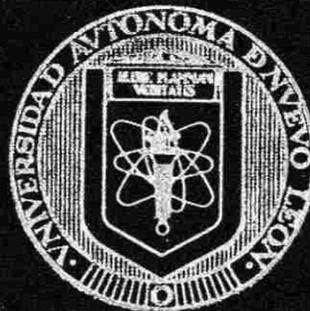


UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA
Y ELECTRICA

DIVISION DE ESTUDIOS DE POSTGRADO



IMPORTANCIA DE LA INTERPRETACION
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR

ING. REBECA LEAL GONZALEZ

T E S I S

EN OPCION AL GRADO DE MAESTRO EN CIENCIAS
DE LA ADMINISTRACION CON ESPECIALIDAD
EN FINANZAS

CIUDAD UNIVERSITARIA

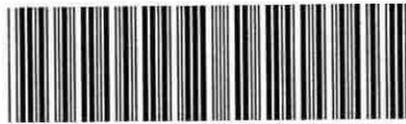
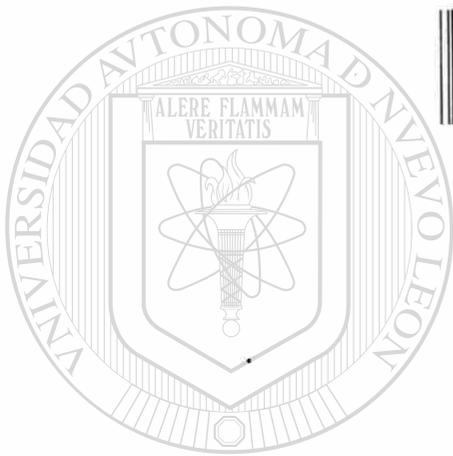
DICIEMBRE DE 1999

IMPORTRANCIA DE LA INTERPRETACION

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

R. L. G.

TM
25853
.M2
FIME
1999
L42



1020130051

UANL

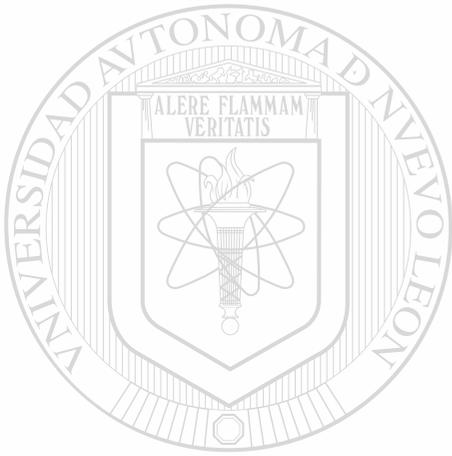
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

0135-4-60

TH
Z5853
.H2
F14E
1999
L42



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

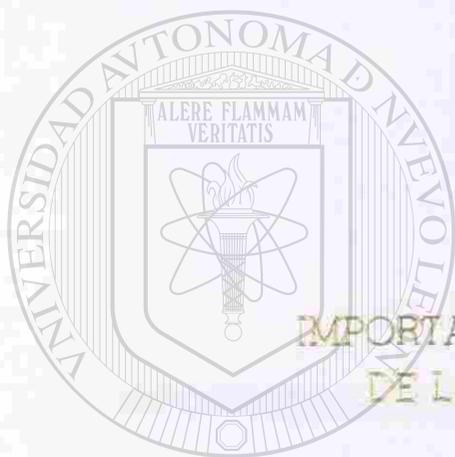


FONDO
TESIS

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA
Y ELECTRICA

DIVISION DE ESTUDIOS DE POSTGRADO



IMPORTANCIA DE LA INTERPRETACION
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

POR
ING. REBECA LEAL GONZALEZ

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

T E S I S

EN OPCION AL GRADO DE MAESTRO EN CIENCIAS
DE LA ADMINISTRACION CON ESPECIALIDAD
EN FINANZAS

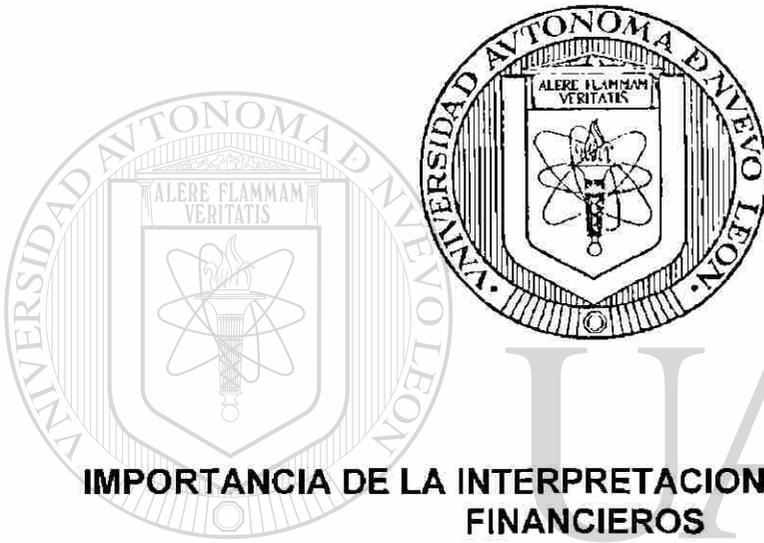
CIUDAD UNIVERSITARIA

DICIEMBRE DE 1999

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA Y ELECTRICA

DIVISION DE ESTUDIOS DE POST-GRADO



**IMPORTANCIA DE LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

POR

DIRECCIÓN *ING. REBECA LEAL GONZALEZ* BIBLIOTECAS

TESIS

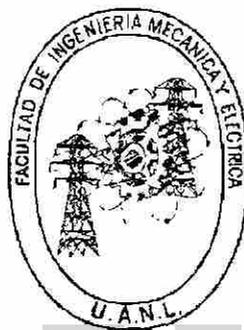
**EN OPCION AL GRADO DE MAESTRO EN CIENCIAS DE LA
ADMINISTRACION CON ESPECIALIDAD EN FINANZAS**

Ciudad Universitaria, a Diciembre de 1999.

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA Y ELECTRICA

DIVISION DE ESTUDIOS DE POST-GRADO



LA IMPORTANCIA DE LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN
POR

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS
ING. REBECA LEAL GONZALEZ

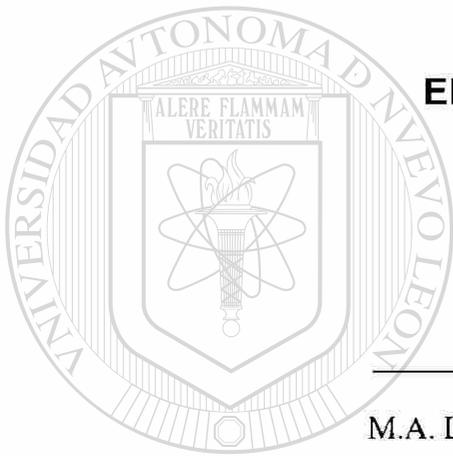
TESIS

EN OPCION AL GRADO DE MAESTRO EN CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION CON ESPECIALIDAD EN FINANZAS

Ciudad Universitaria, a Diciembre de 1999.

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON
FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA Y ELECTRICA
DIVISION DE ESTUDIOS DE POST-GRADO**

Los miembros del comité de tesis recomendamos que la tesis “LA IMPORTANACIA DE LA INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS” realizada por la alumna Ing. Rebeca Leal González, matrícula: 082865 sea aceptada para su defensa como opción al grado de Maestro en Ciencias de la Administración con especialidad en Finanzas.



El Comité de Tesis

Asesor

M.A. Liborio A. Manjarrez Santos

Coasesor

M.A. Marín J. González González

Coasesor

M.C. Vicente García Díaz

Vo.Bo.

M.C. Roberto Villarreal Garza
División de Estudios de Post-grado

San Nicolás de los Garza, N.L. a Noviembre de 1999.

DEDICATORIAS

A mi madre, Dora González Gutiérrez, quien desde donde este, estoy segura, esta siempre pendiente de todos nosotros.

A toda mi familia, principalmente a mi esposo, Enrique y a mis hijas por tenerme paciencia en esos momentos de cansancio y desesperación.

Un agradecimiento especial para Norita, ya que, para una persona como yo, sin su colaboración no hubiera podido concluir jamás esta maestría.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

AGRADECIMIENTOS

A dios por darme la vida y habérmela prestado hasta el día de hoy, por todo lo que he recibido de él, y por todo lo grande que él es.

A mi asesor, Ing. Liborio Manjarrez Santos, por su ayuda y asesoría para poder realizar este trabajo.

A mis coasesores, por su ayuda y orientación para llegar al término de esta tesis

A Ing. Marco Antonio Mendez, por su invaluable colaboración, ayuda y paciencia para poder realizar un mejor trabajo.

Para Adriana, por su gran ayuda en la obtención y la explicación de muchos de los temas que aquí utilizamos.

A todos mis compañeros y amigos maestros, que de alguna forma han hecho que mi vida en ésta institución sea no un trabajo, sino algo que disfruto y aprecio mucho, y por lo cual de manera indirecta ha sido de vital importancia para seguir siempre adelante, tratando de estar siempre actualizada.

PROLOGO

La Sub-Dirección de Postgrado de la Facultad de Ingeniería Mecánica y Eléctrica de la Universidad Autónoma de Nuevo León, está reconocida entre muchas cosas, por su altos y bien fundados principios Humanísticos, los cuales enaltecen y orgullecen a todo egresado de la misma.

Es por esos valores que aquí mencionamos, que los estudios y analisis realizados en esta Tesis, buscan ser un granito de arena que coadyuve dentro de todos los esfuerzos realizados por todos los que de una u otra manera, hemos tenido la suerte o no de realizar estudios Universitarios.

El principal objetivo de la misma es el hacer ver de una manera clara y simple, la posibilidad de optimización de los recursos mediante el uso de los estados financieros.

Este estudio, aunque puede ser aplicado para empresas de diferentes perfiles y dimensiones, está principalmente orientado en particular a los micro y pequeños empresarios del país, los cuales representan el común denominador del mercado Mexicano.

Diariamente, escuchamos y leemos en los diferentes medios de información, tendencias que nos dicen que nuestra Economía mejora constantemente. Indices y porcentajes de una Macroeconomía, que no parecen repercutir en los bolsillos de cientos de Mexicanos y de sus pequeñas Empresas, gente ansiosa de descubrir de alguna manera la fórmula que ayude al mejoramiento de las perspectivas de lo suyo y los suyos.

Es por eso que esta Tesis, busca señalar de una manera práctica y objetiva un punto de apoyo, para todos aquellos que de una u otra manera buscan soluciones, dentro de un marco humano y de fácil acceso.

Ing. Carlos Enrique Capetillo M.A.

INDICE

Síntesis	1
1. Introducción	3
1.1 Planteamiento del problema	3
1.2 Objetivo de la Tesis	7
1.3 Hipótesis	9
1.4 Justificación del trabajo	9
1.5 Límites del Estudio	10
1.6 Metodología	11
1.7 Revisión Bibliográfica	12
2. Terminología	14
2.1 Balance General	14
2.1.1 Generalidades	14
2.1.2 Clasificación del Activo y Pasivo	19
2.1.3 Capital	27
2.1.4 Denominación y movimiento de las principales cuentas	
del activo	30
2.1.5 Denominación y movimiento de las principales cuentas	
del pasivo	36
2.2 Balance comparativo	39
2.2.1 Aumentos y disminuciones del Activo, Pasivo y Capital	39
2.3 Principales cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias o	
Estado de Resultados	46
3. Estados Financieros (Caso Practico).	51
3.1 Estado Consolidado de Situación Financiera	52
3.2 Estado Consolidado de Resultados	58
3.3 Estado Consolidado de Cambios en La Situación Financiera	
sobre base de efectivo	63

3.4	Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable del Interés Mayoritario	64
3.5	Estado de Situación Financiera	66
3.6	Estado de Resultados Grupo Ind. Iamsa, s.a.	73
3.7	Estado de Cambios en La Situación Financiera sobre Base de Efectivo	74
4	Interpretación de los Estados Financieros	75
4.1	Actividades de Las Empresas del Grupo	75
4.2	Operaciones de Capital y de Pasivo	77
4.2.1	Giamsa	77
4.2.2	Hiamsa	77
4.3	Estados Financieros	78
4.3.1	Estados Financieros Consolidados	78
4.3.2	Estados Financieros Individuales	78
4.3.3	Pesos constantes de Diciembre de 1989	78
4.4	Principales Políticas Contables	79
4.4.1	Indices usados para reconocer la inflación general	79
4.4.2	Valores de realización inmediata	80
4.4.3	Inventarios y costo de ventas	80
4.4.4	Inversión en acciones	80
4.4.5	Inmuebles, Maquinarias, Equipo y Depreciación	81
4.4.6	Cargos Diferidos	81
4.4.7	Transacciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias	81
4.4.8	Actualización del Capital Contable	81
4.4.9	Compensaciones por separación	82
4.4.10	Resultado Integral de Financiamiento	82
4.4.11	Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	83
4.5	Inventarios	83

4.6	Inmuebles, Maquinarias y Equipo	84
4.7	Posición neta en Divisas	84
4.8	Pasivo a Largo Plazo	86
4.9	Capital Contable del Interes Mayoritario	87
4.10	Resultado Integral de Financiamiento Neto	89
4.11	Resultado de Desinversión y Reestructuración de deuda neto	90
4.12	Impuesto sobre la renta y al Activo de las empresas y Participación de los trabajadores en las utilidades	91
4.13	Partidas que no afectaron efectivo	93
4.14	Saldos y Operaciones con Subsidiarias	94
4.15	Información Financiera de Subsidiaria	95
5.	Conclusiones y Recomendaciones	96
5.1	Conclusiones Generales	96
5.2	Recomendaciones	99
Bibliografía		100
Listado de Gráficas y Tablas		101
Glosario		103
Resumen Autobiográfico		108

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



SINTESIS

El entorno Macroeconómico que prevalece en nuestro país, genera un clima de trabajo poco favorable para el adecuado desarrollo de las empresas promedio. Esto debido principalmente entre muchos factores a los altos niveles de competitividad, muchas de las veces de manera desleal, los constantes cambios en los compromisos fiscales, así como, cambios tecnológicos, socioeconómicos y culturales

La ya larga continuidad de esta situación, provoca que las empresas se conviertan en empresas que tradicionalmente se hayan en una constante lucha de supervivencia, a menos que se tomen diferentes medios para lograr el encauzamiento de la compañía hacia un entorno más favorable para la misma.

Estoy totalmente convencida de que las empresas deben estar en un constante proceso de actualización, innovación, capacitación, etc. ,que en caso de no llevarse en un programa serio y definido de mejora continua, los pronósticos a corto o mediano plazo, son desafortunadamente poco alentadores.

Esta tesis pretende cubrir una de las partes de los aspectos mencionados anteriormente, el socioeconómico, y, dentro de este aspecto profundizaremos específicamente la parte económica, el lado interno en la empresa, la cual se ve plasmada de manera resumida en los Estados Financieros de la misma.

En éste trabajo se analiza la situación Financiera de una compañía de gran tamaño, se seleccionó este caso por ofrecer mayor variedad de temas tales como devaluación, paridad, acciones, y demás que es común sean utilizadas en éste tipo de empresas y, así de esta manera, cubrir el mayor número de situaciones posibles.

En el capítulo dos, se describe una lista de conceptos, fórmulas y pequeños ejemplos de las principales cuentas utilizadas en Los Estados Financieros convencionales, además, una definición de cada una de ellas explicando a la vez su importancia en cuanto a lo que su contenido (numéricamente hablando) significa, esto es para involucrarnos y entender mejor la parte práctica del caso que aquí se presenta.

En el tercer capítulo muestro Los Estados Financieros del Grupo IAMSA, considerando dos años continuos de ejercicio, para poder así, realizar un comparativo de un año anterior y el actual, y sacar conclusiones en el acierto o no de algunas decisiones. He procurado tomar Estados Financieros en donde afecten situaciones como: paridad, inflación y otros conceptos que resultan ajenos a algunas empresas, sin embargo son temas de gran importancia para la mayoría de las empresas en México, ya que con la Globalización, de alguna forma u otra, actual o a futuro, tendrán un impacto enorme en la Economía de las mismas y por consecuencia en la economía de nuestro País.

Vale la pena mencionar que ésta información es real, y por lo tanto he cambiado el nombre de las empresas, y si alguno de estos resultara existente, ha sido mera casualidad, y definitivamente éstos Estados Financieros no le pertenecen.

Mas adelante presento la interpretación de éstos estados, como parte principal de éste trabajo, presento mis conclusiones respecto a lo acontecido entre un año y otro, hago un análisis de los cambios que se han presentado en nuestras cuentas, explico los movimientos realizados por decisiones administrativas que han afectado nuestros resultados, y como es que los aumentos de algunas cuentas han afectado al aumento o disminución de otras.

Finalmente las conclusiones y recomendaciones que a mi juicio, y consciente de no tener toda la información, es lo que ha convenido o no, y que es lo que le conviene hacer a la empresa de la cual se habla.

1. INTRODUCCION

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las empresas tradicionales están en un proceso de supervivencia y competitividad ante los cambios administrativos, tecnológicos, socioeconómicos y culturales que se están dando a través del tiempo.

Estoy totalmente convencida de que las empresas deben estar en un constante ritmo de actualización, en todos los sentidos, de otra manera el pronóstico para éstas, a corto ó, en un afortunado caso, a mediano plazo, es definitivamente el final de la misma.

Esta tesis cubre una parte de los aspectos mencionados anteriormente, el socioeconómico, específicamente la parte económica interna en la empresa, la cual se ve plasmada de manera resumida en nuestros Estados Financieros.

En ésta tesis analiza la situación Financiera de una macro-empresa, escogí este caso para poder manejar temas como devaluación, paridad, acciones, y demás que es común sea utilizado en éste tipo de empresas, y para cubrir el mayor número de situaciones posibles. Sin embargo éste trabajo lo dedico a las personas que como yo he estado involucrados en micro y pequeñas empresas, y que de igual manera necesitamos toda la información que un Estado Financiero nos arroja.

LOS PROBLEMAS EN ESTAS EMPRESAS SUELEN SER:

a) NO REALIZAMOS ESTADOS FINANCIEROS

- Por ignorancia
- Por falta de Dinero
- Por falta de dinero
- Porque no contamos con las personas que interpreten los mismos
- Etc..

b) SI REALIZAMOS ESTADOS FINANCIEROS, PERO NO LOS UTILIZAMOS

- Por ignorancia
- Porque no sabemos interpretarlos
- Por falta de tiempo
- Porque no tenemos personas dedicadas a la interpretación de los mismos
- Porque no confiamos en ellos
- Nuestros compromisos fiscales son tan cambiantes que pensamos que no somos personas actualizadas para interpretarlos y utilizarlos
- Etc..



UANL

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEÓN
DIRECCION GENERAL DE BIBLIOTECAS



LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Cualquiera que haya tenido relación con una empresa debe saber:

PARA NUESTRAS AUTORIDADES FISCALES: Tenemos en México, como en cualquier otro país, la obligación de pagar impuestos; Estos, se calculan en base a mucha de la información concentrada en nuestros Estados Financieros.

Si sabemos manejar bien nuestros números, nos podemos preparar para seleccionar la manera y el momento de reinvertir en nuestra empresa y de esa manera disminuir nuestro compromiso fiscal, aprovechando esto para la actualización de nuestra gente y/o nuestras instalaciones.

PARA NUESTRA IMAGEN ANTE UNA INSTITUCION DE CREDITO: Actualmente vivimos en una época de muy poca liquidez, y pudiera ser necesario que solicitemos un préstamo bancario, ya sea para sanear compromisos adquiridos anteriormente, o se trate de un apalancamiento, para poder crecer o actualizarnos; Cualquiera que fuera el caso, al momento de solicitar un crédito bancario, se nos solicitarán inmediatamente nuestros Estados Financieros, sin ellos NO ES POSIBLE algún trámite.

PARA NUESTRA IMAGEN ANTE NUESTROS PROVEEDORES.

Definitivamente, nuestras posibilidades de obtener crédito de nuestros proveedores dependerá en gran medida de la información que ellos obtengan referente a nuestros Estados Financieros.

PARA NUESTRA IMAGEN ANTE NUESTROS CLIENTES: Quizá a nuestros clientes no les interese mucho nuestra situación financiera, pero imaginemos por un momento que nuestros clientes en su mayoría son

intermediarios, o sea que necesitan nuestro(s) producto(s) para producir sus propios productos, o sea que la producción de sus productos depende de la producción de los nuestros. Su empresa en cierta forma depende de la nuestra, definitivamente para esa empresa, aunque no en detalle, nuestra Situación Financiera le resulte de un gran interés.

PARA NOSOTROS MISMOS, Y NUESTRA TOMA DE DECISIONES: No por estar al final significa menos importante, al contrario, una empresa NECESITA saber realizar e interpretar Estados Financieros, ya que ellos nos arrojan información relevante para muchas de nuestras decisiones internas y externas también. Y lo más importante, conocer lo redituable de nuestras inversiones.

Aunque la micro y pequeña industria no acostumbran cotizar acciones en el Mercado Financiero, éste es otro punto en el que Los Estados Financieros tendrían gran importancia.

Quiero terminar este punto admitiendo la gran preocupación que viví, cuando alguien me dijo que el futuro de la micro y pequeña empresa, es sumamente difícil, dado que existe resistencia o falta de conocimiento a utilizar diferentes herramientas de trabajo, las cuales de no utilizarse adecuada y oportunamente, provocarán irremediablemente que las empresas grandes terminen con éstas.

Actualmente estoy convencida que las empresas pequeñas y micro representamos la mayoría y son pilar de gran importancia para el país, y mientras podamos auxiliarlas al menos con un pequeño empujón, lograremos de una manera hacer que nuestro futuro como país se convierta más alentador, floreciente y productivo, poniendo nuestro granito de arroz al desarrollo de del mismo.

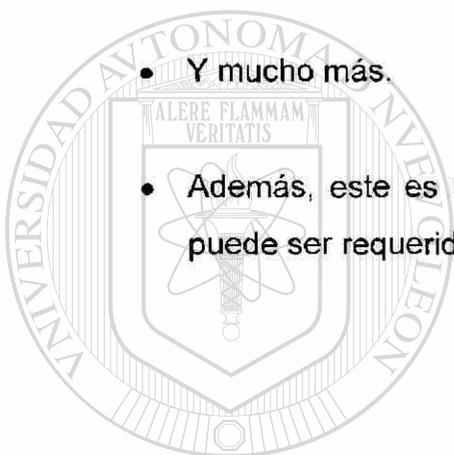
1.2 OBJETIVO DE LA TESIS

El objetivo de ésta tesis es el de concientizar a los empresarios micro y pequeño principalmente (son las empresas que menos utilizan esta herramienta), de que los Estados Financieros son una excelente herramienta para las compañías, ya que en ellos encontramos información de vital importancia, como:

- La situación financiera actual, comparando principalmente nuestros activos contra nuestros pasivos.
 - Las utilidades generadas por nuestra empresa actualmente, para conocer la rentabilidad de nuestra inversión.
 - Nos ayuda a través del flujo de efectivo a la mejor administración de nuestro dinero.
-
- Nos dice cual es el rendimiento del dinero invertido en la empresa.
 - Le dice a un accionista que tan atractiva es nuestra empresa para la posibilidad de participar en ella.
 - Nos dice de algunos requerimientos de la empresa, (Ej. dinero).
 - Nos informa del tiempo de recuperación de nuestras inversiones.

- Al realizar consolidados, nos avisa de la mejora o deterioro de la empresa, y nos indica en donde se encuentran los puntos importantes.
- Nos dice de que manera nos impactó una devaluación, o la inflación.
- Podemos también sobre la base de Estados Financieros pasados, hacer una simulación de lo que pasaría si... .

- Y mucho más.
- Además, este es un instrumento legal que debemos tener ya que puede ser requerido por diferentes autoridades.



UANL

Espero que esta tesis sea leída por personas que tengan o planeen tener una pequeña empresa, para que pudieran ver la utilidad de los Estados Financieros, que se den cuenta de toda la información que tienen ahí, y pueden aprovechar.

1.3 HIPOTESIS

Demostrar que las empresas micro, pequeña, mediana o macro, deben considerar a sus Estados Financieros, no solo como un papel legal en nuestras cuestiones hacendarias, y/o legales para cualquier trámite bancario y de crédito, sino que éstos instrumentos nos dicen mucho más.

Además, éstos deben ser considerados para su próxima Planeación ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Es de vital importancia la interpretación correcta de éstos, porque de ellos dependerá el futuro de nuestra compañía.

1.4 JUSTIFICACION DEL TRABAJO

Las empresas tradicionales están en un proceso de supervivencia y competitividad, es de vital importancia que todos estudiemos, conozcamos y nos actualicemos en las áreas de Administración. Cualquier persona debe ser capaz de conocer la situación de una empresa a través de sus Estados Financieros, sobre todo considerando que en la actualidad tenemos un gran auge por el auto-empleo, esto significa que hay una gran tendencia a la instalación de micro-empresas, esto concluye la importancia de conocer sobre el tema Finanzas.

Estoy totalmente convencida de que las empresas deben estar en un constante ritmo de actualización, en todos los sentidos, de otra manera el pronóstico para éstas, a corto ó, en un afortunado caso, a mediano plazo, es definitivamente el final de la misma.

Esta tesis cubre el tema más importante de una compañía, el recurso económico, el cual se ve plasmado de manera resumida en nuestros Estados Financieros.

Este trabajo esta dirigido a las personas que, como yo, han estado involucradas en micro y pequeñas compañías, y que de igual manera necesitamos toda la información que un Estado Financiero nos arroja.

Actualmente estoy convencida que las empresas pequeñas y micro representamos una parte mayoritaria y de gran importancia para el país, y nuestro futuro es alentador, siempre y cuando estemos al día.



1.5 LIMITES DEL ESTUDIO

Por lo trascendente e importante de la información que se maneja en un Estado Financiero, he tenido limitantes en cuanto al tiempo transcurrido para que ésta información pueda ser utilizada para un trabajo de investigación externo a la compañía involucrada.

Otra limitante fue la de no tener acceso a la información completa, situación que limita la explicación total de cada uno de los conceptos.

He cambiado también los nombres originales de las compañías, por así considerarlo pertinente, y además no relevante para el planteamiento y el entendimiento de lo aquí analizado. Además he cambiado el nombre del bufete que me presto el caso práctico para evitar cualquier mal manejo de ésta información y por considerar que esto no afecta mi trabajo.

1.6 METODOLOGIA

Utilicé Balance General, Estado de Resultados y Flujo de Efectivo de dos años consecutivos, para poder tomarlos como base y tomar conclusiones de los mismos.

Utilicé Estados Financieros reales, esto, sin embargo me limitó en cuanto al acceso total a la información, que en algunos casos son necesarios para definir todo lo deseado; Esto es comprensible ya que la información de éste tipo, es información muy delicada e importante, esto sin embargo no resta mérito a ésta tesis, ya que tuve suficiente información para realizar un buen trabajo.

También, y por las mismas razones antes explicadas, tomé años anteriores, pero definitivamente, lo anterior es totalmente vigente.

Tomé algunas fórmulas utilizadas en finanzas para ver la situación financiera. Utilicé pruebas, como la del ácido, para sacar conclusiones que se mencionan más adelante.

Acudí a diversas Instituciones para obtener el INPC (Índice Nacional de Precios al Consumidor), así para obtener la paridad peso-dollar y poder convertir los costos anteriores a costos actuales, cuando éstos fueron afectados por la paridad.

Fue necesario, para una mejor y más real comparación, convertir todos los números del año 1988, a pesos de 1989, ya que el valor real del dinero varía constantemente, sobre todo si consideramos a un país como el nuestro, donde tenemos inflación día a día, entre otros factores que explicamos mas adelante.

1.7 REVISION BIBLIOGRAFICA

Buffete de Asesores Empresarial

Estados Financieros Consolidados de Grupo Industrial

1988

Sin la información proporcionada simplemente no hubiera podido realizar este trabajo, ya que de aquí partimos para el desarrollo de ésta tesis, sin un caso práctico, hubiera sido imposible hacer cualquier análisis, y mucho menos obtener conclusiones y recomendaciones al respecto.

F.J. Weston & E.F. Brigham

Fundamentos de la Administración Financiera

Séptima Edición

Ed. Mc. Graw Hill

1987.

Este autor maneja toda la teoría que expuse en el presente trabajo, lo cual he considerado de gran importancia, para que la persona que se interese en este tema, pueda primero identificarse con todos los conceptos utilizados en Los Estados Financieros. Además de pequeños ejemplos de los mismos para su mejor entendimiento.

Lawrence J. Gitman
Fundamentos de Administración Financiera
Tercera Edición
Ed. Harla
1986

Al igual que en el libro anterior, obtuvimos de ahí algo de teoría y pequeños ejemplos. Pero sobre todo, obtuve de aquí la ayuda en cuanto a los conceptos para el análisis de los Estados Financieros y las diferentes pruebas que hice para evaluar situaciones. Además de las fórmulas utilizadas para los diferentes cálculos realizados.

Varios

Hubo mucha ayuda de diferentes amigos y compañeros, personas especialistas en éstos temas, y personas que por su práctica en el manejo de pequeños negocios, me aportaron mucho.

2. TERMINOLOGÍA

2.1 BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

2.1.1 GENERALIDADES

Balance general o estado de situación. Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada.

El balance general presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que hay entre los bienes y derechos que forman su activo y las obligaciones y deudas que forman su pasivo; para mayor claridad, supongamos dos negocios que tiene los siguientes activos y pasivos:

El progreso		La Quebrada	
BALANCE GENERAL		BALANCE GENERAL	
Activo.....	\$ 1 000 000 00	Activo.....	\$ 1 000 000 00
Pasivo.....	200 000 00	Pasivo.....	900 000 00
Capital.....	\$ 800 000 00	Capital.....	\$ 100 000 00

En el primero, la situación financiera es mucho más favorable que en el segundo, ya que el Activo garantiza ampliamente el valor del Pasivo, esto es, con el Activo se puede liquidar fácilmente el Pasivo mientras que en el segundo, se

tendría que realizar el Activo, a veces a menos del costo, para poder liquidar el balance, y quizá no totalmente.

El balance general únicamente presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada, o sea, la del día en que se practica, porque si se hiciera un nuevo Balance al día siguiente, no presentaría exactamente la misma situación, debido a que los saldos de las cuentas serían distintas, aún cuando no se practicara ninguna operación, pues hay operaciones que se realizan solas, es decir, sin la intervención de ninguna persona; Por ejemplo la baja de valor que sufre el mobiliario por el transcurso del tiempo; la amortización que sufren los gastos de instalación; la pérdida de valor que provoca la volatilización de líquidos almacenados, etc.

La situación financiera de la empresa no sólo le interesa conocer al propietario, socios o accionistas; existen otras personas, principalmente el Estado, a las que también les importa, por lo siguiente:

A los propietarios, socios, o accionistas les interesa conocer la situación financiera de la empresa, para saber que los recursos intervenidos en ella han sido bien administrados y si han producido resultados satisfactorios.

Al Estado, o sea, al gobierno le interesa conocer la situación financiera de la empresa, para saber si el pago de los impuestos respectivos ha sido determinado correctamente.

A los acreedores (instituciones de crédito, particulares que otorgan préstamos o proveedores que conceden crédito) les interesa conocer la situación financiera de la empresa, para conceder el crédito que alcance a garantizar ampliamente los recursos de la empresa.

Para que la situación financiera indicada en el Balance sea lo más exacta posible, se debe incluir absolutamente todo el Activo y todo el Pasivo, correctamente valorizados, es decir, con su verdadero valor, pues cualquier alteración, tanto de más como de menos, se reflejará directamente en el capital.

Al fin de que el balance se pueda interpretar con mayor facilidad, el activo y el pasivo deben aparecer correctamente clasificados.

EI BALANCE DEBE CONTENER LOS SIGUIENTES DATOS:

Encabezado

- Nombre de la empresa o nombre del propietario.
- Indicación de que se trata de un Balance general.
- Fecha de formulación.

Cuerpo

- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen el Activo.
- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que formen el Pasivo.
- Importe del capital contable.

Firmas

- Del contador que lo hizo y autorizó.
- Del propietario del negocio.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

FORMAS DE PRESENTAR EL BALANCE:

El balance general se puede presentar de dos formas:

- a) Con forma de reporte
- b) Con forma de cuenta

Balance general con forma de reporte

Consiste en anotar clasificadamente el Activo y el Pasivo, en una sola página, de tal manera que a la suma del Activo se le pueda restar verticalmente la suma del Pasivo, para determinar el capital contable. Ejemplo:

Balance General Con Forma de Reporte

Activo		
_____		_____
_____		_____
_____		_____
Total Activo		\$ 5 000 000.00
Pasivo		
_____		_____
_____		_____
Total Pasivo		\$ 2 000 000.00
Capital Contable		\$ 3 000 000.00

De acuerdo con lo anterior, vemos que el balance general con forma de reporte se basa en la fórmula:

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

$$\text{Activo} - \text{Pasivo} = \text{Capital}$$

Que expresada por medio de literales queda:

$$A - P = C$$

Esta fórmula anterior se conoce con el nombre de formula del capital. A efecto de ilustrar las explicaciones anteriores se presenta en la página siguiente un modelo de Balance general en forma de reporte.

El Balance general se debe pasar al libro de inventario y balances. El libro de inventarios y Balances tiene un rayado especial, distribuido de la manera siguiente: un espacio amplio destinado para indicar los nombres de las cuentas, y cuatro columnas iguales con subdivisión para pesos y centavos, en las cuales se anotan las cantidades.

Para que el balance tenga buena presentación se debe tener en cuenta las siguientes indicaciones.

- El nombre del negocio se debe anotar en el centro de la hoja, en la primera línea.
- La fecha de presentación se debe anotar en el centro dejando una sangría mas o menos de tres centímetros, en la segunda línea.
- La tercera línea se debe transformar en doble, con el fin de separar el encabezado del cuerpo del balance.
- Los nombres Activo, Pasivo y Capital contable se deben anotar en el centro del espacio destinado para anotar el nombre de las cuentas.
- El nombre de cada uno de los grupos que constituyen el Activo y el Pasivo se debe anotar al margen de la hoja.
- El nombre de cada una de las cuentas se debe anotar dejando una pequeña sangría, con el objeto de que no se confundan los nombres de las cuentas con el de los grupos.
- Únicamente el signo de pesos (\$) debe preceder a la primera cantidad de cada columna, a los totales y a las cantidades que se escriban después del corte.
- Los cortes deben abarcar toda la columna.
- Únicamente el resultado final se corta con dos líneas horizontal.
- No se deben dejar renglones en blanco, pues la ley lo prohíbe.

Anotación de cantidades. La anotación de cantidades es muy importante; se debe hacer de tal manera que para determinar el capital al total activo se le pueda restar verticalmente el total del pasivo. A continuación se indica la forma más conocida.

Primera columna: En este caso no se utiliza; mas adelante veremos cuando es que se emplea.

Segunda columna: En esta columna se debe anotar la cantidad de cada cuenta.

Tercera columna: En esta columna se debe anotar el total de cada grupo.

Cuarta columna: En esta columna se debe anotar los totales del Activo, del Pasivo y del Capital.

Naturalmente, hay cambios en la colocación de las cantidades, por ejemplo, cuando en un grupo únicamente hay una cuenta, en lugar de anotarse su cantidad en la segunda columna se debe anotar directamente hasta en la tercera, ya que de hecho forma el total del grupo.

2.1.2 CLASIFICACION DEL ACTIVO Y PASIVO

CLASIFICACION DEL ACTIVO

Tomando en consideración que el activo está formado por bienes y derechos de distinta naturaleza, se ha optado por clasificarlos en grupos formados con valores homogéneos.

La clasificación de los valores que forman el Activo se debe hacer atendiendo a su mayor y menor grado de disponibilidad.

Grado de disponibilidad: Se debe entender por grado de disponibilidad, a la mayor o menor facilidad que se tiene para convertir en efectivo el valor de un determinado bien.

Mayor grado de disponibilidad: Un bien tiene un mayor grado de disponibilidad, en tanto sea más fácil su conversión en dinero efectivo.

Menor grado de disponibilidad: Un bien tiene menor grado de disponibilidad, en tanto sea menos fácil su conversión en dinero en efectivo.

Atendiendo a su mayor o menor grado de disponibilidad, los valores que forman el Activo se clasifican en tres grupos:

- a) Activo circulante
- b) Activo fijo
- c) Activo diferido o Cargos diferidos

a) Activo circulante. Este grupo esta formado por todos los bienes y derechos del negocio que están en rotación o en movimiento constante y que tienen como principal característica la fácil conversión en dinero efectivo.

El orden en que deben aparecer las principales cuentas en el Activo circulante, en atención a su mayor y menor grado de disponibilidad es el siguiente.

Caja

Bancos

Mercancías

Clientes

Documentos por cobrar

Deudores diversos

Caja y Bancos. Deben aparecer en primero y en segundo lugar en el activo circulante, por ser valores disponibles, o sea, valores que no necesitan ninguna conversión para ser dinero en efectivo, puesto que ya lo son. Caja y Bancos también se pueden clasificar en un grupo especial que se conoce con el nombre de Activo disponible, pues son valores de los que se puede disponer inmediatamente, sin necesidad de ninguna conversión.

La cuenta de mercancías debe aparecer después de Caja y Bancos, por ser el activo de más fácil conversión en dinero efectivo, debido a que constantemente se están realizando.

La cuenta de Cientes debe aparecer en el Activo circulante, por su fácil conversión en dinero efectivo; esta cuenta es de fácil recuperación, debido a que el negocio da un corto plazo a pagar.

La cuenta de Documentos por cobrar debe figurar en el Activo circulante, por la fácil conversión de los documentos en dinero efectivo; su valor se reducirá rápidamente debido a que su vencimiento por lo regular es corto.

Cuando el negocio acostumbra descontar sus documentos, o sea, cobrarlos antes de su vencimiento, mediante un descuento, su conversión es más rápida que la de clientes, por lo que, en atención a su mayor grado de disponibilidad, deben aparecer primero.

La cuenta de Deudores diversos también debe figurar en el Activo circulante por su fácil conversión en dinero efectivo.

El vencimiento de la Cuentas por cobrar -Clientes, Documentos por cobrar y Deudores diversos- debe rescindir en un plazo no mayor de un año, para poderlas considerar como un Activo circulante.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

b) Activo fijo. Este grupo está formado por todos aquellos bienes y derechos propiedad del negocio que tiene cierta permanencia o fijeza y se han adquirido con el propósito de usarlos y de venderlos; naturalmente que cuando se encuentre en malas condiciones o no presten un servicio efectivo, si pueden venderse o cambiarse.

Los principales bienes y derechos que forman el Activo fijo, son:

Terrenos
Edificios
Mobiliario y equipo

Equipo de entrega o de reparto
 Maquinaria
 Depósito en garantía
 Acciones y valores

Las Cuentas por cobrar -Clientes, Documentos por cobrar y Deudores diversos- deben considerarse como un Activo fijo cuando su vencimiento sea en un plazo mayor de un año o más, a partir de la fecha del Balance.

También deben figurar en el Activo fijo las acciones, bonos y otros títulos de crédito que el negocio ha adquirido de otras compañías, pues son inversiones de carácter permanente, o sea que no se han adquirido con el objeto de venderlas y tener una rápida conversión en dinero efectivo.

c) Activo diferido o Cargos diferidos. Este grupo está formado por todos aquellos gastos pagados por anticipado, por los que se tiene el derecho de recibir un servicio, ya sea en el ejercicio en curso o en ejercicios posteriores.

Los principales gastos pagados por anticipado que forman el Activo diferido o Cargos diferidos, son:

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Gastos de instalación
 Papelería y útiles
 Propaganda o publicidad
 Primas de seguros
 Rentas pagadas por anticipado
 Intereses pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se consideran como un Activo; porque nos dan el derecho de disfrutar de un servicio equivalente a la cantidad pagada

anticipadamente. Los gastos pagados por anticipado tienen como característica que su valor va disminuyendo conforme se van consumiendo o conforme transcurre el tiempo. Pongamos, por ejemplo, la compra de papelería y útiles por \$100 000.00 que se hizo el mes de enero; es natural que para el mes de diciembre no se tenga la misma cantidad, ya que su valor ha ido disminuyendo conforme se ha utilizado o consumido dicha papelería; o cuando se paga al principio del ejercicio dos años de renta por anticipado, con valor de 120 000.00 cada uno, es lógico que al terminar el ejercicio no se tenga la misma cantidad pagada por anticipado, ya que su valor ha ido disminuyendo conforme ha transcurrido el tiempo.

Con los ejemplos anteriores, se puede apreciar que de los gastos pagados por anticipado únicamente se debe considerar gasto la parte consumida o utilizada, como en el caso de la papelería y útiles; o la parte devengada, en el supuesto de las rentas pagadas por anticipado.

CLASIFICACIÓN DEL PASIVO

Teniendo en cuenta que también el Pasivo está formado por deudas y obligaciones de distinta naturaleza, se ha juzgado conveniente clasificar éstas en grupos formados con valores homogéneos.

La clasificación de las deudas y obligaciones que forman el Pasivo se debe hacer entendiendo a su mayor y menor grado de exigibilidad.

Grado de exigibilidad. Se entiende como grado de exigibilidad el menor o mayor plazo de que se dispone para liquidar una deuda o una obligación.

Mayor grado de exigibilidad. Una deuda o una obligación tiene mayor grado de exigibilidad, en tanto sea menor el plazo de que se dispone para liquidarla.

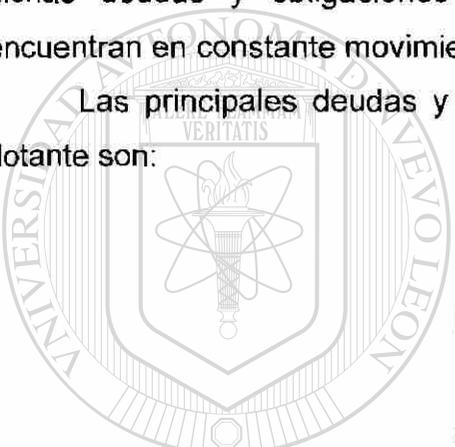
Menor grado de exigibilidad. Una deuda o una obligación tiene menor grado de exigibilidad, en tanto sea menor el plazo de que se dispone para liquidarla.

En atención a su mayor y menor grado de exigibilidad, las deudas y obligaciones que forman el Pasivo se clasifican en tres grupos:

- a) Pasivo circulante o flotante
- b) Pasivo fijo o consolidado
- c) Pasivo diferido o Créditos diferidos

a) Pasivo circulante o flotante. Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento sea en un plazo menor de una año; dichas deudas y obligaciones tienen como característica principal que se encuentran en constante movimiento o rotación.

Las principales deudas y obligaciones que forman el Pasivo circulante o flotante son:



Proveedores
Documentos Por pagar
Acreedores diversos

b) Pasivos fijo consolidado. Este grupo está formado por todas las deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año, contado a partir de la fecha del Balance.

Las principales deudas y obligaciones que forman el Pasivo fijo o consolidado son:

Hipotecas por pagar o Acreedores hipotecarios
Documentos por pagar (a largo plazo)

Cuando existan créditos a pagar a largo plazo, digamos a cinco años, de los cuáles se deba cubrir mensual o anualmente una parte determinada, dicha parte

debe considerarse un Pasivo circulante y, el resto del crédito, un Pasivo fijo o consolidado.

c) Pasivo diferido o Créditos diferidos. Este grupo lo forman todas aquellas cantidades cobradas anticipadamente, por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio, tanto en el mismo ejercicio como en los posteriores.

Los principales servicios cobrados por anticipado que integran el Pasivo diferido o Créditos diferidos, son:

Rentas cobradas por anticipado

Intereses cobrados por anticipado

Las cantidades cobradas por anticipado se deben considerar un Pasivo, porque generan la obligación de proporcionar un servicio equivalente a la cantidad cobrada anticipadamente.

Los servicios cobrados por anticipado tienen como característica que su valor va disminuyendo con el transcurso del tiempo o conforme se vayan proporcionando dichos servicios. Pongamos, por ejemplo, el cobro anticipado de dos años de renta con valor de 60 000.00 cada uno, que se recibió al principio del ejercicio, es natural que al terminar el plazo no se tenga el mismo importe, ya que su valor ha ido disminuyendo según ha transcurrido el tiempo.

Con el ejemplo anterior, se puede apreciar que de los servicios cobrados por anticipado únicamente se debe considerar utilidad la parte disminuida por el transcurso del tiempo y el resto, un Pasivo diferido.

No debe olvidarse que todo servicio cobrado por anticipado es convertible en utilidad conforme transcurre el tiempo o se vaya proporcionando dichos servicios.

Para comprender mejor la clasificación del Activo y Pasivo, presentamos en éste capítulo algunas gráficas.

ACTIVO. Bienes y derechos propiedad del negocio.

a) Circulante: Bienes y derechos que están en rotación o movimiento constante y de fácil conversión en dinero o en efectivo

- Caja
- Bancos
- Mercancías
- Clientes
- Documentos por cobrar
- Deudores

b) Fijo: Bienes y derechos que tienen cierta permanencia o fijeza, adquiridos con el propósito de usarlos, y no de venderlos

- Terrenos
- Edificios
- Mobiliario y equipo
- Equipo de reparto o de entrega
- Maquinaria
- Depósitos de garantía
- Acciones y valores

c) Cargos diferidos: Gastos pagados por anticipado, por los que se espera recibir un servicio aprovechable posteriormente.

- Gastos de instalación
- Papelería y útiles
- Propaganda o publicidad
- Primas de seguros
- Rentas pagadas por anticipado
- Intereses pagados por anticipado

PASIVO. Deudas y obligaciones a cargo del negocio.

a) Circulante flotante: Deudas y obligaciones que venzan en un plazo menor de un año.

- Proveedores
- Documentos por pagar
- Acreedores diversos

b) Fijo o Consolidado: Deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año, a partir de la fecha del Balance.

- Hipotecas por pagar o Acreedores hipotecarios
- Documentos por pagar (a largo plazo)

c) Créditos diferidos: Cantidades cobradas anticipadamente por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio y que son convertibles en utilidad conforme pasa el tiempo.

- Rentas cobradas por anticipado
- Intereses cobrados por anticipado

2.1.3 CAPITAL

ACEPCIONES Y DEFINICIONES

La palabra capital, aunque tiene varios significados, por lo general se refiere al dinero o a los bienes, expresados en dinero, que posee una persona.

Por ejemplo, el señor José Gómez es propietario de un terreno con valor de \$ 1 000 000.00 y de un edificio de \$ 2 000 000.00, por tanto, su Capital es de \$ 3 000 000.00.

Para poder tener un concepto claro del verdadero significado que el Capital tiene en el estudio de la contabilidad, a continuación explicamos lo que se entiende por Capital financiero y Capital contable.

Capital económico. El Capital económico es uno de los factores de la producción y está representado por el conjunto de bienes necesarios para producir riqueza; por ejemplo, en el caso de un carpintero, sus herramientas de trabajo constituyen su Capital, porque sin ellas no puede hacer productivo su trabajo; en el caso de un agricultor, su maquinaria y demás implementos forman su Capital, por ser indispensables para labrar la tierra, etc.

Capital financiero. Es el dinero que se invierte para que produzca una renta o un interés; por ejemplo, cuando un inversionista adquiere acciones de determinada empresa para obtener utilidades, el valor de sus acciones constituye su Capital, porque sin ellas no puede percibir dividendos; o el dinero que invierten las instituciones bancarias en las prestaciones que otorgan a sus clientes, dinero por el cual cobran un interés, etc.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Capital contable. Es la diferencia aritmética entre el valor de todas las propiedades de la empresa y el total de sus deudas; por ejemplo, si una entidad tiene en efectivo, mercancías, mobiliario y terrenos un total de doscientos millones, y documentos por pagar por valor de cincuenta millones, su capital contable es de ciento cincuenta millones.

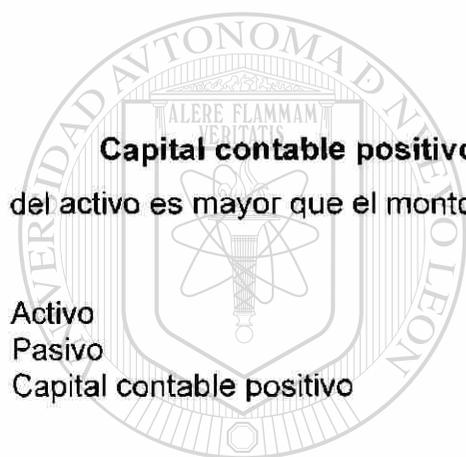
En contabilidad se emplean términos especiales de carácter técnico para indicar con ellos conceptos, cosas o hechos, como los que a continuación se indican:

Activo. El Activo representa todos los bienes y derechos que son propiedad de la empresa.

Pasivo. El Pasivo representa todas las deudas y obligaciones a cargo de la empresa.

Capital contable, Capital líquido o Capital neto. El Capital contable es la diferencia aritmética entre el Activo y el Pasivo; ejemplo:

Activo	\$ 8 000 000.00
Pasivo	3 000 000.00
Capital contable	\$ 5 000 000.00



Capital contable positivo. El Capital contable es positivo cuando el valor del activo es mayor que el monto del Pasivo; ejemplo:

Activo	\$ 1 200 000.00
Pasivo	200 000.00
Capital contable positivo	\$ 1 000 000.00

UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Capital contable negativo. El Capital contable es negativo cuando el valor del Activo es menor que el monto de Pasivo; ejemplo:

Activo	\$ 800 000.00
Pasivo	1 000 000.00
Capital contable negativo	\$ 200 000.00

Contablemente existen varias clases de Capital, como las que a continuación se señalan:

Capital en giro o Capital invertido. El Capital en giro es el conjunto de valores propios o ajenos invertidos en una empresa; ejemplo:

Valores propios invertidos	\$ 5 000 000.00
Valores ajenos invertidos	1 000 000.00
Capital en giro o Capital invertido	\$ 6 000 000.00

Capital propio: El Capital propio es el que pertenece a una persona.

Capital social. El Capital social es el importe total que se han comprometido a aportar las personas que constituyen una sociedad.

2.1.4 DENOMINACIÓN Y MOVIMIENTO DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO

DENOMINACIÓN Y MOVIMIENTO

Para entender mejor la clasificación en Activo y Pasivo es necesario conocer los Términos especiales con que en contabilidad denominamos los valores que constituyen las propiedades y las obligaciones del comerciante.

A continuación se especifican las principales cuentas del activo.

Caja. Por Caja entendemos el dinero en efectivo, o sea, los billetes de banco, las monedas, los cheques recibidos, los giros bancarios, postales, o telegráficos, etc.

Ahora bien la cuenta de Caja aumenta cuando se recibe dinero en efectivo y disminuye cuando se paga en efectivo.

Caja es cuenta de Activo; porque representa el dinero efectivo propiedad del comerciante.

Bancos. Por Bancos entendemos el valor de los depósitos a favor del negocio, hecho en instituciones bancarias.

La cuenta de Bancos aumenta cuando se depositan dinero o valores al cobro; disminuye cuando se expiden cheques contra el banco.

Bancos es cuenta del Activo, porque representa el dinero propiedad del comerciante, depositado en instituciones bancarias.

Mercancías. Por Mercancías entendemos todo aquello que es objeto de compra o venta.

La cuenta de Mercancías aumenta cuando se compran o nos devuelven mercancías; disminuye cuando se venden o se devuelven mercancías.

Mercancías es cuenta del Activo, porque representa el valor de las mercancías que son propiedad del comerciante, aunque lo es únicamente al principiar y terminar el ejercicio. Más adelante se explicará, durante el ejercicio, que es cuenta mixta.

Clientes. Son las personas que deben al negocio mercancías adquiridas a crédito, y a quienes no se exigen especial garantía documental.

La cuenta de Clientes aumenta cada vez que se venden mercancías a crédito; disminuye cuando el cliente paga total o parcialmente la cuenta, devuelve la mercancía o se le concede alguna rebaja.

Cientes es cuenta del Activo, porque representa el valor de las ventas hechas a crédito, que el comerciante tiene derecho de cobrar.

Documentos por cobrar. Entendemos por Documentos por cobrar a títulos de crédito a favor del negocio, tales como letras de cambio, pagarés, etc.

La cuenta de Documentos por cobrar aumenta cuando se reciben letras de cambio o pagarés a favor del negocio; disminuye cada vez que se cobra o se endosa uno de estos documentos o cuando se cancelan.

Documentos por cobrar es cuenta del Activo; porque representa el importe de las letras y pagarés que el comerciante tiene derecho de cobrar.

Deudores diversos. Son las personas que deben al negocio por un concepto distinto al de venta de mercancías.

La cuenta de Deudores diversos aumenta cada vez que nos quedan a deber por un concepto distinto de venta de mercancías; por ejemplo, al prestar dinero en efectivo; al vender a crédito cualquier valor que no sea mercancía, etc. disminuye cuando dichas personas hacen pagos a cuenta o en liquidación o devuelven los valores que estaban a su cargo.

Deudores diversos es cuenta del Activo; porque representa el importe de los adeudos que no sean por ventas de mercancía a crédito que el comerciante tiene derecho de cobrar.

Las cuentas anteriores son las que, por lo regular, tienen movimiento constante en todo negocio comercial.

Terrenos. Son los predios que pertenecen al comerciante.

Terrenos es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo de los terrenos que son propiedad del comerciante.

Edificios. La cuenta de Edificios está constituida por las casas propiedad del comerciante.

Mobiliario y Equipo. Se considera mobiliario y equipo a los escritorios, las sillas, las mesas, los libreros, los mostradores, las básculas, las vitrinas, las máquinas de oficina, etc.

Mobiliario y equipo es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo del mobiliario y equipo propiedad del comerciante.

Equipo de entrega o de Reparto. Por Equipo de entrega o de reparto entendemos todos los vehículos de transporte tales como camiones, camionetas, motocicletas, bicicletas, etc., que se usan en el reparto de las mercancías.

Equipo de entrega o de reparto es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo del equipo de entrega o de reparto que es propiedad del comerciante.

Maquinaria. Representa el conjunto de máquinas de las que se sirven las industrias para realizar su producción.

Maquinaria es cuenta del Activo; porque representa el costo de la maquinaria que es propiedad del industrial.

Las cuentas de Terrenos, Edificios, Equipo de oficina, Equipo de entrega y Maquinaria tienen un movimiento muy semejante; aumenta cada vez que se compra uno de estos bienes; disminuyen cuando se venda o se den de baja por inservibles.

Depósito en Garantía. La cuenta de Depósitos en garantía está constituida por los contratos mediante los cuales se amparan las cantidades que se dejan en guarda para garantizar valores o servicios que el negocio va a disfrutar; por ejemplo, el depósito que exige la Compañía de Luz para proporcionar energía eléctrica; el depósito que se deja como garantía para el arrendamiento de un edificio, etc.

La cuenta de Depósitos en garantía aumenta cada vez que se deja en guarda dinero o valores; disminuyen conforme nos devuelvan el importe de dichos depósitos por haber terminado el plazo del contrato o por la cancelación del mismo.

Depósitos en garantía es cuenta del Activo, porque representa el importe de las cantidades dejadas en guarda que el comerciante tiene el derecho a exigir le sean devueltas por el depositario al terminarse el plazo del contrato o al cancelarse el mismo.

Gastos de Instalación. Son todos los gastos que se hacen para acondicionar el local a las necesidades del negocio, así como para darle al mismo cierta comodidad y presentación.

La cuenta de Gastos de instalación aumenta por cada uno de los gastos que se hagan para condicionar el local; disminuye por la parte proporcional que de dichos gastos se vaya amortizando por el uso o por el transcurso del tiempo.

Gastos de instalación es cuenta del Activo; porque representa el costo de las instalaciones que son propiedad del comerciante. Naturalmente, la baja del valor que vayan sufriendo las instalaciones por el uso o por el transcurso del tiempo es la que debe considerarse un gasto.

Papelería y Útiles. Los principales son el papel tamaño carta u oficio, papel carbón, los sobre, bloques de remisiones, talonarios de facturas o recibos, libros, registros, las tarjetas, los lápices, los borradores, las tintas, los secantes, etc.

Esta aumenta cada vez que se compren artículos de papelería y útiles de escritorio; disminuye por el valor de los materiales que se vayan utilizando.

Papelería y útiles es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo de la papelería y útiles que es propiedad del comerciante. Naturalmente, la parte que se vaya utilizando o consumiendo es la que debe considerarse un gasto.

Propaganda o Publicidad. Por propaganda o publicidad entendemos los medios por los cuales se da a conocer al público determinada actividad, servicio o producto que el negocio proporciona, produce o vende. Los medios más conocidos son los folletos, prospectos, volantes, anuncios en diarios, en revistas, en estaciones radiodifusoras y otros vehículos de divulgación.

La cuenta de propaganda o publicidad aumenta cada vez que se pague por la impresión de folletos, prospectos, volantes, por la publicidad en diarios, revistas, radiodifusoras, etc.; disminuye por la parte de publicidad o propaganda que se vaya utilizando.

Propaganda o publicidad es cuenta del Activo; porque representa el precio de costo de la propaganda o publicidad que es propiedad del comerciante. Naturalmente, la parte que se vaya distribuyendo o la parte del servicio que se haya recibido es la que debe considerarse un gasto.

Primas de seguros. Por Primas de seguros entendemos los pagos que hace la empresa a las compañías aseguradoras, por los cuales adquiere el derecho de asegurar los bienes de su negocio contra incendios, riesgos y accidentes, robos, etc.

Esta cuenta aumenta cada vez que se pague a las compañías aseguradoras primas sobre contratos de seguro; disminuye por la parte proporcional que de las primas pagadas se haya disfrutado del servicio.

Primas de seguros es cuenta del Activo; porque representa el importe de las primas de seguros que el comerciante ha pagado, por las cuales tiene el derecho de exigir a las compañías aseguradoras, en caso de algún siniestro, el pago correspondiente a los daños ocasionados. Naturalmente, la parte que de dichas primas se haya disfrutado del servicio durante el tiempo transcurrido es la que debe considerarse un gasto.

Rentas pagadas por anticipado. Entendemos por Rentas pagadas por anticipado el importe de una o varias rentas mensuales, semestrales o anuales; correspondientes al local que ocupa el negocio, que aun no estando vencidas se pagaron anticipadamente. Estos pagos anticipados se hacen por estipularlo así en el contrato de arrendamiento o por que así le conviene a los intereses del comerciante.

La cuenta de Rentas pagadas por anticipado es cuenta del Activo; porque representa el valor de varias rentas que la empresa ha pagado, por las cuales tiene derecho de ocupar el local durante el tiempo que ha pagado por anticipado. Naturalmente, la parte que de dichas rentas vaya disminuyendo es la que debe considerarse un gasto.

Intereses pagados por anticipado. Entendemos por intereses pagados por anticipado los intereses que se pagan antes de la fecha de vencimiento del crédito. Este caso se presenta en aquellos préstamos en los cuales los intereses se descuentan de la cantidad originalmente recibida; por ejemplo, se recibe en

calidad de préstamo la cantidad de \$ 200,000.00, de la cual se descuentan \$75,000.00, por intereses correspondientes a dos años, que es el plazo del crédito; como puede verse, dichos intereses equivalen a un pago anticipado.

La cuenta de Intereses pagados por anticipado aumenta cada vez que se paguen intereses por anticipado; disminuye por la parte proporcional que de dichos intereses se haya convertido en gasto.

Intereses pagados por anticipado es cuenta del Activo; porque representa el importe de los intereses que el comerciante ha pagado por anticipado, por los cuales tiene derecho de pagar el préstamo hasta el fin del plazo que comprenden los intereses. Naturalmente, la parte que de dichos intereses vaya disminuyendo es la que debe considerarse un gasto.

Hasta el momento se ha especificado el movimiento de las principales cuentas de Activo de un negocio comercial; a continuación se especifican las principales cuentas del Pasivo.

2.1.5 DENOMINACIÓN Y MOVIMIENTO DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO

Proveedores. Son las personas o casas comerciales a quienes debemos por haberles comprado mercancía a crédito, sin darles ninguna garantía documental.

La cuenta de Proveedores aumenta cada vez que se compren mercancías a crédito; disminuye cuando se paga total o parcialmente la cuenta, se devuelven mercancías al proveedor o nos conceden alguna rebaja.

Proveedores es cuenta del pasivo; porque representa el importe de las compras de mercancías hechas a crédito, que el comerciante tiene la obligación de pagar.

Documentos por pagar. Entendemos por Documentos por pagar los títulos de crédito a cargo del negocio, tales como letras de cambio, pagarés, etc.

La cuenta de Documentos por pagar aumenta cada vez que se expiden letras de cambio o pagarés a cargo del negocio; disminuye cada vez que se paguen o se cancele uno de estos documentos.

Documentos por pagar es cuenta del Pasivo; porque representa el importe de las letras pagarés que el comerciante tiene la obligación de pagar por estar a su cargo.

Acreedores diversos. Son las personas a quienes debemos por un concepto distinto al de la compra de mercancías.

La cuenta de Acreedores diversos aumenta cada vez que quedemos a deber por un concepto distinto al de la compra de mercancías; por ejemplo, al recibir un préstamo en efectivo; al comprar mobiliario a crédito, etc. Disminuye cuando se paga total o parcialmente la cuenta o se devuelven al acreedor los valores que estaban a nuestro cargo.

Acreedores diversos es cuenta del Pasivo; porque representa el valor de los adeudos que no procedan de la compra de mercancías, que el comerciante tiene la obligación de liquidar.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Acreedores hipotecarios o Hipotecas por pagar. Son las obligaciones que tienen como garantía la escritura de bienes inmuebles. Se entiende por inmuebles, los terrenos y edificios que son bienes permanentes, duraderos y no consumibles rápidamente.

La cuenta de Acreedores hipotecarios o Hipotecas por pagar aumenta cada vez que se reciban préstamos cuya garantía esté constituida por algún bien inmueble; disminuye por los pagos que se hagan a cuenta o liquidación de dichos préstamos hipotecarios.

Acreeedores hipotecarios o Hipotecas por pagar es cuenta del Pasivo; porque representa el importe de los préstamos hipotecarios que el comerciante tiene la obligación de liquidar.

Intereses cobrados por anticipado. Son los intereses que aún no están vencidos y que se han cobrado anticipadamente.

La cuenta de Intereses cobrados por anticipado aumenta cada vez que se cobren intereses por anticipado; disminuye por la parte proporcional que de dichos intereses se haya convertido en utilidad.

Intereses cobrados por anticipado es cuenta del Pasivo; porque representa el importe de los intereses que el comerciante tiene ha cobrado por anticipado, por los cuales tiene la obligación de dejar en poder del deudor la cantidad que le ha prestado durante el tiempo que comprenden los intereses. Naturalmente, la parte que de dichos intereses se haya disminuido es la que se debe considerar una utilidad.

Rentas cobradas por anticipado. Son el importe de una o varias rentas mensuales, semestrales o anuales, que aún no estando vencidas se hayan cobrado anticipadamente.

La cuenta de Rentas cobradas por anticipado aumenta cada vez que se cobren rentas por anticipado; disminuye por la parte proporcional que de dichas rentas se haya hecho menor conforme el transcurso del tiempo.

Rentas cobradas por anticipado es cuenta del Pasivo; porque representa el valor de las rentas que el comerciante ha cobrado por anticipado, y por las cuales tiene la obligación, con el arrendatario, de continuar proporcionado el inmueble. Naturalmente, La parte que de dichas rentas haya disminuido es la que debe considerarse una utilidad.

2.2 BALANCE COMPARATIVO

2.2.1 LOS AUMENTOS Y LAS DISMINUCIONES DEL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL

Para hacer una estimación del aumento o de la disminución del Capital, así como de las modificaciones que han sufrido el Activo y el Pasivo por las operaciones practicadas, es necesario establecer una comparación entre el Balance existente al principio del ejercicio y el actual.

El Balance existente al principio del ejercicio se conoce con el nombre de Balance inicial y el actual como Balance final.

El documento en el cual se comparan el Balance inicial y el Balance final se llama Balance comparativo.

BALANCE COMPARATIVO

El Balance comparativo es el documento contable que muestra los aumentos o disminuciones que ha tenido el Activo, el Pasivo y el Capital Contable por las operaciones efectuadas durante el ejercicio.

Los aumentos y disminuciones del Activo y del Pasivo ya fueron tratados ampliamente; por lo tanto, únicamente se van a estudiar los documentos y disminuciones del Capital contable.

AUMENTOS DEL CAPITAL CONTABLE

El Capital contable aumenta cuando la empresa percibe ingresos o cuando recibe aportaciones adicionales de Capital.

Ingresos. Son utilidades que generan los bienes o servicios prestados por la empresa.

Aportaciones adicionales de Capital. Son las entregas en efectivo o en especie que hace el inversionista para incrementar su Capital propio, o las que hacen los socios para aumentar la inversión original del Capital social. Los aumentos del Capital contable que producen tanto los ingresos como las aportaciones adicionales de Capital aumentan o disminuyen el Pasivo.

DISMINUCIONES DEL CAPITAL CONTABLE

El Capital contable disminuye cuando la empresa causa egresos o cuando acepta reducciones parciales de Capital.

Egresos. Son los gastos que originan los bienes o servicios consumidos por la empresa.

Reducciones parciales de Capital. Son los retiros en efectivo o en especie que hace el inversionista para reducir su Capital propio, o los que hacen los socios para disminuir la inversión original del Capital social.

Las disminuciones del Capital contable que origina tanto los egresos como las reducciones parciales de Capital disminuyen el Activo o aumenta el Pasivo.

Conclusiones:

- a) El Capital contable aumenta por los ingresos y por las aportaciones adicionales de Capital.

- b) El Capital contable disminuye por los egresos y por las reducciones de Capital.

DETERMINACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE FINAL

Para determinar el Capital contable final se suman al Capital contable inicial, los ingresos y las aportaciones adicionales de Capital, y se restan de él los egresos y las reducciones parciales de Capital.

Con objeto de interpretar mejor lo que se expresa en el párrafo anterior, se presenta en la siguiente página un cuadro ilustrativo; observe con detenimiento los efectos que producen en la cuenta de Capital contable los aumentos o disminuciones de las cuentas de Activo y de Pasivo por las operaciones realizadas durante el ejercicio.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



Determinación del Capital Contable Final

Concepto	Activo		-	Pasivo		=	Capital I.
	\$ 700,000.00		-	\$ 500,000.00		=	\$ 200,000.00
	Caja	Mcía.	-	Provee.	Acreed.	=	Capital
Balance Inicial	\$100,000	\$600,000	-	\$300,000	\$200,000	=	\$200,000
1. Rentas cobradas en efectivo	\$ 40,000						+ 40,000
Totales	\$140,000	\$600,000	-	\$300,000	\$200,000	=	\$ 240,000
2. Comisiones ganadas dejadas en pago a un proveedor				- 50,000			+ 50,000
Totales	\$140,000	\$600,000	-	\$250,000	\$200,000	=	\$ 290,000
3. Aportación en efectivo hecha por el propietario	\$ 30,000						\$ 30,000
Totales	\$170,000	\$600,000	-	\$250,000	\$200,000	=	\$ 320,000
Egresos							
4. Consumo de Energía eléctrica pagado en efectivo	- 20,000						- 20,000
Totales	\$150,000	\$600,000	-	\$250,000	\$200,000	=	\$300,000
5. Uso de servicio Telefónico no Pagado					+ 10,000		= - 10,000
Totales	\$150,000	\$600,000	-	\$250,000	\$210,000	=	\$ 290,000

Reducciones parciales de Capital

6 Retiro de mercancías Hecho por el propietario	- 40,000	-				= - 40,000
---	----------	---	--	--	--	------------

Balance Final	\$150,000	\$560,000	-	\$250,000	\$210,000	=	\$ 250,000
---------------	-----------	-----------	---	-----------	-----------	---	------------

	Activo	-		Pasivo	=	Capital Final
	\$ 710,000	-		\$ 460,000	=	\$ 250,000

Si compramos los elementos del Balance inicial con los del Balance final, encontramos las siguientes modificaciones:

Activo inicial.....	\$ 700 000.00
Activo final.....	710 000.00
El Activo aumentó.....	\$ 10 000.00
Pasivo inicial.....	\$ 500 000.00
Pasivo final.....	460 000.00
El Pasivo disminuyó.....	\$ 40 000.00
Capital contable inicial.....	\$ 200 000.00
Capital contable final.....	250 000.00
El Capital contable aumentó.....	\$ 50 000.00

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Precisamente, el Balance comparativo es el documento contable que muestra los aumentos o disminuciones que han tenido el Activo, el Pasivo y el Capital contable por las operaciones efectuadas durante el ejercicio, que en nuestro caso, de acuerdo con los conceptos de los Balances inicial y final anteriores, sería el siguiente:

Balance Comparativo					
	Cuentas	Balance inicial	Balance final	Diferencias	Positivas y Negativas
	Activo Circulante				
	Caja	\$ 100,000.00	\$ 150,000.00	\$ 50,000.00	+
	Mercancías	600,000.00	560,000.00	40,000.00	-
	Total Activo	\$ 700,000.00	\$ 710,000.00	\$ 10,000.00	+
	Pasivo Flotante				
	Proveedores	\$ 300,000.00	\$ 250,000.00	\$ 50,000.00	-
	Acreedores div.	200,000.00	210,000.00	10,000.00	+
	Total Pasivo	\$ 500,000.00	\$ 460,000.00	\$ 50,000.00	-
	Capital contable	\$ 200,000.00	\$ 250,000.00	\$ 50,000.00	+

Modificaciones del Activo y Pasivo que aumentan el Capital contable.

El Capital contable aumenta en los siguientes casos:

a) Cuando aumenta el Activo.

b) Cuando disminuye el Pasivo.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



Modificaciones del Activo y Pasivo que disminuye el Capital contable. El

capital contable disminuye en los siguientes casos:

a) Cuando disminuye el Activo.

b) Cuando aumenta el Pasivo.

De las modificaciones anteriores, surgieron los siguientes casos en que el Capital contable aumenta o disminuye:

CASOS EN QUE AUMENTA EL CAPITAL CONTABLE

- Cuando aumenta el Activo solamente.
- Cuando disminuye el Pasivo solamente.
- Cuando aumenta el Activo y disminuye el Pasivo.
- Cuando aumenta el Activo en mayor proporción que el Pasivo.
- Cuando disminuye el Pasivo en mayor proporción que el Activo.

CASOS EN QUE DISMINUYE EL CAPITAL CONTABLE

- Cuando disminuye el Activo solamente.
- Cuando aumenta el Pasivo solamente.
- Cuando disminuye el Activo y aumenta el Pasivo.
- Cuando disminuye el Activo en mayor proporción que el Pasivo.
- Cuando aumenta el Pasivo en mayor proporción que el Activo.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



2.3 CUENTAS PRINCIPALES DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS

DENOMINACIÓN DE LAS CUENTAS PRINCIPALES

Para facilitar el estudio del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados y el desarrollo de los demás capítulos, es necesario conocer a cada una de las cuentas que forman parte de dicho estado, ya que sin tal conocimiento se tendrá mayor dificultad en la formación del mismo y en el aprendizaje de los demás temas de esta tesis.

TERMINOLOGÍA CONTABLE CON QUE SE DENOMINA A LAS CUENTAS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS:

Ventas totales. Entendemos por Ventas totales el valor total de las mercancías entregadas a los clientes, vendidas al contado o a crédito.

Devoluciones sobre ventas. Entendemos por Devoluciones sobre ventas el valor de las mercancías que los clientes devuelven que no les satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.

Rebajas sobre ventas. Entendemos por Rebajas sobre ventas el valor de las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se concede a los clientes, cuando dichas mercancías tienen algún defecto o son de menor calidad que la convenida. Puede decirse que las rebajas o bonificaciones se conceden con el objeto de atraer nuevos clientes o con el de conservar a los ya existentes.

Descuento sobre ventas. Entendemos por Descuentos sobre ventas las bonificaciones que se conceden a los clientes por pagar éstos, las mercancías adeudadas, antes del plazo estipulado.

No debe olvidarse que las rebajas sobre ventas son las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se conceden a los clientes, mientras que los descuentos sobre ventas se conceden por pronto pago. Descuentos sobre ventas son subcuenta de Gastos y productos financieros.

Compras. Son el valor de las mercancías adquiridas, ya sea al contado o a crédito.

Gastos de compra. Entendemos por Gastos de compra todos los gastos que se efectúan para que las mercancías adquiridas lleguen hasta su destino, los principales son: los derechos aduanales, los fletes y acarreos, los seguros, las cargas y descargas, etc.

Devoluciones sobre compras. Entendemos por Devoluciones sobre compra el valor de las mercancías devueltas a los proveedores, por que no nos satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc..

Rebajas sobre compras. Entendemos por Rebajas sobre compras el valor de las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los proveedores cuando éstas tienen algún defecto o su calidad no es la convenida.

Descuentos sobre compras. Entendemos por Descuentos sobre compras las bonificaciones que nos conceden los proveedores por liquidar el importe de las mercancías antes de la fecha estipulada.

Como puede observarse, las rebajas sobre compras son las bonificaciones que sobre el precio de compra de las mercancías nos conceden los proveedores, mientras que los descuentos sobre compras nos son concedidos por pronto pago.

Descuentos sobre compras es una subcuenta de Gastos y productos financieros.

Inventario inicial. Es el valor de las mercancías que se tienen en existencia al dar principio el ejercicio.

Inventario final. Es el valor de las mercancías existentes al terminar el ejercicio.

Gastos de venta o directos. Son todos los gastos que tienen relación directa con la promoción, realización y desarrollo del volumen de las ventas; como ejemplos, podemos citar los siguientes:

- Sueldos de los jefes del departamento de ventas.
- Sueldos de los empleados del almacén.
- Sueldos de los empleados que atienden al público en las ventas de mostrador.
- Sueldos de los choferes del equipo de entrega.
- Comisiones de agentes y dependientes.
- Seguro social del personal de este departamento.
- Propaganda.
- Consumo de etiquetas, envolturas y empaques.
- Fletes acarreo de las mercancías vendidas.
- Gastos de mantenimiento del equipo de reparto.
- Parte proporcional que corresponda al departamento de ventas por alquiler del local, por el pago de luz, por el pago de servicio telefónico.
- En general, todos los gastos que tengan relación directa con la operación de vender.

Gastos de administración o indirectos. Entendemos por Gastos de administración o indirectos todos los gastos que tienen como función el sostenimiento de las actividades destinadas a mantener la dirección y

administración de la empresa, y que sólo de un modo indirecto están relacionados con la operación de vender; como ejemplos podemos mencionar los siguientes:

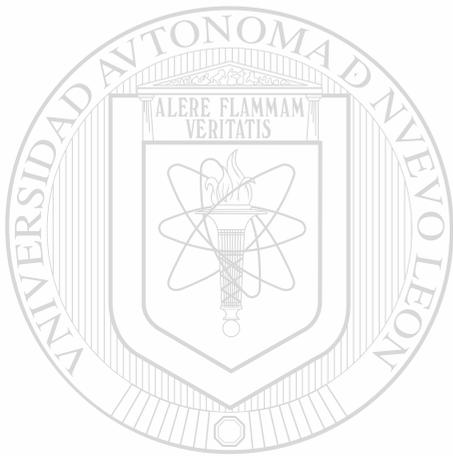
- Sueldo del gerente.
- Sueldo del subgerente.
- Sueldo del contador.
- Sueldo del personal de oficinas.
- Seguro social del personal de este departamento.
- Consumo de papelería y útiles de escritorio.
- Gastos de correo y telégrafo.
- La parte proporcional que corresponda a las oficinas por el alquiler del local, por el pago de luz, por el pago del servicio telefónico, etc.

Gastos y productos financieros. Entendemos por Gastos y productos financieros las pérdidas y utilidades que provienen de operaciones que constituyen la actividad o giro principal del negocio; como ejemplos podemos mencionar los siguientes:

- Los descuentos sobre ventas.
- Los descuentos sobre compras.
- Los intereses sobre documentos, ya sean a nuestro cargo, o a nuestro favor.
- Los descuentos por pago anticipado de documentos a nuestro favor o nuestro cargo.
- Los intereses sobre préstamos bancarios, hipotecarios, etc.

También se consideran como Gastos y productos financieros las pérdidas o utilidades en cambios de monedas extranjeras, los Gastos de situación, que son el importe que se paga por el envío del dinero mediante la compra de giros y, en general, las pérdidas o utilidades que provienen directamente de la especulación con el dinero.

Otros gastos y productos. Entendemos por Otros gastos y productos las pérdidas o utilidades que provienen de operaciones que no constituyen la actividad o el giro principal del negocio.



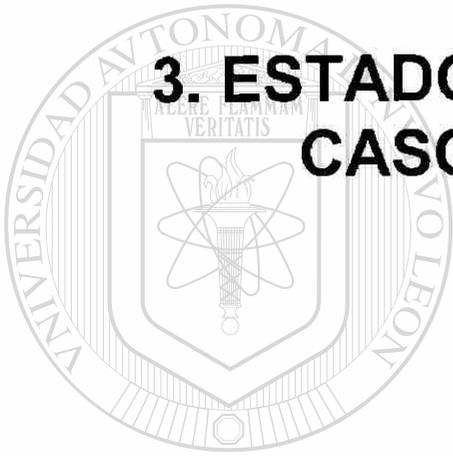
UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

3. ESTADOS FINANCIEROS CASO PRACTICO



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

3.1 ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 COMPARATIVO DE 1988
Miles de millones de pesos

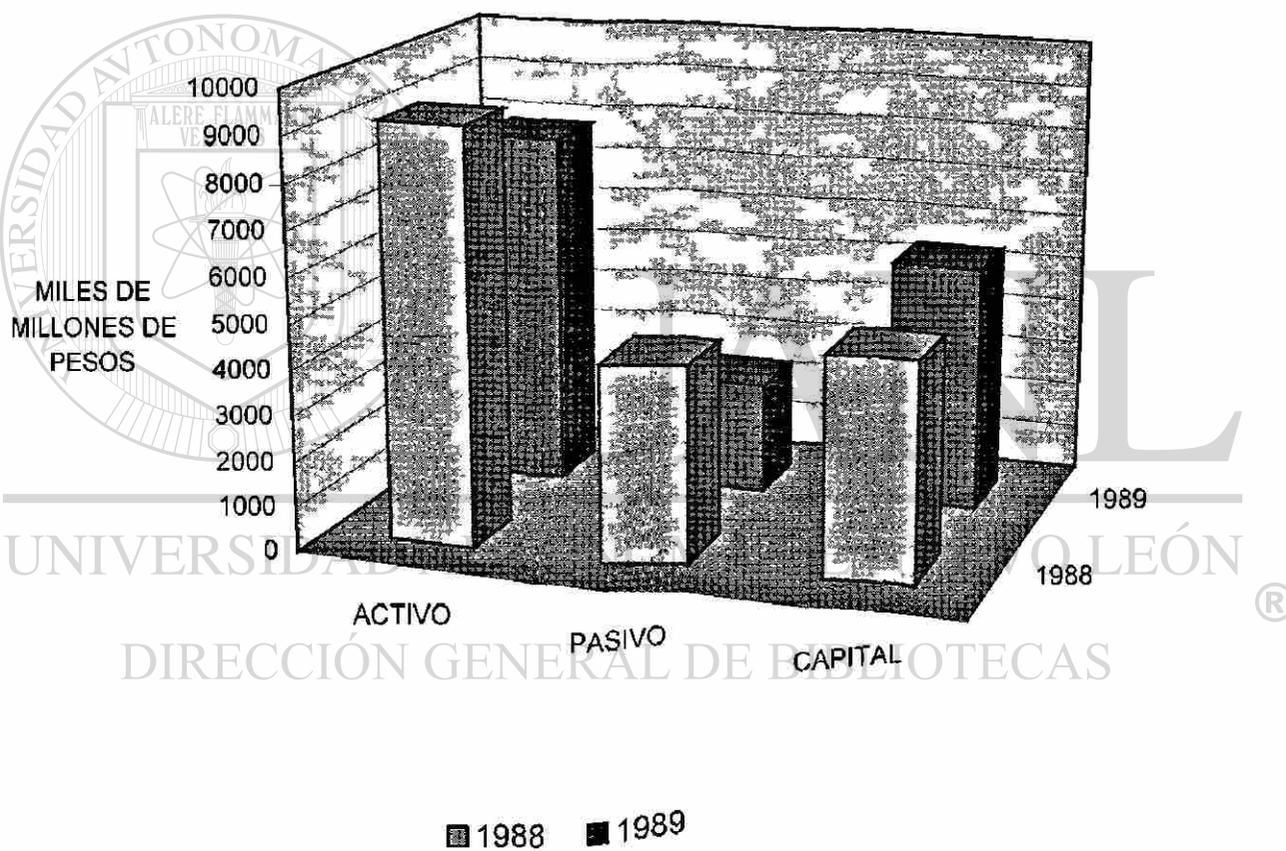
	1989	1988 en pesos constantes de diciembre de 1989 (nota 4.3.3)	1988
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y valores de Realización inmediata	\$ 1,068	\$ 2,443	\$ 2,041
Clientes	598	518	432
Otras cuentas y documentos por cobrar	185	492	410
Inventarios (nota 4.5)	794	762	637
Pagos anticipados	10	9	8
Total activo circulante	2,655	4,224	3,528
INVERSIONES EN ACCIONES	191	167	140
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota 4.6)	5,065	4,838	4,042
CARGOS DIFERIDOS	152	240	201
RESERVA PARA LA DESINVERSIÓN (Nota 4.11)	(169)	(311)	(260)
Total activo	\$ 7,894	\$ 9,158	\$ 7,651

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

1020130051

	1989	1988 en pesos constantes de diciembre de 1989 (nota 4.3.3)	1988
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Préstamos bancarios y documentos por pagar	\$ 1,192	\$ 2,219	\$ 1,853
Proveedores	268	219	183
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	344	459	384
Total pasivo a corto plazo	1,804	2,897	2,420
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 4.8)	652	1,443	1,206
Total pasivo	2,456	4,340	3,626
CAPITAL CONTABLE			
Interés minoritario	1,455	1,505	1,257
Interés mayoritario (Nota 4.9):	9	12	12
Capital social	2,511	2,708	2,708
Utilidades acumuladas de 1989 y 1988	2,539	1,447	1,447
Pérdidas acumuladas hasta 1987	(923)	(923)	(923)
Cuentas de actualización, neto	27	69	(476)
Total Interés mayoritario	3,983	3,313	2,768
Total capital contable	5,438	4,818	4,025
Total pasivo y capital contable	\$ 7,894	\$ 9,158	\$ 7,651

CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA GRUPO IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

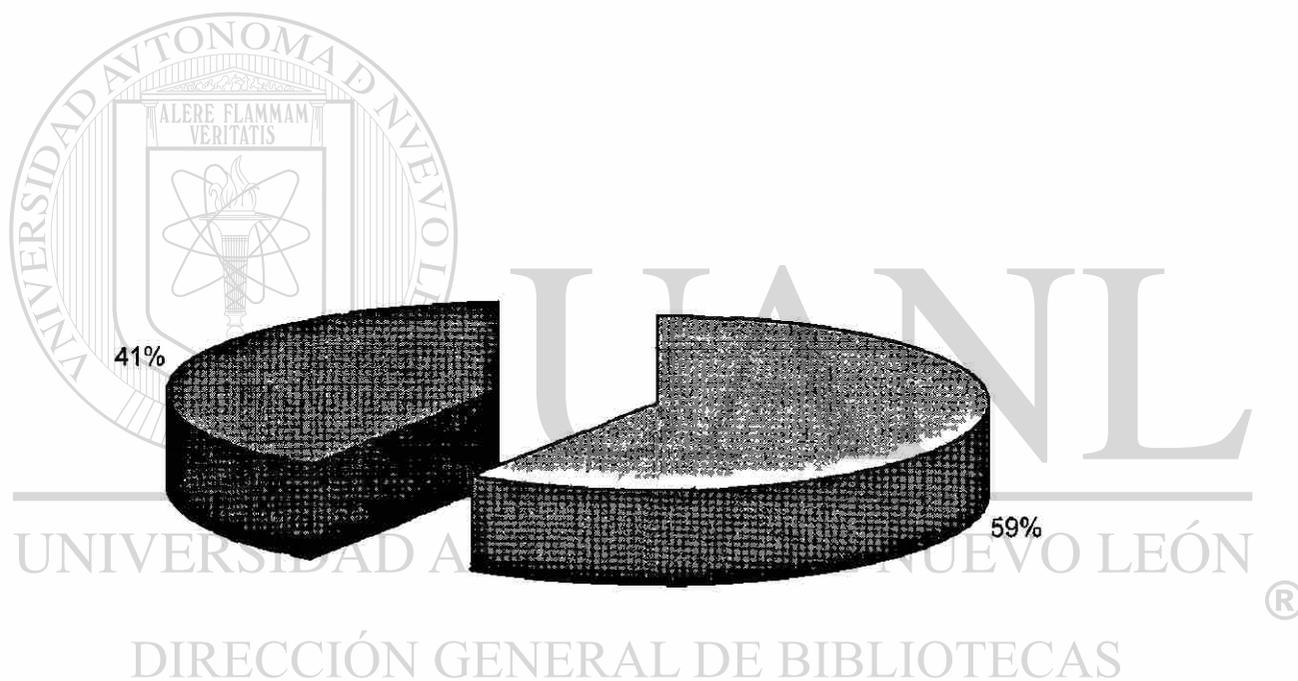


GRAFICA 1

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
GRUPO IND. IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
TABLA 1

	1988 EN PESOS 1989	1989	DIF.	% DE INC. 1988 A 1989
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efevo. y valores de realización inmediata	2443	1068	-1375	-56.3%
Clientes	518	598	80	15.4%
Otras cuentas y documentos por cobrar	492	185	-307	-62.4%
Inventarios	762	794	32	4.2%
Pagos Anticipados	9	10	1	11.1%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	4224	2655	-1569	-37.1%
Inversiones en acciones	167	191	24	14.4%
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	4838	5065	227	4.7%
CARGOS DIFERIDOS	340	152	-188	-55.3%
Reserva para la desinversion	-311	-169	142	-45.7%
TOTAL ACTIVO	9158	7894	-1264	-13.8%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO A CORTO PLAZO				
Prestamos bancarios y doc. por pagar	2219	1192	-1027	-46.3%
Proveedores	219	268	49	22.4%
Otras ctas. por pagar y gastos acumulados	459	344	-115	-25.1%
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	2897	1804	-1093	-37.7%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1443	652	-791	-54.8%
TOTAL PASIVO	4340	2456	-1884	-43.4%
CAPITAL CONTABLE				
Interés minoritario	1505	1455	-50	-3.3%
Interés mayoritario	12	9	-3	-25.0%
Capital social	2708	2511	-197	-7.3%
Utilidades acumuladas de 1989 y 1988	1447	2539	1092	75.5%
Perdidas acumuladas hasta 1987	-923	-923	0	0.0%
Cuentas de actualización	69	27	-42	-60.9%
TOTAL INTERES MAYORITARIO	3313	3983	670	20.2%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4818	5438	620	12.9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	9158	7894	-1264	-13.8%

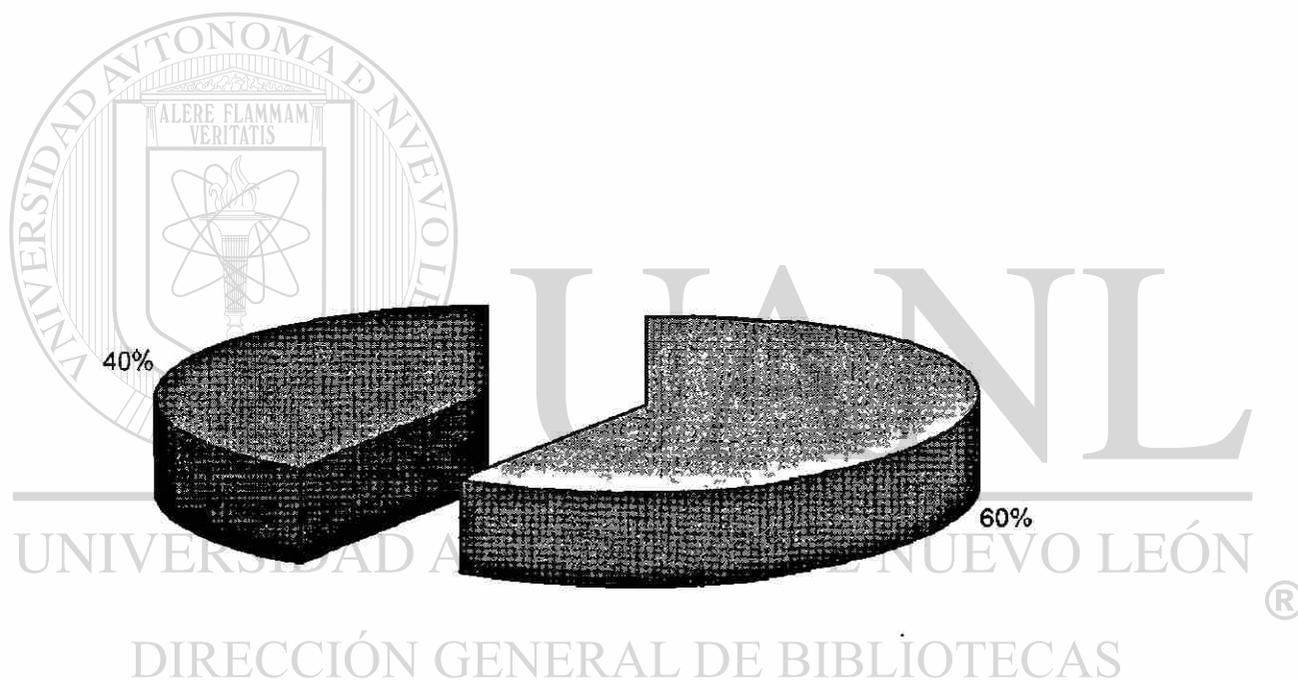
**CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
GRUPO INDUSTRIAL IAMSА, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(PRUEBA DEL ACIDO)
1988**



- ACTIVO CIRCULANTE
- PASIVO CIRCULANTE

GRAFICA 2

**CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(PRUEBA DEL ACIDO)
1989**



- ACTIVO CIRCULANTE
- PASIVO CIRCULANTE

GRAFICA 3

3.2 ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

POR EL AÑO 1989 COMPARATIVO CON 1988

Miles de Millones de Pesos

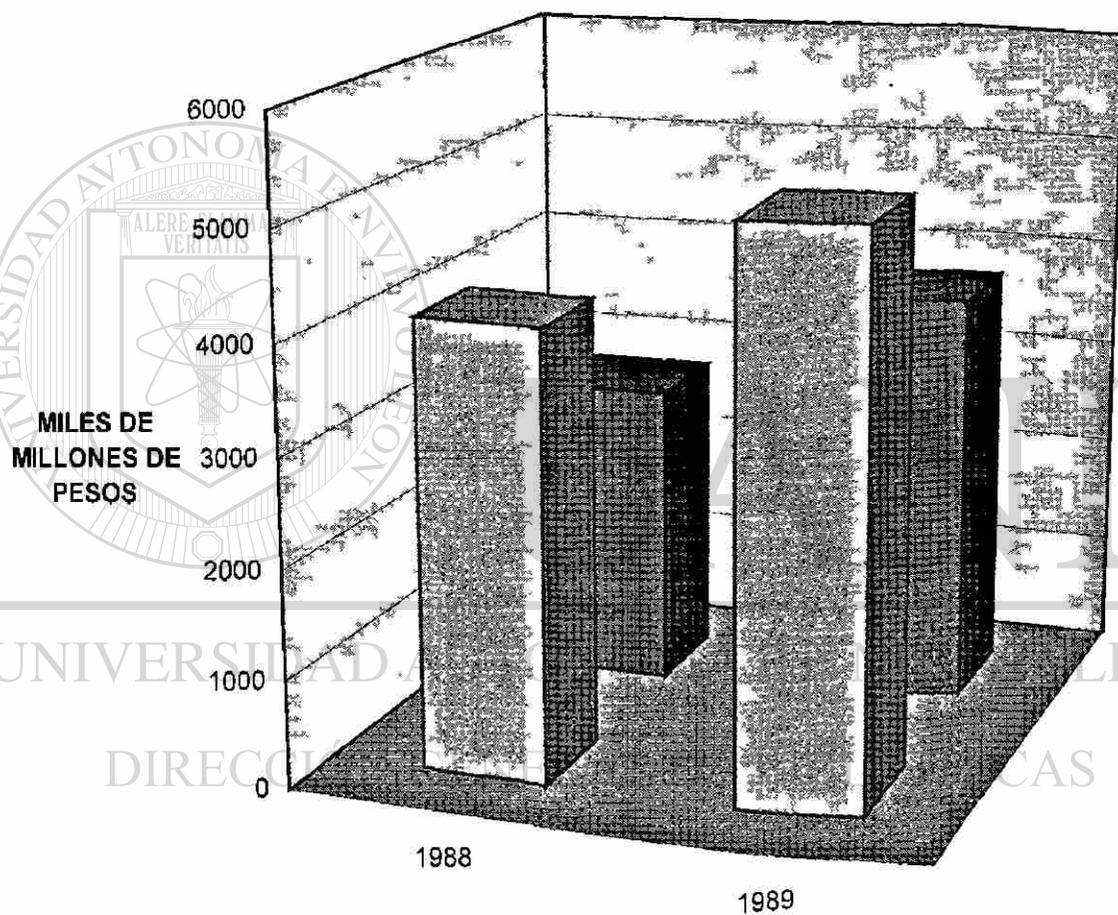
	En pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)			
	1989	1988	1989	1988
Ventas netas	\$ 5,166	\$ 4,121	\$ 5,627	\$ 5,392
Costo de ventas	(3,799)	(2,797)	(4,135)	(3,648)
Utilidad bruta	1,367	1,324	1,492	1,744
Gastos de operación	(532)	(378)	(576)	(491)
Utilidad de operación	835	946	916	1,253
Resultado de financiamiento, neto (Nota 4.10)	38	934	46	1,363
	873	1,880	962	2,616
Resultado de desinversión y reestructuración de deuda, neto (Nota 4.11)	390	375	433	463
Participación en resultados de asociadas	3	5	3	7
Otros productos, neto	16	10	16	13
	1,282	2,270	1,414	3,099
Impuesto sobre la renta y al activo de las empresas y participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 4.12)	(432)	(728)	(448)	(879)
Utilidad antes de partida extraordinaria	850	1,542	966	2,220
Reducción en el impuesto y en la participación de los trabajadores por efectos de años anteriores (Nota 4.12)	271	683	271	817
Unidad neta consolidada	1,121	2,225	1,237	3,037
Resultado neto de subsidiarias con capital deficitario		(253)		(452)
Utilidad neta del interés minoritario	(209)	(525)	(231)	(707)
Utilidad neta del interés mayoritario	\$ 912	\$ 1,447	\$ 1,006	\$ 1,878

Las quince notas adjuntas forman parte íntegramente de estos estados financieros.

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS GRUPO INDUSTRIAL
IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
TABLA 2**

	1988 EN PESOS 1989	1989	DIF.	% DE INC. 1988 A 1989
Ventas Netas	4121	5166	1045	25.4%
Costo de ventas	-2797	-3799	-1002	35.8%
Utilidad Bruta	1324	1367	43	3.2%
Gastos de Operación	-378	-532	-154	40.7%
Utilidad de operación	946	835	-111	-11.7%
Resultado de financiamiento	934	38	-896	-95.9%
	1880	873	-1007	-53.6%
Resultado desinversion y reest. de deuda	375	390	15	4.0%
Participación en resultados de asociados	5	3	-2	-40.0%
Otros productos	10	16	6	60.0%
	2270	1282	-988	-43.5%
Impto. Sob/la renta y al activo de empresas y part. de los trabajadores en las utilidades	-728	-432	296	-40.7%
Utilidad antes de partida extraordinaria	1542	850	-692	-44.9%
Reducc. en impto. y en participación de los trabajadores por efectos de años anteriores	683	271	-412	-60.3%
Utilidad neta consolidada	2225	1121	-1104	-49.6%
Resultado neto subsidiarias c/cap. Déficit.	-253	0	253	-100.0%
Utilidad neta de interés minoritario	-525	-209	316	-60.2%
Utilidad neta de interés mayoritario	1447	912	-535	-37.0%

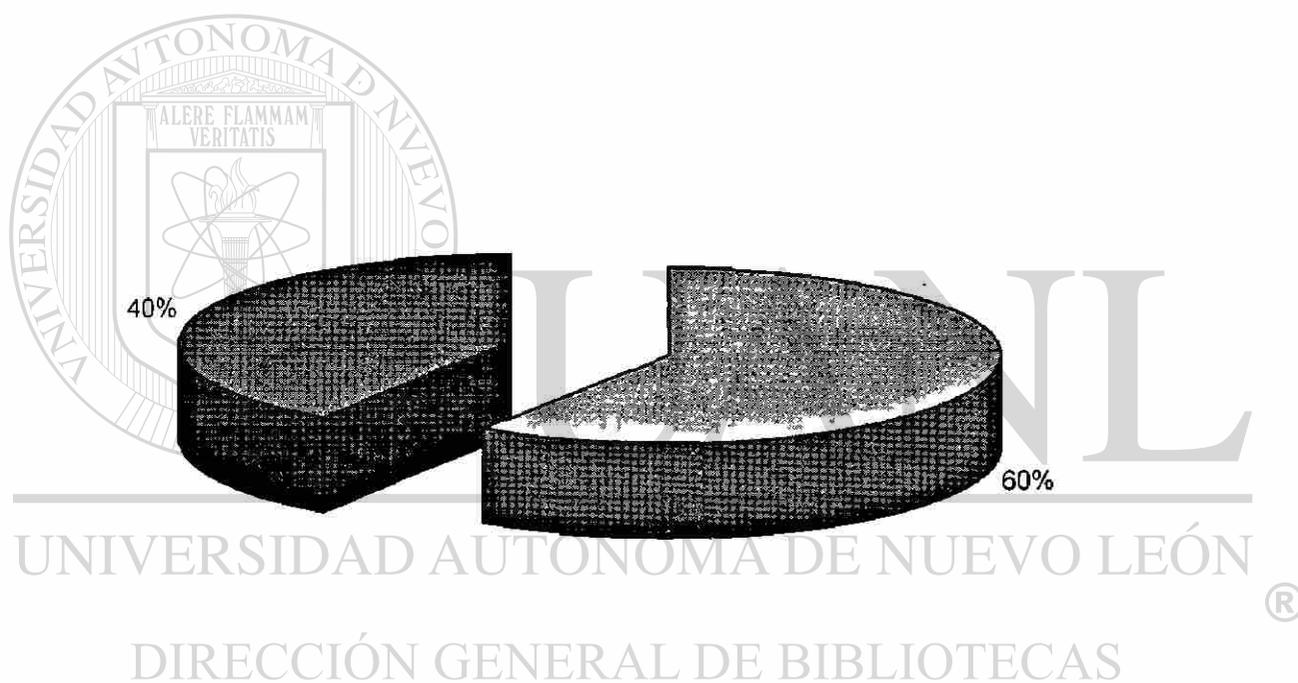
CONSOLIDADO DE RESULTADOS GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS



- VENTAS NETAS
- COSTO DE VENTAS

GRAFICA 4

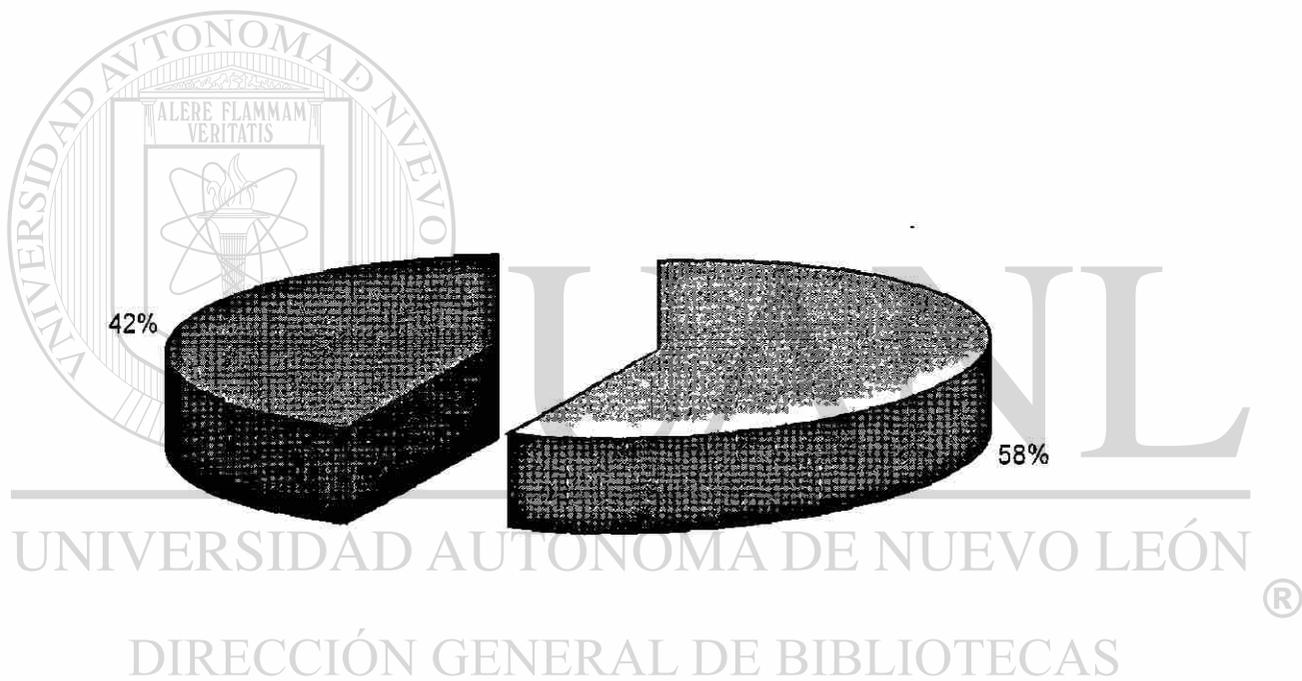
**CONSOLIDADO DE RESULTADOS GRUPO
INDUSTRIAL IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS 1988**



- VENTAS NETAS
- COSTO DE VENTAS

GRAFICA 5

**CONSOLIDADO DE RESULTADOS GRUPO
INDUSTRIAL IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS 1989**



■ VENTAS NETAS
■ COSTO DE VENTAS

GRAFICA 6

3.3 ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA SOBRE BASE DE EFECTIVO

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS
POR EL AÑO DE 1989 COMPARATIVO CON 1988
Miles de Millones de pesos

	En pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)			
	1989	1988	1989	1988
FLUJO DE OPERACIÓN:	\$ 1,121	\$ 2, 225	\$ 1,237	\$ 3,037
Utilidad neta consolidada				
Partidas que no afectaron efectivo (Nota 4.13)	230	(517)	84	334
	1,351	1,708	1,321	3,371
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo financiamiento:				
Clientes	(176)	(125)	(98)	50
Inventarios	(150)	(218)	(112)	(186)
Proveedores	74	88	49	49
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	7	55	(17)	1
	(245)	(200)	(178)	(86)
Flujo de operación	1,106	1,508	1,143	3,285
INVERSIONES Y PAGOS:	(343)	(275)	(377)	(255)
Inmuebles, maquinaria y equipo				
Exceso del costo sobre el valor contable de acciones de subsidiaria a la fecha de compra		(152)		(186)
Inversión en acciones, neto	(9)	(10)	(10)	(13)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(197)	(94)	(225)	(120)
	(549)	(531)	(612)	(574)
Aumento en fondos antes de financiamiento	557	977	531	2,711
FINANCIAMIENTO:				
Financiamiento bancario, neto	(750)	(1,405)	(986)	(3,807)
Financiamiento FICORCA, neto	(432)	(73)	(520)	(409)
Capital social y prima en emisión de acciones de subsidiarias aportados por el interés minoritario	178	1,334	183	1,756
Reducción de capital social y costo de acciones extinguidas	(526)		(583)	
	(1,530)	(144)	(1,906)	(2,460)
	(973)	833	(1,375)	251
Exceso de pasivos sobre activos de subsidiarias eliminadas de la consolidación en 1988		69		125
	(973)	902	(1,375)	376
(Disminución) aumento en efectivo y valores de realización inmediata				
Efectivo y valores de realización inmediata a principio del año	2,041	1,139	2,443	2,063
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del año	\$ 1,068	\$ 2,041	\$ 1,068	\$ 2,443

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

3.4 ESTADO CONSOLIDADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL INTERÉS MAYORITARIO

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS POR EL AÑO 1989
COMPARATIVO CON 1988

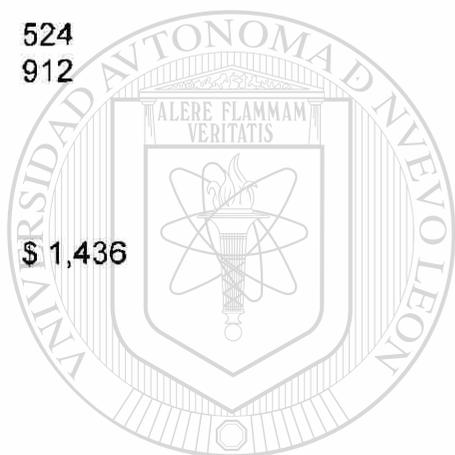
Miles de Millones de Pesos

	Capital social	Otro capital contribuido
Saldos al 31 de diciembre de 1987	\$ 12	\$ 1,748
Actualización a pesos constantes	12	1,748
Variaciones en 1988		
Utilidad neta del año		
Pérdida por tenencia de activos no monetarios		
Participación en prima por la reestructuración de la deuda financiera subsidiaria		960
Saldos al 31 de diciembre de 1988	12	2,708
Actualización a pesos constantes de diciembre de 1989	12	2,708
Variaciones en 1989:		
Utilidad neta del año		
Pérdida por tenencia de activos no monetarios		
Reducción de capital y costo de acciones extinguidas	(3)	(523)
Participación en primas en emisión de acciones de subsidiarias		86
Exceso de valor contable sobre costo en recompra de acciones de subsidiaria		240
Saldos al 31 de diciembre de 1989 (Notas 4.1, 4.2 y 4.9)	\$ 9	\$ 2,511

Este estado es aplicable y también forma parte de los estados financieros individuales de la compañía tenedora.

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Utilidades acumuladas	Cuentas de actualización neto	Total	Total en pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)
(\$ 923)	(\$ 298)	\$ 539	\$ 979
	279	279	
(923)	(19)	818	979
1,447	122	1,569	1,878
	(692)	(692)	(824)
	113	1,073	1,208
524	(476)	2,768	3,313
	545	545	
524	69	3,313	3,313
912	94	1,006	1,006
	(154)	(154)	(154)
		(526)	(526)
	7	93	93
	11	251	251
\$ 1,436	\$ 27	\$ 3,983	\$ 3,983



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



3.5 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A.

(compañía tenedora)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 COMPARATIVO CON 1988

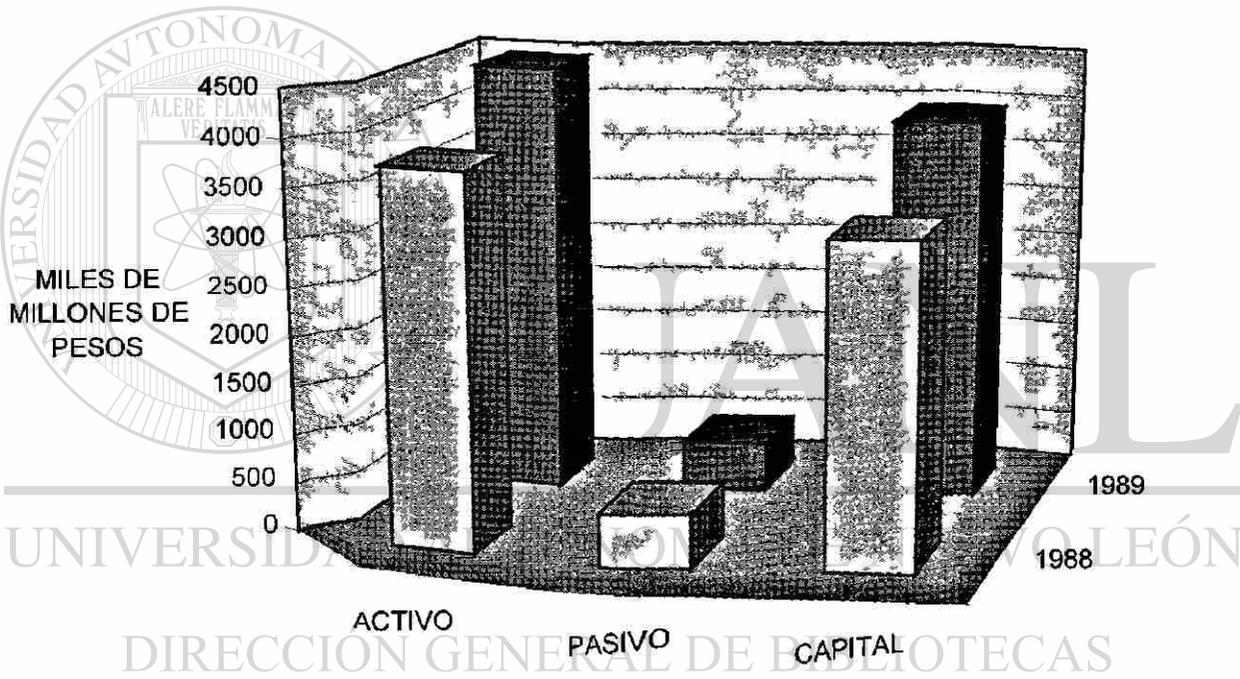
Miles de Millones de Pesos

	1989	1988 en pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)	1988
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y valores de realización inmediata	\$ 41	\$ 351	\$ 293
Cuentas por cobrar	60	40	34
Total activo circulante	101	391	327
Cuentas por cobrar a subsidiarias (Nota 4.14)	112	269	224
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS, neto (Nota 4.3.2)	4,269	3,203	2,675
INMUEBLES Y EQUIPO	12	6	5
Total activo	\$ 4,494	\$ 3,869	\$ 3,231

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

	1989	1988 en pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)	1988
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Préstamos bancarios y documentos por pagar	\$266		
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	\$ 3	\$ 9	\$ 6
Total pasivo a corto plazo	269	9	6
CUENTAS POR PAGAR A SUBSIDIARIAS (Nota 4.14)	166	166	138
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 4.8)	76	381	319
Total pasivo	511	556	463
CAPITAL CONTABLE (Nota 4.9):			
Capital social	9	12	12
Otro capital contribuido	2,511	2,708	2,708
Utilidades acumuladas de 1889 y 1988	2,359	1,447	1,447
Pérdidas acumuladas hasta 1987	(923)	(923)	(923)
Cuentas de actualización, neto	27	69	(476)
Total capital contable	3,983	3,313	2,768
Total pasivo y capital contable	\$ 4,494	\$ 3,869	\$ 3,231

CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA GRUPO IND. IAMSA, S.A.



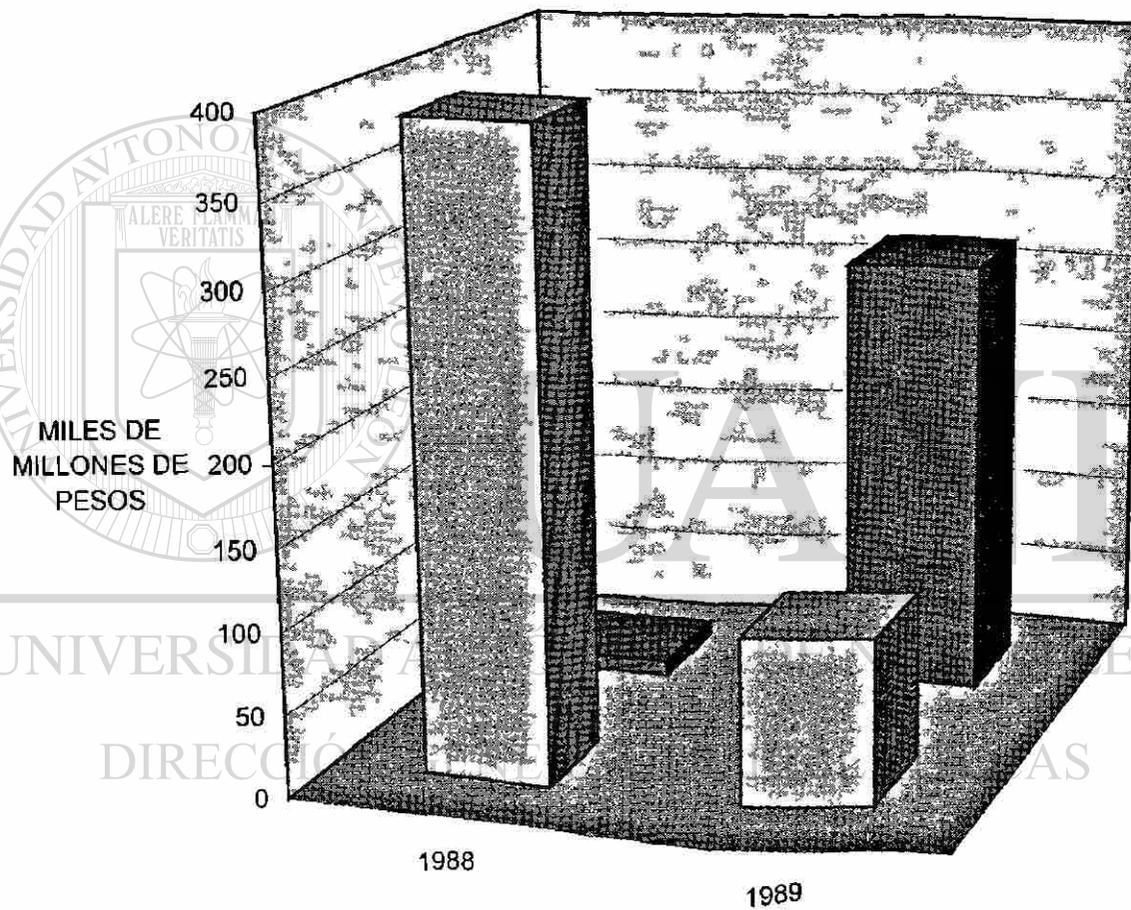
■ 1988 ■ 1989

GRAFICA 7

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA DEL GPO.
IND. IAMSA, S.A. PARA EL AÑO 1989
TABLA 3**

	Grupo Ind. Iamsa,s.a. y Subsid.	Grupo Ind. Iamsa,s.a.	% de Part. De Iamsa en el grupo
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efevo. y valores de realización inmediata	1068	41	3.84%
Clientes	598		
Otras cuentas y documentos por cobrar	185	60	32.43%
Inventarios	794		
Pagos Anticipados	10		
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	2655	101	3.80%
Inversiones en acciones	191		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	5065	12	0.24%
CARGOS DIFERIDOS	152		
Reserva para la desinversion	-169		
TOTAL ACTIVO	7894	4494	56.93%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO A CORTO PLAZO			
Prestamos bancarios y doc. por pagar	1192	266	22.32%
Proveedores	268		
Otras ctas. por pagar y gastos acumulados	344	3	0.87%
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	1804	269	14.91%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	652	76	11.66%
TOTAL PASIVO	2456	511	20.81%
CAPITAL CONTABLE			
Interés minoritario	1455		
Interés mayoritario	9		
Capital social	2511	9	0.36%
Utilidades acumuladas de 1989 y 1988	2539	2359	92.91%
Perdidas acumuladas hasta 1987	-923	-923	100.00%
Cuentas de actualización	27	27	100.00%
TOTAL INTERES MAYORITARIO	3983		
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5438	3983	73.24%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	7894	4494	56.93%

**CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
GRUPO IND. IAMSA, S.A.
(PRUEBA DEL ACIDO)**

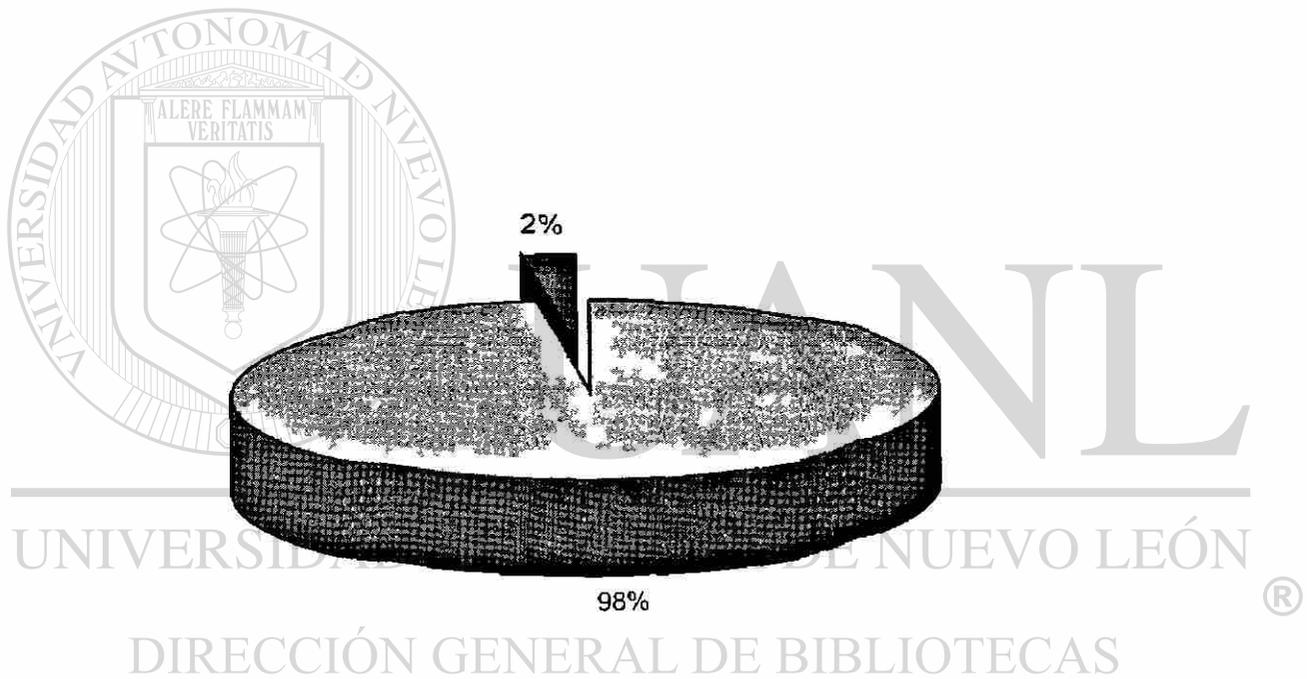


■ ACTIVO CIRCULANTE

■ PASIVO CIRCULANTE

GRAFICA 8

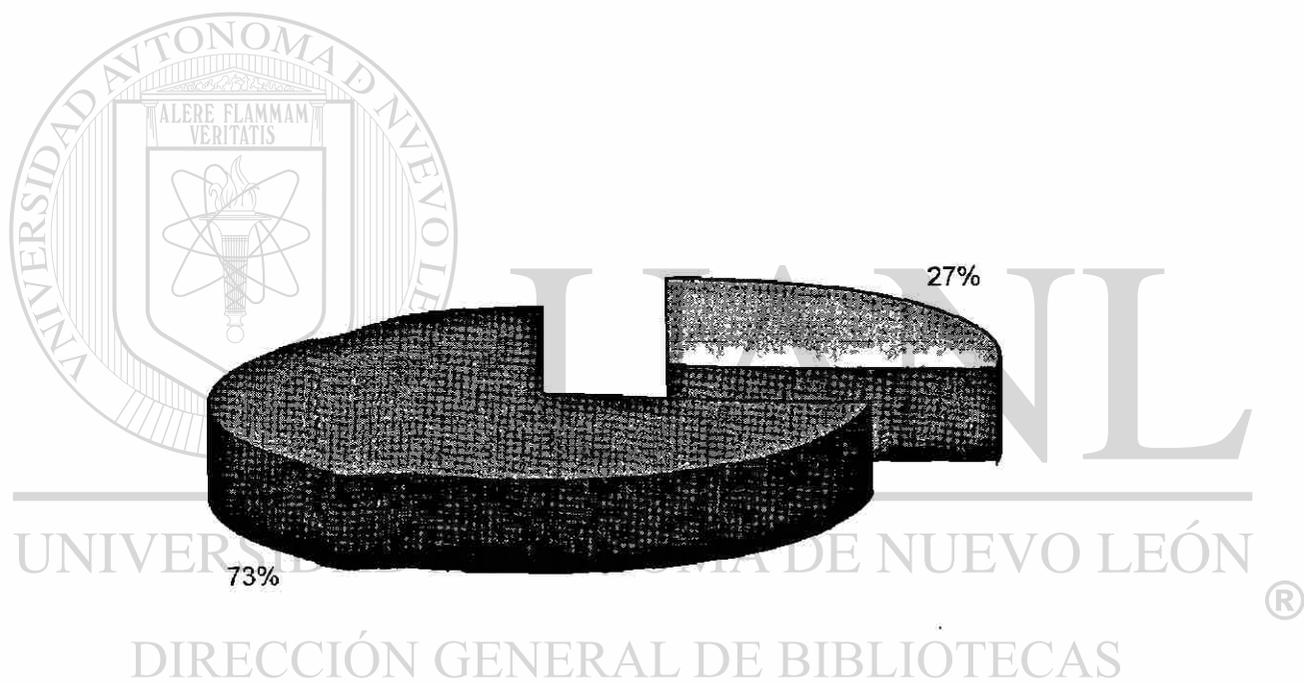
**ESTADO SITUACION FINANCIERA GRUPO IND.
IAMSA, S.A. 1988
(PRUEBA DEL ACIDO)**



- ACTIVO CIRCULANTE
- PASIVO CIRCULANTE

GRAFICA 9

**ESTADO SITUACION FINANCIERA GRUPO IND.
IAMSA, S.A. 1989
(PRUEBA DEL ACIDO)**



- ACTIVO CIRCULANTE
- PASIVO CIRCULANTE

GRAFICA 10

3.6 ESTADO DE RESULTADOS

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A.
(compañía tenedora)
POR EL AÑO DE 1989 COMPARATIVO CON 1988
Miles de Millones de Pesos

	1989	1988	En pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)	
			1989	1988
Dividendos de subsidiarias	\$ 53	\$ 181	\$ 58	\$ 226
Gastos de operación	(17)	(1)	(18)	(3)
Utilidad de operación	36	180	40	223
Resultado integral de financiamiento, neto (Nota 4.10)	(6)	78	(4)	99
	30	158	36	322
Resultado de desinversión y reestructuración de deuda, neto (Nota 4.11)	228	144	253	168
	258	402	289	490
Impuesto al activo de las empresas(Nota 4.12)	(7)		(7)	
Utilidad antes de participación en subsidiarias	251	402	282	490
Participación en subsidiarias:				
Resultado del año	714	1,226	782	1,614
Dividendos recibidos	(53)	(181)	(58)	(226)
Utilidad neta del año	\$ 912	\$ 1,447	\$ 1,006	\$ 1,878

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

3.7 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA SOBRE BASE DE EFECTIVO

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A.

(compañía tenedora)

POR EL AÑO 1989 COMPARATIVO CON 1988

Miles de Millones de Pesos

	1989	1988	En pesos constantes de diciembre de 1989 (Nota 4.3.3)	
			1989	1988
FLUJO DE OPERACIÓN:				
Utilidad neta del año	\$ 912	\$ 1,447	\$ 1,006	\$ 1,878
Partidas que no afectaron efectivo (Nota 4.13)	(843)	(1,542)	(943)	(2,052)
	69	(95)	63	(174)
Dividendos recibidos de subsidiarias	53	181	58	226
Variación en:				
Cuentas con subsidiarias, neto	140	208	157	421
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	29	4	45	16
Flujo de operación	291	298	323	489
INVERSIONES:				
Inversiones en acciones de subsidiarias	(10)	(113)	(11)	(135)
Aumento en fondos antes de financiamiento	281	185	312	354
FINANCIAMIENTO:				
Financiamiento bancario, neto	(7)	(119)	(39)	(150)
Financiamiento FICORCA, neto		141		(8)
Reducción de capital social y costos de acciones extinguidas	(526)		(583)	
	(533)	22	(622)	(1589)
(Disminución)	(252)	207	(310)	196
Efectivo y valores de realización inmediata	293	86	351	155
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del año	\$ 41	\$ 293	\$ 41	\$ 351

Las quince notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

4. INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

GRUPO INDUSTRIAL IAMSA, S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 COMPARATIVOS CON 1988

Miles de Millones de Pesos

(excepto que se indique otra denominación)

4.1 ACTIVIDADES DE LAS EMPRESAS DEL GRUPO

Grupo Industrial IAMSA, S.A. (GIAMSA) es una sociedad controladora y su actividad la desempeña a través de 108 compañías subsidiarias de las cuales es propietaria de la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales. Los principales sectores económicos en los que participan las subsidiarias de GIAMSA son: acero, petroquímica y fibras sintéticas, alimentos y papel y empaque.

Durante 1989 se realizaron los siguientes cambios en la participación de GIAMSA en sus subsidiarias:

- GIAMSA formalizó una asociación con Stone Container Corp., mediante la cual esta última aportó capital adicional a Tiamsa, s. a. (papel y empaque) equivalente a 49% del capital social de la empresa, quedando GIAMSA con el 51%.

- Giamsa y Ford Motor Co. firmaron un acuerdo de asociación con Teksid, empresa italiana, mediante el cual esta última aportó capital adicional equivalente al 20% del capital social de Niamsa, S.A. (empresa productora de partes de motor de aluminio para la industria automotriz), subsidiaria de Hiamsa, S.A. de C.V., con lo que la participación de IAMSa quedó en 54%.

- GIAMSA aumentó su participación en Salumi, s.a. de c.v. (alimentos) del 51% al 87.6% mediante la compra de acciones que se encontraban en poder de ciertos bancos acreedores.

- GIAMSA logró, una asociación con Himont Inc. de Estados Unidos para la creación de Iiamsa, s.a. de c.v.. (petroquímica), empresa que tendrá como giro la producción de polipropileno. GIAMSA participa en esta empresa a través de sus subsidiarias IAMSa, S. A. y Piamsa, s.a. de c.v. con un control combinado del 60% de su capital social.

- GIAMSA aumentó su participación en el capital social común de Hiamsa, s.a. de c.v. (acero) del 78.6% al 89.8%, según se indica en la nota 4.2.2.

- Durante el primer semestre se vendió el grupo de empresas La Marina (hilados y tejidos de algodón y fibras sintéticas)

4.2 OPERACIONES DE CAPITAL Y DE PASIVO

4.2.1 GIAMSA.

Durante 1989 GIAMSA liquidó parte de su pasivo con Bancomer, S. N. C. de acuerdo a la mecánica de pago en especie prevista en el contrato de reestructuración, reduciendo el pasivo con esta institución de 148 a 37 millones de dólares. Asimismo, se negoció la eliminación de ciertas restricciones financieras estipuladas en el contrato original y se cancelaron los contratos de cobertura cambiaria relativos a este crédito.

Por otra parte, GIAMSA extinguió por acuerdo de la asamblea de Accionistas el 25.8% de su capital social. Después de esta extinción el capital de GIAMSA quedó integrado como se indica en la nota 4.9.

4.2.2 HIAMSA

En octubre de 1989 Hiamsa renegoció su deuda bancaria para mejorar los términos de sus contratos de crédito, recuperando además cerca de 12.4% de su capital social común que estaba en manos de bancos acreedores (véase nota 4.1). En este mismo año la subsidiaria efectuó pagos de deuda equivalentes a una reducción de 186 millones de dólares. Después de estas operaciones su deuda bancaria reestructurada a largo plazo equivale a 151 millones de dólares.

4.3 ESTADOS FINANCIEROS

4.3.1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Los estados financieros consolidados incluyen los de GIAMSA y los de todas sus subsidiarias.

4.3.2. ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES.

En los estados financieros de GIAMSA, la inversión en acciones de subsidiarias es expresada por el método de participación, deduciendo en su caso la reserva para desinversión a que se hace referencia en la Nota 4.11.

4.3.3. PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE DE 1989.

Dado que la inflación prevaleciente en el país afecta la comparabilidad de los datos financieros, como información complementaria y para permitir comparaciones más significativas, los estados financieros de 1989 y de 1988 se han reexpresado a pesos de poder adquisitivo de diciembre de 1989 como sigue:

a) La reexpresión de los estados de situación financiera de 1989 y de los saldos de los estados de variaciones en el capital contable del interés mayoritario se efectuó aplicando directamente factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

b) Los estados de resultados a y los cambios en los estados de variaciones en el capital contable del interés mayoritario se reexpresaron aplicando los factores correspondientes a cada uno de los meses en que se llevaron a cabo las operaciones respectivas y..

c) Los estados de cambios en la situación financiera sobre base de efectivo se reexpresaron usando como base los estados de situación financiera de 1989, 1988 y 1987 ya reexpresados a pesos de poder adquisitivo de diciembre de 1989.

En 1989 el Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió el tercer documento de adecuaciones al boletín B-10 (Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Situación Financiera) y el boletín B-12 (estado de cambios en la situación financiera) , los cuales tendrán vigencia obligatoria para estados financieros correspondientes al a periodos iniciados a partir del primero de enero de 1990 . Estas normas requieren, básicamente, que todos los estados financieros correspondientes a periodos iniciados en pesos de poder adquisitivo del cierre del ultimo ejercicio. La información complementaria descrita en el párrafo anterior cumple substancialmente con las disposiciones de dichas normas.

4.4 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al conocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

4.4.1 ÍNDICES USADOS PARA RECONOCER LA INFLACIÓN GENERAL

Los índices (INPC) más importantes utilizados para reconocer los efectos de la inflación fueron: 19327.9, 16147.2 y 10647.2 al 31 de diciembre de 1989, 1988 y 1987, respectivamente (1978 = 100).

4.4.2 VALORES DE REALIZACIÓN INMEDIATA

Estos valores se presentan a su valor de mercado.

4.4.3 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS (NOTA 4.5)

Los inventarios se expresan a su costo estimado de reposición, principalmente con base en los últimos precios de compra y costos de producción del ejercicio, sin que excedan a su valor de mercado. El costo de ventas se muestra actualizado a los costos estimados de reposición de las fechas en que se efectuaron las ventas (básicamente mediante el método ultimas entradas-primeras salidas).

4.4.4 INVERSIÓN DE ACCIONES

Las acciones de compañías asociadas (acciones comunes que representan entre un 20% Y un 50% del capital social de las emisoras) se presentan valuadas por el método de participación.

Los excesos de costo sobre el valor contable de las acciones de subsidiarias a la fecha de adquisición, se registran como cargos diferidos en el estado consolidado de situación financiera y se incluyen en la inversión de acciones de subsidiarias en el estado individual. Los excesos de valor contable sobre el costo, en su caso, se incluyen en el capital contable como otro capital contribuido.

4.4.5 INMUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPO Y DEPRECIACIÓN (NOTA 4.6)

Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan a su valor neto de reposición determinada con base en avalúos practicados por peritos independientes registrados en la Comisión Nacional de Valores.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por los valuadores.

4.4.6 CARGOS DIFERIDOS

Este rubro se expresa a su valor actualizado mediante la aplicación al costo histórico de factores derivados de la INPC e incluye principalmente excesos de costo sobre valor contable de acciones de subsidiarias y gastos preparativos.

Estos cambios diferidos están sujetos a amortización.

4.4.7 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y DIFERENTES CAMBIARIAS (NOTA 4.7)

Los activos y pasivos monetarios en divisas se expresan en moneda nacional a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre. Las diferencias cambiarias se llevan a resultados.

4.4.8 ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE (NOTA 4.9)

La actualización del capital social, otro capital contribuido y utilidades (perdidas) acumuladas, representa la cantidad necesaria, para expresar estas

partidas en términos de poder adquisitivo al fin del ejercicio y se determina aplicando factores derivados del INPC a los saldos de en respectivos.

El exceso en la actualización del capital comprende el resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios y la porción de la ganancia monetaria acumulada que no se llevó a resultados. El resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios representa el importe diferencial entre el incremento en la actualización de estos activos aplicando costos específicos y el de su actualización con base en la inflación medida en términos de INPC.

4.4.9 COMPENSACIONES POR SEPARACIÓN

Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios se reconocen como costo de los años que prestan tales servicios.

Los demás pagos basados en antigüedad a que pueden tener derecho los trabajadores en caso de separación o muerte, de acuerdo con la ley federal del trabajo, se llevan a resultados en el año en que se vuelven exigibles.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

4.4.10 RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (Nota 4.10)

El resultado integral de financiamiento se determina agrupando en el estado de resultados: los gastos y productos financieros, las diferencias cambiarias y la ganancia o pérdida por posición monetaria.

La ganancia o pérdida por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos de INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año.

4.4.11 IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Nota 4.12)

GIAMSA y su subsidiaria consolidan sus resultados para fines del impuesto sobre la renta conforme al régimen de consolidación fiscal.

El impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades se registran por el método parcial de impuestos diferidos, cuando es aplicable.

4.5 INVENTARIOS

Las cifras consolidadas de inventarios se integran como sigue:

	1989	1988
Productos terminados	\$ 247	\$ 192
Materias primas y productos en proceso	403	337
Otros	144	108
Costo estimado de reposición	\$ 794	\$ 637

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

4.6 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El rubro consolidado comprendía lo siguiente:

	1989	1988
Terrenos	\$ 272	\$ 166
Activos despreciables	7,589	6,137
Inversiones en proceso y otros activos	494	385
	8,355	6,688
Depreciación acumulada	(3,290)	(2,646)
Valor neto de reposición	\$ 5,065	\$ 4,042

La depreciación cargada a resultados representó tasa anuales promedio de 3.2% en 1989 y 3.3% en 1988.

4.7 POSICIÓN NETA DE DIVISAS

El régimen cambiario actual permite el funcionamiento paralelo de mercado divisas controlado y libre. El tipo de cambio controlado se fija por el Banco de México y se canaliza a través de este mercado las divisas para ciertas operaciones aprobadas por el gobierno. Todas las transacciones cambiarias no asignadas al mercado controlado se efectúa en el mercado libre sin restricción alguna.

Al 31 de diciembre de 1989 los tipos de cambio para el dólar era 2,647 pesos el controlado y 2,692 el libre. Los estados de situación financiera a esa fecha incluían los siguientes activos y pasivos monetarios de importancia en moneda extranjera, clasificados de acuerdo con el tipo de cambio que le corresponde:

Miles de dólares

	consolidado	Activos Tenedora	Consolidado	Pasivos Tenedora
Dólares:				
Controlado	64,844		514,128	
Libre	147,222	538	113,717	
Cobertura de riesgos cambiaríos			(8,671)	
	212,066	538	619,174	37,782
Otras monedas extranjera convertidas a dólares:				
Controlado			2,526	
	212,066	538	621,700	37,782

Al 31 de diciembre de 1989 el pasivo consolidado incluía 403 y 227 millones de dólares a corto y largo plazo, respectivamente, y el de la tenedora 8 y 29 millones de dólares a corto y largo plazo, respectivamente, sin considerar la cobertura de riesgos cambiarios.

Los activos monetarios y no monetarios (principalmente maquinaria, equipo e inventarios) de procedencia extranjera, guardan una relación aproximada de 2 a 1 respecto a los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1989.

Al 23 de marzo de 1990, fecha de emisión de estos estados financieros, los tipos de cambio para el dólar no había variado significativamente.

4.8 PASIVO A LARGO PLAZO

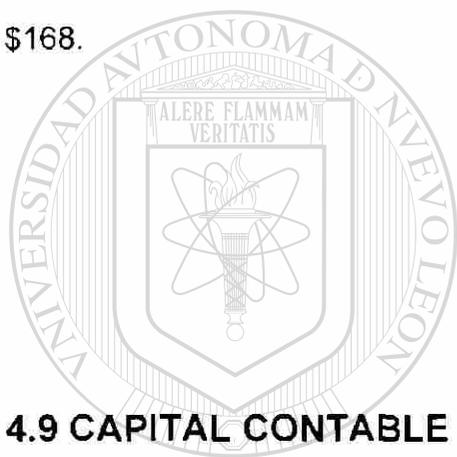
Al 31 de diciembre de 1989 el pasivo a largo plazo comprendía lo siguiente:

	Consolidado	Tenedora
Prestamos bancarios	\$ 590	\$ 98
En moneda extranjera	27	
En moneda nacional		
Documentos por pagar		
En moneda extranjera	70	
En moneda nacional	17	
Cobertura de riesgos cambiarios	(16)	
	688	98
Vencimientos a corto plazo	(58)	(22)
Vencimientos a largo plazo	630	76
Provisión para primas de antigüedad	22	
Pasivo a largo plazo	652	76
Vencimiento a largo plazo		
1991	114	22
1992	115	22
1993	112	22
1994	101	10
1995 en adelante	188	
	630	76

Los pasivos anteriores devengan interés básicamente a las tasas prevalecientes en el mercado.

Los contratos de los créditos correspondientes a GIAMSA, Hiamsa y otras subsidiarias, establecen restricciones y obligaciones respecto al manejo y uso de efectivo, contratación de deuda adicional, ventas substanciales de activos, pagos de dividendos, cumplimiento con ciertas razones y condiciones financieras, etc., y por otra parte opciones para realizar prepagos de estos pasivos.

Al 31 de diciembre de 1989 los activos incluyen acciones de subsidiarias a su valor contable de \$ 315, las cuales garantizan pasivos con importe total de \$168.



UANL

4.9 CAPITAL CONTABLE DEL INTERÉS MAYORITARIO

En la misma Asamblea de Accionistas en la cual se acordó la extinción de capital que se menciona en la Nota 4.2.1, también se aprobó que el capital social suscrito y pagado de GIAMSA de \$ 9, estará representado por 86,773,798 acciones comunes, nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, que integrarán una sola serie denominada Serie "A" y que solo podrán ser adquiridas por personas físicas o morales mexicanas, en las que los extranjeros no pueden participar en su capital social.

Al 31 de diciembre de 1989 las cifras actualizadas del capital contable del interés mayoritario se integraban como sigue:

	Valor histórico	Incremento por actualización	Valor actualizado
Capital social	\$ 9	\$ 620	\$ 629
Otro capital Contribuido:			
Prima de emisión de acciones	1,748	1,665	3,413
Participación en primas en emisiones de acciones de subsidiaria	1,046	332	1,378
Exceso de valor contable sobre costo en recompra de acciones de subsidiaria	240	11	251
Costo de acciones extinguidas	(523)	(57)	(580)
Utilidades acumuladas de 1989 y 1988	2,511	1,951	4,462
Pérdidas acumuladas hasta 1987	2,359	525	2,884
	(923)	(4,278)	(5,201)
	1,436	(3,753)	(2,317)
	3,956	(1,182)	2,774
Exceso en la actualización del capital		1,209	1,209
	\$ 3,956	\$ 27	\$ 3,983

Los dividendos que se paguen pueden estar sujetos a la retención de impuesto sobre la renta a la tasa del 36% si las utilidades que se reparten no han sido previamente gravadas. En caso de reducción de capital contable sobre las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Las utilidades acumuladas mayoritarias incluyen \$1,568 aún no distribuidos por las subsidiarias, los cuales serán repartibles una vez que sean recibidos como dividendos en efectivo por GIAMSA. Algunas subsidiarias de GIAMSA han emitido capital social preferente, no participante, que ha sido suscrito por el interés minoritario y tiene derecho a dividendos acumulativos de acuerdo con los términos establecidos en los contratos respectivos. Al 31 de diciembre de 1989 los dividendos preferentes no decretados, con importe de \$35, se disminuyeron de la utilidad del interés mayoritario en su parte correspondiente.

4.10 EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO NETO

El resultado integral de financiamiento se analiza como sigue:

	1989	1988
Consolidado		
Productos (gastos) financieros, neto	\$ 99	(\$ 57)
Pérdida cambiaria, neto	(193)	(89)
Ganancia por posición monetaria	132	1,080
	\$ 38	\$ 934
Tenedora		
Productos (gastos) financieros, neto	\$ 8	(\$ 30)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neto	(28)	5
Ganancia por posición monetaria	14	103
	(\$ 6)	\$ 78

4.11 RESULTADO DE DESINVERSION Y REESTRUCTURACION DE DEUDA NETO.

Los créditos (cargos) netos a resultados por estos conceptos fueron como sigue:

	1989	1988
Consolidado		
Desinversión	\$ 116	(\$ 90)
Ajuste a ciertos activos fijos a su valor neto de realización		(36)
Reestructuración de deuda	306	509
Otros	(32)	(8)
	\$ 390	\$ 375
Tenedora		
Desinversión y reestructuración de deuda con subsidiarias	\$ 128	\$ 128
Reestructuración de deuda	100	27
Otros		(1)
	\$ 228	\$ 144

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

Como parte del convenio original de reestructuración de su deuda financiera, existía el compromiso para GIAMSA de realizar un plan de desinversión en ciertas subsidiarias para lo cual se había creado una reserva para desinversión cuyo saldo consolidado ascendía a \$260 en 1988. En 1989 se acordó la eliminación de este compromiso y se canceló la reserva correspondiente a subsidiarias en que ya no se tiene la intención de desadvertir, por lo que el saldo de la reserva se redujo a \$169 en 1989 y corresponde a una desinversión de activos de una subsidiaria.

4.12 IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y AL ACTIVO DE LAS EMPRESAS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El cargo neto a los resultados consolidados por estos conceptos fue como sigue (Nota 4.4.11)

	1989	1988
Impuestos sobre la renta	\$ 291	\$ 687
Impuesto al activo de las empresas	45	
Participación de los trabajadores en las utilidades	96	41
	432	728
Reducción por efectos de años anteriores		
Amortización de pérdidas fiscales	271	477
Revisión de diferencias temporales		206
	271	683
	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 45</u>

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

Al 31 de Diciembre de 1989 existían pérdidas fiscales por un monto consolidado de \$2,324 susceptibles de actualización a la fecha de su amortización contra utilidades gravables futuras, que caducan en 1989 y no son amortizables para efectos de la participación de utilidades a los trabajadores.

Los resultados fiscales difieren de los contables por:

- Diferencias permanentes, principalmente en los conceptos que se incluyen en el estado de resultados para reflejar los efectos de la inflación.

b) Diferencias temporales que afectan los resultados contables y fiscales en distintos ejercicios, básicamente diferencias cambiarias, una deducción fiscal de compras de inventarios y ciertas provisiones. Debido a la poca relevancia de las diferencias temporales sujetas a diferimiento y a la situación de pérdidas fiscales acumuladas por amortizar, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados dichas diferencias no requieren reconocimiento contable de impuestos diferidos.

El 1o. de enero de 1989 entró en vigor la ley del impuesto al activo de las empresas. Este impuesto se causa al 2% sobre el importe neto de ciertos activos y pasivos que la propia ley establece y es acreditable contra el impuesto sobre la renta causado en el mismo ejercicio y en los tres subsecuentes. En el ejercicio 1989 se causó un impuesto consolidado al activo de las empresas de \$59, de los cuales se acreditaron \$14 y el plazo para acreditar el remanente de \$45, sujetos a actualización, expira en 1992.

Desde mediados de 1989 GIAMSA ha sido requerida a presentar cierta información adicional en relación con una revisión que están llevando a cabo las autoridades fiscales por los ejercicios 1988 y 1989.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

4.13 PARTIDAS QUE NO AFECTARON EFECTIVO

Los cargos (créditos) a resultados que no afectaron efectivo en el año y cuyos efectos netos influyen en los estados de cambios en la situación financiera se analizan como sigue:

	1989	1988
Consolidado		
Actualización del costo de ventas	\$ 45	\$ 67
Pérdida cambiaria, neto	229	112
Ganancia por posición monetaria	(132)	(1,080)
Reservas para desinversión	(149)	146
Depreciación, amortización y otras	237	238
	\$230	(\$ 517)
<hr/>		
Tenedora		
Participación en resultados de subsidiarias	(\$ 714)	(\$ 1,226)
Pérdida (ganancia) cambiaria, neto	28	(5)
Ganancia por posición monetaria	(14)	(103)
Estimación de cuentas de cobro dudoso		(346)
Reservas para desinversión	(143)	138
	(\$ 843)	(\$ 1,542)

4.14 SALDOS Y OPERACIONES CON SUBSIDIARIAS

En el estado individual de situación financiera de GIAMSA al 31 de diciembre de 1989 las cuentas por pagar a subsidiarias corresponden a un pasivo a favor de Hiamsa, subordinado al préstamo de Bancomer, S. N. C. mencionado en la Nota 4.2.1.

Las operaciones importantes efectuadas entre GIAMSA y sus subsidiarias fueron como sigue:

	1989	1988
Dividendos de subsidiarias	\$ 53	\$ 181
Gasto de operación	8	1
Productos financieros	72	77
Gastos financieros	27	47

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

4.15 INFORMACIÓN FINANCIERA DE SUBSIDIARIAS

Como lo establecen los estatutos de GIAMSA, a continuación se presentan los estados financieros condensados de Hialsa, única subsidiaria cuya inversión excede al 20% del capital contable de la tenedora, por el año que terminó el 31 de diciembre de 1989:

Situación financiera	
Activo circulante	\$ 1,005
Activo no circulante	2,649
Total activo	\$ 3,654
Pasivo a corto plazo	\$ 218
Pasivo a largo plazo	439
Total pasivo	657
Capital contable	2,997
Total pasivo y capital contable	\$ 3,654
Resultados	
Ventas	\$1827
Costos y gastos	(1543)
Utilidad de operación	284
Resultado integral de financiamiento	140
Resultado de desinversión y reestructuración de deuda	149
Utilidad neta del año	\$ 573
Variaciones en el capital contable	
Saldos al principio del año	\$ 2,123
Aumento de capital social	77
Prima en emisión de acciones	7
Utilidad neta del año	573
Actualización de capital, prima y utilidades acumuladas	654
Pérdida por tenencia de activos no monetarios	(365)
Acciones en tesorería adquiridas a través de una subsidiaria	(72)
Saldos a fin del año	\$ 2,997
Flujo de efectivo	
Flujo de operación	\$ 746
Aumento de capital social y prima	(458)
Financiamientos	20
Inversiones	(366)
Otros	49
Disminución en efectivo y valores de realización inmediata	(\$ 9)

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES GENERALES

Los exámenes utilizados, se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría y de contabilidad generalmente aceptadas.

El total del Activo Circulante se redujo en casi un 14%, situación que podríamos considerar negativa, porque parecería que tenemos menos dinero disponible, sin embargo podemos observar que nuestros pasivos se redujeron en un 43.4%, por lo tanto definitivamente el resultado de un año al otro es positivo, porque la empresa disminuyó sus pasivos.

El total del activo se redujo aproximadamente en un 14%, esto se nota con más énfasis en el rubro del efectivo y valores de realización inmediata, así como en los cargos diferidos; También hay que analizar que el resto de los rubros tuvo variaciones, aunque no muy significativas como las de inmuebles, maquinaria y equipo, que tuvieron un aumento aproximado del 5%.

En el pasivo disminuyó en un 46% los préstamos bancarios y documentos por pagar, así como otras cuentas por pagar y gastos acumulados disminuyen en un 15% a diferencia de proveedores que se fue a la alta en un 22%.

También en el capital contable las utilidades acumuladas de 1989 y 1988 aumentaron más del 60%.

Toda esta información la podemos apreciar de manera más clara en la tabla presentada en la pag. 55 Anexo 1.

En las gráficas mostradas en el capítulo tres podemos observar lo siguiente:

Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo Industrial Iamsa, s.a. y Subsidiarias.

Gráfica 1, pag. 54: Nos da la relación existente entre el Activo, el Pasivo y el Capital de la empresa Iamsa y subsidiarias, para el año 1988, pero en pesos del año 1989, y 1989, en esta gráfica podemos observar de una manera mas clara lo explicado en líneas anteriores.

En la gráfica 2, pag. 56, realice la prueba del ácido de la empresa Iamsa y subsidiarias, prueba que mide o compara nuestro activo circulante contra el pasivo circulante, el cual puede considerarse como bueno si hubiera una relación de dos a uno a favor del activo, sin embargo no es el caso, por lo que considero que se esta confiando mucho la empresa pensando que con el dinero disponible es suficiente.

En la gráfica 3, pag. 57, presento la prueba del ácido, pero para el año 1989, la cual tampoco es lo mas apropiado, sin embargo comparando la gráfica anterior y ésta, observamos que se mejora la situación de los circulantes para la empresa Iamsa y subsidiarias.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DEL GRUPO IND. IAMSA, S.A. Y SUBSIDIARIAS.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

En la gráfica 4 de la pag. 60 hice una comparación de las ventas contra [®] nuestros costos de ventas para los años 1988 en pesos de 1989 y 1989.

En las gráficas 5 y 6 podemos observar lo mismo pero incluyendo porcentajes, y nos muestra así que en 1989 se es menos productivo ya que nuestros costos en proporción con las ventas han aumentado, mostrando una diferencia del 20% a 16%

Tengo los estados financieros de la empresa Iamsa, s.a. de manera individual considero importante hacer un análisis de ésta, ya que ella sola representa un 20.81% de los activos de todo el grupo.

Podemos observar en nuestro Estado Financiero del punto 3.5 y en anexo 3 de la pag. 69, que los activos aumentaron en casi un 25%, aunque el efectivo y valores de realización inmediata disminuyeron en un alto porcentaje, las cuentas por cobrar

aumentaron en un 50%, y se han realizado inversiones en acciones, además de actualizar los inmuebles y equipo.

Los activos en esta empresa siempre han estado muy superiores a los pasivos, tanto en el año 1988 como en 1989, notándose una mayor proporción en el ultimo, situación muy positiva para los accionistas.

Se disminuyó el Pasivo en un 10%, esto debido seguramente a la reestructuración de la deuda, la cual disminuyó en sus compromisos a largo plazo pero aumento en porcentaje muy alto a corto plazo.

En la gráfica no. 7 de la pag. 68 podemos observar la gran diferencia que existe entre los Activos y los Pasivos de esta empresa, pero también podemos observar que los accionistas tienen mucho que ver con esto.

En la gráfica 8 muestro la relación de la prueba del ácido para los años 1988 y 1989 de la empresa, y podemos observar ahí que la relación entre éstas, era mejor en 1988.

En las gráficas 9 y 10 de las paginas 71 y 72, realicé la prueba del ácido, pero mostrando en esta ocasión los porcentajes, los cuales nos indican una diferencia bastante amplia.

Por ultimo, quiero mostrar en el anexo 3 de la pag. 69, la gran influencia que tiene el grupo Iamsa en el total del grupo con sus subsidiarias.

Del total del Activo Circulante el grupo Imana tiene un 3.8%, pero del total del activo representa un 56.93%, significa esto que tenemos una gran inversión en esta empresa.

Aunque los Activos representan una gran parte de los activos del grupo, los pasivos significan un 20.81% de los pasivos del grupo, significando esto que es una empresa del todo sana.

El 73.24% del capital contable es manejado por el grupo Iamsa, sin subsidiarias.

5.2 RECOMENDACIONES GENERALES

Respecto a inventarios se recomienda tener un sistema de inventarios PEPS (primeras entradas, primeras salidas); esto para que exista una rotación eficiente del producto.

Así también recomiendo, no hacer de nuevo la desinversión, para no caer en lo mismo cada año.

La reestructuración es recomendable para así saber el valor monetario real de la empresa.

Es recomendable que nuestros activos circulantes se incrementen, o disminuyan los pasivos circulantes, ya que la relación existente en el grupo y sus subsidiarias es menor de la relación 2 a 1 recomendada.

Deben poner atención en sus ventas y los costos de ventas, ya que disminuyó la productividad de 1988 a 1989, esto se esperaba que sucediera al revés, se trata de producir a un menor costo.

Es muy claro que las Subsidiarias son solo una pequeña parte del grupo, por lo que sugiero, no se desatienda por ningún motivo la empresa principal.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS



BIBLIOGRAFIA

Buffete de Asesores

Estados Financieros Consolidados de Grupo Industrial

1988.

F.J. Weston & E.F. Brigham

Fundamentos de Administración Financiera

Séptima Edición

Ed. Mc. Graw Hill

1987.

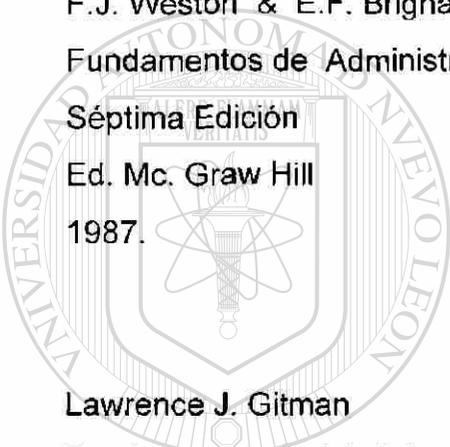
Lawrence J. Gitman

Fundamentos de Administración Financiera

Tercera Edición

Ed. Harla

1986.



UANL

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN



DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

LISTADO DE GRÁFICAS Y TABLAS

<u>Gráfica No.</u>	<u>Nombre</u>	<u>Página</u>
Gráfica 1	Consolidado de Situación Financiera del grupo Iamsa, s.a. y Subsidiarias (Activo, Pasivo, Capital de 1988 y 1989)	54
Gráfica 2	Prueba del Ácido del Consolidado de Situación Financiera del grupo Iamsa, s.a. y Subsidiarias de 1988	56
Gráfica 3	Prueba del Ácido del Consolidado de Situación Financiera del Grupo Iamsa, s.a. y Subsidiarias de 1989	57
Gráfica 4	Consolidado de Resultados del grupo Iamsa, s.a. y Subsidiarias; Relación ventas – costo de ventas para los años 1988 y 1989	60
Gráfica 5	Consolidado de Resultados, con porcentajes de la relación ventas-costo de ventas de 1988	61
Gráfica 6	Consolidado de Resultados, con porcentajes de la relación ventas-costo de ventas de 1989	62
Gráfica 7	Estado Consolidado de Situación Financiera del grupo Iamsa, s.a. (Relación de Activo, Pasivo y Capital) para los años de 1989 y 1988 en pesos de 1989	68
Gráfica 8	Prueba del Ácido del Estado Consolidado de Situación Financiera del grupo Iamsa, s.a. para los años 1989 y 1988 en pesos de 1989	70
Gráfica 9	Prueba del Ácido del Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo Iamsa, s.a.	71

	para el año 1988 en pesos de 1989, incluyendo porcentajes	
Gráfica 10	Prueba del Acido del Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo Iamsa, s.a. para el año 1989 incluyendo porcentajes	72
Tabla 1	Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo Industrial Iamsa, s.a. y Subsidiarias de los años 1988 (en pesos de 1989) y 1989, mostrando diferencias y porcentajes	55
Tabla 2	Estado Consolidado de Resultados del Grupo Industrial Iamsa, s.a. y Subsidiarias, mostrando diferencias y porcentajes	59
Tabla 3	Relación del Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo Industrial Iamsa, s.a. contra sus Subsidiarias, mostrando la influencia del grupo dentro del corporativo en porcentajes	69

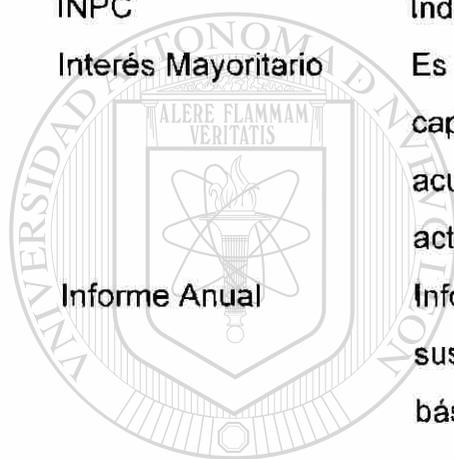
GLOSARIO

Acciones Comunes	Acciones de compañías asociadas.
Acciones Preferentes	Valor a largo plazo de capital que paga un dividendo fijo.
Amortizar	Liquidar sobre la base de anualidades. Un préstamo amortizable es aquel cuyo monto principal es reembolsado en abonos a lo largo de su vida.
Capital Contable	El valor neto de una empresa. Se forma del capital social, del Superávit de capital (o capital pagado), del superávit ganado (o utilidades retenidas) y, ocasionalmente, de ciertas reservas de capital.
Capital contable común	Es aquella parte de capital contable total que pertenece a los accionistas comunes
Compañía Tenedora	Corporación propietaria de las acciones comunes de otras empresas.
Costo de Oportunidad	Tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible (El rendimiento mas alto que no será ganado si los fondos son invertidos en un proyecto en particular).
Crédito Comercial	Deudas interempresariales que surgen de las ventas a crédito, y se registran como una cuenta por cobrar por el vendedor, y como una cuenta por pagar por el consumidor.
Cuentas	Cuentas utilizadas para la actualización de los costos.
Actualización	
Desinversión	Convertir en activo circulante algún activo
Deuda refinanciada	Deuda a largo plazo.

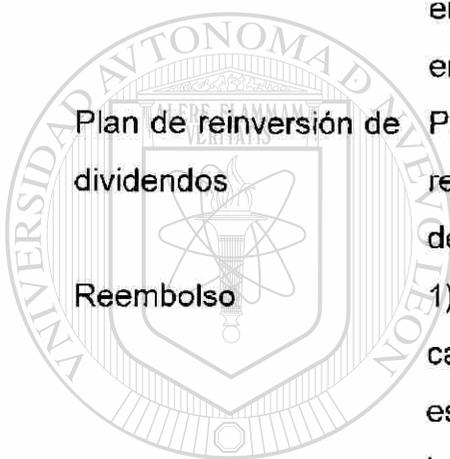
Devaluación	Proceso que se sigue para reducir el valor de la moneda de un país, expresado en términos de otras monedas; por ej. , la libra esterlina podría evaluarse de \$ 2.00 dlls. Por \$1.00 libra a \$1.50 dlls por \$ 1.00 libra.
Disparidad de capital	Restricción legal para proteger a los acreedores. Limita los pagos de dividendos a las utilidades retenidas.
Dividendos acumulativos	Característica Impulso interno que experimenta una persona para emprender una acción con libertad
Dividendo de Acciones	Es un pago por las acciones de los propietarios de una empresa. Corresponde a la distribución de algo que los dueños ya poseen. El efecto de ésta operación es capitalizar una parte de las utilidades retenidas de la empresa.
Dividendo en Acciones	Dividendo que se paga con acciones adicionales de capital en vez de pagarse en efectivo. Implica una transferencia de las utilidades retenidas a la cuenta de capital social; por ello los dividendos en acciones están limitados por el monto de las utilidades retenidas.
División de Acciones	Método para aumentar o disminuir (mediante una división inversa) el número de acciones vigentes, reduciendo o elevando el precio de mercado por acción. Las acciones se dividen a fin de estimular la actividad comercial.
Estado Consolidado de Resultados	Comparación de dos Estados de Resultados consecutivos.
Estado Consolidado de Situación Financiera	Comparativo de dos Balances consecutivos, al detalle, comparando cada una de sus cuentas.
Fondo de Amortización	Pago anual estipulado que se diseña para amortizar una emisión de bonos o de acciones preferentes. El

fondo de amortización puede mantenerse bajo la forma de efectivo o de valores negociables, pero por lo general el dinero que se pone en el fondo se usa para retirar cada año algunos de los valores en cuestión.

Fusión	Cualquier combinación que forma una compañía que parte de dos o más compañías previamente existentes.
PRPII	Planificación de Recursos de Producción
Ganancias de Capital	Utilidades sobre activos de capital.
Grupo Industrial	Conjunto de empresas.
INPC	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
Interés Mayoritario	Es la suma de los compromisos del capital como: capital social + capital contribuido + utilidades acumuladas + pérdidas acumuladas + cuentas de actualización.
Informe Anual	Informe anualmente emitido por las corporaciones para sus accionistas. Contiene los Estados Financieros básicos, así como la opinión de la Administración acerca de las operaciones del año anterior y de los prospectos para el futuro.
Liquidez	Posición de una empresa con respecto al efectivo y a los valores negociables frente a sus deudas a corto plazo.
Margen de Utilidad	Razón de utilidades de impuestos a ventas.
Método del valor presente neto	(NPV, del inglés: net present value) Método para clasificar propuestas de inversión.
Participación de acciones	Técnica contable encaminada a aumentar el número de acciones en circulación.
Pérdida de conversión	Pérdida resultante de la conversión de estados financieros. Dicha conversión se hace de la moneda de la subsidiaria extranjera a la moneda de la compañía



	matriz.
Pérdida operativa	Ocurre cuando una empresa experimenta utilidades negativas antes de impuestos. A la empresa se le permite aplicar esta pérdida contra del ingreso operacional pasado o futuro.
Precio de conversión	El precio efectivo pagado por las acciones comunes cuando éstas se obtienen mediante la conversión de acciones preferentes convertibles o de bonos convertibles. Por ej. si un bono de \$1 000 es convertible en 20 acciones, el precio de conversión será $\$1\ 000$ entre $20 = \$50$.
Plan de reinversión de dividendos	Plan en el cual se capacita a un inversionista para que reinvierta automáticamente los dividendos recibidos dentro del capital de la compañía que los paga.
Reembolso	1) Opción para comprar (o reembolsar) una acción de capital a un precio específico dentro de un período específico. 2) El proceso para redimir una emisión de bonos o de acciones preferentes antes de su vencimiento normal.
Rendimiento	Tasa de rendimiento sobre una inversión.
Rendimiento de dividendos	El dividendo anual sobre una acción dividido entre su precio por acción prevaeciente en el mercado.
Riesgo financiero	Porción del riesgo corporativo total por encima del riesgo del negocio, resultante del uso de deudas.
Sociedad Anónima	Forma de organización empresarial considerada por la ley como una entidad, cuyos propietarios, o tenedores de acciones, tienen obligación limitada y cuyas ganancias son gravadas a una tasa fiscal corporativa especial. Los pagos por dividendos a los accionistas son gravados como ingresos personales.



Subsidiarias	Que se da accesoriamente para ayudar a otra cosa, dicese de la acción que robustece a otra principal.
Utilidades por acción	Utilidades disponibles para los accionistas comunes divididas entre el número promedio de acciones que hubieran estado en circulación si los certificados de garantía y los valores convertibles que tuviesen probabilidades de ser convertidos en el futuro cercano hubieran sido realmente convertidos o ejercidos
Utilidades retenidas	Aquella porción de las utilidades no pagadas como dividendos.
Valores de realización inmediata	Obligaciones o valores de adeudo a corto plazo que pueden ser convertidas fácilmente en efectivo sin una pérdida de principal.
Votación mayoritaria	Sistema de votación en el que cada accionista debe dar un voto para cada administrador por cada acción que tenga. Este sistema da ventaja a los tenedores de acciones mayoritarios.

RESUMEN AUTOBIOGRAFICO

El autor de esta tesis es la Ing. Rebeca Leal González, quien desea obtener el grado de Maestro en Ciencias de la Administración con especialidad en Finanzas en la Escuela de Postgrado de la Facultad de Ingeniería Mecánica y Eléctrica de la Universidad Autónoma de Nuevo León, con el tema de Tesis "La Importancia de la Interpretación de los Estados Financieros".

Rebeca Leal González , nació en Monterrey, N.L., el primero de Junio de 1959, el nombre de sus padres son: Dora González Gutiérrez (+) y Arturo A. Leal Zamora (+).

Termina su carrera en diciembre de 1979, obteniendo el título de Ingeniero Administrador y de Sistemas en la Facultad de Ingeniería Mecánica y Eléctrica de la U.A.N.L. en Junio de 1980, en donde labora desde marzo de 1979, actualmente pertenece a la Planta Docente de la F.I.M.E. de la U.A.N.L., y en ella ha impartido las siguientes clases: Análisis Numérico, Programación I y II, Plan Emprendedor y Teoría Administrativa.

DIRECCIÓN GENERAL DE BIBLIOTECAS

También la Ing. Rebeca Leal González ha tenido la oportunidad de trabajar para diferentes empresas dentro de la localidad, en los departamentos de sistemas y administración principalmente.

