

**GUÍA DE ESTUDIO PARA EL EXAMEN EXTRAORDINARIO DE LA MATERIA DE
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

RUBITH NORIA

- I. Análisis Teórico, Valor 50 puntos (como ésta es una materia de análisis e interpretación, se espera que las respuestas sean una expresión de sus ideas, tomando como referencia las fuentes consultadas)**
- 1. ¿Cuál es la razón o las razones que existen para que la Técnica del Análisis y su Interpretación aplicada a los Estados Financieros, sea de interés a las personas o instituciones?**
 - 2. ¿Con qué otro nombre se le conoce al Balance General? y ¿Por qué actualmente se le denomina de esa manera?**
 - 3. ¿Qué son los métodos estáticos y por qué su análisis puede ser vertical? Ejemplo**
 - 4. ¿Cuándo hablamos de indicadores financieros se hace referencia a Razones financieras? Explique que son las razones Financieras**
 - 5. Explique el Análisis de la Solvencia ¿Cómo se obtiene la “Prueba del Ácido y por qué se le llama así? Fundamente su respuesta con fórmulas**
 - 6. Explique el concepto y diferencia entre capital contable y capital de trabajo. Fundamente su explicación con fórmulas.**
 - 7. ¿Cuál es la utilidad del método de Porcientos Integrales? Ejemplo**
 - 8. ¿Cuál es la importancia de realizar una gráfica por medio de barras para obtener el capital de trabajo? Ejemplo**
 - 9. En el Estudio del Ciclo Económico por qué es importante realizar las convertibilidades para conocer la rotación de las cuentas. Fundamente su respuesta con fórmulas y de un ejemplo.**
 - 10. ¿Qué pasa con la *Solvencia* y *Estabilidad* de la Industria Colorex S. A. de C.V.? Argumente y fundamente su respuesta:**
 - 11. Explique qué es el Punto de Equilibrio? Describa su fórmula**
 - 12. ¿Cuándo hablamos de solvencia a qué nos referimos?**

13. ¿Qué son las ventas? y ¿En qué estado financiero se encuentra?
 14. ¿Cuándo hablamos de Costos o Gastos Fijos nos referimos a lo mismo? Desarrolle el concepto
 15. Con qué otro nombre se le conoce a los gastos semi-variables. Explique en qué consisten estos gastos
 16. En qué ayuda a la empresa conocer la fórmula para determinar las ventas necesarias para obtener la utilidad deseada.
 17. A partir de lo aprendido en clase, cuál es la utilidad de conocer el origen y aplicación de recursos para una empresa.
 18. Según su análisis e interpretación, cree que éste curso le ha aportado algo en su formación como economista.
- II. **Análisis Práctico, Valor 50 puntos.** (siguiendo con el apartado I, se espera que los resultados se encuentren analizados e interpretados, tomando como referencia las fórmulas vistas en clase)

A continuación, se le proporcionarán Estado Financieros: **COMPAÑÍA ARITMET , S.A. DE C.V.**

Obtener los siguientes Indicadores Financieros:

Método de razones simples:

- I. **Análisis de solvencia (tres fórmulas)**
- II. **Análisis de la Estabilidad**
 1. **Estudio del Capital**
 - a. Origen del Capital (tres fórmulas)
 - b. Inversión del Capital
 - c. Valor Contable del Capital
 2. **Estudio del Ciclo Económico**
 - a. Rotación de Cuentas por Cobrar
 - b. Rotación de Inventarios de Artículos terminados
 - c. Rotación de Materias Primas
 - d. Rotación de Cuentas por Pagar
 - e. **Convertibilidades**
- III. **Análisis de la Productividad**
 - a. **Estudio de las Ventas (dos fórmulas)**
 - b. Estudio de la Utilidad (tres fórmulas)

Métodos Gráficos

- I. Gráfica de barras, tres alternativas del capital del trabajo
- II. Gráfica de pastel (estado de situación financiera)

Punto de Equilibrio:

IV. Fórmula del Punto de Equilibrio

1. Fórmula para determinar la utilidad en función de sus ventas
2. Fórmula para determinar las ventas necesarias para obtener la utilidad deseada

V. Venta de Varios productos

- c. Obtener cuadro de ventas, % de costo y costo de ventas
- d. Distribución de gastos fijos entre los diferentes productos
- e. Obtener costos y gastos variables por cada producto.
- f. Determinación del punto de equilibrio económico de cada uno de los productos.
- g. Determinación del punto de equilibrio económico de la compañía directamente
- h. comprobación

Métodos dinámicos

- I. Origen y aplicación de recursos**
- II. Estado de flujo de efectivo.**

Universidad Nacional Autónoma de México
Facultad de Economía
División de Estudios Profesionales
Plan de Estudios 1994
LÍNEA DE ESTUDIO: INSTRUMENTALES
Programa de la asignatura:
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Objetivo

El estudiante será capaz de evaluar a través de los diferentes métodos de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros la situación financiera de las empresas, así como conocer los efectos de la inflación sobre esta.

Contenido temático

1. Introducción

- 1.1. Importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en:
 - 1.1.1. El balance general
 - 1.1.2. El estado de resultados
 - 1.1.3. El flujo de efectivo
- 1.2. Aplicación del análisis e interpretación de los:
 - 1.2.1 Estados financieros
 - En una empresa pública
 - En una empresa privada lucrativa
 - En una empresa privada no lucrativa

2. Análisis e interpretación de los estados financieros

- 2.1. Método de razones simples
- 2.2. Método de aumentos y disminuciones
- 2.3. Método de por cientos
- 2.4. Método de tendencias
- 2.5. Método de razones estándar

3. La inflación en el análisis e interpretación de los estados financieros

- 3.1. Ajuste en el balance general
- 3.2. Ajustes en el estado de resultados
- 3.3. Ajustes en el flujo de efectivo
- 3.4. El estado de cambio de la situación financiera

4. Presupuestos

- 4.1. Concepto y objetivo
- 4.2. Utilidad
- 4.3. Tipos de presupuesto

**OBJETIVOS BÁSICOS DE LA LÍNEA DE ESTUDIO
INSTRUMENTALES
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Objetivos particulares

UNIDAD I. Introducción

1. Reconocer la importancia del análisis e interpretación de los estados financieros en el balance general, en el estado de resultados y en el flujo de efectivo
2. Aplicar el análisis e interpretación de los estados financieros en una empresa pública, en una empresa privada lucrativa y en una empresa privada no lucrativa

UNIDAD II. Análisis e interpretación de los estados financieros

1. Aplicar los métodos de razones simples, de aumentos y disminuciones, de por cientos, de tendencias y de razones estándar

UNIDAD III. La inflación en el análisis e interpretación de los estados financieros

1. Determinar los ajustes en el balance general, en el estado de resultados y en el flujo de efectivo
2. Distinguir el estado de cambio de la situación financiera

UNIDAD IV. Presupuestos

1. Explicar el concepto y objetivo de los presupuestos
2. Valorar la utilidad de los presupuestos
3. Describir los tipos de presupuesto

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS BIBLIOGRAFÍA

1. Macias Pineda, Roberto; **El Análisis de los Estados Financieros**; 15ª Edición; Editorial ECASA; México; 1983
2. Perdomo Moreno, Abraham; **Análisis e Interpretación de Estados Financieros**; 2ª Edición; Editorial ECASA; México 2001
3. Pérez Harris, Alfredo; **Los Estados Financieros: Su análisis e Interpretación**; 7ª Edición; Editorial ECASA; México; 2000
4. Ballesteros Inda, Nicolás; **Fundamentos de Contabilidad**; 5ª Edición; Editorial. McGraw-Hill; México; 1991
5. Calvo Langarica, Cesar; **Análisis e Interpretación de Estado Financiero**; Editorial PAC, México; 1992
6. Gitman, Lawrence J.; **Fundamentos de Administración Financiera**; 3ª Edición; Editorial Harla; México; 1986
7. Johnson, Robert W y Melicher, Ronald W.; **Administración Financiera**; 4ª Edición; Editorial CECSA, México; 1989
8. Moreno Fernández, Joaquín; **Las Finanzas en la Empresa**; 4ª Edición; Editorial McGraw-Hill; México; 1988

CAPÍTULO XXII

EJEMPLO PRÁCTICO (analizado e interpretado)

EMPRESA ARTIMET, S.A. DE C.V.

Planteamiento del problema

La Asamblea de accionistas acuerdan la contratación de un Licenciado en contaduría o Contador Público, para que efectúe un estudio de análisis financiero, que les permita conocer:

- La solvencia
- La estabilidad
- El estudio del ciclo económico u
- La productividad de la empresa.

Además esperan del profesional que lleve a cabo el estudio, comentarios de las deficiencias financieras que se llegarán a detectar, así como las sugerencias para corregirlas.

La Empresa ARTIMET, S.A. de C.V. fue dictaminada por el C.P.C. Juan Támez Alvarado, por lo que el estudio analítico se basará en las cifras dictaminadas que a continuación se presentan en los siguientes estados financieros:

Dictamen del C.P. Juan Támez Alvarado.

Estado de posición financiera por los años de 20_Y y 20_X.

Estado de resultados por los años de 20_Y y 20_X.

Notas de los estados financieros al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X.

ARTIMET, S.A. de C.V.**Dictamen de estados financieros al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X****Consejo de Administración y Accionistas de ARTIMET, S.A. de C.V.**

Presente.

He examinado los estados de posición financiera de Empresa ARTIMET, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y flujo de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que considero necesarios en las circunstancias.

La empresa no tiene cuantificado el efecto que puedan tener las obligaciones laborales no registradas y que la administración señala en la nota 7a.. En mi opinión, dichas obligaciones laborales deben cuantificarse y reflejarse en los estados financieros, para estar de conformidad con principios de contabilidad.

En mi opinión, excepto porque no se tiene cuantificado el efecto de la prima de antigüedad, según se explica en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos antes mencionados, presentan razonablemente la situación financiera de Empresa ARTIMET, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y el flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados uniformemente.

México, D.F., a 9 de marzo de 20_Z.



Juán Támez Alvarado
Contador Público Certificado

Empresa ARTIMET, S.A. de C.V.
Estados de posición financiera al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X
(miles de pesos)

Activo	20_Y	20_X	Pasivo	20_Y	20_X
Efectivo e inversiones en valores (nota 3)	1,782	12,301	Préstamos bancarios (nota 6.b)	28,086	17,595
Clientes	34,518	31,426	Obligaciones quirografarias (nota 6.c)	1,000	500
Afiliadas	4,234	13,276	Proveedores	2,256	10,142
Inventarios (nota 4)	36,160	38,328	Otras cuentas por pagar	8,341	4,536
Pagos anticipados	76	66	Anticipos de (nota 6.a)	19,792	19,538
Circulante	76,860	95,397	Corto plazo	59,475	52,311
Terrenos (nota 5)	11,640	12,071	Préstamos bancarias	3,607	16,341
Edificaciones, maquinaria y equipo, neto (nota 5)	71,206	62,712	Obligaciones quirografarias	2,500	3,500
Cargos diferidos, neto	425	578	Anticipos a clientes (nota 6.a)	548	20,340
Otros activos	24		Largo plazo (nota 6.c)	6,655	40,181
			Contingencias (nota 7)		
			Total de pasivo	66,130	92,492
			Capital contable		
			Capital social (nota 8.a)	8,450	8,450
			Reserva legal	877	433
			Utilidades de ejercicios anteriores	16,656	8,221
			Utilidad del ejercicio (nota 8.d)	3,698	8,879
			Actualización del capital contable (nota 8.b)	69,736	67,767
			Insuficiencia en la actualización del capital (nota 8.c)	(5,392)	(15,484)
			Capital contable	94,025	78,266
	160,155	170,758		160,155	170,758

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Gerente general
Ing. Abundio Suárez León

Subgerente administrativo
C.P. Ricardo Porras Armas

Empresa ARTIMET, S.A. de C.V.
Estados de resultados por los años de 20_Y y 20_X
(en miles de pesos)

	20_Y	20_X
Ventas netas	103,003	55,755
Ingresos por servicios y otros ingresos totales	5,293	4,147
	108,296	59,902
Costo de ventas	83,853	46,197
Costo por servicios y otros costos totales	4,658	3,647
	88,511	49,844
Utilidad bruta	19,785	10,058
Gastos de operación	14,209	5,613
Utilidad de operación	5,576	4,445
Resultado integral de financiamiento (nota 9)	578	4,690
Utilidad antes de impuesto y participación de utilidades	6,154	9,135
Impuesto sobre la renta e IETU (nota 10)	997	
Participación de utilidades a los trabajadores (nota 10)	1,459	256
Utilidad neta de ejercicio	3,698	8,879

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa ARTIMET, S.A. de C.V.
Estados de flujo de efectivo por los años de 20_Y y 20_X
(en miles de pesos)

	20_Y	20_X
Fuentes de efectivo:		
Utilidad neta del ejercicio	3,698	8,879
Más (menos) partidas que no requieren (generen) efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	4,367	3,385
Resultado por posición monetaria	(1,005)	(3,686)
Actualización del costo de ventas	115	368
Utilidad en ventas de activo fijo	(118)	
Provisiones y reservas varias	2,296	256
Recursos de operación	9,353	9,202
Incremento en clientes	(3,092)	(27,127)
Disminución (incremento) en inventarios	2,552	(29,707)
(Disminución) incremento en proveedores	(7,886)	8,871
Otros activos y pasivos circulantes, neto	10,226	(5,287)
Efectivo generado por (aplicado a) las operaciones	11,153	(44,048)
Otras fuentes de efectivo:		
Obtención de créditos bancarios	81,821	32,038
Ventas de activo fijo	2,974	238
Obtención de anticipos de clientes	34,070	44,832
	118,865	77,108
Total de fuentes de efectivo	130,018	33,060
Aplicaciones de efectivo:		
Pago de créditos bancarios	84,064	
Inversiones en inmueble, maquinaria y equipo y cargos diferidos	2,365	3,560
Pago de obligaciones quirografarias	500	
Aplicación de anticipos de clientes	53,608	21,468
Total aplicaciones de efectivo	140,537	25,028
(Disminución) incremento del ejercicio	(10,519)	8,032
Saldo al inicio del ejercicio	12,301	4,269
Saldos en efectivo e inversiones en valores al cierre del ejercicio	1,782	12,301

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Empresa ARTIMET, S.A. de C.V.

Notas de los estados financieros al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X.

(miles de pesos)

1. Naturaleza del negocio y operaciones

La empresa tiene como principal actividad el diseño, estudio, ingeniería, fabricación, manufactura, construcción, montaje, reparación e instalación de toda clase de artículos metálicos.

2. Principales políticas contables

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

De acuerdo con las normas establecidas por el Boletín B-10 de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., se han incorporado a los estados financieros básicos, los efectos de la inflación en la información financiera. Los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X están expresados en pesos de poder adquisitivo a esas fechas y los Estados de Resultados que les son relativos se presentan en pesos de poder adquisitivo de las fechas en que la empresa efectuó sus operaciones.

Para facilitar la comparabilidad de esos estados financieros, se presentan en notas algunas cifras del ejercicio anterior expresados en pesos de poder adquisitivo equivalentes a los estados financieros del último ejercicio, determinados con factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

b) Inversiones en valores

Estas inversiones son presentadas a valor de adquisición más rendimiento devengado, no cobrado.

c) Inventario y costo de ventas

Los inventarios se valúan a su costo de reposición, sin exceder su valor neto de realización. El costo de ventas se determina utilizando el precio de la última compra a la fecha del consumo o al último costo de producción el momento de la venta.

Los anticipos de clientes recibidos, que garantizan el precio de venta del producto hasta por el importe del anticipo recibido, se consideran como partida no monetaria, enfrentándolos a los inventarios que se adquieren para el objeto del contrato, actualizando el excedente mediante la aplicación de un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

d) Terrenos, edificaciones, maquinaria y equipo y su depreciación

Los efectos de la inflación se han reconocido mediante una revaluación periódica de estos activos fijos, los que se valúan al valor neto de reposición determinado con base en avalúos practicados por una institución reconocida.

El mobiliario y equipo se valúa al costo histórico de adquisición más la actualización derivada de la aplicación de factores determinados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Banco de México.

La depreciación se calcula de acuerdo al uso y a la estimación de vida útil remanente sobre el valor neto de reposición, reflejando en los costos y gastos el impacto de la misma en función de su uso.

Los gastos de mantenimiento y reparación se registran directamente en los costos y gastos del ejercicio en que se incurren y las mejoras importantes son capitalizadas.

e) Otros activos monetarios

Los otros activos monetarios son actualizados utilizando los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

f) Pagos por separación

Los pagos por indemnizaciones al personal, jubilaciones y prima de antigüedad que se prevén en la Ley Federal del Trabajo, son cargados a los resultados del ejercicio en que se efectúen.

g) Impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los trabajadores

El impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los trabajadores se reconocen en los resultados del año en que se causan.

h) Impuesto al activo

El impuesto al activo se registra en los resultados del ejercicio en que se causa.

La recuperación del impuesto al activo que se efectúe en ejercicios posteriores, se reconocerá como crédito fiscal con el consecuente reconocimiento en los resultados del ejercicio hasta ese momento.

i) Actualización del capital contable

Es el complemento para expresar el capital social y resultados acumulados a pesos de poder adquisitivo a las fechas de los Estados de Posición Financiera y se determina mediante la aplicación de factores determinados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, desde las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que se determinaron las variaciones patrimoniales.

j) Exceso (insuficiencia) en la actualización

Es el resultado de la actualización de activos y pasivos no monetarios, comparado con la actualización del capital social, utilidades retenidas y resultados de operación. Representa la ganancia o pérdida de la inversión de los accionistas originada por la inflación, debido a que el crecimiento de los activos y pasivos no monetarios puede ser superior o inferior a la actualización de las aportaciones de los accionistas y utilidades retenidas.

k) Tipo de cambio en moneda extranjera

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente de la fecha en que se realizan. Los saldos de los activos y pasivos monetarios son ajustados mensualmente al tipo de cambio vigente; los efectos cambiarios derivados de dichos ajustes se aplican a los resultados del ejercicio.

l) Resultado por posición monetaria

Representa el efecto que sobre las partidas monetarias tiene la inflación, mediante la aplicación de un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor a los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes del ejercicio. El efecto neto se presenta dentro de los conceptos que forman el resultado integral de financiamiento.

3. Efectivo e inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 20_Y, estos rubros corresponden principalmente a efectivo en caja y contratos de depósitos bancarios y de administración y custodia para adquisición de CETES, aceptaciones bancarias, certificados de depósito y otros valores de renta fija, recuperables en períodos menores a treinta días.

4. Inventarios

Los saldos de estos rubros se integran de la siguiente manera:

	20_Y	20_X
Trabajos en proceso		
Materias primas	\$16,398	\$19,272
Anticipos a proveedores	14,574	19,056
Materias primas y materiales en tránsito	5,007	
Saldos presentados en los estados de posición financiera	181	
Al 31 de diciembre de 20_Y se tienen inventarios de lento movimiento por la cantidad de \$474, que no fueron actualizados por considerar que se encuentran a su valor de realización.	\$36,160	\$38,328

5. Terrenos, maquinaria y equipo

Los saldos de estos rubros se integran de la siguiente manera:

La depreciación aplicada a resultados incluye el costo adicional que corresponde a la diferencia entre el cálculo de la depreciación con base en el valor actualizado y la correspondiente al costo histórico original. En 20_Y dicha cifra ascendió a \$3,638 y en 20_X fue de \$2,800.

Durante 20_Y y 199X la depreciación de la maquinaria y equipo se calculó de conformidad a su baja utilización, por contracción de la industria de bienes de capital.

6. Pasivo

a) Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre de 20_Y, existen entregas de clientes por la cantidad de \$20,340, relativas a contratos de trabajo. La responsabilidad por el cumplimiento de estos contratos se encuentra cubierta con fianzas expedidas ante clientes.

b) Cuenta por pagar al Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

Empresa Artimet, S.A. de C.V., es proveedor de Petróleos Mexicanos, por lo que participa en el Convenio de Financiamiento, formado entre Petróleos Mexicanos, el Fondo de Fomento a las Exportaciones y el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., que tiene como objeto apoyar la producción de bienes de capital, mediante el otorgamiento de créditos a proveedores de Petróleos Mexicanos, constituyéndose éste como deudor solidario por los créditos otorgados a través de dicho convenio.

La empresa ha dispuesto de créditos de este convenio por un total de \$15,603. Existe como garantía la cesión de derechos de cobro de los pedidos o contratos con Petróleos Mexicanos.

Los intereses resultantes de estos créditos serán cubiertos en forma directa por Petróleos Mexicanos, sin que esto ocasione carga financiera para la empresa.

c) El vencimiento del pasivo a largo plazo es en:

20_Y + 2 años	\$1,900
20_Y + 3 años	1,819
20_Y + 4 años	1,319
20_Y + 5 años	1,617
	\$6,655

Las características de los pasivos a largo plazo son:

I. Crédito refaccionario con Banca Confia, S.N.C., por importe de \$474. Intereses del costo porcentual promedio más dos y quince puntos para \$427 y \$47, respectivamente.
Garantía: Equipo de Cómputo adquirido por \$593.

II. Crédito refaccionario con Banca Confia, S.N.C., por importe de \$3,150; destino: financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo industrial.
Los intereses son a razón del costo porcentual promedio por 1.12.

Garantía: Maquinaria y equipo adquirido por \$5,108.

III. Crédito hipotecario por \$116, otorgado por Banco Nacional de México, S.N.C., para la adquisición de 4 condominios dentro del régimen de vivienda de interés social tipo 2 para arrendamiento. A un plazo de 20 años con intereses pagaderos en mensualidades vencidas, a una tasa de interés autorizada por el Banco de México, para la vivienda tipo 2, la cual no podrá ser superior a la estimación del costo porcentual promedio de captación correspondiente al mes inmediato anterior a aquél en que se devenguen los intereses respectivos.

IV. Obligaciones quirografarias.

Con fecha 14 de marzo de 200V la empresa colocó \$40'000,000 de obligaciones quirografarias con un valor de cien pesos cada una, divididas en ocho series numeradas de la I a la VIII los intereses se computan sobre un 4.75% adicional a la tasa de rendimiento anual más alta que resulte de comparar los rendimientos ofrecidos en plazos de 30 a 535 días para personas físicas, con la tasa de CETES a 90, 91 y 92 días y CETES a plazos de 27, 28 y 29 días capitalizados a 91 días.

Los intereses son pagados en forma trimestral los días 14 de los meses de junio, septiembre, diciembre y marzo de cada año, durante la vigencia de la emisión.

Las amortizaciones se efectúan en pagos semestrales consecutivos de \$500 cada uno, a partir de septiembre de 20_Y.

7. Contingencias

a) Pagos por separación

No se tiene cuantificado el pasivo por concepto de indemnizaciones, jubilaciones y prima de antigüedad.

b) Juicios en litigio

Al 31 de diciembre de 20_Y la empresa tenía a cargo diversos juicios de carácter mercantil, laboral y fiscal en trámite de resolución por la cantidad de \$16. El departamento jurídico opina resolverlos satisfactoriamente.

c) Inventarios propiedad de clientes

Al 31 de diciembre de 20_Y, se encuentran en poder de la empresa inventarios de producto terminado propiedad de clientes por valor de \$181, almacenados en tanto son retirados por los mismos.

8. Capital contable

a) Al 31 de diciembre de 20_Y el capital social está representado por \$84,504, acciones comunes nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una.

Las características de los pasivos a largo plazo son:

- I. Crédito refaccionario con Banca Confía, S.N.C., por importe de \$474. Intereses del costo porcentual promedio más dos y quince puntos para \$427 y \$47, respectivamente.
Garantía: Equipo de Cómputo adquirido por \$593.
- II. Crédito refaccionario con Banca Confía, S.N.C., por importe de \$3,150; destino: financiamiento para la adquisición de maquinaria y equipo industrial.
Los intereses son a razón del costo porcentual promedio por 1.12.
Garantía: Maquinaria y equipo adquirido por \$5,108.
- III. Crédito hipotecario por \$116, otorgado por Banco Nacional de México, S.N.C., para la adquisición de 4 condominios dentro del régimen de vivienda de interés social tipo 2 para arrendamiento. A un plazo de 20 años con intereses pagaderos en mensualidades vencidas, a una tasa de interés autorizada por el Banco de México, para la vivienda tipo 2, la cual no podrá ser superior a la estimación del costo porcentual promedio de captación correspondiente al mes inmediato anterior a aquél en que se devenguen los intereses respectivos.
- IV. Obligaciones quirografarias.
Con fecha 14 de marzo de 200V la empresa colocó \$40'000,000 de obligaciones quirografarias con un valor de cien pesos cada una, divididas en ocho series numeradas de la I a la VIII los intereses se computan sobre un 4.75% adicional a la tasa de rendimiento anual más alta que resulte de comparar los rendimientos ofrecidos en plazos de 30 a 535 días para personas físicas, con la tasa de CETES a 90, 91 y 92 días y CETES a plazos de 27, 28 y 29 días capitalizados a 91 días.
Los intereses son pagados en forma trimestral los días 14 de los meses de junio, septiembre, diciembre y marzo de cada año, durante la vigencia de la emisión.
Las amortizaciones se efectúan en pagos semestrales consecutivos de \$500 cada uno, a partir de septiembre de 20_Y.

7. Contingencias

a) Pagos por separación

No se tiene cuantificado el pasivo por concepto de indemnizaciones, jubilaciones y prima de antigüedad.

b) Juicios en litigio

Al 31 de diciembre de 20_Y la empresa tenía a cargo diversos juicios de carácter mercantil, laboral y fiscal en trámite de resolución por la cantidad de \$16. El departamento jurídico opina resolverlos satisfactoriamente.

c) Inventarios propiedad de clientes

Al 31 de diciembre de 20_Y, se encuentran en poder de la empresa inventarios de producto terminado propiedad de clientes por valor de \$181, almacenados en tanto son retirados por los mismos.

Capital contable

- a) Al 31 de diciembre de 20_Y el capital social está representado por \$84,504, acciones comunes nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una.

El capital fijo está representado por \$2,113 y el capital variable es ilimitado.

b) La actualización del capital contable se integra como sigue:

	20_Y	20_X
Capital social		
Reserva legal	\$57,119	\$60,360
Utilidades de ejercicios anteriores	372	208
Utilidad del ejercicio	11,945	7,191
	300	8
	\$69,736	\$67,767

De conformidad con acuerdos en Asambleas de Accionistas durante 20_Y y 20_X las pérdidas por inflación de ejercicios anteriores y la insuficiencia en la actualización se aplicaron a la actualización del capital social y resultados acumulados. Al 31 de diciembre de 20_Y y 20_X el importe acumulado asciende a \$74,359 y \$58,875, respectivamente.

c) El déficit por tenencia de activos no monetarios de 20_Y y 20_X ascendió a \$3,646 y \$3,325, respectivamente, y se presenta en los Estados de Posición Financiera en la insuficiencia en la Actualización del Capital.

d) Los efectos del reconocimiento de la inflación en los resultados del ejercicio de 20_Y y 20_X, son los siguientes:

	20_Y	20_X
Utilidad del ejercicio a valores históricos	\$9,439	\$8,493
Más (menos) efectos de la inflación en el resultado del ejercicio:		
Ganancia por posición monetaria	1,005	3,686
Depreciación y amortización de la revaluación	(3,784)	(2,932)
Actualización del costo de ventas	(115)	(368)
Costo de ventas de activo fijo a valores revaluados	(2,847)	
Utilidad neta del ejercicio según estados de resultados	\$3,698	\$8,879

e) El capital contable incluye utilidades acumuladas y resultados de actualización de activos que en caso de distribuirse, considerando que la empresa consolida fiscalmente, sólo estará sujeto a la retención del impuesto sobre la renta lo relativo a la participación minoritaria, de acuerdo con los ordenamientos legales correspondientes.

Resultado integral de financiamiento

Este concepto se integra como sigue:

	20_Y	20_X
(Gastos) y productos financieros, neto	\$373	\$1,046
Fluctuación cambiaria	(800)	(42)
Ganancia por posición monetaria	1,005	3,686
	\$578	\$4,690

10. Impuestos sobre la Renta e IETU Participación a los Trabajadores de Utilidades

Al 31 de diciembre de 20_Y las provisiones del impuesto sobre la renta y la participación de utilidades a los trabajadores no guardan la proporción de acuerdo a las tasas que indican las disposiciones fiscales, debido a diferencias entre la utilidad contable y la fiscal.

Al 31 de diciembre de 20_Y, la provisión del impuesto sobre los activos asciende a \$997.

Al 31 de diciembre de 20_Y a empresa amortizó pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, obteniendo una disminución en el impuesto sobre la renta por \$3,837.

Al 31 de diciembre de 20_Y, se tienen pérdidas fiscales por amortizar por \$12,849 aproximadamente, las cuales se pueden compensar, actualizadas, contra utilidades futuras que se obtengan hasta 20_Y + 4 años.