

Estado de Variaciones del Capital Contable.

Objetivo del estudio.

- **Identificar los objetivos de los estados financieros.**
- **Elaborar el Estado de Variaciones del Capital Contable.**

Los estados financieros básicos tienen como objetivo principal informar sobre:

- **La situación financiera de la empresa a una cierta fecha (Balance General).**
- **Sobre los resultados de sus operaciones por el período contable terminado en dicha fecha (Estado de Resultados).**
- **Los cambios en la situación financiera del periodo contable terminado en dicha fecha. (Estado de Origen y Aplicación de Recursos).**

Como se puede observar, el primer objetivo se cumple en el balance; el segundo se cumple con el estado resultados; pero ninguno de ellos nos proporciona una revisión a detalle sobre las modificaciones sobre las aportaciones de capital de los socios, de tal forma que se hace necesario un estado financiero adicional para este propósito.

Statement of stockholder's equity. Reports the changes in all categories of stockholder's equity during the period.

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

El Estado de Variaciones del Capital Contable (EVCC) está conformado como una matriz (renglones y columnas) de doble entrada, en la cual se pueden observar los siguientes elementos que la componen:

a) Las columnas, que representan el total del capital contable las diversas cuentas que lo forman. Por ejemplo:

- a. Capital social.**
- b. Utilidad del ejercicio.**
- c. Utilidad ejercicios anteriores.**
- d. Reserva legal.**
- e. Superávit por revaluación.**

Evidentemente al principio del Estado y una columna para concepto de una columna para fecha.

b) Los renglones que representan:

- a. El saldo inicial de las cuentas.**
- b. Movimientos efectuados en el periodo.**
 - i. Incremento a la reserva legal.**
 - ii. Dividendos en efectivo.**
 - iii. Dividendos en acciones.**
 - iv. Incremento de las utilidades de ejercicios anteriores.**
 - v. Aumento de capital social.**
 - vi. Utilidad del ejercicio.**

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

c) El saldo final de las cuentas.

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201X AL 31 DICIEMBRE DEL					
CONCEPTO	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTERIOR	RESERVA LEGAL
SALDO AL 12/31/201X	110,000	50,000	50,000	0	10,000
RESERVA LEGAL	0		-2,500		2,500
DIVIDENDO 201X	-47,500		-47,500		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	84,500		84,500		
SALDO AL	147,000	50,000	87,000	0	12,500

UTILIDADES RETENIDAS

En ocasiones se utiliza el concepto de utilidades retenidas para englobar todo lo que corresponda al capital contable, excepto el capital social. E incluso se prepara una variante del estado de variaciones del capital contable denominado estado de utilidades retenidas.

Aspectos legales. El artículo 33 del código de comercio obliga a llevar un sistema de contabilidad, de tal forma que, permita la preparación de los estados que se incluyan en la información financiera del negocio, del artículo 172, inciso F, de la ley General de sociedades mercantiles señala que las sociedades anónimas deben preparar anualmente por medio de sus administradores, un informe a la asamblea de accionistas que incluya,

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

entre otros asuntos, un Estado que muestre los cambios en las partidas que integran el patrimonio social, acaecidas durante el ejercicio.

Diferentes formas del estado de variaciones del capital contable.

Básicamente existen dos formas:

1. La forma **horizontal**, mostrada anteriormente y
2. La **vertical**, en la cual se invierten los encabezados de la matriz, es decir, las cuentas se colocan como renglones del estado y los saldos movimientos se muestran como columnas. Desde un punto de vista práctico, **esta segunda opción no funciona** porque los movimientos tienen a ser mayores en número en las cuentas y eso despliega un estado con demasiadas columnas.

Preguntas de repaso.

1. ¿Qué es un estado de variaciones del capital contable EVCC?
2. ¿Cuál es la diferencia entre capital social y capital contable?
3. ¿Cuál es la diferencia entre un estado de variaciones del capital contable y un estado de utilidades retenidas?

Responda con verdadero o falso lo siguiente:

1. Capital contable y capital social son sinónimos.

- 2. Puede prepararse un solo estado de utilidades retenidas.**
- 3. En un estado de variaciones del capital contable en forma horizontal, las columnas representan cuentas de capital contable.**
- 4. Un dividendo en acciones debe omitirse en el Estado de variaciones del capital contable.**
- 5. Un estado de variaciones en el capital contable y un estado de utilidades retenidas son sinónimos.**
- 6. El estado de variaciones del capital contable de elaborarse en forma horizontal o vertical.**
- 7. La columna del total es diferente a la suma del capital contable en ese estado.**
- 8. La Utilidad del ejercicio aparece en el estado de variaciones del capital contable.**
- 9. En el estado de utilidades retenidas se suprime la columna utilidad del ejercicio.**

Con base en la información que se muestra a continuación, en el Balance General y el Estado de Resultados, prepare un estado de variaciones del capital contable *Statement of Owner's Equity*.

EMPRESA TRANSA SA DE CV				
BALANCES COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201X Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201Y				
C O N C E P T O	12/31/201X	12/31/201Y	DIFERENCIAS	
ACTIVO				
CIRCULANTE				
CAJA	215	65		
CLIENTES	1,300	1,700		
ALMACÉN	1,000	1,100		
FIJO				
MOBILIARIO Y EQUIPO	2,500	2,800		
DEPRECIACIÓN	-300	-450		
TOTAL DE ACTIVO	4,715	5,215		
PASIVO				
A CORTO PLAZO				
PROVEEDORES	1,100	1,100		
DOCS. POR PAGAR	900	800		
A LARGO PLAZO				
OBLIGACS. POR PAGAR	500	200		
TOTAL DE PASIVO	2,500	2,100		
CAPITAL SOCIAL	1,000	1,400		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,200	500		
UTIL. DE EJERC. ANTER.	0	1,140		
RESERVA LEGAL	15	75		
TOTAL DE CAPITAL	2,215	3,115		
SUMA PASIVO + CAPITAL	4,715	5,215		

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL		
31 DE DICIEMBRE DEL 201Y		
VENTAS		16,000
COSTO DE VENTAS		-12,000
UTILIDAD BRUTA		4,000
GASTOS DE OPERACIÓN		-3,100
PRODS. FINANCIEROS/OTROS GASTOS		-400
UTILIDAD NETA		500

LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS SE REUNIÓ EL 16 DE		
FEBRERO Y DECIDIÓ DARLE A LA UTILIDAD DE		
GENERADA EL AÑO ANTERIOR EL DESTINO SIGUIENTE:		
INCREMENTO A LA RVA. LEGAL	60	QUEDANDO
UN REMANENTE POR UN IMPORTE DE	1,140	

UNEG ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

SOLUCIÓN:

ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 201X AL 31 DICIEMBRE DEL 201Y.					
CONCEPTO	TOTAL	CAPITAL SOCIAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTERIOR	RESERVA LEGAL
SALDO AL 12/31/201X	2,215	1,000	1,200	0	15
AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL	400	400			
RESERVA LEGAL	0		-60		60
REMANENTE	0		-1,140	1,140	
EJERCICIO					
SALDO AL 12/31/201Y	3,115	1,400	500	1,140	75

INVENTARIOS PERPÉTUOS

Objetivo.

Identificar la NIF reconocimiento y valuación.

Distinguir la existencia de las diversas formas de calcular el costo de ventas.

Identificar las características del procedimiento de inventario perpetuo.

Reconocer las cuentas que caracterizan un procedimiento de inventario perpetuo.

Registrar operaciones en esquemas de mayor relativas a una empresa comercial que utiliza el sistema de evaluación de inventario perpetuo.

Registrar operaciones en esquemas de mayor relativas a operaciones que están gravadas por el impuesto al valor agregado.

Determinar el IVA está incluido en la operación.

Registrar operaciones en esquemas de mayor relativas a rebajas, bonificaciones, devoluciones y descuentos por pronto pago.

Identificar la función de la cuenta puente.

Identificar las cuentas colectivas.

Utilizar los métodos de registro de salida del almacén métodos de valuación de inventarios con UEPS, PEPS, PROMEDIO.

Alguno de los conceptos más importantes de la contabilidad, es el relativo al costo, por eso en el manejo de la información contable representó un principio de contabilidad ahora NIF.

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente, así como la estimación razonable de ellos se hagan al momento en que se consideren realizados contablemente.

Costo: es una serie de erogaciones hechas o por hacer hasta que un bien esté listo para el fin al que se destina.

En las NIF este concepto se maneja como sigue:

Los activos, deben ser reconocidos inicialmente a los valores de intercambio en que ocurren originalmente en las operaciones.

El valor así reconocido resulta de aplicar el concepto de valuación refleje las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente.

Costo de adquisición es el monto pagado de efectivo o su equivalente por un activo o servicio al momento de su adquisición.

Procedimientos para determinar el costo de ventas.

El costo se calcula:

- 1. El inventario perpetuo o constante: Este procedimiento sólo es aplicable en aquellos casos**

en que sea posible identificar y conocer el costo del artículo vendido.

2. Comparación de inventarios. Resulta adecuado cuando por la naturaleza de la mercancía que maneja el negocio no sea posible llevar un registro exacto de sus entradas, salidas y existencias.

3. Analítico o pormenorizado o mercancías generales.

Como puede observarse hay dos vertientes generales para el manejo de la mercancía: inventario perpetuo y el de la comparación de inventarios. En la comparación de inventarios a su vez puede hacer de forma analítica o de manera global, procedimiento último que está en desuso.

El procedimiento en Estados Unidos puntualiza la constante actualización que deben tener los datos del almacén y el mecanismo para registrar su venta.

In a perpetual inventory system, merchandising transactions are recorded as they occur. The system draws its name from the fact that the accounting records are kept perpetually up to date. When merchandise is sold, two entries are necessary to recognize the related cost of goods sold.

When merchandise is sold, two entries are necessary one

UNEG ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

**to recognize the revenue earned and the second
to recognize the related cost of goods sold.**

El inventario perpetuo lo utilizan las empresas que trabajan mercancías que pueden ser identificadas unitariamente, es decir, que en cada venta se debe conocer el costo respectivo de cada artículo. Por ejemplo, empresas que manejan mercancías con número de serie, como computadoras, automóviles, cámaras fotográficas, joyas, libros, muebles, medicinas y ropa, por sólo citar algunos. Conforme se utiliza código de barras, lectores ópticos, son cada vez más empresas que utilizan este procedimiento de inventarios perpetuos.

Las cuentas contables típicas de los sistemas tanto perpetuo como pormenorizado son:

Perpetuo: Ventas, Costo de ventas y Almacén.

Pormenorizado: Ventas, Costo de Ventas, inventarios, compras, gastos sobre compras, devoluciones sobre compras, rebajas sobre compras, devoluciones sobre ventas y rebajas sobre ventas.

Impuesto al valor agregado.

De acuerdo con la ley del impuesto al valor agregado todo mundo tiene la obligación de pagar el impuesto en México por la enajenación de bienes, por prestación de

servicios independientes, por el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, por la importación de bienes y servicios.

IVA acreditable en operaciones a crédito:

Se compran \$200,000 de crédito a un proveedor.

Almacén	200,000	
IVA acreditable	32,000	
Proveedores		232,000

Se paga dicha deuda:

Proveedores	232,000	
Bancos		232,000
IVA pagado	32,000	
IVA acreditable		32,000

Como puede observarse, en los momentos en una operación a crédito: al comprar o contratar el servicio se afecta el IVA acreditable y cuando se paga la deuda se traspaasa de IVA acreditable a IVA pagado. Esto se debe a que la Secretaría de hacienda sólo permite que las declaraciones contengan sólo el IVA efectivamente pagado. Tanto el IVA acreditable como el IVA Pagado son cuentas de pagos anticipados dentro del activo circulante.

Por lo que se refiere a las ventas a crédito, el IVA se maneja como sigue:

Se registra el IVA al vender, por ejemplo:

Cientes	\$348,000	
IVA por pagar		\$48,000
Ventas		\$300,000

Al cobrarse la operación:

Bancos	348,000	
IVA por pagar	48,000	
IVA cobrado		48,000
Cientes	348,000	

Como se observa, hay dos momentos en una operación a crédito: uno al vender se afecta el IVA por pagar y cuando se paga, se hace un traspaso de IVA por cobrar a IVA cobrado.

Tanto el IVA por pagar como el IVA cobrado son cuentas de pasivo a corto plazo.

Contablemente, el saldo de la cuenta del IVA más pequeño se traspasa a la más grande. El IVA cobrado en un saldo mayor una vez que se le resta el IVA pagado se procede a liquidarle a Hacienda la diferencia.

Pero si el IVA pagado tiene un saldo mayor, una vez restado el IVA cobrado, se puede pensar la cantidad a favor contra otro tipo de impuesto en otra declaración, por ejemplo, contra el ISR o esperarse al siguiente periodo para compensarlo contra el siguiente iba a cargo, o en su caso solicitar la devolución del efectivo.

Declaración del IVA.

IVA Cobrado por la empresa en sus ventas	\$48
Menos: IVA pagado al comprar	\$32
IVA a pagar a Hacienda	\$16

Operaciones de contado.

En operaciones que se hacen al contado, una vez que le hemos pagado al proveedor, el IVA acreditable se convierte automáticamente en IVA PAGADO.

Por contra, una vez que hemos cobrado el cliente, el IVA por pagar se convierte en IVA cobrado. Si la operación original fue en efectivo siempre se utilizará la cuenta de IVA pagado, y si a operación original de venta fue en efectivo, siempre se utilizará la cuenta de IVA cobrado.

En la práctica se utilizan diversos nombres el IVA:

- ➡ **Acreditable.**
- ➡ **Pagado.**
- ➡ **Por acreditar.**
- ➡ **Por cobrar.**

Al IVA que se retiene en operaciones de venta a clientes se utilizan los siguientes nombres:

- ➡ **Por Pagar.**
- ➡ **Cobrado.**
- ➡ **Trasladado.**

El uso de las cuentas de IVA es:

El IVA en que se incurre al comprar un bien o un servicio se le puede llamar:

- ➡ **Acreditable (en operaciones a crédito).**
- ➡ **Pagado (en operaciones al contado).**

El IVA que se retiene en operaciones de ventas se le llama como sigue:

- ➡ **Por pagar (en operaciones de crédito).**
- ➡ **Cobrado (en operaciones al contado).**

Utilicemos una ecuación de primer grado para desglosar el IVA.

$$C + I = T \quad \text{Consumo} + \text{Impuesto} = \text{Total}$$

$$I = 0.16 C, \text{ por tanto, } C + (0.16C) = \text{Total}$$

Si factorizamos, un tenemos el factor común, la ecuación quedaría como sigue:

$C(1+0.16) = T$, de donde:

$1.16C = T$, por lo que,

$C=T/1.16$

El total T lo conocemos, es el importe de la nota o de la factura, así será muy fácil de calcular, partiendo del total, cuál fue el importe de lo consumido y cuál es el importe del IVA.

Ejemplo,

Total \$100 ¿De cuánto es el consumo?

$100/1.16=86.20$

Por lo tanto, si el IVA es del 16% aplicado sobre 86.20, la diferencia entre 100 y 86.20, en ambos casos es de 13.80.

Aunque la mayoría de los ejemplos se consideran importe de la ocupación más IVA, en muchas ocasiones dentro del precio de un artículo no mencionan el desglose del IVA, lo cual está prohibido por ley.

Descuentos por pronto pago.

Son cantidades que, de acuerdo con el proveedor, se nos van a descontar debido a que pagamos antes del plazo estipulado a diferencia de las rebajas que se consideran como un producto financiero.

DESCUENTO POR PRONTO PAGO					
QUE RECIBE LA EMPRESA POR					
PARTE DEL PROVEEDOR					
Importe que nos descuenta el proveedor por pagar antes					
PROVEED. Ó DOCS POR PAGAR				PRODUCTO FINANC.	
1,000	1,000	(S			100
IVA ACREDITABLE				CAJA	
	16				884

UNEG ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

	DESCUENTO POR PRONTO COBRO				
	QUE OTORGA LA EMPRESA A SUS				
	CLIENTES POR PAGAR ANTES.				
	Importe que descontamos al cliente por pagar antes				
	CLIENTES O DOCS POR COBRAR			GASTO FINANCIERO	
S)	1,000	1,000		100	
	IVA POR PAGAR			CAJA	
	16			884	

PERÍODO DE COBRANZA REAL

60

DÍAS	BASE	ANUAL
360 DÍAS POLÍTICA ESTABLECIDA DE COBRANZA		
30 DÍAS PROPUESTA DE DPP PARA ACELERAR COBRANZA		
10%		
DÍAS DE COBRANZA ESPERADOS CON DPP		25
DÍAS COSTO VARIABLE UNITARIO 1		
1,500.00 CV 1		
NÚMERO DE ARTÍCULOS A USAR EN UN EJERCICIO		1,100
UNIDADES COSTO VARIABLE UNITARIO 2		
800.00 CV 2		
PRECIO DE VENTA		3,000.00
PRONÓSTICO DE ACEPTACIÓN DE LOS CLIENTES		70%
INCREMENTO EN VENTAS PRONOSTICADO 30%		550
UNIDADES COSTO DE OPORTUNIDAD		
14.00%		

	385,000.00	Incram en Vtas (x) [Precio Vta - (Costos Variables)]
421,666.67		[(CV1 + CV 2) x (Núm. Arts)]/(360/Per. Cobranza real)
263,541.67	b)	[(CV1 + CV 2) x (Núm. Arts a usar+ Inc en Vtas)]/(360/días esper de cobranza)
158,125.00	(a) - (b)	
(a-b) x Costo Oport.	22,137.50	
	-346,500.00	[(%Prop Dcto PP)x(%Pronóst Acept Cte)x(Núm Arts+Incr en Vtas)x Precio Vta]x-1

UNEG ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

60,637.50

VALUACIÓN DE UNA EMPRESA

Evaluar a una empresa es estimar su valor económico hoy, mirando su capacidad de generar flujos de caja futuros y el riesgo que lleva.

No hay una sola fórmula; se hace una triangulación de varios métodos y se ajustan los supuestos.

Diversas formas de poder evaluar a una empresa

1. Marco previo

- **Definir el objetivo** (venta, fusión, entrada de un socio, planificación fiscal...) y el perímetro (¿solo el negocio operativo o también deuda y caja?).
- **Recolección de datos:** Estados Financieros históricos, proyecciones, análisis de mercado, posición competitiva, equipo, contratos, riesgos regulatorios.

2. Métodos principales

A. Descuento de flujos de caja (DCF)

- Se debe hacer una proyección de los flujos de caja libres por un lapso de 5 a 10 años con estimación de los ingresos, márgenes, inversión y necesidades de capital de trabajo (O sea Activo y Pasivo Circulante).
- Debe calcularse el valor residual (crecimiento perpetuo) y se descuenta al valor presente usando el WACC (Costo de Capital Promedio Ponderado).
- **Valor empresa** = *suma de flujos descontados + valor residual*. Es el más completo, pero muy sensible a las hipótesis.

B. Múltiplos de mercado

- **Comparar con otras empresas** que coticen en el Mercado de Valores y analizar transacciones recientes del mismo sector.
- **Múltiplos típicos:** EV/EBITDA, EV/Ventas, PER. Ejemplo: $EV = EBITDA \times \text{múltiplo sectorial}$.
- Analizar ajustes por crecimiento, margen, riesgo.

C. Enfoque patrimonial

- Es la suma del valor de mercado de los activos menos los pasivos o deudas. Útil como “piso” de valor, sobre todo si hay activos tangibles importantes, como son patentes y marcas u otros activos intangibles.

3. Paso a paso práctico

1. **Análisis financiero y estratégico:** ratios o razones financieras, márgenes, calidad del EBITDA, posición competitiva, clientes clave.
2. **Seleccionar y aplicar métodos** (normalmente DCF + múltiplos).
3. **Análisis de sensibilidad:** Observar las siguientes hipótesis ¿qué pasa si crece 1 % menos? ¿Si el WACC sube 0.5 %?
4. **Informe final con rango de valor, supuestos y riesgos.**

4. Errores comunes a evitar

- Usar solo un método sin compararlo contra otros métodos

UNEG ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

- Solo basarse en datos desactualizados o no normalizar EBITDA.
- Subestimar activos intangibles o riesgos de clientes/proveedores.

En la práctica, el valor “real” es un rango, no una cifra exacta; la narrativa del negocio (crecimiento, recurrencia, barreras) es tan importante como los números para que compradores o inversores acepten el precio.