

INDICE

Parte I. Introducción a los Estados Financieros y Formulación de los Mismos	
1. Introducción	3
Definición de los estados financieros, 4. Informes contables internos para la administración, 6. Naturaleza de los estados financieros, 6. Importancia relativa del balance general y del estado de pérdidas y ganancias, 8. Limitaciones de los estados financieros, 10. Paréntesis y notas marginales en los estados financieros, 13. Estados financieros auditadas, 14. Fuentes de datos financieros y de operaciones. El informe anual de la sociedad anónima, 16. Fuentes de datos financieros y de las operaciones. Diversos, 18. Varios grupos están interesados en los estados financieros, 19. Interés en las diferentes fases de un negocio, 23. Análisis e interpretación de los estados financieros e informes internos administrativos, 25. Análisis interno y externo, 27. Objetivos del libro 27.	
2. El Balance: Principios Generales	29
Balance general. Nombres que recibe, 29. Balance general. Divisiones principales, 29. Balance. Formas de presentación, 33. La mejor práctica en la preparación de un balance, 39. Forma en que se publican los balances, 41. El problema contable de la valuación y la amortización, 44. Distinción entre capital y gastos de operación, 46. Diferencia entre ingresos de capital e ingresos de las operaciones, 49. Diferencia entre una utilidad y una economía, 49. Los ingresos y los gastos deberán asignarse a los correspondientes períodos contables. Equilibrio de ingresos y gastos. 49. Debe proveerse para las pérdidas: no anticipar las utilidades, 51.	
3. El Balance: Activo Circulante	53
Activo circulante, 54. Existencias en caja y bancos, 57. Valuación del efectivo, 58. Inversiones temporales, 58. Valuación de la inversiones temporales, 59. Documentos por cobrar, 60. Cuentas por cobrar, 63. Valuación de los documentos y las cuentas por cobrar, 64. Inventarios, 66. Valuación de los inventarios y resumen de la determinación de ingresos, 87. Suscripciones por cobrar de acciones de capital, 88. Ingresos por cobrar acumulados, 89. Gastos pagados anticipadamente, 89	
4. El Balance: Activo no Circulante	91
Inversiones a largo plazo, 91. Naturaleza y valuación de las inversiones a largo plazo, 93. Activo fijo, 97. Amortizaciones (valuación) del activo fijo, 99. Estimación del activo fijo, 102. Activo fijo. Efecto de los cambios en el nivel de precios sobre el "Costo", 105. Activo intangible, 106. Naturaleza y valuación de intangibles específicos, 109. Cargos diferidos, 111. Resumen, 113	
5. El Balance: Pasivo y Capital	115
Pasivo circulante, 115. Cuentas por pagar, 115. Depósito, 116. Documentos por pagar, 116. Dividendos por pagar, 117. Sobregiro bancario, 117. Impuestos sobre nómina e impuestos sobre la renta retenidos por pagar, 117. Impuestos federales sobre la renta estimados por pagar. 117. Impuesto federales sobre las rentas estimadas por	

<p>pagar, 118. Pasivo acumulado, 118. Bonos seriados y deuda a largo plazo, 119. Pasivo circulante diverso, 119. Pasivo contingente, 120. Contratos de arrendamiento a largo plazo, 121. Ingresos anticipados y créditos diferidos, 121. Pasivo a largo plazo, 122. Pagares hipotecarios, 123. Bonos por pagar, 123. Documentos sobre compras y pagarés hipotecarios, 126. Documentos por pagar. Préstamos a plazo, 126. Estimación del pasivo capital, 127. Capital, 127. Capital social, 129. Diferencia entre las acciones de capital y los bonos por pagar, 131. Capitalización, 131. Derechos de los accionistas, 132. Dividendos, 132. Acciones preferentes. Derecho de voto, 133. Acciones preferentes. Preferencia en los dividendos, 133. Acciones preferentes. Su preferencia en cuanto al caso de disolución de la sociedad, 135. Acciones preferentes. Convertibles y rescatables, 136. El capital social en el balance general, 137. Descuento sobre acciones, 139. Las partidas de superávit en el balance general, 140. Clasificación del superávit en el balance general, 143. Reservas, 144. "Reservas" especiales de tiempo de guerra, 146</p>	
<p>6. El Estado de pérdidas y Ganancias y los Estados del Superávit y del Capital</p>	148
<p>La mejor manera de preparar un estado de pérdidas y ganancias, 148. Período contable. Año de calendario y año natural de los negocios, 149. Estado de pérdidas y ganancias: Títulos, 150. Estado de pérdidas y ganancias: Secciones, 150. Las ventas netas, 152. Sección del costo de lo vendido y presentación de las ventas netas, 152. Sección de costo de lo vendido y presentación de la utilidad bruta, 153. Sección de gastos de operación y forma de mostrar la utilidad de operaciones, 155. Sección de otros productos y otros gastos y las utilidades del año antes de los impuestos federales sobre la renta, 160. Pérdidas y ganancias extraordinarias y forma de mostrar la utilidad neta y las partidas extraordinarias, 163. El principio del superávit libre, 165. Estados de perdidas y ganancias publicados, 166. Naturaleza de la depreciación, 169. Métodos de depreciación, 171. Agotamiento, 173. amortización, 173. Diferencia entre depreciación y otros gastos, 174. Los cambios en el superávit en las sociedades anónimas, 174. Estado de superávit, 175. Estado combinado de pérdidas y ganancias y del superávit, 180. Estado de capital empresa de propiedad individual de personas, 182. Conciliación del capital en una sociedad anónima, 183</p>	
<p>7. Estados Consolidados</p>	186
<p>Razones para la existencia de la compañía matriz, 187. Estado financiero de la compañía matriz "pura", 192. La compañía matriz generalmente prepara los estados consolidados, 194. Pueden no estar consolidados los estados de todas la subsidiarias, 195. Estado financieros consolidados. Principios fundamentales, 197. Activo y pasivo consolidados de la compañía subsidiaria, 197. Activo y pasivo consolidados de la compañía subsidiaria, 198. Importe pagado por el capital social de la subsidiaria, 199. Métodos de llevar la cuenta de inversiones, 203. Interés minoritario en el capital de la subsidiaria, 205. Cuentas por cobrar y pagar entre las compañías, 207. Otras transacciones entre las compañías, 209. Factores que limitan la utilidad de los estados consolidados, 212. Requisitos para una información</p>	

completa, 218. Diferencia entre una consolidación y los estados consolidados, 218. Resumen: Presentación de los estados consolidados, 218. Resumen: Presentación de los estados consolidados, 218	
Parte II. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Comerciales e Industriales	
8. Estados Financieros Comparativos	223
Revisión y reconstrucción de los estados financieros publicados, 223. Métodos analítico y técnicas usadas al analizar los estados financieros, 228. Datos monetarios en miles o millones, 229. Forma del balance general, 230. Estados comparativos. Datos absolutos, 230. Estados comparativos. Datos absolutos, 230. Estados comparativos, 234. Estados comparativos. Aumentos y disminuciones y ganancias. Importes acumulativos y promedios, 236. Estados comparativos. Análisis e interpretación, 237. Datos comparativos. Gráficas, 244	
9. Porcentajes de las Tendencias	245
Porcentajes de las tendencias, cálculo, 245. Porcentajes de tendencias. Evaluación, 240. Interpretación de las tendencias. Snyder Corporation, 251. Interpretación de tendencias. Compañía Alex, 255. Interpretación de las tendencias. Corporación Marble, 258	
10. Estados con Base Común	263
Estados con base común. Cálculo y evolución, 263. Estados con base común, balance general. Evaluación, 266. Porcentajes – base del estado de pérdidas y ganancias. Evaluación, 270. Interpretación de los estados con base común. Lynn – Dale Company, 271. Interpretación de los estados con base común. Wilson Corporation, 275. Interpretación de los estados con base común. Wilson Corporation, 275. Interpretación de los estados con base común. Dos compañías, 278	
11. El Capital de Trabajo	282
Definición del capital de trabajo, 282. El capital de trabajo debe adecuado, 283. Razones para la insuficiencia del capital de trabajo, 284. Factores que afectan la cantidad del capital de trabajo, 286. Quien debe suministrar el capital de trabajo, 290. Fuentes del capital de trabajo, 291. Aplicaciones o usos del capital de trabajo, 295	
12. Estados de los Cambios en el Capital Neto del Trabajo	296
Fuentes y aplicaciones del capital neto de trabajo. Resumen, 297. Estado de los cambios e el capital neto de trabajo. Naturaleza y depósito, 298. Análisis de los cambios en el capital neto de trabajo 300. Forma del estado de cambios en el capital neto de trabajo, 303. Primer ejemplo. Estado de cambios en el capital neto de trabajo, 307. Preparación del estado de los cambios en el capital neto de trabajo. Hoja de trabajo9, 311. Tercer ejemplo. Estado de los cambios en el capital neto de trabajo, 315. Cuarto ejemplo. Estado de los cambios en el capital neto de trabajo, 319. Quinto ejemplo. Estado de los cambios en el capital neto de trabajo, 330. Publicación de los estados de los cambios en el capital neto de trabajo., 340. Estado de los cambios en el capital 344	
13. Estado del Flujo del Efectivo	347
Estado del flujo del efectivo. Su naturaleza, 347. Fuentes y usos del efectivo, 348. Operaciones que no son en efectivo. 349. Estado del flujo del efectivo, preparación, 350. Primera ilustración. Estado del flujo de efectivo, 355. Segunda ilustración. Estado del flujo del efectivo, 360.	

Tercera ilustración. Estado del flujo del efectivo, 363. Cuarta ilustración. Estado del flujo del efectivo, 370	
14. Introducción a las Razones Estándar	373
Naturaleza de las razones, 373. Normas de comparación, 374. Naturaleza de las razones estándar, 375. Problemas que se presentan en la preparación de las razones estándar, 376. Determinación de las razones estándar	
15. Análisis del Capital Neto de Trabajo por Medio de Razones	384
Distribución del activo circulante, 385. Porcentajes de tendencias para el activo y el pasivo circulante, 386. Razón del circulante, 389. Razón de la “prueba de ácido”, 393. Rotación de la cuentas por cobrar. Razón de las ventas netas a las cuentas por cobrar, 396. Rotación de los inventarios. Negocio al menudeo, 401. Rotación de los inventarios. Compañía manufacturera, 405. Comparación del inventario. Las ventas y el capital neto de trabajo. 406. Rotación del capital neto de trabajo. Ventas netas a capital neto de trabajo. 407. Rotación del activo circulante, 409	
16. Análisis de la Situación Financiera a Largo Plazo	411
Es esencial el estudio tanto de la posición financiera circulante como a largo plazo, 411. Inversión en el activo y fuentes de capital, 414. Razón del capital al activo total, 415. Razón del capital al activo fijo, 419. Razón del activo circulante al pasivo total, 420. Razón del activo fijo al pasivo a largo plazo, 421. Valor en libros de las acciones comunes, 422. Efecto de los cambios en el nivel de los precios, 425	
17. Análisis de la Situación Financiera a Largo Plazo (Continuación)	426
Razón de la utilidad de operación al activo total de operación, 426. Ganancias sobre inversiones a largo plazo, 428. Razón de la utilidad neta al capital, 429. El principio de negociar con el capital (palanqueo), 431. Veces que han sido ganados los cargos fijos por interés, 433. Veces que los cargos por interés fijo y los requerimientos de los dividendos preferentes han sido ganados, 435. Utilidades sobre las acciones comunes, 436. Razón de las ventas netas al total del activo de operación, 437. Razón de las ventas netas al capital “tangible”, 440. Razón del mantenimiento y reparaciones al activo fijo, 441. Razón de la depreciación al activo fijo	
18. Análisis de la Utilidad	446
Ventas, 446. Razón del costo de la mercancía vendida a las ventas netas; razón de la utilidad bruta sobre las ventas netas a las ventas netas, 448. Estado que registra la variación en la utilidad bruta, 451. Relación entre los gastos de operación y las ventas netas, 453. Razón del mantenimiento y reparaciones a las ventas netas, 456. Razón de la depreciación a las ventas netas, 458. Razón de la utilidad de operación a las ventas netas, 458. Razón de operación, 461. Otros ingresos, otros gastos y partidas extraordinarias de ganancias y pérdidas, 462. Impuestos federales sobre la renta, 463. Consideración de la variación de la utilidad anual, 463. Utilidad normal y utilidad por cambios en los precios, 464. Estado de la variación en la utilidad neta, sin cambio en el nivel de precios, 465. Análisis del punto de equilibrio, 468	
Parte III. Efecto de los Cambios en los Niveles de Precios en la Interpretación de los Estados Financieros	
19. Los Cambios en el Nivel de Precios y los Estados Financieros	475

Naturaleza del problema, 475. Las convenciones contables actualmente en uso, 476. La significación de los cambios en el nivel de precios, 481. Efecto de los cambios en el nivel de precios sobre el activo fijo, 482. Efecto de los cambios en los precios sobre los inventarios, 484. Ganancias o pérdidas en las partidas de dólar – fijo 487. El problemas del índice numérico, 490	
20. Ajuste de los Ingresos a los Cambios en el Dólar	492
Ejemplo en que intervienen los ingresos, 492. Ajuste del estado de pérdidas y ganancias para comparaciones dentro de un período, 492. Ajuste del estado de pérdidas y ganancias para comparaciones entre períodos, 494. Comparación de las ventas. The Catepillar Tractor Company. 495	
21. Ajustes en los Costos por Cambios en el Nivel de Precios	499
Propósito de los ajustes del costo, 499. Costo de la mercancía vendida. Negocio de compra y venta, 500. Costo de la mercancía vendida. Negocio manufacturero, 505. Depreciación, 507. Utilidad ajustad, 513. Otros ajustes del costo, 514	
22. Los Cambios en el Nivel de Precios y El Balance General	515
Activo y pasivo expresados en dólares, 515. Inventarios, 516. Activo fijo, 518. Depreciación acumulada, 518. Terreno, 519. Arrendamientos y otros pagos por adelantado, 519. Inversiones, 519. Pasivo y acciones preferentes, 520. Acciones comunes, 520. Utilidades no distribuidas, 520. Ajuste en períodos subsecuentes, 522.	
23. Un Estudio del Nivel de Precios	524
Parte 1: La mayor inflación en los precios. La década de la guerra, 1941 – 1950, 525. Estructura del balance general, 526. Inventarios, 531. Pagos por adelantado e inversión en la subsidiaria británica, 532. Edificios, maquinaria y equipo, 532. Depreciación acumulada, 534. Terreno, 534. Acciones comunes pagadas, 536. Evaluación de los efectos de las operaciones desde 1925 hasta 1940, 537. Análisis de la utilidad empleada en el negocio, 538. Costo de la mercancía vendida, 539. Depreciación, 540. Utilidades ajustadas, 541. Dividendos, 548. Ganancia o pérdida de la partida del dólar – fijo, 548. Utilidad empleada en el negocio, 548. Estados financieros revisados, 549. Porcentaje ganado sobre las acciones comunes, 549. Conclusiones al 31 de diciembre de 1950 – 552. Valor en libros por acción común. 554. Política de dividendos, 555. Parte 2: Lenta inflación de los precios. La década neta como un porcentaje de capital común, 568. Política de dividendos, 570. Políticas en relación con la deuda, 570. Ventas, 571. Comentarios final, 571. Bibliografía seleccionada sobre el efecto de los cambios del nivel de precios en los estados financieros 573	
Parte IV. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de Distintos Tipos de Negocios	
24. Estados de una Tienda de Víveres, una Tienda de Departamentos y un Enfoque de Distintos Tipos de Negocios	579
Estados de una compañía de víveres, 581. Situación financiera del circulante, 581. Resultados de operación, 586. Situación financiera a largo plazo, 586. Estados de una compañía de tiendas de departamentos, 587. Situación financiera del circulante, 587. Resultados de operación, 593. Situación financiera a largo plazo, 594. Estados de un	

fabricante de maquinaria industrial. 595. La situación financiera del circulante. 595. Resultados de operación, 602. Situación financiera a largo plazo, 603.	
25. Estados de las Empresas de Transporte Aéreos	605
Sistema uniforme de cuentas, 605. Comparación de los balances generales de las empresas de transporte aéreos y de los negocios comerciales, 606. Activo, 609. Activo circulante, 609. Inversiones y fondos especiales, 610. Propiedades y equipo de operación, 610. Reservas para depreciación y mantenimiento, 611. Propiedad y equipo no de operación, 612. Cargos diferidos, 612. Activo contingente y pasivo contingente, 613. Pasivo y capital, 613. Pasivo circulante, 613. Pasivo no circulante, 613. Pasivo y capital, 613. Pasivo circulante, 613. Pasivo no circulante, 613. Crédito diferidos, 614. Capital contable, 614. Comparación de los estados de operación de las empresas de transporte aéreo y las empresas comerciales, 615. Ingresos de operación, 618. Ingresos por transporte, ingresos ajenos al transporte, 618. Gastos de operación, 618. Operación de vuelo, 618. Mantenimiento, 619. Servicios generales y de administración, 619. Depreciación y amortización, 619. Ingresos y gastos no de operación – neto, 620. Impuestos sobre la renta correspondientes al período actual, 620. Partidas especiales, 621	
26. Estados de las Empresas de Transporte Aéreo	622
Análisis de los datos financieros y de operación de una empresa de transporte aéreo, 622. Tendencias de razones, 623. Estados de porcentajes con base común, 624. Fuentes de los fondos obtenidos en préstamo y del capital contable, 624. Razón de operación, 626. Fuentes de ingresos de operación, 628. Distribución de los gastos de operación, 629. Razón del circulante, 630. Razones seleccionados de utilidades. Millas de rutas operadas, 631. Millas – avión con ingreso, 632. Millas – avión con ingresos voladas por milla de ruta operada, 634. Gastos de operación por milla de ruta operada, 635. Tonelada – millas con ingreso voladas, 635. Transporte con ingreso, 637. Promedio de las tarifas de pasajes por milla – pasajero con ingreso volada, 637. Promedio de ingresos por pasajeros, 637. Promedio de las distancias por viaje, 638. Densidad de pasajeros, 638. Millas – asiento voladas, 638. Promedio de asientos ocupados por milla – avión con ingreso volada, 639. Promedio de asientos de pasajeros con ingreso, 640. Gastos de operación por milla – asiento volada, 640. Factores externos que afectan a las empresas de transporte aéreo	
27. Estados de las Empresas de Ferrocarriles	643
Un balance general de una empresa de ferrocarriles comparado con un balance general de un negocio comercial, 644. Activo circulante, 647. Fondos especiales, 649. Inversiones, 650. Propiedad de la línea y el equipo, 650. Otros activo y cargos diferidos, 651. Pasivo circulante, 651. Obligaciones garantizados con equipo y otras deudas pagaderas dentro de un año, 652. Deuda a largo plazo, 652. Reservas, 653. Otro pasivo y crédito diferidos, 653. Capital social, 654. Superávit, 654. El estado de pérdidas y ganancias de los ferrocarriles varia en relación con el estado de perdidas y ganancias de los negocios comerciales, 655. Las cuentas de operación, 657. Ingresos de operación de ferrocarril, 657. Gastos de operación de ferrocarril 660. Acumulaciones de impuestos neto	

ferrocarril, 660. Utilidad de operación del ferrocarril, 661. Otros ingresos, 662. Deducciones diversas de la utilidad, 662. Utilidad disponible para cargos fijos, 662. Cargos fijos, 662. Cargos contingentes, 663. Cuentas de utilidades no distribuidas, 663	
28. Estados de la Empresas de Ferrocarriles (Continuación)	664
Análisis de los datos financieros y de operación de los ferrocarriles, 664. Análisis de los porcentajes con base común, 665. Razón del circulante y el capital neto de trabajo, 667. Comparación del activo, la deuda a largo plazo y el capital, 669. Distribución de la capitalización, 671. Tasa de ganancias, 672. Ganancias derivadas del saldo de las partidas de dólar – fijo, 674. Tendencias de las razones de la partidas seleccionadas, 675. Datos financieros y de operación por milla de línea, 675. Análisis del servicio de flete, volumen e ingresos, 678. Análisis del servicio de pasajeros, volumen e ingresos, 683. Razón de operación, 687.0 Otros ingresos (no de operación) y deducciones de los ingresos, 691. Factores externos que afectan a los ferrocarriles, 692	
29. Estados Financieros de las Empresas de Servicios Públicos	696
Sistemas de contabilidad uniformes prescritos para los servicios públicos, 697. Cuentas de balance general de los servicios públicos, 698. Activo, 698. Planta de servicios públicos, 698. Reservas para depreciación y amortización, 703. Otras propiedades físicas, 703. Cuentas de fondos diferidos, 703. Inversiones, 704. Activo circulante y acumulado, 704. Cargos diferidos, 706. Descuento y gastos de las acciones de capital, 707. Activo contingente, 707. Valores readquiridos, 707. Pasivos, 708. Deuda a largo plazo, 709. Pasivo circulante y acumulado, 709. Créditos diferidos, 710. Reservas, 710. Pasivo contingente, 713. Cuentas del estado de pérdidas y ganancias de las empresas de servicios públicos, 713. Ingresos, 714. Gastos de operación, 715. Otros ingresos y deducciones a los mismos, 718. Otros ingresos, 718. Deducciones a la utilidad, 718. Disposición de la utilidad neta, 719	
30. Estados Financieros de las Empresas de Servicios Públicos (Continuación)	720
Análisis de los datos financieros de las empresas de servicios públicos, 720. Porcentajes con base común y porcentajes de aumento y disminución, 723. Porcentajes de las tendencias, 723. Razón del circulante, 726. Razón de la deuda consolidada a la propiedad de operación fija neta, 727. Razón de la capitalización (incluyendo el superávit) a la propiedad neta e inversión, 728. Razón de los derechos de los hacendados y el capital contable invertido en el activo total, 730. Vienes que es ganado el interés sobre la deuda consolidada, 731. Veces que sin ganados los cargos de interés fijo y los requerimientos de dividendos preferentes, 731. Rendimiento ganado por acción común, 733. Razón de la utilidad neta después de los requerimiento de dividendos preferentes, 734. Razón de la propiedad fija de operación (neta) a los ingresos de operación, 734. Razón de la utilidad antes de los cargos por interés de activo total (neto), 737. Ingresos de operación, 737. Gastos de operación, 740. La razón de operación, 740. Razón de los impuestos a los ingresos de operación de la depreciación a los ingresos de operación, 742. Razón de la reserva para depreciación a la	

propiedad, 744. Razón del gasto por depreciación a la propiedad, 744. Otros factores que afectan a los servicios públicos, 745.	
31. Estados Financieros de los Bancos Comerciales	749
Estado de situación. Formas, 753. Estado de situación. Descripción de las cuentas, 755. Activo, 755. Préstamo y descuentos, incluyendo sobregiros, 755. Obligaciones del gobierno de los Estados Unidos, directas y garantizadas, 7546. Obligaciones de los estados y subdivisiones políticas, 757. Otros bonos, pagarés y obligaciones sin garantía, 757. Acciones de sociedades, incluyendo las acciones de los bancos de la reserva federal, 757. Efectivo en caja, saldos con otros bancos (incluyendo el saldo de la reserva estatutaria) y partidas de efectivo en proceso de cobranza, 758. Reservas estatutarias o "legales", 758. Pasivo, 762. Depósito, 762. Documentos por pagar, redescuentos y otro pasivo por dinero tomado en préstamo, 762. Documentos hipotecarios y otros gravámenes, 763. Aceptación realizadas de capital, 763. Capital social, 763. Superávit y utilidades por aplicar, 764. Reservas, 765. Las partidas de capital contable son mostradas en distintas formas por los bancos, 766. Estado de la utilidad y dividendos. Forma, 766. Estado de utilidad y dividendos. Descripción de las partidas, 770. Ingresos de las operaciones, 77. Recuperaciones, transferencias de las reservas de valuación y utilidad, 774. Pérdidas, eliminación y transferencias a las reservas de valuación, 775. Utilidad neta, 775	
32. Estados Financieros de los Bancos Comerciales	776
El análisis de los estados financieros de los bancos sirve a distintos grupos, 776. Análisis de los estados financieros bancarios, 776. Porcentajes con base común, 779. Tendencias de razones, 781. Razón del efectivo (incluyendo los saldos de otros bancos) a los depósitos totales, 783. Razón del efectivo y los valores del gobierno de los Estados Unidos a los depósitos totales, 784. Razón del activo rápido a los depósitos totales, 785. Los depósitos totales, 784. Razón del activo rápido a los depósitos totales, 785. Los depósitos totales relacionados con el capital, 786. Razón del capital al activo total, 788. Análisis de los datos del estado de utilidades, 790. Ganancias y pérdidas de las partidas de dólar – fijo, 792	
Índice Alfabético	793