

Algunos aspectos de la vida económica de México

La deuda externa creció 8% de noviembre de 2015 al mismo mes de 2014, al reportar un valor de 161 mil 282 millones de dólares, predominando el avance del Pasivo en dólares.

De la deuda foránea total, 81.8 por ciento está en dólares estadounidenses y fue la única divisa que creció, 7.1 por ciento, al situarse en 131 mil 983 millones de dólares, de acuerdo a la información de detalle de la Secretaría de Hacienda y Crédito P.

“El alza de la paridad peso-dólar, es uno de los principales factores por los que la Deuda subió. Si bien se tienen los resultados a noviembre, en diciembre y enero se podrá observar un incremento a causa del alza en las tasas de interés que subió la Reserva Federal de Estados Unidos”, según el Centro de Investigación del “Wilson Center”.

¿Qué es lo que está pasando en materia política que influye directamente en la macroeconomía el día de hoy en la República Mexicana?

El exsecretario de Hacienda de Videgaray presentó su renuncia al puesto que venía ocupando como tal. ¿Por motivos de salud? No, fue debido a la visita del candidato presidencial republicano estadounidense Donald Trump. Miguel Ángel Osorio Chong Srio. de Gobernación insistió a EPN que no invitara a Donald Trump. (Quizá Videgaray está siendo protegido en su imagen para posteriormente lanzarlo como candidato presidencial) y Osorio Chong se iría como dirigente del PRI ante la renuncia de Manlio Fabio Beltrones (que también quiere la Presidencia de México, aún con sus problemas judiciales en EUA).



Videragay fue sustituido por José Antonio Meade (Ex Secretario de SEDESOL). ¿Qué motivos existieron tras esta renuncia?

Usted se preguntará ¿De qué me sirve conocer esta información?

Si le dijeran que la economía del país, que los impuestos que actualmente está pagando usted, si es su caso, y su familia, pudieran ser incrementados en deterioro de la economía de usted y del país entero.

Se le preguntó de nuevo Secretario de Hacienda si se iban a incrementar los impuestos que actualmente están pagando los contribuyentes, y su respuesta categórica fue “no habrá incremento de impuestos”.

Hace algunos meses el Presidente de la República aseguró que no habría incrementos al precio de la gasolina bajo ninguna circunstancia. La realidad es que faltó a su palabra y ya tuvimos dos incrementos al precio del litro de gasolina y ahora el “gasolinazo” provocado por el impuesto del IEPS. Quizá esté o no justificado el aumento, lo que es cierto es que fue una lamentable desacierto, que sigue deteriorando aún más la imagen presidencial. Por eso ahora es la cacería de Gobernadores corruptos del PRI, Duarte, Yarrington, etc. para demostrar que el este Partido Político es el que debe gobernar. Pero esta estrategia es por demás obvia y ridícula, ya que se siempre se ha sabido desde hace años de los desvíos de dinero y la vinculación con el Narcotráfico de los Estados y de la Federación y cómo nos explicamos el ¿Por qué hasta ahora se da a conocer oficialmente esta situación? Esto por maquillar la situación antes de las elecciones de Gobernadores y que los ciudadanos creen que el Gobierno si está actuando honradamente ante la opinión pública.

Era común que durante más de 70 años en que había gobernado el PRI, todas las respuestas a las preguntas de los ciudadanos sobre el deterioro de la economía familiar, era “no habrá incremento” y la realidad era todo lo contrario. No es de extrañar que la vieja escuela sigue imperando actualmente. Así que, cuando usted escuche algún pronunciamiento oficial, tómelo con reservas, existe una manipulación perversa de la información, como siempre lo fue.

Por ello, conocer temas de tipo macro y micro económico es sumamente importante para conducir su vida, no solamente en México sino en cualquier parte del mundo.

De ahí que la economía tenga que ver con multitud de disciplinas profesionales, que tenga que ver con su vida personal y la de su familia presente y futura, y también que tenga que ver con su futuro y sus metas personales.

En otro orden de ideas, si a usted le pidieran su opinión respecto sobre cómo incrementar las utilidades de una empresa determinada ¿Cuál sería su respuesta?

Existen tres formas de hacerlo. Una de ellas es: a) incrementar los ingresos, b) bajar los costos y gastos y por último c) combinar las dos anteriores.

El gobierno no busca Utilidades sino un Superávit en lugar de Déficit. Si el gobierno está buscando un equilibrio entre los ingresos precarios y los altos costos del gasto gubernamental ¿Cuál sería su recomendación?

Un aumento de impuestos sería indeseable y poco popular a nivel de imagen presidencial.

Una acción que puede ser vista a nivel internacional y nacional como positiva bajo las circunstancias actuales de México es reducir el gasto gubernamental. Pero ¿A qué precio?

Una posible recomendación personal para generar Superávit sería la de aumentar el número de contribuyentes. Personas que actualmente hacen “negocios” en el comercio informal, tianguistas, vendedores callejeros, compra-venta periódica entre particulares, operaciones internacionales disfrazadas, importaciones con documentación falsa, etc., todas ellas para evadir impuestos. Esto se debe quizá a la falta de credibilidad de la Ciudadanía en las acciones gubernamentales. En otros países, los impuestos pagados se ven reflejados en acciones concretas en beneficio de la propia población. De ahí que la recaudación de impuestos sea más efectiva.

En estos momentos existe una gran volatilidad financiera en México, y de acuerdo con los analistas internacionales “México no luce bien parado” ¿Esto qué significa?

La volatilidad financiera a nivel internacional no se detiene. Y en este entorno existente inestabilidad “México todavía no luce bien parado”. Los analistas consideraron las variables internas, como el tipo de cambio o las tasas de interés, “no están bien aceptada” de cara a la situación, en un momento en que la presentación del paquete económico para el año 2017 “no generó entusiasmo” en los mercados financieros.

Expertos explicaron que el aumento en la percepción del riesgo del país, reflejado ya en el mercado de tasas de interés, originó ya una salida de capitales a través de instrumentos financieros cotizados en la Bolsa de Valores.

“En México sigue existiendo fragilidad” ante el surgimiento de síntomas de volatilidad, como lo dijo Rodolfo Campuzano, director de análisis bursátil de Invex: “Los participantes en los mercados buscan explicaciones de sucesos de cualquier tipo”.

¿Cuáles son los conceptos de Contabilidad?

Existen diversas acepciones de Contabilidad, sin embargo he aquí algunas de ellas.

a) Contabilidad es la rama de la ciencia empresarial que trata sobre la forma de registrar las variaciones que experimentan los patrimonios de las empresas, sociedades, comerciantes individuales, instituciones públicas, privadas, etcétera. (Diccionario, 1999).

b) Contabilidad es el proceso de observar, medir, registrar, clasificar y resumir las actividades individuales de una entidad, expresadas en términos monetarios, y de interpretar la información resultante. (Henry Riggs, 2000).

c) La contabilidad es una técnica que produce sistemática y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, sobre los eventos económicos identificables y cuantificables que realiza una entidad a través de un proceso de captación de las operaciones que cronológicamente mida, clasifique, registre y resuma con claridad. (Moreno, 2002).

¿Cuál es el concepto de Contabilidad Financiera?

Es una técnica que produce, sistemática y estructuradamente, información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.(Romero,2001).

Del análisis de estas definiciones podemos afirmar que la Contabilidad es “La técnica que consiste en analizar, ordenar y registrar las operaciones en forma cronológica que realiza una Entidad, a través de un sistema de registro y control interno, que produce información financiera que va a servir para tomar decisiones”.

¿En qué se basa la Contabilidad Financiera y por tanto cualquier análisis que se haga de la misma?

La estructura de la teoría y la técnica contable no puede ser empírica, ni de acuerdo a los intereses particulares de cada entidad, por el contrario, la Contabilidad Financiera está basada en Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, ahora renovado a “Normas de Información Financiera” (NIF’s) y que son emitidos a través de Boletines.

¿Qué son los NIF’s (Antes denominados Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados), de acuerdo con el Boletín A-1, párrafo 29, del IMCP?

A manera enunciativa, de acuerdo con el Boletín A-1 “Esquema de la teoría básica de la Información Financiera”, en su párrafo 29 nos indica que:

“Los Principios de Contabilidad, ahora NIF’s, son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, la base de cuantificación de las operaciones, la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los Estados Financieros”.

¿Por qué se dice que los NIF’s (PCGA) son acuerdos o convencionalismos entre los Contadores Públicos y los Usuarios de la información financiera?

- Son acuerdos o convencionalismos entre los contadores y los usuarios de la información financiera debido a que este aspecto se refiere al aspecto formal involucrado para su promulgación, ésto es mediante el consenso general de la comunidad financiera.

¿Por qué se dice que los NIF's (PCGA) son guías de acción para elaborar y evaluar la información financiera y no verdades fundamentales?

- Son guías de acción para elaborar y evaluar la información financiera y no verdades fundamentales. Esto es, nos dicen que es lo que debemos hacer ante tal situación, la manera en que debemos valorarla y como presentarla.

¿Por qué se dice que los NIF's (PCGA) son de vigencia temporal y cuál es la causa de esta situación?

- Su vigencia es temporal. Los principios contables vigentes en la actualidad, no son los que estuvieron vigentes hace algunos años y seguramente como consecuencia de la evolución de los aspectos financieros y económicos, seguirán cambiando. Deben adaptarse a los cambios en el entorno y a las necesidades generales de los usuarios. Esta es la causa que origina su vigencia temporal, pues el entorno económico y las necesidades de información evolucionan a la par que la Economía, por tanto es necesario emitir nuevas reglas que se adapten a las circunstancias.

¿Por qué se establece que los NIF's (PCGA) se circunscriben a un entorno económico determinado?

- Su validez se circunscribe a un entorno económico determinado, debido a que los NIF's (antes PCGA), son válidos y aplicables únicamente en México, asimismo, es común que cada país tenga sus propios Principios. La tendencia evidentemente es ir unificando dichos criterios a nivel mundial.

¿Quién es el responsable de elaborar y revisar las NIF's (PCGA)?

A la fecha el responsable de elaborarlos y revisarlos es el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, por medio de su Comisión de Principios de Contabilidad.

La Información Contable

¿Cuáles son los NIF's (PCGA) más comunes?

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, entre otros muchos, son:

- **Entidad.** La actividad económica es realizada por **entidades identificables**, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la entidad.

- **Realización.** La contabilidad **cuantifica en términos monetarios** las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos que la afectan.
- **Período contable.** La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a **dividir su vida en períodos convencionales**. Las operaciones y sus eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren; por tanto cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. En términos generales, los costos y los gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.
- **Valor Histórico Original.** Las transacciones y eventos que la contabilidad cuantifica, se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que se haga **al momento en que se consideren realizados contablemente**. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y la objetividad de la información contable. Cualquier situación que aplique debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.
- **Negocio en Marcha.** La entidad se presume en **existencia permanente**, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus Estados Financieros representaran valores históricos o modificaciones de ellos sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serían aceptados para información general cuando la entidad esté en liquidación.
- **Dualidad económica.** Esta dualidad se constituye de:
 - Los recursos de los que dispone la entidad para la **realización de sus fines**, y
 - Las **fuentes de dichos recursos**, que a su vez, son la **especificación de los derechos que sobre los mismos existen**, considerados en su conjunto.
- **Revelación suficiente:** La información contable presentada en los Estados Financieros debe contener en forma **clara y comprensible** todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.
- **Importancia relativa.** La información que aparece en los Estados Financieros debe mostrar los **aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios**.
- **Comparabilidad.** Se dice que comparabilidad, es cuando **cierta información se puede comparar con información similar** relativa a otra empresa.

La información financiera basada en los principios de contabilidad generalmente aceptados, que ahora se llamarán Normas Internacionales de Contabilidad – NIC’s (comentar) señalados con anterioridad, que es producida por las entidades económicas, ya sean Personas Físicas o

Personas Morales deben reunir estándares de calidad, por lo que esta información debe ser:

- **Útil:** Que le sirva a alguien para algo.
- **Veraz:** Que contenga hechos verdaderos, “reales”.
- **Oportuna:** La información debe estar en manos del usuario cuando este la necesita.
- **Relevante:** Se deben destacar aquellos aspectos que sean importantes para el usuario.
- **Comparable:** Debe proporcionar elementos para juzgar la evolución de la empresa y su posición relativa, respecto a otras empresas.
- **Objetiva:** Libre de prejuicios y no sea distorsionada deliberadamente.
- **Confiable:** Que crean en ella, y
- **Verificable:** Por cualquier otra persona independiente y diferente a la que elabora la información puede llegar a los mismos resultados.
- Y que a los usuarios a quien va dirigida dicha información, **confíen plenamente en los datos que muestra, ya que está elaborada con los estándares más altos de calidad profesional.**

Usuarios de la Información Financiera

¿A quiénes va dirigida la información financiera, qué necesidad tienen de las mismas y qué reglas deben ser seguidas?

Usuarios	Necesidad	Reglas a seguir
Accionistas, público inversionista, otras fuentes de financiamiento (Bancos y otras fuentes de financiamiento, SOFOLES, proveedores, acreedores, etc.)	Evaluar: <ul style="list-style-type: none"> ➤ La situación financiera de la empresa ➤ Razones financieras ➤ Capacidad de endeudamiento y pago ➤ Rentabilidad ➤ Capacidad y plazos de retorno de la inversión, etc. (ROI= Return on Investment) 	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

<p>Administradores, Trabajadores, Sindicatos, etc.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Definir alternativas ➤ Planear ➤ Controlar ➤ Evaluar ➤ Costear ➤ Tomar decisiones 	<p>La información debe generarse de acuerdo a las necesidades de las personas que están administrando la entidad.</p>
<p>Autoridades fiscales, otros organismos recaudadores Federales, Estatales y Municipales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Recaudar para el sostenimiento del gasto público. ➤ Verificar si los montos pagados por los contribuyentes son correctos 	<p>Se deberán cumplir las disposiciones contenidas en las diferentes leyes fiscales</p>

¿Cuál es la razón por la que se estudia Finanzas?

Muchas personas, de una forma u otra se interesan por el dinero, desear crecer socialmente, mejorar su calidad de vida y darles mejores oportunidades a su familia. Por ello, en cuanto más se conozca de finanzas, más conocimientos tendrá para hacer un uso eficiente de sus recursos.

¿Con cuáles disciplinas están íntimamente ligadas a las finanzas?

Con la Economía y con la Contabilidad, ya que la primera aporta los conocimientos para el análisis del riesgo, la teoría de precios a partir de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, consumidores, fisco, mercado de capitales, Banco de México y otros muchos factores económicos, como el PIB, tasas de inflación, la evolución del sector donde se desenvuelve la empresa, el empleo, tasas de interés, tipos de cambio, etc. Sin la Contabilidad sería imposible hacer ningún tipo de análisis, ya que no se contaría con ningún tipo de registro.

¿Cuáles son los antecedentes económicos y sociales que justifican más que nunca el estudio de las finanzas?

En aquel entonces, dentro de la presidencia de Carlos Salinas de Gortari, México entró en un período de estabilización de precios y recuperación del crecimiento y del empleo.

Entonces hace 23 años se firmó el TLCAN y México fue partícipe de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, ahora dirigida por un excelente mexicano ex - Srio. de SHCP José Ángel Gurría).

FINANZAS

Todo iba aparentemente muy bien, pero a finales de 1994 vino una devaluación, que provocó una recesión aguda.

Un sexenio después, en un escenario de transición política y de mayor confianza en las instituciones nacionales no se repitieron los problemas sexenales, que ya parecían crónicos, devaluación, inflación, desempleo y deterioro del salario real.

En cambio en el 2000 se registraron altas tasas de crecimiento del PIB y estabilidad de precios.

En el 2001 siguió el crecimiento económico con estabilidad, aunque con tasas menores en el PIB por el ajuste importante de la economía de EUA, la caída del NASDAQ y la dependencia de nuestra economía de la de los Estados Unidos.

Sin embargo la recuperación del crecimiento y el control de la inflación de FOX no dio mejores condiciones de vida para la mayoría de la población mexicana, la distribución del ingreso está concentrada, tanto la pobreza y la pobreza extrema no se han abatida y por otra parte, el equilibrio externo fue débil y las finanzas públicas no tuvieron la fortaleza deseada.

Con Felipe Calderón se ha dio continuidad a la estabilidad monetaria, inflación y tasas de interés, sin embargo siguió el problema de falta de empleo, inseguridad, energéticos y la apertura de productos agropecuarios al extranjero sin pago de aranceles, con lo cual, debido a la **pasividad** y **falta de preparación** del campesino, aunado a los probables subsidios extranjeros de los productos básicos, se pronostica una quiebra en el campo.

¿Qué es la inflación?

Mucho se ha comentado acerca de lo nocivo que puede ser la inflación en la economía de un país, sin embargo a pesar de lo negativo, debemos entender que es un fenómeno económico totalmente ajeno a las entidades, pero sin embargo las afecta negativamente.

La inflación es el **desequilibrio producido por el aumento de los precios o de los créditos. Provoca una circulación excesiva de dinero y su desvalorización**; por lo tanto este fenómeno inflacionario repercute directamente en la economía del país y obviamente en la información financiera que generan las entidades económicas.

La inflación afecta a las empresas y a la economía por la **descapitalización de las mismas. A valores históricos, se podría pensar que se está ganando, cuando la realidad es que no se está logrando ni siquiera mantener el capital**, lo que a la larga genera la pérdida inevitable del mismo.

En términos generales se considera que existe estabilidad cuando la inflación durante el año **no excede el 5%**. Situación que de 1950 a 1970 había ocurrido y desde 1971 al 2000 no se dio más, por tal motivo los efectos inflacionarios comenzaron a tener importancia a partir de 1972.

El mundo se hace cada vez más complejo y con relaciones internacionales cada vez más intrincadas, donde los efectos “tequila”, “samba”, “dragón”, “Sorba el Griego” cambian las relaciones y los equilibrios internacionales en corto tiempo, alternado al final las condiciones de vida de cada uno de los habitantes, aun de los países más lejanos.

Por lo anterior, las relaciones financieras, económicas y contables, entre otras muchas, son tan amplias, que involucran desde las condiciones de vida de cada uno de nosotros como individuos, familias, empresas, instituciones sociales, naciones, hasta las relaciones internacionales.

En todo este contexto tan complejo, surgen preguntas relevantes:

¿Qué es la economía? y ¿Cómo funciona?

Todos queremos tener excelente salud, ser longevos, con desahogo económico, distracciones físicas y mentales y por supuesto nuevos conocimientos como Maestrías, Doctorados, Idiomas, etcétera, pero paradójicamente **nadie se siente enteramente satisfecho con su salud, o esperanza de vida, con sus posesiones materiales, nadie tiene suficiente tiempo para los deportes o diversión, viajes, vacaciones, teatro, lectura y otras actividades recreativas que desearía llevar a cabo. Por lo tanto el pobre, como el rico se enfrentan a la escasez.**

La ECONOMÍA la defino como la **Ciencia de la ESCASEZ** o mejor dicho, como algunos economistas la denominan, **la Ciencia de la ELECCIÓN**.

Economía es la **ciencia que explica las elecciones que hacemos y cómo esas elecciones cambian conforme nos vamos enfrentando a la escasez relativa de algún recurso.**

¿Por qué se justifica el Análisis e Interpretación de los Estados Financieros?

Debido al complejo mundo de los negocios en que vivimos, ocasionado por las nuevas técnicas, nuevas ideologías, explosión demográfica, cambios sociológicos provocados por conflictos armados, problemas del petróleo, controles gubernamentales, alianzas estratégicas, fusiones, escisiones, el hombre de negocios tiene muchas y variadas situaciones por resolver, una de las cuales es la tendencia a la limitación de las utilidades, que le obligan a superarse mediante el estudio y mejor conocimiento de la empresa para tratar de mejorar los rendimientos.

¿Qué necesita el hombre de negocios, en cuanto al mundo financiero se refiere, para manejar una empresa?

Para manejar una empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de **información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que fortalezca su juicio o decisión sobre algún asunto en particular.**

Para obtener dicha información, es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones que el que pueda medir, clasificar, registrar y sumarizar con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

¿Para qué le sirve a la Administración Financiera contar con una fuente de información requerida?

La administración debe contar con una **fuentes de información** que le permita:

1. Coordinar las actividades.
2. Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
3. Estudiar las diversas fases del negocio y Proyectos específicos.
4. Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en a empresa, como serían los dueños, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas, fisco o bien el público en general, Bolsa Mexicana de Valores, Agencias Calificadoras nacionales e internaciones, entre otros muchos interesados.

¿Cuáles deberían ser los requisitos mínimos de calidad profesional de un Administrador Financiero?

Debe existir necesariamente **habilidad y honestidad, ética profesional y valores personales, altamente éticos de la persona que prepara los EF, así como de la aplicación de las Normas de Información Financiera NIF's (antes Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) que deberán siempre ser aplicadas sobre bases consistentes.**

¿Qué debe entenderse por Estados Financieros?

Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura, o bien, el resultado de las operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales.

Concepto de Estados Financieros

Los Estados Financieros representan el producto terminado del proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera de una entidad.

Las decisiones sobre costos, inversiones, financiamientos y rendimientos en empresas que han alcanzado liderazgo, se fundamentan en la calidad de información de que disponen.

La administración requiere de información, que es el producto final del proceso contable expresada en los estados financieros, que reúna las características de utilidad, confiabilidad, veracidad y oportunidad entre otras, para que desempeñe sus actividades con eficiencia, operando bajo un proceso sistematizado y ordenado.

El **análisis e interpretación contable** toma como fuente de información básica los Estados Financieros de una **empresa en su conjunto**, esto es, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Variaciones del Capital Contable.

Su **finalidad** es **ofrecer la información que pueda resultar de utilidad para tomar algún tipo de decisión**, como las ya referidas anteriormente en relación con entidad empresarial en cuestión.

Es decir, esta disciplina parte del supuesto de que la lectura directa y siempre de los Estados Financieros **no es suficiente para extraer todo el potencial informativo que contienen**, sino que **se hace necesario establecer relaciones de hacer comparaciones entre los elementos o rubros individuales que los integran**. Este análisis, también debe considerar a los receptores del mismo, ya sean externos o internos, y las decisiones que los mismos deban tomar, de tal manera el análisis financiero aporta información muy valiosa.

¿Qué representan los Estados Financieros?

Los Estados Financieros representan el **producto terminado de un proceso contable y son los documentos por medio de los cuales se presentan información financiera**.

¿Cuál es objetivo de los Estados Financieros?

Proveer información cuantitativa, expresada en unidades monetarias de una entidad acerca de su posición y operación financiera, del resultado de sus operaciones y de los cambios en su capital contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de toma de decisiones económicas.

¿Qué es lo que muestran los Estados Financieros y que tipo de información evolutiva deben proveer?

FINANZAS

Los Estados Financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que para satisfacer ese objetivo de debe proveer información sobre la evolución de:

- Los activos
- Los pasivos.
- El capital contable.
- Los ingresos y costos y gastos.
- Los cambios en el capital contable.
- Los flujos efectivo o en su caso los cambios en la situación financiera.

La información contenida en los Estados Financieros, aunada a las **NOTAS a los Estados Financieros**, ayuda al usuario a planear sus necesidades.

Los Estados Financieros son producto de una necesidad de información de usuarios, tanto internos, como externos. Es evidente, que el principal interesado, sea precisamente la administración de la empresa, y en segundo lugar, se encontrarían los interesados externos.

¿A quién se le considera usuario general de los Estados Financieros?

El usuario general es cualquier ente involucrado en actividad económica presente o potencial es un interesado en la "información financiera" de la empresa para realizar su toma de decisiones.

¿Cuáles son los elementos en la definición de los Estados Financieros?

Son tres los elementos en la definición de los Estados Financieros:

- **Numéricos.** Los Estados Financieros se expresan en términos cuantitativos y en términos monetarios.
- **Información periódica o bien a una fecha determinada,** es decir, los datos siempre corresponden a una fecha determinada, o bien, abarcan un período determinado.
- **Desarrollo de la Administración.** Cualquier política seguida en la organización, deberá reflejarse en los Estados Financieros, y es trabajo del analista financiero percibir e interpretar dicha situación.

¿La información contenida en los EF es clara y suficiente para todos los usuarios de los mismos?

La información contenida en los Estados Financieros no es del todo clara para los usuarios de la misma, ni suficiente para conocer los elementos que puedan contribuir a mejorar la situación financiera de la empresa en relación con la solvencia, rentabilidad, estabilidad y productividad, por lo que se hace necesario que el analista aplique conocimientos técnicos, que es lo que ustedes van a aprender, para adicionar datos o información a los Estados Financieros que sirvan como base para generar una opinión del desempeño de la administración del empresa

Un analista debe tener la certeza de que cuenta con información veraz de contabilidad y de otras áreas de la empresa, ya que sus resultados, opiniones y conclusiones son obtenidas en función de ésta, y para tal efecto, **es imperante contar con la información dictaminada de un contador público independiente antes de aplicar técnicas de análisis e interpretación.**

¿La información contenida en los EF puede reflejar las deficiencias en la capacidad y calidad por parte de quienes llevan a cabo el proceso de captura de datos para generar la información?

En adición, **existe la idea equivocada de suponer que información generada por medio de los Estados Financieros no refleja sólo situaciones normales, sino que también se pueden plasmar deficiencias de capacidad y calidad por parte de quienes llevan a cabo el proceso de captura de datos para generar la información.** En otras palabras, puede ser que el registro de las transacciones de la empresa pudiera ser capturado en forma errónea voluntaria o involuntariamente. También existen errores intencionales, mismos que pueden ser subsanados por medio de una auditoría externa.

Por todo lo comentado, se puede afirmar que los Estados Financieros muestran información muy valiosa, pero para su análisis y razonable interpretación, se requiere de la aplicación de técnicas, así como de garantizar su actualización y veracidad por medio de la auditoría externa, ya que la interna pudiera estar sesgada

Para comprender los Estados Financieros, deben conocerse los siguientes conceptos:

- ✚ **Fecha de formulación de los Estados Financieros.** Debe entenderse que existen **Estados Financieros Estáticos y Dinámicos**, siendo los **primeros los que corresponden a una fecha determinada**, y los segundos son los que corresponden a un período. El respetar las fechas, obedece a las normas de información financiera NIF's, las cuales establecen que éstas deben ser presentadas por periodos contables.
- ✚ **Características cuantitativas de los Estados Financieros.** Los mismos contienen información que debe reunir ciertas características cuantitativas, las cuales pueden ser de gran utilidad en la toma de decisiones del usuario general. **El usuario general debe considerar que existen ciertas limitaciones en la utilización de la información de los Estados Financieros.**

Limitaciones en el uso de los Estados Financieros

Los Estados Financieros no sólo están influenciados por el ambiente de los negocios, sino también por las características limitaciones del tipo de información que pueden proporcionar, por ejemplo:

- ✚ Las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que afectan económicamente a la entidad, son reconocidos conforme a las normas particulares que **pueden ser aplicadas con diferentes alternativas y criterios**, lo cual puede afectar su comparabilidad.
- ✚ Los Estados Financieros, específicamente el Balance General, presentan el valor contable de los recursos y las obligaciones de la empresa cuantificables confiablemente con base en las NIF's y lo más importante, es que los Estados Financieros **nunca pretenden presentar el valor razonable del empresa en su conjunto**. Por tanto, los Estados Financieros **no reconocen o no nos dicen otros elementos esenciales de la entidad tales como: capital humano, capital intelectual, producto, marca, mercado, clima empresarial**, entre otros aspectos.
- ✚ Por referirse a un **negocio en marcha** (PCGA), los Estados Financieros están basados en algunos aspectos, en **estimaciones y juicios** que son elaborados, considerando distintas fechas de corte de periodos contables, por lo cual **nunca pretenden ser exactos**.

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La **Información Financiera es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y el desempeño financiero de una entidad económica**, siendo **su principal objetivo proporcionar utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas**. Por tanto, los objetivos de los Estados Financieros se derivan de las necesidades de los diferentes usuarios de la información financiera, quienes dependen de la naturaleza de las actividades y de la relación que tengan con la misma. **Los Estados Financieros no son un fin en sí mismos, sino que son un medio útil para toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas de optimización para los recursos de la entidad**. Los objetivos de la información financiera dependen también de las características del entorno económico en que se desenvuelve la entidad. Dicho entorno determina y configura las necesidades del usuario general de la información financiera, por lo que los Estados Financieros tienen como objetivo principal proporcionar información para que el lector pueda evaluar:

- 🌐 La **toma de decisiones de inversión** o asignación de recursos en las empresas, siendo los principales interesados los accionistas o bien inversionistas a quienes les interesa evaluar la capacidad de crecimiento y estabilidad que tiene la empresa, con el fin de proteger su inversión, obteniendo recursos por la misma y en su caso recuperándola, proporcionando servicios y logrando sus fines sociales.

FINANZAS

- La toma de decisiones respecto al **otorgamiento de crédito** por parte de los proveedores y acreedores en general de la empresa, quienes esperan un pago justo y en tiempo. Ellos necesitan información financiera que les permita tomar decisiones, comparar datos con otras empresas y con la misma empresa en diferentes períodos. Su interés es evaluar la liquidez y solvencia de la empresa, su grado de endeudamiento y su capacidad para generar flujos de efectivo suficientes, para cubrir el capital y los intereses adeudados.
- La capacidad de la empresa para **generar recursos o ingresos** de su capital de trabajo o actividad operativa. (EOAR)
- **El origen y las características de los recursos o ingresos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos.** En otras palabras, le interesa conocer los recursos financieros de que dispone la empresa, indagando cómo los obtuvo, como los aplicó, y finalmente que rendimientos se han obtenido o bien que rendimientos se pueden esperar.
- Cómo se comporta la entidad. Es necesario revisar la gestión de la administración a través de un **diagnóstico integral que permita conocer la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento**, con objeto de formarnos juicio de cómo y en qué medida ha venido cumpliendo con sus objetivos empresariales.
- La capacidad de crecimiento de la empresa o entidad, así como la generación de fondos, productividad, cambios en sus recursos y en sus obligaciones, y su potencial para seguir operando en condiciones normales.

En términos generales, los Estados Financieros de la empresa satisfacen al usuario y cumplen con sus objetivos si éstos proveen elementos de juicio, respecto al nivel o grado de (AIEF):

- **Solvencia.**
- **Liquidez.**
- **Eficiencia operativa**
- **Riesgo financiero.**
- **Rentabilidad.**

El Balance General es un **Estado conciso o sintético** que se formula con los datos de los libros contables basados en el concepto de **partida doble**, donde por un lado se registran todos los recursos y por el otro todas las obligaciones a una fecha determinada, y por ello se le denomina un **Estado Financiero Estático**.

Los Objetivos del Balance General son:

- ▣ Proveer a la gerencia de la **información** necesaria para el buen **desarrollo de las operaciones de la empresa**.
- ▣ Proporcionar a los **acreedores** los datos económicos empresariales para efectos de que se les otorgue o no el **crédito** solicitado.
- ▣ Proporcionar al **empresario** información que lo capacite para poder elaborar **un juicio acerca de su patrimonio** en el negocio.
- ▣ Proporcionar a los interesados en el negocio y al **fisco** y otras autoridades gubernamentales información que acrediten **la buena fe** de la empresa en sus relaciones públicas.

Elementos del **ACTIVO**:

- ▶ **Recursos controlados por una entidad**. Un activo es controlado por una entidad cuando ésta tiene el derecho de obtener a sí misma los beneficios económicos futuros que derivan del activo, así como de regular el acceso de terceros a dichos beneficios.
- ▶ **Identificación**. Un activo ha sido identificado cuando pueden ser determinados los beneficios económicos que genera a la empresa. Esto se logra en el momento en que el **activo puede ser separado para su venta, para su renta o intercambio transferirlo o bien distribuir sus beneficios económicos**. Un activo siempre tiene que ser cuantificado en términos monetarios confiables.
- ▶ **Beneficios económicos futuros**. Significa el **potencial de un activo para impactar favorablemente los flujos de efectivo (Cash Flow) de la empresa u otros equivalentes**, ya sea de forma directa o indirecta. Los equivalentes de efectivo comprenden valores a corto plazo, es decir por un periodo menor a un año, de alto grado de liquidez, que puedan ser fácilmente convertidos en efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambios en su monto.
Es precisamente la capacidad de generar beneficios económicos futuros la característica fundamental del activo. Un activo debe reconocerse en los Estados Financieros sólo cuando es probable que el beneficio económico futuro que genere fluya hacia la entidad, derivado de operaciones ocurridas en el pasado.
- ▶ **Tipos de Activo**. Efectivo y equivalentes, derechos a recibir efectivo o equivalentes, derechos a recibir bienes o servicios, bienes disponibles para la venta o para su transformación posterior.
- ▶ **Bienes destinados para su uso o para su construcción y posterior uso**
- ▶ Aquellos que representan una **participación en el capital contable de otras empresas**.
- ▶ **No todos los activos tienen un costo, por ejemplo las donaciones**. Para reconocer a un activo debe atenderse a la sustancia económica, por lo que no es esencial que esté asociado a los derechos de propiedad legal o que tenía la característica de ser tangibles, como por ejemplo el crédito comercial. La vida y un activo está limitada, por lo tanto su valor se pierde parcial o totalmente y para ello existe una técnica contable que se llama estimación, que no es otra cosa que el reconocimiento de la disminución del valor de un activo cuya cuantía o fecha de ocurrencia son inciertas.

Por ejemplo, **estimaciones para cuentas incobrables, estimación para obsolescencia de inventarios, estimación por la pérdida por deterioro de activos fijos y de activos intangibles.** Un activo contingente es el que surge a raíz de **sucesos pasados**, cuya posible existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o en su caso, por la falta de ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro es decir, que no están enteramente bajo el control de la empresa.

Por tanto, este tipo de activos no deben ser reconocidos dentro de la estructura financiera del empresa, pero si se da a conocer a través de notas a los Estados Financieros, o bien, con la utilización de cuentas de orden.

Elementos del **PASIVO**: El pasivo, es una **obligación presente en una empresa, por lo general ineludible, identificada y cuantificada en términos monetarios**, que representa una **disminución futura de los beneficios económicos** derivada de operaciones ocurridas en el pasado que han afectado económicamente al empresa.

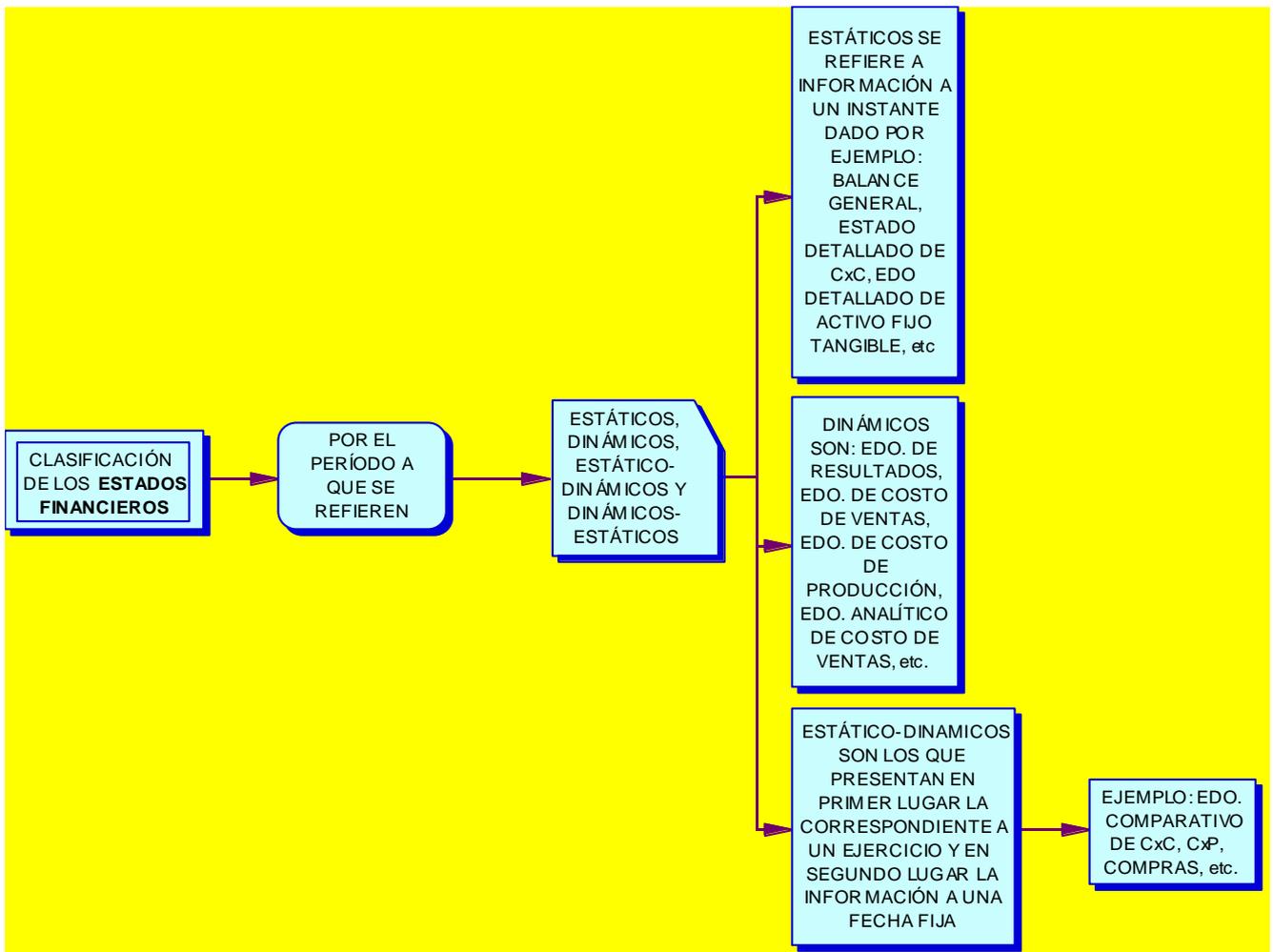
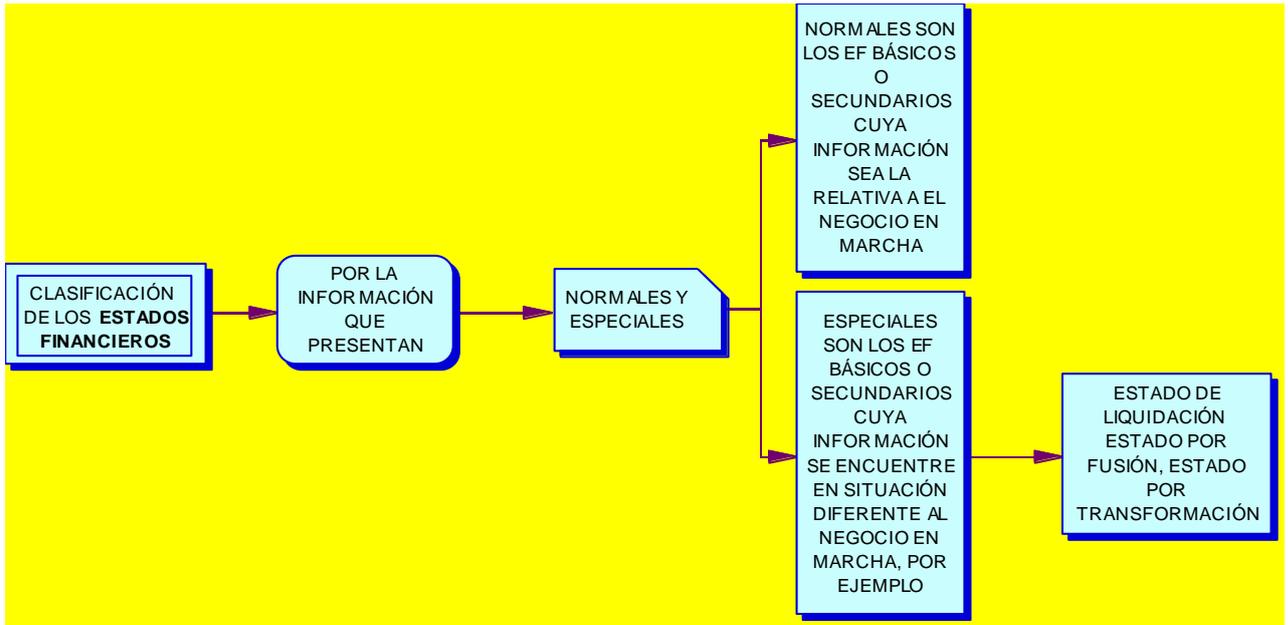
- ▶ **Obligación presente.** Es una exigencia económica, identificada en el momento actual, de cumplir en el futuro con una responsabilidad adquirida por la empresa.
- ▶ **Obligación virtualmente ineludible.** Un pasivo es virtualmente ineludible cuando existe la probabilidad, aunque no la certeza absoluta, de dar cumplimiento a la obligación.
- ▶ **Identificada.** Un pasivo ha sido identificado cuando puede determinarse la salida de recursos que generará a la entidad, por lo que todo pasivo debe tener un propósito definido, es decir, no debe reconocerse con fines indeterminados.
- ▶ **Cuantificada en términos monetarios:** Un pasivo debe cuantificarse en términos monetarios con suficiente confiabilidad.
- ▶ **Disminución futura de beneficios económicos:** Representa la probable disminución de recursos de la entidad para dar cumplimiento a una obligación. La disminución de beneficios económicos ocurre al transferir activos, instrumentos financieros de capital emitidos por la empresa, o bien al proporcionar productos y servicios.
- ▶ **Derivada de operaciones ocurridas en el pasado:** todo pasivo debe reconocerse como consecuencia de operaciones que han ocurrido en el pasado; por lo tanto, aquellas que se espera que ocurran en el futuro, no debe reconocerse con un pasivo pues no han afectado económicamente al entidad, sin embargo, debe utilizarse notas a los Estados Financieros y además recurrir a la contabilización a través de cuentas de orden.
- ▶ **TIPOS DE PASIVO:** El Pasivo es la obligación de transferir efectivo o equivalentes, obligaciones de transferir bienes o servicios, obligación de transferir instrumentos financieros emitidos por la propia empresa
- ▶ Para reconocer un pasivo debe atenderse a la sustancia económica, por lo que las formalidades jurídicas que lo sustentan debe analizarse en este contexto para no distorsionar su reconocimiento contable.
- ▶ **Provisión de pasivo se refiere a un importe o fecha de ocurrencia incierta, y debe reconocerse contablemente después de tomar en cuenta toda la evidencia disponible,** cuando sea probable la existencia de dicha obligación a la fecha de valuación y siempre y cuando se cumpla con las características esenciales de un pasivo.

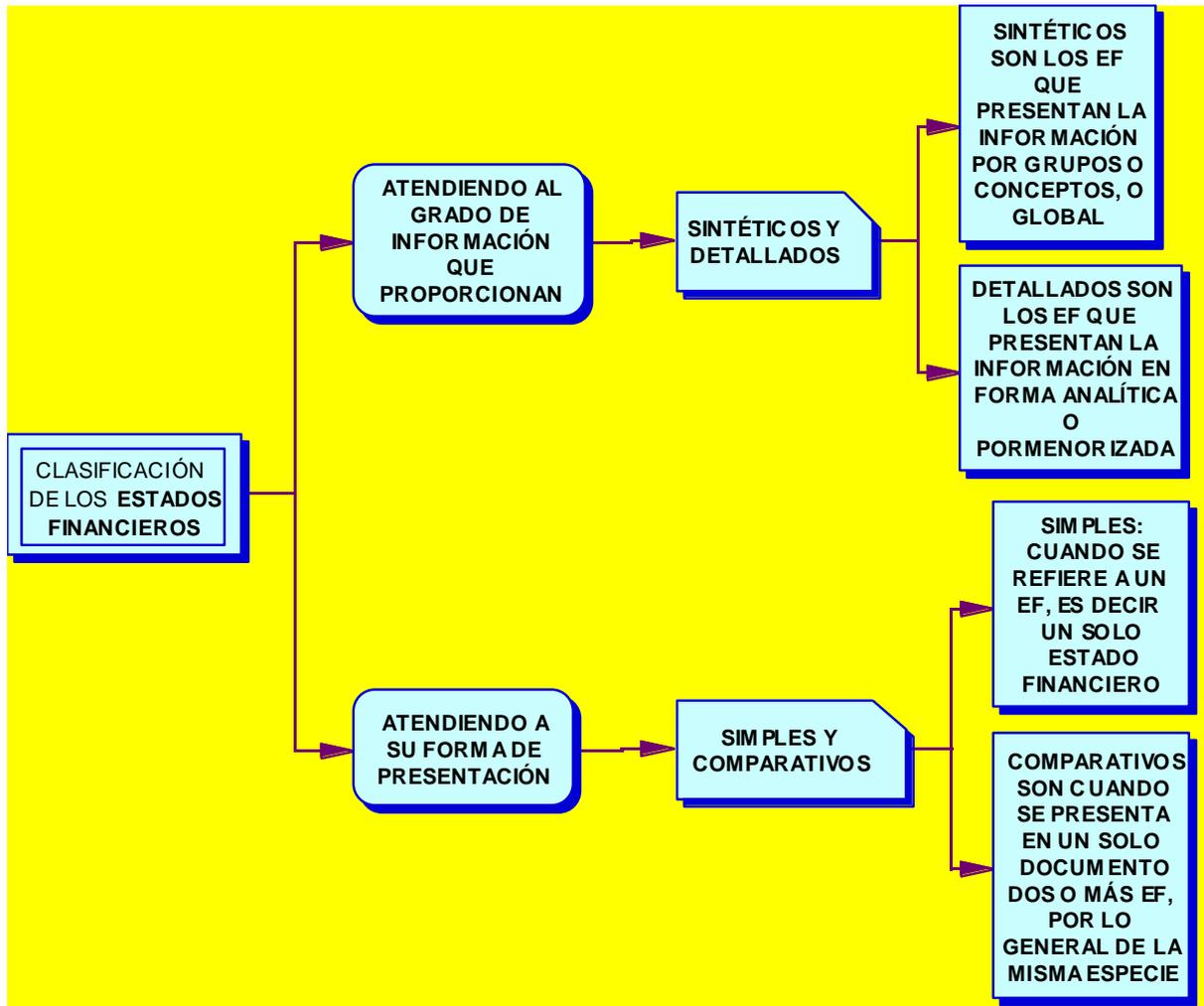
- ▶ Un pasivo contingente se refiere al que **surge a raíz de sucesos pasados, cuya posible existencia debe ser confirmada sólo por la ocurrencia, o falta de ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro** y que **no están enteramente bajo el control de la empresa**. Por tanto, éste tipo de pasivos no deben ser reconocidos dentro de estructura financiera del empresa, pues no cumplen esencialmente con las características de estos. Sin embargo, deben establecerse notas a los Estados Financieros.

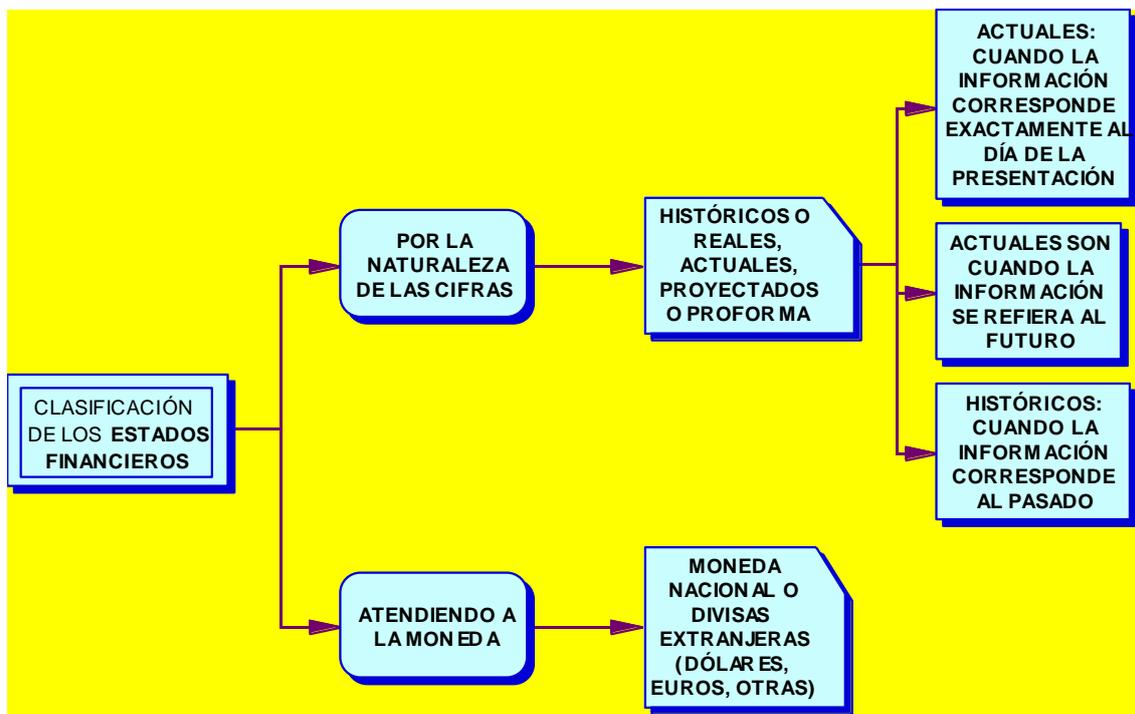
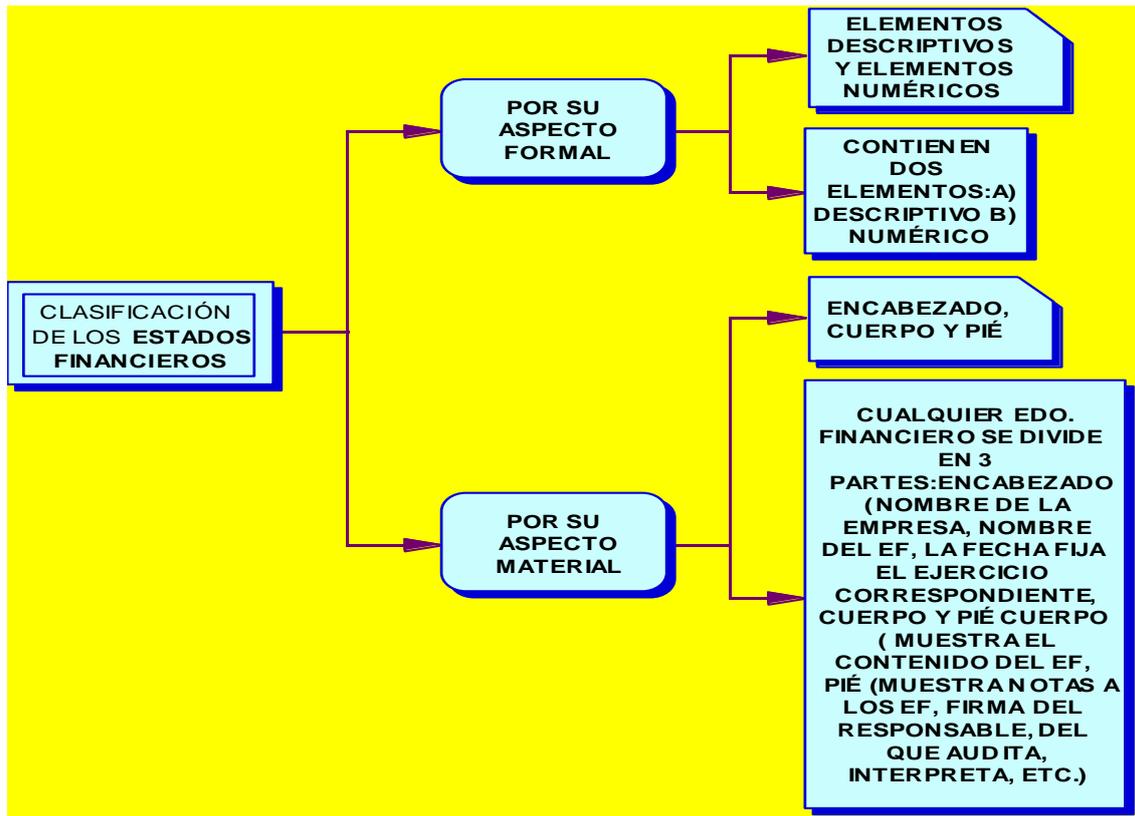
ELEMENTOS DEL CAPITAL CONTABLE

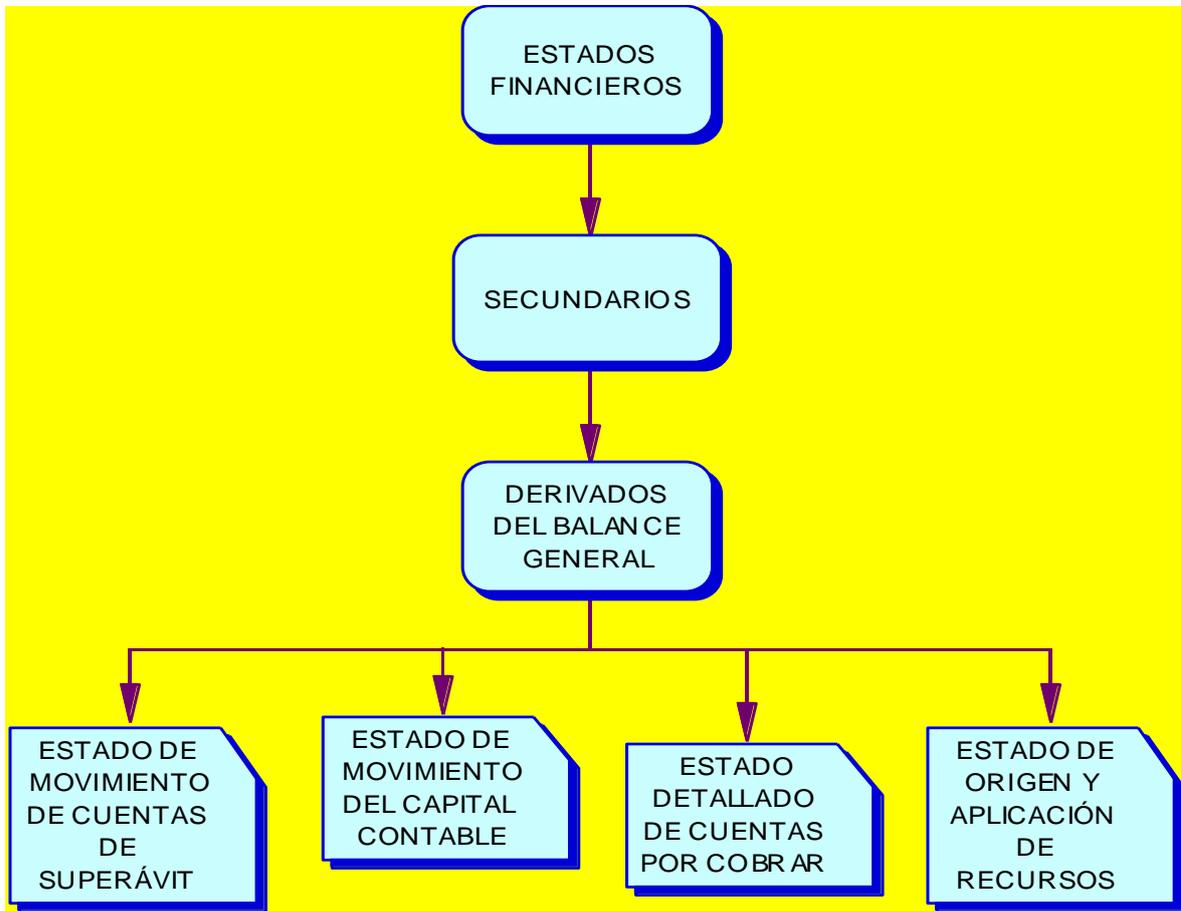
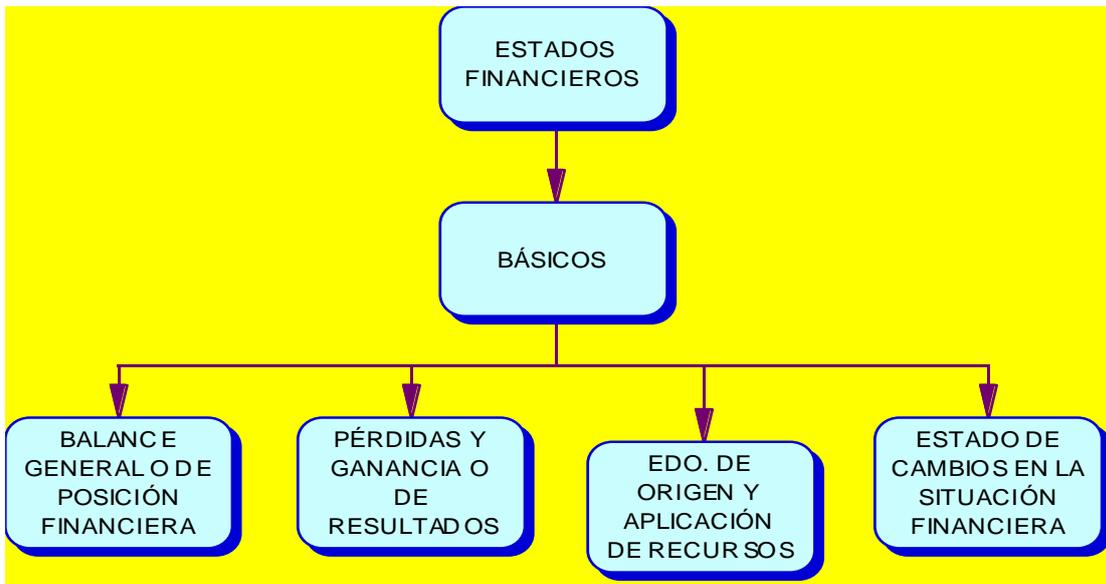
- ▶ El término de capital contable se puede definir como **el valor residual de los activos de una empresa una vez deducidos todos sus pasivos**. En otras palabras, el capital contable es la **diferencia entre el activo total y el pasivo total**.
- ▶ Si atendemos al origen del capital contable, éste se divide en: **Capital Contribuido**, que se forma por las aportaciones de los socios. Por otra parte tenemos al **Capital ganado**, que se forma por las utilidades por su caso pérdidas acumuladas, así como por las reservas creadas por los propietarios de la empresa.
- ▶ Existe el **Capital Restringido en forma permanente**. Su uso por parte de la empresa está limitado por disposiciones de los socios que no expira el con el simple transcurso del tiempo, y que no pueden ser eliminado por acciones de la administración.
- ▶ Otro tipo de **Capital** es el **restringido temporalmente**. Su uso por parte del empresa está limitado por disposiciones de los accionistas que expira con el paso del tiempo, o porque se han cumplido los propósitos establecidos por dichos accionistas.
- ▶ **Capital no restringido**. Este tipo de capital no tiene ningún tipo de limitación por parte de los accionistas para que sea utilizado por parte de la empresa.
- ▶ El **capital contable representa a los dueños de una empresa con fines de lucro, su derecho sobre los activos netos mismo que se ejerce a través del decreto de dividendos**. Si atendemos al enfoque **financiero**, el **capital contable representa la porción del activo total que es financiada por los accionistas**. Por consecuencia, mientras los pasivos se consideran **fuentes externas de recursos**, el capital contable o patrimonio contable es una fuente interna de recursos.
- ▶ Se puede decir que una empresa ha mantenido su capital contable o patrimonio, si éste tiene un importe equivalente al principio y al final del periodo.
- ▶ Desde el **punto de vista** financiero existen dos criterios para determinar el monto que corresponde al mantenimiento de capital contable: uno de ellos es el **financiero** que se enfoca en conservar una determinada cantidad de dinero o poder adquisitivo del capital contable, por lo tanto su crecimiento o disminución real se determina hasta el final del periodo, con base en el valor de los activos netos que sustenten dicho capital. El otro criterio, el **físico**, se enfoca en conservar una capacidad operativa determinada del capital contable y por lo tanto su crecimiento o disminución real se determina por el cambio experimentado en la capacidad de producción física de los activos netos a lo largo del periodo contable.

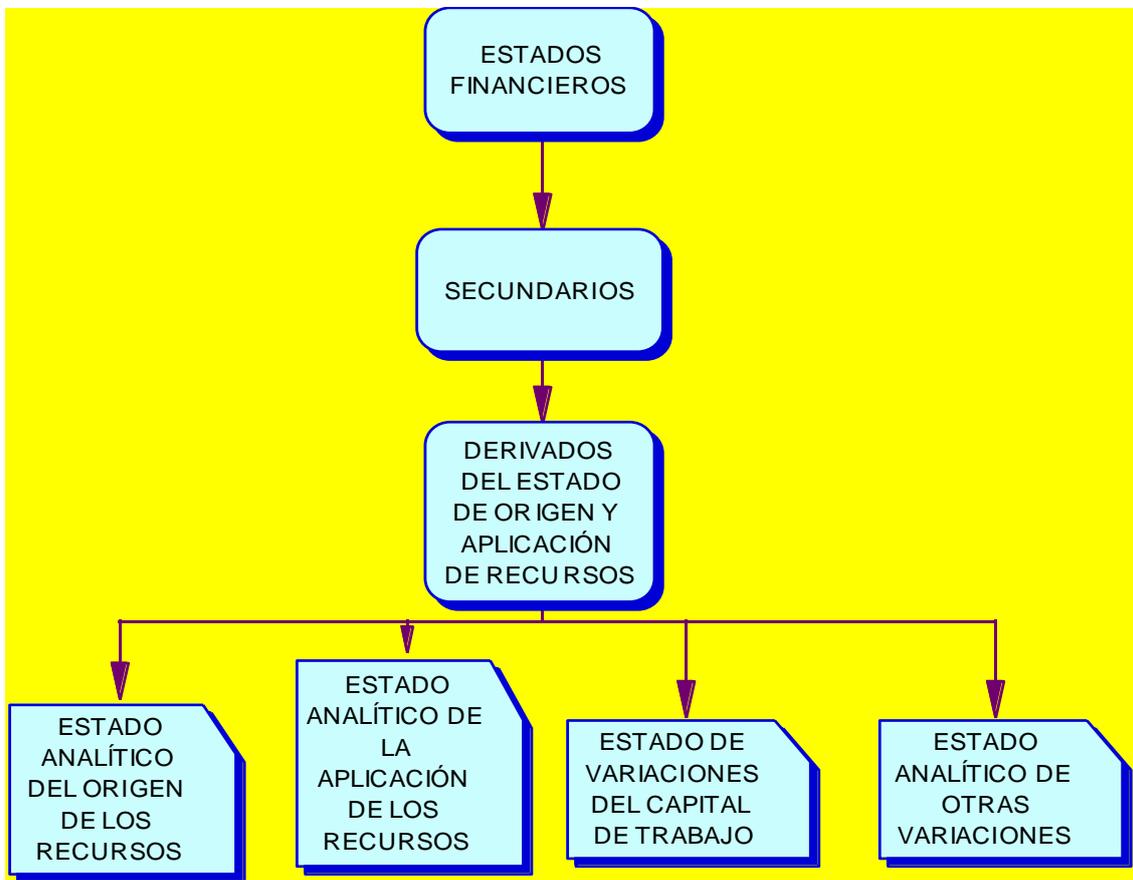
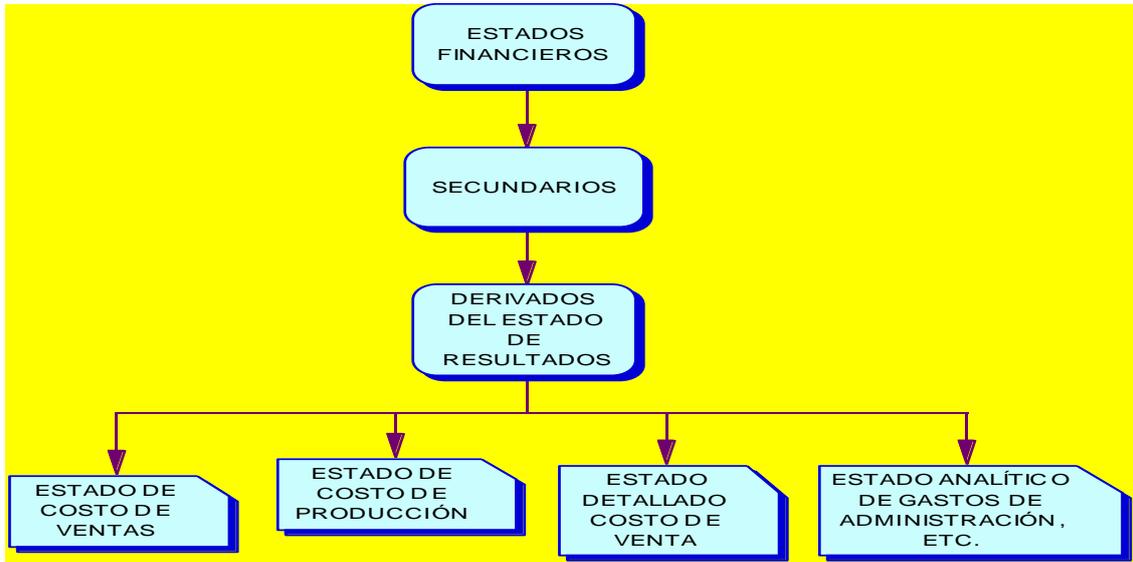


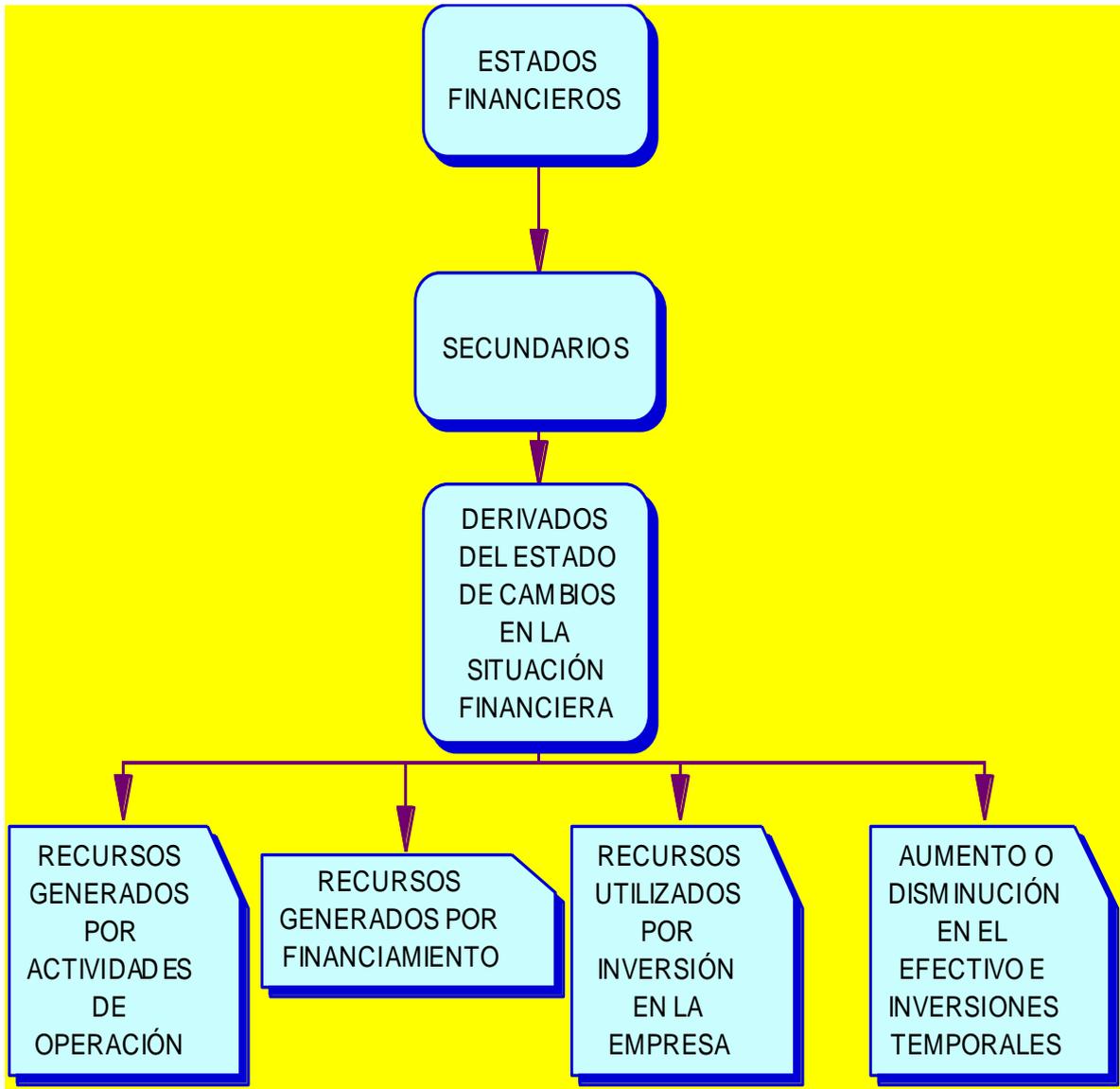












FINANZAS

Hasta aquí hemos visto la necesidad de contar con Estados Financieros, su definición, clasificación desde diferentes ángulos.

Tenemos diferentes herramientas que sirven precisamente para el análisis de dichos Estados Financieros, llamados índices o "*financial ratios*", razones, proporciones financieras.

¿Qué son los índices financieros o "*financial ratios*"?

Son relaciones matemáticas que permiten analizar diferentes aspectos del desempeño histórico de una empresa determinada. Sin embargo, el análisis de la situación financiera puede extenderse también al futuro, cuando son Estados Proforma o Proyectados.

¿Para qué son utilizados los índices financieros?

Para **conocer si el comportamiento de la empresa está dentro de las pautas normales**, para **efectuar** comparaciones con la industria, comercio, rama específica en donde se localizar el ente económico específico, o para **comprender las políticas de un competidor**.

Por ejemplo un Banco utiliza frecuentemente este tipo de herramientas, para examinar la salud financiera de un cliente. También son utilizados como un conjunto de parámetros que el que otorga un préstamo o el emisor de un título de crédito, se compromete a observar, durante toda la vigencia del préstamo o parte de ella, en beneficio de sus acreedores.

FINANZAS

C O N C E P T O	IMPORTE
Amortización Acumulada	-23,000
Ventas Netas	2,800,000
Costo Integ. de Financ. o Int. Devengados	166,000
Depreciación Acumulada de Activo Fijo	-129,000
Actualización AF (B10)	500,000
Maquinaria y Equipo	350,000
Mobiliario y Equipo	30,000
Equipo de Transporte	80,000
Clientes	130,000
Anticipos ISR (PP)	10,000
Acciones, Bonos y Valores	10,000
Depósitos en Garantía	5,000
ISR y PTU	73,080
Deudores Diversos	3,000
Caja y Bancos	15,116
Instalaciones	80,000
Actualización de Instalaciones	90,000
Capital Social	354,000
Gastos de Organización	10,000
Proveedores	300,000
Acreedores Diversos a Largo Plazo	6,000
Crédito Hipotecario Industrial	210,000
Actualización del Capital	531,000
Impuestos por Pagar	1,000
Inventarios	386,000
Provisión de ISR	1,080
Reservas de Capital	9,000
Resultado de Ejercicios Anteriores	32,116
Resultado del Ejercicio	100,920
Costo de Ventas	2,000,000
Gastos de Administración	160,000
Documentos por Pagar	2,000
Gastos de Venta	300,000