



- 1. Identificar y diferenciar los conceptos de Finanzas corporativas y Finanzas Bursátiles**
- 2. Analizar las partidas de Activo, Pasivo y Capital.**
- 3. Identificar y diferenciar los conceptos de Finanzas Corporativas y Finanzas Bursátiles**

Finanzas Corporativas



1.2 Introducción a las finanzas.mp4

Las Finanzas Corporativas se enfocan en la gestión financiera de una empresa, con el objetivo de maximizar el valor de los accionistas.

Las Finanzas Corporativas abarcan las decisiones financieras que una empresa debe tomar para alcanzar sus objetivos, tales como:

- 1. Planificación Financiera:** Establecer metas financieras, analizar la situación actual y proyectar el futuro.
- 2. Inversión:** Decidir cómo asignar recursos financieros en proyectos y activos que generen valor.
- 3. Financiamiento:** Determinar la estructura de capital y las fuentes de financiamiento más adecuadas.



4. Gestión de Riesgos: Identificar, evaluar y mitigar riesgos financieros que puedan afectar la empresa.

5. Gestión de Activos: Administrar los activos de la empresa de manera eficiente para maximizar su valor.

Por tanto, las Finanzas Corporativas involucran a los directivos y gerentes financieros de la empresa, quienes deben tomar decisiones informadas para asegurar el éxito a largo plazo de la empresa.

Finanzas Bursátiles

Las Finanzas Bursátiles se enfocan en la compra y venta de valores (acciones, bonos, etc.) en los mercados financieros.

¿Qué actividades involucran las Finanzas Bursátiles?

Las Finanzas Bursátiles abarcan las actividades de:

- **Inversión en Valores:** Comprar y vender valores para obtener ganancias o generar ingresos.
- **Emisión de Valores:** Emitir acciones o bonos para obtener capital para la empresa.
- **Gestión de Portafolios:** Administrar carteras de inversión para maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo.
- **Análisis de Mercados:** Analizar tendencias y movimientos en los mercados financieros para tomar decisiones informadas.
- **Gestión de Riesgos:** Identificar y mitigar riesgos asociados con las inversiones en la Bolsa de Valores.



Entonces ¿Qué son finanzas bursátiles?

Las finanzas bursátiles representan un área especializada dentro del sector financiero que se centra específicamente en las operaciones realizadas en los mercados de valores.

Cuando nos preguntamos qué son finanzas bursátiles, hablamos del conjunto de conocimientos, técnicas y herramientas que permiten la gestión de capital a través de la compra y venta de instrumentos financieros como acciones, bonos, derivados y otros activos negociables en las bolsas de valores.

No se trata simplemente de transacciones aisladas; las finanzas bursátiles constituyen un ecosistema complejo que conecta a empresas que buscan financiamiento con inversores que buscan rentabilidad.

¿En qué se diferencian las finanzas bursátiles de otras ramas financieras?

Las finanzas bursátiles se distinguen de otras ramas financieras por su enfoque en la valoración de activos cotizados, el análisis de riesgo-rendimiento y la toma de decisiones de inversión en entornos de mercado altamente regulados.

¿Por qué las Finanzas Bursátiles resultan ser tan importantes?

Porque facilitan la canalización eficiente de recursos, desde aquellos que tienen excedentes, hasta aquellos que necesitan capital para expandirse, innovar y generar valor económico.



Historia y evolución de las finanzas bursátiles

El concepto de finanzas bursátiles ha evolucionado significativamente desde sus orígenes. Todo comenzó en el siglo XVII con la creación de la Bolsa de Ámsterdam en 1602, considerada la primera bolsa de valores moderna.

En aquella época, los comerciantes se reunían para intercambiar acciones de la Compañía Holandesa de las Indias Orientales, estableciendo así los cimientos de lo que conocemos hoy como finanzas bursátiles.

Con el paso del tiempo, estos mercados fueron perfeccionándose. El siglo XX trajo consigo avances tecnológicos que transformaron radicalmente el panorama bursátil.

La digitalización eliminó progresivamente las operaciones a viva voz en los parques, dando paso a sistemas electrónicos que permitieron mayor eficiencia y alcance global, que es como actualmente trabajan las Bolsas de Valores.

Actualmente, las finanzas bursátiles operan en un entorno hiperconectado donde las transacciones ocurren en milisegundos y los mercados funcionan prácticamente 24 horas al día.

¿Cuáles son los elementos fundamentales de las finanzas bursátiles?



Instrumentos financieros bursátiles

En el corazón de las finanzas bursátiles encontramos diversos instrumentos negociables, cada uno con características y propósitos específicos:

- **Acciones:** Representan participaciones en la propiedad de una empresa.
- **Bonos:** Títulos de deuda emitidos por entidades públicas o privadas.
- **ETFs (Fondos Cotizados):** Combinan características de acciones y fondos mutuos.
- **Derivados:** Contratos cuyo valor depende de otro activo subyacente.
- **REITs:** Fideicomisos de inversión en bienes raíces que cotizan en bolsa.

¿Quiénes son los participantes del mercado bursátil?

Las finanzas bursátiles involucran a diversos actores cuyas interacciones definen la dinámica del mercado:

PARTICIPANTES	FUNCIONES A DESARROLLAR
Emisores	Empresas e instituciones que ofertan valores para obtener financiamiento
Inversores	Individuos o entidades que compran valores buscando rendimientos
Intermediarios	Brokers y <i>Dealers</i> que facilitan las transacciones



Reguladores	Entidades gubernamentales que supervisan el correcto funcionamiento
Market Makers	Proveedores de liquidez que mantienen fluido el mercado

Importancia de las finanzas bursátiles en la economía

Las finanzas bursátiles no son un ámbito aislado; constituyen un motor esencial para el desarrollo económico.

Pero ¿Cómo contribuyen exactamente?

- 1. Facilitando la asignación eficiente de recursos**
- 2. Permitiendo que el capital fluya hacia los proyectos e industrias con mayor potencial.**
- 3. Para las empresas, representan una vía fundamental para obtener financiamiento al margen del tradicional crédito bancario.**
- 4. Además, los mercados bursátiles funcionan como termómetros económicos.**

Sus fluctuaciones reflejan expectativas sobre el desempeño futuro de la economía, convirtiéndose en indicadores adelantados que ayudan tanto a inversores como a formuladores de políticas públicas. No es casualidad que índices como el S&P 500 o el IBEX



35 sean monitoreados constantemente como termómetros de la salud económica.

Análisis aplicado en finanzas bursátiles

Análisis fundamental

¿Qué es el Análisis Fundamental?

El análisis fundamental constituye uno de los pilares metodológicos de las finanzas bursátiles.

Se centra en determinar el valor intrínseco de un activo financiero mediante el estudio profundo de factores económicos, sectoriales y específicos de la empresa emisora.

Los analistas fundamentales examinan estados financieros, ratios o razones financieras de valoración, ventajas competitivas y perspectivas de crecimiento para identificar oportunidades donde el precio de mercado difiera del valor calculado.

¿Qué busca determinar este enfoque de tipo fundamental?



Principalmente conoce si un activo está sobrevalorado o infravalorado, proporcionando así una base para decisiones de inversión a mediano y largo plazo.

Los Indicadores como el P/E (Precio/Beneficio), EV/EBITDA o el PEG son herramientas habituales en este tipo de análisis.

Análisis técnico

Mientras el análisis fundamental se pregunta «**¿qué comprar?**», el análisis técnico se centra en «**¿cuándo comprar o vender?**».

Esta metodología estudia patrones históricos de precios y volúmenes para predecir movimientos futuros, partiendo de la premisa de que «el precio lo descuenta todo» y que los patrones tienden a repetirse.

Los técnicos utilizan gráficos, indicadores matemáticos y formaciones de precios para identificar tendencias y momentos óptimos de entrada y salida.

Herramientas como las medias móviles, el RSI (Índice de Fuerza Relativa) o las bandas de Bollinger son ampliamente utilizadas en el análisis técnico dentro de las finanzas bursátiles.

A continuación, explico los términos técnicos mencionados en el párrafo anterior.

RSI (Índice de Fuerza Relativa)



El RSI (*Relative Strength Index*) es un indicador técnico utilizado en análisis técnico para medir la fuerza relativa de un activo financiero (como una acción, un par de divisas, etc.) en relación con su propio precio. Dicho RSI Fue desarrollado por J. Welles Wilder Jr. en 1978.

¿Qué hace el RSI?

El RSI calcula en un período de tiempo determinado (generalmente 14 días) y se expresa como un valor entre 0 y 100.

¿Para qué se utiliza el RSI?

El RSI se utiliza para identificar:

- Sobrecompra: Cuando el RSI supera los 70, se considera que el activo está sobrecomprado y puede ser un indicio de que el precio va a caer.

- Sobreventa: Cuando el RSI baja por debajo de 30, se considera que el activo está sobrevendido y puede ser un indicio de que el precio va a subir.

Bandas de Bollinger

Las Bandas de Bollinger son un indicador técnico desarrollado por John Bollinger en la década de 1980.

Las Bandas Bollinger consisten en tres líneas:



- **Media Móvil:** Una media móvil simple (generalmente de 20 períodos) que representa el precio promedio del activo.

- **Banda Superior:** La media móvil más dos desviaciones estándar.

- **Banda Inferior:** La media móvil menos dos desviaciones estándar.

¿Para qué se utilizar las Bandas Bollinger?

Las Bandas de Bollinger se utilizan para:

- **Identificar Volatilidad:** Cuando las bandas se estrechan, indica baja volatilidad, y cuando se amplían, indica alta volatilidad.

- **Identificar Tendencias:** Cuando el precio se encuentra por encima de la banda superior, se considera que la tendencia es alcista, y cuando se encuentra por debajo de la banda inferior, se considera que la tendencia es bajista.

- **Identificar Reversiones:** Cuando el precio toca o supera las bandas, puede ser un indicio de reversión.

Las Bandas de Bollinger son un indicador popular entre los traders y se utilizan en combinación con otros indicadores para tomar decisiones de inversión.

Riesgos asociados a las finanzas bursátiles

Participar en finanzas bursátiles colleva inevitablemente ciertos riesgos que todo inversor debe comprender-

¿Cuáles son los Riesgos de las Finanzas Bursátiles?



- 1. Riesgo de mercado:** Derivado de movimientos adversos en los precios generales.
- 2. Riesgo de liquidez:** Dificultad para comprar o vender activos sin afectar significativamente su precio.
- 3. Riesgo de crédito:** Posibilidad de que un emisor incumpla sus obligaciones financieras.
- 4. Riesgo operacional:** Fallos en sistemas o procedimientos.
- 5. Riesgo sistémico:** Amenazas al sistema financiero en su conjunto.

¿Cómo gestionar estos riesgos?

Las finanzas bursátiles han desarrollado estrategias como la diversificación, el **hedging** o **cobertura** y el establecimiento de límites de pérdidas para mitigar sus efectos.

¿Cuáles son las tendencias actuales en finanzas bursátiles?

Como se sabe, el ámbito de las finanzas bursátiles evoluciona constantemente, adaptándose a nuevas tecnologías y demandas.

Entre las tendencias más disruptivas encontramos:

- 1. Trading algorítmico:** Sistemas automatizados que ejecutan órdenes según criterios predefinidos.
- 2. ESG:** Creciente importancia de factores ambientales, sociales y de gobernanza en decisiones de inversión.
- 3. Tokenización:** Representación digital de activos tradicionales mediante blockchain.



4. Fintech: Plataformas que democratizan el acceso a mercados bursátiles.

Conclusiones sobre qué son finanzas bursátiles

Las finanzas bursátiles constituyen mucho más que simples operaciones de compraventa; representan un ecosistema complejo que permite la asignación eficiente de recursos económicos y ofrece oportunidades tanto a empresas como a inversores. Su comprensión requiere conocimientos multidisciplinarios que abarcan desde economía y contabilidad hasta psicología de mercados y análisis estadístico.

En un mundo financiero cada vez más interconectado y tecnológico, las finanzas bursátiles continuarán evolucionando, pero su esencia permanecerá inalterada: conectar capital con oportunidades, generando valor económico y facilitando el desarrollo de los mercados.

El dominar sus principios fundamentales resulta indispensable tanto para profesionales del sector como para inversores particulares que buscan gestionar eficientemente su patrimonio.

Entender qué son finanzas bursátiles no solo implica conocer su funcionamiento técnico, sino también valorar su impacto en la economía global y en la toma de decisiones estratégicas de inversión.



Por eso, al profundizar en qué son finanzas bursátiles, se adquiere una perspectiva integral que permite aprovechar sus beneficios, minimizar riesgos y contribuir activamente al dinamismo del sistema financiero.

¿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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, que deberán siempre ser aplicados 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, ésto 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.



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

Objetivo. 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.

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.

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.

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.

Aspectos importantes

La información contenida en los Estados Financieros no es del todo clara a 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.

El 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.

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 cualitativas de los Estados Financieros.** Los mismos contienen información que debe reunir ciertas características cualitativas, las cuales pueden ser de gran utilidad en la toma de decisiones del usuario general. Favor referirse a la NIF A-4 (leer), que se refiere precisamente a dichas características cualitativas de los Estados Financieros. 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 económicoamente 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 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, 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

Favor de referirse a la NIF A-3 que nos indica que 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.**
- **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.**
- **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 qué rendimientos se han obtenido o bien qué 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:

- ◆ **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 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 en el caso 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 económicoamente 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.

► Una 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.**



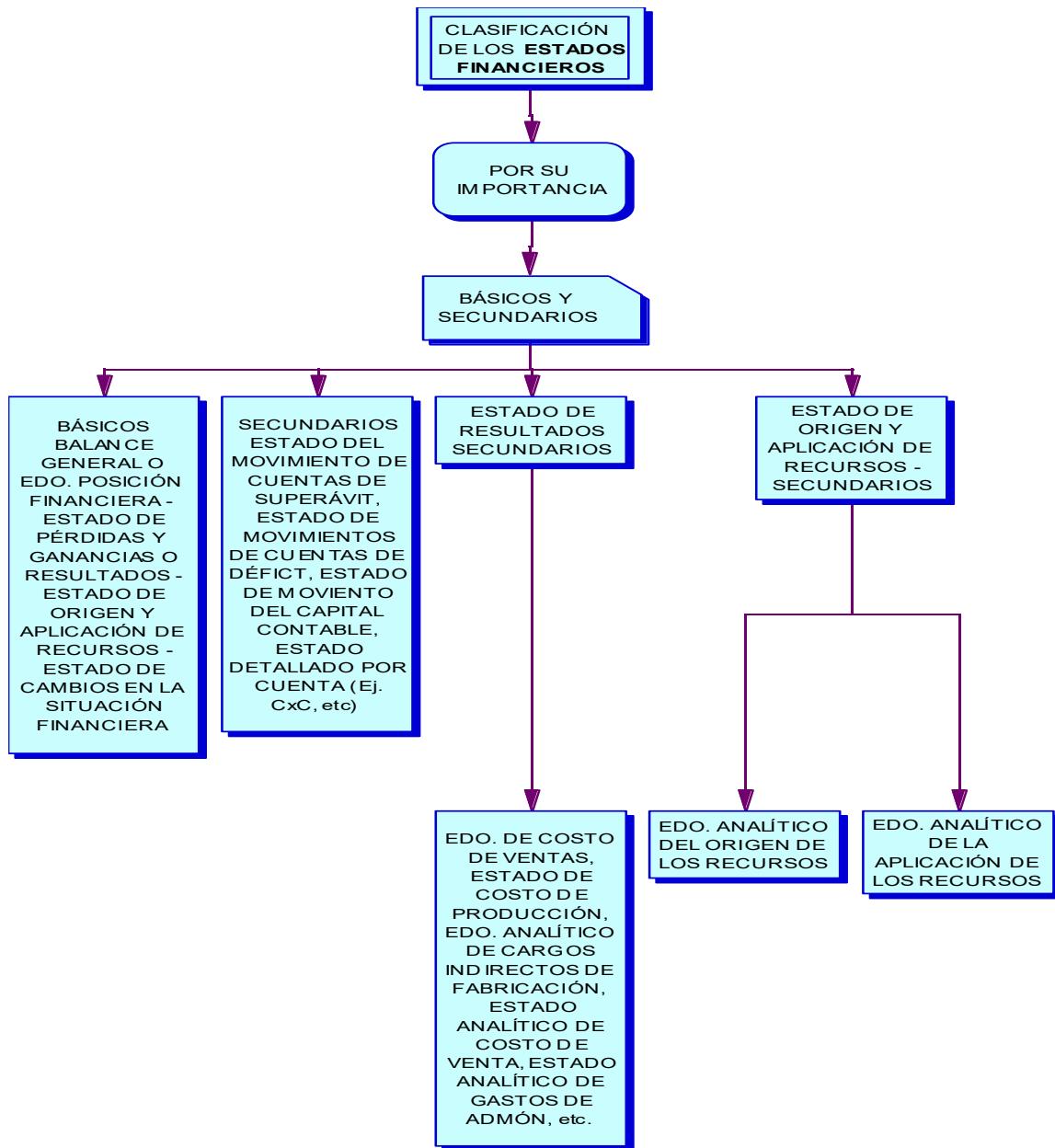
- ▶ **Otro tipo de Capital es el restringido temporalmente.** Su uso por parte del empresa está limitado por disposiciones de los accionistas que expira con el paso del tiempo, o porque se han cumplido los propósitos establecidos por dichos accionistas.
- ▶ **Capital no restringido.** Este tipo de capital 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.**

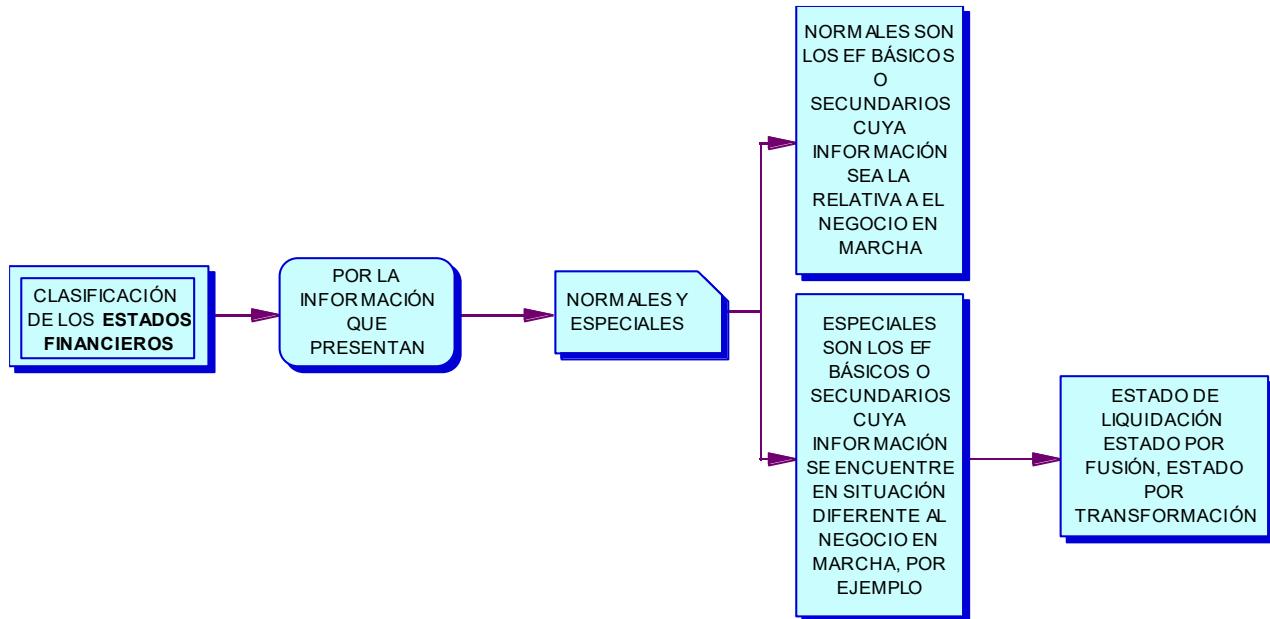


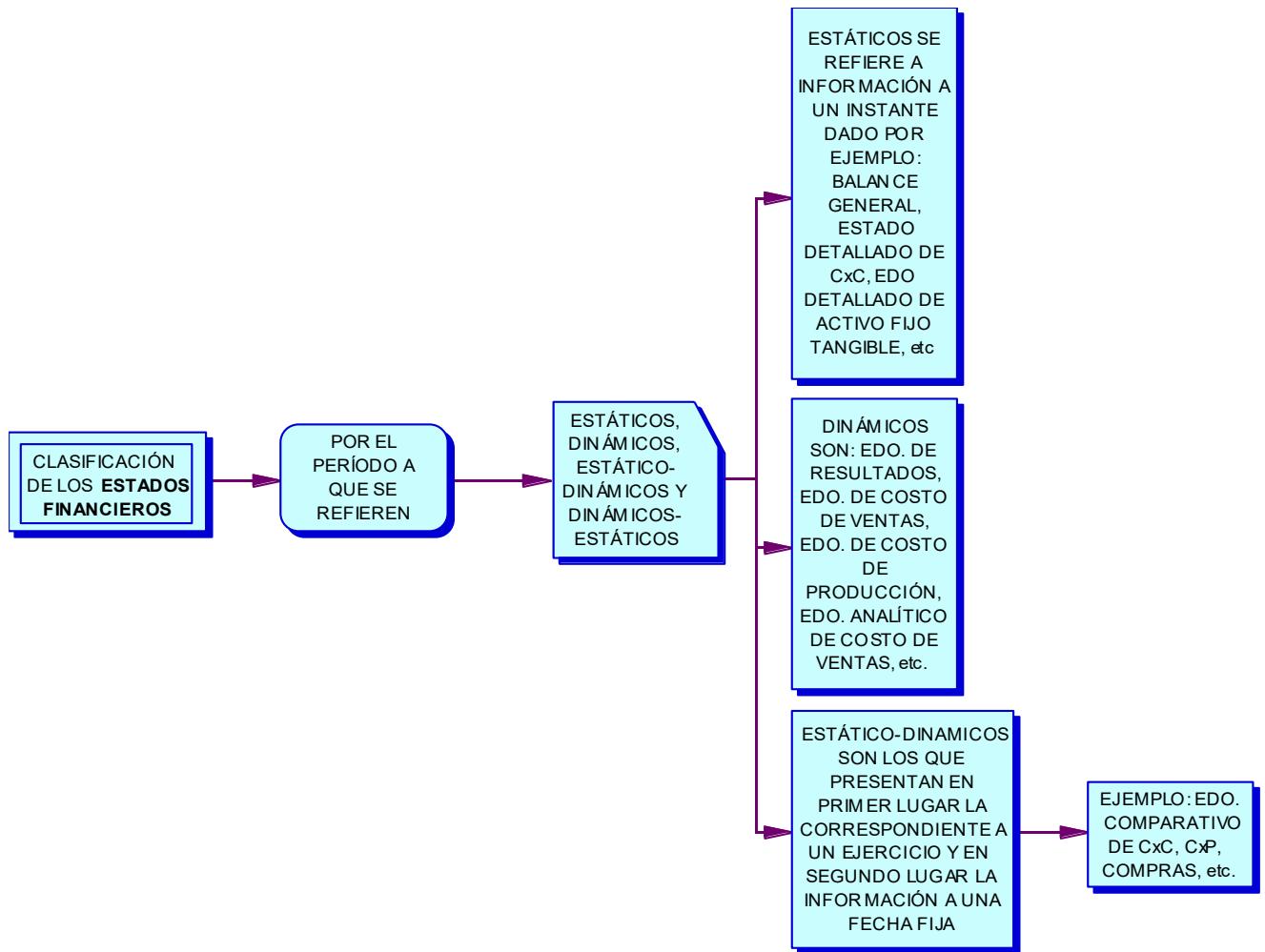
TALLER PROFESIONAL DE FINANZAS X FINANZAS CORPORATIVAS Y BURÁTILES

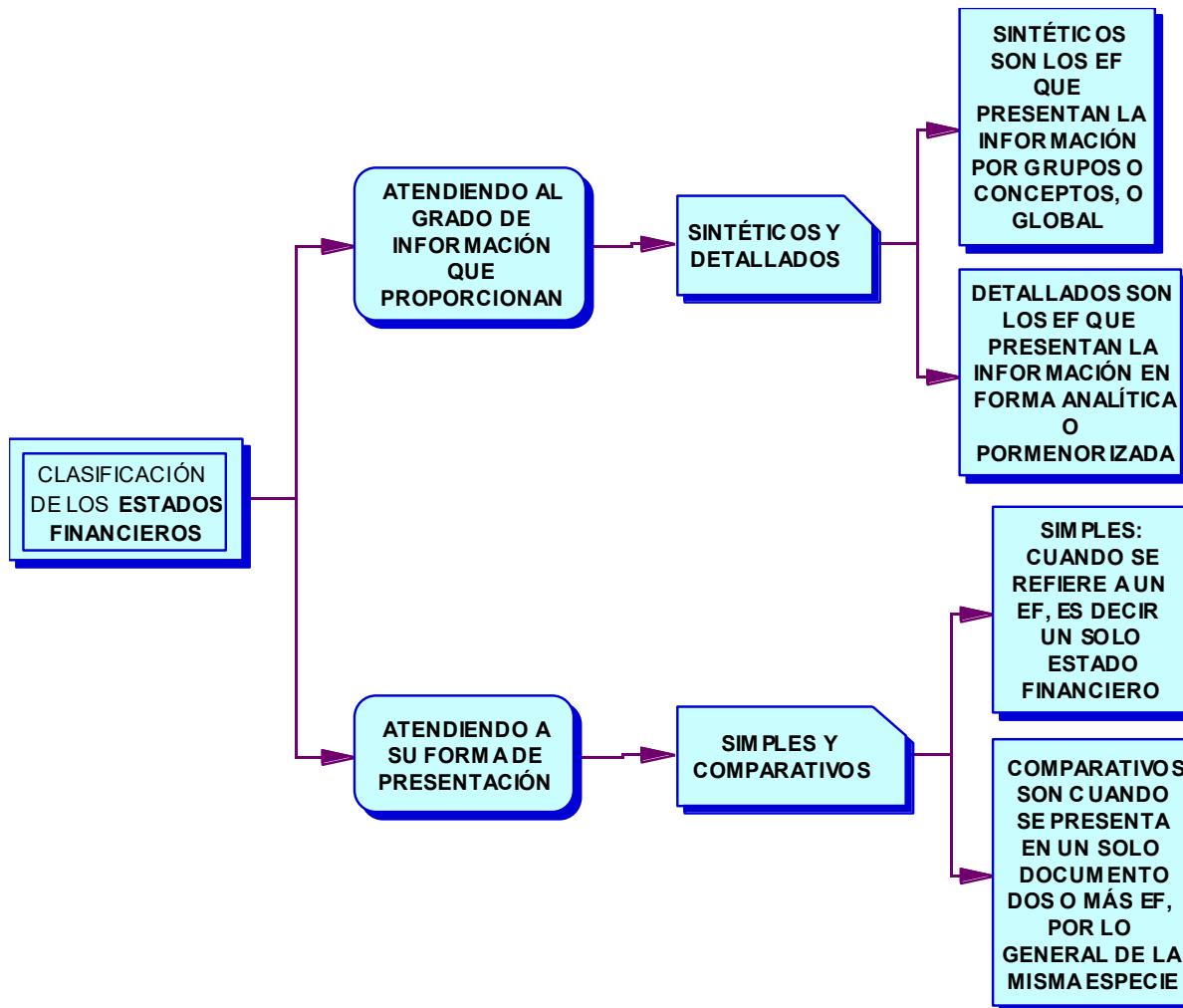


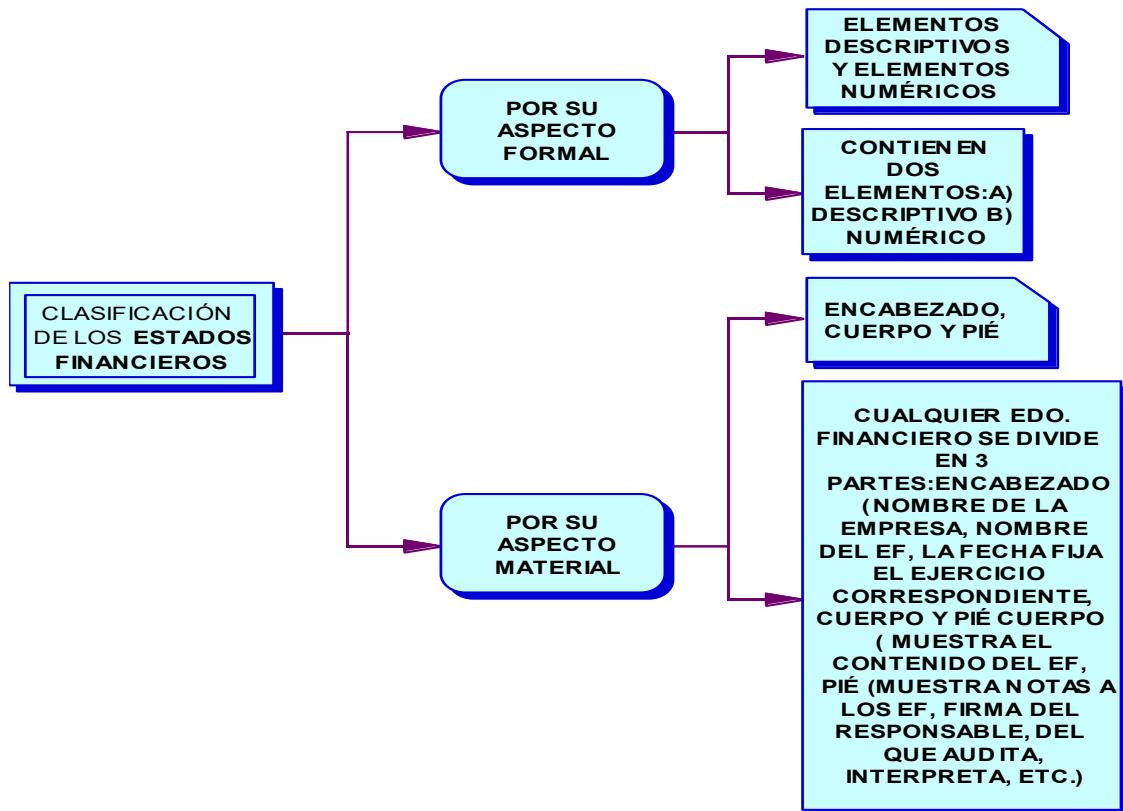


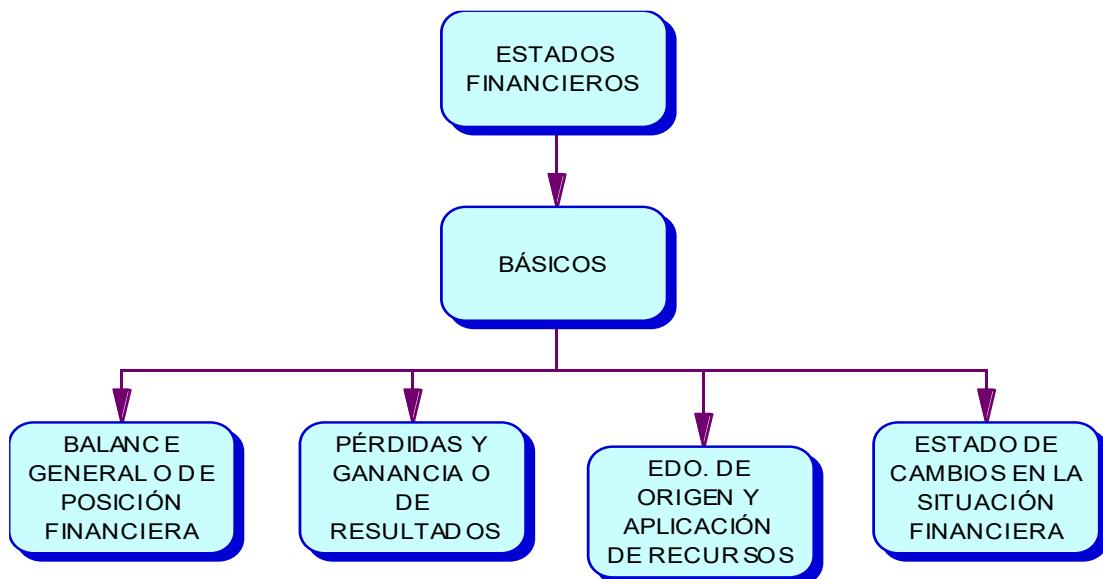
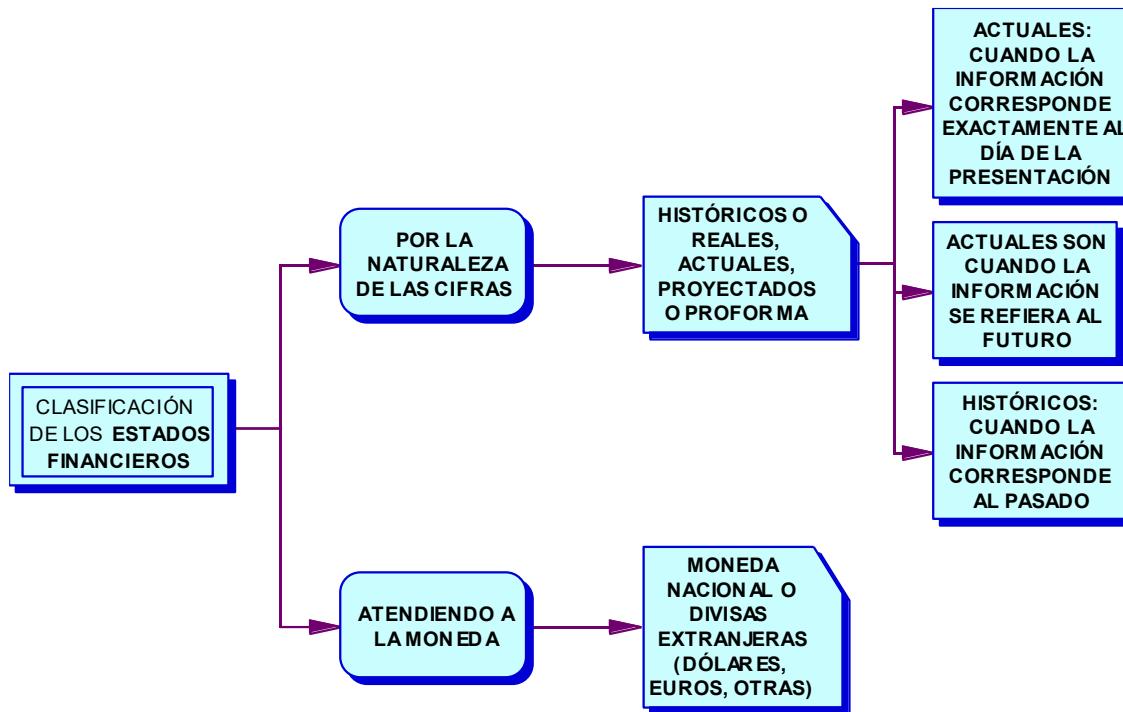
TALLER PROFESIONAL DE FINANZAS X FINANZAS CORPORATIVAS Y BURÁTILES

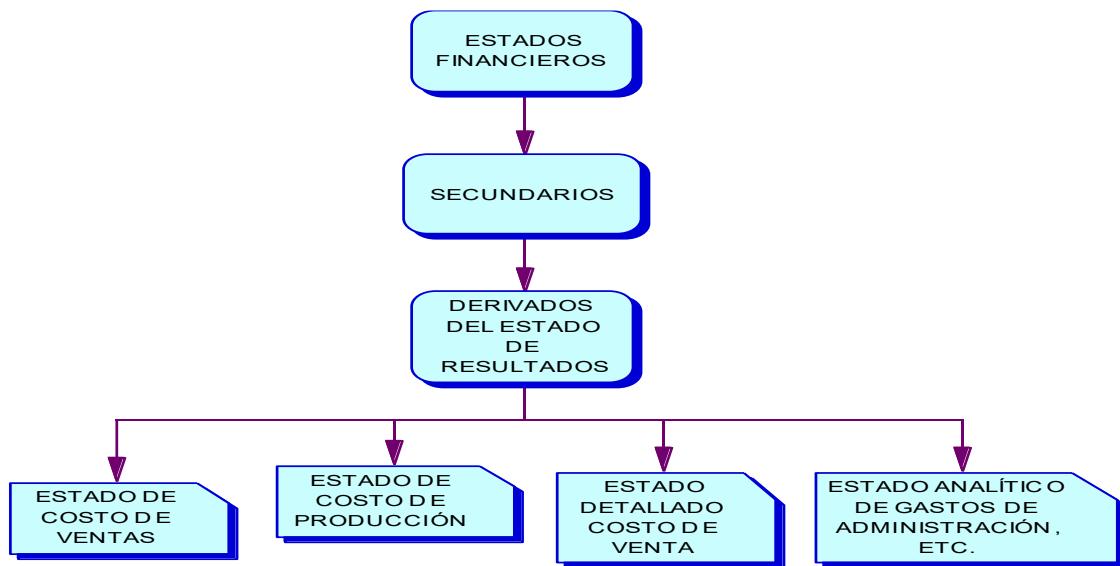
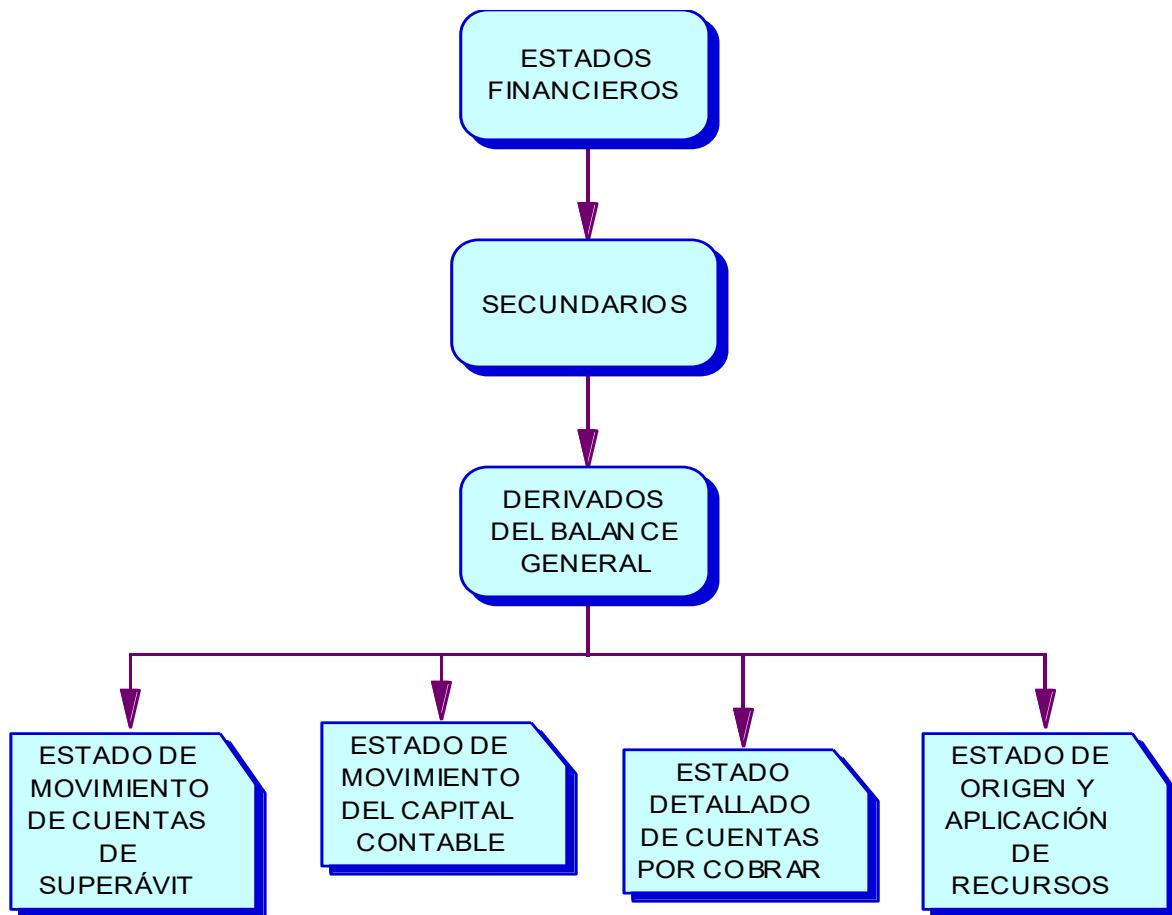


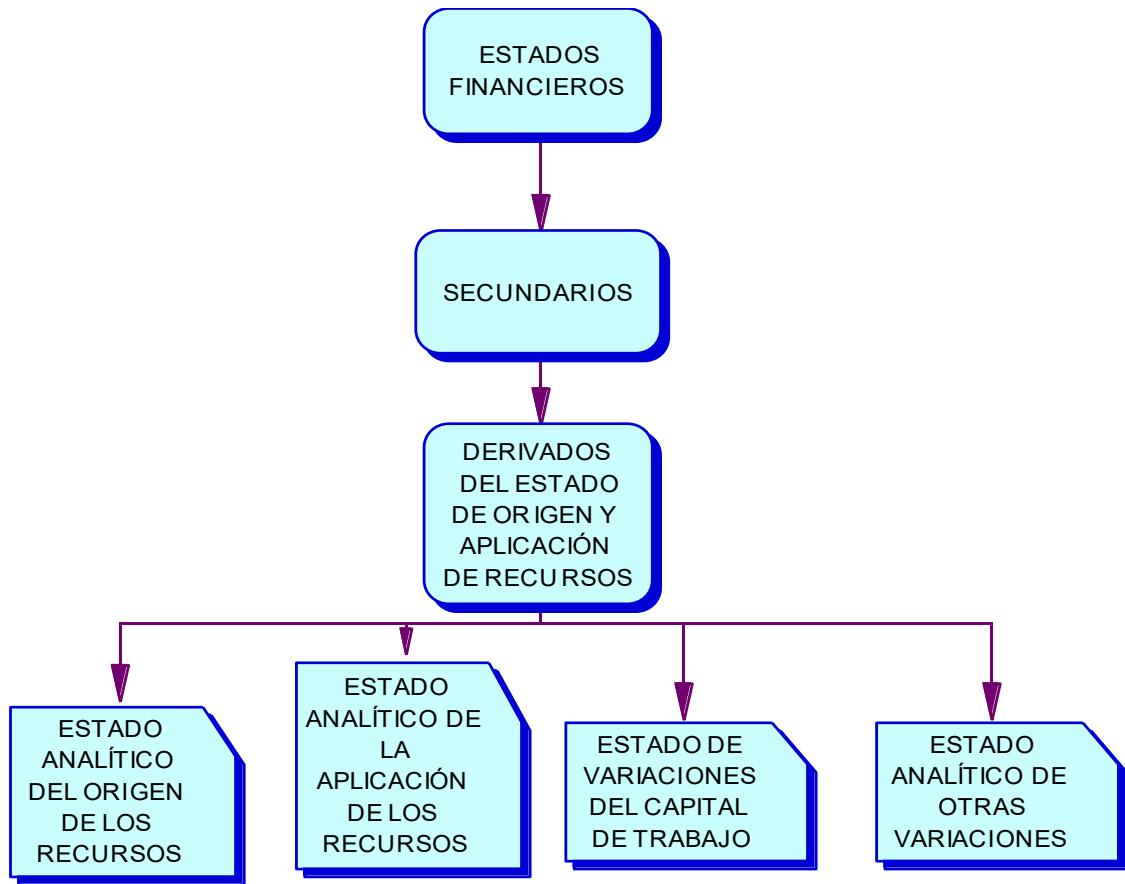


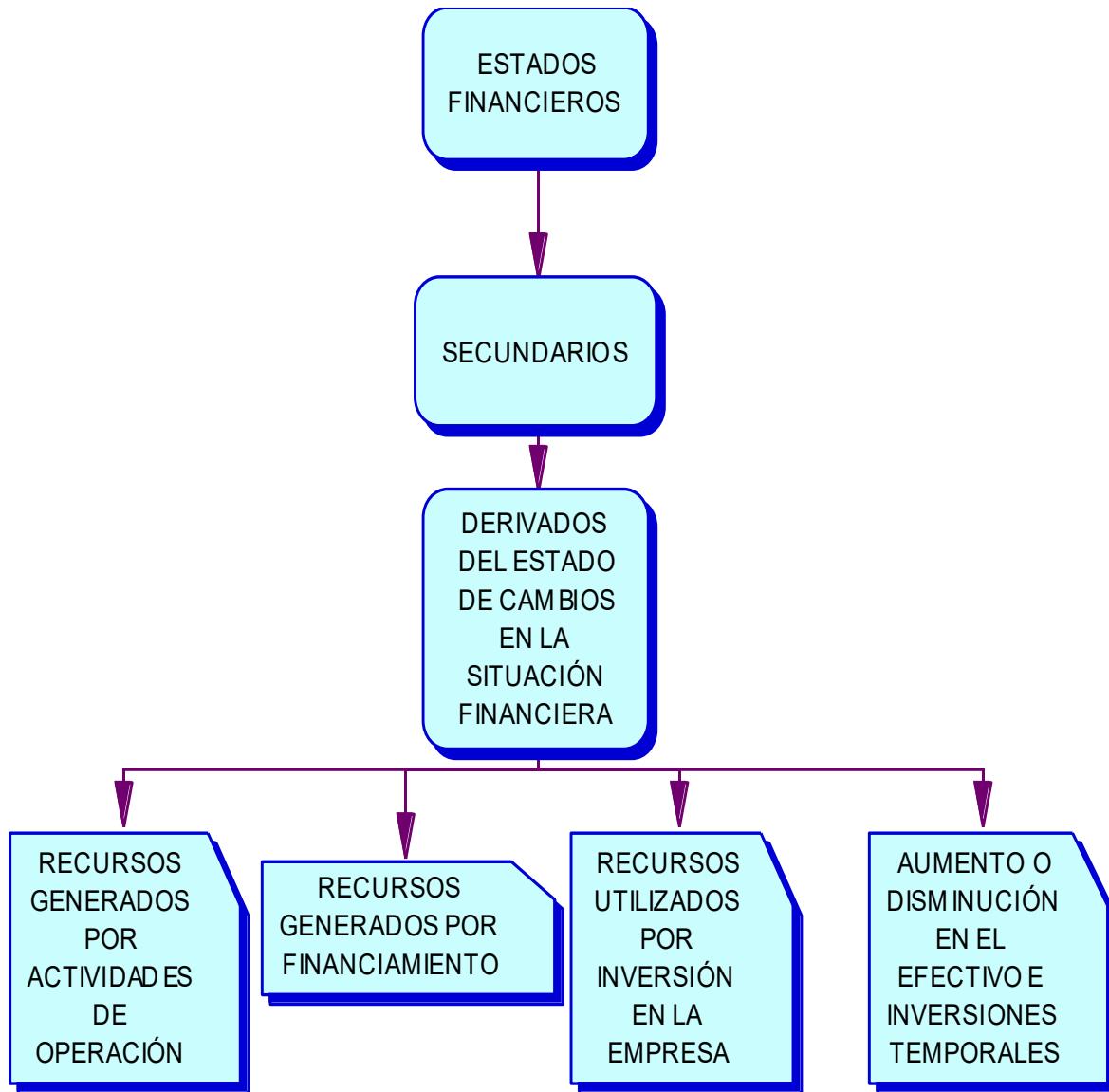












Hasta aquí hemos visto la necesidad de contar con Estados Financieros, su definición, clasificación desde diferentes ángulos.



Con base en la siguiente información elaborar un Estado de Posición Financiera y un Estado de Resultados.



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