

### FINANZAS III

- **Perspectiva General de las Finanzas Corporativas**
  - Introducción a las finanzas corporativas
    - \_ Finanzas corporativas y el administrador financiero
    - \_ Formas de organización empresarial
    - \_ La meta de la administración financiera
    - \_ El problema de agencia y el control de la corporación
    - \_ Mercados financieros y la corporación
  - **Estados financieros, impuestos y flujo de efectivo**
    - \_ El balance
    - \_ Estado de resultados
    - \_ Impuestos
    - \_ Flujo de efectivo
- **Estados Financieros y Planeación Financiera a largo Plazo**
  - **Forma de trabajar con los estados financieros**
    - \_ Flujo de efectivo y estados financieros: una mirada más de cerca
    - \_ Estados financieros estandarizados
    - \_ Análisis de razones
    - \_ La identidad Du Pont
    - \_ Uso de la información de los estados financieros
  - **Planeación financiera y crecimiento a largo plazo**
- **Valuación de Flujos de Efectivo a Futuro**
  - **Introducción a la valuación: el valor del dinero en el tiempo**
    - \_ Valor futuro e interés compuesto
    - \_ Valor presente y descuento
    - \_ Más sobre los valores presentes y futuros
  - **Valuación del flujo de efectivo descontado**
    - \_ Valor futuro y presente de flujos de efectivo múltiples
    - \_ Valuación de flujos de efectivo uniformes: anualidades y perpetuidades
    - \_ Comparación de tasas: el efecto de la capacitación
    - \_ Tipos de préstamos y amortización de préstamos
  - **Tasas de interés y valuación de bonos**
    - \_ Bonos y valuación de bonos
    - \_ Más sobre las características de los bonos
    - \_ Calificaciones de bonos
    - \_ Algunos tipos diferentes de bonos
    - \_ Mercados de bonos
    - \_ Inflación y tasas de interés
    - \_ Factores determinantes del rendimiento de bonos

California 212 • Col. Del Valle • C.P. 03100, Del. Benito Juárez • México D.F.  
Tel : 5559-3888 • www.universidadhumanitas.com

- **Valuación de las acciones**
  - \_ Valuación de una acción común
  - \_ Algunas características de las acciones comunes y preferentes
  - \_ Los mercados de valores
- Presupuesto de Capital
- **Valor presente neto y otros criterios de inversión**
  - \_ Valor presente neto
  - \_ La regla del periodo de recuperación
  - \_ El método del periodo de recuperación descontado
  - \_ El rendimiento contable promedio
  - \_ La tasa interna de retorno
  - \_ El índice de la rentabilidad
  - \_ La práctica del presupuesto de capital
- Toma de decisiones de inversión de capital
  - \_ Flujos de efectivo del proyecto: un primer vistazo
  - \_ Flujos de efectivo incrementables
  - \_ Estados financieros pro forma y flujos de efectivo del proyecto
  - \_ Más sobre el flujo de efectivo del proyecto
  - \_ Definiciones alternas del flujo de efectivo operativo
  - \_ Algunos casos especiales de análisis de flujo de efectivo descontado
- **Análisis y evaluación de proyectos**
  - \_ Evaluación de las estimaciones del VPN
  - \_ Análisis de escenarios y de qué pasaría sí
  - \_ Análisis del punto de equilibrio
  - \_ Flujo de efectivo operativo, volumen de ventas y punto de equilibrio
  - \_ Apalancamiento operativo
  - \_ Racionamiento de capital
- Riesgo y Rendimiento
- **Algunas lecciones de la historia del mercado de capitales**
  - \_ Rendimientos
  - \_ El registro histórico
  - \_ Rendimientos promedio: primera lección
  - \_ Variabilidad de los rendimientos: segunda lección
  - \_ Más sobre los rendimientos promedio
  - \_ Eficiencia de los mercados de capitales
- **Rendimiento, riesgo y la línea del mercado de valores**
  - \_ Rendimientos esperados y varianzas
  - \_ Portafolios
  - \_ Anuncios, sorpresas y rendimientos esperados
  - \_ Riesgo: sistemático y no sistemático
  - \_ Diversificación y riesgo del portafolio
  - \_ Riesgo sistemático y beta

California 212 • Col. Del Valle • C.P. 03100, Del. Benito Juárez • México D.F.  
Tel : 5559-3888 • www.universidadhumanitas.com

- \_ La línea del mercado de valores
- \_ LMV y costo de capital: generalidades
- Costo de Capital y Política Financiera a Largo Plazo
  - **Costo de capital**
    - \_ Costo de capital: preliminares
    - \_ Costo de capital accionario
    - \_ Costo de la deuda y acciones preferentes
    - \_ Costo promedio ponderado de capital
    - \_ Costos de capital por división y proyecto
    - \_ Costos de flotación y costo promedio ponderado de capital
  - **Obtención de capital**
    - \_ Ciclo de vida del financiamiento de una empresa: financiamiento en la primera etapa y capital de riesgo
    - \_ Venta de títulos al público: procedimiento básico
    - \_ Métodos de emisión alternos
    - \_ Suscriptores
    - \_ Las OPI y la subvaluación
    - \_ Nueva venta de capital accionario y el valor de la empresa
    - \_ Costos de emisión de títulos
    - \_ Derechos
    - \_ Dilución
    - \_ Emisión de deuda a largo plazo
    - \_ Registro permanente
  - **Apalancamiento financiero y política de estructura de capital**
    - \_ La cuestión de la estructura de capital
    - \_ El efecto del apalancamiento financiero
    - \_ Estructura de capital y costo de capital accionario
    - \_ Las proposiciones I y II de M y M con impuestos corporativos
    - \_ Costos de la quiebra
    - \_ Estructura óptima de capital
    - \_ De nuevo el modelos de pastel
    - \_ La teoría del orden jerárquico
    - \_ Estructuras de capital observadas
    - \_ Un vistazo rápido al proceso de quiebra
  - **Política de dividendos y pagos**
    - \_ Dividendos en efectivo y pago de dividendos
    - \_ ¿Qué tan importante es la política de dividendos?
    - \_ Factores reales que favorecen un pago alto
    - \_ ¿Una solución de factores reales?
    - \_ Readquisiciones de acciones: una alternativa ante los dividendos en efectivo
    - \_ Lo que sabemos y lo que no sabemos sobre los dividendos y las políticas de pago de dividendos
    - \_ Dividendos en acciones y splits de acciones

California 212 • Col. Del Valle • C.P. 03100, Del. Benito Juárez • México D.F.  
Tel : 5559-3888 • www.universidadhumanitas.com

- Planeación y Administración Financieras a Corto Plazo
  - **Financiamiento y planeación a corto plazo**
    - \_ Seguimiento del efectivo y del capital de trabajo neto
    - \_ El ciclo operativo y el ciclo del efectivo
    - \_ Algunos aspectos de la política financiera a corto plazo
    - \_ El presupuesto de efectivo
    - \_ Endeudamiento a corto plazo
    - \_ Plan financiero a corto plazo
  - **Administración del efectivo y la liquidez**
    - \_ Razones para mantener efectivo
    - \_ Explicación de la flotación (partidas en tránsito)
    - \_ Cobranza y concentración de fondos
    - \_ Administración de los desembolsos de efectivo
    - \_ Inversión del efectivo productivo
  - **Administración de crédito e inventarios**
    - \_ Crédito y cuentas por cobrar
    - \_ Términos de venta
    - \_ Análisis de la política de crédito
    - \_ Política de crédito optima
    - \_ Análisis de crédito
    - \_ Política de cobranza
    - \_ Administración de inventarios
    - \_ Técnicas de administración de inventarios
- Temas de Finanzas Corporativas
  - **Finanzas corporativas internacionales**
    - \_ Terminología
    - \_ Mercados de divisas y tipos de cambio
    - \_ Paridad del poder de compra
    - \_ Paridad de las tasas de interés, tasas forward no sesgadas y el efecto Fisher internacional
    - \_ Presupuesto internacional de capital
    - \_ Riesgo del tipo de cambio
    - \_ Riesgo político
  - **Psicología del comportamiento en las finanzas: implicaciones para la administración financiera**
    - \_ Introducción a la psicología del comportamiento en las finanzas
    - \_ Sesgos
    - \_ Efectos de estructuración
    - \_ Heurística
    - \_ Psicología del comportamiento en las finanzas y eficiencia de mercado
    - \_ La eficiencia del mercado y el desempeño de los administradores profesionales del dinero
  - **Administración de riesgos: una introducción a la ingeniería financiera**
    - \_ Cobertura y volatilidad de los precios
    - \_ Administración del riesgo financiero

California 212 • Col. Del Valle • C.P. 03100, Del. Benito Juárez • México D.F.  
Tel : 5559-3888 • www.universidadhumanitas.com

- **Opciones y finanzas corporativas**
    - \_ Opciones: aspectos básicos
    - \_ Principios de la valoración de opciones
    - \_ Valuación de una opción de compra
    - \_ Opciones sobre acciones para empleados
    - \_ El capital como una opción de compra sobre los activos de la empresa
    - \_ Opciones y presupuesto de capital
    - \_ Opciones y valores corporativos
  - **Valuación de opciones**
    - \_ Paridad entre las opciones de venta y compra
    - \_ El modelos Black-Scholes de valuación de opciones
    - \_ Mas sobre Black- Scholes
  - **Funciones y adquisiciones**
    - \_ Formas legales de las adquisiciones
    - \_ Impuestos y adquisiciones
    - \_ Contabilidad de las adquisiciones
    - \_ Ganancias generadas por adquisiciones
    - \_ Algunos efectos financieros colaterales de las adquisiciones
    - \_ El costo de una adquisición
    - \_ Tácticas defensivas
    - \_ Ciertos datos sobre las adquisiciones: ¿Las F y A son beneficiosas?
    - \_ Desinversiones y reestructuraciones
  - **Arrendamiento**
    - \_ Arrendamiento y tipos de arrendamiento
    - \_ Contabilidad y arrendamiento
    - \_ Impuestos, el físico y los arrendamientos
    - \_ Los flujos de efectivo del arrendamiento
    - \_ ¿Arrendar o comprar?
    - \_ Paradoja del arrendamiento
    - \_ Razones para arrendar
- Bibliografía: Stephen Ross  
Editorial McGrawHill/Fundamentos de Finanzas Corporativas

## FORMA DE TRABAJO DURANTE EL TRIMESTRE

**PUNTUALIDAD:** La clase comprende de las 18:00 hrs. las 19:30 hrs los días lunes y miércoles.

TOLERANCIA 10 MINUTOS. POR REGLAMENTO INTERNO DE LA UNIVERSIDAD HUMANITAS, DESPUÉS DE ESTE LAPSO, NO SE PODRÁ ENTRAR A CLASE (SALVO CASOS EXCEPCIONALES).

**INASISTENCIAS:** 3 FALTAS EN EL TRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXAMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).

**COMPORTAMIENTO EN EL AULA:** Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares, entradas y salidas del salón de clase.

**DINÁMICA DE CLASE:** Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados. Controversia estructurada. Debate. Juego de Roles.

Los trabajos tanto de investigación y desarrollo, serán considerados como parte de la evaluación final, además del estudio independiente, investigación y lectura obligada de documentos oficiales.

El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, más elementos del conocimiento adquirido en el trimestre. EXAMEN PARCIAL 14 de Octubre y EXAMEN FINAL 16 de Diciembre del 2013. Fechas sujetas a cambio.

En ambos casos, los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación.

**Objetivos particulares del docente:**

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- Nos apegaremos totalmente al programa de la asignatura y en la medida de lo posible abarcaremos temas adicionales de microeconomía enfocada a la parte fiscal y financiera de las empresas, esto significa que estudiaremos adicionalmente ISR, CFF, IVA, aspectos financieros, entre otros temas, lo cual dará pie para involucrarnos en otros temas igualmente importantes.
- La forma de trabajo será por participación en clase, exposición y entrega de los temas asignados en forma individual, con calidad profesional.

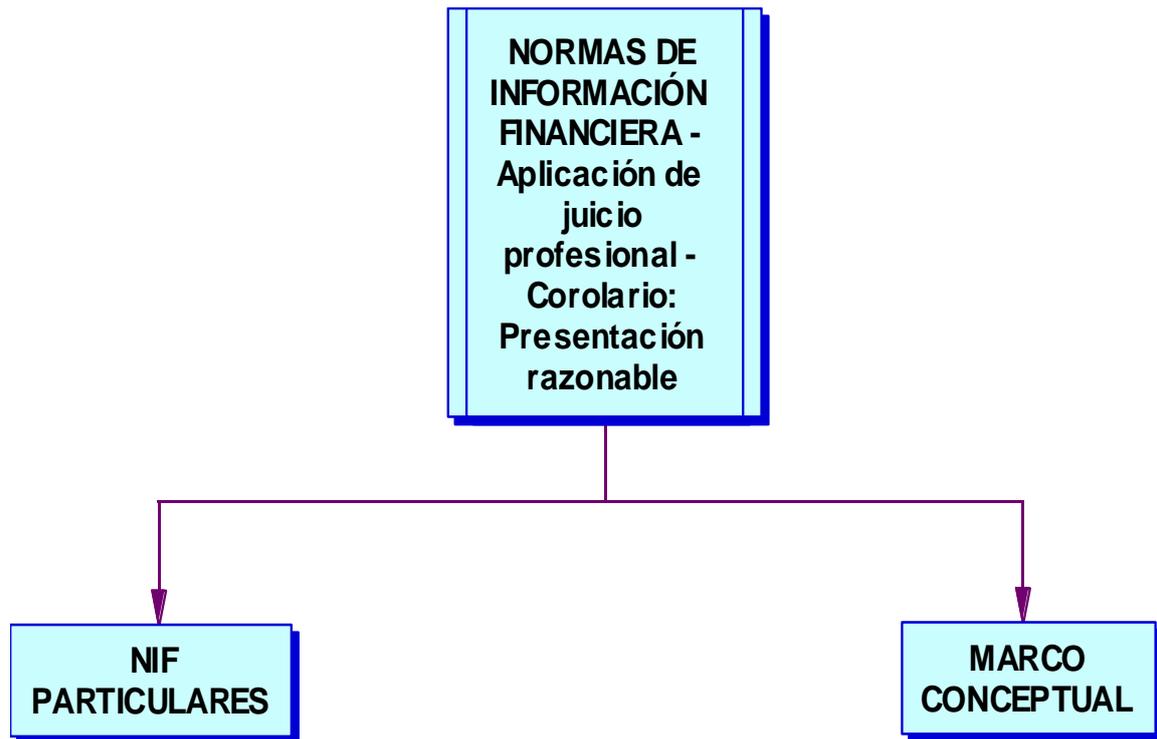
**Objetivos particulares y de grupo del alumnado:**

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario, se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

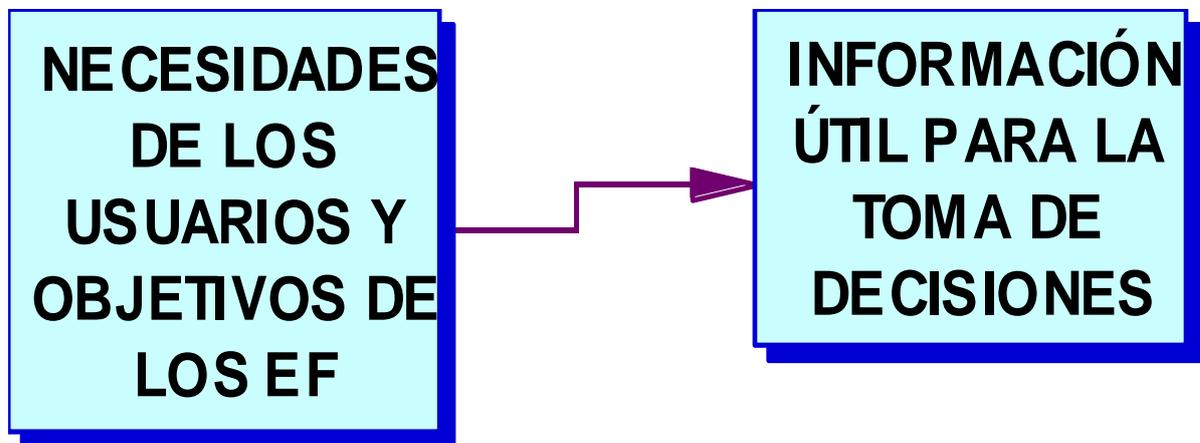
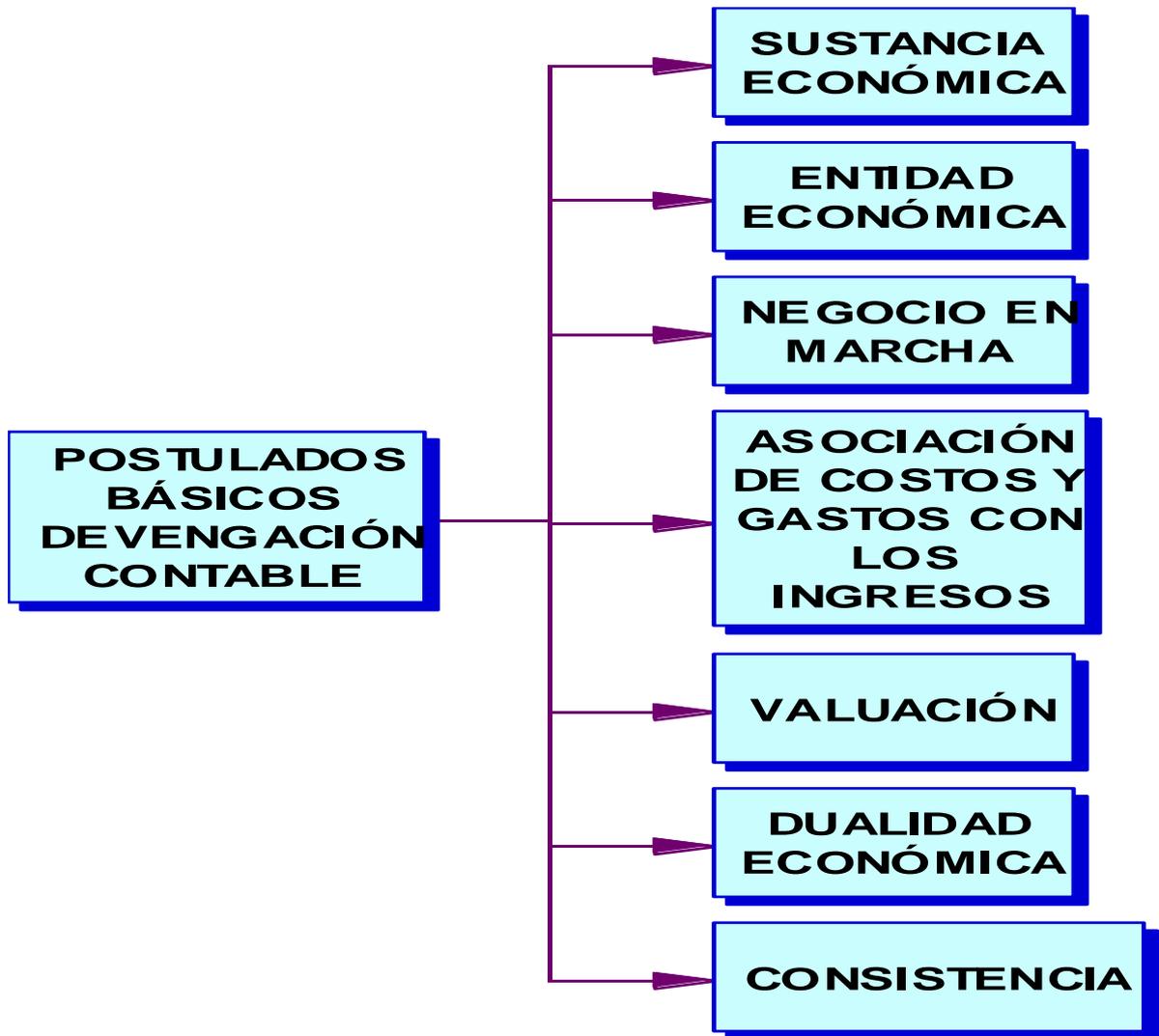
## **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE CALIDAD.**

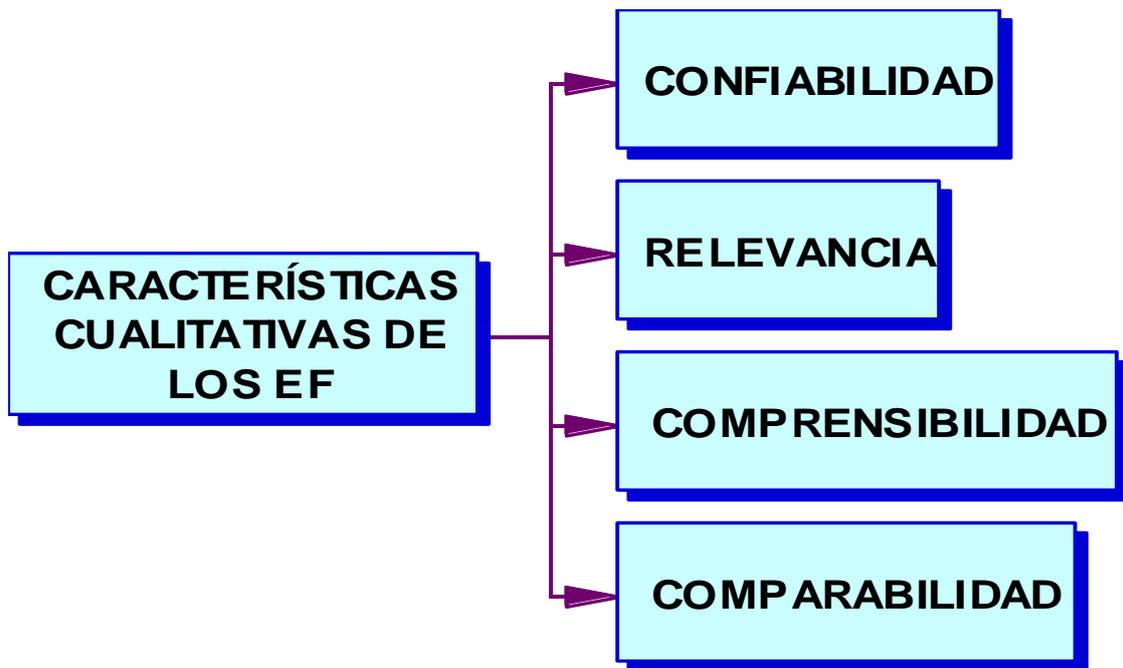
Esta técnica nos ayuda en el **análisis y diagnóstico empresarial para la toma de decisiones de calidad** y en muchas ocasiones puede originar una planeación de inversión o en su defecto de desinversión.

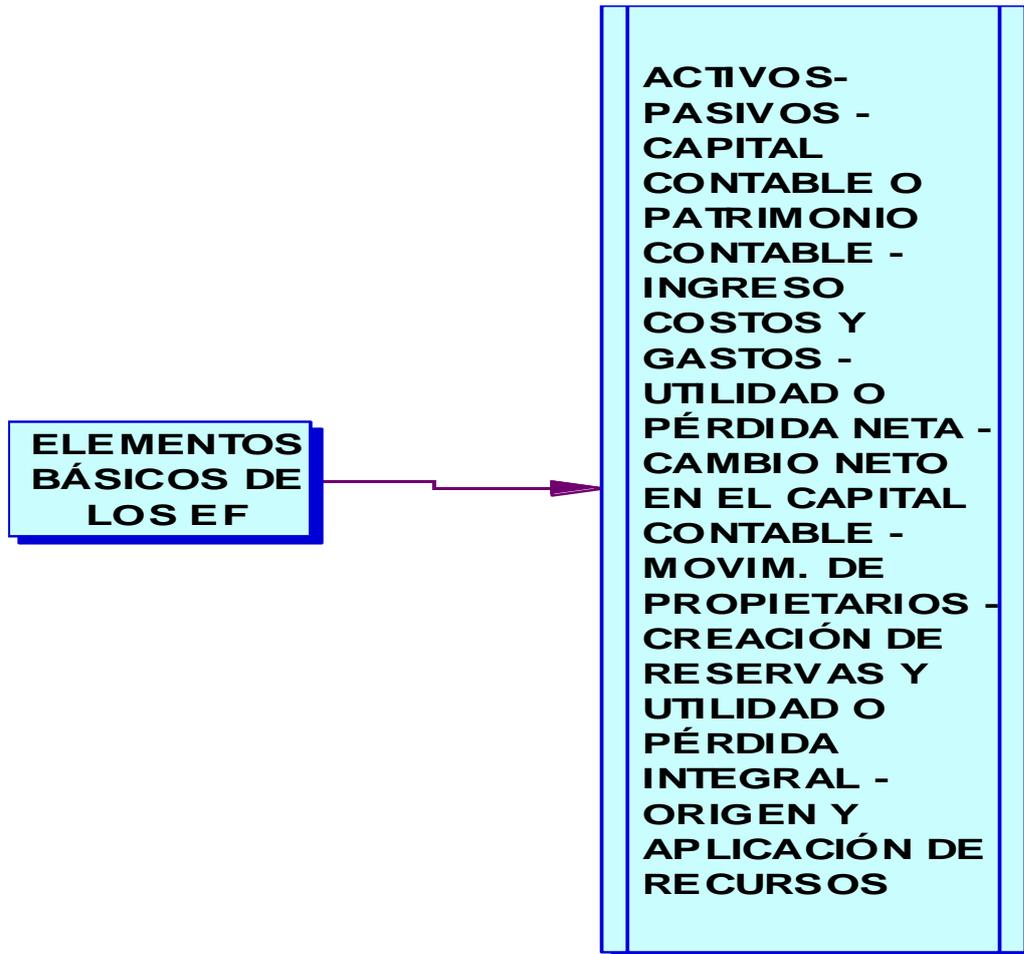
Los Estados Financieros son documentos que **concentran el registro de operaciones de la empresa en forma ordenada, resumida, cuantificada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis empresarial para la toma de decisiones.** Por medio de ellos se llega **al conocimiento financiero profundo de una organización.** Debido al cambio acelerado de los mercados mundiales, las organizaciones están comprometidas a llevar a cabo un proceso constante de **razonamiento** para lograr un mejor aprovechamiento de sus recursos, tanto a corto, mediano y largo plazo. Esto lleva a los responsables de las organizaciones, consultores y personas interesadas en la evaluación de la gestión empresarial a la toma de decisiones de calidad en forma oportuna y eficiente, siempre con respaldo documental, precisamente en los Estados Financieros.











Independientemente de que usted se familiarice con las NIF, abordaremos la NIF A-3, que se refiere a las:

**HASTA AQUÍ EL LUNES 30 DE SEPTIEMBRE 2013 VIDEO DEL SR. KASUGA**

### **NECESIDADES DE LOS USUARIOS Y OBJETIVOS DE LOS EF**

Esta norma en especial tiene como objetivo identificar las necesidades de los usuarios y establecer, con base en las mismas, los objetivos de los EF en las entidades (empresas entre otros organismos); así como las características y limitaciones de los EF. Las NIF A-3 fue aprobada por la Comisión del Instituto de las NIF en septiembre del 2005 para que se aplicaran a partir de enero del 2006.

La NIF A-3 tiene como finalidad identificar las necesidades de los usuarios y establecer los objetivos de los EF así como las características y limitaciones de los EF.

Los usuarios de la información financiera son:

- a) **Accionistas o dueños**, que son quienes proporcionan los recursos a la entidad y que son compensados de acuerdo a sus aportaciones.
- b) **Patrocinadores** que incluye a patronos, donantes, asociados y miembros que proporcionan recursos que no son directamente compensados (no lucrativas)
- c) **Órganos de supervisión y vigilancia**, tanto internos como externos.
- d) **Administradores** que por lo general se responsabilizan entre una gran variedad de responsabilidad, de cumplir con las leyes y dirigir las actividades operativas.
- e) **Proveedores.**
- f) **Acreeedores**, como instituciones financieras y otros.
- g) **Empleados**
- h) **Clientes y beneficiarios**
- i) **Unidades gubernamentales**
- j) **Contribuyente de impuestos**
- k) **Organismos reguladores que regulan, promueven y vigilan a los mercados financieros**
- l) **Otros usuarios, como público inversionista, analistas financieros y consultores.**

Por tanto, los EF satisfacen al usuario general, **solo si proveen elementos de juicio**, respecto a su nivel o grado de:

- a) **Solvencia o estabilidad financiera** sirve al usuario para examinar la estructura del Capital Contable de la entidad por la mezcla de sus recursos financieros y la habilidad de la entidad y compromisos a **largo plazo y sus obligaciones de inversión.**

- b) **Liquidez** para evaluar la suficiencia de recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo a corto plazo.
- c) **Eficiencia operativa** Al usuario le sirve para evaluar los niveles de producción o rendimiento de recursos a ser generados por los activos utilizados por la entidad.
- d) **Riesgo financiero** Al usuario le sirve para evaluar la posibilidad de que ocurra algún evento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas que han servido de fundamento en la cuantificación en términos monetarios de Activos y Pasivos o en la valuación de sus estimaciones, y que de ocurrir, pueda originar una pérdida o bien una utilidad, originados por cambios en el valor del Activo o Pasivo y por ende, cambios en los efectos económicos. Los riesgos pueden ser:
  - a. **Riesgo de Mercado.** Que tiene riesgos cambiarios, de tasas de interés, de precios.
  - b. Riesgos de crédito.
  - c. Riesgos de liquidez.
  - d. Riesgos en el flujo de efectivo. Se refiere a los cambios futuros asociados con un Activo o Pasivo debidos a cambios en las tasas de interés en el mercado financiero. Por ejemplo, en el caso de un Activo o Pasivo con tasas variables, tales fluctuaciones dan como resultado un cambio en las tasas de interés efectiva
- e) **Rentabilidad** Sirve para valorar la utilidad neta o los cambios en los activos netos, en relación con sus ingresos, su capital contable y sus propios activos.

En síntesis, **los EF deben proporcionar información** sobre:

1. **Situación financiera**, que se conforma por los recursos económicos que controla; la estructura de sus fuentes de financiamiento.
2. **Actividad operativa.**
3. **Flujos de efectivo** o cambios en su situación financiera y además.
4. Las **revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha.**

Por otra parte, los EF deben mostrar los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que es estrictamente necesario proveer información sobre la evolución de:

- a) Los Activos
- b) Los Pasivos
- c) El Capital Contable
- d) Los ingresos y costos o gastos
- e) Los cambios en el Capital Contable
- f) Los flujos de efectivo

Los números de los EF no dicen todo, por tanto, se debe proveer información en **notas a los EF** para que el usuario anticipe sus necesidades o generación de flujos de efectivo futuros, sobre todo en su periodicidad y certidumbre.

Dicha información, se incluye en los informes anuales corporativos, en prospectos de colocación de deudas o capital, o en informes a la Bolsa de Valores y pueden referirse a varios asuntos, tales como, comunicaciones de prensa, de proyecciones financieras, descripción de planes o expectativas de la administración y los informes de la Gerencia y del Consejo de Administración.

La Administración de la entidad informa al usuario general por medio de informes distintos de los EF, ya sea porque la información:

- a. Debe ser revelada por exigencia de una autoridad gubernamental
- b. La revela voluntariamente porque la administración la considera útil para el usuario en general de la información financiera, o,
- c. La revela, simplemente por costumbre

Los EF básicos son:

1. El BG o ESF o EPF que muestra la información a una fecha determinada **ESTÁTICO PRINCIPAL** y lo que es muy importante en muestra los Activos en el orden de disponibilidad, revelando sus restricciones. Por otro lado revela los Pasivos atendiendo a su exigibilidad y deben revelar sus riesgos financieros. Por último, el Capital Contable a una fecha determinada.

2. El Estado de Resultados o EPG que muestra la información del resultado de sus operaciones en un lapso determinado. DINÁMICO PRINCIPAL
3. El Estado de Variaciones en el Capital Contable, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas durante un período.
4. El Estado de Flujo de Efectivo o bien el Estado de Cambios en la Situación Financiera que indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el período, clasificado por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Las **notas a los EF son parte integrante de los mismos y su objeto es complementar los Estados Básicos con información** relevante.

### **LIMITACIONES EN EL USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los EF están afectados además de lo ya platicado anteriormente, por las características y limitaciones del tipo de información que los EF pueden proporcionar, por tanto el lector o usuario de los EF debe considerar que los mismos tienen ciertas limitaciones o aspectos que no dicen, como por ejemplo:

- a) Las transformaciones internas, transacciones y otros eventos, que afectan a la empresa, son reconocidos conforme a normas particulares que pueden ser **aplicadas con diferentes alternativas**, lo cual puede afectar su **comparabilidad**.
- b) Los EF, especialmente el Balance General, presentan el valor contable de los recursos y obligaciones de la empresa, cuantificables confiablemente con base en las NIF y **no pretenden presentar el valor razonable de la entidad en su conjunto**.

Por tanto, los EF **no reconocen** otros elementos esenciales de la empresa, tal como RECURSOS HUMANOS o también llamado CAPITAL INTELECTUAL, el PRODUCTO, la MARCA, el MERCADO, entre otros muchos aspectos.

- c) Por referirse a NEGOCIOS EN MARCHA, los EF financieros se basan en muchos aspectos a estimaciones y juicios que son elaborados considerando los diferentes cortes de periodos contables, motivo por el cual no pretender ser exactos.



**NOTA IMPORTANTE: ES OBLIGATORIO ESTUDIAR LAS NIF A-4, NIF C-1, C-2, C-3, C-4, C-5, C-6, C-8, C-9, C-10, C-11, C-12, C-13, C-15 QUE SE REFIEREN A LAS CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS EF.**

## RESUMEN DE LOS CONCEPTOS MÁS SIGNIFICATIVOS

### CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo es establecer las características cualitativas que debe reunir información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de los usuarios generales de la misma y con ello asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

### UTILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La utilidad como característica fundamental de la información financiera en la cualidad de adecuarse las necesidades comunes del usuario general. Es el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes de información financiera las cuales se clasifican en:

#### A) Características primarias:

**Confiabilidad** (*veracidad misma que acredita la confianza y la credibilidad del usuario general de la información financiera, representatividad, objetividad, verificabilidad para que pueda comprobarse y validarse ayudado el sistema de control interno e información suficiente para que se incluye todas operaciones que afectaron económicamente a la entidad expresada en los estados financieros en forma clara y comprensible, considerando la importancia relativa, es decir se aplican criterios de identificación y selección para destacar algunos conceptos al momento ser informados en los estados financieros*).

**Relevancia** (*posibilidad de predicción, confirmación, importancia relativa, es decir, debe servir de base en la elaboración de predicciones y su confirmación, mostrando los aspectos más significativos del entidad con base en importancia relativa*).

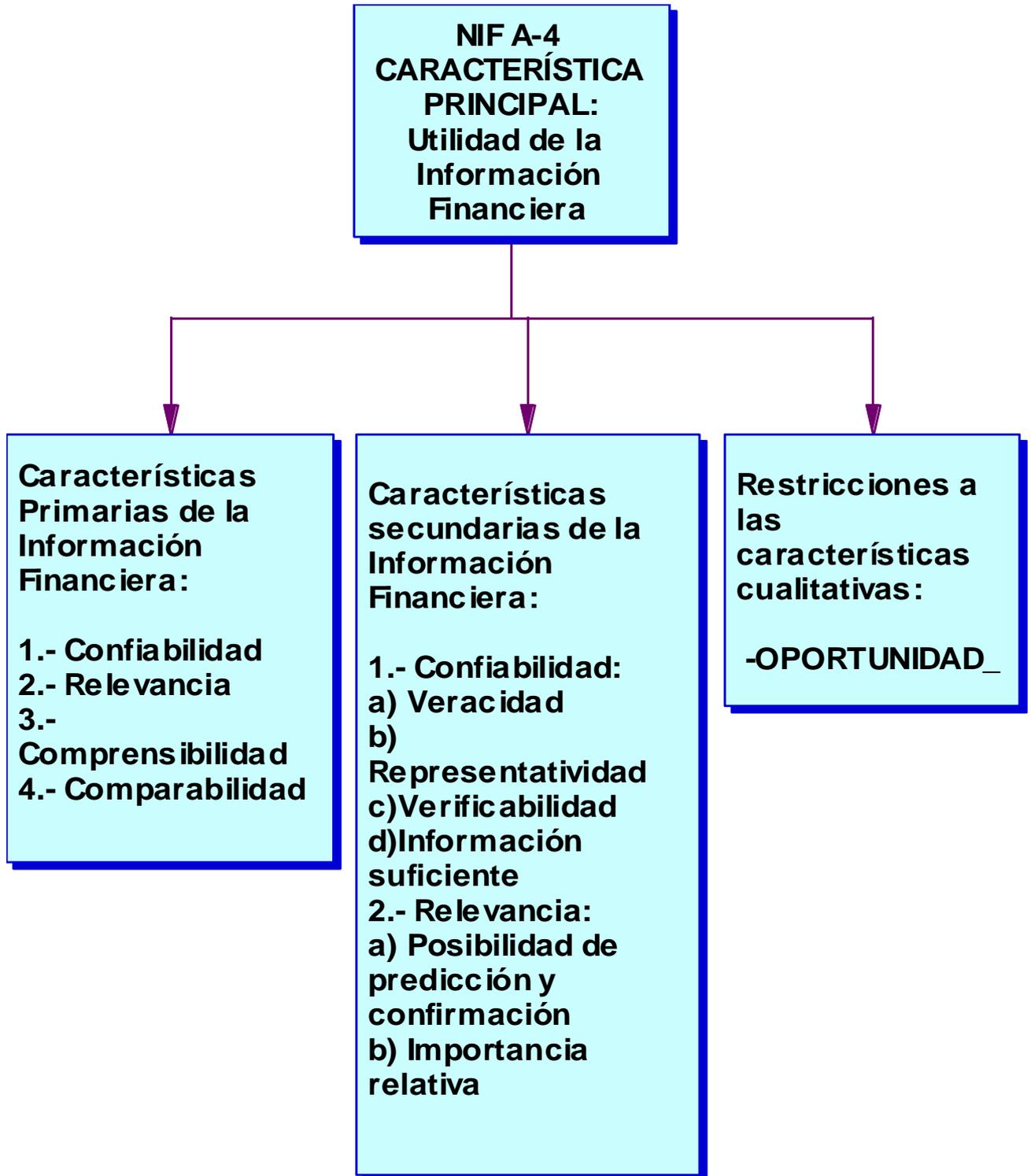
**Comprensibilidad** (*que es una esencial cualidad de información proporcionada los estados financieros para facilitar su entendimiento a los usuarios generales y su propósito es que los mismos tengan la capacidad de analizar información financiera con un conocimiento suficiente de las etnias económicas y de los negocios y los temas complejos nos deben quedar excluidos de los estados financieros o de las notas a los estados financieros*) y

**Comparabilidad.** (*La información financiera debe ser comparable y permitir a los usuarios identificaría analizar las diferencias y similitudes con información de la misma entidad con la de otras entidades a lo largo del tiempo. Ante la existencia de operaciones similares, debe corresponder un mismo tratamiento contable, el cual debe permanecer a través del tiempo, en tanto no también presencia económica de las operaciones, es decir, una vez adoptó determinado tratamiento contable este debe mantenerse del tiempo en tanto no se altera la naturaleza del operación o evento*)

**B) Características secundarias:**

Están orientadas a la confiabilidad, es decir a la *veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad información suficiente*. En cuanto a la relevancia se orientan hacia la posibilidad de predicción y confirmación, así como con la *ley importancia relativa*.

<b>CARACTERÍSTICAS PRIMARIAS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	<b>CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>
1. Confiabilidad	1. Confiabilidad
2. Relevancia	2. Relevancia
3. Comprensibilidad	3. Comprensibilidad
4. Comparabilidad	4.. Comparabilidad
<b>CARACTERÍSTICAS SECUNDARIAS</b>	<b>CARACTERÍSTICAS ASOCIADAS</b>
<b>Confiabilidad</b>	<b>Confiabilidad</b>
1. Veracidad	1. Representación fiel.
2. Representatividad	2. Sustancia sobre forma.
3. Objetividad	3. Neutralidad
4. Verificabilidad	4. Prudencia
5. Información suficiente	5. Información completa
<b>Relevancia</b>	<b>Relevancia</b>
1. Posibilidad de predicción y confirmación	1. Posibilidad de predicción y confirmación
2. Importancia relativa	2. Importancia relativa o Materialidad
<b>Restricciones a las Características cualitativas</b>	<b>Restricciones a la información relevante y confiable</b>
1. Oportunidad	1. Oportunidad





## ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados esté integrado básicamente por ingresos, costos, gastos e impuestos y determina el resultado que se traduce en una utilidad o bien pérdida. Las empresas no lucrativas utilizan el Estado de Actividades como el equivalente al Estado de Resultados e integra básicamente por los siguientes elementos: Ingresos, Costos, Gastos. Como hemos platicado es un estado financiero dinámico ya que durante un período contable los Ingresos se reconocen contablemente en el período en el que se devengan.

El reconocimiento de un ingreso debe hacerse sólo cuando el movimiento de activos y pasivos impacte favorablemente al capital ganado o patrimonio contable de la entidad, a través de la utilidad o pérdida neta o en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable, siendo así que los incrementos de los activos deben ser reconocidos como ingresos consecuencia de:

- La disminución de otros activos.
- El aumento de pasivos.
- El aumento del capital contable.

No deben ser reconocidas como ingreso las disminuciones de pasivo derivadas de:

- Disminución activos.
- Aumento de otros pasivos.
- Aumento del capital contable

Los **Ingresos** por su naturaleza pueden ser:

- Ordinarios por transacciones y transformaciones internas
- No ordinarios derivadas de transacciones inusuales, es decir, no propios del giro de la empresa. Por ejemplo, una ganancia es un ingreso no ordinario que por su naturaleza debe ser presentado como la reducción de sus gastos relativos.

Existen casos especiales, por ejemplo en una contraprestación pactada donde se reciba anticipadamente el ingreso relativo, en donde dicho anticipo debe ser reconocido como pasivo dentro del balance general, por ejemplo, anticipo de clientes.

**Costos y Gastos:** El Costo y el Gasto son conceptos diferentes, pero en términos generales, son decrementos de los activos con incrementos de los pasivos de una empresa durante un período contable, con intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta, con su caso, en el cambio neto del patrimonio contable y por tanto, en su capital ganado.

El costo y el gasto dentro del período contable deben reconocerse en el período en el que puedan asociarse con el ingreso relativo. Se les considera como el esfuerzo económico efectuado por administración para alcanzar sus logros y generar ingresos.

El reconocimiento de un costo y un gasto sólo debe hacerse cuando el movimiento de activos y pasivos impacte favorablemente al capital ganado. En consecuencia, no desea reconocidos como costo o gasto los decrementos de activos derivados de:

- El aumento de tasa activos.
- La disminución de pasivos.
- La disminución del capital contra

El costo de ventas debe entenderse como el valor de los recursos que se entregan a cambio de un bien o de un servicio adquirido por la empresa con intención de generar ingresos. Existen costos que no pueden identificarse claramente como ingreso relativo o bien que perdieron su potencial generador ingresos, por tanto deben ser considerados como gastos en el momento en que se devenguen.

Si analizamos la naturaleza de los costos y los gastos, los podemos clasificar en:

- Ordinarios que son los que se derivan de las operaciones normales propias del giro de la empresa.
- No ordinarios, que se derivan de operaciones inusuales, es decir, que no son propios del giro de la empresa. Por ejemplo una pérdida es un costo o gasto no ordinario, que por su naturaleza debe presentarse restando el ingreso que le es relativo.

**Utilidad o Pérdida Neta:** La utilidad neta puede ser definida como el valor residual de los ingresos de una empresa lucrativa después de haberle restado sus costos y gastos relativos.

## ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE

Es un Estado Financiero emitido por empresas lucrativas y se divide en: movimientos de los propietarios, creación de reservas de capital y utilidad o pérdida integral.

Los movimientos de los propietarios en su mayoría, representan incrementos o disminuciones del capital contable y por lo tanto de los activos netos de la empresa, través de los activos netos no tienen cambios, ya que sólo se modifica la integración del propio capital contable entre cargos y créditos entre capital contribuido del capital ganado.

El período contable referido anteriormente ese lapso convencional en el que se subdivide la vida de la empresa, para determinar periódicamente, entre otros, las variaciones en el capital contable por decisiones de inversión en la empresa. El capital contable representa para los accionistas su derecho sobre los activos netos de la empresa. Los propietarios, por lo general realizan los siguientes movimientos:

- Aportaciones de capital
- Reembolsos de capital que son recursos entregados por la empresa a los propietarios como resultado de sus aportaciones, siendo por tanto decrementos de capital contribuido en el capital contable.
- **Decreto de dividendos**

- **Capitalizaciones de partidas del Capital Contribuido**, que son asignaciones al capital social provenientes de otros conceptos de capital contribuido, tal como aportaciones para futuros aumentos de capital interina en venta de acciones. Estos movimientos representan traspasos entre las cuentas contables de capital contribuido y por lo tanto no se mueve el capital contable de la empresa.
- **Capitalización utilidades o pérdidas integrales**, que son asignaciones al capital contribuido provenientes de las utilidades o pérdidas generadas por la empresa. Son traspasos entre capital ganado y el contribuido y tampoco modifican el neto de capital contable.
- **Capitalizaciones de Reservas creadas**, que son asignaciones al capital contribuido provenientes de reservas creadas anteriormente y con un fin específico inicial que a la fecha ha expirado.

#### **Mecánica de Operación**

- Se comparan las cuentas de capital contable entre dos balances de ejercicios consecutivos.
- Se determinan los cambios netos
- Se analiza cada uno de los movimientos de cargo o bien abono que determinaron dichos cambios de aumento o disminución con la ayuda de las actas de asamblea de los accionistas, separando de la utilidad de la reserva legal, el remanente o diferencia se aplica como sigue:
  - Para amortizar pérdidas de años anteriores
  - Para crear otras reservas voluntarios de capital
  - Si aún existe remanente pueden decretarse dividendos

#### **REPASO DE LO VISTO HASTA ESTE MOMENTO**

### **ESTUDIO DEL BALACE GENERAL O ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

El BG o EPF o Estado de Situación Financiera, es el documento que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha fija, pasada o futura o bien, se le considera como un Estado Financiero que muestra la situación económica y capacidad de pago de una empresa a una fecha fija, pasada, presente o futura. Desde luego, que este Estado Financiero como cualquier otro, presenta el resultado de conjugar hechos registrados en la contabilidad; así mismo presenta convencionalismos contables y juicios personales.

¿**Cuáles son sus características?**

- ▶ Es un Estado Financiero
- ▶ Muestra el Activo, Pasivo y Capital Contable de una empresa, en la cual su(s) propietario(s) puede(n) ser una Persona Física o Persona Moral.
- ▶ La información que proporciona, corresponde a una fecha fija, por ello es un Estado Financiero **ESTÁTICO**.

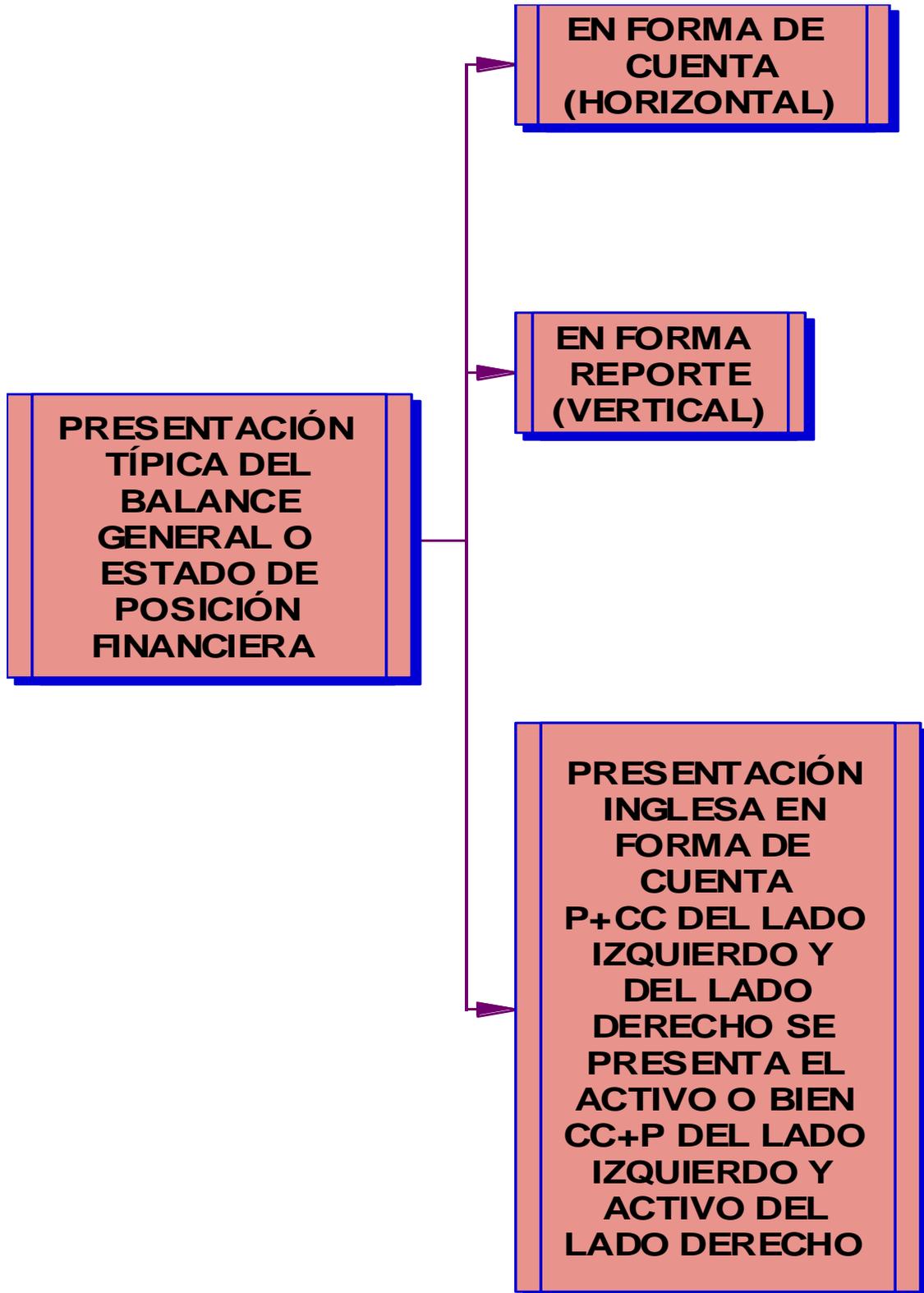
- ▶ Se enfoca en base al saldo de las Cuentas Contables de Balance.

¿Cómo se divide materialmente el Balance General?

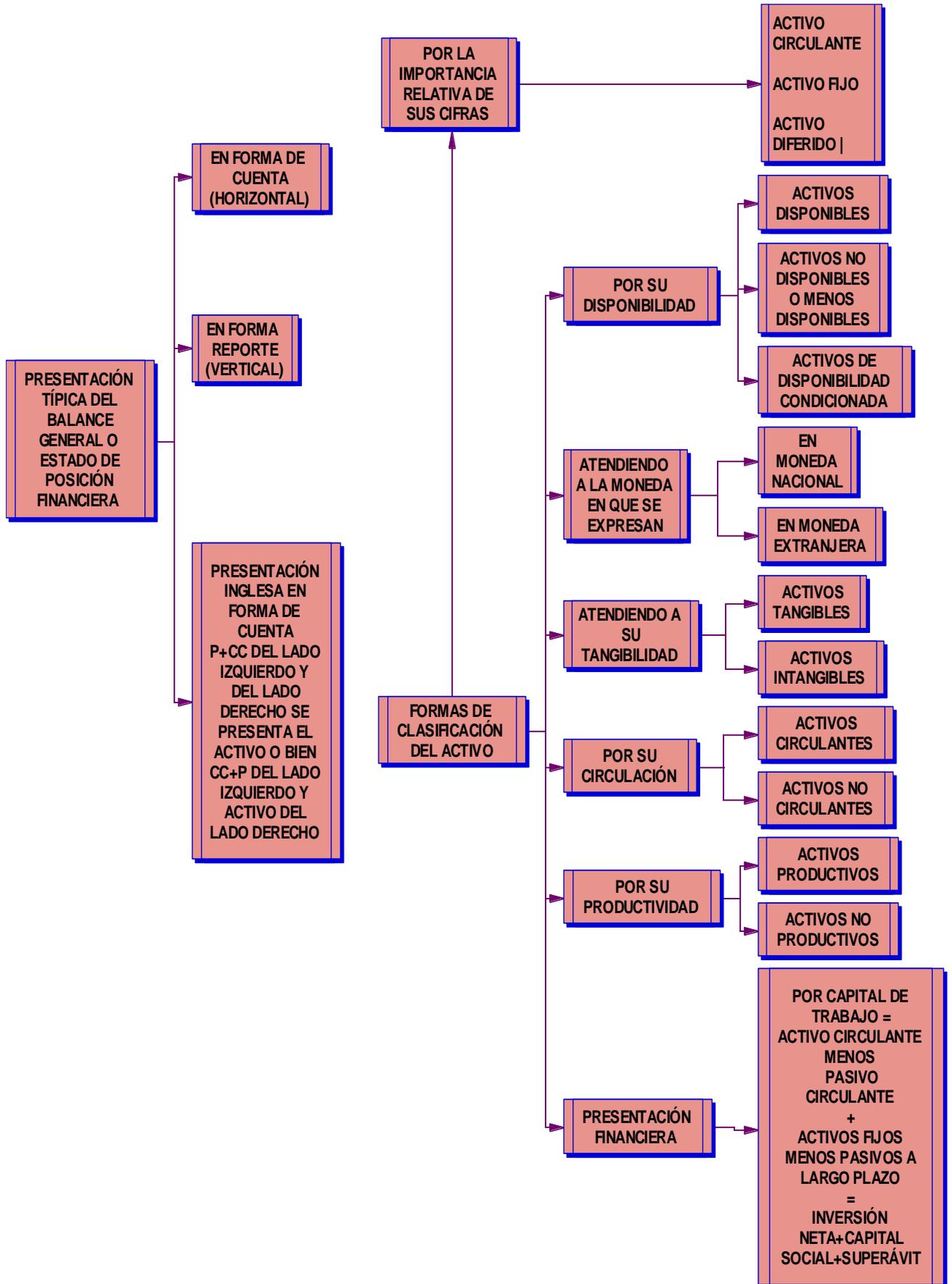
- ▶ **ENCABEZADO**: Se destina para:
  - a) Nombre de la empresa
  - b) Denominación de que se trata de un BG o EPF, o bien, el Estado del Activo, Pasivo y Capital Contable  
Estado de Posición Financiera  
Estado de Situación Financiera  
Estado Financiero Estático  
Estado de Recursos y Obligaciones  
Estado Estático  
Etc.
  - c) La fecha a la cual se refiere la información (Fecha pasada, presente o futura. Algunos contadores acostumbran anotar además de la fecha, la hora en que se practica el Balance.
- ▶ **CUERPO**: Está destinado para:
  - a. Activo (Bienes, Propiedades, valores, etc.)
  - b. Rubro y cifras de las Cuentas de Orden (Cuentas Contables de recordatorio).
  - c. Capital Contable (Diferencia entre el Activo Total y Pasivo Total)
- ▶ **PIE**: Destinado generalmente para:
  - a. Notas a los Estados Financieros
  - b. Rubro y Cifras de las Cuentas de Orden
  - c. Nombre y Firma de quien los confecciona, audita, interpreta, etc.

### TIPOS O DIFERENTES FORMAS DE PRESENTACIÓN

La presentación del BG puede hacerse en forma de **Cuenta** (horizontal) o bien de **Reporte** (Vertical), en forma Mixta  $A - P = CC$ ; En forma **inglesa**  $P + CC$  del lado izquierdo y Activo del lado derecho, o bien  $CC + P$  del lado izquierdo y Activos del lado derecho. El Activo se **subdivide** en AC, AF y AD. Por **disponibilidad** Activos Disponibles – Activos Menos disponibles. **Activos de Disponibilidad Condicionada**, otra forma es atendiendo a la Moneda Activos en MN y Activos en ME; en cuanto a la **Tangibilidad** se presentan A. Tangibles + A. Intangibles; Por su **Circulación** se puede presentar en AC y Activos No Circulantes, o atendiendo a su **Productividad** A Productivos + A No Productivos, o bien atendiendo a la **importancia relativa de sus cifras**:  $AF + AC + AD$ . Si se desea presentar **financieramente**  $AC (-) PC = Capital de Trabajo + AF - Pasivos a LP$  o Fijos = Inversión Neta + Capital Social + Superávit [explicar].







## ESTUDIO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS O ESTADO DE RESULTADOS

Por otra parte tenemos al **Estado de Pérdidas y Ganancias** o **Estado de Resultados** que es un Estado Financiero que muestra la Utilidad o Pérdida Neta, así como el camino para obtenerla en un ejercicio determinado, pasado, presente o futuro o bien se puede definir como el Documento Financiero que analiza la utilidad o la pérdida neta de un ejercicio o período determinado, presente o futuro, por ello se le clasifica con EF **DINÁMICO**.

Sus **CARACTERÍSTICAS** son:

- ▶ Es un Estado Financiero
- ▶ Muestra la Utilidad o Pérdida Neta y el camino para obtenerla.
- ▶ La información que muestra corresponde a un ejercicio determinado, **por eso es un EF DINÁMICO**.
- ▶ Se elabora a base del movimiento de las Cuentas de Resultados.

### DIVISIÓN MATERIAL o FÍSICA

- ▶ **ENCABEZADO**, mismo que está destinado para:
  - a) Nombre de la empresa
  - b) Denominación de ser un EPG o EF Dinámico, o E de Ingresos y Costos, o Estado de la Utilidad Neta, o Estado de Resultados o Estado de Productos y Costos o Estado de Rendimiento, etc.
  - c) Ejercicio correspondiente a un lapso determinado.
- ▶ **CUERPO** Destinado a:
  - a) Ingresos (ventas, productos, etc.)
  - b) Costos de Ingresos
  - c) Costos de Operación o Distribución
  - d) Provisiones (para impuestos, PTU, etc.)
  - e) Utilidad o Pérdida Neta
- ▶ **PIÉ** destinado para:
 

Nombre y firma del Contador, Auditor, Contador, etc.