

Unidad 10

- Estados Financieros combinados

“ En un estado financiero combinado se debe presentar toda información necesaria para que el lector pueda tener una visión clara sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones.

Por consiguiente, se debe informar los nombres y naturaleza de los negocios, áreas geográficas de operación, etc., que se han combinado ”

Concepto

Objeto

Revelaciones

Reglas para la combinación de los estados financieros

Casos de estados combinados

- Combinación horizontal
- Combinación vertical

Concepto

Los estados financieros combinados presentan la fuerza financiera y de operación de las empresas que se han sumado en la combinación de activos, pasivos, capital y resultados de un grupo de entes económicos.

Para que estos estados financieros sean útiles se requiere correspondan a empresas cuyas actividades sean similares o se complementen entre sí.

Cuando las actividades son similares, se les conoce como estados combinados horizontales y cuando se complementan en actividades escalonadas se les denomina estados combinados verticales.

Objeto

El objeto es conocer la estructura financiera, el resultado de su operación y productividad de una combinación de negocios.

La suma de la información financiera de dos o más empresas produce un estado combinado que puede corresponder a cualquiera de las dos integraciones:

1. Combinación horizontal:

- a) La suma de la combinación de una rama de la economía, mercado o grupo económico de un segmento del mercado como tiendas

departamentales: Puerto de Liverpool, Palacio de Hierro, Sears, etc.

- b) La suma de la combinación de las sucursales de una organización.
- c) La suma de la combinación de compañías afiliadas dedicadas a un mismo ramo de actividad.

2. Combinación vertical:

- a) La suma de la combinación de negocios que se complementen entre sí como una editorial y una distribuidora de libros para conocer la suma del negocio integral.
- b) La suma de la combinación de propiedades individuales de un capitalista con actividades similares.
- c) La suma de la combinación de negocios en aventuras conjuntas en los que cada ente se mantiene independiente y participan en un mismo negocio.

Revelaciones

En un estado financiero combinado se debe presentar toda la información necesaria para que el lector pueda tener una visión clara sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones. Por consiguiente, se debe informar los nombres y naturaleza de los negocios, áreas geográficas de operación, etc., que se han combinado.

Reglas para la combinación de los estados financieros

Las reglas para la combinación de los estados financieros debe lograr que la información que se obtenga sea como si todas sus transacciones hubieran sido registradas en un solo conjunto de cuentas.

Por lo tanto:

- Se deben eliminar las operaciones entre las compañías que se combinan, ya que desde un punto de vista de integración del grupo no representan derechos u obligaciones; ingresos o gastos, ni utilidades o pérdidas.
- La combinación de empresas subsidiarias no se puede sumar con la empresa que tiene la propiedad de las acciones (tenedora), ya que en este caso se trataría de una consolidación.
- Los estados financieros combinados deberán ser preparados a una misma fecha o con una diferencia no significativa.

Casos de estados combinados

Combinación horizontal

La Compañía Comercializadora de Alimentos, S.A. tiene su negocio central en el Distrito Federal. En adición tiene dos centros de comercialización, uno en el norte a través de su empresa Comercializadora del Norte, S.A. y otra en el sur con su empresa Comercializadora del Sur, S.A.

La administración requiere conocer la estructura financiera y el resultado de las operaciones de la combinación de estos dos negocios.

Se pide: hoja de trabajo, asientos de ajuste y estado combinado.

A continuación se presentan los estados financieros de las empresas:

COMERCIALIZADORA DEL NORTE, S.A.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo	
Activo circulante:	
Efectivo en caja y bancos	\$ 110
Cuentas por cobrar – clientes	1 200
Inventarios de mercancías para su venta	16 000
Pagos anticipados	<u>60</u>
Total activo circulante	<u>17 370</u>
Activo no circulante:	
Muebles y enseres – neto	300
Instalaciones – neto	60
Total activo no circulante	<u>360</u>
Pasivo	
Pasivo circulante:	
Documentos por pagar a banco	400
Proveedores	9 330
Comercializadora del Sur, S.A.	1 000
Gastos acumulados	370
Impuestos por pagar	200
Total pasivo circulante	<u>11 300</u>
Capital social y utilidades retenidas	
Capital social	3 800
Utilidades retenidas:	
Reserva legal	160
Utilidades pendientes de aplicar	870
Utilidad neta del año	<u>1 600</u>
Total capital social y utilidades retenidas	<u>6 430</u>
	\$ 17 730
	17 730

COMERCIALIZADORA DEL NORTE, S.A.

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

		%
Ventas netas	96 000	100
Costo de ventas	<u>67 200</u>	70
Utilidad bruta	28 800	30
Gastos de operación		
Venta	17 680	19
Administración	4 200	4
Comercialización	<u>4 130</u>	4
Total gastos de operación	<u>26 010</u>	27
Utilidad de operación	2 790	3
Otros gastos:		
Intereses	<u>60</u>	
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	2 730	3
Participación de utilidades a los empleados – estimada	<u>270</u>	
Utilidad ante de impuesto sobre la Renta	2 460	3
Impuesto sobre la Renta – estimado	<u>860</u>	1
Utilidad neta	\$ 1 600	2

COMERCIALIZADORA DEL SUR, S.A.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo	96 000	100
Activo circulante:		
Efectivo en caja y bancos	\$ 1 410	
Cuentas por cobrar – clientes	4 000	
Comercializadora del Norte, S.A.	1 000	
Inventario de mercancías para su venta	18 600	
Pagos anticipados	60	
Total activo circulante	<u>25 070</u>	
Activo no circulante		
Muebles y enseres – neto	1 400	
Instalaciones – neto	50	
Total no circulante	<u>1 450</u>	
Pasivo		
Pasivo circulante:		
Proveedores		11 410
Gastos acumulados		1 520
Impuestos por pagar		350
Total pasivo circulante		<u>13 280</u>
Capital social y utilidades retenidas		
Capital social		5 000
Utilidades retenidas:		
Reserva legal		250
Utilidades pendientes de aplicar		190
Utilidad neta del año		<u>7 800</u>
Total capital social y utilidades retenidas		<u>13 240</u>
	\$ 26 520	26 520

COMERCIALIZADORA DEL SUR, S.A.
 Estado de resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

		%
Ventas netas	\$ 110 000	100
Costo de ventas	<u>71 500</u>	65
Utilidad bruta	38 500	35
Gastos de operación:		
Venta	16 500	15
Administración	4 500	4
Comercialización	<u>4 100</u>	4
Total gastos de operación	<u>25 100</u>	23
Utilidad de operación	13 400	12
Participación de utilidades a los empleados estimada	<u>1 400</u>	1
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	12 000	11
Impuesto sobre la Renta – estimado	<u>4 200</u>	4
Utilidad neta	\$ 7 800	7

COMBINACIÓN DE COMERCIALIZADORA DEL NORTE Y DEL SUR

Hoja de trabajo

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

	Norte	Sur	Ajustes	Combinado
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo en caja y bancos	110	1 410		1 520
Cuentas por cobrar – clientes	1 200	4 000		5 200
Comercializadora del Norte, S.A.		1 000	(1 000)	-
Inventario de mercancías para su venta	16 000	18 600		34 600
Pagos anticipados	60	60		120
<u>Total activo circulante</u>	<u>17 370</u>	<u>25 070</u>	<u>(1 000)</u>	<u>41 440</u>
Activo no circulante:				
Muebles y enseres – neto	300	1 400		1 700
Instalaciones – neto	60	50	-	110
<u>Total activo no circulante</u>	<u>360</u>	<u>1 450</u>	<u>-</u>	<u>1 810</u>
	17 730	26 520	(1 000)	43 250
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a bancos	400			400
Proveedores	9 330	11 410		20 740
Comercializadora del Sur, S.A.	1 000		1 000	-
Gastos acumulados	370	1 520		1 890
Impuestos por pagar	200	350		550
<u>Total pasivo circulante</u>	<u>11 300</u>	<u>13 280</u>	<u>1 000</u>	<u>23 580</u>
Capital social y utilidades retenidas				
Capital Social	3 800	5 000		8 800
Utilidades retenidas:				
Reserva legal	160	250		410
Utilidades pendientes de aplicar	870	190		1 060
Utilidad neta del año	1 600	7 800	-	9 400
<u>Total capital y utilidades retenidas</u>	<u>6 430</u>	<u>13 240</u>	<u>-</u>	<u>19 670</u>
	17 730	26 520	1 000	43 250

COMBINACIÓN DE COMERCIALIZADORA DEL NORTE Y DEL SUR

Hoja de trabajo
Estado de resultados
31 de diciembre de 19XX

	(Moneda Nacional en miles de pesos)			
	Norte	Sur	Ajustes	Combinado
Ventas netas	96 000	110 000		206 000
Costo de ventas	67 200	71 500		138 700
<hr/>				
Utilidad bruta	28 800	38 500	-	67 300
Gastos de operación:				
Venta	17 680	16 500		34 180
Administración	4 200	4 500		8 700
Comercialización	4 130	4 100		8 230
<hr/>				
Total gastos de operación	26 010	25 100	-	51 110
<hr/>				
Utilidad de operación	2 790	13 400		16 190
Otros gastos:				
Intereses	60		-	60
<hr/>				
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	2 730	13 400	-	16 130
Participación de utilidades a los empleados – estimada	270	1 400		1 670
<hr/>				
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	2 460	12 000	-	14 460
Impuesto sobre la Renta – estimado	860	4 200		5 060
<hr/>				
Utilidad neta	1 600	7 800		9 400

COMBINACIÓN DE COMERCIALIZADORA DEL NORTE Y SUR

Asientos de ajuste
31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

	Debe	Haber
Comercialización del Sur, S.A.	1 000	
Comercializadora del Norte, S.A.		1 000
<hr/>		
	1 000	1 000

COMERCIALIZADORA DEL NORTE, S.A.
COMERCIALIZADORA DEL SUR, S.A.
 Estado combinado de situación financiera
 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo

Activo circulante:

Efectivo en caja y bancos	\$ 1 520
Cuentas por cobrar – clientes	5 200
Inventario de mercancías para su venta	34 600
Pagos anticipados	<u>120</u>
Total activo circulante	<u>41 440</u>

Activo circulante:

Muebles e instalaciones:

Muebles y enseres – neto	1 700
Instalaciones – neto	<u>110</u>
Total muebles e instalaciones	<u>1 810</u>

Pasivo

Pasivo circulante:

Documentos por pagar banco	400
Proveedores	20 740
Gastos acumulados	1 890
Impuesto por pagar	<u>550</u>
Total pasivo circulante	<u>23 580</u>

Capital social y utilidades retenidas

Capital social	8 800
Utilidades retenidas:	
Reserva legal	410
Utilidades pendientes de aplicar	1 060
Utilidad neta combinada del año	<u>9 400</u>
Total capital social y utilidades retenidas	19 670

	\$ 43 250	43 250
--	------------------	---------------

Ver notas a los estados financieros.

COMERCIALIZADORA DEL NORTE, S.A.
COMERCIALIZADORA DEL SUR, S.A.
 Estado de resultados combinado
 Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)
%

Ventas netas		
Costo de ventas	\$ 206 000	100
Utilidad bruta	<u>138 700</u>	67
	67 300	33
Gastos de operación:		
Venta	34 180	17
Administración	8 700	4
Comercialización	<u>8 230</u>	4
Total gastos de operación	<u>51 110</u>	25
Utilidad de operación	16 190	8
Otros gastos:		
Intereses	<u>60</u>	
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	16 130	8
Participación de utilidades a los empleados estimada	<u>1 670</u>	1
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	14 460	7
Impuesto sobre la Renta - estimado	<u>5 060</u>	2
Utilidad neta combinada	\$ 9 400	5
Ver notas a los estados financieros		

COMERCIALIZADORA DEL NORTE, S.A.
COMERCIALIZADORA DEL SUR, S.A.
Notas a los estados financieros combinados
31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

1. Los estados combinados incluyen las cifras financieras individuales de los estados de situación financiera y resultados de Comercializadora del Norte, S.A. y de Comercializadora del Sur, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 19XX.
2. La operación comercial está dividida en dos zonas de la República: zona norte y sur, las que son atendidas por cada empresa.
3. En el estado combinado de situación financiera se eliminaron las cuentas por cobrar y por pagar de las empresas por valor de \$ 1000.

Comentarios a los estados combinados:

Como puede observarse el estado de resultados combinado presenta un 5% de utilidad neta combinada contra un 2% de la Comercializadora del Norte, S.A. y un 7% de la Comercializadora del Sur, S.A.

La utilidad neta del estado combinado representa el 91% sobre el capital contable sin considerar la utilidad del año. La utilidad neta de Comercializadora del Norte, S.A. representa el 17% y la de la Comercializadora del Sur, S.A. un 83%.

Otras muchas razones y proporciones pueden obtenerse de un estado combinado que será muy útil para los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones y, principalmente para los administradores, para mejorar la productividad y rentabilidad de los negocios.

Combinación vertical

Los accionistas de la fábrica de hilo Rex, S.A. y de la fábrica de manteles Royal, S.A., están interesados en conocer cuál sería la estructura financiera y los resultados de operación si las dos sociedades combinaran sus inversiones y operaciones, a efecto de planear estratégicamente el posesionamiento del mercado.

Los accionistas están dispuestos a intercambiar acciones a fin de consolidar sus operaciones.

Como información adicional se proporciona la siguiente:

1. La fábrica de hilo tiene cuentas por cobrar a cargo de la fábrica de manteles por \$410.
2. La fábrica de hilo le vendió a la fábrica de manteles durante el año la cantidad de \$ 3 600, con un costo de \$ 1098, que representa el 53%.
3. En los inventarios de la fábrica de manteles se tiene un inventario de hilos de \$ 610 de la fábrica de hilo Rex.
4. En los inventarios de la fábrica de manteles se tiene un inventario de manteles terminados que se estima tienen \$ 410 de hilo producido por la fábrica de hilo Rex.

Se pide: hoja de trabajo, asientos de ajuste y estados combinados.

A continuación se presentan los estados financieros de las dos empresas al 31 de diciembre de 19XX.

FÁBRICA DE HILO REX, S.A.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo	
Activo circulante:	
Efectivo en caja y bancos	\$ 218
Cuentas por cobrar – clientes	622
Inventarios:	
Producto terminado	820
Materias primas	630
Proceso	<u>60</u>
Total inventario	<u>1 510</u>
Pagos anticipados	<u>20</u>
Total activo circulante	<u>2 370</u>
Activo no circulante:	
Inmuebles, maquinaria y equipo:	
Maquinaria y equipo - neto	1 640
Edificio – neto	360
Equipo de transporte – neto	<u>60</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo	<u>2 060</u>
Pasivo	
Pasivo circulante:	
Proveedores	384
Gastos acumulados	250
Impuestos por pagar	<u>140</u>
Total pasivo circulante	<u>774</u>
Capital social y Utilidades retenidas	
Capital social	2 000
Utilidades retenidas:	
Reserva legal	100
Utilidades pendientes de aplicar	348
Utilidad del año	<u>1 208</u>
Total capital social y utilidades retenidas	3 656
<hr/>	
	\$ 4 430
	4 430

FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
 Estado de Resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)
 %

Ventas netas		
Costo de ventas	\$ 7 464	100
Utilidad bruta	3 986	53
	3 478	47
Gastos de operación		
Venta	870	12
Administración	480	6
Total gastos de operación	1 350	18
	2 128	29
Utilidad de operación		
Otros gastos:		
Pérdida en cambios	60	1
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	2 068	28
Participación de utilidades a los empleados estimada	210	3
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	1 865	25
Impuesto sobre la Renta – estimado	650	9
Utilidad neta	\$ 1 208	16

FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo	
Activo circulante:	
Efectivo en caja y banco	\$ 68
Cuentas por cobrar-clientes	1 612
Inventarios:	
Producto terminado	820
Materias primas	760
Proceso	<u>220</u>
Total inventarios	<u>1 800</u>
Pagos anticipados	<u>30</u>
Total activo circulante	<u>3 510</u>
Activo no circulante:	
Maquinaria, equipo e instalaciones:	
Maquinaria y equipo-neto	1 800
Muebles y enseres-neto	480
Instalaciones-neto	840
Equipo de transporte-neto	<u>80</u>
Total maquinaria, equipo e instalaciones	<u>3 200</u>
Pasivo	
Pasivo circulante:	
Documentos por pagar a bancos	1 100
Proveedores	1 418
Gastos acumulados	340
Impuestos por pagar	<u>210</u>
Total pasivo circulante	<u>3 068</u>
Capital social y utilidades retenidas	2 000
Capital social	
Utilidades retenidas:	
Reserva legal	100
Utilidades pendientes de aplicar	757
Utilidad neta del año	<u>785</u>
Total capital social y utilidades retenidas	3 642
	<u>\$ 6 710</u>
	6 710

FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.
 Estado de resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

		%
Ventas netas	\$14680	100
Costo de ventas	<u>10 200</u>	70
Utilidad bruta	4 480	30
Gastos de operación:		
Venta	2340	16
Administración	<u>520</u>	3
Total gastos de operación	<u>2 860</u>	19
Utilidad de operación	1 620	11
Otros gastos:		
Intereses	<u>165</u>	1
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	1 455	10
Participación de utilidades a los empleados estimada	<u>160</u>	1
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	1 295	9
Impuesto sobre la Renta-estimado	<u>510</u>	4
Utilidad neta	\$ 785	5

COMBINACIÓN DE FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
Y FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.

Hoja de trabajo
31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

	Hilo	Manteles	Ajustes	Combinado
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo en caja y bancos	218	68		286
Cuentas por cobrar – clientes	622	1 612	(410)(1)	1 824
Inventarios:				
Manteles terminados		820	(193) (4)	627
Hilo terminado	820		(287) (3)	533
Productos en proceso	60	220		280
Materias primas	630	760		1 390
Total inventarios	<u>1 510</u>	<u>1 800</u>		<u>2 830</u>
Pagos anticipados	<u>20</u>	<u>30</u>		<u>50</u>
Total activo circulante	<u>2 370</u>	<u>3 510</u>		<u>4 990</u>
Activo no circulante:				
Maquinaria y equipo – neto	1640	1 800		3 440
Muebles y enseres – neto		480		480
Equipo de transporte-neto	60	80		140
Edificio-neto	360			360
Instalaciones-neto		840		840
Total activo no circulante	<u>2060</u>	<u>3 200</u>		<u>5 260</u>
	4 430	6 710		10 250
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Documentos por pagar a bancos		1 100		1 100
Proveedores	384	1 418	410 (1)	1392
Gastos acumulados	250	340		590
Impuestos por pagar	<u>140</u>	<u>210</u>		<u>350</u>
Total pasivo circulante	<u>774</u>	<u>3 068</u>		<u>3 432</u>
Capital social y utilidades retenidas				
Capital social	2000	2 000		4000
Utilidades retenidas:				
Reserva legal	100	100		200
Utilidades pendientes de aplicar	348	757		1 105
Utilidad neta combinada del año	<u>1208</u>	<u>785</u>	480	<u>1 513</u>
Utilidad neta combinada del año	<u>3 656</u>	<u>3 642</u>		<u>6 818</u>
	4 430	6 710	-	10 250

**COMBINACIÓN DE FÁBRICA DE HILO REX, S.A.
Y FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.**

Hoja de trabajo

Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

	Hilo	Manteles	Ajustes	Combinado
Ventas netas	7 464	14 680	3600(2)	18 544
Costo de ventas	3 986	10 200	(3600)(2) 287(3) 193(4)	11 066
<hr/>				
Utilidad bruta	3 478	4 480		7 478
Gastos de operación:				
Venta	870	2340		3 210
Administración	480	520		1 000
Total gastos de operación	<u>1 350</u>	<u>2 860</u>		<u>4 210</u>
Utilidad de operación	2 128	1 620		3 268
Otros gastos:				
Pérdida en cambios	60			60
Intereses		165		165
<hr/>				
Total otros gastos	<u>60</u>	<u>165</u>		<u>225</u>
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	2068	1 455		3 043
Participación de utilidades a los empleados-estimada	<u>210</u>	<u>160</u>		<u>370</u>
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	858	1 25		2 67
Impuesto sobre la Renta-estimado	650	510		1 160
<hr/>				
Utilidad neta combinada	1208	785	480	1 513

FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.

Asientos de ajuste
31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

<i>Asiento Núm. 1</i>	Debe	Haber
Proveedores	410	
Cuentas por cobrar - clientes		410
<hr style="width: 10%; margin-left: 0;"/>	410	410
Cancelación de las cuentas por cobrar y por pagar intercompañías		
<i>Asiento Núm. 2</i>	Debe	Haber
Ventas	3 600	
Costo de ventas		3 600
<hr style="width: 10%; margin-left: 0;"/>	3 600	3 600
Cancelación de la venta de hilo intercompañías		
<i>Asiento Núm. 3</i>	Debe	Haber
Costo de ventas	287	
Inventarios		287
<u>Materias primas - hilo</u>	287	287
Cancelación del margen de utilidad incluido en el inventario de hilo de la fábrica de manteles (\$ 610 X 47%)		
<i>Asiento Núm. 4</i>	Debe	Haber
Costo de ventas	193	
<u>Inventario de manteles terminados</u>		193
	193	193
Cancelación del margen de utilidad incluido en el inventario de manteles (\$ 410 X 47%)		

FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.
Estado combinado de situación financiera
31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

Activo	
Activo circulante:	
Efectivo en caja y bancos	\$ 286
Cuentas por cobrar-clientes	1 824
Inventarios:	
Manteles terminados	627
Hilo terminado	533
Materias primas	1 390
Proceso	<u>280</u>
Total inventarios	<u>2 830</u>
Pagos anticipados	<u>50</u>
Total activo circulante	<u>4 990</u>
Activo no circulante:	
Inmuebles, maquinaria y equipo:	
Maquinaria y equipo-neto	3 449
Muebles y enseres-neto	480
Equipo de transporte-neto	140
Edificio-neto	360
Instalaciones-neto	<u>840</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo	<u>5 260</u>
Pasivo	
Pasivo circulante:	
Documentos por pagar a bancos	1 100
Proveedores	1 392
Gastos acumulados	590
Impuestos por pagar	350
Total pasivo circulante	3 432
Capital social y utilidades retenidas	
Capital social	4 000
Utilidad retenidas:	
Reserva legal	200
Utilidades pendientes de aplicar	1 105
Utilidad neta combinada	1 513
Total capital social y utilidades retenidas	<u>6 818</u>

\$ 10 250 10 250

FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.
 Estado combinado de resultados
 Año terminado el 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

		%
Ventas netas	\$18544	100
Costo de ventas	<u>11 066</u>	60
Utilidad bruta	7 478	40
Gastos de operación:		
Venta	3 210	17
Administración	<u>1 000</u>	6
Total gastos de operación	<u>4 210</u>	23
Utilidad de operación	3 268	17
Otros gastos:		
Pérdida en cambios	60	-
Intereses	<u>165</u>	1
Total otros gastos	<u>225</u>	1
Utilidad antes de participación de utilidades a los empleados	3 043	16
Participación de utilidades a los empleados-estimada	<u>370</u>	2
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta	2 673	14
Impuesto sobre la Renta-estimado	<u>1 160</u>	6
Utilidad neta combinada	\$ 1 513	8

Ver notas a los estados financieros.

FÁBRICA DE HILO RES, S.A.
FÁBRICA DE MANTELES ROYAL, S.A.
 Notas a los Estados Financieros Combinados
 31 de diciembre de 19XX

(Moneda Nacional en miles de pesos)

1. Los estados financieros combinados incluyen las cifras financieras individuales de los estados de situación financiera y resultados de la fábrica de hilos Rex, S.A. y la fábrica de manteles Royal, S.A., al 31 de diciembre de 19XX, los que fueron preparados bajo los mismos principios de contabilidad.
2. En el estado combinado de situación financiera se eliminaron las cuentas por cobrar y por pagar intercompañías con un valor de \$ 410.
3. En los estados combinados de situación financiera y resultados se eliminaron utilidades no realizadas incluidas en los inventarios de la fábrica de manteles Royal, S.A. como sigue:

Manteles terminados	\$193
Hilo terminado	<u>287</u>
	\$480

Esta cantidad reduce la suma de las utilidades netas de las empresas.

4. En el estado de resultados combinado se eliminaron ventas por \$ 3 600 de la fábrica de hilo a la fábrica de manteles realizadas durante el año.

Comentarios a los estados combinados

Como puede observarse, en el estado de resultados combinado presenta un 8% de utilidad neta combinada contra un 16% de la fábrica de hilo y un 5% de la fábrica de manteles.

La utilidad neta del estado combinado representa el 22% sobre el capital contable sin considerar la utilidad del año contra un 49% de la fábrica de hilo y un 27% de la fábrica de manteles.

Otras muchas razones y proporciones pueden obtenerse de un estado combinado que será muy útil para los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones y, principalmente para los administradores, para mejorar la productividad y rentabilidad de los negocios.