El monto de los intereses correspondientes para los primeros seis meses.
- c) Las cuentas que se ven afectadas con los pagos del préstamo, así como sus montos respectivos en los primeros seis meses.
7. A continuación se presenta parte de la información contable de La Morena, S.A., referente a su capital contable al 31 de diciembre de 2012.

500 000 acciones comunes serie A autorizadas a \$10 valor par	
300 000 acciones emitidas y pagadas	\$3 000 000
100 000 en acciones suscritas	1 000 000
Prima en acciones comunes	1 700 000
Utilidades retenidas antes del dividendo en efectivo	1 250 000

El 31 de diciembre se declaró un dividendo en efectivo de \$3 por acción pagadero el 25 de febrero de 2013 a los accionistas registrados.

Determine lo siguiente:

Presente la sección del capital del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012.

8. Distribuidora Médica, S.A., muestra las siguientes cuentas y saldos al 31 de mayo de 2012:

Acciones preferentes a 2%, \$80 valor par (50 000 acciones autorizadas, 25 000 acciones emitidas)	\$ 2 000 000
Prima en acciones – Capital preferente	90 000
Acciones comunes; 90 valor par (500 000 acciones autorizadas, 50 000 acciones emitidas)	4 500 000
Prima en acciones. Capital social común	5 000 000
Utilidades retenidas	18 200 000

En la asamblea anual del 15 de diciembre, los directores presentaron un plan de modernización y expansión de la planta a un costo aproximado de \$7 500 000.

El plan considera que la compañía solicite un crédito bancario de \$4 300 000, que se emitan 15 000 acciones preferentes y 17 500 acciones comunes.

El plan se aprobó y se realizaron las siguientes transacciones:

- El 5 de enero se recibió un préstamo por \$4 300 000 del Banco Intercontinental, con una tasa anual de 12%.
- El 20 de enero se emitieron 15 000 acciones preferentes recibiendo en efectivo \$84.50 por cada acción.
- El 31 de enero se emitieron 17 500 acciones comunes recibiendo en efectivo \$2 012 500.

Determine lo siguiente:

- Presente la sección de capital contable de Distribuidora Médica al 31 de enero de 2013.
- Considere que en el mes de enero, la compañía tuvo utilidades por \$680 000.

## Sección B

1. A continuación se presenta información obtenida de los registros contables de Distribuidora de Envases y PO productos Desechables, S.A., al 31 de diciembre de 2012:

Anticipos de clientes	\$ 300 000
Acreedores diversos	720 000
Hipoteca por pagar	4 800 000
Intereses acumulados por pagar	20 000
Documentos por pagar al Banco Regional	3 500 000
Impuestos por pagar	270 000
Proveedores	1 800 000

### Información adicional:

- El documento por pagar al Banco Regional vence en 90 días. Se ha renegociado la deuda y se renovará el documento por 12 meses adicionales.
- La hipoteca por pagar requiere de un pago mensual de \$40 000. La tabla de amortización correspondiente muestra que el saldo de la deuda será de \$4 730 000 al 31 de diciembre de 2013.

- c) Los intereses acumulados por pagar corresponden a los intereses de la hipoteca por pagar y se pagan mensualmente. El siguiente pago vence a finales de la última semana de enero de 2013.

Determine lo siguiente:

1. La sección de pasivos de corto y de largo plazo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012.

Explique:

2. De qué forma influyen en la presentación de los pasivos cada uno de los tres puntos de la información adicional proporcionada.
2. Andros Manufacturing Corporation, S.A., emitió el 1 de julio de 2012 \$40 000 000 de obligaciones a una tasa de 12% anual, a 10 años. Los intereses sobre las obligaciones se pagarán semestralmente el 31 de diciembre y el 30 de junio. Las obligaciones se colocaron en su totalidad recibiendo un importe de \$38 250 000. Determine lo siguiente:

- a) Si las obligaciones se vendieron con descuento o con prima y especifique el monto.
- b) El monto de los intereses a pagar el 31 de diciembre de 2012.
- c) El monto total de intereses a pagar en el año 2013.
- d) La fecha en que vencen las obligaciones y el importe a pagar a su vencimiento.
- e) Explique a qué se debe que las obligaciones se coloquen por debajo de su valor nominal.

3. Polineg, S.A., emitió el 1 de octubre de 2012, \$50 000 000 de obligaciones a 15 años a una tasa de 12% anual. Los intereses se pagarán semestralmente el 31 de marzo y el 30 de septiembre. El descuento y la prima en las obligaciones se amortizan en cada pago de intereses y en el cierre de libros al 31 de diciembre de cada año. Determine lo siguiente:

- a) El importe recibido y el importe del pago semestral de intereses bajo las siguientes consideraciones:
  1. Venta de las obligaciones a 102% de su valor nominal.
  2. Venta de las obligaciones a 97% de su valor nominal.
- b) La fecha de vencimiento de las obligaciones y el importe a pagar en cada uno de los casos mencionados en el inciso a).

Explique:

- c) Bajo qué condiciones se pueden colocar las obligaciones a 102% de su valor nominal.
4. Servicios de Inteligencia Administrativa, S.A., emitió \$2 000 000 de obligaciones el 1 de marzo de 2012, recibiendo \$10.25 por cada una. Las características de la emisión son las siguientes:

Valor nominal \$10.00
Rendimiento 15% anual
Fecha de pago de intereses 31 de agosto y 28 de febrero
Fecha de emisión 1 de marzo de 2012
Plazo ocho años
Gastos de emisión \$75 000

Determine lo siguiente:

- a) Mediante el uso de una hoja de cálculo electrónica elabore una tabla donde muestre la amortización del descuento en la emisión de obligaciones por el método de línea recta.
  - b) La presentación de las obligaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de cada año.
5. Telefónica del Norte, S.A., contrajo una hipoteca por \$2 500 000 con un interés anual de 17%, a un plazo de cinco años. El pago de la deuda será de \$60 000 mensuales.

Determine lo siguiente:

- a) El monto de los intereses a pagar en los tres primeros meses de la hipoteca.
  - b) La reducción de capital en cada uno de los tres primeros meses de la hipoteca.
  - c) El saldo de la deuda al finalizar el tercer mes.
6. Para la expansión de su planta industrial, una fábrica solicitó un préstamo hipotecario de \$7 500 000 a un plazo de 5 años y con una tasa de interés anual de 18%. En el contrato del crédito se estipularon pagos mensuales de \$250 000.

Determine lo siguiente:

- a) Las cuentas que se ven afectadas con el préstamo el 10 de octubre de 2012.
  - b) El monto de los intereses correspondientes para los primeros seis meses.
  - c) Las cuentas que se ven afectadas con los pagos del préstamo, así como sus respectivos montos en los primeros seis meses.
7. A continuación se presenta parte de la información contable de Conductores Electrónicos, S.A., referente a su capital contable al 31 de diciembre de 2012.

500 000 acciones comunes serie A autorizadas a \$10 valor par	
400 000 acciones emitidas y pagadas	\$4 000 000
50 000 en acciones suscritas	500 000
Prima en acciones comunes	1 680 000
Utilidades retenidas antes del dividendo en efectivo.	950 000

El 31 de diciembre se declaró un dividendo en efectivo de \$2.5 por acción pagadero el 25 de marzo de 2013 a los accionistas registrados. Determine lo siguiente:

La sección del capital del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012.

8. Aerolíneas Intercontinentales, S.A., muestra las siguientes cuentas y saldos al 31 de mayo de 2012:

Acciones preferentes a 3%, \$90 valor par (100 000 acciones autorizadas, 60 000 acciones emitidas)	5 400 000
Prima en acciones – Capital preferente	120 000
Acciones comunes; \$100 valor par (400 000 acciones autorizadas, 70 000 acciones emitidas)	7 000 000
Prima en acciones. Capital social común	700 000
Utilidades retenidas	21 350 000

- a) Se está considerando la compra de nuevas unidades, lo cual representa una inversión de \$25 000 000. Se solicitará un crédito bancario de \$10 000 000 y se emitirán 40 000 acciones preferentes y 114 000 acciones comunes.
- b) Las acciones preferentes se emitirán el 10 de enero de 2013 y se espera recibir \$92.50 por cada una.
- c) Las acciones comunes se emitirán el 31 de enero del 2013 y se espera recibir en efectivo \$12 540 000 en total.

Se espera que el 15 de enero de 2013 otorguen el crédito bancario. Determine lo siguiente:

La sección de capital contable al 31 de enero de 2013. Considere que en el mes de enero, la compañía tuvo utilidades por \$680 000.

## Visión de negocios

1. Visite la página web de Soriana, S.A.B. de C.V., y consulte los reportes anuales desde 2007 hasta la fecha. Ponga especial atención a la información relacionada con la adquisición de Gigante. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿A partir de qué periodo se comienza a ver reflejada la adquisición de Gigante?
  - b) ¿Cómo financió Soriana la compra de Gigante?
  - c) ¿Qué aspectos favorecieron y cuáles desfavorecieron a Soriana en la compra de la tienda que alguna vez fue su competidora?
  - d) Con base en los datos encontrados, emita una opinión acerca de la incertidumbre que se dio debido a la compra de Gigante y de lo que se pensaba podía ser una mala decisión.
2. Entre a la página electrónica de Grupo Vitro, S.A.B. de C.V., y consulte los estados financieros más recientes. En especial, analice las secciones de pasivo y capital que se encuentran incluidas en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto del pasivo a largo plazo?
  - b) ¿Cómo se ha comportado esta partida en los últimos tres años?
  - c) ¿Cuáles son los términos y condiciones de dicha deuda?
  - d) ¿Cuál es el monto del capital contable?
  - e) ¿Qué partidas lo integran?
  - f) ¿Cómo se ha comportado esta partida en los últimos tres años?
  - g) Después de haber analizado la información, ¿qué políticas contables le parecieron interesantes en cuanto a la presentación y valuación del pasivo y del capital?
  - h) ¿Qué dice el presidente del Consejo de Administración acerca de esta partida?
3. Visite las páginas electrónicas de Televisa y TV Azteca. Consulte los estados financieros más recientes y realice un análisis comparativo entre ellas con respecto a la situación del pasivo y capital contable que muestran en sus estados financieros. En especial, contraste los siguientes elementos:
  - a) Monto.
  - b) Comportamiento en los últimos tres años.
  - c) Proporción del pasivo y del capital con respecto al activo total.
  - d) Términos y condiciones del pasivo a largo plazo.
  - e) Estructura accionaria.
  - f) Emita una opinión con respecto a la razonabilidad de la utilización de dichas fuentes de financiamiento.

4. Entre a la página electrónica de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., y consulte los estados financieros más recientes. En especial, analice las secciones de pasivo y capital que se encuentran incluidas en el estado de situación financiera. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cuál es el monto del pasivo a largo plazo?
  - b) ¿Cómo se ha comportado esta partida en los últimos tres años?
  - c) ¿Cuáles son los términos y condiciones de dicha deuda?
  - d) ¿Cuál es el monto del capital contable?
  - e) ¿Qué partidas lo integran?
  - f) ¿Cómo se ha comportado esta partida en los últimos tres años?

Después de haber analizado la información, ¿qué políticas contables le parecieron interesantes en cuanto a la presentación y valuación del pasivo y del capital?

5. Visite la página electrónica de Fomento Económico Mexicano, S.A. (FEMSA), una de las empresas líderes en la fabricación y comercialización de cerveza. Consulte la información financiera más reciente. Con respecto al pasivo a largo plazo, identifique su respectivo monto y su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables que siguieron para valuar y presentar su pasivo. ¿Qué conceptos integran el pasivo a largo plazo de la empresa? ¿Cuáles son las tasas de interés que paga? ¿Cuáles son sus vencimientos?
6. Visite la página electrónica de Organización Soriana, S.A., una de las empresas líderes en la industria de las tiendas de autoservicio. Consulte la información financiera más reciente. Con respecto al capital contable, identifique el monto correspondiente y su comportamiento en los últimos tres años. Asimismo, analice las políticas contables seguidas para valuar y presentar esta sección. ¿Han realizado emisiones recientemente? ¿Cuál ha sido el monto de esas emisiones?
7. Visite la página electrónica de Televisa, una de las empresas líderes en la industria de comunicación. Consulte la información financiera más reciente. Con respecto a dividendos, analice las políticas financieras seguidas para su reparto. ¿Cuál fue el monto entregado en el último año? ¿Qué porcentaje representan del total de utilidades?

# Estado de flujos de efectivo

## ☰ Sumario

Introducción	Ejemplificación de la elaboración del estado de flujos de efectivo
Medición de la liquidez y rentabilidad en las organizaciones	Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método indirecto
Administración del efectivo	Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo
Estado de flujos de efectivo	Resumen
Elementos del estado de flujos de efectivo	Actividades de reafirmación de conceptos
Metodología para la elaboración del estado financiero	
Elaboración del estado de flujos de efectivo	
Metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo	

## ☰ Objetivo general

Brindar una panorámica general al estudiante acerca del contenido, presentación y proceso de elaboración del estado de flujos de efectivo como herramienta para la toma de decisiones relacionadas con aspectos de liquidez en una organización económica.

## ☰ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☑ Identificar la medición de la liquidez y rentabilidad en las organizaciones.
- 2 ☑ Reflexionar acerca de la importancia de una adecuada administración del efectivo.
- 3 ☑ Reconocer los diferentes elementos del estado de flujos de efectivo.
- 4 ☑ Determinar el flujo de efectivo generado por o destinado a la operación.
- 5 ☑ Definir el flujo de efectivo destinado o proveniente de actividades de inversión.
- 6 ☑ Especificar el flujo de efectivo destinado o proveniente de actividades de financiamiento.
- 7 ☑ Analizar los diferentes métodos para elaborar el estado de flujos de efectivo.
- 8 ☑ Identificar los pasos para la preparación del estado de flujos de efectivo.
- 9 ☑ Aplicar la metodología para la elaboración del estado financiero.
- 10 ☑ Estudiar el tipo de decisiones que se pueden tomar con relación al flujo de efectivo.



## Introducción

Para la administración de una organización económica, así como para los principales usuarios externos (accionistas y acreedores) es fundamental contar con información para poder evaluar dos de los aspectos más importantes en la operación de una entidad con fines de lucro: la rentabilidad (basada en la utilidad) y la liquidez (basada en el flujo de efectivo). Precisamente por la importancia que tiene la administración del efectivo en las organizaciones económicas, este capítulo destaca los aspectos de la elaboración del estado financiero básico a través del cual se puede apreciar el comportamiento de la liquidez de una organización: el estado de flujos de efectivo.

## Medición de la liquidez y rentabilidad en las organizaciones

### Registro en base devengada

Un ingreso o un gasto se registran como tales aunque no sean una entrada o un desembolso de efectivo.

### Información útil para el usuario...

En el mundo de los negocios es tan importante tener información acerca de la rentabilidad (utilidad o pérdida) como de la liquidez (excedentes y faltantes de efectivo).

Como se ha visto en capítulos anteriores, la piedra angular de la contabilidad financiera es el **registro en base devengada**, lo cual quiere decir que un ingreso o un gasto se registran como tales aunque no sean una entrada o un desembolso de efectivo. Lo anterior genera como consecuencia que el estado de resultados contenga información de los ingresos y los gastos efectuados pero no de las entradas y salidas de efectivo, información que está contenida en el estado de flujos de efectivo. Por lo anterior, las organizaciones económicas tienen la necesidad de contar con información sobre la rentabilidad (estado de resultados) y sobre la liquidez (estado de flujos de efectivo).

Para ilustrar la diferencia entre estos dos estados financieros básicos, en la figura 11.1 se presenta el estado de resultados de Telmex S.A.B., el cual muestra los ingresos y gastos efectuados por la empresa durante el 2010. Observe el saldo de la utilidad neta:

<b>Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado de resultados (en millones de pesos)	
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010	
Ingresos de operación	\$113 563
Costos y gastos de operación	<u>85 146</u>
Utilidad de operación	28 417
Otros gastos (neto)	78
Costo de financiamiento	4 756
Participación en utilidad (pérdida) neta de compañías asociadas	<u>196</u>
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	23 779
Impuesto sobre la renta	<u>8 408</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 15 371</b>

**Figura 11.1** Estado de resultados de Telmex S.A.B.

Igualmente, en la figura 11.2 se presenta el estado de flujos de efectivo de Telmex, S.A.B., el cual muestra la generación y aplicación de efectivo durante el mismo periodo. Observe el saldo al final del año de la partida de efectivo y equivalentes de efectivo.

<b>Telmex, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado de flujos de efectivo consolidado (en millones de pesos)	
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010	
<b>Actividades de operación:</b>	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	\$23 779
Depreciación y amortización	17 523
Intereses devengados a cargo	5 734
Otras partidas que no requieren de efectivo	<u>5 864</u>
Total	52 900
Flujos utilizados en la operación	<u>-13 424</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	39 476
<b>Actividades de inversión:</b>	
Adquisiciones de planta, propiedades y equipo	-9 082
Otras inversiones	<u>315</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>-8 767</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	30 709
<b>Actividades de financiamiento:</b>	
Nuevos financiamientos	10 136
Amortizaciones de financiamientos	-35 728
Adquisición de acciones	-340
Pago de dividendos	-8 737
Intereses pagados	-3 754
Instrumentos financieros derivados	<u>827</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>-37 596</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-6 887
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>14 380</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 7 493</b>

**Figura 11.2** Estado de flujos de efectivo de Telmex, S.A.B.

En dichos estados financieros podrá advertir la diferencia que existe entre el monto de la utilidad neta obtenida durante el año y el saldo de efectivo del negocio al final del mismo año. ¿Contradicción? No. Lo que sucede es que el estado de resultados presenta información de ingresos y gastos, los cuales no necesariamente fueron en efectivo, mientras que el estado de flujos de efectivo contiene información acerca de entradas y salidas de efectivo.

## Administración del efectivo

Si bien conocer y monitorear la cifra de utilidad o pérdida de un negocio es relevante, la administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque es el medio para determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que si este activo se administra de manera inadecuada puede tener consecuencias desastrosas para un negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica de un país y de crisis generalizada de liquidez en el sistema financiero correspondiente. La mejor herramienta de la contabilidad financiera disponible para llevar a cabo la misión planteada en el párrafo anterior es la elaboración del estado de flujos de efectivo.

### Un vistazo a la realidad...

En 2010, Vítro (principal fabricante de vidrio en México y uno de los más importantes en el mundo) registró un flujo de efectivo neto de US\$82 millones comparado con US\$179 millones durante el mismo periodo del año previo. Este cambio se debió a una menor recuperación de capital en trabajo y mayores impuestos pagados, comparado con una recuperación de impuestos durante el mismo periodo de 2009, lo cual fue parcialmente compensado con un menor gasto por interés pagado en el año 2010.

**Estado de flujos de efectivo**

Documento en el que se presenta información sobre la obtención y utilización de efectivo de una entidad en un periodo determinado.

## Estado de flujos de efectivo

La finalidad del **estado de flujos de efectivo** es presentar toda la información relevante a su manejo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de dichos estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez de la entidad.

El estado de flujos de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y de otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, tales como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos. Todos estos movimientos permiten analizar la capacidad de una empresa para generar efectivo de las operaciones, conservar y expandir su capacidad de operación, cumplir con sus obligaciones financieras, así como pagar dividendos. Adicionalmente, el estado de flujos de efectivo resulta ser una herramienta con la que cuentan los administradores para evaluar las operaciones pasadas de la organización y realizar la planeación de inversiones y financiamientos en el futuro.

### Elementos del estado de flujos de efectivo

Los recursos de efectivo que una empresa genera o utiliza durante un periodo se clasifican en tres áreas principales:

1. De operación.
2. De inversión.
3. De financiamiento.

### Flujos de efectivo generado por o destinado a la operación

En esta sección se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionan directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica: prestación de servicios, producción y comercialización de productos. Para su determinación se debe partir de la utilidad neta. Entre los movimientos de efectivo más importantes de esta sección están los siguientes:

- Ventas al contado.
- Cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes.
- Compras al contado.
- Pagos a los proveedores por mercancía adquirida.
- Pagos de sueldos a empleados.
- Pagos de gastos relativos a la operación del negocio.
- Pagos de impuestos.

### Flujos de efectivo destinado o proveniente de actividades de inversión

En esta sección deben figurar los conceptos relacionados con la compra-venta de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo. Entre ellos están los siguientes:

- Compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.
- Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- Préstamos que la empresa haya otorgado a terceras personas.
- Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente o de largo plazo.

## Flujos de efectivo destinado o proveniente de actividades de financiamiento

En esta sección deben figurar todos los conceptos que generaron una entrada o salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Entre éstas, pueden mencionarse las siguientes:

- Créditos recibidos a corto y largo plazos, diferentes a los relacionados con la operación del negocio.
- Reembolsos de capital.
- Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.
- Préstamos recibidos y su liquidación.
- Pagos de intereses.
- Aportaciones de los accionistas.

## Incremento de decremento neto en el efectivo y demás equivalentes al efectivo

La determinación del incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo es resultado de la suma algebraica de los flujos de efectivo generados o utilizados por una empresa durante un periodo, en las tres áreas principales antes mencionadas: operación, inversión y financiamiento (figura 11.3).

Flujos de efectivo de actividades de operación
+ Flujos de efectivo de actividades de inversión
+ Flujos de efectivo de actividades de financiamiento
= Incremento o disminución neto de efectivo y demás equivalentes

**Figura 11.3** Determinación del incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo.

## Un vistazo a la realidad...

En el cuarto informe trimestral correspondiente al 2010 Grupo Televisa informó que durante dicho año las inversiones en activos fijos ascendieron aproximadamente a 1 011 millones de dólares en propiedades, planta y equipo, incluyendo 438.5 millones de dólares en el segmento de cable y telecomunicaciones, 436.6 millones de dólares en Sky, 12.5 millones de dólares para el negocio de juegos y sorteos, y 123.4 millones de dólares en el segmento de televisión abierta y otros negocios. Igualmente, en dicho reporte, informó que el 20 de diciembre de 2010, invirtió 1 255 millones de dólares en Broadcasting Media Partners, Inc. (BMP), la compañía controladora de Univision, a cambio de una participación accionaria de 5% en las acciones comunes en circulación.

## Metodología para la elaboración del estado financiero

Las normas de información financiera permiten que las empresas informen acerca de los flujos de efectivo de las actividades que realizaron usando el *método indirecto* o el *método directo*; ambos se describen en la figura siguiente:

Método indirecto	Método directo
La elaboración del estado de flujo de efectivo por este método comienza presentando la utilidad o pérdida neta, la cual se ajusta por los efectos de las transacciones que realiza la entidad. Entre estos efectos están los cambios en los rubros que forman parte del capital de trabajo (inventario y cuentas por cobrar y por pagar) y que son resultado de las actividades de operación, eliminando las partidas sin impacto en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, entre otras. Igualmente, en el cálculo del flujo de efectivo se considera cualquier otra partida asociada con actividades de inversión y de financiamiento que haya generado un impacto positivo o negativo en el flujo de efectivo.	Para la elaboración del estado de flujo de efectivo por este método, el estado de resultados se ajusta por los efectos de efectivo de las actividades de operación determinando así el efectivo recibido de clientes, los pagos realizados por compra de mercancía o por gastos de operación, etcétera.
La forma de obtener los flujos de las actividades de operación se basa en las variaciones en los saldos de las cuentas del balance general.	Las principales categorías de cobros y pagos que realizó la empresa, derivados de las actividades de operación se presentan en términos brutos por separado, así como cualquier otra partida de inversión o financiamiento con efectos en el flujo de efectivo.

**Figura 11.4** Características de los métodos directo e indirecto.

Como puede observarse existen varios enfoques para elaborar el estado de flujos de efectivo. Sin embargo, es importante destacar que la principal diferencia que existe entre los dos métodos es la determinación de los flujos de efectivo relacionados con las actividades de operación de la empresa, ya que en lo correspondiente a las actividades inversión y financiamiento el procedimiento que se sigue en ambos métodos es el mismo.

## Elaboración del estado de flujos de efectivo

En esta sección se analizarán las bases de preparación del estado de flujos de efectivo bajo los dos enfoques descritos anteriormente. La información básica que se requiere para prepararlo está constituida por:

- Estado de situación financiera comparativo correspondiente al inicio y al fin del periodo al que corresponde el estado de flujos de efectivo.
- Estado de resultados correspondiente al mismo periodo.
- Información adicional con relación a las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (notas).

En el caso del método indirecto, el proceso de preparación consiste en analizar las variaciones resultantes del estado de situación financiera comparativo con el fin de identificar los aumentos y las disminuciones en cada una de las partidas del estado de situación financiera. Para realizar este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado o destinado a la operación, el cual consiste en traducir la utilidad neta reflejada en el estado de resultados a flujo de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron desembolso de efectivo (partidas virtuales), como el gasto por depreciación y las amortizaciones. El proceso anterior se puede ver en la siguiente figura:

<b>Método indirecto</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	
Utilidad (pérdida) neta	
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron recursos:	
+ Gastos por depreciación	
+ Amortizaciones	
= Generación bruta de recursos	
+ Disminución de clientes	
– Aumento de clientes	
+ Disminución de inventarios	
– Aumento en inventarios	
+ Aumento en proveedores	
– Disminución de proveedores	
+ Aumento en otros pasivos de corto plazo	
– Disminución en otros pasivos de corto plazo	
<b>= Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	

**Figura 11.5** Determinación de los flujos de efectivo de las actividades de operación a través del método indirecto.

En el método directo, el procedimiento para el cálculo de los flujos netos de efectivo de actividades de operación consiste principalmente en determinar las actividades de operación que realiza la empresa. En la aplicación de este método se deben presentar, como mínimo, los cobros en efectivo a clientes, los pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios, los pagos en efectivo a los empleados y los pagos o cobros en efectivo por impuestos a la utilidad. La explicación anterior se puede ejemplificar en la figura 11.6.

<b>Método directo</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>
<b>Cobros a clientes:</b>
Movimiento en cuentas de clientes:
Saldo inicial en la cuenta de clientes
– Saldo final en la cuenta de clientes
= Movimiento en la cuenta de clientes
+ Ventas del periodo
= Cobros a clientes
<b>– Pagos a proveedores:</b>
Movimiento en cuentas de proveedores:
Saldo inicial en la cuenta de proveedores
– Saldo final de la cuenta de proveedores
= Movimiento en la cuenta de proveedores
Movimiento en la cuenta de inventarios:
Saldo inicial en la cuenta de inventarios
– Saldo final de la cuenta de inventarios
= Movimiento en inventarios
+ Costo de ventas del periodo
= Pagos a proveedores
<b>– Pago de gastos operativos</b>
Saldo inicial en las cuentas operativas
– Saldo final en las cuentas operativas
= Movimiento en gastos operativos
+ Gastos operativos reportados en el estado de resultados
= Efectivo pagado en gastos operativos
<b>– Pago de intereses</b>
Saldo inicial en la cuenta de intereses por pagar
– Saldo final en la cuenta de intereses por pagar
= Movimiento en intereses por pagar
+ Gastos por interés reportados en el estado de resultados
= Efectivo pagado por intereses
<b>– Pagos de impuestos a la utilidad</b>
Saldo inicial en la cuenta de impuestos por pagar
– Saldo final en la cuenta de impuestos por pagar
= Movimiento en impuestos por pagar
+ Gastos de impuestos reportados en el estado de resultados
= Efectivo pagado por impuestos
<b>= Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>

**Figura 11.6** Determinación de los flujos de efectivo de las actividades de operación a través del método directo.

Con ambos métodos es importante analizar los aumentos o disminuciones de cada una de las demás partidas comprendidas en el estado de situación financiera para determinar el flujo de efectivo proveniente o destinado a las actividades de inversión y de financiamiento, tomando en cuenta que los movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen movimiento de fondos, deben compensarse para efectos de la preparación de este estado. Ejemplos de estos movimientos contables que no representan flujo de efectivo son la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo a corto plazo. La explicación anterior se puede ejemplificar en las figuras 11.7 y 11.8:

Métodos directo e indirecto
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>
+ Adquisiciones de activo fijo
- Venta de activo fijo
<b>= Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>

**Figura 11.7** Métodos directo e indirecto: flujos de efectivo de las actividades de inversión.

Métodos directo e indirecto
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>
+ Aumentos en capital social
- Disminuciones en capital social
- Pago de dividendos
+ Préstamos bancarios (corto y largo plazos)
- Préstamos bancarios (corto y largo plazos)
<b>= Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento</b>

**Figura 11.8** Métodos directo e indirecto: flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

Después de haber determinado los flujos de efectivo para cada una de las secciones, debe realizarse la suma algebraica de todos los resultados anteriores para determinar el efecto de los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento en la partida de efectivo y equivalentes. Lo anterior se puede visualizar en la figura 11.9.

Método directo e indirecto
<b>Efecto en la partida de efectivo y equivalentes</b>
<b>= Aumento neto de efectivo y demás equivalentes</b>
+ Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio
<b>= Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>

**Figura 11.9** Métodos directo e indirecto: efecto en la partida de efectivo y equivalentes.

## Metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo

En esta sección del capítulo se presentan los pasos necesarios para elaborar el estado de flujos de efectivo bajo los métodos directo e indirecto. En primer lugar se describirá la metodología para preparar dicho estado por el método indirecto y más adelante se hará lo mismo para el directo.

### Metodología de elaboración del estado de flujos de efectivo por el método indirecto

**Paso I.1:** Determinar el aumento o disminución de efectivo y demás equivalentes de efectivo.

El primer paso consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes de un periodo con respecto a otro. Esto puede hacerse simplemente mediante una sustracción de dichos saldos, dejando indicado si éste fue aumento o disminución. Este dato sirve para comprobar si el resultado de la elaboración del flujo de efectivo es correcto.

**Paso I.2:** Determinar el aumento o disminución de cada una de las cuentas del estado de situación financiera.

Este paso es similar al del punto anterior, pero se aplica a todas las partidas del estado de situación financiera. A través de la comparación del saldo al inicio y al final del periodo para cada una de las cuentas, se determina su correspondiente aumento o disminución.

**Paso I.3:** Analizar cada uno de los aumentos y disminuciones de las partidas del estado de situación financiera.

Este paso consiste en identificar el efecto en el flujo de efectivo de cada uno de los aumentos o disminuciones de las diferentes partidas del estado de situación financiera obtenidas en el paso I.2. Una forma práctica de identificar el efecto de las variaciones en el estado de flujos de efectivo es mediante el análisis de la tabla que se muestra en la figura 11.10, mediante la cual podemos identificar fácilmente si se sumará o se restará la variación en el estado de flujos de efectivo. Así, por ejemplo, si se incrementa la cuenta de clientes (activo), la variación se restará del flujo. De esta forma se analizan sucesivamente cada una de las variaciones.

	Aumento	Disminución
Activos	–	+
Pasivos	+	–
Capital	+	–

**Figura 11.10** Tabla para identificar el efecto de las variaciones en el estado de flujos de efectivo.

**Paso I.4:** Clasificar los aumentos y disminuciones del flujo de efectivo.

Las diferentes entradas y salidas de efectivo que se cuantificaron en el punto anterior se deben agrupar en alguna de las siguientes tres categorías:

- Efectivo generado por o destinado a operaciones.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de inversión.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de financiamiento.

**Paso I.5:** Integrar con dicha información el estado de flujos de efectivo.

Este paso consiste en elaborar el estado de flujos de efectivo con el formato y el contenido definido previamente. Al elaborar dicho estado, se debe realizar el análisis de todas las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados, ya que deben estudiarse los cambios en todas las cuentas diferentes a la de efectivo para determinar sus entradas y salidas.

## Metodología de elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo

**Paso D.1:** Determinar el incremento o decremento de efectivo y demás equivalentes de efectivo.

Este paso es similar al paso I.1 del método indirecto, el cual consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo de un periodo con respecto a otro, el cual será útil para comprobar el resultado en la elaboración del estado de flujos de efectivo bajo cualquiera de los dos métodos.

**Paso D.2:** Determinar el efectivo recibido por los clientes.

El segundo paso consiste en determinar el efectivo verdaderamente recibido de los clientes. En este punto es necesario tener identificadas las ventas del periodo reportadas en el estado de resultados, las cuales se ajustan con el aumento o disminución en las cuentas por cobrar ocurrido durante el mismo periodo. El ajuste se puede visualizar en la siguiente figura:



Ventas – Aumento en clientes o + Disminución en clientes
---

**Figura 11.11** Efectivo recibido de los clientes.

**Paso D.3:** Determinar el pago a proveedores.

En este paso se determina el pago realizado efectivamente a los proveedores de mercancías. El costo de ventas se ajusta por el aumento o disminución en los rubros de inventarios y cuentas por pagar a los proveedores, como se muestra a continuación:

Costo de ventas + Aumento en inventarios o – Disminución en inventarios y – Aumento en proveedores o + Disminución en proveedores
--

**Figura 11.12** Efectivo pagado a los proveedores.

**Paso D.4:** Determinar el efectivo pagado en las partidas asociadas con las actividades de operación, intereses e impuestos.

El saldo que se presenta en el estado de resultados correspondiente a las partidas asociadas con las actividades de operación, de intereses e impuestos se ajusta por el aumento o disminución en las cuentas operativas correspondientes, los intereses y los impuestos por pagar.

Gasto en resultados – Incremento en ESF (Estado de Situación Financiera) o + Decremento en ESF (Estado de Situación Financiera)
--

**Figura 11.13** Efectivo pagado en las partidas asociadas con las actividades de operación, intereses e impuestos.

**Paso D.5:** Integrar con dicha información el flujo neto de efectivo por actividades de operación.

Este paso consiste en elaborar la sección de actividades de operación de flujos de efectivo con el formato y el contenido definido previamente. Para las secciones correspondientes a las actividades de inversión y financiamiento se deberán realizar de manera similar los pasos I.2, I.3 e I.4 del método indirecto. Finalmente se deberá elaborar el estado de flujos de efectivo con el formato y el contenido que se definieron previamente.

## Ejemplificación de la elaboración del estado de flujos de efectivo

Para ilustrar la elaboración del estado de flujos de efectivo bajo los métodos directo e indirecto, utilizaremos la siguiente información financiera correspondiente a la Compañía Demarco, S.A.:

- Estado de situación financiera comparativo.

<b>Compañía Demarco, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2012		
	<b>Dic. 31, 2012</b>	<b>Dic. 31, 2011</b>
Activos		
Activo circulante		
Efectivo	\$ 75 050	\$ 67 000
Clientes	42 950	0
Inventarios	<u>61 925</u>	<u>82 000</u>
Total de activo circulante	179 925	149 000
Activo no circulante		
Terrenos	270 000	200 000
Edificio	300 000	300 000
Depreciación acumulada edificio	(17 500)	0
Equipo	300 000	300 000
Depreciación acumulada equipo	<u>(30 000)</u>	<u>0</u>
Total de activo fijo	822 500	800 000
<b>Total activos</b>	<b>\$1 002 425</b>	<b>\$949 000</b>
Pasivos		
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	\$ 57 325	\$ 24 000
Acreedores diversos	<u>79 530</u>	<u>125 000</u>
Total de pasivo a corto plazo	136 855	149 000
Pasivo a largo plazo		
Obligaciones	350 000	350 000
Préstamo bancario	<u>250 000</u>	<u>200 000</u>
Total de pasivo a largo plazo	<u>600 000</u>	<u>550 000</u>
Total pasivos	\$ 736 855	\$699 000
Capital contable		
Capital social	\$ 250 000	\$250 000
Utilidades retenidas	15 570	0
Total de capital contable	\$ 265 570	\$250 000
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>\$1 002 425</b>	<b>\$949 000</b>

**Figura 11.14** Estado de situación financiera comparativo de la compañía Demarco, S.A.

- Estado de resultados.

<b>Compañía Demarco, S.A.</b>		
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012		
Ventas netas		\$ 255 800
Costo de ventas		<u>(115 110)</u>
Utilidad bruta		140 690
Gastos generales		
Sueldos	55 300	
Gastos varios	6 800	
Gasto por depreciación edificio	17 500	
Gasto por depreciación equipo	<u>30 000</u>	
Total de gastos generales		<u>(109 600)</u>
Utilidad de operación		31 090
Resultado integral de financiamiento		
Gastos financieros	<u>(7 500)</u>	
Total de resultado integral de financiamiento		<u>(7 500)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		23 590
Impuestos a la utilidad		<u>(8 020)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 15 570</b>

**Figura 11.15** Estado de resultados de la compañía Demarco, S.A.

## Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método indirecto

**Paso I.1:** Determinar el aumento o disminución en el efectivo:

El saldo inicial al 1 de enero de 2012 (o al 31 de diciembre de 2011) es de \$67 000 mientras que el saldo final al 31 de diciembre de 2012 es de \$75 050, por lo que durante el año se tuvo un incremento en el efectivo de \$8 050.

$$75\,050 - 67\,000 = \$8\,050$$

**Paso I.2:** Determinar el aumento o disminución de cada una de las cuentas del estado de situación financiera:

En este paso, al igual que en el anterior, se realiza una resta entre los saldos finales e iniciales de cada una de las partidas del estado de situación financiera, para así determinar la variación entre los saldos.

<b>Compañía Demarco, S.A.</b>				
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2012				
	<b>Dic. 31, 2012</b>	<b>Ene. 1, 2012</b>	<b>Operación algebraica</b>	<b>Variación</b>
<b>Activos</b>				
Activo circulante				
Efectivo	\$ 75 050	\$ 67 000	75 050 – 67 000 =	\$ 8 050
Clientes	42 950	0	42 950 – 0 =	42 950
Inventarios	<u>61 925</u>	<u>82 000</u>	61 925 – 82 000 =	(20 075)
Total de activo circulante	\$ 179 925	\$149 000		
Activo no circulante				
Terrenos	\$ 270 000	\$200 000	270 000 – 200 000 =	70 000
Edificio	300 000	300 000	300 000 – 300 000 =	0
Depr. acum. edificio	-17 500	0	-17 500 – 0 =	(17 500)
Equipo	300 000	300 000	300 000 – 300 000 =	0
Depr. acum. equipo	<u>-30 000</u>	<u>0</u>	-30 000 – 0 =	(30 000)
Total de activo fijo	822 500	800 000		
<b>Total activos</b>	<b>\$1 002 425</b>	<b>\$949 000</b>		
<b>Pasivos</b>				
Pasivo a corto plazo				
Proveedores	\$ 57 325	\$ 24 000	57 325 – 24 000 =	33 325
Acreedores diversos	<u>79 530</u>	<u>1 25 000</u>	79 530 – 125 000 =	(45 470)
Total de pasivo a corto plazo	\$ 136 855	\$149 000		
Pasivo a largo plazo				
Obligaciones	\$ 350 000	\$350 000	350 000 – 350 000 =	0
Préstamo bancario	<u>250 000</u>	<u>200 000</u>	250 000 – 200 000 =	50 000
Total de pasivo a largo plazo	600 000	550 000		
Total pasivos	\$ 736 855	\$699 000		
<b>Capital contable</b>				
Capital social	\$ 250 000	\$250 000	250 000 – 250 000 =	0
Utilidades retenidas	<u>15 570</u>	<u>0</u>	15 570 – 0 =	15 570
Total de capital contable	265 570	250 000		
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>\$1 002 425</b>	<b>\$949 000</b>		

**Figura 11.16** Estado de situación financiera comparativo de la compañía Demarco, S.A.

**Paso I.3:** Analizar cada uno de los aumentos y disminuciones de las partidas del estado de situación financiera.

Con ayuda de la tabla de la figura 11.16 se puede determinar el efecto en el estado de flujos de efectivo de cada una de las cuentas, ya sea una entrada (+) o una salida de efectivo (-), éstas se pueden ver en la figura 11.17. Es importante mencionar que no se considera la cuenta de efectivo en el análisis de variaciones porque su modificación se explicará a través de la elaboración del estado de flujos de efectivo.

Cuenta	Variación	Efecto sobre el flujo
Clientes	\$ 42 950	–
Inventarios	(20 075)	+
Terrenos	70 000	–
Edificio	0	sin efecto
Depr. acum. edificio	(17 500)	+
Equipo	0	sin efecto
Depr. acum. equipo	(30 000)	+
Proveedores	33 325	+
Acreedores diversos	(45 470)	–
Obligaciones	0	sin efecto
Préstamos bancarios	50 000	+
Capital social	0	sin efecto
Utilidades retenidas	15 570	determina dividendos

**Figura 11.17** Efecto en el estado de flujos de efectivo de cada una de las cuentas.

**Nota:** En el caso de las utilidades retenidas, la variación obtenida sirve para determinar si se declararon dividendos en el periodo. Si la variación coincide con la utilidad neta del periodo, significa que no hubo declaración de dividendos. Cuando la utilidad neta del periodo es mayor a la variación en las utilidades retenidas, la diferencia entre la variación y la utilidad neta será el monto de los dividendos declarados en el periodo.

**Paso I.4:** Clasificar los aumentos y disminuciones del flujo de efectivo.

Las diferentes entradas y salidas de efectivo que se cuantificaron en el punto anterior se deberán agrupar en las siguientes tres categorías:

- Efectivo generado por o destinado a operaciones.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de inversión.
- Efectivo generado por o destinado a actividades de financiamiento.

Cuenta	Clasificación
Clientes	Operación
Inventarios	Operación
Terrenos	Inversión
Edificio	Inversión
Depr. acum. edificio	Virtual
Equipo	Inversión
Depr. acum. equipo	Virtual
Proveedores	Operación
Acreedores diversos	Operación
Obligaciones	Financiamiento
Préstamos bancarios	Financiamiento
Capital social	Financiamiento
Utilidades retenidas	Financiamiento

**Figura 11.18** Clasificación de los aumentos y disminuciones del flujo de efectivo.

**Paso I.5:** Integrar con dicha información el estado de flujos de efectivo.

Finalmente, una vez clasificadas cada una de las cuentas, se elabora el estado de flujos de efectivo con el formato que se definió previamente (flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento).

<b>Compañía Demarco, S.A.</b>		
Estado de flujos de efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012		
Método indirecto		
Actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 15 570	
Partidas que no requieren recursos (virtuales)		
Gasto por depreciación edificio	17 500	
Gasto por depreciación equipo	<u>30 000</u>	
(=) Subtotal		63 070
Aumento de clientes	(42 950)	
Disminución de inventarios	20 075	
Aumento de proveedores	<u>33 325</u>	<u>10 450</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>73 520</b>
Actividades de inversión		
Adquisición de terreno	<u>(70 000)</u>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(70 000)</b>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento		3 520
Actividades de financiamiento		
Préstamo a acreedores diversos	(45 470)	
Préstamos bancarios	<u>50 000</u>	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>4 530</b>
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo		8 050
(más) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>67 000</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>\$75 050</b>

Figura 11.19 Estado de flujos de efectivo de la compañía Demarco, S.A. Método indirecto.

## Aplicación de la metodología para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo

En el método directo, los flujos netos de efectivo de las actividades de operación se determinan con base en el efectivo recibido por los clientes, el pagado a los proveedores y en partidas operativas, en intereses e impuestos, por lo que en esta sección nos enfocaremos en los pasos necesarios para realizar el cálculo de esta categoría: actividades de operación.

**Paso D.1:** Determinar el incremento o decremento de efectivo y demás equivalentes de efectivo.

Este paso es similar al paso I.1 del método indirecto, el cual consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo de un periodo con respecto a otro:

$$75\,050 - 67\,000 = \$8\,050$$

**Paso D.2:** Determinar el efectivo recibido por los clientes.

Las ventas se ajustan negativamente por el aumento en clientes o positivamente por su disminución para determinar el cobro a clientes.

<b>Cobros a clientes</b>	
Ventas	\$255 800
– Aumento en clientes	<u>(42 950)</u>
= Cobros a clientes	<u>\$212 850</u>

Figura 11.20 Cobros a clientes.

**Paso D.3:** Determinar el pago a proveedores.

El costo de ventas se ajusta positivamente por el aumento en inventarios y la disminución en proveedores, o negativamente por la disminución en inventarios y el aumento en proveedores, con la finalidad de determinar los pagos a proveedores de inventarios.

Pagos a proveedores	
Costo de ventas	115 110
– Disminución en inventarios	(20 075)
– Aumento en proveedores	<u>(33 325)</u>
= Cobros a clientes	\$61 710

**Figura 11.21** Pagos a proveedores.**Paso D.4:** Determinar el efectivo pagado en las partidas asociadas con actividades de operación, intereses e impuestos.

El saldo que se presenta en el estado de resultados correspondiente a las partidas asociadas con actividades de operación, de intereses e impuestos se ajusta positivamente por la disminución en las cuentas operativas, los intereses y los impuestos por pagar, y negativamente por su aumento en el estado de situación financiera.

Partidas operativas	
Gasto por sueldos	55 300
Gastos varios	<u>6 800</u>
= Pagos de partidas operativas	\$62 100

**Figura 11.22** Cuentas operativas.

Gasto por intereses	
Gastos financieros	<u>7 500</u>
= Pagos de intereses	\$7 500

**Figura 11.23** Gasto por intereses.

Impuestos	
Impuestos	<u>8 020</u>
= Pagos de impuestos	\$8 020

**Figura 11.24** Impuestos.**Paso D.5:** Integrar con dicha información el flujo neto de efectivo por actividades de operación.

Con base en los resultados obtenidos en los pasos D.2, D.3 y D.4 se elabora el apartado de flujo neto de efectivo aplicado o generado en las actividades de operación.

Compañía Demarco, S.A.	
Estado de flujos de efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012	
Método directo	
Actividades de operación	
Cobros a clientes	\$212 850
Pagos a proveedores	–61 710
Pagos de partidas operativas	–62 100
Pago de intereses	–7 500
Pago de impuestos	<u>–8 020</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ 73 520

**Figura 11.25** Flujos netos de efectivo de actividades de operación a través del método directo.

Como se puede observar el resultado es igual al obtenido en el mismo apartado elaborado a través del método indirecto.

Para las secciones de inversión y financiamiento se deberán realizar los pasos I.2, I.3 e I.4 del método indirecto, para finalmente elaborar el estado de flujos de efectivo.

<b>Compañía Demarco, S.A.</b>		
Estado de flujos de efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012		
Método directo		
Actividades de operación		
Cobros a clientes		\$212 850
Pagos a proveedores		(61 710)
Pagos de partidas operativas		(62 100)
Pago de intereses		(7 500)
Pago de impuestos		(8 020)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		73 520
Actividades de inversión		
Adquisición de terreno	(70 000)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(70 000)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento		3 520
Actividades de financiamiento		
Préstamos a acreedores diversos	(45 470)	
Préstamos bancarios	50 000	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		4 530
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo		8 050
(más) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		67 000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 75 050

**Figura 11.26** Estado de flujos de efectivo, método directo, Compañía Demarco, S.A.

Como puede apreciarse, los flujos netos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento son los mismos bajo los métodos directo e indirecto.



## Resumen

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio porque éste es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de una entidad económica.

Los recursos que una empresa genera o utiliza durante su periodo contable permiten seccionarla en tres áreas principales:

1. De operación.
2. De inversión.
3. De financiamiento.

El estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico y su finalidad es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado. Como consecuencia muestra una síntesis



sis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado financiero básico que se estudia en este capítulo está diseñado con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, de la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas, así como de otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivo, tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

Existen dos métodos para la elaboración del estado de flujos de efectivo: el directo y el indirecto. En el primero se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos que realizó la empresa, en términos brutos, derivados de las actividades de operación, así como de cualquier otra partida cuyos efectos se consideren flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

En el indirecto se comienza presentando la utilidad o pérdida neta, la cual se ajusta por los efectos de las transacciones que realiza la entidad, efectos como los cambios en los rubros que forman parte del capital de trabajo (inventario y cuentas por cobrar y por pagar), resultado de las actividades de operación; las partidas sin impacto en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, entre otras; además de cualquier otra partida que se considere asociada con actividades de inversión y de financiamiento.

La base para preparar el estado de flujos de efectivo está constituida por:

- Dos estados de situación financiera (es decir, un estado de situación financiera comparativo) referidos al inicio y al fin del periodo al que corresponde el estado de flujos de efectivo.
- Un estado de resultados correspondiente al mismo periodo.
- Información adicional con relación a las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (notas).



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Cuál es el objetivo del estado de flujos de efectivo?

---



---

2. ¿Qué tipo de información contiene el estado de flujos de efectivo?

---



---

3. ¿Por qué difieren el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo?

---



---

4. ¿Qué diferencia existe entre rentabilidad y liquidez?

---



---

5. ¿Cuáles son las principales entradas de efectivo que tiene un negocio?

---

---

6. ¿Cuáles son las principales salidas de efectivo que se realizan en un negocio?

---

---

7. Mencione las tres áreas principales que muestra el estado de flujo de efectivo.

---

---

8. ¿Qué diferencia existe entre las actividades de operación, de inversión y de financiamiento?

---

---

9. Enliste tres movimientos que se consideren dentro de las actividades de operación.

---

---

10. ¿Qué tipo de actividades deben agruparse en la categoría de inversión?

---

---

11. Cite ejemplos de actividades que sean consideradas de financiamiento.

---

---

12. Mencione los métodos que existen para la elaboración del estado de flujos de efectivo e indique qué diferencia hay entre ellos.

---

---

13. ¿Qué información se requiere para la elaboración del estado de flujos de efectivo?

---

---

14. ¿Por qué cree que el estado de flujos de efectivo se considera como uno de los estados financieros básicos?

---

---

15. ¿Qué tipo de decisiones se pueden tomar con base en el estado de flujos de efectivo?

---

---

## Opción múltiple

Seleccione la respuesta correcta.

1. Esta actividad se incluye dentro de la clasificación de operación:
  - a) Compra de activo fijo.
  - b) Pago de dividendos.
  - c) Pago a proveedores.
  - d) Reembolso de capital.
2. Esta actividad se clasifica como de inversión:
  - a) Ventas a crédito.
  - b) Recibo de préstamo.
  - c) Pago de intereses.
  - d) Adquisición de un terreno.
3. Esta actividad se clasifica como de financiamiento:
  - a) Reembolso de capital.
  - b) Pago de impuestos.
  - c) Compra de inversiones a largo plazo.
  - d) Pago de sueldos.
4. La base para preparar el estado de flujos de efectivo está constituida por:
  - a) El estado de situación financiera comparativo de dos años.
  - b) El estado de resultados del periodo.
  - c) Las notas complementarias a los estados financieros.
  - d) Todas las anteriores.
  - e) Sólo a) y b) son correctas.
5. El efecto de una disminución en las cuentas por cobrar (clientes) es:
  - a) La disminución del flujo de efectivo.
  - b) El aumento del flujo de efectivo.
  - c) Irrelevante para el flujo de efectivo.
  - d) Ninguna de las anteriores.
6. El efecto de una disminución de las cuentas por pagar (proveedores) es:
  - a) La disminución del flujo de efectivo.
  - b) El aumento del flujo de efectivo.
  - c) Irrelevante para el flujo de efectivo.
  - d) Ninguna de las anteriores.
7. El efecto de un aumento en el capital social es:
  - a) La disminución del flujo de efectivo.
  - b) El aumento del flujo de efectivo.
  - c) Irrelevante para el flujo de efectivo.
  - d) Ninguna de las anteriores.
8. El estado financiero que muestra la liquidez de una empresa es:
  - a) El estado de resultados.
  - b) La conciliación bancaria.
  - c) El estado de situación financiera.
  - d) El estado de flujos de efectivo.

9. El estado financiero que muestra la rentabilidad de una empresa es:
- El estado de flujos de efectivo.
  - El estado de variaciones en el capital contable.
  - El estado de resultados.
  - El estado de situación financiera.
10. El enfoque más recomendado para elaborar el flujo de efectivo es:
- El análisis de variaciones.
  - El análisis de cada cuenta de mayor.
  - El análisis de los saldos en bancos.
  - El análisis de las utilidades de años anteriores.
  - Ninguno de las anteriores.

### Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda y mencione por qué.

**F**      **V**

- |   |     |     |
|---|-----|-----|
| 1. Los cuatro estados financieros básicos son: estado de resultados, estado de cambios en la situación financiera, estados de flujos de efectivo y estado de conciliación bancaria. | ( ) | ( ) |
| 2. Una de las razones para convertir la utilidad en una base de flujo de efectivo es eliminar las partidas que no tienen efecto alguno en el efectivo.                              | ( ) | ( ) |
| 3. La finalidad de la elaboración del flujo de efectivo es presentar un resumen del manejo del efectivo durante un periodo determinado.   | ( ) | ( ) |
| 4. El flujo de efectivo muestra la rentabilidad del negocio.  | ( ) | ( ) |
| 5. Es indispensable tener la conciliación bancaria para la elaboración del flujo de efectivo.   | ( ) | ( ) |
| 6. El estado de resultados muestra la liquidez del negocio por medio de la utilidad neta.   | ( ) | ( ) |
| 7. Una compra de activo fijo se clasifica dentro de las actividades de inversión.   | ( ) | ( ) |
| 8. Una venta al contado se clasifica dentro del rubro de operación.   | ( ) | ( ) |
| 9. Si un accionista decide aportar dinero a la empresa, este movimiento se considera una actividad de inversión   | ( ) | ( ) |
| 10. Es recomendable analizar el efectivo a través de análisis de variaciones.   | ( ) | ( ) |

### Relacionar columnas

Relacione cada concepto con su definición correspondiente.

- |  |                                    |     |
|--|------------------------------------|-----|
| a) Movimiento dentro de la clasificación inversión.                    | Actividades de financiamiento.     | ( ) |
| b) Estado financiero que muestra la rentabilidad del negocio.          | Estado de flujos de efectivo.      | ( ) |
| c) Movimiento dentro de la clasificación de financiamiento.            | Compras de contado.                | ( ) |
| d) Efecto que tiene en el flujo de efectivo un aumento en un pasivo.   | Actividades de operación.          | ( ) |
| e) Clasificación de la liquidación de un préstamo bancario.            | Venta de equipo.                   | ( ) |
| f) Movimiento dentro de la clasificación de operación.                 | Disminución del flujo de efectivo. | ( ) |
| g) Efecto que tiene en el flujo de efectivo el aumento de un activo.   | Estado de resultados.              | ( ) |
| h) Estado financiero que muestra la liquidez de un negocio.            | Aumento del flujo de efectivo.     | ( ) |
| i) Clasificación del pago a los empleados.                             | Actividades de inversión.          | ( ) |
| j) Clasificación que corresponde a la adquisición de acciones comunes. | Dividendos pagados.                | ( ) |

## Completar

1. Determine si cada una de las transacciones que se presentan a continuación representa una entrada (EE) o una salida de efectivo (SE) y calcule su importe. En el caso que corresponda señale si no implica movimientos de efectivo (NE).

Transacción	Movimiento	Importe
Compra de equipo de cómputo por \$80 000. 30% se paga al contado y por el resto se firma un documento a dos meses.		
Retiro de socios por \$200 000 en efectivo.		
Venta de 120 000 obligaciones a \$15 cada una.		
Dividendos declarados por \$80 000 pagaderos en 15 días.		
Compra de materiales de oficina en \$12 000 al contado.		
Pago de 20% de un préstamo bancario por \$320 000.		
Venta de contado de mobiliario de oficina a valor en libros de \$18 000.		
Cobro a clientes por \$55 000.		
Pago de \$10 000 de impuestos al gobierno.		
Amortización de la patente por \$18 000.		

2. Mencione en qué sección del estado de flujo de efectivo deben clasificarse cada uno de los siguientes movimientos. O = Operación; I = Inversión; F = Financiamiento; V = Virtual; NA = No aplica.

- a) Préstamo bancario a corto plazo. \_\_\_\_\_
- b) Aumento de la cuenta de sueldos por pagar. \_\_\_\_\_
- c) Recompra de obligaciones en circulación. \_\_\_\_\_
- d) Dividendos en acciones. \_\_\_\_\_
- e) Aumento en la depreciación acumulada de maquinaria. \_\_\_\_\_
- f) Split de acciones. \_\_\_\_\_
- g) Venta de activo fijo. \_\_\_\_\_
- h) Disminución de cuenta de clientes. \_\_\_\_\_
- i) Aumento del saldo de proveedores. \_\_\_\_\_
- j) Gasto por estimación de cuentas incobrables. \_\_\_\_\_
- k) Compra de terrenos. \_\_\_\_\_
- l) Pago de impuestos. \_\_\_\_\_

3. A continuación se presentan algunas variaciones de un balance general comparativo. Indique si la utilidad neta se debe sumar o restar para determinar el flujo neto de efectivo. Utilice los signos de suma (+) o resta (-) en sus respuestas:

- a) Aumento por préstamo bancario. \_\_\_\_\_
- b) Disminución de proveedores. \_\_\_\_\_
- c) Aumento en salarios por pagar. \_\_\_\_\_
- d) Aumento en la depreciación acumulada de edificio. \_\_\_\_\_
- e) Disminución en clientes. \_\_\_\_\_
- f) Aumento en inventario. \_\_\_\_\_
- g) Disminución en renta pagada por adelantado. \_\_\_\_\_
- h) Aumento en documentos por pagar. \_\_\_\_\_
- i) Disminución en documentos por cobrar. \_\_\_\_\_

4. Con el siguiente estado de situación financiera comparativo, calcule las variaciones en cada una de las cuentas e identifique si representa un aumento o una disminución en el flujo de efectivo.

Cuenta	Diciembre 31, 2012	Enero 1, 2012	Variación	Efecto flujo de efectivo (aumenta o disminuye)
Bancos	\$ 140 350	\$ 95 900		
Clientes	95 300	102 300		
Inventarios	207 140	248 460		
Terreno	875 000	890 000		
Edificio	575 000	460 000		
Dep. acum. edificio	(71 310)	(58 360)		
Patente	58 000	65 000		
<b>Total activos</b>	<b>\$1 879 480</b>	<b>\$1 803 300</b>		
Proveedores	74 900	77 600		
Documentos por pagar	440 000	400 000		
Obligaciones por pagar	550 000	650 000		
Capital social	450 000	375 000		
Utilidades retenidas	360 080	300 700		
<b>Total pasivos y capital</b>	<b>\$1 874 980</b>	<b>\$1 803 300</b>		

5. En cada una de las variaciones que se listan, indique si el flujo de efectivo aumenta o disminuye y determine si debe clasificarse como una actividad de operación, inversión o financiamiento.

	Efecto (Aumento o disminución)	Clasificación (Operación, inversión o financiamiento)
Disminución en clientes		
Aumento de capital social		
Aumento de equipo de oficina		
Disminución de inventario		
Disminución de préstamo bancario		
Disminución de equipo de transporte		
Aumento de proveedores		
Disminución de dividendos por pagar		
Aumento de anticipo de clientes		
Aumento de patente		

6. El estado de resultados de una panadería famosa de la localidad muestra para febrero una utilidad neta de \$235 000. A continuación se presentan algunos cambios (aumentos o disminuciones) en las cuentas de balance entre el inicio y el final del mismo mes.

Cuenta	Variación
Clientes	\$-156 000
Inventario	92 000
Seguro pagado por adelantado	-11 000
Proveedores	-98 000
Acreedores diversos	47 000
Impuestos por pagar	36 000

Determine el flujo de efectivo de las actividades de operación de la panadería durante el mes de febrero de acuerdo con el método indirecto.

7. Una tienda de venta de pisos y azulejos reportó las siguientes transacciones durante agosto:

Cobro a clientes	\$ 80 000
Venta de equipo de reparto usado	\$ 34 000
Gasto por depreciación de equipo de reparto	\$ 11 000
Inversión a largo plazo	\$130 000
Pago de dividendos en efectivo	\$ 27 000
Obtención de préstamo bancario de largo plazo	\$402 000
Pago de intereses	\$ 15 000
Compra de terreno. Se pagó 50% en efectivo y se firmó un documento por el resto	\$500 000
Aumento de capital social	\$ 85 000

Identifique las transacciones que se clasifican como de inversión y de financiamiento en el estado de flujos de efectivo. Calcule el flujo de efectivo de las actividades de inversión y el flujo de actividades de financiamiento de la tienda para el mes de agosto de acuerdo con el método directo.

8. A continuación se presenta un estado de situación financiera comparativo de Colocadora de Acciones, S.A.:

	2013	2012
<b>Activo</b>		
Bancos	\$ 96 230	\$ 63 750
Clientes	88 228	97 400
Inventario	234 042	178 300
Maquinaria y equipo	495 600	573 550
Depr. acum. maquinaria	(109 000)	(98 000)
	\$ 805 100	\$815 000
<b>Pasivo y capital</b>		
Proveedores	\$ 73 400	\$ 32 000
Acreedores diversos	65 700	58 700
Préstamo bancario	260 000	200 000
Capital social	350 000	450 000
Utilidades retenidas	56 000	74 300
	\$ 805 100	\$815 000

Determine las variaciones de cada cuenta, señale su efecto (aumento o disminución) en el efectivo y su clasificación en el estado de flujos de efectivo.

9. El estado de flujos de efectivo de una compañía dedicada a la fabricación de ventiladores industriales, presenta la siguiente información:

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>	
Utilidad neta	\$344 700
Depreciación	92 500
Variación en clientes	-83 000
Variación en inventario	38 200
Variación de otros activos circulantes	5 100
Variación en proveedores	-12 300
Variación en otros pasivos a corto plazo	-18 800
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>\$366 400</b>

Determine qué cambio sufrieron las cuentas que muestran variación, es decir, si aumentaron o disminuyeron para que hayan causado ese efecto en el flujo de efectivo.

10. En marzo, una empresa dedicada a la distribución de lámina cortada presenta la siguiente información:

Gasto por depreciación de equipo	\$ 21 500
Aumento en clientes	24 900
Disminución de acreedores diversos	28 800
Adquisición de terreno	50 000
Gasto por depreciación de oficina	5 000
Disminución de inventario	34 500
Aumento en proveedores	33 150
Obtención de préstamo bancario	100 000
Utilidad neta del periodo	24 600

Determine el flujo de actividades de operación por el método indirecto.



## Problemas

### Sección A

1. La siguiente información corresponde a los años 2012 y 2013 de la compañía Villanueva Mátar, S.A.

<b>Villanueva Mátar, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (En miles de pesos)		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 25 500	\$ 17 250
Cuentas por cobrar	26 250	19 500
Inventarios	24 750	28 500
Activos fijos	29 250	25 500
Depreciación acumulada	(18 000)	(17 250)
Inversiones a largo plazo	<u>19 500</u>	<u>21 000</u>
Total de activos	<u>\$107 250</u>	<u>\$94 500</u>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Cuentas por pagar	\$ 18 000	\$13 500
Acreedores diversos	6 000	4 500
Obligaciones por pagar	18 000	22 500
Capital social	28 500	25 500
Utilidades retenidas	<u>36 750</u>	<u>28 500</u>
Total pasivos y capital	<u>\$107 250</u>	<u>\$94 500</u>

<b>Villanueva Mátar, S.A.</b>		
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 (En miles de pesos)		
Ventas		\$103 500
Costo de ventas		<u>70 500</u>
Utilidad bruta		33 000
Gastos generales:		
Gastos de ventas	6 750	
Gastos de administración	9 750	
Gastos por depreciación	<u>750</u>	
Total de gastos generales		17 250
Utilidad neta		<u>\$15 750</u>

#### Información adicional:

Durante el año 2013, se declararon \$7 500 de dividendos y no hubo ganancias ni pérdidas por transacciones de largo plazo.

- Elabore el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- Elabore el estado de flujos de efectivo por el método directo.

2. Red Efectiva, S.A. presentaba los siguientes estados financieros al 31 de diciembre de 2013:

<b>Red Efectiva, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 78 000	\$ 91 000
Cuentas por cobrar	728 000	637 000
Inversiones a corto plazo	455 000	260 000
Inventarios	520 000	780 000
Renta pagada por anticipado	65 000	52 000
Maquinaria	2 080 000	1 690 000
Depr. acumulada de maquinaria	(455 000)	(325 000)
Patente	<u>598 000</u>	<u>650 000</u>
Total activos	<u>\$4 069 000</u>	<u>\$3 835 000</u>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Cuentas por pagar	\$ 702 000	\$ 520 000
Impuestos por pagar	52 000	65 000
Salarios por pagar	104 000	52 000
Préstamos a corto plazo	104 000	130 000
Préstamos a largo plazo	780 000	910 000
Acciones comunes, valor nominal 10	1 300 000	1 300 000
Prima en acciones comunes	390 000	390 000
Utilidades retenidas	<u>637 000</u>	<u>468 000</u>
<b>Total pasivos y capital</b>	<b><u>\$4 069 000</u></b>	<b><u>\$3 835 000</u></b>

<b>Red Efectiva, S.A.</b>	
Estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2013	
Ventas	\$4 395 950
Costo de ventas	<u>2 275 000</u>
Utilidad bruta	2 120 950
Gastos generales	<u>1 560 000</u>
Utilidad de operación	560 950
Gasto por intereses	<u>122 200</u>
Utilidad antes de impuestos	438 750
Impuesto sobre la renta	<u>139 750</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 299 000</b>

### Información adicional:

Durante 2013 se declararon y pagaron dividendos por \$130 000.

Los gastos de depreciación de la maquinaria y los gastos de amortización de la patente están incluidos en los gastos generales.

- a) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- b) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método directo.

3. A continuación se presenta el estado de flujos de efectivo de Polineg, S.A. al 31 de diciembre de 2013.

<b>Polineg S.A.</b>		
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012		
Flujo de actividades de operación:		
Utilidad neta	\$222 120	
Depreciación	63 000	
Ganancia en venta de inversiones	10 800	
Aumento en cuentas por cobrar	17 100	
Aumento en inventario	(22 140)	
Aumento en cuentas por pagar	(6 660)	
Disminución de acreedores diversos	<u>(1 620)</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		<b>282 600</b>
Flujo de actividades de inversión:		
Efectivo recibido por la venta de inversiones	153 000	
Menos: el efectivo pagado por compra de terreno	(162 000)	
Efectivo pagado por compra de equipo	<u>(270 300)</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(279 300)</b>
Flujo de actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por venta de capital común	192 600	
Efectivo pagado por dividendos	<u>81 000</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b><u>273 600</u></b>
Aumento en efectivo		276 900
Efectivo al final de año		<u>189 450</u>
Efectivo al inicio de año		\$466 350

- a) Identifique los errores cometidos en la elaboración del estado de flujo de efectivo de Polineg y preséntelo de forma correcta.

**Nota:** El saldo de la cuenta de efectivo al inicio del año era de \$150 480. Los demás importes presentados son correctos, a excepción del saldo al final del año que también se calculó erróneamente.

4. A continuación se presenta información de Andros Manufacturing Company:

<b>Andros Manufacturing Company</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$109 950	\$134 850
Cuentas por cobrar	168 450	181 500
Inventario	241 200	224 400
Gastos pagados por anticipado	10 050	7 200
Equipo	491 250	402 750
Depr. acumulada de equipo	<u>(128 100)</u>	<u>(99 150)</u>
Total de activos	\$892 800	\$851 550
<b>Pasivos y capital:</b>		
Proveedores	\$187 650	\$178 200
Hipoteca por pagar	0	252 000
Capital social común, valor par 1.5	36 000	18 000
Capital pagado en exceso	432 000	240 000
Utilidades retenidas	<u>237 150</u>	<u>163 350</u>
Total pasivos y capital	\$892 800	\$851 550

Del estado de resultados y de un análisis de las cuentas, se obtuvo la siguiente información:

- La utilidad neta del año 2013 fue de \$189 000.
- La depreciación del periodo fue de \$62 550.
- Se compró equipo por \$105 820 y se dio de baja un equipo por \$33 600 que estaba totalmente depreciado.
- La hipoteca por pagar vence en el año 2013.
- Se emitieron 7 000 acciones de capital común a \$30 en efectivo.
- Se declararon y pagaron dividendos en efectivo por \$115 200.
- Prepare la sección de flujo de efectivo de actividades de operación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto.

5. A continuación se presenta el estado de situación financiera comparativo de Power Clean, S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el estado de resultados del año 2013:

<b>Power Clean, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 418 210	\$ 441 610
Cuentas por cobrar	368 420	355 810
Inventario	657 150	638 820
Inversiones temporales	0	156 000
Terreno	338 000	0
Equipo	572 000	442 000
Depr. acumulada de equipo	<u>(158 860)</u>	<u>(130 260)</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>\$2 194 920</u></b>	<b><u>\$1 903 980</u></b>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Proveedores	\$ 501 670	\$ 486 460
Acreedores diversos	41 210	46 020
Dividendos por pagar	5 720	4 160
Capital social común, valor par 1.3	26 000	20 800
Capital pagado en exceso	270 400	124 800
Utilidades retenidas	<u>1 349 920</u>	<u>1 221 740</u>
<b>Total pasivos y capital</b>	<b><u>\$2 194 920</u></b>	<b><u>\$1 903 980</u></b>

<b>Power Clean, S.A.</b>		
Estado de resultados del año 2013		
Ventas		\$3 887 000
Costo de ventas		<u>1 593 800</u>
Utilidad bruta		2 293 200
Gastos generales:		
Gastos por depreciación	28 600	
Otros gastos de operación	2 015 000	
<b>Total de gastos generales</b>		<u>2 043 600</u>
Utilidad de operación		249 600
Pérdida en venta de inversiones		<u>(41 600)</u>
Utilidad antes de impuestos		208 000
Impuesto sobre la renta		<u>66 820</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>141 180</b>

#### Información adicional:

- Se compraron equipo y terreno en efectivo.
- No se dio de baja ningún equipo durante el año.
- Las inversiones se vendieron en \$114 400 en efectivo.
- Se emitió capital común en efectivo.

- e) Se declararon \$13 000 de dividendos en efectivo.
- f) Prepare la sección de flujo de efectivo de actividades de operación del estado de flujos de efectivo por el método directo.
6. Muebles Piccolo, S.A. tuvo las siguientes transacciones durante el año 2012:
- El total de las facturas pagadas a los proveedores fue de \$7 086 050.
  - Se compró equipo de cómputo de contado por \$64 600.
  - Se firmó un documento por pagar al banco, por un préstamo otorgado en efectivo por \$650 000.
  - Se adquirió un terreno y se pagó de contado, por \$1 107 750.
  - Se adquirió una nueva máquina, pagada de contado por \$200 000.
  - Se hizo un cargo (disminución) a la cuenta de anticipo de clientes por \$1 146 250.
  - Se pagaron dividendos en efectivo por \$483 000.
  - De las ventas a crédito se cobraron durante el año \$9 884 700.
  - El monto total de los pagos realizados a acreedores diversos fue por \$875 000.
  - Se adquirió una marca registrada por \$430 000.
  - Los inversionistas realizaron una aportación al capital social por \$452 500.
  - El pago de impuestos del ejercicio fue de \$295 050.

El saldo al 1 de enero de 2012, de la cuenta de bancos, fue de \$563 850.

- Elabore el estado de flujo de efectivo utilizando el método directo.
  - Determine el saldo de la cuenta de bancos al 31 de diciembre de 2012.
7. A continuación se presenta el resumen de la cuenta de bancos de la compañía Maquiladora Rosand, S.A., al 31 de diciembre de 2012:

Saldo inicial	\$ 709 800	\$ 8 347 500	Pago de mercancía
Cobro a clientes	31 500 000	2 887 500	Pago de sueldos y comisiones
Dividendos recibidos	1 094 100	1 680 000	Pago de la renta del local
Venta de terreno	1 155 000	1 144 500	Pago de intereses
Venta de maquinaria	3 727 500	2 362 500	Pago de impuestos
Emisión de acciones	8 085 000	11 739 000	Pago de maquinaria nueva
Préstamo bancario	13 650 000	11 865 000	Pago de inversiones a largo plazo
		2 026 500	Pago de documento por pagar
		2 625 000	Pago de dividendos
		1 144 500	Pago de inversiones en tesorería
	<u>59 921 400</u>	<u>45 822 000</u>	
<b>Saldo final</b>	<b>14 099 400</b>		

Elabore el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

8. A continuación se presenta el resumen de la cuenta de bancos, para la compañía Ensambladora González Romo, S.A., al 31 de diciembre de 2013:

Saldo inicial	\$ 1 198 986
Cobro a clientes	105 000 000
Dividendos recibidos	3 647 000
Venta de terreno	3 850 000
Venta de maquinaria	12 425 000
Emisión de acciones	26 950 000
Préstamo bancario	45 500 000
Pago de mercancía	27 825 000
Pago de sueldos y comisiones	9 625 000
Pago de la renta del local	5 600 000
Pago de intereses	3 815 000
Pago de impuestos	7 875 000
Pago de equipo de transporte	39 130 000
Pago de inversiones a largo plazo	39 550 000
Pago de documento por pagar	6 755 000
Pago de dividendos	8 750 000
Pago de inversiones	3 815 000

Elabore el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

## Sección B

1. La siguiente información corresponde a los años 2012 y 2013 de Edur, S.A.

<b>Edur, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (miles de pesos)		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 37 400	\$ 25 300
Cuentas por cobrar	38 500	28 600
Inventarios	36 300	41 800
Activos fijos	42 900	37 400
Depreciación acumulada	(26 400)	(25 300)
Inversiones a largo plazo	<u>28 600</u>	<u>30 800</u>
Total de activos	<u>\$157 300</u>	<u>\$138 600</u>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Cuentas por pagar	\$ 26 400	\$ 19 800
Acreedores diversos	8 800	6 600
Obligaciones por pagar	26 400	33 000
Capital social	41 800	37 400
Utilidades retenidas	<u>\$ 53 900</u>	<u>\$ 41 800</u>
Total pasivos y capital	<u>\$157 300</u>	<u>\$138 600</u>

<b>Edur, S.A.</b>		
Estado de resultados del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (miles de pesos)		
Ventas		\$151 800
Costo de ventas		<u>103 400</u>
Utilidad bruta		48 400
Gastos generales:		
Gastos de ventas	9 900	
Gastos de administración	14 300	
Gastos por depreciación	1 100	
Total de gastos generales		<u>25 300</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 23 100</b>

### Información adicional:

Durante el año 2013, se declararon \$11 000 de dividendos y no hubo ganancias ni pérdidas por transacciones de largo plazo.

- a) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- b) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método directo.

2. Embobinados Lamas, S.A. presentaba los siguientes estados financieros al 31 de diciembre de 2013:

<b>Embobinados Lamas, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 132 000	\$ 154 000
Cuentas por cobrar	1 232 000	1 078 000
Inversiones a corto plazo	770 000	440 000
Inventarios	880 000	1 320 000
Renta pagada por anticipado	110 000	88 000
Maquinaria	3 520 000	2 860 000
Depr. acumulada de maquinaria	(770 000)	(550 000)
Patente	<u>1 012 000</u>	<u>1 100 000</u>
Total activos	<u>\$6 886 000</u>	<u>\$6 490 000</u>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Cuentas por pagar	\$1 188 000	\$ 880 000
Impuestos por pagar	88 000	110 000
Salarios por pagar	176 000	88 000
Préstamos a corto plazo	176 000	220 000
Préstamos a largo plazo	1 320 000	1 540 000
Acciones comunes, valor nominal \$10	2 200 000	2 200 000
Prima en acciones comunes	660 000	660 000
Utilidades retenidas	<u>1 078 000</u>	<u>792 000</u>
<b>Total pasivos y capital</b>	<u>\$6 886 000</u>	<u>\$6 490 000</u>



<b>Embobinados Lamas, S.A.</b>	
Estado de resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2013	
Ventas	\$7 439 300
Costo de ventas	<u>3 850 000</u>
Utilidad bruta	3 589 300
Gastos generales	<u>2 640 000</u>
Utilidad de operación	949 300
Gasto por intereses	<u>206 800</u>
Utilidad antes de impuestos	742 500
Impuesto sobre la renta	<u>236 500</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>\$ 506 000</u></b>

### Información adicional:

- a) Durante el año 2013 se declararon y pagaron dividendos por \$220 000.
  - b) Los gastos de depreciación de la maquinaria y los gastos de amortización de la patente están incluidos en los gastos generales.
  - c) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
  - d) Elabore el estado de flujos de efectivo por el método directo.
3. A continuación se presenta el estado de flujos de efectivo de Electrodomésticos Cárdenas, S.A. al 31 de diciembre de 2013.

<b>Electrodomésticos Cárdenas, S.A.</b>		
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012		
Flujo de actividades de operación:		
Utilidad neta	\$192 504	
Depreciación	54 600	
Ganancia en venta de inversiones	9 360	
Aumento en cuentas por cobrar	14 820	
Aumento en inventario	(19 188)	
Aumento en cuentas por pagar	(5 772)	
Disminución de acreedores diversos	<u>(1 404)</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		<b>244 920</b>
Flujo de actividades de inversión:		
Efectivo recibido por la venta de inversiones	132 600	
Menos: Efectivo pagado por compra de terreno	(140 400)	
Efectivo pagado por compra de equipo	<u>(234 260)</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(242 060)</b>
Flujo de actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por venta de capital común	166 920	
Efectivo pagado por dividendos	<u>70 200</u>	
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>237 120</b>
Aumento en efectivo		239 980
Efectivo al final de año		<u>164 190</u>
Efectivo al inicio de año		404 170

Identifique los errores cometidos en la elaboración del estado de flujo de efectivo de Electrodomésticos Cárdenas y preséntelo de forma correcta.

**Nota:** El saldo de la cuenta de efectivo al inicio del año era de \$130 416. Los demás importes presentados son correctos, a excepción del saldo al final del año que también se calculó erróneamente.

4. A continuación se presenta información de Gedanoma, S.A.:

<b>Gedanoma, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 95 290	\$116 870
Cuentas por cobrar	145 990	157 300
Inventario	209 040	194 480
Gastos pagados por anticipado	8 710	6 240
Equipo	425 750	349 050
Depr. acumulada de equipo	<u>(111 020)</u>	<u>(85 930)</u>
Total de activos	\$ 773 760	\$738 010
<b>Pasivos y capital:</b>		
Proveedores	\$ 162 630	\$154 440
Hipoteca por pagar	0	218 400
Capital social común, valor par \$1.5	31 200	15 600
Capital pagado en exceso	37 400	208 000
Utilidades retenidas	<u>205 530</u>	<u>141 570</u>
Total pasivos y capital	\$ 773 760	\$738 010

Del estado de resultados y de un análisis de las cuentas se obtuvo la siguiente información adicional:

- a) La utilidad neta del año 2013 fue de \$163 800.
- b) La depreciación del periodo fue de \$54 210.
- c) Se compró equipo por \$105 820 y se dio de baja un equipo por \$29 120 que estaba totalmente depreciado.
- d) La hipoteca por pagar vence en el año 2013.
- e) Se emitieron 7 000 acciones de capital común a \$26 en efectivo.
- f) Se declararon y pagaron dividendos en efectivo por \$99 840.

1. Prepare la sección de flujo de efectivo de actividades de operación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto.

5. A continuación se presenta el estado de situación financiera comparativo de Industrias Guan, S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como el estado de resultados del año 2013:

<b>Industrias Guan, S.A.</b>		
Estado de situación financiera comparativo al 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
<b>Activos:</b>		
Efectivo	\$ 482 550	\$ 509 550
Cuentas por cobrar	425 100	410 550
Inventario	758 250	737 100
Inversiones temporales	0	180 000
Terreno	390 000	0
Equipo	660 000	510 000
Depr. acumulada de equipo	<u>(183 300)</u>	<u>(150 300)</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>\$2 532 600</u></b>	<b><u>\$2 196 900</u></b>
<b>Pasivos y capital:</b>		
Proveedores	\$ 578 850	\$ 561 300
Acreedores diversos	47 550	53 100
Dividendos por pagar	6 600	4 800
Capital social común, valor par \$1.3	30 000	24 000
Capital pagado en exceso	312 000	144 000
Utilidades retenidas	<u>1 557 600</u>	<u>1 409 700</u>
<b>Total pasivos y capital</b>	<b><u>\$2 532 600</u></b>	<b><u>\$2 196 900</u></b>

<b>Industrias Guan, S.A.</b>		
Estado de resultados del año 2013		
Ventas		4 485 000
Costo de ventas		<u>1 839 000</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2 646 000</b>
Gastos generales:		
Gastos por depreciación	33 000	
Otros gastos de operación	2 325 000	
<b>Total de gastos generales</b>		<b><u>2 358 000</u></b>
Utilidad de operación		288 000
Pérdida en venta de inversiones		<u>(48 000)</u>
Utilidad antes de impuestos		240 000
Impuesto sobre la renta		<u>77 100</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>\$ 162 900</u></b>

#### Información adicional:

- Se compraron en efectivo equipo y terreno.
- No se dio de baja ningún equipo durante el año.
- Las inversiones se vendieron en \$132 000 en efectivo.

- d) Se emitió capital común en efectivo.
- e) Se declararon \$15 000 de dividendos en efectivo.

1. Prepare la sección de flujo de efectivo de las actividades de operación del estado de flujos de efectivo por el método directo.

6. Comercializadora Torres de la Peña, S.A. tuvo las siguientes transacciones durante el año 2012:

- a) El monto total de los pagos realizados a acreedores diversos fue de \$875 000.
- b) Se adquirió un crédito mercantil por \$490 750.
- c) Se pagaron dividendos en efectivo por \$483 000.
- d) De las ventas a crédito se cobraron durante el año \$11 370 400.
- e) Los inversionistas realizaron una aportación al capital social por \$543 200.
- f) El pago de impuestos del ejercicio fue de \$340 750.
- g) Se adquirió un terreno por \$2 400 500; 45% se pagó de contado y se firmó un documento por el resto.
- h) Se adquirió una nueva máquina para empaquetar las verduras, pagada de contado, por \$228 000.
- i) Se hizo un cargo a la cuenta de anticipo de clientes por \$1 150 500.
- j) El total de las facturas pagadas a los proveedores fue de \$10 629 000.
- k) Se compró equipo de limpieza de contado por \$73 600.
- l) Se firmó un documento por pagar al banco, por un préstamo otorgado en efectivo por \$745 000.

El saldo de la cuenta de bancos al 1 de enero de 2012 fue de \$648 500.

1. Elabore el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.
2. Determine el saldo de la cuenta de bancos al 31 de diciembre de 2012.

7. A continuación se presenta el resumen de la cuenta de mayor de bancos para la compañía Maquiladora González Medina, S.A., al 31 de diciembre de 2012:

Saldo inicial	\$ 851 760	\$ 9 850 050	Pago de materia prima
Cobro a clientes	37 800 000	3 407 250	Pago de sueldos
Dividendos recibidos	1 312 920	1 982 400	Pago de la renta del local
Venta de terreno	1 386 000	1 350 510	Pago de intereses
Venta de maquinaria	4 473 000	2 787 750	Pago de impuestos
Emisión de acciones	9 702 000	13 852 020	Pago de equipo nuevo
Préstamo bancario	16 380 000	14 000 700	Pago de inversiones a largo plazo
		2 391 270	Pago de documento por pagar
		3 097 500	Pago de dividendos
		<u>1 350 510</u>	Pago de inversiones en tesorería
	<u>71 905 680</u>	\$54 069 960	
Saldo final	<b>\$17 835 720</b>		

Elabore el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

8. A continuación se presenta el resumen de la cuenta de bancos, para la compañía Ensambladora de Juguetes Lozano Almirón, S.A., al 31 de diciembre de 2013:

Saldo inicial	1 774 500
Cobro a clientes	78 750 000
Dividendos recibidos	2 735 250
Venta de terreno	2 887 500
Venta de maquinaria	9 318 750
Emisión de acciones	20 212 500
Préstamo bancario	34 125 000
Pago de mercancía	20 868 750
Pago de sueldos y comisiones	7 218 750
Pago de la renta del local	4 200 000
Pago de intereses	2 861 250
Pago de impuestos	5 906 250
Pago de equipo de transporte	29 347 500
Pago de inversiones a largo plazo	29 662 500
Pago de documento por pagar	5 066 250
Pago de dividendos	6 562 500
Pago de inversiones	2 861 250

Elabore el estado de flujos de efectivo utilizando el método directo.

## Visión de negocios

- Entre a la página electrónica de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B de C.V., y consulte el estado de flujo de efectivo. En especial, analice las secciones de operación, inversión y financiamiento que se encuentran incluidas en dicho estado. Conteste las siguientes preguntas:
  - ¿Cómo se ha comportado la partida de efectivo en los últimos tres años?
  - ¿Qué políticas contables sigue la compañía para la elaboración de dicho estado?
  - ¿Cuánto se ha destinado o generado por financiamientos?
  - ¿En qué conceptos se han efectuado inversiones?
  - ¿Cómo se transforma la cifra de utilidad en efectivo?
  - ¿Qué dice el presidente del Consejo de Administración acerca de este estado?
- Visite las páginas electrónicas de las compañías harineras Grupo Industrial Maseca, S.A.B. de C.V., y Grupo Minsa, S.A.B. de C.V. Consulte los estados de cambios en el flujo de efectivo más recientes y realice un análisis comparativo entre ellos. En especial, contraste los siguientes elementos:
  - Formato de presentación.
  - Flujo de efectivo generado por la operación.
  - Flujo de efectivo generado por el financiamiento.
  - Flujo de efectivo destinado a las inversiones.
  - Emite una opinión con respecto a la relevancia de la información de dicho estado.

3. Entre a la página electrónica de Organización Soriana, S.A.B de C.V., y consulte el estado de flujo de efectivo. En especial, analice las secciones de operación, inversión y financiamiento que se encuentran incluidas en dicho estado. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cómo se ha comportado la partida de efectivo en los últimos tres años?
  - b) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para la elaboración de dicho estado?
  - c) ¿Cuánto se ha destinado o generado por financiamientos?
  - d) ¿En qué conceptos se han efectuado inversiones?
  - e) ¿Cómo se transforma la cifra de utilidad en efectivo?
  - f) ¿Qué dice el presidente del Consejo de Administración acerca de este estado?
  
4. Entre a la página electrónica de Empresas Cablevisión, S.A.B de C.V., y consulte el estado de flujo de efectivo. En especial, analice las secciones de operación, inversión y financiamiento que se encuentran incluidas en dicho estado. Conteste las siguientes preguntas:
  - a) ¿Cómo se ha comportado la partida de efectivo en los últimos tres años?
  - b) ¿Qué políticas contables sigue la compañía para la elaboración de dicho estado?
  - c) ¿Cuánto se ha destinado o generado por financiamientos?
  - d) ¿En qué conceptos se han efectuado inversiones?
  - e) ¿Cómo se transforma la cifra de utilidad en efectivo?
  - f) ¿Qué dice el presidente del Consejo de Administración acerca de este estado?
  
5. Visite la página electrónica de América Móvil S.A.B, una de las empresas líderes en la industria de la telefonía móvil y consulte su información financiera más reciente. Con respecto al estado de flujos de efectivo, analice el formato y su contenido, y contrástelo con el material de este capítulo.



# Análisis financiero

## ☞ Sumario

Introducción  
El informe financiero  
Modelo de informe financiero  
Elementos del informe financiero  
Estados financieros básicos, notas, dictamen del auditor y análisis financiero  
    Estados financieros básicos  
    Estado de variaciones en el capital contable  
    Contenido del estado de situación financiera  
    Notas a los estados financieros  
    Dictamen del auditor

Análisis de indicadores financieros  
    Análisis financiero  
Clasificación del sistema de indicadores financieros  
Aplicación del sistema de indicadores financieros  
    Cálculo de indicadores financieros del caso FEMSA, S.A.B. para el año 2010  
Limitaciones del análisis de indicadores financieros  
    Análisis vertical (base 100)  
    Análisis horizontal (tendencias)  
Resumen  
Actividades de reafirmación de conceptos

## ☞ Objetivo general

Brindar un panorama general al estudiante acerca de las herramientas que se pueden aplicar para analizar la información contenida en los estados financieros, y con base en dicho análisis, poder efectuar un mejor proceso de toma de decisiones.

## ☞ Objetivos específicos

Al terminar este capítulo, el lector será capaz de:

- 1 ☞ Identificar la importancia del informe financiero.
- 2 ☞ Conocer los elementos que integran el informe financiero.
- 3 ☞ Reconocer las diferentes herramientas de análisis financiero.
- 4 ☞ Clasificar los indicadores financieros en sus diversas categorías.
- 5 ☞ Aplicar el sistema de indicadores financieros.
- 6 ☞ Identificar las limitaciones del análisis de razones financieras.
- 7 ☞ Realizar el análisis vertical o de integración de las partidas de los diversos estados financieros.
- 8 ☞ Elaborar el análisis horizontal o de tendencia de las partidas de los diversos estados financieros.
- 9 ☞ Desarrollar una posición en relación con la situación financiera de una entidad basado en los resultados del análisis financiero.



## Introducción

En el complejo mundo de los negocios se necesita contar con información completa, veraz y oportuna con la finalidad de tener una visión correcta en el momento de tomar decisiones que afectan el rumbo de una empresa. Sin embargo, aun cuando existe la necesidad de información, también se tiene la limitante del tiempo con el que cuenta el equipo de personas encargadas de analizarla. Por tal motivo, es importante disponer de una herramienta que integre toda la información financiera relevante de una organización económica y que permita revisarla y analizarla en un conjunto ordenado. Dicha herramienta es el **informe financiero**. En efecto, las empresas lo elaboran y presentan para facilitar la toma de decisiones a los diversos usuarios de la información financiera.

### Informe financiero

Documento que presentan las empresas para facilitar la toma de decisiones a los diversos usuarios de la información financiera.

En el presente capítulo se presentan los elementos que conforman un informe financiero, así como una descripción de sus puntos más relevantes, además del análisis de la información contenida.

## El informe financiero

Los empresarios, los inversionistas, los acreedores, los accionistas y el público en general exigen estar informados acerca de lo que pasa en los negocios en los que por uno u otro motivo tienen algún interés. La empresa elabora y presenta la información financiera en el informe financiero, que en la práctica se conoce como **informe anual**. Éste es una herramienta de mucha utilidad en la toma de decisiones de los diferentes usuarios y grupos interesados en una empresa, principalmente acreedores y accionistas actuales y potenciales.

### Informe anual

Documento en que una empresa vierte su información financiera de un año en específico.

En el caso de México, la Ley General de Sociedades Mercantiles establece los requisitos de información financiera que debe cumplir cualquier sociedad mercantil.

Además, aquellas empresas que han hecho una colocación de deuda o de capital entre el público inversionista están obligadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a presentar un informe financiero trimestral que refleje sus operaciones durante tal periodo, así como otro anual ante la asamblea ordinaria de accionistas para informar de su situación financiera.

Para el caso de una empresa que no cotiza en la Bolsa de Valores, es decir, que no ha colocado deuda ni capital entre el público inversionista, el proceso es similar al de la empresa que sí lo hace; sin embargo, los requisitos varían dependiendo de la complejidad de la compañía. Entre otras exigencias, existen variaciones respecto al número de notas aclaratorias de la información financiera que se incluyen y en relación con la necesidad de dictaminar los estados financieros.

## Modelo de informe financiero

El modelo del informe financiero tiene como objetivo informar a una gran cantidad de usuarios, entre los que se encuentran empresarios, inversionistas, acreedores, analistas y público en general, sobre la situación financiera de la empresa, su desempeño y, en general, sobre datos relevantes para la toma de decisiones de los distintos usuarios. Dada la gran diversidad de interesados en las finanzas de las compañías y sus distintas necesidades de información, el informe financiero plantea el reto de satisfacerlos a todos. Para mantener un equilibrio en la información y así atender a los distintos usuarios se adoptó el modelo que se presenta en la figura 12.1 y que se ha vuelto un estándar en el mundo de los negocios:

Cualitativa	Información operacional	Información estratégica
Cuantitativa	Estados financieros	Presupuestos
	Pasado	Futuro

**Figura 12.1** Modelo de informe financiero.

El modelo plantea una matriz donde el eje de las abscisas representa el tiempo y en el eje de las ordenadas se presenta el tipo de información. Ésta es una descripción de cada uno de los cuadrantes:

- En el cuadrante “Información cuantitativa/Pasado” se incluyen los estados financieros básicos, ya que se limitan a informarnos de manera numérica la situación de la empresa en el pasado. En este apartado deben incluirse las notas a los estados financieros, el dictamen del auditor y el análisis financiero.
- En el cuadrante “Información cualitativa/Pasado” se presenta la información operacional que no se puede presentar en los estados financieros básicos, pero que también es sumamente relevante, como por ejemplo, unidades físicas (metros, toneladas, kilos, etcétera) producidas y vendidas, factores de eficiencia y plantas en operación, entre otros. Con estos datos el usuario puede tener una base de información más amplia que le ayude a formarse una idea más clara del desempeño real de la compañía.
- En el cuadrante “Información cualitativa/Futuro” se incluye la información estratégica del negocio como son los planes, estrategias, proyectos, oportunidades y riesgos de la empresa. Esta información permite ampliar la perspectiva del usuario y le ayuda a visualizar hacia dónde se dirige la compañía en el futuro previsible.
- En el cuadrante “Información cuantitativa/Futuro” se presentan los presupuestos de la empresa. Dado que la información presupuestal es simplemente una estimación cuantitativa hecha por la administración de lo que pudiera suceder en el futuro, no se incluye como parte del informe financiero. De hecho, y como se comentó en los primeros capítulos de este libro, los presupuestos corresponden a la contabilidad administrativa más que a la financiera.

Para conocer el contenido de un informe financiero anual, visite la página de alguna empresa emisora pública. En este libro se ilustrarán los conceptos mencionados anteriormente a través del informe anual de la compañía FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias. Cabe aclarar que al utilizar dicha información como referencia no se pretende evaluar, juzgar ni opinar sobre su contenido, sino solamente ilustrar el informe financiero anual de una empresa pública.

## Elementos del informe financiero

El informe anual que las compañías presentan a sus accionistas, acreedores y público en general contiene, congruentes con el modelo presentado anteriormente, la siguiente información:

- Estados financieros básicos y sus notas, dictamen del auditor y análisis de indicadores financieros.
- Información operacional.
- Información estratégica.

## Estados financieros básicos, notas, dictamen del auditor y análisis financiero

En seguida examinaremos a detalle los estados financieros básicos, las notas, el dictamen del auditor, así como el análisis financiero.

### Estados financieros básicos

El producto final del proceso contable es la información financiera para que los diversos usuarios puedan tomar decisiones. Dicha información se centra primordialmente en la:

1. Evaluación de la situación financiera.
2. Evaluación de la rentabilidad.
3. Evaluación de la liquidez.

Tomando en cuenta las necesidades de información de los usuarios, la contabilidad considera cuatro informes básicos que debe presentar todo negocio: el **estado de situación financiera**, cuyo fin es presentar una relación de recursos (activos) de un negocio, así como las fuentes de financiamiento

(pasivo y capital) de dichos recursos; el **estado de resultados**, que informa sobre la rentabilidad del mismo negocio y el **estado de flujos de efectivo**, cuyo objetivo es dar información acerca de la liquidez del negocio, es decir, presentar una lista de las fuentes de efectivo y de los desembolsos, lo que constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes. Además, existe el **estado de variaciones en el capital contable**, que como su nombre indica, explica de manera desglosada los cambios ocurridos en el capital contable.

En la siguiente sección de este capítulo, se ilustran los estados financieros básicos de la compañía FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias. Dichos estados se presentan a un nivel de desglose tal que permite al lector conocer detenidamente tanto la forma como el contenido del producto final del ciclo contable. Lo anterior tiene como objetivo que el lector integre los conocimientos adquiridos en los capítulos anteriores y vea el resultado final de todo el esfuerzo de analizar, registrar y clasificar la información financiera.

A continuación se analizará con detalle cada estado financiero básico, comenzando por el estado de resultados.

## Estado de resultados

Como se estudió en capítulos anteriores, el estado de resultados determina el monto de la diferencia entre los ingresos y los gastos contables. En general, resume los resultados de las operaciones de las empresas de las cuentas antes mencionadas, obteniendo con base en éstas un remanente llamado *resultado*, el cual puede ser positivo o negativo, para determinar si se ganó o se perdió en las operaciones realizadas en un periodo determinado. Si el resultado es positivo se le llama **utilidad**, y si es negativo se le denomina **pérdida**. En el capítulo 4 se explicó cada una de las partidas que integran el estado de resultados hasta calcular la utilidad o pérdida correspondiente.

Una vez que se han contabilizado todas las operaciones de ingresos y gastos en una empresa, la información se resume en un estado de resultados convencional, como el que se presenta en la figura 12.2.

### Utilidad

Resultado positivo de las operaciones realizadas en un periodo determinado.

### Pérdida

Resultado negativo de las operaciones realizadas en un periodo determinado.

<b>FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos mexicanos)	
Ingresos totales	169 702
Costo de ventas	<u>-98 732</u>
= Utilidad bruta	70 970
Gastos de operación	
De administración	-7 766
De ventas	<u>-40 675</u>
= Utilidad de operación	22 529
Otros gastos, neto	-282
Resultado integral de financiamiento	-2 153
Método de participación de asociadas	<u>3 538</u>
= Utilidad antes de impuestos	23 632
Impuestos a la utilidad	<u>-5 671</u>
= Utilidad neta consolidada antes de operaciones discontinuas	17 961
Utilidad por el intercambio de acciones con Heineken	26 623
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	<u>706</u>
= Utilidad neta consolidada	45 290

**Figura 12.2** Ejemplo de estado consolidado de resultados.

## Contenido del estado de resultados

El estado de resultados es el principal medio para medir la rentabilidad de la empresa a través de un periodo, ya sea un mes, tres meses o un año, dependiendo del periodo de su elaboración. El estado se

muestra en etapas, ya que al restar los gastos del periodo a los ingresos se obtienen diferentes utilidades hasta llegar a la utilidad neta.

Como ingreso principal son consideradas las ventas, ya que surgen de las operaciones ordinarias del negocio por la venta de productos que ofrece al público. Como se puede observar en el estado de resultados, las ventas netas de FEMSA para 2010 sumaron \$169 702 millones de pesos.

El **costo de ventas** está integrado por el costo de los productos que vende la empresa. Al reducir este costo de ventas de las ventas se obtiene la utilidad bruta.

Los gastos generales se clasifican en dos grandes ramas: administración y venta. El total de gastos generales (de operación) para FEMSA en el 2010 asciende a \$48 441 millones de pesos (\$40 675 de ventas + \$7 766 de administración).

A la utilidad bruta se le restan los gastos generales y se obtiene la utilidad de operación. A la utilidad de operación se le resta (+/-) el resultado integral de financiamiento (RIF) que se compone de los ingresos y gastos por intereses, fluctuaciones cambiarias, cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros así como la posición monetaria. Todas estas partidas repercutieron en el ciclo de operaciones de la empresa en el ejercicio correspondiente, dando por resultado la utilidad antes de impuestos de \$23 632 millones de pesos

Posteriormente se calcula el impuesto a la utilidad (en el caso de FEMSA asciende a \$5 671 millones de pesos en el 2010), una vez calculado este rubro se resta de la utilidad antes de impuestos. Finalmente, el resultado obtenido es la utilidad neta del periodo en cuestión. En el estado de resultados de FEMSA podemos observar que la utilidad neta para 2010 asciende a \$45 290 millones de pesos.

Esta combinación da como resultado un aumento o una disminución en la cuenta de capital. Si los ingresos son mayores que los gastos, la diferencia se llama **utilidad neta**; la utilidad neta produce un aumento en el capital. Pero si los gastos son mayores que los ingresos, la compañía habría incurrido en una pérdida neta consecuentemente habrá una disminución en el capital.

#### Utilidad neta

Si los ingresos son mayores que los gastos en la cuenta de capital.

## Estado de variaciones en el capital contable

El estado de variaciones en el capital contable, al igual que los presentados anteriormente, es un estado financiero básico que pretende explicar a través de una forma desglosada las cuentas que han generado variaciones en el capital contable.

La información contenida en éste es necesaria para elaborar estados financieros suficientemente informativos, con el fin de satisfacer las necesidades de los distintos usuarios, lo cual es el propósito básico de la contabilidad.

La presentación del estado de variaciones en el capital contable se realiza mediante un formato de columnas que se publica junto con los demás estados financieros básicos en el reporte anual de la compañía. Cabe mencionar que pueden existir diferentes rubros manejados por las empresas dependiendo de las transacciones que efectúe. En la tabla 12.3, se ilustra el estado de variaciones en el capital contable de FEMSA, S.A.B para el periodo que termina en 2010.

<b>FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>		
Estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable		
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (en millones de pesos mexicanos)		
	<b>Capital social</b>	<b>Prima en suscripción de acciones</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5 348	20 548
Traspaso de utilidad neta del ejercicio anterior		
Dividendos decretados y pagados		
Otras transacciones de la participación no controladora		10
Reciclaje de otras partidas acumuladas de la utilidad integral y disminución de participación no controladora debido al intercambio de FEMSA Cerveza		
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos		
Utilidad integral		
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5 348	20 558

**Figura 12.3** Estado de variaciones en el capital contable de FEMSA, S.A.B.

## Estado de situación financiera

El estado de situación financiera presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento. Dicho estado incluye en el mismo informe ambos aspectos, porque parte de la idea de que los recursos con que cuenta el negocio deben estar correspondidos directamente por las fuentes necesarias con que se adquirieron dichos recursos.

A continuación se muestra el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. al 31 de diciembre de 2010:

<b>FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>			
Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010			
(En millones de pesos mexicanos)			
<b>Activo</b>		<b>Pasivo y capital contable</b>	
<b>Activo circulante</b>		<b>Pasivo circulante</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	27 097	Préstamos bancarios y documentos por pagar	1 578
Instrumentos financieros	66	Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	1 725
Cuentas por cobrar	7 702	Intereses por pagar	165
Inventarios	11 447	Proveedores	17 458
Impuestos por recuperar	4 243	Cuentas por pagar	5 375
Otros activos circulantes	905	Obligaciones fiscales por pagar	2 180
<b>Total activo circulante</b>	<b>51 460</b>	Otros pasivos circulantes	<b>2 035</b>
Inversión en acciones	68 793	<b>Total pasivo circulante</b>	<b>30 516</b>
Propiedad, planta y equipo	39 856	<b>Pasivo a largo plazo</b>	
Botellas y cajas	2 280	Préstamos bancarios y documentos por pagar	22 203
Activos intangibles	52 340	Obligaciones laborales	1 883
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	346	Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	10 567
Otros activos	8 503	Contingencias y otros pasivos	5 396
		<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>40 049</b>
		<b>Total pasivo</b>	<b>70 565</b>
		<b>Capital contable</b>	
		Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	35 665
		Participación controladora:	
		Capital social	5 348
		Prima en suscripción de acciones	20 558
		Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	51 045
		Utilidad neta	40 251
		Otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral	146
		Total participación controladora	117 348
		<b>Total capital contable</b>	<b>153 013</b>
<b>Total activo</b>	<b>223 578</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>223 578</b>

Figura 12.4 Estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B.

Observe que el estado de situación financiera se presenta a una fecha determinada, en este caso al 31 de diciembre de 2010. Este estado financiero pretende mostrar el historial acumulativo de todas las transacciones que han afectado a la empresa desde su inicio.

## Contenido del estado de situación financiera

Las cuentas de activo se presentan de acuerdo a su liquidez; las partidas que se presentan en primer término corresponden al activo circulante, que representa todos aquellos activos que se han de convertir en efectivo en un año, o dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa, mientras que el activo no circulante no es convertible en efectivo con mucha frecuencia. En el caso de FEMSA se puede observar la sección del activo circulante sumando un total de \$51 460 millones de pesos para 2010. A continuación se muestra la sección del activo circulante de FEMSA, S.A.B.

<b>FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos mexicanos)	
<b>Activo</b>	
<b>Activo circulante</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$27 097
Instrumentos financieros	66
Cuentas por cobrar	7 702
Inventarios	11 447
Impuestos por recuperar	4 243
Otros activos circulantes	905
<b>Total activo circulante</b>	<b>\$51 460</b>

**Figura 12.5** Activo circulante de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Algunas partidas ameritan ciertos comentarios para entender mejor su contenido. La primera partida de la sección de los activos circulantes es el efectivo, ya que es la más líquida, y deberá mostrarse bajo un solo rubro en el cuerpo del estado de situación financiera. Se supone disponible para su uso inmediato sin restricciones.

Las inversiones disponibles (equivalentes de efectivo) constituyen inversiones de efectivo en exceso que momentáneamente no se requieren para las transacciones normales del negocio; sin embargo, dicha partida es convertible en efectivo en el instante en que lo requiera la empresa, así como también fácilmente negociable.

Usualmente las empresas agrupan el efectivo y las inversiones disponibles. A esto se conoce como **efectivo y equivalentes de efectivo**. Como se puede observar el efectivo y los equivalentes de efectivo disponibles asciende a 27 097 millones de pesos en el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. para 2010.

Las cuentas por cobrar representan los derechos del negocio contra deudores, que normalmente surgen de las ventas de mercancía o por la prestación de servicios dentro de las operaciones normales de la empresa. Las cuentas por cobrar a clientes incluyen una estimación para cuentas incobrables para determinar el valor neto que se espera cobrar, como en el ejemplo de FEMSA, S.A.B.:

### Efectivo y equivalentes de efectivo

Agrupación que hacen las empresas del efectivo y de las inversiones disponibles.

<b>Cuentas por cobrar</b>	
(En millones de pesos)	<b>2010</b>
Cientes	\$5 739
Reserva para cuentas incobrables	-249
The Coca-Cola Company	1 030
Documentos por cobrar	402
Préstamos a empleados	111
Anticipos de viajes para empleados	51
Otros	<u>618</u>
	<b>2010</b>
	\$7 702
<b>Los cambios en el saldo de la reserva de cuentas incobrables se integran de la siguiente forma:</b>	
Saldo inicial	\$ 246
Provisión del año	113
Cancelación de cuentas incobrables	-100
Efecto de conversión en saldos iniciales	<u>-10</u>
Saldo final	\$ 249

**Figura 12.6** Cuentas por cobrar de FEMSA, S.A.B. de C.V.

La condición para que sea considerada cuenta por cobrar consiste en que sea cobrable dentro de un periodo de un año o dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa.

Los documentos por cobrar, importes por cobrar por la venta de activo no circulante, y otras partidas cuyos vencimientos sean en un tiempo mayor de un año o del ciclo de operaciones normales, deberán presentarse inmediatamente después de la sección de activo circulante dentro de la sección de activo no circulante.

**Partida de inventarios  
(almacén de materiales)**

Valor de las mercancías disponibles para venderse directamente o para ser usadas en la prestación de servicios.

La **partida de inventarios**, o también llamada *almacén de materiales*, incluye el valor de las mercancías disponibles para venderse directamente o para ser usadas en la prestación de servicios. Normalmente es una partida de suma importancia para la administración financiera de un negocio y se presenta en el estado de situación financiera a su costo de adquisición. Los inventarios propiedad de FEMSA, S.A.B. al 31 de diciembre de 2010 suman \$11 447 millones de pesos.

De acuerdo a la información en las notas a los estados financieros, los inventarios se integran de la siguiente manera:

<b>Inventarios</b>	
(En millones de pesos)	<b>2010</b>
Productos terminados	\$ 7 437
Materias primas	3 164
Refacciones operativas	710
Anticipos a proveedores	187
Producción en proceso	60
Estimación de inventarios obsoletos	<u>-111</u>
	\$11 447

**Figura 12.7** Inventarios de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Dentro de la sección de activo no circulante están los activos fijos. Éstos representan la propiedad de la empresa respecto a unidades físicamente tangibles, las cuales contribuyen en la producción y/o distribución de los servicios y bienes que se dedican al giro normal de operaciones de la empresa. Todos los activos fijos se presentan al valor original menos su depreciación acumulada, a excepción de los terrenos que son los únicos activos fijos que no se deprecian. La depreciación acumulada repre-

senta la suma de todos los cargos por depreciación tanto del pasado como del presente año sobre los activos que actualmente se posee. No debe confundirse dicha partida con la de gasto por depreciación que se encuentra en el estado de resultados, la cual se tratará más adelante. Entre los activos fijos más relevantes se pueden considerar las propiedades, las plantas y el equipo. En el caso de FEMSA, S.A.B., esta sección se presenta como sigue:

<b>Propiedad, planta y equipo</b> (En millones de pesos)	<b>2010</b>
Terrenos	5 226
Edificio, maquinaria y equipo	51 003
Depreciación acumulada	-24 041
Equipo de refrigeración	9 829
Depreciación acumulada	-5 849
Inversiones en proceso	3 164
Activos de larga duración a valor neto de realización	232
Otros activos de largo plazo	292
	<u>39 856</u>

**Figura 12.8** Activos fijos de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Los **activos intangibles** son aquellos activos no circulantes que sin ser materiales o corpóreos son aprovechables en el negocio. Algunos ejemplos de elementos que forman parte de los activos intangibles son el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, entre otros. Como se puede observar los activos intangibles en el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. ascienden a \$52 340 millones de pesos.

#### Activos intangibles

Activos no circulantes que, sin ser físicos, son aprovechables en el negocio.

<b>Activos intangibles</b> (En millones de pesos)	<b>2010</b>
<b>Activos intangibles no amortizables:</b>	
Coca-Cola FEMSA:	
Derechos para producir y distribuir productos de marca Coca-Cola	49 169
Otros activos intangibles no amortizables	462
	<u>49 631</u>
<b>Activos intangibles amortizables:</b>	
Costos por sistemas en desarrollo	1 898
Costo por implementación de sistemas	286
Licencias de alcohol	410
Otros	<u>115</u>
	<u>2 709</u>
<b>Total activos intangibles</b>	<b>52 340</b>

**Figura 12.9** Activos intangibles en el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. de C.V.



Los activos pueden financiarse ya sea a través de pasivos o a través de capital. El pasivo se clasifica conforme a su fecha de vencimiento en pasivo a corto plazo, o circulante, y en pasivo a largo plazo. Dentro de la primera sección encontramos a las cuentas por pagar a proveedores las cuales representan los adeudos por la compra de mercancías o materias primas adquiridas a crédito, las cuales se relacionan con el giro normal de la empresa. En el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. podemos ver que se adeuda a los proveedores \$17 458 millones de pesos.

La sección del pasivo a corto plazo o circulante se muestra a continuación:

<b>FEMSA, S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos mexicanos)	
<b>Pasivo y capital contable</b>	
<b>Pasivo circulante</b>	
Préstamos bancarios y documentos por pagar	1 578
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	1 725
Intereses por pagar	165
Proveedores	17 458
Cuentas por pagar	5 375
Obligaciones fiscales por pagar	2 180
Otros pasivos circulantes	<u>2 035</u>
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>30 516</b>

**Figura 12.10** Pasivo a corto plazo de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Los documentos por pagar consisten en una deuda contraída por escrito y firmada por el suscriptor (la empresa, por ejemplo), el cual se compromete a pagar cierta cantidad de dinero en una fecha determinada. Generalmente causan intereses, y éstos deberán aparecer en la cuenta de intereses acumulados por pagar en caso de haberse acumulado a la fecha del balance.

Los préstamos bancarios, son semejantes a los documentos por pagar, de hecho por lo regular se utiliza un documento por pagar para respaldar el crédito. Los préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo en el caso de FEMSA, S.A.B. son de \$22 203 millones de pesos.

<b>Préstamos bancarios y documentos por pagar</b>	
(En millones de pesos) <b>2010</b>	
<b>Deuda a corto plazo:</b>	
Deuda de tasa variable	1 578
<b>Deuda a largo plazo:</b>	
Deuda de tasa fija	10 162
Deuda de tasa variable	<u>13 766</u>
Total deuda a largo plazo	23 928
Vencimiento a corto plazo de pasivo a largo plazo	<u>-1 725</u>
	22 203

**Figura 12.11** Préstamos bancarios y documentos por pagar de FEMSA, S.A.B. de C.V.

El **capital contable** representa la participación que tienen los propietarios de un negocio sobre los activos de la empresa. El **capital social** representa la participación de los accionistas en la empresa. El capital social puede ser *preferente* o *común*, como ya se explicó en capítulos anteriores.

La prima en venta de acciones consiste en el exceso sobre el valor nominal pagado por los accionistas a cambio de las acciones que les son entregadas.

La actualización del capital es una partida que consiste en el incremento del valor del capital como consecuencia de la inflación.

La sección de capital contable para FEMSA, S.A.B. se integra de la siguiente manera:

<b>FEMSA S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos mexicanos)	
<b>Capital contable</b>	
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	<u>35 665</u>
Participación controladora:	
Capital social	5 348
Prima en suscripción de acciones	20 558
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	51 045
Utilidad neta	40 251
Otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral	<u>146</u>
Total participación controladora	<u>117 348</u>
<b>Total capital contable</b>	<b>153 013</b>

**Figura 12.12** Capital contable de FEMSA, S.A.B. de C.V..

## Estado de flujos de efectivo

Para evaluar la operación de un negocio es necesario analizar conjuntamente los aspectos de rentabilidad (utilidad o pérdida) y la liquidez (excedente o faltante de efectivo) por lo que se debe elaborar tanto el estado de resultados como el estado de flujos de efectivo.

Este último es un estado financiero básico que, junto con el de situación financiera y el de resultados, proporciona información acerca de la situación financiera de un negocio.

En la figura siguiente se presenta el estado de flujos de efectivo de FEMSA, S.A.B. para el mes terminado de diciembre de 2010:

<b>FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias</b>	
Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (En millones de pesos)	
<b>Flujo de efectivo generado (utilizado) en actividades de operación:</b>	
Utilidad antes de impuesto	23 632
Partidas virtuales operativas	386
Otras partidas operativas	545
Partidas relacionadas con actividades de inversión:	
Depreciación	4 527
Amortización	975
Pérdida por venta de activos de larga duración	215
Ganancia en venta de acciones	-1 554
Bajas de activos de larga duración	9
Producto financiero	-1 104
Método de participación de asociadas	-3 538
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:	
Gasto financiero	3 265
Fluctuación cambiaria	614
Ganancia en posición monetaria	-410
(Utilidad) pérdida en valuación de la porción inefectiva de instrumentos financieros derivados	-212
	27 350
Cuentas por cobrar	-1 431
Inventarios	-1 340
Proveedores y cuentas por pagar	823
Otros pasivos	-249
Obligaciones laborales	-530
Impuestos a la utilidad pagados	-6 821
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operaciones continuas	17 802
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operaciones discontinuadas	1 127
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>18 929</u>
<b>Flujo de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión:</b>	
Recuperación de financiamientos por cobrar de largo plazo con FEMSA Cerveza	12 209
Efectos netos del intercambio FEMSA Cerveza	876
Otras disposiciones de subsidiarias	1 949
Compra de instrumentos financieros	-66
Ingresos procedentes de instrumentos financieros	1 108
Intereses cobrados	1 104
Dividendos recibidos	1 304
Adquisición de activos de larga duración	-8 386
Venta de activos de larga duración	624
Otros activos	-2 630
Botellas y cajas	-1 022
Activos intangibles	-892
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión de operaciones continuas	6 178
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión de operaciones discontinuadas	-4
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	<u>6 174</u>
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	25 103
<b>Flujo generado (utilizado) en actividades de financiamiento:</b>	
Obtención de préstamos bancarios	9 016
Pago de préstamos bancarios	-12 536
Intereses pagados	-3 018
Dividendos pagados	-3 813
Adquisición de participación no controladora	-219
Otros pasivos pagados	74
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento de operaciones continuas	-10 496
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento de operaciones discontinuadas	-1 012
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>-11 508</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	13 595
Efectos de conversión e inflación	-1 006
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo, neto	<u>14 508</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo, neto	27 097

**Figura 12.13** Estado de flujos de efectivo de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Un punto importante es la forma en que está estructurado el estado de flujos de efectivo, ya que en él tanto las entradas como las salidas de efectivo se clasifican en actividades de operación, inversión y financiamiento. Dicha clasificación es sumamente útil para efecto de toma de decisiones, pues especifica el origen o destino de los movimientos de efectivo.

## Contenido del estado de flujos de efectivo

La finalidad del estado de flujos de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujos de efectivo está diseñado con el propósito de explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pago de dividendos.

## Actividades de operación

En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionan directamente con el giro normal de operaciones de la entidad económica: prestación de servicios, producción y comercialización de productos. Para su determinación se debe partir de la utilidad neta. Entre los movimientos de efectivo más importantes de esta área están los siguientes:

- Ventas de contado.
- Cobros de ventas a crédito efectuadas a clientes.
- Compras de contado.
- Pagos a los proveedores por mercancía adquirida.
- Pagos de sueldos a empleados.
- Pagos de todos los gastos relativos a la operación del negocio.
- Pagos de impuestos.

En el estado de cambios en la situación financiera de FEMSA, S.A.B podemos observar que los recursos netos generados por actividades de operación ascienden a 18 929 millones de pesos.

## Actividades de inversión

En esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con la compraventa de activos de largo plazo, que hayan ocasionado una entrada o un desembolso en efectivo. Entre ellos están los siguientes:

- Compra y venta de inmuebles, maquinaria, equipo y otros activos productivos.
- Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- Préstamos otorgados por la empresa a terceras personas.
- Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente o de largo plazo.

El total de recursos generados en actividades de inversiones de FEMSA, S.A.B. es de 6 174 millones de pesos.

## Actividades de financiamiento

En esta sección deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo de operación) que produjeron una entrada o que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Entre éstas pueden mencionarse las siguientes:

- Créditos recibidos a corto y largo plazos, diferentes a los relacionados con la operación del negocio.
- Reembolsos de capital.

- Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.
- Préstamos recibidos y su liquidación.
- Pagos de intereses.
- Aportaciones de los accionistas.

Podemos observar un total de recursos utilizados en actividades de financiamiento de 11 508 millones de pesos para la actividad de FEMSA, S.A.B. en el año de 2010.

### Determinación del flujo de efectivo

Flujo de efectivo de actividades de operación  
 + Flujo de efectivo de actividades de inversión  
 + Flujo de efectivo de actividades de financiamiento  
 = Incremento o disminución neta en efectivo

Finalmente se obtiene un aumento de efectivo e inversiones temporales por 13 595 millones de pesos y el saldo final de efectivo disponible para el ejercicio es de 27 097 millones de pesos, misma cantidad que aparece en el estado de situación financiera en dicha partida.

### Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los estados financieros a los cuales corresponden, y su objetivo es complementar los estados básicos con información relevante.

#### Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

#### Nota 1. Actividades de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") es una sociedad mexicana controladora. Las actividades principales de FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como una unidad económica, se realizan por diferentes compañías operadoras, las cuales son agrupadas en varias subsidiarias directas e indirectas de FEMSA ("Compañías Subtenedoras"). [...]

A continuación se describen las actividades de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, así como la tenencia en cada Compañía Subtenedora:[...]

#### Nota 2. Intercambio de las acciones del negocio FEMSA Cerveza [...]

#### Nota 3. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de la Compañía se prepararon de acuerdo a las Normas de Información Financiera aplicables en México ("NIF mexicanas") y son presentados en millones de pesos mexicanos ("Ps."). La conversión de pesos a dólares americanos ("\$\$") se incluye sólo para conveniencia del lector, para este efecto se utilizó la cotización del tipo de cambio de compra de mediodía publicado por el Federal Reserve Bank of New York equivalente a Ps. 12.3825 por dólar americano al 30 de diciembre de 2010.

**Figura 12.14** Notas a los estados financieros de FEMSA, S.A.B. de C.V.

### Dictamen del auditor

El dictamen del auditor es una opinión que se establece con la finalidad de demostrar o certificar que la información financiera se presenta de forma correcta y que lo que los estados financieros contienen es lo más apegado a la realidad para que se pueda realizar una toma de decisiones correcta. A continuación se presenta el dictamen de los auditores de FEMSA, S.A.B.

**Dictamen de los auditores independientes**

Al Consejo de Administración y Asamblea General de Accionistas  
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.

Hemos examinado los balances generales consolidados de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía") al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2010.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México [...]

**Figura 12.15** Dictamen de auditores de FEMSA, S.A.B., de C.V.

## Análisis de indicadores financieros

Los accionistas y usuarios de la información financiera disponen de tiempo limitado para analizar los estados financieros. Para satisfacer la necesidad de un mayor análisis y comprensión, se lleva a cabo el análisis financiero mediante indicadores clave o datos financieros relevantes para el usuario de la información financiera. A continuación se presenta el ejemplo de FEMSA, S.A.B.

<b>Resultados sobresalientes</b> (En millones de pesos)			
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>% Variación</b>
Ingresos totales	169 702	160 251	5.9%
Utilidad de operación	22 529	21 130	6.6%
Utilidad neta	45 290	15 082	200.3%
Utilidad neta controladora	40 251	9 908	306.2%
Utilidad neta no controladora	5 039	5 174	-2.6%
Activos totales	223 578	225 906	-1.0%
Pasivos totales	70 565	110 077	-35.9%
Capital contable	153 013	115 829	32.1%
Inversiones fijas	11 171	9 103	22.7%
Valor en libros por acción	6.56	4.56	43.7%
Utilidad neta por acción	2.25	0.55	306.2%

**Figura 12.16** Análisis de indicadores clave de FEMSA, S.A.B. de C.V.

## Información operacional

Para los usuarios del informe financiero es muy importante conocer datos no financieros de la empresa, ya que les permite ampliar la visión del usuario y así comprender de una manera analítica y lógica el comportamiento de los datos financieros que se presentan en el informe anual. Generalmente dentro de la información operacional se presenta la siguiente:

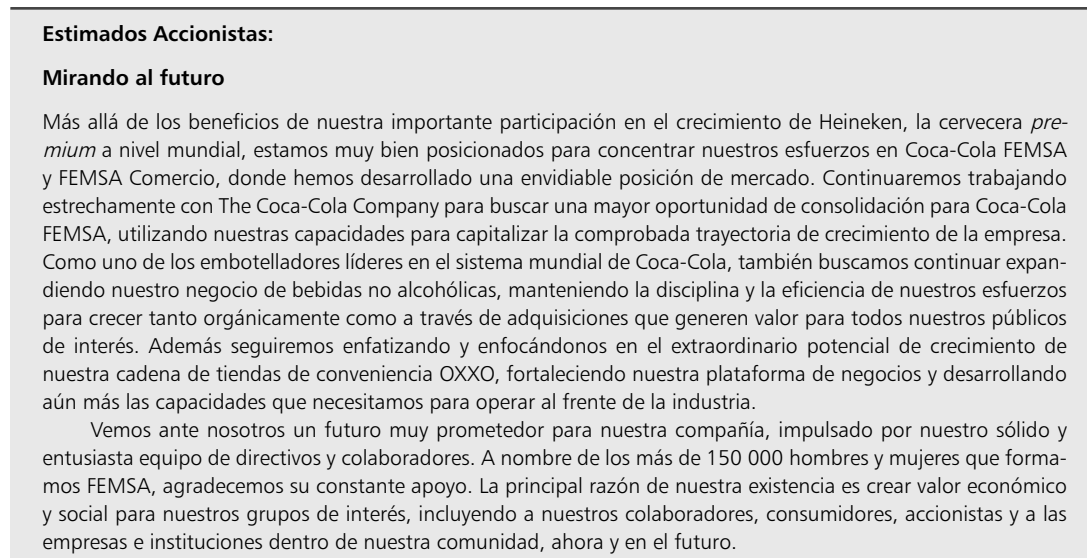
- Infraestructura.
- Características del mercado.
- Socios comerciales.
- Capacidad de producción.
- Unidades de producción.

En el informe 2010 de FEMSA, S.A.B. se puede identificar este tipo de información.

## Información estratégica

En esta sección del informe financiero se presenta información relevante que se piensa se dará en el futuro de la compañía. Entre los elementos importantes de esta información se encuentran oportunidades, riesgos, planes, estrategias y alianzas. La información que se presenta acerca del futuro de las empresas se basa en expectativas de la administración, de tal forma que el usuario de la información debe estar alerta a cambios en el entorno económico, político y social, tanto del país en que opera, como de los demás países con quienes tenga relación comercial la empresa en análisis.

Este tipo de información es presentada en el informe anual de FEMSA, S.A.B. 2010 en la carta a los accionistas, en la figura 12.17 se muestra un abstracto de ésta.



**Figura 12.17** Carta a los accionistas de FEMSA, S.A.B. de C.V.

## Análisis financiero

El **análisis financiero** consiste en el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías que están plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base sólida para la toma de decisiones.

Mediante una analogía, se puede apreciar el beneficio de este tipo de análisis: se evalúa a los jugadores de béisbol 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 de tiros libres anotados, etcétera. Todos estos indicadores sirven para evaluar la actuación y 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, si 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 éstos acreedores, accionistas o instituciones bancarias.

Existen diferentes indicadores financieros que ayudan a profundizar en el entendimiento de la información financiera. Cada uno de ellos tiene propósitos específicos. Algunos ejemplos más típicos son: una institución bancaria se puede interesar por los indicadores de liquidez a corto plazo para eva-

luar la capacidad de pago de su cliente, un acreedor se puede interesar por los indicadores de rentabilidad, que reflejan la capacidad de generación de utilidades, ya que de esta manera su deudor tendrá disponibilidad de recursos para saldar sus deudas; un accionista se puede interesar por los indicadores de rentabilidad de corto y largo plazos de la empresa en la cual él es accionista.

Con el propósito de dar estructura a los indicadores financieros más comunes que se calculan y analizan para medir el desempeño de las organizaciones, se ha diseñado un sistema de indicadores financieros, el cual se presenta a continuación.

## Clasificación del sistema de indicadores financieros

Los principales indicadores financieros se encuentran clasificados dentro de cuatro rubros, los cuales se presentan en la figura 12.18:

<b>Rentabilidad</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Margen de utilidad.</li> <li>2. Rendimiento sobre la inversión.</li> <li>3. Rendimiento sobre el capital contable.</li> </ol>
<b>Liquidez</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. Razón circulante.</li> <li>5. Prueba de liquidez.</li> </ol>
<b>Utilización de los activos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. Rotación de cuentas por cobrar.</li> <li>7. Periodo promedio de cobranza.</li> <li>8. Rotación de inventarios.</li> <li>9. Rotación de activos totales.</li> </ol>
<b>Utilización de pasivo</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>10. Relación de pasivo total a activo total.</li> </ol>

**Figura 12.18** Clasificación de los principales indicadores financieros.

El primer grupo de indicadores financieros referente a la rentabilidad busca evaluar la cantidad de utilidades obtenidas respecto a la inversión que las originó, ya sea considerando en su cálculo el activo total o el capital contable.

El segundo grupo de indicadores que se refieren a la liquidez de una empresa tienen por objetivo analizar si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas por y para sus operaciones. Entiéndase por obligaciones las deudas con acreedores, proveedores, empleados, etcétera.

El tercer grupo de indicadores financieros se refiere a la utilización de activos e indica situaciones como qué tantas veces al año una empresa vende sus inventarios o cobra la totalidad de sus cuentas a cargo de sus clientes. Respecto a los activos, el indicador de utilización expresa qué tan productivos han sido los activos en términos de generación de ventas.

Finalmente, el cuarto grupo de indicadores financieros se refiere a la utilización de pasivos y consiste en evaluar la situación general de endeudamiento respecto a sus activos y la capacidad para cubrir los adeudos contraídos.

## Aplicación del sistema de indicadores financieros

Para una mejor y mayor asimilación de cada uno de los conceptos mencionados anteriormente, a continuación se muestra la determinación de dichos indicadores tomando como base la información financiera de FEMSA, S.A.B. Es importante reiterar que al utilizar dicha información como referencia no se pretende evaluar, juzgar ni opinar sobre su contenido, sino solamente calcular los indicadores financieros en una empresa pública.



## Cálculo de indicadores financieros del caso FEMSA, S.A.B. para el año 2010

### Indicadores de rentabilidad

#### 1. Margen de utilidad

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \frac{45\,290 \text{ millones de pesos}}{169\,702 \text{ millones de pesos}} = 0.2668 = 26.68\%$$

Este indicador financiero mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas. En este caso, la utilidad correspondiente al año 2010 equivale al 26.68% de las ventas realizadas en el mismo periodo.

#### 2. Rendimiento sobre la inversión

*a)*

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} = \frac{45\,290 \text{ millones de pesos}}{223\,578 \text{ millones de pesos}} = 0.2025 = 20.25\%$$

*b)*

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total de activos}} = 0.2668 \times 0.7590 = 0.2025 = 20.25\%$$

Este indicador financiero refleja la efectividad de la administración para obtener el máximo rendimiento sobre la inversión, la cual está integrada por los activos totales. En este caso, la utilidad neta del año representó el 20.25% del total de activos de la compañía al 31 de diciembre de 2010.

Este indicador también se puede obtener al combinar el margen de utilidad sobre las ventas y la rotación de activos totales. Se puede observar en el inciso *b)* de este mismo número, cómo las razones financieras de margen de utilidad sobre las ventas (razón número 1) y la de actividad (razón número 10) interactúan entre sí y determinan de este modo la productividad de los activos.

#### 3. Rendimiento sobre el capital contable

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}} = \frac{45\,290 \text{ millones de pesos}}{153\,013 \text{ millones de pesos}} = 0.2959 = 29.59\%$$

Este indicador financiero mide el rendimiento de la inversión neta, es decir, del capital contable. En este indicador se relaciona la utilidad neta que ha generado una organización durante un periodo y se compara con la inversión que corresponde a los accionistas. El rendimiento sobre el capital contable es un indicador fundamental que determina en qué medida una compañía ha generado rendimientos sobre los fondos que los accionistas han confiado a la administración. En este caso, la utilidad neta obtenida en el año equivale a 29.59% del capital contable de la compañía al 31 de diciembre de 2010.

### Indicadores de liquidez

#### 4. Razón circulante

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo a corto plazo}} = \frac{51\,460 \text{ millones de pesos}}{30\,516 \text{ millones de pesos}} = 1.68 \text{ veces}$$

Este indicador financiero trata de reflejar la relación que existe entre los recursos financieros de que dispone una empresa en el corto plazo para hacer frente a las obligaciones de pago contraídas

en el mismo periodo, y así visualizar si cuenta con los recursos suficientes para lograr cubrir sus compromisos. En cuanto mayor sea el resultado de la razón circulante, existe mayor posibilidad de que los pasivos sean pagados, ya que hay activos suficientes para convertirse en efectivo cuando así se requiera. Sin embargo, el tener una razón circulante muy alta, también puede significar que hay recursos ociosos. Como puede observarse, en el caso FEMSA, S.A.B, los activos circulantes al 31 de diciembre de 2010 equivalen a 1.68 veces los pasivos circulantes de la compañía a la misma fecha.

5. Prueba de liquidez (o prueba del ácido)

$$\frac{\text{Activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo a corto plazo}} = \frac{51\,460 \text{ millones de pesos} - 11\,447 \text{ millones de pesos}}{30\,516 \text{ millones de pesos}} = 1.31 \text{ veces}$$

En este indicador financiero se incluyen sólo las partidas cuya conversión en efectivo es inmediata; por eso los inventarios no se consideran, ya que requieren de más tiempo y esfuerzo para convertirse en efectivo. En la sección de activos circulante pueden existir otras partidas que no sean tan fáciles de convertir en efectivo o que no representarán flujo como el caso de los pagos anticipados. Estas partidas también pueden ser consideradas para el análisis de la liquidez. Lo importante es mantener los mismos criterios al analizar y comparar esta información con el de otras entidades.

## Indicadores de utilización de activos

6. Rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{169\,702 \text{ millones de pesos}}{7\,702 \text{ millones de pesos}} = 22.03 \text{ veces}$$

Es indiscutible que las cuentas por cobrar están en relación con las ventas que efectúa una empresa, pues se encuentran condicionadas en función al periodo de crédito que se les concede a los clientes. Cuanto mayor sea el número de veces que las ventas a crédito representen las cuentas por cobrar, es decir, las rotaciones, es mejor, ya que indicaría que existe eficiencia en la cobranza, o bien, que se tienen mejores clientes.

En este caso, las 22.03 veces de rotación de cuentas por cobrar indica que se cobra la totalidad de la cartera 22 veces en el año. Una variante de este indicador financiero consiste en usar las ventas a crédito como numerador, ya que éstas están directamente relacionadas con las cuentas por cobrar a clientes, sin embargo ese dato no suele presentarse en los informes financieros de las empresas y para efectos prácticos se utiliza el dato de las ventas netas del periodo. Al igual que con la prueba del ácido, para efectos de comparación se deben mantener los mismos criterios de análisis.

7. Periodo promedio de cobranza

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}} = \frac{7\,702 \text{ millones de pesos}}{(169\,702 \text{ millones de pesos} / 360)} = 16.33 \text{ días promedio}$$

Este indicador financiero refleja el tiempo que se tardan los clientes en promedio para pagar sus cuentas. En el presente caso se puede observar que FEMSA, S.A.B. tiene 7 702 millones de pesos de saldo en cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2010 y realizó 169 702 millones de pesos de ventas durante el año, las cuales, al dividir las entre 360 días se obtiene 471.39 millones de pesos de ventas diarias promedio. El resultado obtenido indica que se requieren aproximadamente 16 días para cobrar a los clientes sus cuentas por cobrar.

8. Rotación de inventarios

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{98\,732 \text{ millones de pesos}}{11\,447 \text{ millones de pesos}} = 8.62 \text{ veces}$$

La rotación de inventarios indica la rapidez con que se compra y se vende la mercancía, por lo que el resultado refleja el número de veces que la inversión en este tipo de activo es vendida durante un periodo. En este caso se observa que la empresa tiene una rotación de 8.62 veces en el año.

#### 9. Rotación de activos totales

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}} = \frac{169\,702 \text{ millones de pesos}}{223\,578 \text{ millones de pesos}} = 0.75 \text{ veces}$$

Este indicador refleja la relación de activos totales a ventas, mostrando el número de veces que la empresa los utiliza para generar los ingresos por los artículos que produce. En este caso, las ventas efectuadas durante el año de 2010 representan aproximadamente 0.75 veces de los activos totales registrados al 31 de diciembre del mismo año.

### Indicadores relacionados con utilización de pasivos

#### 10. Relación de pasivo total a activo total

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{70\,565 \text{ millones de pesos}}{223\,578 \text{ millones de pesos}} = 0.3156 = 31.56\%$$

Este indicador muestra la proporción en que el total de recursos existentes en la empresa han sido financiados por personas o instituciones ajenas a la entidad, o sea, los acreedores. En el caso que nos ocupa, al comparar el pasivo total registrado al 31 de diciembre de 2010 con el activo total registrado a la misma fecha arroja una proporción de 31.56%. Es decir, que de cada peso que se tienen de activos, se adeudan 31 centavos.

Ahora el lector será capaz de utilizar estos 10 indicadores o razones financieras para evaluar la situación financiera de cualquier compañía. Asimismo, como se mencionó anteriormente, con base en la información financiera proporcionada por las empresas que pertenecen a una misma industria o sector económico, se calculan los valores promedio de los indicadores financieros por tipo de industria o sector, con el objeto de utilizarlos como referencia para evaluar su actuación financiera comparada con otras del mismo giro. De esta manera se puede determinar qué aspectos de la entidad están en el promedio o por arriba o por debajo de la media de la industria. También se puede usar la información para compararla con alguna empresa específica del mismo giro o industria.

### Limitaciones del análisis de indicadores financieros

Aunque los indicadores financieros son instrumentos extraordinariamente útiles, no están exentos de limitaciones y su aplicación requiere sumo cuidado. Las razones se elaboran a partir de datos contables, y éstos están sujetos a diferentes interpretaciones e incluso a manipulaciones. El administrador financiero también deberá tener cuidado al juzgar si determinado indicador financiero es “bueno o malo”, y también al emitir un juicio completo sobre una empresa a partir de un conjunto de este tipo de razones.

El apego a los indicadores financieros promedio de la industria no representa una garantía de que la empresa esté funcionando normalmente y que tenga una buena administración. A corto plazo, se pueden utilizar muchos movimientos para hacer que la posición de una empresa parezca buena en relación con los estándares financieros de la industria. El analista debe reunir datos directos sobre las operaciones y administración de la empresa para verificar la representatividad de los indicadores financieros.

El análisis financiero a través de indicadores es una parte útil en el proceso de evaluación. Sin embargo, aisladamente considerados, no son respuestas suficientes para emitir juicios definitivos acerca del desempeño de las empresas.

## Análisis vertical (base 100)

El análisis vertical es una herramienta de análisis financiero sumamente útil porque permite comparar un rubro específico respecto al total al que pertenece. Se puede ver una aplicación de este esquema en el estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. En el caso del estado de situación financiera, el total del activo de cada año es 100% al igual que el total de pasivo y capital. A partir de ahí, a todas las partidas del activo y del pasivo y capital, respectivamente, se calcula el porcentaje que representan respecto al total que pertenecen dividiendo el monto de la partida entre el total del activo o la suma de pasivo y capital. En la figura siguiente se muestra el análisis vertical del estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B.

<b>FEMSA S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>					
Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010					
(En millones de pesos mexicanos)					
<b>Activo</b>		<b>%</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>		<b>%</b>
<b>Activo circulante</b>			<b>Pasivo circulante</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	27 097	12.1%	Préstamos bancarios y documentos por pagar	1 578	0.7%
Instrumentos financieros	66	0.0%	Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	1 725	0.8%
Cuentas por cobrar	7 702	3.4%	Intereses por pagar	165	0.1%
Inventarios	11 447	5.1%	Proveedores	17 458	7.8%
Impuestos por recuperar	4 243	1.9%	Cuentas por pagar	5 375	2.4%
Otros activos circulantes	905	0.4%	Obligaciones fiscales por pagar	2 180	1.0%
<b>Total activo circulante</b>	<b>51 460</b>	<b>23.0%</b>	Otros pasivos circulantes	<u>2 035</u>	<b>0.9%</b>
Inversión en acciones	68 793	30.8%	<b>Total pasivo circulante</b>	<b>30 516</b>	<b>13.6%</b>
Propiedad, planta y equipo	39 856	17.8%	<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Botellas y cajas	2 280	1.0%	Préstamos bancarios y documentos por pagar	22 203	9.9%
Activos intangibles	52 340	23.4%	Obligaciones laborales	1 883	0.8%
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	346	0.2%	Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	10 567	4.7%
Otros activos	8 503	3.8%	Contingencias y otros pasivos	<u>5 396</u>	<b>2.4%</b>
			<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<u>40 049</u>	<b>17.9%</b>
			<b>Total pasivo</b>	<b>70 565</b>	<b>31.6%</b>
			<b>Capital contable</b>		
			Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	<u>35 665</u>	<b>16.0%</b>
			Participación controladora:		
			Capital social	5 348	2.4%
			Prima en suscripción de acciones	20 558	9.2%
			Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	51 045	22.8%
			Utilidad neta	40 251	18.0%
			Otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral	<u>146</u>	<b>0.1%</b>
			Total participación controladora	<u>117 348</u>	<b>52.5%</b>
			<b>Total capital contable</b>	<u>153 013</u>	<b>68.4%</b>
<b>Total activo</b>	<b>223 578</b>	<b>100.0%</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>223 578</b>	<b>100.0%</b>

**Figura 12.19** Análisis vertical del estado de situación financiera de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Con dichos porcentajes se pueden hacer valiosas conclusiones respecto al desempeño financiero de las organizaciones. El análisis vertical también se aplica al estado de resultados, en ese caso, las ventas de cada año se consideran como 100%. A partir de ahí, a todas las demás partidas se les calcula el porcentaje dividiendo su monto entre el total de ventas del periodo.

## Análisis horizontal (tendencias)

El análisis horizontal es sumamente importante cuando se trata de detectar las tendencias del comportamiento a través del tiempo de las partidas que forman parte de los estados financieros. A diferencia del análisis vertical, en el análisis horizontal se toma un año base como referencia al cual se le asigna 100% y a partir de ahí se calculan los aumentos o disminuciones que hayan sufrido cada una de las partidas del estado de resultados y del estado de situación financiera en el tiempo.

Una aplicación de este esquema se puede visualizar también en el estado de resultados de FEMSA, S.A.B.

<b>FEMSA S.A.B de C.V. y subsidiarias</b>			
Estado consolidado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 (En millones de pesos mexicanos)			
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
Ingresos totales	169 702	160 251	5.9%
Costo de ventas	<u>-98 732</u>	<u>-92 313</u>	7.0%
Utilidad bruta	70 970	67 938	4.5%
Gastos de operación			
De administración	-7 766	-7 835	-0.9%
De ventas	<u>-40 675</u>	<u>-38 973</u>	4.4%
Utilidad de operación	22 529	21 130	6.6%
Otros gastos - neto	-282	-1 877	-85.0%
Resultado integral de financiamiento	-2 153	-2 627	-18.0%
Método de participación de asociadas	<u>3 538</u>	<u>132</u>	2580.3%
Utilidad antes de impuestos	23 632	16 758	41.0%
Impuestos a la utilidad	<u>-5 671</u>	<u>-4 959</u>	14.4%
Utilidad neta consolidada antes de operaciones discontinuas	17 961	11 799	52.2%
Utilidad por el intercambio de acciones con Heineken	26 623	0	NA
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	<u>706</u>	<u>3 283</u>	-78.5%
Utilidad neta consolidada	45 290	15 082	200.3%

**Figura 12.20** Análisis horizontal del estado de resultados de FEMSA, S.A.B. de C.V.

Este mismo procedimiento se puede aplicar también a estados de situación financiera de varios años consecutivos para determinar las tendencias respecto a un año base.



## Resumen

El informe financiero contiene los estados financieros básicos (estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de variaciones en capital contable), las notas a los estados financieros, el dictamen del auditor y el análisis financiero. Además de presentar la información operacional y estratégica de la empresa, los estados financieros se requieren principalmente para evaluar la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de la compañía. Precisamente para cubrir estas necesidades surgieron los estados financieros básicos.

Los estados financieros no son un fin en sí mismo. Son tan sólo un eslabón o una herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores y los accionistas puedan tomar decisiones.

Por dichos motivos, no basta llegar a elaborar los estados financieros básicos, sino que se tiene que llegar más allá: al análisis financiero. Para ello es indispensable el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de metodologías e indicadores que están plenamente aceptados por la comunidad financiera.

Es indispensable el análisis financiero mediante razones financieras, las cuales son la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, los cuales permiten ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía. Puesto que el desarrollo de la empresa es de interés para todo tipo de usuarios (acreedores, accionistas, bancos, etcétera), existen diferentes razones financieras que permiten satisfacer las necesidades de éstos.

Otra herramienta útil para el análisis de la información financiera es el análisis vertical, que permite comparar un rubro específico respecto al total al que pertenece. Por otro lado tenemos el análisis horizontal que se utiliza para la detección de las tendencias en el transcurso del tiempo del comportamiento de las partidas que forman parte de los estados financieros.



## Actividades de reafirmación de conceptos

### Cuestionario

1. ¿Qué contenido debe tener el informe financiero?

---

---

2. ¿Cuál es el objetivo del informe financiero?

---

---

3. ¿Qué se incluye en la información operacional de informe financiero de una empresa?

---

---

4. Explique qué información proporcionan los auditores externos sobre el reporte anual que se presenta a los accionistas.

---

---

5. ¿Qué elementos se pueden localizar dentro de la información estratégica?

---

---

6. ¿En qué consiste el análisis financiero?

---

---

- 7. ¿Por qué es útil el análisis financiero mediante razones financieras?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 8. ¿Cuáles son las razones para medir la rentabilidad de una empresa?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 9. ¿Cómo está clasificado el sistema de indicadores financieros?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 10. ¿Cómo se determina la prueba del ácido y cuál es su utilidad?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 11. Explique brevemente las limitaciones sobre el uso de las razones financieras.  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 12. ¿Qué tipo de información se obtiene del análisis vertical?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 13. ¿Qué utilidad tiene la realización de un análisis horizontal?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 14. Al realizar un análisis financiero, ¿qué ventaja resulta de utilizar estados financieros comparativos en lugar de los estados financieros de un solo periodo?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_
- 15. ¿Qué opinaría de un análisis horizontal que mostrara un incremento en los gastos de operación de 75%?  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

 **Opción múltiple**

Seleccione la respuesta correcta.

- 1. El estado de resultados presenta información:
  - a) De un semestre.
  - b) De un periodo contable.
  - c) A una fecha determinada.
  - d) De los flujos de efectivo de la empresa.
  - e) Ninguna de las anteriores.

2. El estado de resultados es el principal medio para medir:
  - a) La liquidez.
  - b) La rentabilidad.
  - c) La capacidad de pago a corto plazo.
  - d) La solvencia.
  - e) Ninguna de las anteriores.
3. El estado de flujos de efectivo es el principal medio para medir:
  - a) La solvencia.
  - b) La rentabilidad.
  - c) La cantidad de efectivo en un periodo determinado.
  - d) La liquidez.
  - e) Ninguna de las anteriores.
4. Indicador financiero que se utiliza para valorar la rentabilidad:
  - a) Rotación de precio a utilidades.
  - b) Rotación de cuentas por cobrar.
  - c) Rotación de activos totales.
  - d) Margen de utilidad.
  - e) Ninguna de las anteriores.
5. Indicador financiero que se utiliza para evaluar la liquidez:
  - a) Rotación de cuentas por cobrar.
  - b) Relación precio a utilidades.
  - c) Margen de utilidad.
  - d) Razón circulante.
  - e) Ninguna de las anteriores.
6. Indicador financiero que se utiliza para valorar la utilización del pasivo:
  - a) Razón circulante.
  - b) Relación de pasivo total a activo total.
  - c) Relación de precio a utilidades.
  - d) Rotación de cuentas por cobrar.
  - e) Ninguna de las anteriores.
7. Mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas comunes:
  - a) Cobertura de intereses.
  - b) Rotación de cuentas por cobrar.
  - c) Margen de utilidad.
  - d) Relación precio a utilidades.
  - e) Ninguna de las anteriores.
8. Es una forma de medir la eficacia de la administración y una forma de proyectar las utilidades:
  - a) Rendimiento sobre la inversión.
  - b) Relación precio a utilidades.
  - c) Cobertura de intereses.
  - d) Razón circulante.
  - e) Ninguna de las anteriores.



9. Es el indicador de la proporción en que el total de los recursos existentes en la empresa ha sido financiado por personas ajenas a la entidad, es decir, acreedores:
- Razón circulante.
  - Razón pasivo a activos totales.
  - Cobertura de intereses.
  - Razón circulante.
  - Ninguna de las anteriores.
10. Sirve para determinar el tiempo que la empresa tarda en cobrar sus cuentas a sus clientes:
- Periodo promedio de cobranza.
  - Prueba de liquidez.
  - Rotación de cuentas por cobrar.
  - Razón circulante.
  - Ninguna de las anteriores.

## Falso o verdadero

Indique si las siguientes afirmaciones son falsas o verdaderas, según corresponda y mencione por qué.	<b>F</b>	<b>V</b>
1. El informe financiero es una herramienta útil y exclusiva para accionistas actuales y potenciales.	( )	( )
2. Las empresas que colocan deuda o capital entre el público inversionista están obligadas por el órgano que supervisa el mercado de valores (en México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores) a presentar un informe financiero trimestral que refleje sus operaciones durante tal periodo.	( )	( )
3. En el análisis financiero, la contabilidad considera tres informes básicos que debe presentar todo negocio.	( )	( )
4. El balance general presenta en un mismo reporte la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento.	( )	( )
5. Las cuentas se presentan en el balance general de acuerdo con su liquidez.	( )	( )
6. La diferencia entre las partidas extraordinarias y las normales radica en la normalidad y en la frecuencia con que ocurren.	( )	( )
7. Las partidas extraordinarias corresponden al giro normal de la empresa y se presentan recurrentemente.	( )	( )
8. Una institución bancaria está interesada en revisar los indicadores financieros de rentabilidad del negocio para conocer su capacidad de pago.	( )	( )
9. Los accionistas están interesados en revisar los indicadores financieros de liquidez más que la rentabilidad.	( )	( )
10. Los inventarios no son considerados en la prueba del ácido porque su conversión en efectivo no es inmediata.	( )	( )
11. Es deseable que las acciones de las empresas tengan un valor de mercado que sea, por lo menos, igual al valor en libros.	( )	( )
12. La principal limitación del análisis financiero es la base contable de su elaboración.	( )	( )
13. El análisis vertical ayuda a detectar tendencias de comportamiento a través del tiempo de las partidas que forman parte de los estados financieros.	( )	( )
14. Las inversiones temporales constituyen inversiones de efectivo en exceso que no se requieren momentáneamente para las transacciones normales del negocio.	( )	( )
15. Los gastos pagados por anticipado representan futuras partidas de gastos que se pagarán en un año o menos.	( )	( )

## Relacionar columnas

Relacione cada concepto con su definición correspondiente.

- |                                    |   |     |
|------------------------------------|---|-----|
| a) Rendimiento sobre la inversión. | Es el indicador financiero que muestra la eficiencia en la cobranza de la empresa.  | ( ) |
| b) Liquidez.                       |   |     |
| c) Rotación de cuentas por cobrar. | Evalúan el riesgo y la rentabilidad que existen entre las diferentes empresas que participan en el mercado de valores.      | ( ) |
| d) Utilización de pasivos.         |   |     |
| e) Valuación de una empresa.       | Permite comparar un rubro específico respecto al total al que pertenece en los estados financieros.                         | ( ) |
| f) Análisis vertical.              |   |     |
| g) Análisis horizontal.            | Ayuda a detectar tendencias del comportamiento de las partidas que integran los estados financieros, a través del tiempo.   | ( ) |
| h) Rentabilidad.                   | Evalúa la situación general de endeudamiento respecto a sus activos y a la capacidad generadora de utilidades.              | ( ) |
| i) Rotación de inventarios.        |   |     |
| j) Margen de utilidad.             | Mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas comunes.                | ( ) |
|                                    | Evalúa la cantidad de utilidades obtenidas respecto a la inversión que las originó.   | ( ) |
|                                    | Aspecto de mayor importancia para los accionistas de un negocio.  | ( ) |
|                                    | Evalúa si el negocio tiene la capacidad suficiente para cumplir con las obligaciones contraídas por y para sus operaciones. | ( ) |
|                                    | Indicador financiero que muestra cuántas veces al año la empresa vende sus inventarios.                                     | ( ) |

## Ejercicios

1. Con los siguientes montos de los estados financieros a finales de los años que se indican:

	2012	2013
Utilidad bruta	\$ 190 000	\$ 160 000
Utilidad neta	105 000	90 000
Total de activos	1 200 000	1 100 000
Total de capital contable	1 000 000	950 000

Determine el rendimiento sobre el capital contable para cada año. ¿A qué se le puede atribuir un cambio en esta razón financiera de un periodo a otro?

2. Se tienen los siguientes saldos del balance general de una empresa:

Efectivo	\$210 000
Inversiones temporales	90 000
Cuentas por cobrar (netas)	60 000
Inventario	120 000
Cuentas por pagar	240 000

Calcule la razón circulante y la prueba del ácido. ¿Qué puede concluir con los resultados obtenidos?

3. Se cuenta con la siguiente información de una compañía:

Ventas netas	\$7 280 000
Utilidad neta	1 456 000
Efectivo	45 000
Cuentas por cobrar promedio	52 000
Deudores diversos	32 500

Calcule la rotación de cuentas por cobrar y el periodo promedio de cobranza. Indique qué plazo de crédito debe ofrecer a sus clientes esta empresa para que se considere un indicador aceptable.

4. Una compañía reporta lo siguiente:

Ventas netas	\$1 912 500
Costo de ventas	765 000
Inventario promedio	900 000
Proveedores	670 000

Calcule la rotación de inventarios. Interprete el resultado.

5. Un establecimiento reportó ventas anuales por \$1 780 150. El margen de utilidad bruta de la compañía fue de 55%.

- ¿Cuál es el monto del costo de ventas que la compañía reportó en su estado de resultados?
- Si el margen de utilidad neta es de 30%, ¿de cuánto fue la utilidad neta? ¿Cuál es el total de gastos del periodo?

6. Un negocio reportó un incremento en sus ventas de 7.5% de 2012 a 2013. Las ventas de la empresa en el año 2012 fueron de \$2 593 000. En 2013, la empresa reportó un costo de ventas de \$1 115 850. Calcule el margen de utilidad bruta que tuvo en 2013. ¿Se puede decir que la compañía mejoró su rendimiento? Indique qué información adicional se necesita.

7. Se tiene la siguiente información del estado de resultados y del balance general de una compañía:

Ventas netas	\$6 000 000
Utilidad neta	900 000
Total activos circulantes	2 700 000
Total activos no circulantes	4 050 000
Total pasivos corto plazo	2 025 000
Total pasivos largo plazo	1 012 500
Total capital contable	3 712 500

Calcule:

- El rendimiento sobre el capital contable.
- El rendimiento sobre la inversión.
- La relación de pasivo total a activo total.

8. Operador de Herramientas, S.A. reportó activos totales por \$1 240 000 y activos no circulantes por \$700 000. La razón circulante de la empresa es de 1.5.
- Calcule el monto de pasivos a corto plazo que la empresa reportó.
  - Si el capital contable suma \$150 000, ¿cuál es el total de los pasivos de largo plazo?
9. A continuación se proporciona información del estado de resultados del primer trimestre de una compañía:

Ventas		\$3 000 000
Costo de ventas		<u>1 650 000</u>
Utilidad bruta sobre ventas		1 350 000
Gastos de ventas	840 000	
Gastos administrativos	<u>330 000</u>	
Total gastos de operación		<u>1 170 000</u>
Utilidad de operación		180 000
Resultado integral de financiamiento		<u>37 000</u>
Utilidad antes de impuestos		143 000
Impuesto sobre la renta		<u>40 000</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 103 000</b>

Realice el análisis vertical del estado financiero y determine lo siguiente:

- El porcentaje de costo de ventas.
  - El porcentaje de gastos de operación.
  - El porcentaje de utilidad bruta.
  - ¿Qué tanto menos es la utilidad neta que la utilidad bruta?
  - ¿Qué partidas son las que considera más importantes en este estado financiero?
10. Del balance general de una compañía se obtuvo la siguiente información:

	2013	2012
<b>Activos circulantes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$1 200 000	\$1 260 000
Cuentas por cobrar	900 000	1 112 500
Inventario	1 800 000	990 000
<b>Activos no circulantes:</b>		
Activos fijos	4 900 000	5 200 000
Activos intangibles	1 100 000	1 200 000
Pasivos de corto plazo	3 500 000	2 862 500
Pasivos de largo plazo	4 800 000	5 300 000
Capital contable	1 600 000	1 600 000

- Realice un análisis horizontal y determine los porcentajes de aumento o disminución ocurridos del año 2012 a 2013.
- ¿Se puede decir que la razón circulante de esta compañía mejoró en el año 2013 respecto al año 2012? Cuantifique su respuesta.

## Problemas

### Sección A

1. A continuación se presenta la información de la Refaccionaria Morán Guerra, S.A. al final del año 2012:

Ventas del año (todas a crédito)	\$15 000 000
Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar	30 días
Efectivo	\$ 300 000
Razón circulante	2.5
Margen de utilidad bruta	30%
Total de activo circulante (efectivo, cuentas por cobrar e inventario)	\$ 4 500 000
Total de activo no circulante	\$ 2 500 000
Total de pasivo circulante	\$ 1 200 000

- a) Calcule la prueba del ácido.  
 b) Calcule la rotación del inventario. Considere el inventario al final del año.  
 c) ¿Qué opina de los resultados obtenidos?
2. A continuación se presenta información seleccionada del estado de situación financiera de Treviño Aguirre, S.A. En el año 2013, la compañía reportó ventas por \$1 260 000.

	2013	2012
Efectivo	\$75 000	\$ 52 000
Inversiones temporales	35 000	56 000
Cuentas por cobrar	250 000	225 000
Inventarios	215 000	165 000
Seguro pagado por anticipado	8 500	7 200
Cuentas por pagar	42 000	50 900
Acreedores diversos	78 000	66 000
Préstamo por pagar con vencimiento menor a un año	21 000	16 000

Calcule lo siguiente:

- a) La razón circulante.  
 b) La prueba del ácido.  
 c) La rotación de inventarios.  
 d) La rotación de cuentas por cobrar del 2013 (suponga que 60% de las ventas son a crédito).

3. A continuación se presentan algunos datos representativos obtenidos de los estados financieros comparativos de 2013 y 2012 al 31 de diciembre de CRINSA:

<b>Estado de resultados</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$1 800 000	\$1 650 000
Costo de ventas	<u>1 100 000</u>	<u>1 000 000</u>
Utilidad bruta	700 000	650 000
Gastos operativos y financieros	<u>560 000</u>	<u>530 000</u>
Utilidad antes de impuestos	140 000	120 000
Impuestos	<u>40 000</u>	<u>30 000</u>
Utilidad neta	\$ 100 000	\$ 90 000
<b>Balance general</b>		
Efectivo	\$ 40 000	\$ 80 000
Cuentas por cobrar	140 000	180 000
Inventario	400 000	350 000
Activos fijos (netos)	<u>450 000</u>	<u>380 000</u>
Total activos	\$1 030 000	\$ 990 000
Pasivos a corto plazo	160 000	190 000
Documentos a largo plazo	450 000	450 000
Capital, valor por (\$5)	300 000	300 000
Utilidades retenidas	<u>120 000</u>	<u>50 000</u>
Total pasivos y capital	\$1 030 000	\$ 990 000

Adicionalmente se sabe que 40% de las ventas fueron a crédito y durante 2013 se declararon y se pagaron dividendos por \$30 000.

- Elabore una tabla en la que especifique el incremento o decremento de cada partida (2013 comparado con 2012), tanto en cantidad como en porcentaje.
- Determine el porcentaje promedio de la tasa de impuestos de la empresa.
- Determine el margen bruto de utilidad.
- Determine la relación de pasivo total a activo total.
- Determine el rendimiento sobre el capital.
- Determine el rendimiento sobre la inversión.
- Con los resultados obtenidos, conteste lo siguiente:
  - ¿Mejoró o empeoró el desempeño de la empresa? Explique.
  - Explique si mejoró la relación de pasivo total a activo total.

4. Zubiría, Gastélum y Dávila son tres compañías que tuvieron la siguiente información al cierre de sus actividades:

	Zubiría	Gastélum	Dávila
Efectivo	\$100 000	\$200 000	\$400 000
Inversiones a corto plazo	200 000	200 000	300 000
Clientes	300 000	300 000	200 000
Inventarios	400 000	300 000	100 000
Gastos pagados por anticipado	10 000	10 000	10 000
Proveedores	100 000	100 000	100 000
Documentos por pagar a corto plazo	500 000	500 000	500 000
Partidas acumuladas por pagar	5 000	5 000	5 000
Pasivo a largo plazo	550 000	550 000	550 000

- a) Calcule la razón circulante y la prueba del ácido de cada empresa.  
 b) Determine la capacidad de pago de cada empresa.  
 c) Indique cuál de las tres empresas tiene mayor liquidez. Sustente su respuesta.
5. A continuación se presentan los estados financieros de la compañía Rosand, S.A. a finales de los años 2012 y 2013:

Balance general		
	2012	2013
<b>Activos</b>		
Efectivo	\$ 62 500	\$ 80 000
Clientes netos	212 500	220 000
Inventario	<u>155 000</u>	<u>145 000</u>
Total activo circulante	\$ 430 000	\$ 445 000
Planta y equipo	1 453 000	1 520 000
Dep. acum. maquinaria	<u>(48 000)</u>	<u>(55 000)</u>
Total activos	<b>\$1 835 000</b>	<b>\$1 910 000</b>
<b>Pasivos y capital</b>		
Proveedores	55 000	87 000
Gastos acumulados por pagar	<u>112 500</u>	<u>110 000</u>
Total pasivo a corto plazo	\$ 167 500	\$ 197 000
Pasivo largo plazo	<u>250 000</u>	<u>245 000</u>
Total pasivo	\$ 417 500	\$ 442 000
Capital social común	1 000 000	1 000 000
Utilidades retenidas	<u>417 500</u>	<u>468 000</u>
Total capital	\$1 417 500	\$1 468 000
Total pasivos y capital	<b>\$1 835 000</b>	<b>\$1 910 000</b>

<b>Estado de resultados</b>		
Del año terminado en el 2013		
Ventas		\$950 000
Costo de ventas		<u>(537 000)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>413 000</b>
Gastos generales:		
Gastos por depreciación	55 000	
Gastos por sueldos	190 500	
Total gastos generales		<u>(245 500)</u>
<b>Utilidad antes de operación</b>		<b>167 500</b>
Gasto por intereses		<u>(4 500)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>163 000</b>
Impuestos		<u>(43 000)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$120 000</b>

Calcule las siguientes razones financieras al 31 de diciembre de 2013:

- Razón circulante.
- Prueba del ácido.
- Rotación de cuentas por cobrar.
- Periodo promedio de cobro.
- Rotación de inventarios.
- Margen de utilidad neta sobre ventas.
- Rendimiento sobre activo (inversión).
- Rendimiento sobre capital contable.
- Relación de pasivo a activos totales.

6. Los estados financieros de Maquilados Quintanilla Gutiérrez, S.A. presentan la siguiente información:

<b>Estado de situación financiera</b>		
	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
Efectivo	\$ 780 000	\$ 900 000
Cuentas por cobrar	2 970 000	1 200 000
Inversiones temporales	1 200 000	600 000
Inventarios	6 000 000	5 400 000
Gastos pagados por anticipado	<u>45 000</u>	<u>105 000</u>
Total activos circulantes	\$10 995 000	\$ 8 205 000
Inmuebles, planta y equipo	<u>12 855 000</u>	<u>12 795 000</u>
Total de activos	\$23 850 000	\$21 000 000
Pasivos corto plazo	3 600 000	2 400 000
Pasivos largo plazo	6 000 000	6 000 000
Capital contable	<u>14 250 000</u>	<u>12 600 000</u>
Total de pasivos y capital contable	\$23 850 000	\$21 000 000



<b>Estado de resultados</b>	
Del periodo terminado el 31 de diciembre de 2013	
Ventas	\$24 600 000
Costo de ventas	(12 000 000)
Utilidad bruta	12 600 000
Gastos de venta y administración	(6 600 000)
Utilidad de operación	6 000 000
Resultado integral de financiamiento	(600 000)
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 5 400 000</b>

Determine lo siguiente para el año 2013:

- Razón circulante.
- Prueba del ácido.
- Rotación de cuentas por cobrar.
- Rotación de inventario.
- Rendimiento sobre la inversión.
- Rendimiento sobre el capital contable.
- Relación de pasivo total a activo total.

7. A continuación se presentan los datos de ingresos y gastos de Mireynis, S.A.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$770 000	\$700 000
Costo de ventas	415 000	350 000
Gastos generales	138 600	140 000
Gastos financieros	84 700	105 000
Impuestos	53 900	49 000

- Prepare un estado de resultados en forma comparativa indicando el importe de la utilidad bruta, de la utilidad de operación, de la utilidad antes de impuestos y de la utilidad neta.
- Realice un análisis vertical. Considere que la cuenta clave de la empresa es ventas.
- Comente los resultados más significativos que se presentaron en el análisis.

8. A continuación se presenta información del estado de situación financiera de Wise García, S.A.

	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Activos circulantes	\$180 000	\$150 000
Activo fijo operativo	340 000	330 000
Activos intangibles	30 000	35 000
Pasivo a corto plazo	120 000	125 000
Pasivo a largo plazo	175 000	150 000
Capital social	50 000	40 000
Utilidades retenidas	205 000	200 000

- Prepare un balance general comparativo de estos años.
- Calcule el porcentaje de cada activo respecto al total de activos.
- Determine el porcentaje de cada cuenta de pasivo y capital respecto al total del pasivo y capital contable.

9. Dos compañías solicitaron un crédito bancario de \$5 000 000 a seis meses. El banco ha llegado ya al límite de créditos otorgados de este tipo por lo que solamente podrá autorizar una de las dos solicitudes. Francisco X. Treviño Garza, analista de créditos del banco recibió la siguiente información de ambas compañías:

<b>Activos</b>		
	<b>Cía. X</b>	<b>Cía. Y</b>
Efectivo	\$ 15 600 000	\$ 41 600 000
Cuentas por cobrar	28 600 000	39 260 000
Inventarios	<u>74 100 000</u>	<u>67 340 000</u>
Total circulante	118 300 000	148 200 000
Inmuebles, planta y equipo	<u>65 000 000</u>	<u>79 560 000</u>
Total no circulantes	65 000 000	79 560 000
Total activos	<u>\$183 300 000</u>	<u>\$227 760 000</u>
<b>Pasivos y capital</b>		
Pasivo circulante	\$ 45 500 000	\$ 45 500 000
Pasivo a largo plazo	<u>52 000 000</u>	<u>65 000 000</u>
Total pasivos	\$ 97 500 000	\$110 500 000
Capital social	39 000 000	52 767 000
Utilidades retenidas	<u>46 800 000</u>	<u>64 493 000</u>
Total capital contable	\$ 85 800 000	\$117 260 000
Total pasivos y capital	<u>\$183 300 000</u>	<u>\$227 760 000</u>
Ventas anuales	\$120 900 000	\$195 000 000
Utilidad bruta sobre ventas	30%	40%

1. Determine a cuál de las dos compañías debe Francisco Treviño sugerir al banco que le otorgue el crédito. Explique y cuantifique su respuesta.
10. Arturo Gutiérrez, director general de una compañía fabricante de calzado recibió el siguiente estado de resultados comparativo de los años 2012 y 2013:

<b>Endyco, S.A.</b>		
Estado de resultados comparativo de los años que terminan el 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$928 200	\$795 600
Devoluciones sobre ventas	<u>18 200</u>	<u>15 600</u>
Ventas netas	910 000	780 000
Costo de ventas	<u>418 600</u>	<u>405 600</u>
Utilidad bruta	491 400	374 400
Gastos de ventas	200 200	156 000
Gastos de administración	<u>91 000</u>	<u>85 800</u>
Total de gastos generales	<u>291 200</u>	<u>241 800</u>
Utilidad de operación	200 200	132 600
Ingresos por intereses	<u>36 400</u>	<u>31 200</u>
Utilidad antes de impuestos	236 600	163 800
Impuesto sobre la renta	91 000	78 000
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$145 600</b>	<b>\$ 85 800</b>

- a) Elabore el análisis vertical del estado de resultados comparativo de estos dos años mostrando el porcentaje de cada cuenta en relación con las ventas netas.
- b) Mencione las partidas más representativas de acuerdo al análisis realizado.
- c) Si para el año 2013 se realizó una campaña publicitaria que implicó un gasto adicional en publicidad de \$25 000, ¿se puede decir que dicha campaña resultó exitosa? Cuantifique su respuesta.

## Sección B

1. A continuación se presenta la información de la embotelladora Guquin, S.A. al final del año 2012:

Ventas del año (todas a crédito)	\$9 375 000
Periodo promedio de cobro de cuentas por cobrar	30 días
Efectivo	\$ 187 500
Razón circulante	2.5
Margen de utilidad bruta	30%
Total de activo circulante (efectivo, cuentas por cobrar e inventario)	\$2 812 500
Total de activo no circulante	\$1 562 500
Total de pasivo circulante	\$ 750 000

- a) Calcule la prueba del ácido.
  - b) Calcule la rotación del inventario. Considere el inventario al final del año.
  - c) ¿Qué opina de los resultados obtenidos?
2. A continuación se presenta información seleccionada del estado de situación financiera de Ferrera Rodríguez, S.A. En el año 2013, la compañía reportó ventas por \$1 260 000.

	2013	2012
Efectivo	\$112 500	\$ 85 800
Inversiones temporales	52 500	92 400
Cuentas por cobrar	375 000	371 250
Inventarios	322 500	272 250
Seguro pagado por anticipado	12 750	11 880
Cuentas por pagar	63 000	83 985
Acreedores diversos	117 000	108 900
Préstamo por pagar con vencimiento menor a un año	31 500	26 400

Calcule lo siguiente:

- a) La razón circulante.
- b) La prueba del ácido.
- c) La rotación de inventarios.
- d) La rotación de cuentas por cobrar del año 2013 (suponga que 60% de las ventas son a crédito).

3. A continuación se presentan algunos datos representativos obtenidos de los estados financieros comparativos de 2013 y 2012 al 31 de diciembre de Crinsa:

<b>Estado de resultados</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$2 160 000	\$2 178 000
Costo de ventas	<u>1 320 000</u>	<u>1 320 000</u>
Utilidad bruta	840 000	858 000
Gastos operativos y financieros	<u>672 000</u>	<u>699 600</u>
Utilidad antes de impuestos	168 000	158 400
Impuestos	<u>48 000</u>	<u>39 600</u>
Utilidad neta	\$ 120 000	\$ 118 800
<b>Balance general</b>		
Efectivo	\$ 48 000	\$ 105 600
Cuentas por cobrar	168 000	237 600
Inventario	480 000	462 000
Activos fijos (netos)	<u>540 000</u>	<u>501 600</u>
Total activos	\$1 236 000	\$1 306 800
Pasivos a corto plazo	192 000	250 800
Documentos a largo plazo	540 000	594 000
Capital, valor por (\$5)	360 000	396 000
Utilidades retenidas	<u>144 000</u>	<u>66 000</u>
Total pasivos y capital	\$1 236 000	\$1 306 800

Adicionalmente se sabe que 40% de las ventas fueron a crédito y durante 2013 se declararon y se pagaron dividendos por \$30 000.

- a) Elabore una tabla en donde especifique el incremento o decremento de cada partida (2013 comparado con 2012), tanto en cantidad como en porcentaje.
- b) Determine lo siguiente:
1. El porcentaje promedio de la tasa de impuestos de la empresa.
  2. El margen bruto de utilidad.
  3. La relación de pasivo total con activo total.
  4. El rendimiento sobre el capital.
  5. El rendimiento sobre la inversión.
- c) Con los resultados obtenidos, conteste lo siguiente:
1. ¿Mejoró o empeoró el desempeño de la empresa?
  2. ¿Mejoró la relación de pasivo total a activo total? Explique y cuantifique sus respuestas.

4. Germa, Danyma y Nomar son tres compañías que tuvieron la siguiente información al cierre de sus actividades:

	Germa	Danyma	Nomar
Efectivo	\$160 000	\$352 000	\$640 000
Inversiones a corto plazo	320 000	352 000	480 000
Clientes	480 000	528 000	320 000
Inventarios	640 000	528 000	160 000
Gastos pagados por anticipado	16 000	18 000	16 000
Proveedores	160 000	176 000	160 000
Documentos por pagar a corto plazo	800 000	880 000	800 000
Partidas acumuladas por pagar	8 000	9 000	8 000
Pasivo a largo plazo	880 000	968 000	880 000

- a) Calcule la razón circulante y la prueba del ácido de cada empresa.  
 b) Determine la capacidad de pago de cada empresa.  
 c) Indique cuál de las tres empresas tiene mayor liquidez. Sustente su respuesta.
5. A continuación se presentan los estados financieros de la compañía Carand, S.A. a finales de los años 2012 y 2013:

<b>Balance general</b>		
	2012	2013
<b>Activos</b>		
Efectivo	\$ 75 000	\$ 105 600
Clientes netos	255 000	290 400
Inventario	<u>186 000</u>	<u>191 400</u>
Total activo circulante	\$ 516 000	\$ 587 400
Planta y equipo	1 743 600	2 006 400
Dep. acum. maquinaria	<u>(57 600)</u>	<u>(72 600)</u>
Total activos	<b>\$2 202 000</b>	<b>\$2 521 200</b>
<b>Pasivos y capital</b>		
Proveedores	\$ 66 000	\$ 114 840
Gastos acumulados por pagar	<u>135 000</u>	<u>145 200</u>
Total pasivo a corto plazo	\$ 201 000	\$ 260 040
Pasivo largo plazo	<u>300 000</u>	<u>323 400</u>
Total pasivo	\$ 501 000	\$ 583 440
Capital social común	1 200 000	1 320 000
Utilidades retenidas	<u>501 000</u>	<u>617 760</u>
Total capital	\$ 1 701 000	\$ 1 937 760
Total pasivos y capital	<b>\$2 202 000</b>	<b>\$2 521 200</b>

<b>Estado de resultados del año terminado en el 2013</b>		
Ventas		\$1 140 000
Costo de ventas		<u>(644 400)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>495 600</b>
Gastos generales:		
Gastos por depreciación	66 000	
Gastos por sueldos	228 600	
Total gastos generales		<u>(294 600)</u>
<b>Utilidad antes de operación</b>		<b>201 000</b>
Gasto por intereses		<u>(5 400)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>195 600</b>
Impuestos		<u>(51 600)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 144 000</b>

Calcule las siguientes razones financieras al 31 de diciembre de 2013.

- Razón circulante.
- Prueba del ácido.
- Rotación de cuentas por cobrar.
- Periodo promedio de cobro.
- Rotación de inventarios.
- Margen de utilidad neta sobre ventas.
- Rendimiento sobre activo (inversión).
- Rendimiento sobre capital contable.
- Relación de pasivo a activos totales.

6. Los estados financieros de Textiles Dieck Hugler, S.A. presentan la siguiente información:

<b>Estado de situación financiera</b>	<b>Dic. 31, 2013</b>	<b>Dic. 31, 2012</b>
Efectivo	\$ 936 000	\$ 1 170 000
Cuentas por cobrar	3 564 000	1 560 000
Inversiones temporales	1 440 000	780 000
Inventarios	7 200 000	7 020 000
Gastos pagados por anticipado	<u>54 000</u>	<u>136 500</u>
Total activos circulantes	\$13 194 000	\$10 666 500
Inmuebles, planta y equipo	<u>15 426 000</u>	<u>16 633 500</u>
Total de activos	\$28 620 000	\$27 300 000
Pasivos corto plazo	4 320 000	3 120 000
Pasivos largo plazo	7 200 000	7 800 000
Capital contable	<u>17 100 000</u>	<u>16 380 000</u>
Total de pasivos y capital contable	\$28 620 000	\$27 300 000

<b>Estado de resultados del periodo terminado el 31 de diciembre de 2013</b>	
Ventas	\$ 31 980 000
Costo de ventas	(15 600 000)
Utilidad bruta	16 380 000
Gastos de venta y administración	(8 580 000)
Utilidad de operación	7 800 000
Resultado integral de financiamiento	(780 000)
Utilidad neta	\$ 7 020 000

Determine lo siguiente para el año 2013:

- Razón circulante.
- Prueba del ácido.
- Rotación de cuentas por cobrar.
- Rotación de inventario.
- Rendimiento sobre la inversión.
- Rendimiento sobre el capital contable.
- Relación de pasivo total a activo total.

7. A continuación se presentan los datos de ingresos y gastos de La Industrial S.A.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$847 000	\$840 000
Costo de ventas	456 500	420 000
Gastos generales	152 460	168 000
Gastos financieros	93 170	126 000
Impuestos	59 290	58 800

- Prepare un estado de resultados en forma comparativa indicando el importe de la utilidad bruta, de la utilidad de operación, de la utilidad antes de impuestos y de la utilidad neta.
- Realice un análisis vertical. Considere que la cuenta clave de la empresa es ventas.
- Comente los resultados más significativos que se presentaron en el análisis.

8. A continuación se presenta información del estado de situación financiera de Team Consultores, S.C.

	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Activos circulantes	\$216 000	\$195 000
Activo fijo operativo	408 000	429 000
Activos intangibles	36 000	45 500
Pasivo a corto plazo	144 000	162 500
Pasivo a largo plazo	210 000	195 000
Capital social	60 000	52 000
Utilidades retenidas	246 000	260 000

- Prepare un balance general comparativo de estos años.
- Calcule el porcentaje de cada activo respecto al total de activos.
- Determine el porcentaje de cada cuenta de pasivo y capital respecto al total del pasivo y capital contable.

9. Juan Ferrara está analizando las solicitudes de dos compañías que piden un crédito por \$3 000 000 a 90 días. Se cuenta con la siguiente información de dos negocios:

<b>Activos</b>		
	<b>Cía. A</b>	<b>Cía. B</b>
Efectivo	\$ 14 818 000	\$ 27 700 000
Cuentas por cobrar	26 000 000	26 170 000
Inventarios	<u>67 364 000</u>	<u>44 890 000</u>
Total circulante	\$108 182 000	\$ 98 760 000
Inmuebles, planta y equipo	<u>59 000 000</u>	<u>53 040 000</u>
Total no circulantes	\$ 59 000 000	\$ 53 040 000
Total activos	<u>\$167 182 000</u>	<u>\$151 800 000</u>
<b>Pasivos y capital</b>		
Pasivo circulante	<u>41 882 000</u>	<u>30 300 000</u>
Pasivo a largo plazo	<u>47 300 000</u>	<u>43 200 000</u>
Total pasivos	\$ 89 182 000	\$ 73 500 000
Capital social	35 500 000	35 178 000
Utilidades retenidas	<u>42 500 000</u>	<u>43 122 000</u>
Total capital contable	\$ 78 000 000	\$ 78 300 000
Total pasivos y capital	<u>\$167 182 000</u>	<u>\$151 800 000</u>
Ventas anuales	\$110 000 000	\$130 000 000
Utilidad bruta sobre ventas	25%	35%

Determine cuál de las dos compañías muestra menor riesgo de endeudamiento en el corto plazo. Cuantifique su respuesta.

10. Ramiro Ramírez, director general de una compañía fabricante de envases de plástico, recibió el siguiente estado de resultados comparativo de los años 2012 y 2013:

<b>Ram, S.A.</b>		
Estado de resultados comparativo		
De los años que terminan el 31 de diciembre de 2013 y 2012		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ventas	\$845 000	\$568 000
Devoluciones sobre ventas	<u>16 500</u>	<u>11 150</u>
Ventas netas	828 500	556 850
Costo de ventas	<u>380 500</u>	<u>289 700</u>
Utilidad bruta	448 000	267 150
Gastos de ventas	182 000	111 400
Gastos de administración	<u>82 700</u>	<u>61 200</u>
Total de gastos generales	<u>264 700</u>	<u>172 600</u>
Utilidad de operación	183 300	94 550
Gastos financieros	<u>36 400</u>	<u>22 200</u>
Utilidad antes de impuestos	146 900	72 350
Impuesto sobre la renta	<u>29 380</u>	<u>14 470</u>
Utilidad neta	\$117 520	\$ 57 880



- a) Elabore el análisis vertical del estado de resultados comparativo de estos dos años mostrando el porcentaje de cada cuenta en relación con las ventas netas.
- b) Mencione las partidas más representativas de acuerdo al análisis realizado.
- c) Si para el año 2013, se realizó una campaña publicitaria que implicó un gasto adicional en publicidad de \$15 000, ¿se puede decir que dicha campaña resultó exitosa? Cuantifique su respuesta.

## Visión de negocios

1. Visite la página electrónica de Soriana, S.A.B de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, y consulte el informe anual. Identifique los estados financieros básicos y sus notas, el dictamen del auditor y la información que lo complementa. Después conteste lo siguiente:
  - a) ¿Qué información se presenta en cuanto al análisis financiero?
  - b) ¿Qué se menciona en cuanto a las medidas de rentabilidad y liquidez de la empresa?
  - c) ¿Qué aspectos resultan relevantes dentro de las notas a los estados financieros?
  - d) ¿Qué se menciona en el dictamen del auditor respecto a los estados financieros?
2. Visite la página electrónica de Cemex, S.A.B de C.V., la cual cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, y consulte el informe anual. Identifique los estados financieros básicos y sus notas, el dictamen del auditor y la información que lo complementa. Después conteste lo siguiente:
  - a) ¿Qué información se presenta en cuanto al análisis financiero?
  - b) ¿Qué se menciona en cuanto a las medidas de rentabilidad y liquidez de la empresa?
  - c) ¿Qué aspectos resultan relevantes dentro de las notas a los estados financieros?
  - d) ¿Qué se menciona en el dictamen del auditor respecto a los estados financieros?

# Glosario

**Abono.** Movimiento del lado derecho de la cuenta; representa una disminución en las cuentas de activo y gasto, o un aumento en las cuentas de pasivo, capital e ingreso.

**Acciones.** Instrumentos de deuda y capital que tienen las empresas.

**Acciones ordinarias.** Acciones normales de una compañía.

**Acciones preferentes.** Los accionistas propietarios de las acciones preferentes recibirán sus dividendos antes que los propietarios de las acciones comunes.

**Accionistas.** Grupo de personas que aportan capital a una empresa.

**Acreedores.** Personas o instituciones bancarias que complementan los recursos que los accionistas otorgan a una empresa. / Grupo de personas o instituciones a las que una empresa les debe dinero.

**Activo.** Recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios económicos en el futuro.

**Activos fijos.** Activos tangibles con vida útil de más de un año que se adquieren para utilizarse en las operaciones de un negocio, con el fin de obtener ingresos.

**Activos intangibles.** Activos no circulantes que, sin ser físicos, son aprovechables en el negocio.

**Activos operacionales.** Activos que determinan la capacidad productiva de la empresa.

**Agotamiento acumulado.** Extracción de recursos naturales para ser usados.

**Amortización.** Proceso sistemático de asignación del costo de activos intangibles.

**Análisis financiero.** Estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera.

**Analistas financieros.** Personas que monitorean el desempeño financiero de las empresas que cotizan en la bolsa para calificarlas.

**Aportaciones de capital.** Recursos que entregan los dueños al negocio y que representan aumentos de su inversión y, por lo tanto, incrementan el capital contribuido del negocio y, en consecuencia, el capital contable.

**Asamblea de accionistas.** Acuerda y ratifica los actos y operaciones de una organización.

**Audidores.** Grupo de profesionales que verifica la razonabilidad de las cifras que una empresa presenta como parte de su información financiera.

**Balanza de comprobación.** Lista con el saldo de cada una de las cuentas del mayor general.

**Base devengada o acumulada.** Fundamento del registro de las transacciones efectuadas por una organización económica.

**Caja o caja chica.** Fondo limitado con el que cuenta una organización para hacer frente a erogaciones cuyo monto es pequeño y cuya naturaleza y oportunidad exigen que el pago sea en efectivo.

**Capital.** Patrimonio de los dueños (accionistas) que se compone principalmente de las aportaciones de los socios más las utilidades obtenidas.

**Capital contable.** Participación que tienen los propietarios de un negocio sobre los activos de la empresa.

**Capital contribuido.** Está formado por las aportaciones de los dueños o propietarios. En este apartado se encuentra el capital social, que incluye el monto de los diferentes tipos de acciones adquiridas por los socios.

**Capital de trabajo.** Inversión neta que una organización debe efectuar en su inventario y en las cuentas por cobrar de sus clientes.

**Capital ganado.** Está conformado por los resultados de las operaciones normales de la empresa (ganancias o pérdidas). Las cuentas que se encuentran en este apartado son las utilidades retenidas y/o las pérdidas acumuladas, que representan los resultados de ejercicios anteriores.

**Capital social.** Participación de los accionistas en la empresa; puede ser preferente o común.

**Capitalización de costos.** Proceso de añadir costos al valor histórico del activo.

**Capitalizaciones de partidas del capital social, de utilidades o pérdidas integrales y de reservas creadas.** Asignaciones de capital social o al capital contribuido provenientes de otros conceptos como aportaciones para futuros aumentos de capital, prima en venta de acciones, utilidades o pérdidas generadas por el negocio, de reservas creadas con anterioridad y con un fin específico inicial.

**Cargo.** Movimiento que aparece del lado izquierdo de la cuenta; representa un aumento en las cuentas de activo y gasto, o una disminución en las cuentas de pasivo, capital e ingreso.

**Cargos por servicios.** Honorarios que el banco cobra al cuentahabiente por el manejo de una cuenta bancaria.

- Catálogo de cuentas.** Lista que contiene el número y el nombre de cada una de las cuentas que se usan en el sistema de contabilidad de una entidad económica.
- Ciclo contable.** Serie de actividades que inicia con el registro de las transacciones y culmina con la elaboración y análisis de los estados financieros.
- Contabilidad administrativa.** Sistema de información que facilita las funciones internas de planeación y control, así como la toma de decisiones.
- Contabilidad financiera.** Actividad integrada por varios elementos como normas de registro, criterios de contabilización y valuación, así como formas de presentación y revelación de la información financiera.
- Contabilidad fiscal.** Sistema de información que da cumplimiento a las obligaciones tributarias de las empresas.
- Cooperativa de consumo.** Formada por personas que se asocian para tener en común bienes o servicios para ellas, sus hogares o sus actividades individuales de producción.
- Cooperativa de producción.** Los socios se obligan a prestar sus servicios en la misma empresa explotada por la sociedad, y en la que por regla general no puede haber asalariados, sino que todos los trabajadores deben tener, en principio, el carácter de socios.
- Comparabilidad.** Permite a los usuarios identificar y analizar las diferencias y similitudes de la información financiera con aquella de otras entidades.
- Conciliación bancaria.** Una de las herramientas más importantes para el control del efectivo.
- Confiabilidad.** Objetividad en el proceso de integración y cuantificación de los estados financieros.
- Consejo de administración.** Dirige y asume las principales responsabilidades de los actos que realiza una sociedad anónima.
- Costo de ventas.** Costo de los productos que vende la empresa.
- Control interno.** Sistema de control adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para su uso personal.
- Crédito mercantil.** Prestigio comercial que posee una organización.
- Cuenta por cobrar a clientes.** Derecho del vendedor a exigirle al cliente el pago del importe de una operación efectuada a crédito.
- Cuentas.** Clasificación en grupos de partidas similares de las transacciones de negocios.
- Cuentas incobrables.** Clientes que no han pagado sus cuentas.
- Cuentas por pagar.** Obligación de pago frente a los proveedores u otros acreedores la cual debe liquidarse en una fecha futura.
- Cheques pendientes.** Son aquellos que no son requeridos al banco para su pago durante el periodo que cubre el estado de cuenta bancario.
- Declaración de dividendos.** Distribuciones del negocio de las utilidades a favor de los dueños, ya sea en efectivo o sus equivalentes, derivadas del rendimiento de su inversión; representan disminuciones del capital ganado y, en consecuencia, del capital contable.
- Déficit.** Saldo deudor en la cuenta utilidades retenidas en el estado de situación financiera.
- Depósitos en tránsito.** Depósitos que el cuentahabiente realizó y que por alguna razón no aparecen en el estado de cuenta bancario, ni han sido devueltos por la institución bancaria mencionando alguna imposibilidad de cobro.
- Depreciación.** Pérdida o disminución del valor de un activo conforme pasa el tiempo.
- Derecho de autor.** Garantía que el gobierno de un país otorga al autor de una obra para ejercer el derecho exclusivo de publicar, vender y explotar los productos obtenidos de la misma por un periodo determinado.
- Diario.** Documento en el que se efectúa el registro contable. Contiene un historial completo de todas las operaciones mercantiles del periodo.
- Diario general.** Libro o registro electrónico en el cual quedan anotadas cronológicamente todas las transacciones efectuadas en un negocio.
- Dividendos.** Utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión.
- Efectivo y equivalentes de efectivo.** Suma del efectivo en caja, en bancos y las inversiones disponibles.
- Ejercicio profesional dependiente.** Área en la que los contadores públicos prestan sus servicios a una sola organización.
- Ejercicio profesional independiente.** Área donde el contador público presta sus servicios al público en general.
- Empresas comerciales.** Organizaciones cuya actividad principal es la compra y venta de productos terminados, es decir, son las intermediarias entre el productor y el consumidor del producto.
- Empresas comercializadoras de bienes o mercancías.** Compran bienes para revenderlos y manejan inventarios.
- Empresas de comercio electrónico.** Ofrecen servicios a empresas o al consumidor final a través de internet.
- Empresas de giros especializados.** Prestan un servicio específico, manufacturan o comercializan bienes determinados o conjugan estas tres actividades.
- Empresas de la construcción, extracción y minería.** Edifican obras civiles o explotan productos minerales del subsuelo.
- Empresas de servicios.** Prestan actividades intangibles a sus clientes.

- Empresas manufactureras.** Organizaciones cuya actividad principal es la producción de bienes.
- Empresas públicas.** Participan en el mercado de valores al emitir instrumentos de deuda o capital; su información financiera es pública.
- Estado de flujos de efectivo.** Proporciona información acerca de la liquidez de un negocio, es decir, presenta una lista de las fuentes de efectivo y de los desembolsos del mismo.
- Estado de resultados.** Informa sobre la rentabilidad de la operación mostrando un resumen de los ingresos y gastos en un periodo determinado.
- Estado de situación financiera.** Presenta una relación de recursos (activos) de un negocio, así como las fuentes de financiamiento (pasivo y capital) de dichos recursos.
- Estado de variaciones en el capital contable.** Explica de manera desglosada los cambios ocurridos en el capital contable.
- Franquicia.** Derecho o privilegio que recibe una organización para efectuar negocios de manera exclusiva en un área geográfica determinada.
- Gastos.** Activos que se utilizan o consumen en el negocio con la finalidad de obtener ingresos.
- Gastos de administración.** Son aquellos en los que se incurre para mantener el funcionamiento de la dirección y administración de la empresa.
- Gastos de mantenimiento.** Mantenimiento y reparación normales de un activo fijo. También se llaman gastos de operación del negocio.
- Gastos de venta.** Se generan o incurren cuando la empresa decide comercializar sus productos o servicios.
- Gastos generales.** Conformados por los gastos en los cuales incurre para el mantenimiento del negocio en sí y se clasifican en dos grandes ramas: administración y venta.
- Gobierno corporativo.** Proceso por el cual accionistas y acreedores controlan una organización que cotiza en el mercado de valores y con la que tienen una relación.
- Hipotecar.** Otorgar un bien inmueble como garantía del pago de un financiamiento de una institución bancaria.
- Impuestos a la utilidad.** Presenta el importe de los impuestos del periodo.
- Informe anual.** Documento en que una empresa vierte su información financiera de un año en específico.
- Informe financiero.** Documento que presentan las empresas para facilitar la toma de decisiones a los diversos usuarios de la información financiera.
- Ingresos.** Recursos que recibe el negocio por la venta de un producto o servicio, en efectivo o a crédito.
- International Accounting Standards Board (IASB).** Mejora y armoniza los informes financieros mundiales a través de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Inversiones disponibles.** Inversión temporal del excedente o sobrante de efectivo de una entidad.
- Inversionistas.** Personas con recursos económicos suficientes para impulsar negocios o proyectos con grandes posibilidades de éxito.
- Inversionistas actuales o accionistas.** Personas físicas o morales que aportan recursos a una empresa para ser propietarios proporcionales de la misma.
- Manual contable o guía de contabilización.** Documento en el que, además de los números y títulos de las cuentas usadas en una entidad económica, se describe de manera detallada lo que se debe registrar en cada una de ellas, así como lo que representa su saldo.
- Marcas registradas.** Medio para construir y mantener un aspecto distintivo del producto elaborado respecto al de la competencia.
- Marco conceptual.** Sistema de objetivos y fundamentos interrelacionados que establecen la naturaleza, función y limitaciones de la información financiera.
- Mayor general.** Libro o registro electrónico en el que se efectúa una anotación individual o separada de los aumentos o disminuciones de cuentas específicas en el sistema contable.
- Mercado de valores.** Lugar en el que las empresas buscan recursos, éstos pueden provenir de acreedores y accionistas potenciales.
- Método de cancelación directa.** Con este método se hace un cargo a la cuenta de gastos por cuentas incoables y se abona directamente a clientes por el importe adeudado.
- Movimientos.** Aumentos o disminuciones de una cuenta.
- Movimientos de propietarios.** Cambios que se dan, en un periodo, al capital contribuido de una entidad, por las decisiones que los dueños toman respecto a su inversión en el negocio.
- Obligaciones por pagar.** Tipo de pasivo a largo plazo.
- Organizaciones económicas.** Combinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos que se administran para producir un bien o servicio.
- Organizaciones económicas lucrativas.** Otorgan diferentes tipos de servicios y/o comercializan mercancías para obtener utilidades.
- Organizaciones gubernamentales.** Son los gobiernos federal, estatal y municipal; sus criterios contables difieren de los de las organizaciones lucrativas y no lucrativas.
- Organizaciones no lucrativas.** Entidades económicas que reinvierten sus utilidades en la misma organización para seguir cumpliendo sus objetivos.

**Pagaré.** Promesa escrita que hace una persona a otra de pagarle cierta cantidad de dinero en una fecha determinada.

**Partida de inventarios (almacén de materiales).**

Valor de las mercancías disponibles para venderse directamente o para ser usadas en la prestación de servicios.

**Partidas ordinarias.** Se relacionan con el giro de la entidad, es decir, se derivan de las actividades primarias que representan su principal fuente de ingresos aun y cuando no sean frecuentes.

**Partidas no ordinarias.** Se derivan de las actividades que no representan la principal fuente de ingresos para la entidad; generalmente no son frecuentes.

**Pases al mayor.** Traspaso o copia de la información del diario a las cuentas individuales del mayor.

**Pasivo.** Lo que la empresa debe a otras personas o entidades conocidas como acreedores, así como las obligaciones y compromisos contraídos.

**Pasivo a corto plazo (circulante).** Lo constituyen las cuentas que representan obligaciones que normalmente requerirán el uso de algún activo circulante antes del término del periodo normal de operaciones, el cual generalmente se toma por un año.

**Pasivo a largo plazo (no circulante).** Lo forman aquellas cuentas que representan las obligaciones cuyo vencimiento es mayor al periodo normal de operaciones, generalmente mayor a un año.

**Patente.** Derecho otorgado por el gobierno de un país para hacer uso exclusivo de un proceso de manufactura o para vender un invento durante un periodo.

**Pérdida.** Resultado negativo de las operaciones realizadas en un periodo determinado.

**Pérdida neta.** El total de gastos supera al total de ingresos.

**Periodos contables.** Cortes en la vida de la entidad económica.

**Persona física.** Alguien que constituye un negocio propio.

**Prestamista o acreedor.** Persona que otorga un préstamo monetario.

**Prestatario o deudor.** Persona o grupo que recibe un préstamo de dinero.

**Principal (P).** Importe del efectivo tomado como préstamo o valor nominal del préstamo.

**Reembolsos o retiros de capital.** Recursos que entrega la entidad a los dueños como devolución de sus aportaciones; representan una disminución de su inversión y, por lo tanto, del capital contribuido y del capital contable.

**Registro en base devengada.** Un ingreso o un gasto se registra como tal aunque no sea una entrada o un desembolso de efectivo.

**Reglas del cargo y abono.** Reglas para el registro de las operaciones. Se reducen a saber qué movimiento contable se debe realizar para aumentar o disminuir cada una de las cuentas básicas.

**Representante común de los obligacionistas.** Persona que se hará cargo de representar los intereses de los suscriptores de una emisión de obligaciones.

**Reservas.** Asignaciones de las utilidades netas acumuladas de la entidad, con fines específicos y creadas por decisiones de sus propios dueños.

**Resultado integral de financiamiento.** Todos aquellos gastos en los que se incurren por actividades relacionadas con el financiamiento de la empresa.

**Saldo acreedor.** Se da cuando en una misma cuenta, el total de abonos es mayor que el total de cargos, se anota el saldo del lado de los abonos (de la columna del haber).

**Saldo deudor.** Se da cuando en una misma cuenta, el total de cargos es mayor que el total de abonos, se anota el saldo del lado de los cargos (de la columna del debe).

**Saldo de la cuenta.** Diferencia entre las columnas del debe y el haber.

**Saldo normal o habitual.** Movimiento contable que hay que hacer (cargo o abono) para incrementar una cuenta.

**Sistema de información contable.** Provee información útil de una entidad económica específica para facilitar la toma de decisiones de los usuarios.

**Sociedad anónima.** Entidad legal que sólo existe para la ley, por lo que tiene personalidad jurídica propia que es independiente a la de sus socios.

**Sociedad cooperativa.** Sociedad mercantil integrada por personas físicas con base en intereses comunes y en los principios de solidaridad, esfuerzo propio y ayuda mutua, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas, a través de la realización de actividades económicas de producción, distribución y consumo de bienes y servicios.

**Sociedad de responsabilidad limitada.** Se constituye entre socios que solamente están obligados al pago de sus aportaciones, sin que las partes sociales puedan estar representadas por títulos negociables, pues sólo serán cedibles conforme a la ley.

**Sociedad emisora.** Empresa que emite los títulos respectivos entre el público inversionista.

**Sociedad en comandita simple o por acciones.** Existe bajo una razón social y se compone de uno o varios socios comanditarios; es decir, que únicamente parte de los socios suministran los fondos económicos, sin participar en la gestión de la misma y están obligados solamente al pago de sus aportaciones; y de uno o varios socios comanditados que operan a través de las aportaciones de los comanditarios, y que tienen responsabilidad ilimitada y solidaria de las obligaciones sociales.

**Sociedad en nombre colectivo.** Existe bajo una razón social. En ella todos los socios son responsables, igual, ilimitada y solidariamente, de las obligaciones de la sociedad.

**Sociedades mercantiles privadas.** Sus acciones son privadas, por lo que no participan en el mercado de valores ni publican información.

**Suscripción de acciones.** Se da cuando una sociedad anónima recibe un pedido de un suscriptor para adquirir acciones a plazos.

**Tasa (r).** Interés, expresado en términos de un porcentaje, que se aplica al monto del dinero recibido como préstamo, o sea, al principal.

**Tiempo (t).** Número de días o meses que transcurrirán hasta el vencimiento del préstamo. Es importante para poder determinar la suma de intereses adeudados.

**Transacción.** Evento que afecta económicamente a una entidad y que puede medirse en términos monetarios.

**Utilidad.** Resultado positivo de las operaciones realizadas en un periodo determinado.

**Utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad.** Nivel de utilidad que considera la diferencia entre los ingresos y los gastos (costos y gastos), tanto ordinarios como no ordinarios sin incluir el monto de los impuestos correspondientes al periodo.

**Utilidad o pérdida neta.** Resumen del total de ingresos y gastos de un periodo; considera el resultado final de un periodo y determina si se ganó o se perdió en el desarrollo del negocio.

**Utilidades retenidas.** Se generan por un negocio y se reinvierten en el mismo.

**Valor al vencimiento.** Capital o suma que se pidió prestada más el interés adeudado a la fecha de vencimiento del pagaré.

**Valor económico más objetivo.** Es el valor de pago que puede modificarse posteriormente o ajustarse en caso de que cambien las características o la naturaleza del elemento a ser valuado.

**Valor par.** Valor arbitrario que se utiliza con propósitos de registro y que se establece en el permiso de constitución y se imprime en el certificado de acciones.

**Vida útil de un activo fijo.** Periodo durante el cual la entidad espera utilizar el activo, o bien el número de unidades de producción que se espera obtener del mismo.



# Índice analítico

## A

Abono, 129

Acción

valor nominal de una, 309

valor par de una, 309

Acciones, 16

comunes, 309

de capital social, emisión de, 301

ordinarias, 306

preferentes, 306, 309

dividendo en las, 309

sin valor par, 309

suscritas y pagadas, 309

Accionistas, 17, 29, 57

Acreedores, 17, 29, 56, 95

comerciales, 30

diversos, 248

Acta constitutiva, 12

Actividades

de financiamiento, 100, 381

de inversión, 100, 381

flujos de efectivo de, 332, 335

de operación, 98, 381

flujos de efectivo de las, 332, 334, 335

propias del negocio, 174

Activo(s), 94, 206

agotables, 269, 277

biológicos, 277

circulante, 95, 179, 234

clasificación del, 95

concepto de, 56

intangibles, 268, 278, 377

amortización de, 279

costo de adquisición de los, 279

netos, 306

de una entidad, 95

no circulante, 95, 268

no monetario, 268

operacionales, 268, 284

tangibles, 268

totales, rotación de, 388

valor en libros de un, 277

valor del, 56

vida de un, 95

Activo(s) fijo(s), 176, 268, 376

baja de un, 276

como aportación de capital, 271

costo de adquisición de los, 269

depreciación de un, 153, 272

distribución del costo de un, 153

donado, 271

mantenimiento y reparación de un, 275

objetivos de los, 268

que no se deprecia, 154

reglas de valuación y presentación de los,  
278

valor residual de un, 271

vida útil de un, 271

Actualización del capital, 379

Adaptaciones o mejoras, 276

Administración del efectivo, 207

Administrador, 13

Adquisición de

equipo de transporte, 60

franquicias, 60

marcas registradas, 281

Agencias calificadoras de crédito, 306

Agotamiento acumulado, 277

Ajuste(s)

contables, proceso de, 136

de gastos, 151

de ingresos, 149

Almacén de materiales, 376. *Véase también* Partida de  
inventarios

Amortización, 268

acelerada, método de, 279

acumulada, 279

de activos intangibles, 279

de la franquicia, 281

de la patente, 281

en línea recta, método de, 279

Análisis

de la información, 127

financiero, 384

a través de indicadores, 388

mediante indicadores clave, 383

horizontal (tendencias), 390

vertical (base 100), 389

Analistas financieros, 30

Anticipos de clientes, 150

Aportación de capital, 59

Aportaciones

de capital, 92

de socios, 14

Asamblea de accionistas, 13

Asentar, concepto de, 131

Asiento de ajuste, 136

Asignaciones de las utilidades netas acumuladas de la  
entidad, 93

Asociación de costos y gastos con ingresos, postulado  
de, 54, 235

Auditor, 101

dictamen del, 382



- Audidores
  - externos, 30
  - internos, 30
- Auditoría de estados financieros, 40
- Autor, derecho de, 282
- Autoridades gubernamentales, 31
  
- B**
- Baja de un activo fijo, 276
- Balance general, 64, 84
- Balanza de comprobación, 135
  - ajustada, 137
  - al cierre, 155
- Base
  - acumulada, 128
  - devengada, 128
    - registro en, 330
  - gravable fiscal, 33
- Bien
  - inmueble como garantía del pago, 302
  - tangible, 176
- Bolsa Mexicana de Valores (BMV), 37
  
- C**
- Caja, 206
  - chica, 206, 208
  - fondo fijo de, 208
- Capital, 14, 95, 206, 306
  - actualización del, 379
  - aportado, reembolso del, 96
  - autorizado, 306
  - concepto de, 57
  - contable, 91, 96, 379
    - clasificación de, 306
    - rendimiento sobre el, 386
  - contribuido, 96, 306
  - de trabajo, definición de, 234
  - ganado, 96, 306
  - neto, 96
  - social, 57, 58, 306, 379
    - común, 379
    - emisión de acciones de, 301
    - preferente, 379
  - suscrito, 307
- Capitalización de
  - costos, 276
  - partidas del capital social, 93
  - pérdidas integrales, 93
  - reservas creadas, 93
  - utilidades, 335
    - integrales, 93
- Características de la información financiera, 34, 51
- Cargo(s), 129
  - por servicios bancarios, 209
- Catálogo de cuentas, 130, 134
- Certificación del contador público, 40
- Certificados de la Tesorería (Cetes), 215
- Cheques
  - pendientes, 209, 210
  - posfechados, 206
  - sin fondos, 209
- Ciclo
  - contable, 126
  - operativo, 174
- Cierre contable, 137
- Cierre contable de la(s) cuenta(s) de
  - dividendos, 155
  - gastos, 155
  - ingresos, 155
  - pérdidas y ganancias, 155
- Clasificación
  - de las operaciones, 134
  - de los indicadores financieros, 385
  - del activo, 95
  - del capital, 96
    - contable, 306
  - del pasivo, 95
- Clientes, 30
  - anticipos de, 150
- Colocación de obligaciones en el mercado, 303
- Cobranza, periodo promedio de, 387
- Cobro(s)
  - a clientes, 61
  - de clientes, 210
- Columna del
  - debe, 129
  - haber, 129
- Comercializadoras de bienes o mercancías, 7
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), 15, 16, 30, 37, 38, 303, 370
- Comparabilidad de la información financiera, 51
- Compra de
  - equipo de oficina, 61
  - material de oficina, 60
- Concepto de
  - activo, 56
  - asentar, 131
  - capital, 57
  - depreciación, 154
  - franquicia, 281
  - gasto, 57
  - ingresos, 57
  - mercado de valores, 14
  - organizaciones económicas, 2
  - pasivo, 56
  - pérdida, 57
  - transacción, 127
  - utilidad, 57
- Conciliación bancaria, 209-212
- Consejo de administración, 13, 14

- Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), 35, 37
  - Consistencia, postulado de, 54
  - Contabilidad
    - administrativa, 31, 32
    - base efectivo, 128
    - financiera, 31, 32
    - fiscal, 31, 32
    - por partida doble, 131
    - propósito básico de la, 373
  - Contador público, certificación del, 40
  - Contracuenta de activo, 154
  - Contratación de pasivo a largo plazo, 301
  - Contrato social, 12
  - Control
    - a tiempo real de la mercancía, 175
    - contable del efectivo, 207
    - de las cuentas contables, 134
    - interno del efectivo, 207
  - Cooperativa(s) de
    - consumo, 12
    - producción, 12
  - Costo
    - de adquisición, 269
      - de los activos fijos, 269
      - de los activos intangibles, 279
    - de la mercancía
      - determinación del, 178
      - venta, 179, 181
    - de licencias y permisos, 282
    - de producción, 7, 89, 183
      - determinación del, 183
    - de ventas, 88, 179, 373
      - determinación del, 183
    - total de un
      - edificio, 270
      - terreno, 270
  - Crédito(s)
    - bancario hipotecario, 302
    - bancarios a largo plazo, 301, 302
    - mercantil, 268, 282
  - Cuenta(s), 128
    - bancarias, manejo de las, 208
    - básicas, 131
    - catálogo de, 134
    - contables, control de las, 134
    - de cheques, 206
    - de dividendos, cierre contable de la, 155
    - de ingresos, cierre contable de las, 155
    - de gastos, cierre contable de las, 155
    - de mayor, 128, 134
    - de pérdidas y ganancias, cierre contable de la, 155
    - de ventas, 176
    - del mayor general, 134
    - incobrables, 235
      - método de cancelación directa de, 237
    - nombre de la, 128
      - partes de una, 128
      - permanentes, 137
      - por pagar a proveedores, 247
      - productivas, 206
      - saldo
        - anormal de una, 129
        - habitual de una, 129
        - normal de una, 129
      - T, 128, 134
      - tradicionales, 206
      - transitorias, 137
  - Cuentas de naturaleza
    - acreedora, 129
    - deudora, 129
  - Cuentas por cobrar, 234, 375
    - a clientes, 234
    - rotación de, 387
- ## D
- Datos financieros relevantes, 383
  - Decisiones de
    - financiamiento, 18
    - inversión, 18
    - operación, 18
  - Declaración de dividendos, 93
  - Deducciones autorizadas, 33
  - Déficit, 312
  - Definición de
    - capital de trabajo, 234
    - gobierno corporativo, 16
    - patente, 280
  - Depósitos
    - bancarios a la vista, 206
    - en tránsito, 209, 210
  - Depreciación
    - acumulada, 154, 376
    - basada en
      - el tiempo, método de, 272
      - unidades producidas, método de, 272
    - concepto de, 154
    - de la maquinaria, 270
    - de un activo fijo, 153, 272
    - métodos acelerados de, 272
  - Derecho de
    - autor, 282
    - prioridad, 309
  - Derechos mineros, 277
  - Descuentos sobre
    - compras, 180
    - ventas, 177
  - Desgaste que sufren los activos fijos, 154
  - Desventajas de las sociedades anónimas, 13
  - Determinación del costo de
    - la mercancía, 178
    - producción, 183
    - ventas, 183

- Devoluciones sobre
    - compras, 179
    - ventas, 177
  - Diario, 128
    - general, 131
  - Dictamen, 101
    - del auditor, 382
  - Diferencias en el
    - estado de cuenta bancario, 210
    - saldo de libros, 210
  - Dinero, intereses, por el uso del, 238, 239
  - Diseño de sistemas de información contable, 40
  - Distribución del costo de un activo fijo, 153
  - Dividendo(s), 58, 96, 312
    - en efectivo, 312
    - en las acciones preferentes, 309
  - Documentos por
    - cobrar, 234
    - pagar, 378
      - a corto plazo, 249
  - Donaciones, 307
  - Dualidad económica, postulado de la, 54
  - Dueños de la empresa, 29
- E**
- Ecuación contable básica, 130
  - Edificio, 268
  - Educación contable básica, 58
  - Efectivo, 206
    - administración del, 207
    - control contable del, 207
    - equivalentes de, 206
    - presupuesto de, 207
    - reglas de valuación de, 212
  - Ejercicio profesional
    - dependiente de la contaduría, 40
    - independiente de la contaduría, 40
  - Elaboración
    - de los estados financieros, 137
    - de presupuestos, 32
    - del estado de flujos de efectivo por el método
      - directo, 333, 337
      - indirecto, 333, 336
  - Elementos del estado de situación financiera, 94
  - Emisión de acciones de capital social, 301
  - Emisión de obligaciones, 303
    - a valor nominal, 304
    - con descuento, 304
    - con prima, 304
    - gastos de la, 303
  - Empleados, 30
  - Emprendedores, 3
  - Empresa(s)
    - comerciales, 174, 179
    - comercializadora, utilidad neta de una, 186
    - de giros especializados, 8
    - de servicios, 7
      - utilidad neta de una, 186
    - del sector financiero, 39
    - información
      - estratégica de la, 384
      - operacional de la, 383
    - manufacturera(s), 174, 182
      - o de transformación, 7
      - utilidad neta de una, 186
    - operaciones de una, 174
    - prestadoras de servicios, 174
    - públicas, 15
    - rentabilidad de la, 372
    - resultado de las operaciones de la, 372
  - Equipo
    - de oficina, compra de, 61
    - de transporte, adquisición de, 60
    - maquinaria y, 269
  - Equivalentes de efectivo, 206
  - Errores
    - del banco, 209
    - en los libros, 210
  - Estado(s)
    - de cuenta bancario, 210
      - diferencias en el, 210
    - de flujos de efectivo, 64, 84, 98, 332, 372, 379
    - de resultados, 64, 84, 85, 174, 372
    - de situación financiera, 64, 84, 94, 179, 371, 374
    - de variaciones en el capital contable, 64, 84, 91, 372, 373
  - Estados financieros, 64
    - elaboración de los, 137
    - notas a los, 382
    - orden de elaboración de los, 85
  - Estimación
    - de cuentas incobrables, 236
    - por cuentas incobrables, 95
  - Estructura organizacional de una sociedad anónima, 13
  - Extracción de recursos naturales, 277
- F**
- Financial Accounting Standards Board* (FASB), 35
  - Financiamiento
    - de los proveedores, 234
    - de los proyectos de inversión, 300
    - resultado integral de, 89
  - Fletes sobre compras, 180
  - Flujos de efectivo
    - de actividades de
      - financiamiento, 333, 335
      - inversión, 332, 335
    - de las actividades de operación 332, 334, 335
    - estado de, 332
  - Fondo fijo de caja chica, 208

- Forma de
  - cuenta del estado de situación financiera, 96
  - reporte del estado de situación financiera, 96
- Franquicia(s)
  - adquisición de, 60
  - amortización de la, 281
  - concepto de, 281
- Fuentes de financiamiento, 84, 300
  
- G**
- Garantías de un pagaré, 234
- Gasto(s), 89
  - de administración, 89
  - de investigación y desarrollo, 281
  - de la emisión de obligaciones, 303
  - de la mercancía devuelta, 177
  - de mantenimiento, 275
  - de operación del negocio, 275
  - de venta, 89
  - devengados no registrados, 152
  - directos de fabricación, 183
  - generales, 373
  - pagados por anticipado, 153
  - por depreciación, 377
  - por publicidad, 62
- Generación de información contable, 175
- Global Fortune 500*, 37
- Gobierno corporativo, definición de, 16
- Guía de contabilización, 130
  
- H**
- Hipotecar una propiedad, 302
  
- I**
- Impuestos
  - a la utilidad, 90, 373
  - de importación, 181
  - utilidad antes de, 373
- Indicadores
  - análisis financiero a través de, 388
  - clave, análisis financiero mediante, 383
- Indicadores financieros, 384
  - clasificación de los, 385
  - de liquidez, 385, 386
  - de rentabilidad, 385, 386
  - de utilización de
    - los activos, 385, 387
    - pasivo, 385, 388
  - sistema de, 385
- Información, 2
  - análisis de la, 127
  - cualitativa, 2
    - cualitativa/futuro, 371
    - cualitativa/pasado, 371
  - cuantitativa, 2
    - cuantitativa/futuro, 371
    - cuantitativa/pasado, 371
  - operacional de la empresa, 383
  - para usuarios
    - externos, 28
    - internos, 28
  - valor de la, 2
- Información contable
  - diseño de sistemas de, 40
  - generación de, 175
  - sistema de, 28
- Información financiera, 17, 18
  - características de la, 34, 51
  - comparabilidad de la, 51
  - confiabilidad de la, 51
  - normas de, 34
  - normas internacionales de, 28
  - oportunidad de la, 52
  - postulados básicos de la, 52-56
  - usuarios internos de la, 31
  - utilidad de la, 51
- Informe
  - anual, 370
  - financiero, 370
- Infraestructura del negocio, 268
- Ingresos, 88
  - acumulados no cobrados, 149
  - concepto de, 57
  - por servicios, 61
- Inmuebles, planta y equipo, 268
- Instrumentos
  - de capital, 15
  - de deuda, 15
  - de inversión a corto plazo, 214
  - gubernamentales, 215
- Interés simple, 239
- Intereses por el uso del dinero, 238, 239
- Intermediarios financieros, 30
- International Accounting Standards Board (IASB)*, 35, 39
- International Financial Reporting Standards (IFRS)*, 35, 36, 56
- Inventario(s), 7
  - de materias primas, 178, 179, 182
  - de mercancías, 178, 179
  - de productos
    - en proceso, 178, 182
    - terminados, 178, 179, 182
  - final de mercancías, 179
  - métodos de valuación de, 242
  - perpetuo, sistema de registro de, 175, 178
  - rotación de, 387
- Inversión
  - disponible, valor razonable de la, 216
  - rendimiento sobre la, 386

- Inversiones
    - a corto plazo, 206
    - disponibles, 206, 213, 375
    - en valores negociables, 214
    - no sujetas a depreciación, 278
    - sujetas a depreciación, 278
  - Inversionistas
    - actuales, 29
    - potenciales, 29
  - Investigación y desarrollo, gastos de, 281
- L**
- Lenguaje contable global, 37
  - Ley del Mercado de Valores, 16
  - Ley General de Sociedades Mercantiles, 370
  - Ley Sarbanes-Oxley, 16
  - Libre a bordo (LAB)
    - punto de embarque, 180
    - punto de destino, 180
  - Licencias y permisos, costo de, 282
  - Liquidez, 379
    - de un negocio, 98
    - de una organización, 330
- M**
- Manejo de las cuentas bancarias, 208
  - Mano de obra directa, 183
  - Mantenimiento y reparación de un activo fijo, 275
  - Manual contable, 130
  - Maquinaria y equipo, 269
  - Marcas registradas, adquisición de, 281
  - Marco conceptual de referencia, 50
  - Margen de utilidad, 386
  - Material de oficina, compra de, 60
  - Materias primas, 7
  - Mayor general, 134
  - Mercado
    - colocación de obligaciones en el, 303
    - de valores, concepto de, 14
  - Mercancía
    - devuelta, gastos de la, 177
    - venta, costo de la, 179, 181
  - Metales preciosos amonedados, 212
  - Método(s)
    - acelerados de depreciación, 272
    - de amortización
      - acelerada, 279
      - en línea recta, 279
    - de cancelación directa de cuentas incobrables, 237
    - de depreciación basado en
      - el tiempo, 272
      - unidades producidas, 272
    - de primeras entradas-primeras salidas, 242, 244
    - de últimas entradas-primeras salidas, 242, 244
    - de valuación de inventarios, 242
    - del costo específico, 242, 243
    - del porcentaje de las ventas, 236
    - del promedio ponderado, 242, 245
    - directo, elaboración del estado de flujos de efectivo
      - por el, 333, 337
    - indirecto, elaboración del estado de flujos de efectivo
      - por el, 333, 336
    - lineales de depreciación, 272
  - Moneda de
    - curso legal, 212
    - extranjera, 212
  - Movimientos, 128
    - de propietarios, 92
- N**
- Negocio(s), 11
    - infraestructura del, 268
  - Nombre de la cuenta, 128
  - Normas de información financiera (NIF), 34, 85
  - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 28, 35, 36, 56
  - Nota(s)
    - a los estados financieros, 100, 382
    - de cargo, 210
- O**
- Objetivos de los activos fijos, 268
  - Obligación
    - valor de emisión de la, 304
    - valor nominal de la, 304
  - Obligaciones
    - en el mercado, colocación de, 303
    - por pagar, 301, 303
  - Obligacionistas, representante común de los, 303
  - Obtención de las ganancias, 57
  - Operaciones
    - clasificación de las, 134
    - de un negocio, proceso de contabilización de las, 126
    - de una empresa, 174
    - procedimiento para registrar las, 131
  - Oportunidad de la información financiera, 52
  - Orden de
    - compra, 247, 248
    - elaboración de los estados financieros, 85
  - Organización
    - económica, registro de las operaciones de una, 52
    - liquidez de una, 330
    - rentabilidad de una, 330
  - Organizaciones
    - económicas, 2
    - lucrativas, 3, 7-14

gubernamentales, 5  
 no lucrativas, 3  
 Otras cuentas por cobrar, 234  
 Otros ingresos y gastos, 89

## P

Pagaré, 234, 238  
 beneficiario del, 239  
 con intereses, 238  
 suscriptor del, 238

### Pago(s)

a proveedores, 62  
 de dividendos, 63  
 de impuestos, 63  
 de intereses, 62  
 de regalías, 282  
 de servicios públicos, 62  
 de sueldos, 62  
 diversos, 210

### Partes

de una cuenta, 128  
 del asiento de diario, 132  
 del registro contable, 132

### Partida(s)

de bancos, 206  
 de inventarios, 376. *Véase también* Almacén de materiales  
 doble, 129  
 no ordinarias, 87, 89  
 ordinarias, 87  
 virtuales, 334

Pases al mayor, 134

### Pasivo, 14, 95, 206

a corto plazo, 95, 212, 300, 378  
 a largo plazo, 95, 300, 301, 378  
 circulante, 95, 234  
 clasificación del, 95  
 concepto de, 56  
 no circulante, 95

### Patente

adquirida externamente, 280  
 amortización de la, 281  
 definición de, 280  
 desarrollada internamente, 281  
 valor de una, 280

### Patrimonio neto, 306

Pequeñas y medianas empresas (pymes),  
 13, 17, 38

### Pérdida, 372

neta, 85, 87, 90, 373

### Periodo(s)

contables, 136  
 promedio de cobranza, 387

Persona física con actividad empresarial,  
 11

Porcentaje de las ventas, método del, 236

### Postulado(s)

básicos de la información financiera, 52-56  
 de asociación de costos y gastos con ingresos, 54,  
 136, 235  
 de consistencia, 54  
 de la devengación contable, 53  
 de la dualidad económica, 54  
 de la entidad económica, 53  
 de la sustancia económica, 53  
 de valuación, 54  
 del negocio en marcha, 53

Prácticas de gobierno corporativo, 15

Prestamista o acreedor, 239

### Préstamo(s)

bancario, 59, 378  
 de acreedores, 14

Prestatario o deudor, 239

Presupuesto de efectivo, 207

Prima en venta de acciones, 379

Principal, 239, 302

Prioridad, derecho de, 309

### Procedimiento

de pase al mayor, 134  
 para registrar las operaciones, 131

Proceso de ajustes contables, 136

Producción de bienes, 174

### Productos

en proceso, 7  
 semiterminados, 174  
 terminados, 7, 175

### Propósito

básico de la contabilidad, 373  
 del subsistema de información financiera, 34

Proveedores, 30, 247

cuentas por pagar a, 247  
 financiamiento de los, 234

Proyectos de inversión, financiamiento de los,  
 300

### Prueba

de liquidez, 387  
 del ácido, 387

Público en general, 30

## R

Razón circulante, 386

Recursos naturales, 269  
 extracción de, 277

### Reembolso(s)

del capital aportado, 96  
 o retiros de capital, 92

Regalías, pago de, 282

### Registro

contable, 127  
 de las operaciones de una organización económica,  
 52  
 en base devengada, 330

- Reglas
    - de presentación de efectivo, 212
    - de valuación
      - de efectivo, 212
      - y presentación de los activos fijos, 278
    - del cargo y abono, 129
  - Relación de
    - dependencia comercial, 30
    - pasivo total a activo total, 388
  - Rendimiento sobre
    - el capital contable, 386
    - la inversión, 386
  - Renta de local, 60
  - Rentabilidad, 379
    - de la empresa, 372
    - de un negocio, 87, 98
    - de una organización, 330
  - Reparaciones mayores, 276
  - Representante común de los obligacionistas, 303
  - Reservas, 93
    - creadas, capitalización de, 93
    - minerales, 277
  - Resultado
    - de las operaciones de la empresa, 372
    - integral de financiamiento (RIF), 89, 373
  - Rotación de
    - activos totales, 388
    - cuentas por cobrar, 387
    - inventarios, 387
- S**
- Saldo
    - acreedor, 129
    - anormal de una cuenta, 129
    - bancario conciliado, 210
    - de la cuenta, 129
    - de libros, diferencias en el, 210
    - deudor, 129
    - en libros conciliado, 211
    - habitual de una cuenta, 129
    - normal de una cuenta, 129
  - Sector
    - de comercio electrónico (*e-business*), 10
    - financiero, 8
      - empresas del, 39
      - primario, 10
  - Securities and Exchange Commission* (SEC), 37, 38
  - Seguros, 181
  - Separación de responsabilidades, 207
  - Sindicatos, 30
  - Sistema(s)
    - de indicadores financieros, 385
    - de información contable, 28, 31
  - Sistemas de registro
    - de inventario perpetuo, 175, 178
    - periódico de inventario, 176, 179, 241
    - perpetuo de inventario, 241
  - Situación financiera, elementos del estado de, 94
  - Sociedad
    - anónima, 12, 13
      - estructura organizacional de una, 13
    - cooperativa, 12
    - de capital variable, 306, 307
    - de capitales, 11
    - de personas, 11
    - de responsabilidad limitada, 12
    - emisora, 303
    - en comandita
      - por acciones, 12
      - simple, 12
    - en nombre colectivo, 12
    - mercantil, 11
  - Sociedad Anónima Bursátil (SAB), 16
  - Sociedad Anónima Promotora de Inversión (SAPI), 16
  - Sociedad Anónima Promotora de Inversión Bursátil (SAPIB), 16
  - Sociedades anónimas
    - desventajas de las, 13
    - ventajas de las, 13
  - Sociedades de inversión, 214
  - Sociedades mercantiles, 12
    - privadas, 16
    - públicas, 15
    - tipos de, 12
  - Subsistema de información
    - administrativa, 31
    - financiera, 31
      - propósito del, 34
    - fiscal, 31
  - Supuesto de periodo contable, 136
  - Suscripción de acciones, 311
  - Suscriptor del pagaré, 238
- T**
- Tasa de interés, 239
  - Terreno(s), 154, 268
  - Tipos de sociedades mercantiles, 12
  - Toma de decisiones efectiva, 2
  - Transacción, concepto de, 127
  - Traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo a corto plazo, 335
- U**
- Usuarios
    - de gobierno corporativo, 30
    - externos
      - de la información financiera, 28, 29-31
      - información para, 28
    - internos de la información financiera, 28, 31

- Utilidad, 3, 372
    - antes de impuestos, 373
    - bruta, 373
    - de la información financiera, 51
    - de operación, 373
    - impuesto a la, 373
    - integral, 93
  - Utilidad neta, 85, 87, 90, 373
    - de una empresa
      - comercializadora, 186
      - de servicios, 186
      - manufacturera, 186
  - Utilidades, 57
    - capitalización de, 335
    - netas acumuladas de la entidad, asignaciones de las, 93
    - retenidas, 57, 58, 96, 307, 312
- V**
- Valor
    - al vencimiento, 240
    - de desecho, 271
    - de emisión de la obligación, 304
    - de la información, 2
    - de pago, 54
    - de recuperación, 271
    - de una patente, 280
    - económico más objetivo, 54
    - neto de realización, 212
    - nominal
      - de la obligación, 304
      - de una acción, 309
      - emisión de las obligaciones a, 304
    - par
      - acciones sin, 309
      - de una acción, 309
    - razonable de la inversión disponible, 216
    - residual de un activo fijo, 271
  - Valores
    - de capital, 15
    - de deuda, 15
    - negociables, inversiones en, 214
  - Valuación, postulado de, 54
  - Ventajas de las sociedades anónimas, 13
  - Venta(s)
    - costo de, 88, 179, 373
    - de acciones, prima en, 379
    - netas, 177
    - método del porcentaje de las, 236
  - Vida
    - de un activo, 95
    - útil de un activo fijo, 271



