

241

# UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION



## ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON BASE A FLUJO DE EFECTIVO

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**  
QUE EN OPCION AL GRADO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A

**VICTOR ORTUÑO HERNANDEZ**  
DIRECTOR DE SEMINARIO: CP. MANUEL ALATRISTE PEREZ P.

MEXICO, D. F.

1984



Universidad Nacional  
Autónoma de México



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

# I N D I C E

	Página	
INTRODUCCION .....	1	
CAPITULO I. CONTROL INTERNO, BASE DE LA INFORMACION FINANCIERA		
1.1 Concepto .....	5	
1.2 Elementos del control interno .....	6	
1.3 Objetivos y finalidades .....	12	
CAPITULO II. FINANZAS, CONCEPTO E IMPOR TANCIA .....		16
CAPITULO III. ESTADOS FINANCIEROS		
3.1 Antecedentes y conceptos básicos .....	24	
3.2 Tipos de información .....	31	
3.3 Clasificación .....	33	
CAPITULO IV. INFORMACION EN ESTADOS FI NANCIEROS		
4.1 Balance general .....	37	
4.2 Estado de resultados .....	40	
4.3 Estado del capital contable .....	41	
4.4 Objeto del análisis de los estados financieros .....	41	

CAPITULO V. ADMINISTRACION DE RECURSOS

FINANCIEROS EN EPOCAS DE INFLACION

5.1	Inflación .....	46
5.2	Efectos en la economía derivados de la alta inflación .....	49
5.3	Efectos de la inflación en el flujo de efectivo de las empresas ...	51

CAPITULO VI. ESTADO DE CAMBIOS EN LA

SITUACION FINANCIERA CON BASE A FLU-

JO DE EFECTIVO

6.1	Antecedentes .....	59
6.2	Objetivos y bases de elaboración .....	63
6.3	Elementos .....	65
6.4	Incremento o decremento en efectivo e inversiones temporales .....	69
6.5	Reglas de presentación .....	70
6.6	Importancia .....	71
6.7	Ejemplo de elaboración .....	72

CAPITULO VII. DICTAMINACION DEL ESTA-

DO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINAN-

CIERA CON BASE A FLUJO DE EFECTIVO

7.1	Concepto de auditoría de estados financieros .....	83
7.2	Objetivo de la auditoría de estados financieros .....	84

7.3	Normas de auditoría generalmente aceptadas .....	88
7.4	Procedimientos de auditoría de aplicación general .....	93
7.5	Técnicas de auditoría .....	94
7.6	Obligación de emitir dictamen .....	96
CONCLUSIONES .....		101
BIBLIOGRAFIA .....		103

Uno de los objetivos que persiguen los estados financieros, es el de proporcionar información a los diversos interesados en la toma de decisiones de carácter financiero, en relación a la entidad económica que los emite.

Según los lineamientos de la Comisión de Principios de Contabilidad (Boletín A-1 "Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera"), y de acuerdo al Boletín B-1 "Objetivo de los estados financieros", se emitió el Boletín B-4 "Estado de cambios en la situación financiera", cuyo fin era reflejar las actividades de financiamiento e inversión, los recursos provenientes de las operaciones de la entidad e informar sobre los cambios en la situación financiera durante el período. Sin embargo, en épocas de persistente inflación, la información que este estado proporciona nos induce a conclusiones muy diferentes de las que se obtendrían de un estudio de la situación financiera con base a flujo de efectivo.

El perfil de la Empresa mexicana en materia de información financiera, debe ajustarse a la situación previsible en planeación e información. Necesita reconocer el impacto del entorno económico en su estructura de balance, índices de cobertura, definición de flujo de efectivo, etc., y deberá considerar con precisión, criterios de optimización en función al entorno económico, crediticio y de mercado aplicables a sus circunstancias. Para ello, el cuerpo directivo de la Empresa requiere de información eficiente del entorno y de su operación para ajustar adecuadamente su técnica contable.

Es importante, por tanto, definir a cada Empresa el marco de información financiera analítica que mejor refleje su realidad operativa. Consecuentemente resulta imperativa la incorporación de cambios en la información financiera, que nos -

conduzcan a un mejor conocimiento de la generación de fondos, su aplicación y la capacidad de la administración para acrecentar el patrimonio de los accionistas.

Por las razones comentadas anteriormente, he preparado el presente trabajo; cuyos objetivos son, presentar:

- Los antecedentes y causas que han motivado reemplazar el Boletín B-4 "Estado de cambios en la situación financiera" por el Boletín B-11 "Estado de cambios en la situación financiera con base a flujo de efectivo";
- Los requisitos de la información financiera, partiendo de los conceptos básicos de finanzas, estados financieros y control interno; y
- La administración de recursos financieros en épocas de inflación, utilizando información técnica mente preparada, relativa a la generación y disposición de efectivo.

C A P I T U L O I  
CONTROL INTERNO, BASE DE LA  
INFORMACION FINANCIERA



## 1.1 CONCEPTO.

Dentro de la profesión, existen diferentes acepciones del control interno, de las cuales se distingue la señalada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que dice:

"En su sentido más amplio, control interno es el sistema por el cual se dá efecto a la administración de una entidad económica. En este sentido, el término "Administración" se emplea para designar el conjunto de actividades necesarias para lograr el objeto de la entidad económica. Abarca por lo tanto las actividades de dirección, financiamiento, promoción, producción, distribución y consumo de una empresa; sus relaciones públicas y privadas y la vigilancia general sobre su patrimonio y sobre aquellos de quienes depende su conservación y crecimiento". (1)

La definición anterior nos conduce a pensar en los alcances, amplitud y profundidad del control interno. Sin embargo el mismo Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha publicado otros comentarios acerca del control interno, como el siguiente:

"El control interno comprende el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que, en forma coordinada, se adoptan en un negocio para la protección de sus activos, la obtención de información financiera correcta y segura, la promoción de la efi--

(1) Boletín Núm. 5. Feb. 1957, I.M.C.P.

ciencia de operación y la adhesión a las políticas - prescrites por la dirección. Esta definición reconoce que el "sistema" de control interno, se extiende más allá de las funciones que directamente corresponden a los departamentos contables y financieros. Tal sistema puede incluir control presupuestal, costos estándar, información periódica sobre la operación, análisis estadísticos y su distribución, programas de entrenamiento de personal, un cuerpo de auditoría interna, estudios sobre tiempo y movimientos propios de la ingeniería industrial y controles de calidad, mediante un sistema de inspección que es fundamentalmente una función de producción".

Las definiciones anteriores, en su contenido, nos dan la seguridad de que toda entidad que lleve a la práctica un adecuado control interno, emitirá información confiable y segura.

#### 1.2 ELEMENTOS DEL CONTROL INTERNO.

Con base en las definiciones mencionadas podemos determinar los elementos constitutivos del control interno, que son:

- A) ORGANIZACION
- B) PROCEDIMIENTOS
- C) PERSONAL
- D) SUPERVISION

A) ORGANIZACION

La organización determina e identifica las actividades necesarias para lograr sus objetivos, delega autoridad en diferentes niveles jerárquicos, atribuyendo responsabilidades a los recursos humanos que integran la organización para el logro y consecución de sus fines; para tal efecto, la organización se sirve de los siguientes elementos:

- a) Dirección.
- b) Coordinación.
- c) División de funciones.
- d) Asignación de responsabilidades.

a) Dirección.

Es el elemento responsable de establecer y supervisar la comunicación, políticas generales y toma de decisiones.

b) Coordinación.

Se encarga de que las áreas o departamentos que constituyen una entidad, funcionen con armonía, integradas a un solo organismo y evitar el entorpecimiento de funciones.

c) División de funciones.

Es el elemento cuya finalidad es separar las funciones de operación, custodia, registro, con el fin de señalar la especialización de labores; mejorar la calidad de los productos y/o de los servicios que se ofrecen, evitando que una operación sea manejada desde su origen hasta su registro por una misma persona o departamento.

d) Asignación de responsabilidades.

Es la definición de la organización en cuanto a su jerarquización a través de un organigrama, con el fin de que todos los recursos humanos identifiquen a superiores y subordinados; deleguen responsabilidades y asignen funciones.

B) PROCEDIMIENTOS

Los procedimientos son principios que se aplican en la práctica, y que garantizan una adecuada organización. Los elementos de que se vale para la consecución de sus fines, son los siguientes:

a) Planeación y sistematización.

b) Registros y formas.

c) Informes.

a) Planeación y sistematización.

Es sumamente importante que la entidad tenga debidamente planeadas las operaciones que va a efectuar, para ello debe contar con instructivos sobre las funciones de:

- Dirección.
- Coordinación.
- División de funciones.
- Sistemas de autorización.
- Fijación de responsabilidades.

En la práctica estos instructivos llevan la denominación de MANUALES DE PROCEDIMIENTOS, cuyos objetivos son:

- Reducir al máximo los errores;
- Que el personal cumpla con sus funciones;
- Uniformar procedimientos;
- Eficientizar y entrenar al personal;
- Reducir y eliminar órdenes verbales así como toma de decisiones apresuradas.

b) Registros y formas.

Son aquellos instrumentos que permiten implantar procedimientos adecuados para el registro de todas las operaciones que realiza una entidad, esto es, cada entidad debe diseñar su papelería para el registro de sus operaciones, procurando que ésta sea accesible a todos los usuarios, por ejemplo: pólizas de diario, ingresos, egresos, vales de salida de almacén, recibos de nómina, facturación, etc.).

c) Informes.

Constituyen la elaboración de estados financieros periódicos, así como los análisis pertinentes para que los interesados en la información financiera tomen decisiones; esto propiciará que los interesados, con base en su capacidad y autoridad para analizar, interpretar y tomen decisiones, incluyendo aquellas tendientes a corregir deficiencias.

c) PERSONAL

Los recursos humanos constituyen el elemento más valioso de toda organización, por tal motivo deben hacerse estudios y evaluaciones especiales a fin de asignar a cada persona en el puesto idóneo.

Los elementos de personal que intervienen en el control interno son:

- a) Entrenamiento.
- b) Eficiencia.
- c) Moralidad.
- d) Retribución.

a) Entrenamiento.

La capacidad del personal, es de vital importancia para lograr una mayor eficiencia en el control interno, ya que cada empleado identificará claramente sus funciones y responsabilidades para el logro de un trabajo eficiente.

b) Eficiencia.

Esta será posible a través de adecuados programas de entrenamiento, que brindarán al empleado un mejor conocimiento del trabajo a efectuar y dependiendo de su ética, desarrollar al máximo su capacidad.

c) Moralidad.

Es una de las cualidades con que debe contar el personal, para ello, se debe contar con un departamento de personal que fije requisitos mínimos de admisión acordes a los ideales de la organización misma.

d) Retribución.

Se debe retribuir justamente al empleado, esto ha  
rá que desarrolle con entusiasmo y motivación su traba  
jo.

D) SUPERVISION

Una vez planeado e implementado el sistema de -- control interno adoptado se debe vigilar constantemente.

1.3 OBJETIVOS Y FINALIDADES.

De acuerdo con los conceptos señalados en el - punto 1.1, encontramos como objetivos del control interno, los siguientes:

- a) Obtención de información financiera correcta y segura.
- b) Protección de activos.
- c) Promoción de la eficiencia de operación.
- d) Adhesión a las políticas de la Empresa.

- a) Obtención de información financiera correcta y segura.

Las decisiones tomadas por la administración - con base a la información que la contabilidad produce, serán adecuadas cuando esta información contenga determinadas características que son:

- Que sea útil en cuanto a contenido y oportunidad.



- Confiable.

- Que contenga estabilidad, objetividad y verificabilidad.

b) Protección de activos.

Por principio, definiré qué son los activos; los activos son todos los bienes y derechos con los que cuenta una entidad, al efecto los ejemplifico:

Efectivo en caja y bancos.

Inversiones en valores.

Inventarios.

Inmuebles, propiedades, planta y equipo.

Etc.

Por lo tanto una entidad que cuente con un sistema apropiado de control interno (que incluya todos sus elementos), ofrecerá mayor y mejor protección a sus activos a fin de evitar sustracciones, siniestros o situaciones semejantes que ocasionen desfalcos a la entidad.

c) Promoción de la eficiencia de operación.

En cualquier momento se debe tener la seguridad de que las actividades que realiza la entidad, se están realizando con el mínimo de esfuerzo y al menor costo posible, y con los mejores resultados.

d) Adhesión a las políticas de la Empresa.

Todas las prácticas, procedimientos y actividades llevadas a cabo para la consecución de los fines de la Empresa, deben ser, con apego a las políticas administrativas dictadas por la dirección. En la medida que sean mejores esas políticas, funcionará en condiciones óptimas la Empresa.

El concepto, elementos constitutivos y objetivos del control interno, aseguran que cualquier entidad que les dé efecto, estará en condiciones de proporcionar a los usuarios de la información financiera, confiabilidad, oportunidad y seguridad en la misma, proporcionada por una serie de políticas y procedimientos llevados a cabo para poder proporcionárselos.

En este aspecto, cabe señalar que el concepto control interno, comprende la clasificación de controles contables y controles administrativos que en conjunto conducen a la entidad a lograr los objetivos generales de control interno; al efecto sería conveniente hacer una distinción de ambos en el contexto de elementos constitutivos del mismo.

Ejemplo de elementos contables serían la organización y los procedimientos ya que sus funciones mismas, atendiendo a sus definiciones, nos conducen a tal conclusión.

Elementos administrativos serían personal y supervisión ya que sus funciones en análisis a los conceptos relativos responden a esos controles.

C A P I T U L O   I I  
F I N A N Z A S ,   C O N C E P T O   E   I M P O R T A N C I A

Actualmente, las finanzas tienen gran importancia en el desarrollo y sano funcionamiento de las Empresas.

El manejo adecuado de los negocios, cuyo objetivo principal es lograr la máxima rentabilidad en corto y largo plazo, requiere de una buena administración tanto de la operación del negocio como de los recursos utilizados, ya sean humanos, materiales o financieros. Es la administración financiera la que se encarga de proveer los recursos necesarios para mantener la continuidad de las operaciones de la Empresa y asignarlas para su uso óptimo.

De este modo podemos observar que las finanzas en este tiempo, se encargan de que la Empresa tenga a su disposición los medios necesarios para su desarrollo, así como de la adecuada utilización de los mismos, con el fin de obtener el máximo beneficio de ellos.

#### Significado y definición de Finanzas.

La etimología de la palabra FINANZAS, es la siguiente:

Proviene del vocablo francés "finances" y éste, a su vez, de la voz latina "finatio", de la raíz "finis" que significa acabar o poner término mediante pago; es decir, por su origen significa pagar, aunque en la actualidad, la palabra finanzas se emplea para entender como tal a la manera de obtener dinero y su adecuada utilización.

Existen varias definiciones técnicas de FINANZAS, entre las cuales destacan las siguientes:

"FINANZAS, es el arte, ciencia o actividad, que trata de la obtención y manejo de dinero y crédito de una nación, estado o empresa privada". (1)

"Por sí misma, la palabra finanzas puede observarse sencillamente como el hecho de proveer los medios para los pagos". (2)

En la primera definición, Donald T. Clarck, considera a las finanzas como una doble actividad, es decir, por un lado se refiere a la obtención de recursos y por el otro al apropiado manejo e inversión de los mismos. Robert W. Johnson en su definición, nos dice que es solamente el hecho de obtener los medios necesarios para efectuar pagos, considera dentro del término finanzas sólo una función, aunque cuando trata la función financiera, reconoce su doble actividad y nos dice: ---- "... el doble objetivo de la administración financiera es elevar al máximo el valor actual de la riqueza, procurando que se disponga de efectivo para pagar las cuentas a su tiempo y ayudar en la distribución más provechosa de los recursos que se encuentran dentro de la empresa".

(1) Donald T. Clarck (Diccionario sobre negocios y finanzas).

(2) Robert W. Johnson (Administración Financiera):

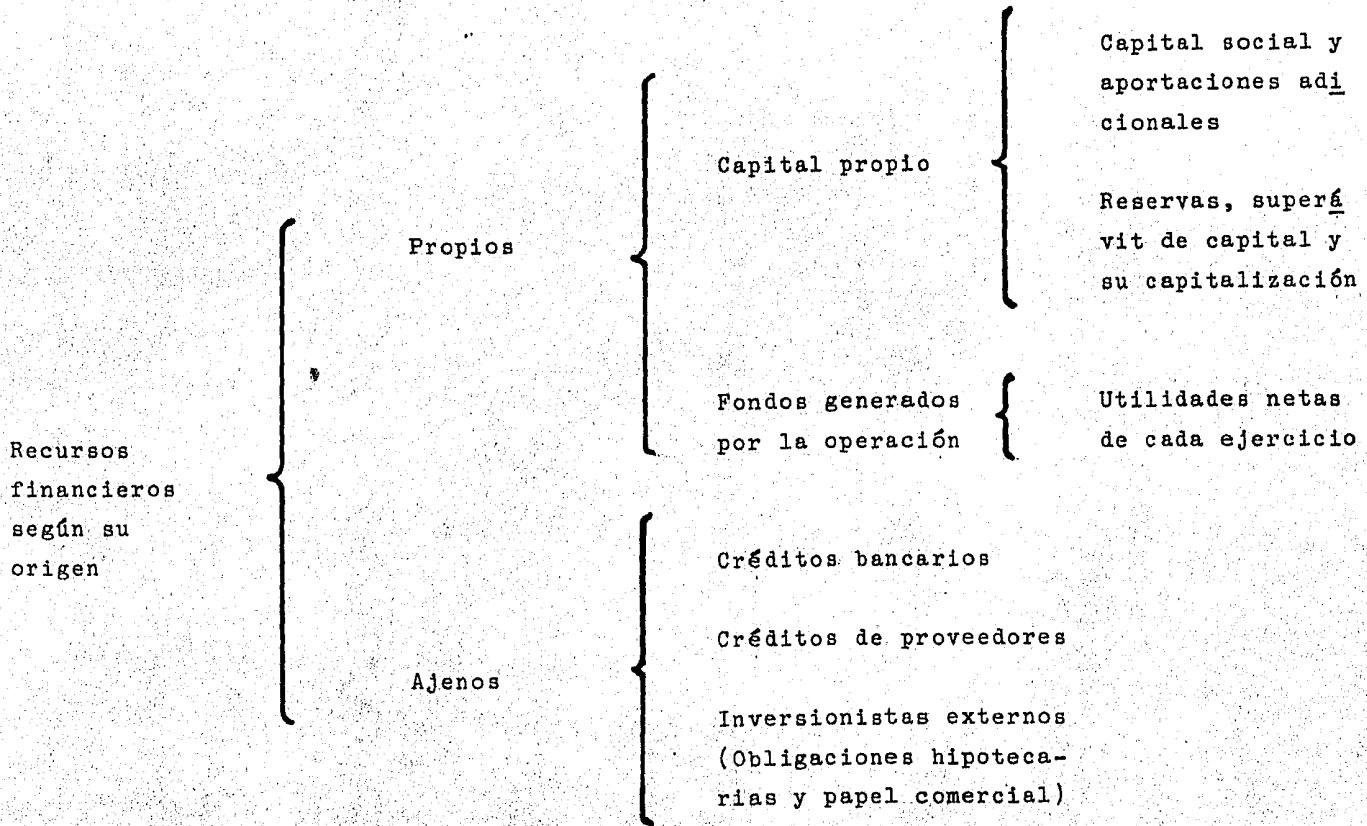
Recursos financieros.

En vista de que casi todas las actividades en las -  
Empresas requieren de fondos en grado variable, la función fi--  
nanciera debe interrelacionarse con todas las operaciones de la  
Empresa, ya que para estar en condición de proporcionárselos re-  
quiere de:

1. Tener conocimiento de sus necesidades.
2. Contar con elementos para determinar su estrategia.

Los recursos financieros manejados en una Empresa, -  
pueden clasificarse desde el punto de vista de su origen, en -  
Propios y Ajenos (Complementarios).

- Los propios se refieren a la inversión de los so---  
cios o accionistas, dedicada generalmente a la -  
creación y reforzamiento de la infraestructura --  
operativa del negocio, y los nuevos recursos gene-  
rados por la operación.
- Los ajenos (complementarios), son capitales obteni-  
dos de terceras personas, dedicadas comúnmente, -  
al apoyo de la inversión propia.





Los recursos financieros también pueden clasificarse de acuerdo a su:

Aplicación

{  
Capital de trabajo  
Inversión a largo plazo  
Otras

Grado de  
disponibilidad

{  
Circulantes o liquidez  
Permanentes o fijos  
Diferidos

Vencimiento de  
adeudos

{  
Corto plazo  
Mediano y largo plazo

Afectación de la  
inflación

{  
Monetarios  
No monetarios

Administración financiera.

La administración financiera como parte de las finanzas se preocupa de la maximización del valor de un negocio a través de:

1. La definición de los recursos financieros necesarios para la operación de un negocio. Esta definición se obtiene por medio de la planeación de operaciones futuras.
2. La obtención de los recursos ajenos requeridos para la operación, al costo más económico posible.
3. La evaluación de la conveniencia en la aplicación de los recursos a la luz del riesgo y rendimiento de cada uno de ellos.
4. La vigilancia de la aplicación de los recursos, en la forma planeada (control).
5. El análisis del resultado de la operación para vigilar la obtención de los rendimientos esperados. Este análisis se realiza con base en la información financiera suficiente y oportuna que permita evaluar el desempeño de los negocios.

La combinación del uso de recursos financieros en el corto, mediano y largo plazo, así como de las fuentes internas y/o externas de donde se obtienen, forman la Estructura Financiera de la Empresa, la cual es reflejo de la "SALUD" financiera de la misma.

**C A P I T U L O   I I I**  
**E S T A D O S   F I N A N C I E R O S**

### 3.1 ANTECEDENTES Y CONCEPTOS BASICOS.

La contabilidad tiene su origen en la búsqueda de la respuesta a la siguiente incógnita: saber el resultado de las operaciones mercantiles e industriales, efectuadas por una entidad; logrando ésto a través del registro sistemático y cronológico de las transacciones que ésta realiza.

Para ello se utiliza documentación, la cual de acuerdo a su fuente, puede ser externa (transacciones con clientes, proveedores, acreedores, etc.), o interna (determinaciones de ejecutivos, políticas de ventas, etc.). También se puede considerar como externa, aquella derivada de sucesos económicos que afectan a la entidad (devaluaciones, inflación, etc.). Toda esta información tiene como destino final el departamento de contabilidad, el cual se encarga de procesar y registrar toda la información, logrando así que el empresario, el administrador, etc., tengan la información competente y oportuna que les permita tener elementos de juicio necesarios en los cuales basar sus decisiones. Todo este proceso de recopilación, clasificación y registro de la información, nos dá como resultado y producto -- primordial los estados financieros, que son el compendio sistematizado para indicar los resultados obtenidos y de esta manera poder juzgar la razonabilidad de los mismos; otra acepción a -- los estados financieros es la siguiente:

"Los estados financieros constituyen el medio por el cual la información acumulada y procesada en contabilidad financiera se comunica periódicamente a quienes la usan. Los mismos están diseñados para satisfacer las necesidades de una gran variedad de usuarios, en particular propietarios y ---

acreedores. A través del proceso de la contabilidad financiera los múltiples y complejos efectos de las actividades financieras de una empresa se acumulan, analizan, cuantifican, clasifican, resumen y se registran en dos tipos de información: 1) la posición financiera, que se refiere a una fecha dada y 2) los cambios en la posición financiera, que se refieren a un período de tiempo. Las notas a los estados financieros, que pueden explicar encabezados, renglones o importes en los estados, o presentar información que no puede expresarse en términos monetarios, así como la descripción de las políticas contables que son parte integrante de los estados financieros". Así mismo, los estados financieros incluyen el de Resultados que presenta los ingresos menos costos y gastos, realizados e incurridos, en un período de finido.

La elaboración de los estados financieros se desenvuelve en el ámbito de la contabilidad financiera, los cuales conjuntamente tienen objetivos, características y elementos básicos, que se encuentran cimentados en la teoría básica de la contabilidad financiera emitida por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Todo este conocimiento es fundamental y necesario para un entendimiento de la contabilidad y la elaboración de estados financieros. A continuación se resumen las características y las bases de elaboración de los estados financieros; asimismo se expone lo que en la práctica ha constituido planteamientos poco usuales o difíciles:

Principales características de los estados financieros.

- Los estados financieros (a partir de la incorporación del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera") muestran valores más acordes a las circunstancias actuales.
- Los estados financieros sirven para propósitos generales, esto es, están diseñados para satisfacer las necesidades comunes de una gran variedad de usuarios.
- Los estados financieros están fundamentalmente interrelacionados.
- Los estados financieros se clasifican de acuerdo a las necesidades que se presuponen tienen los usuarios (balance, estado de resultados, de cambios en el capital, de cambios en la situación financiera con base a efectivo).
- Los estados financieros resumen un gran número de operaciones.
- Por lo general, los estados financieros se expresan en la unidad monetaria del país en el cual se emiten. En ocasiones, por necesidades de información se elaboran en unidades monetarias de otros países tomando como base la moneda del país en que se elaboran (conversión de estados financieros).

- Con frecuencia se emplean estimaciones y juicios para presentar importes monetarios en los estados financieros.
- En lo posible, esas estimaciones y criterios se relacionan con datos de acontecimientos comprobables.
- Los estados financieros se preparan de acuerdo a bases conservadoras: los acontecimientos desfavorables se reconocen cuando ocurren, mientras que los favorables no se reconocen sino hasta que se realizan. El principio de criterio conservador, se extiende a anticipar las pérdidas y no anticipar las utilidades, y a un escepticismo razonable acerca de las valuaciones y estimaciones, pero no se extiende a crear "reservas ocultas" que difieran utilidades a períodos futuros.
- La esencia económica de las operaciones en general deberá prevalecer.
- Muchos de los términos que se usan en los estados financieros son palabras comunes a las que los contadores confieren significados técnicos.
- Se presupone que los usuarios de los estados financieros en general conocen las prácticas de los negocios, la terminología contable y la naturaleza de la información que se proporciona.
- Los estados financieros deben ser de un "negocio en marcha", a menos que se indique lo contrario, en --

Consecuencia, las cantidades en los balances representan aplicaciones de ingresos y gastos entre períodos no necesariamente valores de liquidación o de reposición. En ocasiones se usan bases diferentes de cuantificación, algunas veces se usa el valor actual o el de liquidación pero no es una base primaria de medición.

- Los estados financieros son responsabilidad de la administración.
- Los asuntos que no sean importantes para el entendimiento de los estados financieros pueden pasarse por alto (considerando su importancia relativa).

Las características de los estados financieros han sido motivo de amplias discusiones en la profesión, sin embargo están sujetas a cambio en respuesta a necesidades imperantes. Cuando varían las circunstancias para su elaboración y las necesidades de los usuarios, la forma y el contenido de los estados financieros deberán cambiar.

Conceptos básicos que componen la estructura básica de la contabilidad.

Existen diversos conceptos que, ordenados de acuerdo a su jerarquía, forman la estructura de la teoría de la contabilidad basados en generalidad decreciente, la cual es suscep---



tible de ser modificada, adaptada o cambiada cuando se considere que está entorpeciendo el avance de la contabilidad y son a saber:

- Principios,
- Reglas particulares, y
- Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

#### Principios.

Los principios de contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

De acuerdo a la definición anterior tenemos que:

- Los principios que identifican y delimitan al ente económico y sus aspectos financieros, son: la entidad, la realización y el período contable.
- Los principios que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico y su presentación, son: el valor histórico original, el negocio en marcha y la dualidad económica.
- El principio referente a la información es el de: revelación suficiente.

- Los principios que, como requisitos generales del sistema abarcan las clasificaciones anteriores --- son: importancia relativa y consistencia.

### Reglas particulares.

Las reglas particulares son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en: reglas de valuación y de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. Las segundas se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros.

### Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.

La medición y/o cuantificación contable no obedece a modelos rígidos, sino que se requiere de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

En resumen, las características generales de los estados financieros y los lineamientos a que está sometida su elaboración están íntimamente relacionadas con la información financiera en general.

### 3.2 TIPOS DE INFORMACION.

La información presentada en estados financieros es útil a todos los niveles de la Empresa, y su amplitud dependerá del destino que se le dé. A los altos niveles, la información mostrada deberá ser lo más resumida posible con el fin de ofrecer un panorama amplio, a medida que los niveles de la Empresa van descendiendo, la información se irá convirtiendo en analítica considerando la segregación de funciones; este razonamiento nos conduce a la siguiente clasificación:

- a) Información al exterior.
- b) Información interna.
- c) Información al (os) propietario (s) o accionistas.

- a) Información al exterior.

Este tipo de información es la que la administración presenta a distintos sectores externos, por ejemplo: instituciones bancarias, acreedores, proveedores, sectores gubernamentales, Bolsa Mexicana de Valores y diversos interesados en la entidad que los emite. La presentación que se les da, en ocasiones está sometida a los requerimientos de los usuarios, sobre todo por información adicional (por ejemplo: informes largos).

- b) Información interna.

Este tipo de información es la que requiere la Em-

presa para uso exclusivamente interno. Por las características de este tipo de información, hay ocasiones en que no se cumple con las reglas de presentación a que debe someterse la información al exterior, en este caso, la única regla con que se debe cumplir es la de satisfacer las necesidades internas. Esta información se debe presentar en forma tal, que satisfaga -- las necesidades de los distintos niveles dentro de la Empresa, presentándose en forma analítica a los niveles inferiores, sintetizándose a medida que el nivel jerárquico aumente y por ende se tengan necesidades - de información general.

Dentro de la clasificación anterior podemos encontrar los siguientes tipos de información:

1. Estadística.
2. Especial.
3. De resultados.

A este respecto no haré más comentarios por no considerarlo importante para este trabajo.

c) Información al (os) propietario (s) o accionistas.

Ocasionalmente se encuentra en este punto lo que se conoce como "informe anual" dirigido a los accionistas. Generalmente la información de este tipo pre

senta datos que han estado sujetos a examen por parte de contadores públicos independientes.

Es costumbre presentar dentro de esta información, - aspectos especiales, de interés para los accionistas, referentes a problemas o partidas especiales y/o específicas.

Para concluir: los estados financieros presentan información a diversos sectores, los cuales, requieren de diferentes tipos de información o presentación en la misma, esta información debe ser oportuna y completa para que cumpla con los objetivos que le dan origen (control interno); la información que se dé al sector externo no deberá ser muy amplia, siendo necesario que los datos se presenten de tal manera que permitan visualizar la situación financiera de la Empresa; no así la interna, que deberá ser según el nivel al que se dirija, sintética o analítica.

### 3.3 CLASIFICACION.

Los estados financieros, según su enfoque, se pueden clasificar de diferentes maneras:

a) De acuerdo a la información que contienen:

- Principales o básicos.

- Secundarios.

- Analíticos.

- Especiales.

Esta división se basa en la importancia de la información que proporcionan y en todos los casos se pueden preparar en forma comparativa.

b) Desde el punto de vista del período de la información que presentan:

- Estáticos.

- Dinámicos.

Son estáticos, aquéllos que nos reflejan la situación de la Empresa a una fecha determinada; son dinámicos aquéllos en los cuales la información contenida es el resultado de las operaciones de un período.

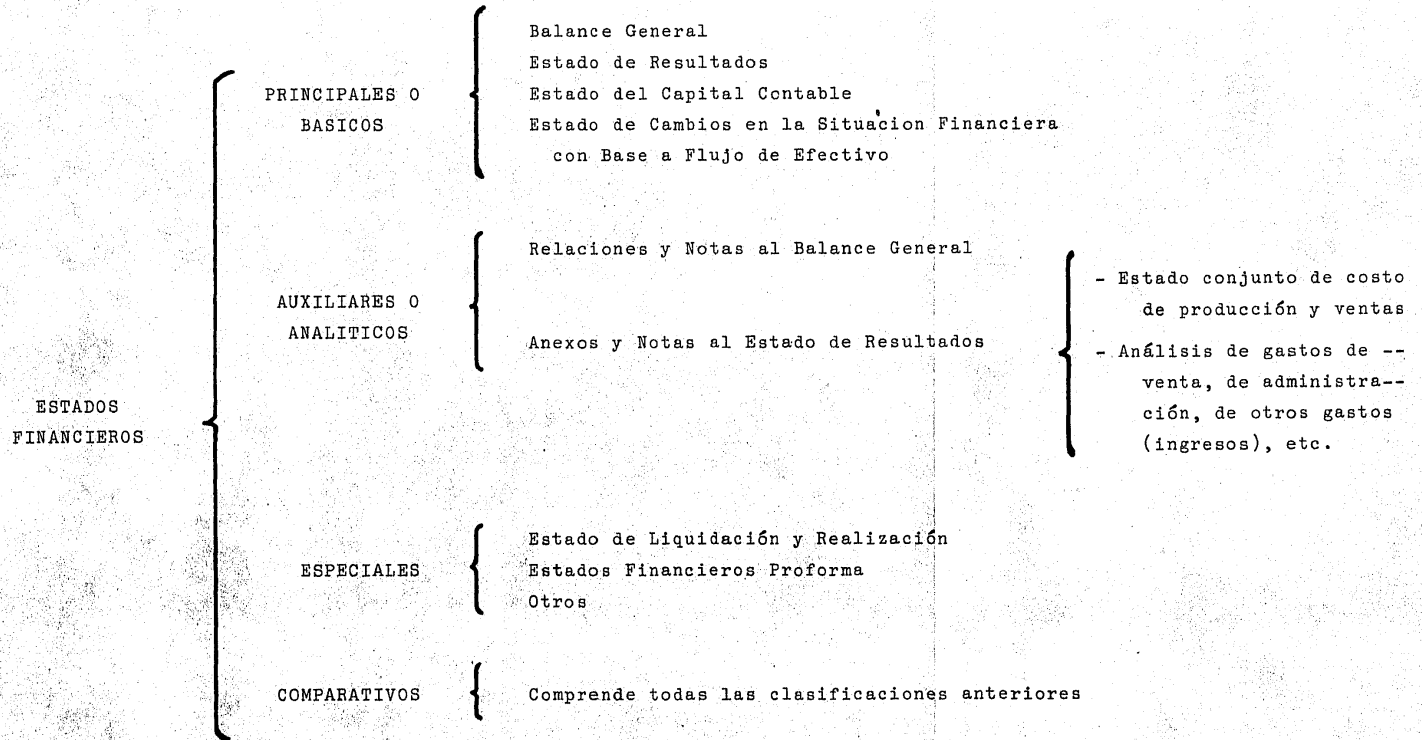
c) Otra forma de clasificarlos es tomando en cuenta la frecuencia de su elaboración.

- Periódicos.

- Esporádicos.

De acuerdo a las clasificaciones anteriores, considero la más completa la referente a la que toma en cuenta la información que presentan; clasificándolos de esta manera, podemos ver la ubicación de los estados financieros en el cuadro anexo.

CUADRO RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS



C A P I T U L O I V  
I N F O R M A C I O N E N E S T A D O S F I N A N C I E R O S



Para complementar el trabajo desarrollado en el capítulo III, a continuación haré un breve comentario de cada uno de los estados financieros básicos.

#### 4.1 BALANCE GENERAL.

Existen varias definiciones al respecto, pero -- únicamente (por no ser importante el transcribirlas), mencionaré sus aspectos relevantes,

En este estado se presenta la situación financiera de una Empresa, incluyendo y describiendo con propiedad todos sus activos, pasivos y las diversas clases de patrimonio de los propietarios.

Existen varias normas respecto a su presentación como son:

- a) Los activos se agrupan de acuerdo a su realización y grupos homogéneos.
- b) Los pasivos de acuerdo a su grado de exigibilidad.
- c) El capital contable de acuerdo a su origen.

Así, tenemos que del balance general podemos obtener información que se subdivide, conforme a las -- normas mencionadas para efectos de su presentación en:

EL ACTIVO, bienes y derechos de la Empresa, se subdivide en:

- Circulante.
  
- Fijo.
  
- Otros activos y cargos diferidos.

Circulante.

Dentro de esta agrupación se relaciona todo aquello - que tiene circulación en la Empresa, generalmente en un período no mayor a un año (activos disponibles a corto plazo). Como ejemplo de algunas cuentas que se alojan en esta agrupación, podemos citar: caja y bancos, depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar, inventarios, - etc.

Fijo.

Se alojan en esta agrupación, las inversiones que se han hecho y que no se piensan desplazar a corto plazo, generalmente son cuentas que denotan las propiedades de la Empresa, como son: inmuebles, maquinaria y equipo, - de los que se vale para lograr sus objetivos. Esta es una de las partes que más estudio requieren del administrador financiero, ya que de su adecuada selección, depende lograr el máximo beneficio sobre la inversión --- efectuada.

Dentro de esta subdivisión, se encuentran las cuentas complementarias que deducen el valor de los bienes por concepto de depreciación y agotamiento.

Otros activos y cargos diferidos.

En esta agrupación generalmente se alojan activos que no son realizables a corto plazo y que no forman parte de los inmuebles, maquinaria y equipo de la Empresa, como ejemplo tenemos: depósitos en garantía, cuentas por cobrar a largo plazo, inversiones en acciones, gastos - diferidos, etc.

EL PASIVO, obligaciones y deudas de la Empresa, o bien, recursos ajenos con los que trabaja la Empresa, - se subdivide de la siguiente manera:

- Circulante o corto plazo.
- Largo plazo.
- Otros pasivos.

La clasificación anterior (excepto otros pasivos) obedece generalmente al período de vencimiento de tales obligaciones (corto y largo plazo).

Dentro de otros pasivos generalmente se agrupan - pasivos que no entran en las clasificaciones anteriormente señaladas, como ejemplos tenemos: el pasivo contingente (como una mención en el pasivo, ya que no se conoce su monto) y los impuestos diferidos acreedores.

EL CAPITAL CONTABLE, aportaciones de accionistas o propietarios, superávit, utilidades (pérdidas) y otras reservas, se presentan de acuerdo a los lineamientos del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y se hace un estado por separado de esta agrupación.

Las agrupaciones importantes que se hacen en el balance general son de acuerdo a su grado de realización y son aplicables a cualquier tipo de Empresa.

Es aceptable emitir balances sin otros estados y que los auditores los dictaminen, siempre y cuando todas las revelaciones relativas a la situación financiera se incluyan en el balance o en las notas.

#### 4.2 ESTADO DE RESULTADOS.

El estado de resultados nos informa acerca del desarrollo de las operaciones de un período; debe incluir y describir con propiedad todos los ingresos, costos y gastos; como se definen por los principios de contabilidad generalmente aceptados. De este estado obtenemos generalmente los siguientes datos:

- a) Ventas del período.
- b) Costo de ventas relativo.
- c) Monto de las erogaciones realizadas para llevar a cabo las ventas, así como la administración del negocio.

- d) Importe del impuesto sobre la renta y participación de utilidades al personal.

Los estados financieros y en particular el estado de resultados, son importantes instrumentos mediante los cuales los usuarios calibran a una Empresa y evalúan la capacidad de su administración para aprovechar recursos; por ello se debe tener especial cuidado en que las revelaciones en él, guarden un adecuado equilibrio entre la importancia y el detalle, para facilitar dicha evaluación.

#### 4.3 ESTADO DEL CAPITAL CONTABLE.

Este estado nos muestra el movimiento que tienen las cuentas del capital contable en un período determinado, siendo su elaboración sencilla y los datos que presenta de fácil comprensión y entendimiento. Su único fin, es el de observar los movimientos que haya habido en el período, de las cuentas de capital contable.

#### 4.4 OBJETO DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

He hablado acerca de los estados financieros, su importancia e información que proporcionan, ahora bien, veámos por qué es útil y qué fin se persigue al efectuar un análisis de los mismos.

En la época actual, la constitución y operación de los negocios no sólo es motivada por el propósito de obtener suficientes utilidades en beneficio de sus accio-

nistas, sino para realizar un servicio social. En tal virtud, las personas o entidades que de alguna forma - estén involucradas con la Empresa (administradores, -- banqueros, inversionistas, fisco, etc.) tienen interés en su éxito, puesto que el fracaso de la Empresa repercute en diverso grado, en sus economías y en el bienestar social; por tanto, los analistas de estados financieros tienen como objetivo, al analizar los estados financieros, el reunir suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera de la Empresa y la productividad de la misma.

Análisis significa: "Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos", que en el caso de los estados financieros se logra a través de:

- a) Comparación de estados financieros por períodos similares y su reducción a porcentos integrales.
- b) Obtención de los cambios en la situación financiera y su evaluación.
- c) Aplicación de razones financieras.
- d) Análisis de factores internos y externos que propiciaron la situación financiera existente por medio de investigación!
- e) Evaluación de la situación financiera.

A efecto de formarse un juicio correcto de la estructura financiera y productividad de la Empresa, se deben analizar los estados financieros en conjunto y no solamente evaluar situaciones aisladas. Las circunstancias de la mayor parte de los hechos pertenecientes a una Empresa, que pueden ser asentados cuantitativamente, son mejor entendidos cuando se les compara con condiciones similares, y con los mismos hechos de negocios semejantes.

Visto ampliamente, el análisis de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un ejercicio y de las tendencias de los elementos integrantes de los estados financieros, que en resumen tienen como propósito:

a) Conocer tendencias.

b) Conocer la situación financiera de la Empresa en un momento determinado y con ello saber:

1. Suficiencia (insuficiencia) de utilidades.
2. Exceso (defecto) de efectivo (optimización de recursos financieros).
3. Exceso (defecto) de activos circulantes (cuentas por cobrar e inventarios).
4. Suficiencia (insuficiencia) en inversiones en propiedades, planta y equipo.

5. Suficiencia (insuficiencia) de capital.

6. Grado de endeudamiento.

7. Capacidad de pago.

8. Liquidez.

Tenemos de esta manera, una visión sobre la información que nos proporcionan los estados financieros básicos, (excepto - el estado de cambios en la situación financiera con base a flujo de efectivo, que se analiza en el capítulo VI), la importancia - que ésta tiene y los objetivos que se persiguen al efectuar el - análisis de los mismos.



C A P I T U L O V  
ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS  
EN EPOCAS DE INFLACION

La administración de recursos financieros, siendo una actividad permanente de las Empresas, en una época inflacionaria adquiere características especiales que resulta importante estudiar en forma específica. Antes de entrar de lleno al tema, considero conveniente hacer unos breves señalamientos de lo que es la inflación y con ello basar el tema relativo.

## 5.1 INFLACION.

### Antecedentes.

La crisis del sistema financiero encuentra sus raíces en la década de los años setenta al pasar del esquema de -- "desarrollo estabilizador" al esquema de "desarrollo compartido". La época se caracteriza por la permanencia de un fenómeno consistente en un alza generalizada y persistente de precios -- (fenómeno inflacionario) al que la política económica tenía que enfrentarse.

Hasta 1970 el avance del gasto público fue mesurado; pero a fines de 1971 se le volvió a imprimir celeridad. Se activaron de nuevo los precios y los desajustes, sobre todo el externo, por mayor endeudamiento dada una política de tipo cambiario fijo.

El sistema bancario a su vez, perdió capacidad para financiar a la Empresa productiva, así como para coadyuvar a solventar el gasto público. La continuación de la política desarrollista agravó los problemas: mayor deuda externa, pérdida de competitividad del mercado en el exterior, tasas de interés rígidas y sobrevaluación, presiones sobre la balanza de pagos y tipos de cambio, actividades especulativas y salidas de capital;

todo en un ambiente de adversas condiciones mundiales, destacando el hecho de haberse revertido la tendencia de alzas a -- los precios del petróleo, que como se sabe, es factor dominante de los ingresos previstos en el Plan Global de Desarrollo; toda la situación anterior trae consigo la inflación, la cual a continuación defino:

INFLACION, de acuerdo a la definición de un diccionario es "un desequilibrio económico caracterizado -- por el aumento general y continuado de los precios", la cual se complementa con los siguientes efectos:

- Las personas que viven de un ingreso fijo (asalariados, rentistas y pensionados) ven perder el valor adquisitivo de sus ingresos sin poder hacer nada.
- Los recursos de las personas o de las Empresas, que podrían dedicarse a nuevas inversiones -- productivas (nuevas empresas, nuevos productos, nueva maquinaria), se desvían hacia la compra de terrenos con fines especulativos o hacia la acumulación de inventarios.

La inflación sufrida en el país durante los últimos -- 40 años ha tenido fluctuaciones importantes, pero para efectos de estudio, se pueden identificar tres períodos:

- Un período de inflación importante (de 1935 a 1956) con una tasa anual promedio del 10% provocada por un excesivo gasto público que tuvo que financiarse con la emisión de billetes, a falta de un ahorro interno suficiente.

- Un período de inflación controlada (tasa anual promedio de 3.99%) que va de 1956 a 1969 derivada de la estabilización de precios y del tipo de cambio basada en endeudamiento externo a falta de suficiente ahorro interno.
- Un período de inflación acelerada de 1970 a 1981 -- (tasa anual promedio del 20%) en la cual se busca fomentar las actividades productivas con la idea de fortalecer la oferta, culminando en 1982 con una inflación reconocida del 98.87% en el año.

Las principales causas de esta inflación acelerada -- que se han identificado, son las siguientes:

- Es reflejo de un fenómeno mundial.
- La oferta de satisfactores ha disminuído (proporcionalmente) debido a la baja producción y a la escasa inversión.
- La demanda de satisfactores se ha incrementado debido principalmente al excesivo gasto público.
- Falta de ahorro interno.
- Excesiva impresión de billetes.
- Fallas estructurales, principalmente en el campo.

De lo anterior, puede concluirse que el nivel de la - tasa de inflación depende de diversos factores económicos, los cuales deben ser cuidadosamente vigilados con el fin de anticipar los efectos que pudieran llegar a tener, sobre la economía nacional y consecuentemente sobre los negocios. Dos de estos factores que permiten ver claramente su efecto sobre la inflación son:

- Crecimiento del medio circulante de 1976 a 1982	645%
- Crecimiento del producto interno bruto en el período	<u>43</u>
Dinero inflacionario	<u><u>602%</u></u>

Otros factores que deben vigilarse son:

- El déficit del sector público.
- Los pasivos del sistema bancario.
- La balanza de pagos.

## 5.2 EFECTOS EN LA ECONOMIA DERIVADOS DE LA ALTA INFLACION.

Las altas tasas de inflación traen consigo diversos -- efectos en cadena, tales como:

- Falta de ahorro interno (a la luz de que es más conveniente comprar bienes que guardar dinero).
- Incremento de tasas de interés pasivas tendientes a retribuir más justamente el ahorro interno.
- Encarecimiento de tasas de interés activas.
- Escasez de crédito derivado de la falta de ahorro nacional.
- Falta de disponibilidad de crédito (escaso y caro).
- Endeudamiento en moneda extranjera (derivado de ahorro externo) para creación de bienes para consumo nacional.
- La escasez de divisas.
- El control cambiario.
- La recesión de la economía.

A estos efectos en la economía nacional son para los cuales las Empresas deben prepararse, de tal forma que su ocurrencia les afecte en la menor forma posible.

### 5.3 EFECTOS DE LA INFLACION EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS EMPRESAS.

La Empresa, además de ser un generador de bienes y ser vicios para la sociedad, es un mecanismo que transforma ahorro en inversión tangente y productiva, y que al generar y parcialmente retener plusvalías mantiene y acrecenta el valor de ese ahorro. No hay duda de que, ante la problemática que enfrenta el país, la inversión privada a través de la Empresa debe ser un elemento importante para la recuperación de la economía, con tribuyendo en forma significativa a la generación de empleo que permita hacer frente a nuestro crecimiento demográfico, logrando así, en forma real, una mejor distribución del ingreso. Sin embargo, en paralelo al país, la Empresa está actualmente atravesando una grave crisis que en gran medida le impide cumplir con el desempeño de su papel fundamental.

En parte, la crisis por la que atraviesa la Empresa es de tipo coyuntural y se debe principalmente a la contracción de sus mercados; sin embargo, la situación exterior daña sustancialmente todas las actividades de la Empresa, particularmente hablaré de los efectos que la inflación causa en el flujo de efectivo de la misma, y que son:

#### Pérdida de rentabilidad/productividad.

El acelerado cambio de los insumos utilizados en las Empresas, obliga a los responsables de los resultados de los mismos a modificar sus precios de venta de tal forma que la afectación de dichos incrementos sea míni ma, pero ya sea que la velocidad de cambio de estos precios no sea suficiente o suficientemente rápida, o

que existan barreras de mercado (por ejemplo controles de precios) que impidan la modificación, generalmente la productividad es afectada de tal forma que los ingresos que se obtengan de la venta de un bien o servicio no sean suficientes para generar posteriormente un bien o servicio similar.

#### Falta de liquidez.

Los aumentos de precios de venta de los productos de una Empresa provocan incremento en su flujo de efectivo, pero dichos incrementos se diluyen con el crecimiento de precios de insumos, por la necesidad de financiar mayores inventarios (que tendrán además, costos mayores), el financiamiento de cuentas por cobrar (que serán por importantes más grandes) durante más tiempo, así como la constante rotación de personal que deriva en constantes costos de capacitación a gente que desconoce la actividad productiva de la Empresa. Este efecto se hace más grave por el hecho de que al hacer conciencia los ejecutivos de las Empresas, de que el mantenimiento de saldos de efectivo "improductivo" les ocasiona pérdidas (por tenencia de activos monetarios), se obsesionan con la idea de desprenderse de todo el efectivo que manejan.

#### Desinterés de los inversionistas.

La disminución de la rentabilidad/productividad de -



las Empresas, así como el atractivo nivel de las tasas de interés sobre inversiones sin riesgo, provoca que los accionistas no se muestren interesados en aumentar sus inversiones con el fin de fortalecer la liquidez de sus negocios.

Falta de disponibilidad de crédito para el financiamiento de actividades productivas.

La escasez y el encarecimiento del crédito, derivados de la falta de ahorro suficiente de la sociedad (ya que todos se encuentran deseosos de desprenderse de su efectivo para adquirir bienes, antes de que suban de precio), así como la rigidez paulatina que se observa en las condiciones de crédito de los proveedores, obliga a financiar las operaciones en nuevas fuentes, generalmente en monedas extranjeras, tomando el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de las modificaciones al tipo de cambio, lo cual, como consecuencia en cadena nos conduce a financiamientos en moneda nacional para pago de intereses a acreedores extranjeros dañando con ello, sustancialmente la situación financiera al incurrir en altos costos por financiamientos.

Administración más sensible.

No obstante que en una época de alta inflación la administración del efectivo no cambia su premisa básica (aceleramiento de los ingresos y detenimiento de los -

egresos), existen algunos aspectos que la hacen más di  
fícil, tales como:

- Se aumenta la incertidumbre en la predicción de --  
flujos del efectivo.
- Los importes utilizados para administrar los nego-  
cios (fondos fijos, niveles de autorización, ---  
etc.) se vuelven obsoletos a la luz de las nue--  
vas condiciones de la economía.
- Los índices para medir la eficiencia de la opera--  
ción se modifican y los ejecutivos pueden llegar  
a perder la dimensión de las operaciones (obten-  
ción de muy buenas ventas con muy bajas utilida-  
des).

Falta de nuevas inversiones y detrimento de inversio-  
nes efectuadas en épocas de estabilidad económica.

El requerimiento de financiar en mayor medida el ca-  
pital de trabajo de las Empresas con los fondos dispo-  
nibles puede posponer o suspender definitivamente, la  
inversión en nuevas actividades productivas y/o la in-  
versión ya efectuada en Empresas en etapa preoperato--  
ria, que pudieran en algunos casos, mejorar los resul-  
tados de las Empresas.

En resumen, las situaciones comentadas en los tres puntos anteriores deterioran sensiblemente el flujo de efectivo y la administración adecuada del mismo en las Empresas, al efecto y con objeto de administrar eficientemente el efectivo en épocas inflacionarias es conveniente tomar en cuenta lo siguiente:

- a) Es importante tener "movilidad financiera" en el negocio, esto es tener la posibilidad de mejorar el flujo de efectivo, de tal forma que se puedan cubrir riesgos adicionales no considerados en el mismo, a través de las propias reservas internas de la Empresa.
- b) Tener pleno conocimiento de las zonas en las cuales gira el efectivo en la Empresa, diferenciando en cuáles es productiva la inversión de aquellas en que es improductiva, a la luz de que algunos activos son afectables por la inflación y otros no se defienden de ella.
- c) No especular con activos no monetarios, con la idea de "aprovechar" la inflación, ya que no es objeto de la Empresa el acaparamiento o la especulación, sino la fabricación o comercialización de artículos.
- d) Planear con diferentes alternativas las operaciones, puesto que en una época de cambio constante es cuando se hace necesaria la contemplación de "diferentes escenarios" que permiten anticipar las acciones que se llevarán a cabo en el caso de que se presentaran las situaciones comentadas en pá--

rrafos anteriores.

- e) Reducción de inversiones en activos monetarios. La minimización del efectivo manejado en caja y bancos debe partir del señalamiento de una existencia de "seguridad" y la definición de "puntos de reorden" adecuados para el resurtido de efectivo a las distintas áreas de la Empresa que lo necesitan; la optimización del manejo de inversiones en valores requiere de la determinación de los propósitos de cada inversión, así como plazos y rendimientos de las mismas; la revisión de las políticas seguidas para concesiones de crédito deben incluir desde la evaluación de la posibilidad de -- suspender el crédito a clientes hasta la vigilancia de posible insolvencia en algún cliente específico.
  
- f) Promover las inversiones en activos no monetarios. Partiendo del razonamiento que estos activos tienen alguna utilidad dentro del fin del negocio y no la especulación.
  
- g) Promover el endeudamiento razonado. Debe optarse - (en la medida de lo posible) por los financiamientos obtenidos sin costo ni cargos por apertura de crédito (por ejemplo, créditos de proveedores). Por otra parte debe cuidarse que el endeudamiento considere la posición de la Empresa con respecto a monedas extranjeras prefiriendo aquellas por -- las que la Empresa tenga capacidad de pago de --- acuerdo a operaciones previstas a futuro.

- h) Mejorar la información relativa a los movimientos - de efectivo y a los procedimientos administrati-- vos más importantes.
  
- i) Evaluar la administración actual del efectivo. La - evaluación de la administración del efectivo en - una época de inflación es muy importante y exis-- ten medios que permiten llevar a cabo un autodiag-- nóstico en un plazo muy breve.
  
- j) Promover el manejo de efectivo en base a áreas de - responsabilidad, ello nos indicará en que secto-- res de la Empresa fue más eficientemente utiliza-- do.
  
- k) Movilizar de la manera más óptima el efectivo de -- que se dispone (vía obtención de descuentos por - compras, etc.).

C A P I T U L O   V I  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
CON BASE A FLUJO DE EFECTIVO

La filosofía operativa de la Empresa tiene un impacto fundamental sobre su viabilidad financiera y debe ajustarse en forma acorde con la situación previsible. La condición predominante en época de crisis es el cambio, por lo que las Empresas deben conservar la máxima flexibilidad posible en el manejo de sus recursos para adaptarse a nuevas circunstancias, y deben -- adecuar sus capacidades de producción al nuevo tamaño y características de sus mercados y a su verdadera posibilidad de generación de efectivo. Esta flexibilidad y capacidad también se conserva en materia de información financiera, por tanto, debido a las circunstancias actuales, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ha considerado conveniente sustituir el Boletín B-4 "Estado de cambios en la situación financiera" por el Boletín B-11 "Estado de cambios en la situación financiera con base a flujo de efectivo", considerando que el último proporciona información más útil y confiable.

#### 6.1 ANTECEDENTES.

Con el fin de que los estados financieros cumplan con el objetivo de facilitar a los interesados el tomar decisiones de carácter financiero en relación con la entidad económica que los emite, se publicó el Boletín B-4 "Estado de cambios en la situación financiera", el cual tiene el carácter de estado financiero básico según el Boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros"; los objetivos del mencionado Boletín B-4, son los siguientes:

- a) Resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las opera-

ciones del período.

- b) Proporcionar información completa sobre los cambios en la situación financiera durante el período.

Desde el punto de vista financiero, el Boletín B-4, al describir los elementos que constituyen el estado de cambios en la situación financiera, se inclina por considerar "recursos o fondos" al capital de trabajo.

En épocas de estabilidad económica la información que presenta ese estado nos conduce a conclusiones muy diferentes a como sería con base a flujo de efectivo. En épocas de falta de liquidez, por la escasez de dinero, las diferencias se acrecentan. Actualmente, las crisis de liquidez por las que atraviesan las Empresas, derivadas principalmente del crecimiento excesivo de los costos del dinero y del incremento en las necesidades de efectivo resultantes de la inflación y variaciones cambiarias, han provocado que la información relativa a la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo y para aprovechar fuentes alternativas de financiamiento y oportunidades de inversión, se conviertan en un factor clave para la evaluación de decisiones de inversión y crédito por parte de los usuarios generales.

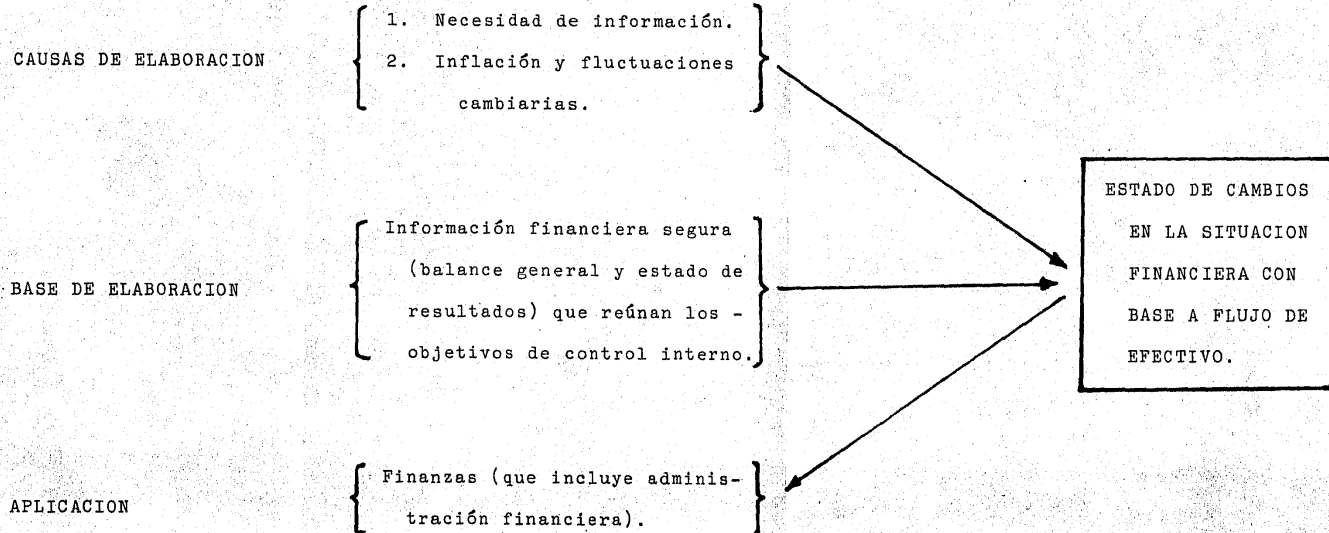
A la situación anterior, el Boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros", establece que la información de los estados financieros básicos debe ayudar al usuario general a - "aquilatar la solvencia y liquidez de la Empresa, así como su capacidad para generar recursos. Aquí tendrán interés los diversos acreedores, principalmente quienes han otorgado presta-



mos, así como los propietarios, quienes quieren medir el posible flujo de dinero hacia ellos derivado de los rendimientos". Por otra parte, el mismo Boletín establece que la información financiera deberá permitirle al usuario general un juicio sobre el flujo de fondos de la entidad.

La Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, conciente de la necesidad de información para los usuarios, en las circunstancias económicas actuales ha emitido el Boletín B-11 "Estado de cambios en la situación financiera con base a flujo de efectivo", también conocido como "Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo" o "Estado de cambios en la situación financiera". A continuación presento en resumen, las causas y bases de elaboración del estado de cambios en la situación financiera -- con base a flujo de efectivo.

CUADRO RESUMEN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



## 6.2 OBJETIVOS Y BASES DE ELABORACION.

### Objetivos.

Proporcionar información útil, que permita al usuario general:

- a) Evaluar la solvencia de la Empresa, así como su capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones.
- b) Formarse un juicio sobre la actuación de la administración, en cuanto a obtención y destino del efectivo y la manera en que respondió a sus compromisos financieros y oportunidades de inversión mediante la visualización del movimiento de fuentes y aplicaciones de efectivo.
- c) Conocer los cambios en la situación financiera de la Empresa.

### Bases de elaboración.

La base de elaboración del estado de cambios en la situación financiera, es adicionalmente al efectivo, los saldos en inversiones en valores negociables o inversiones temporales.

A continuación defino cada uno de estos conceptos:

- EFECTIVO.

"Por su naturaleza, el renglón de efectivo debe estar constituido por el total de moneda de curso legal o sus equivalentes, tales como: giros bancarios, telegráficos, postales, monedas de oro, - extranjeras, depósitos bancarios en cuentas de -- cheques, etc., propiedad de una entidad económica". (1)

- INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES O INVERSIONES TEMPORALES.

"Son excedentes de efectivo que sobrepasan los requerimientos de operación de una Compañía y -- son aplicados a la adquisición de valores negociables, de los no cotizables en la Bolsa o a de pósitos bancarios a plazo, con el deseo de lo--- grar un rendimiento hasta el momento en que es-- tos recursos sean demandados para cubrir las necesidades normales de la entidad. Los fondos -- creados por una entidad para un fin específico - no caen dentro de este concepto". (2)

Por otro lado, tenemos como punto de elaboración del mencionado estado, un análisis del estado de resultados de la entidad y las variaciones totales (reales y virtuales) en ---

(1) Boletín C-1 Comisión de Principios de Contabilidad, IMCP.

(2) Boletín C-2 Comisión de Principios de Contabilidad, IMCP.

cuentas de balance por el período que se informa. En este -- sentido debe entenderse como variación virtual en la situa--- ción financiera aquella desviación que no tiene un impacto di recto e inmediato sobre la posición de efectivo o inversiones temporales de la entidad. Como ejemplo tenemos las fluctua-- ciones cambiarias ya que, en tanto no exista un pago o cobro del activo o pasivo, sólo representan un cambio virtual en la situación financiera.

### 6.3 ELEMENTOS.

Como elementos constitutivos del estado de flujo de efectivo, tenemos los siguientes:

- a) Flujo de efectivo de operación.
- b) Fuentes de financiamiento.
- c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.
- d) Incremento o decremento en efectivo e inversiones temporales.

#### a) Flujo de efectivo de operación.

En el flujo de recursos de operación, más o me-- nos el financiamiento neto o inversión neta de opera-- ción; adicionalmente constituye el monto del efecti-- vo generado o requerido como consecuencia de las ope-- raciones de la entidad. Por medio de este concepto

se busca medir la calidad de los resultados que arroja el estado de resultados, esto es, la capacidad de las utilidades para contribuir a la liquidez de la entidad.

El flujo de efectivo de operación se integra de -- los siguientes conceptos:

1. Por recursos derivados de la operación constituidos por utilidades (pérdidas) del período, ajustados por los ingresos y gastos incluidos en el estado de resultados que no requirieron de operación; ejemplos de ellos serían:

- Depreciación.
- Amortización.
- Cargos o créditos diferidos.
- Provisiones por prima de antigüedad.
- Pensiones y jubilaciones.
- Fluctuaciones cambiarias no pagadas y/o cobradas.
- Incrementos a las estimaciones de cuentas incobrables e inventarios inactivos.
- Incrementos de pasivos acumulados por gastos devengados no pagados.

Por recursos de operación deberá entenderse:

- El efectivo en caja y bancos y las inversiones - en valores negociables o inversiones tempora-- les.
  
- Las cuentas por cobrar y/o pagar consecuencia de operaciones reflejadas en el estado de resulta-- dos y que generalmente provocan un flujo de -- efectivo dentro del ciclo normal de operacio-- nes de la entidad; por ejemplo las cuentas y - documentos por cobrar a clientes, gastos paga-- dos por anticipado, impuestos por cobrar y/o - pagar, proveedores, pasivos acumulados por pa-- gar, etc.

2. Por inversión o financiamiento neto de opera--- ción.

En este caso se hace necesario un análisis de cada una de las variaciones de las partidas que integran los recursos de operación, ex-- cepto el efectivo, las inversiones tempora-- les y los préstamos a corto plazo. Por la administración de estas partidas se podrá - conocer si el flujo de recursos de opera--- ción sólo incrementó las cuentas por cobrar y equivalentes o si adicionalmente se requi-- rieron financiamientos por pasivos; conse-- cuentemente, se concluirá si la operación - generó o demandó efectivo.

En todos los casos es sumamente importante eliminar los eventos y/o transacciones ajenas a la operación y administración del efectivo del negocio. Por ejemplo: revaluaciones, trasposos de vencimientos de corto a largo plazo y viceversa, incrementos por revaluaciones que no requieren movimiento de efectivo.

b) Fuentes de financiamiento.

Por recursos derivados de fuentes de efectivo - por incrementos (disminuciones) reales en cuentas de balance, ajenas a los recursos derivados de la operación y excluyendo desviaciones virtuales, surgen en la Empresa otras fuentes de financiamiento; como --- ejemplo de estos recursos tenemos:

- Incrementos en pasivos en corto y largo plazo excluyendo trasposos y redocumentaciones del corto al largo plazo, y viceversa).
- Disminuciones de activos circulantes y/o no circulantes (excluyendo revaluaciones) excepto -- las variaciones en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales.
- Incrementos y/o aportaciones de capital en efectivo.
- Efectivo derivado de eventos y/o transacciones -- extraordinarias.



c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Entre los usos o aplicaciones del efectivo se incluyen varios conceptos, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Adiciones a propiedades, planta y equipo (excluyendo revaluaciones y variaciones en cambios capitalizadas).
- Inversiones permanentes.
- Liquidaciones de pasivos a corto y largo plazo.
- Pagos de dividendos.
- Efectivo aplicado a eventos y/o transacciones extraordinarias.

6.4 INCREMENTO O DECREMENTO EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES.

La suma algebraica de los elementos que integran el estado de flujo de efectivo (fuentes menos aplicaciones) corresponden a la variación por el período de elaboración en efectivo e inversiones temporales.

## 6.5 REGLAS DE PRESENTACION.

El estado de flujo de efectivo debe presentar información sobre el manejo de efectivo, o sea, sobre su obtención y disposición sobre un período determinado, analizando de esta forma los cambios ocurridos en la situación financiera. Para estos efectos, el estado debe mostrar los orígenes y las aplicaciones de efectivo en las tres secciones siguientes:

- A. Flujo de efectivo generado por o usado en las operaciones.
- B. Financiamientos y otras fuentes de efectivo.
- C. Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Los orígenes y aplicaciones de efectivo que provocan transacciones o eventos extraordinarios deben presentarse por separado.

El estado de flujo de efectivo debe culminar con el incremento o decremento del efectivo. Entendiendo por efectivo las existencias en caja y bancos e inversiones temporales.

Las variaciones correspondientes a fluctuaciones cambiarias y las derivadas de la actualización de activos y del capital contable por efectos de la inflación, no constituyen inversiones ni financiamientos; por consiguiente, no deben mostrarse en el estado. Sin embargo, es conveniente hacer referencia a los mismos dentro de éste.

## 6.6 IMPORTANCIA.

Adicionalmente a los objetivos y utilidad citados en el punto 6.2, incisos a), b) y c), es sumamente importante evaluar la posición de efectivo (incremento o decremento) y - si ésta es la que se deseó para el ejercicio que se informa. Para ello es importante considerar si durante el período del informe se mantuvo un nivel adecuado de efectivo (por medio - de la visualización del flujo de efectivo) de tal manera que éste se haya proporcionado a la Empresa en el momento oportuno, de este modo se podrá ver cómo resolvió la entidad uno de sus problemas, por los que actualmente atraviesa la Empresa - mexicana: liquidez, entendiendo por ésta, la capacidad de pago de pasivos contraídos en el momento de su vencimiento.

Este estado, nos sirve como un adecuado estudio -- del renglón de efectivo e inversiones temporales y sus necesidades en la Empresa, ello nos permitirá planear y presupues-- tar su movimiento y lograr de esta manera el máximo rendimiento por este concepto. Es común ver Empresas que mantienen -- saldos altos en efectivo, únicamente por si en algún momento se les pudiese ofrecer, o en caso contrario, el de Empresas - que requieren financiamientos que redundan en altos costos -- financieros. Así pues, se puede prever la mejor forma de efi-cientizar este renglón.

## 6.7 EJEMPLO DE ELABORACION.

Con objeto de mostrar la elaboración técnica del estado de flujo de efectivo, a continuación presento los formatos recomendados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (ANEXO I), y un ejemplo específico en donde se muestra la elaboración del estado (ANEXO II). Para ello, es importante recalcar que es de gran importancia su presentación, ya -- que de ello dependerá que logremos hacer llegar el mensaje de seado al lector de los estados, así como conseguir que los aspectos importantes estén claramente explicados y sean de fá-- cil comprensión.

De la misma manera que el balance general, el estado de resultados y el estado del capital contable; el estado de flujo de efectivo puede ser presentado de diferen-- tes, según los aspectos que querramos destacar o la cantidad de información que pretendamos ofrecer, es decir, el grado de análisis con que se debe formular (ANEXO I).

**ANEXO  
(Modelo I)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN  
BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X3 Y 19X2**

	19X3	19X2
<b>Fuentes de efectivo</b>		
Flujo de efectivo generado por la operación:		
Utilidad neta		
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
+ Depreciación y amortización del año		
+ Incremento en las estimaciones para cuentas de dudosa recuperación e inventarios obsoletos		
+ Incremento de pasivos acumulados por gastos devengados no pagados		
+ Incremento en la reserva para pensiones y primas de antigüedad		
- Efecto monetario acreditado al costo integral de financiamiento		
Efectivo generado por la operación	(a)	_____
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:		
Incremento en cuentas por pagar		
Aumento de capital social		
Reducción de inventarios		
Costos de activos fijos vendidos	(b)	_____
Suman las fuentes de efectivo (a+b)	(c)	_____
Aplicaciones de efectivo		
Inversiones:		
En inmuebles, maquinaria y equipo sin incluir \$ por actualización del año		
En activo intangible		
En cuentas por cobrar a clientes		
Suman las inversiones	(d)	_____
Amortización de financiamientos y otros:		
Préstamos bancarios		
Créditos de proveedores		
Pago de dividendos		
Suman las amortizaciones y otras aplicaciones	(e)	_____
Suman las aplicaciones de efectivo (d+e)	(f)	_____
Incremento neto de efectivo y equivalentes (c-f)	(g)	_____

**ANEXO  
(Modelo II)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X3 Y 19X2**

	19X3	19X2
<b>Fuentes de efectivo</b>		
Flujo de efectivo generado por la operación:		
Utilidad neta		
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
+ Depreciación y amortización del año		
+ Incremento en las estimaciones para cuentas de dudosa recuperación e inventarios obsoletos		
+ Incremento de pasivos acumulados por gastos devengados no pagados		
+ Incremento en la reserva para pensiones y primas de antigüedad		
- Efecto monetario acreditado al costo integral de financiamiento		
Efectivo generado por la operación		
- Incremento en cuentas por pagar		
- Incremento en inventarios		
+ Incremento en proveedores		
Suma el efectivo generado	(a)	_____
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:		
Aportaciones de capital		
Venta de activo fijo		
Suman otras fuentes de efectivo	(b)	_____
Total de fuentes de efectivo (a+b)	(c)	_____
<b>APLICACIONES DE EFECTIVO</b>		
Inversiones:		
En inmuebles, maquinaria y equipo (sin incluir \$ por actualización)		
En activos intangibles		
Suman las inversiones	(d)	_____
Amortización de financiamiento y otros:		
Pago de deuda de bancaria		
Pago de dividendos		
Suman otras aplicaciones	(e)	_____
Total de aplicaciones de efectivo (d+e)	(f)	_____
Incremento neto en efectivo y equivalentes (c-f)	(g)	_____

**ANEXO  
(Modelo III)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO**

	EL _____ DE _____ DE 19____ Y 19____	
<b>FLUJO DE OPERACION</b>		
Utilidad de operación	\$ _____	\$ _____
Depreciación y amortizaciones		
Provisión por prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones		
Costo de venta de activo fijo		
Recursos de operación	\$ _____	\$ _____
Cuentas por cobrar		
Inventarios		
Proveedores		
Flujo de operación antes de financiamiento e I.S.R. y R.U.T.	\$ _____	\$ _____
Intereses y pérdidas cambiarias		
Intereses acumulados por pagar		
Flujo de operación antes de I.S.R. y R.U.T.	\$ _____	\$ _____
Impuesto sobre la renta y reparto de utilidades a los trabajadores		
Impuestos diferidos		
I.S.R. y R.U.T. por pagar		
Flujo de efectivo de operación	\$ _____	\$ _____
<b>OTRAS FUENTES DE EFECTIVO</b>		
Créditos bancarios	\$ _____	\$ _____
Aportación de accionistas		
Otros		
<b>APLICACIONES DE EFECTIVO</b>		
Pago de pasivo	\$ _____	\$ _____
Pago de dividendos		
Inversión en planta y equipo		
Otros		
Aumento en efectivo e inversiones temporales	\$ _____	\$ _____

Consideraciones Generales. (A la elaboración del ANEXO II).

A. El balance general, estado de resultados y de capital contable fueron preparados comparativamente; el de flujo de efectivo sólo por el período.

B. Datos generales:

Cargos a resultados que no originaron desembolso de efectivo.

1. Depreciación:

Del costo original	\$ 74.0
De revaluación	<u>171.9</u>
Total del ejercicio	<u>\$ 245.9</u>

2. Incremento en la estimación para cuentas de difícil recuperación: \$ 35.0

3. Incremento en la estimación para inventarios inactivos: \$ 10.0

4. Efecto en el ejercicio de los impuestos diferidos: \$ 52.4

5. Incremento en la reserva para pagos por separación de empleados: \$ 103.3

Pérdida en cambios:

Adicionada a propiedades, planta y equipo	\$ 1,555.6
Alojada en resultados	<u>77.4</u>
Incluída en pasivo	<u><u>\$ 1,633.0</u></u>

Movimientos virtuales y trasposos (éstos no se incluyen en el flujo, sólo se señalan).

1. Pérdida en cambios alojada en el pasivo a largo plazo.  
\$ 1,633.0
2. Superávit por actualización de activos.  
\$ 5,006.0
3. Incremento de capital social mediante:  
Traspaso de superávit \$ 594.9  
Traspaso de utilidades acumuladas 283.8  
Total incremento \$ 878.7
4. Redocumentación de pasivo circulante a largo plazo: \$ 160.0
5. Traspaso de cuentas por cobrar a largo plazo, a vencimientos circulantes: \$ .5

6. Traspaso de pasivos a largo plazo a circulante:

\$ .3



COMPañA "X", S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1982

(En millones de pesos)

ACTIVO	Incremento (Disminución)			PASIVO	Disminución (Incremento)		
	1983	1982			1983	1982	
<b>CIRCULANTE:</b>				<b>CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y valores realizables	\$ 474.9	\$ 505.5	(\$ 30.6)	Préstamos directos y porción circulante de los préstamos a largo plazo	\$ 30.0	\$ 190.0	\$ 160.0
Cuentas y documentos por cobrar- Clientes, neto	\$ 1,760.2	\$ 926.9	\$ 833.3	Cuentas por pagar a proveedo- res	549.5	976.0	426.5
Impuesto sobre la renta pagado en exceso	11.9	87.3	( 75.4)	Otras cuentas por pagar y pa- sivos acumulados	900.7	548.2	( 352.5)
Otras	195.4	45.8	149.6	Cuentas por pagar a Accionis- tas	161.4	262.5	101.1
	\$ 1,967.5	\$ 1,060.0	\$ 907.5				
<b>Inventarios-</b>				Total pasivo circulan- te	\$ 1,641.6	\$ 1,976.7	\$ 335.1
Materias primas y refacciones	\$ 342.2	\$ 341.1	\$ 1.1	<b>LARGO PLAZO:</b>			
Producción en proceso	138.9	113.7	25.2	Préstamos bancarios	\$ 4,760.8	\$ 2,339.0	(\$ 2,421.8)
Productos terminados	194.4	270.6	( 76.2)	Proveedores	-	.3	.3
	\$ 675.5	\$ 725.4	(\$ 49.9)		\$ 4,760.8	\$ 2,339.3	(\$ 2,421.5)
Pagos anticipados	\$ 37.2	\$ 67.5	( 30.3)	<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTI- CIPACION DE UTILIDADES, DIFE- RIDOS</b>	\$ 58.9	\$ 6.5	(\$ 52.4)
Total activo circulante	\$ 3,155.1	\$ 2,358.4	\$ 796.7	<b>RESERVA PARA PAGOS POR SEPARA- CION DE EMPLEADOS</b>	\$ 137.2	\$ 33.9	(\$ 103.3)
<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	\$ -	\$ .5	(\$ .5)	<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, al costo</b>	\$ 4,329.4	\$ 2,773.8	\$ 1,555.6	Capital social- 10,000,000 acciones en 1983 y 1,213,377 en 1982, con valor nominal de \$100 ca- da una	\$ 1,000.0	\$ 121.3	(\$ 878.7)
Menos- Depreciación acumulada	( 2,598.4)	( 2,524.4)	( 74.0)	Superávit por actualización	\$ 5,006.0	\$ 594.9	(\$ 4,411.1)
	\$ 1,731.0	\$ 249.4	\$ 1,481.6	Utilidades (pérdidas) acumu- ladas-			
<b>REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Menos depreciación acu- mulada \$2,401.9 en 1983, \$2,230 en 1982)</b>	\$ 7,614.4	\$ 2,780.3	\$ 4,834.1	Reserva legal	\$ 20.2	\$ 20.2	\$ 0.0
	\$ 9,345.4	\$ 3,029.7	\$ 6,315.7	Utilidades por aplicar de años anteriores	17.7	310.1	292.4
				Pérdida del ejercicio	( 129.2)	( 8.6)	120.6
					(\$ 91.3)	\$ 321.7	\$ 413.0
<b>OTROS ACTIVOS</b>	\$ 12.7	\$ 5.7	\$ 7.0	Total capital conta- ble	\$ 5,914.7	\$ 1,037.9	(\$ 4,876.8)
	\$ 12,513.2	\$ 5,394.3	\$ 7,118.9		\$ 12,513.2	\$ 5,394.3	(\$ 7,118.9)
	=====	=====	=====		=====	=====	=====

COMPañIA "X", S. A.ESTADOS DE RESULTADOSPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1982(En millones de pesos)

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
VENTAS NETAS	\$8,405.4	\$4,632.4
COSTO DE VENTAS	7,190.7	3,586.2
Utilidad bruta	<u>\$1,214.7</u>	<u>\$1,046.2</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Distribución	\$ 275.4	\$ 169.6
Publicidad	93.3	60.3
Venta	138.8	70.8
Generales y de administración	298.6	141.3
	<u>\$ 806.1</u>	<u>\$ 442.0</u>
Utilidad en operación	<u>\$ 408.6</u>	<u>\$ 604.2</u>
OTROS GASTOS:		
Gastos por intereses (neto)	\$ 359.1	\$ 163.8
Pérdida en cambios	77.4	420.3
Otros	48.9	.8
	<u>\$ 485.4</u>	<u>\$ 584.9</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta y participación de utilidades	<u>(\$ 76.8)</u>	<u>\$ 19.3</u>
PROVISIONES PARA:		
Impuesto sobre la renta	\$ -	\$ 12.1
Participación de utilidades a los trabajadores	-	2.5
Efecto de diferencias temporales	52.4	13.3
	<u>\$ 52.4</u>	<u>\$ 27.9</u>
Pérdida neta del año	<u>(\$ 129.2)</u>	<u>(\$ 8.6)</u>

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADOS DEL CAPITAL CONTABLE

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1982

(En millones de pesos)

	Capital Social	Superávit por actualización	Utilidades (pérdidas) acumuladas		
			Reserva legal	Reserva de reinversión	Utilidades (pérdidas) por aplicar
Saldo al 31 de diciembre de 1981	\$ 101.1	\$ -	\$16.9	\$11.9	\$321.7
Más (Menos)-					
Aumento de capital aprobado por los accionistas	20.2	-	-	( 11.9)	( 8.3)
Traspaso aprobado por los accionistas	-	-	3.3	-	( 3.3)
Superávit por actualización del año	-	594.9	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	( 8.6)
Saldo al 31 de diciembre de 1982	\$ 121.3	\$ 594.9	\$20.2	\$ -	\$301.5
Más (Menos)-					
Aumento de capital aprobado por los accionistas	878.7	( 594.9)	-	-	( 283.8)
Superávit por actualización del año	-	5,006.0	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	( 129.2)
Saldo al 31 de diciembre de 1983	\$1,000.0	\$5,006.0	\$20.2	\$ -	(\$111.5)

COMPANÍA "X", S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1983-

(En millones de pesos)

	<u>1983</u>
<b>FUENTES DE EFECTIVO:</b>	
Flujo de efectivo generado por la operación:	
Pérdida neta del año	(\$ 129.2)
Más- Cargos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:	
Depreciación	245.9
Incremento en la estimación de cuentas in- cobrables	35.0
Incremento en la estimación de inventarios inactivos	10.0
Efecto en el ejercicio de los impuestos di- feridos	52.4
Incremento en la reserva para pagos por se- paración de empleados	103.3
Pérdida en cambios no pagada	77.4
Efectivo generado por la operación	<u>\$ 394.8</u>
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:	
Préstamos bancarios (deducida la fluctuación cam- biaria por \$1,633.0 y los traspasos de corto a largo plazo)	\$ 628.8
Incremento en cuentas por pagar y pasivos acumula- dos	352.5
Reducción de inventarios	39.9
Reducción de pagos anticipados	30.3
Efectivo obtenido de financiamiento y otras fuentes	<u>\$1,051.5</u>
Total efectivo obtenido (1)	<u>\$1,446.3</u> =====
<b>APLICACIONES DE EFECTIVO:</b>	
Liquidación de pasivos a proveedores (incluyendo el traspaso de largo a corto plazo)	\$ 426.8
Incremento neto en cuentas por cobrar (deducido el traspaso de largo a corto plazo y estimaciones car- gadas a resultados)	942.0
Incremento en otros activos	7.0
Liquidación de pasivo a accionista	101.1
Suman las aplicaciones de efectivo (2)	<u>\$1,476.9</u>
Disminución en efectivo e inversiones temporales (1) - (2)	\$ 30.6 =====
<b>SALDO EN EFECTIVO Y VALORES REALIZABLES SEGUN BALANCE:</b>	
Inicial	\$ 505.5
Final	474.9
Efecto de disminución	<u>\$ 30.6</u> =====

El estado de flujo de efectivo de la Compañía "X", S. A. nos conduce a las siguientes conclusiones:

a) El efectivo generado por la operación no fue suficiente para solventar las necesidades de la Empresa, ya que se requirió de fuentes adicionales de efectivo (por financiamientos bancarios, incrementos en pasivos, etc.); a continuación ilustro, para mayor claridad, la forma en que la Empresa obtuvo y aplicó su -- efectivo:

	<u>M i l l o n e s</u>	
Efectivo para operación requerido por la Empresa	\$1,476.9	
Efectivo generado por la operación	( <u>394.8</u> )	<u>\$1,082.1</u>
Financiamientos y otras fuentes adicionales	\$1,051.5	
Disminución de efectivo, neta	<u>30.6</u>	<u>\$1,082.1</u>

b) Gran parte del efectivo generado (62%), fue destinado a financiar cuentas por cobrar, ello, hace incurrir a la Empresa en pérdidas al no recuperar a futuro pesos actuales.

En resumen, con la información anterior, los diversos interesados podrán formarse un juicio acerca de la eficiencia en que la administración de la Empresa manejó el efectivo.

C A P I T U L O   V · I · I  
DICTAMINACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION  
FINANCIERA CON BASE A FLUJO DE EFECTIVO

Con el propósito de tener un conocimiento preciso sobre la dictaminación del estado de flujo de efectivo, a continuación señalaré los aspectos más relevantes de la auditoría de estados financieros, ya que la dictaminación de este estado se debe hacer conjuntamente con los demás estados básicos.

#### 7.1 CONCEPTO DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS.

Existen diferentes conceptos de auditoría de estados financieros, entre ellos se encuentran los siguientes:

"Auditoría es el examen sistemático de los libros de -- contabilidad de un negocio, con el objeto de aclarar y comprobar los hechos referentes a las operaciones efectuadas y los resultados de las mismas". (1)

"Auditoría es el examen metódico y ordenado de la conta bilidad de una empresa, mediante la comprobación de las operaciones registradas y la investigación de to dos aquellos hechos que puedan tener relación con -- las mismas, a fin de determinar su corrección". (2)

Ambos conceptos nos hablan en su contenido del objetivo de la auditoría: comprobación de cifras, hechos y circunstancias presentados en los estados financieros; esta comprobación implica en sí, todo un mecanismo cuyo fin será la emisión de un jui cio sobre la situación financiera de la entidad.

El enfoque que en esta ocasión se le da a la auditoría es desde el punto de vista externo, cuya definición es la siguiente:

AUDITORIA EXTERNA, es la que realiza un contador público independiente, pudiendo en consecuencia, emitir su opinión en forma totalmente libre, sin influencias de ninguna naturaleza, llevada a cabo con técnicas específicas, con la finalidad de opinar sobre la razonabilidad de la información financiera emitida por una entidad.

## 7.2 OBJETIVO DE LA AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS.

Con el propósito de que la información financiera -- tenga aceptación de terceras personas, es necesario que un contador público independiente le imprima "confiabilidad" por medio de su opinión escrita en un documento denominado "dictamen". Para tal efecto, en el año de 1964, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos recomendó a sus miembros (boletín núm. 21) dos formas de dictamen (ANEXOS VII-1 y VII-2); en virtud de que los dos dictámenes anteriores contienen terminología técnica que solamente la profesión comprende, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, a través de su Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría, recomendó en su revista "Contaduría Pública" de junio de 1975, el nuevo dictamen (ANEXO VII-3) que resume en forma comprensible el texto de la opinión del contador público independiente.



DESPACHO "Z" Y CIA., S. C.

A los Señores Accionistas de

Compañía "X", S. A.

He examinado el balance general de COMPAÑIA "X", S. A. al 31 de diciembre de 1983 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en las cuentas de capital contable y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Mi examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyó pruebas de la documentación y de los libros y registros de la contabilidad y ---- otros procedimientos de auditoría que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de Compañía "X", S. A. al 31 de diciembre de 1983, los resultados de sus operaciones y los cambios en su capital contable y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales han sido aplicados sobre bases consistentes con las del año anterior.

México, D. F., 24 de enero de 1984

---

C. P. xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

DESPACHO "Z" Y CIA., S. C.

A los Señores Accionistas de

Compañía "X", S. A.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan en forma razonable la situación financiera de Compañía "X", S. A. al 31 de diciembre de 1983 y el resultado de sus operaciones del año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, que fueron aplicados sobre bases consistentes con las del año anterior. Mi examen de dichos estados financieros se practicó de acuerdo con las normas de auditoría que, dentro de las circunstancias, consideré necesarias.

México, D. F., 24 de enero de 1984

---

C. P. xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

DESPACHO "Z" Y CIA., S. C.

A los Señores Accionistas de

Compañía "X", S. A.

En mi opinión, con base en el examen que practiqué, los estados financieros que se acompañan, preparados por la Administración de la Compañía, presentan la situación financiera de --- Compañía "X", S. A., al 31 de diciembre de 1983 y el resultado - de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.

México, D. F., 24 de enero de 1984

---

C. P. xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx

### 7.3 NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS.

Para que el auditor pueda concluir su trabajo con la elaboración del dictamen, es necesario que el desempeño de su trabajo se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales representan los requisitos mínimos de calidad que se le exige a un contador público cumplir en el desempeño de su trabajo; y se clasifican de la siguiente manera:

- A) NORMAS PERSONALES.
- B) NORMAS RELATIVAS A LA EJECUCION DEL TRABAJO.
- C) NORMAS RELATIVAS A LA INFORMACION O DICTAMEN.

- A) NORMAS PERSONALES.

En éstas se hace alusión a las cualidades con que debe contar el contador público en su carácter de profesional antes de aceptar el desarrollo de un trabajo de auditoría, y son las siguientes:

- a) Entrenamiento técnico y capacidad profesional.
- b) Cuidado y diligencia profesional.
- c) Independencia mental.

El entrenamiento técnico, es el que básicamente adquirimos a lo largo de nuestra vida escolar y que culmina con la obtención del título; complementándolo desde luego con la aplicación práctica de nuestros conocimientos, para ir adquiriendo experiencia profesional durante un tiempo al que no podemos poner límite ya que día a día, nos enfrentamos a nuevos problemas dentro del campo de nuestra profesión, de los que aprendemos la elección que creemos más conveniente para su solución o los inevitables tropiezos, cúmulo de vivencias que traen como consecuencia la capacidad profesional que se forma con base al criterio que desarrollamos al enfrentarnos a los problemas relacionados con nuestra actividad profesional.

El cuidado y diligencia profesional los llevamos a la práctica al desempeñar nuestra actividad con el esmero y mayor cuidado posibles con el fin de obtener un resultado satisfactorio, la buena fé e integridad profesionales contribuirán a este fin.

Como auditores externos, tenemos la obligación de mantener una actitud de independencia mental, la cual, consiste en actuar de manera imparcial en todos los asuntos que se relacionen con nuestro trabajo profesional, ya que cualquier circunstancia que reduzca nuestra independencia mental puede sembrar duda razonable en la mente pública respecto a nuestra opinión emitida sobre los estados financieros preparados por la administración de la entidad examinada.

B) NORMAS RELATIVAS A LA EJECUCION DEL TRABAJO.

Estas son, el requisito mínimo indispensable que se exige al cuidado y diligencia que le debemos brindar a nuestro trabajo profesional, y son:

- a) Planeación y supervisión.
- b) Estudio y evaluación del sistema de control interno.
- c) Obtención de evidencia suficiente y competente.

a) Planear la auditoría es decidir previamente cuáles son los procedimientos de auditoría que se van a emplear, cuál será su oportunidad, cuáles serán los alcances de cada prueba y cuáles serán los papeles de trabajo en que van a registrarse los resultados. Forma parte también, el decidir qué personal y de qué calidad deberá asignarse, el cual debe ser supervisado constante y adecuadamente.

b) El estudio y evaluación del control interno nos servirá para determinar qué tan confiable es el sistema operativo de la Empresa, de este modo se podrá precisar el alcance y extensión de nuestra revisión (este estudio puede considerarse parte integrante de la planeación); en el último de los casos este estudio podría redundar en una abstención de opinión.

c) La obtención de evidencia suficiente y competente, consiste en el resultado de haber aplicado los procedimientos de auditoría que juzgamos necesarios y contar con una base objetiva para poder emitir un dictamen.

C) NORMAS RELATIVAS A LA INFORMACION O DICTAMEN.

Entre éstas encontramos las siguientes:

- a) Aclaración de la relación con los estados financieros y la responsabilidad asumida respecto a ---- ellos.
- b) Aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados.
- c) Consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- d) Suficiencia de las declaraciones informativas.
- e) Salvedades.
- f) Negación de opinión.

a) Cuando nuestro nombre como contadores públicos esté relacionado con un estado o información financiera, debemos dejar claramente expresado qué relación nos une con dicha información, cuál es nuestra opinión o en su caso qué limitaciones encontramos para poder externar-

la, después de haber hecho uso de las normas y procedimientos de auditoría en nuestra revisión.

b) y c) Al emitir opinión sobre estados o información financiera, ésta debe tener como soporte la observación de que:

- Fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad.

- Que éstos fueron aplicados sobre bases consistentes.

d) La información que se presenta en estados y notas relativas, debe ser adecuada y suficiente para la razonable interpretación de la información en conjunto.

e) y f) En el caso de encontrarnos con salvedades, o de abstenernos de nuestra opinión profesional, debemos hacer mención en forma clara en qué consisten estas desviaciones y su efecto cuantificado en estados o información financiera.

Son éstas las normas generales que rigen la actuación - del Contador Público, con el fin de que el desempeño de su trabajo sea desarrollado con sentido de responsabilidad, respaldado - con una investigación sistemática y documentada, que le vá a permitir expresar una opinión sustentada en conclusiones sólidas.



#### 7.4 PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA DE APLICACION GENERAL.

La finalidad inmediata que tiene el contador público al inicio de su trabajo de auditoría, es hacerse llegar - los elementos de juicio y de convicción necesarios para poder - emitir su opinión en forma objetiva y profesional; la manera -- por la cual se hará llegar estos elementos de juicio es apli-- cando los procedimientos de auditoría que se definen como:

"El conjunto de técnicas de investigación aplicables a una partida o a un grupo de hechos y circunstancias relativas a los estados financieros sujetos a exa-- men mediante los cuales el contador público obtiene las bases para fundamentar su opinión."

##### Naturaleza de los procedimientos de auditoría.

Los procedimientos de auditoría no obedecen a mode-- los rígidos, por lo tanto éstos se aplicarán en función a los - diferentes sistemas de organización, control, contabilidad, y en general a los diferentes detalles de operación de los nego-- cios; por ello, el contador público independiente deberá deci-- dir, aplicando su criterio profesional, cuál técnica, procedi-- miento de auditoría o ambos en conjunto, serán aplicables a ca-- da caso en particular con el objeto de obtener la certeza moral que fundamente una opinión objetiva y profesional.

##### Extensión o alcance de los procedimientos de auditoría.

Si examináramos el total de las operaciones que rea-

liza una Empresa, observaríamos claramente que muchas de ellas son repetitivas y constantes a lo largo del período examinado, por ello, cuando nos percatamos que se llenan los requisitos de multiplicidad de partidas y similitud de las mismas, recurrimos al procedimiento de examinar una muestra representativa de las partidas individuales, y como resultado de ello opinar sobre la partida global; en el campo de la auditoría, a este procedimiento se le conoce como "prueba selectiva".

"La relación de las partidas examinadas con el total de partidas individuales que forman el universo es lo que se conoce como extensión o alcance de los procedimientos de auditoría y su determinación es uno de los elementos más importantes en la planeación de la propia auditoría".

#### Oportunidad de los procedimientos de auditoría.

En la práctica se le denomina oportunidad, a la época en que se aplican los procedimientos de auditoría. No necesariamente se deben realizar los procedimientos de auditoría a la fecha a que el examen de estados financieros se refiere. Muchos procedimientos son más útiles y se aplican mejor en fecha anterior o posterior.

#### 7.5 TECNICAS DE AUDITORIA.

"Son los métodos, prácticas de investigación y pruebas que el contador público utiliza para lograr la información y comprobación necesaria para poder emitir su opinión profesional".

A continuación se señalan y definen cada una de ellas:

Estudio general. Consiste en la apreciación que el auditor debe tener acerca de la fisonomía o características generales de la Empresa, de sus estados financieros, y de las partes significativas o extraordinarias.

Análisis. Es la clasificación y agrupación de los distintos elementos que forman una cuenta o partida de terminada, de tal manera que los grupos constituyan -- unidades homogéneas y significativas.

Inspección. Consiste en el examen físico de bienes materiales o de documentación con el propósito de cerciorarse de la autenticidad de un activo o de una operación registrada en la contabilidad o presentada en los estados financieros.

Confirmación. Esta técnica consiste en la obtención de una comunicación escrita de una persona independiente de la Empresa examinada, y que se encuentre en posibilidad de conocer la naturaleza y condiciones de la operación, y consecuentemente, pueda informar y opinar de una manera válida sobre ella.

Investigación. Consiste en la obtención de información, datos y comentarios de los funcionarios y empleados de la entidad examinada.

Declaración. Es la manifestación por escrito con la firma de los interesados del resultado de las investigaciones realizadas con los funcionarios y empleados de la Empresa.

Certificación. Consiste en la obtención de un documento que asegure la verdad de un hecho, legalizado -- por lo general, con la firma de una autoridad.

Observación. Consiste en presenciar físicamente la realización de operaciones o hechos.

Cálculo. Verificación matemática de ciertas partidas.

En resumen, al hacerse llegar el contador público independiente los elementos de juicio suficientes, mediante la aplicación de estas técnicas, estará en condiciones de emitir objetivamente una opinión respecto a los rubros examinados.

#### 7.6 OBLIGACION DE EMITIR DICTAMEN.

En todos los casos en que un contador público ha ya sido llamado con el fin de examinar la información financiera, deberá expresar una opinión en los términos del examen que practicó, expresando claramente en el cuerpo del dictamen las condiciones y grado de dependencia que existen respecto a la en

tividad a la que se refieren los estados o la información financiera sobre la cual emite su opinión.

La norma de auditoría relativa a la información, señala que se deben mencionar todas las razones de importancia por las cuales el contador independiente no pueda expresar su opinión en una situación determinada, o bien opinar con excepciones (salvedades), o cuando definitivamente la información en conjunto no muestre la situación financiera y los resultados de operación. A continuación mencionaré las causas por las que se pueden presentar cada una de estas situaciones:

Abstención de opinión.

Cuando existen limitaciones al examen practicado, --impuestas por las circunstancias o por el cliente, tan importantes, que impidan al contador público poder formarse una opinión sobre los estados financieros en conjunto, deberá expresar que se abstiene de opinar indicando todas las causas que originaron la abstención, --sin embargo, el hecho de referirse a las razones y motivos que originaron la abstención no eximirá al contador público de incluir las salvedades que pudiera tener en relación a la aplicación de principios de contabilidad y a la consistencia en su aplicación.

En presencia de situaciones que propician una abstención de opinión no se deberá emitir una opinión parcial sobre algunas partidas individuales de los estados financieros, en vista de que haría contradictoria y confusa la opinión.

Dictamen con salvedades.

Las salvedades o excepciones obedecen a los siguientes orígenes:

- 1) Por desviaciones en la aplicación de principios de contabilidad los que incluyen las reglas particulares de su aplicación.
- 2) Por desviación en la aplicación consistente de los principios.
- 3) Por limitaciones en el alcance del examen practicado.
- 4) Por incertidumbre.

Las causas que originan salvedades y su efecto neto -- cuantificado sobre los estados financieros por desviaciones en principios de contabilidad se señalarán en párrafos separados y la (s) salvedad (es) deberán señalarse en el párrafo de la -- opinión.

Cuando las salvedades se originen por inconsistencia -- en la aplicación de principios de contabilidad se deberá describir el cambio y su efecto neto cuantificado en párrafos separados.

Cuando se presenten limitaciones en el alcance del examen y se puedan cuantificar sus efectos, se deberá describir la

naturaleza de la limitación en párrafo separado, señalando la salvedad en el párrafo de la opinión.

En existencia de incertidumbre sobre el efecto que -- puedan tener sobre la situación financiera y resultados de operación de la entidad, situaciones pendientes de resolución, se utilizará la expresión "sujeta a", describiendo claramente las incertidumbres que existan en la misma forma en que se describen las salvedades.

En existencia de salvedades, deberá tomarse en consideración la importancia relativa y el riesgo probable respecto a los estados financieros en conjunto.

Dictamen negativo.

Se expresa una opinión negativa o dictamen negativo en presencia de salvedades por desviaciones en aplicación de principios de contabilidad, de tal magnitud que hagan que los estados financieros en conjunto no muestren la situación financiera y los resultados de operación; para tal efecto se deben listar todas las razones que justifican esta opinión y su efecto neto cuantificado; en presencia de opinión negativa no se deben expresar opiniones parciales sobre partidas individuales de los estados financieros, en virtud de que harían confusa y contradictoria la negación de opinión.

En resumen, todos los pasos a seguir en el desarrollo del trabajo de auditoría, que culminan con la emisión de una -- opinión o dictamen por parte de un contador público independiente, son aplicables al estado de flujo de efectivo ya que éste - queda implícitamente incluido en la expresión "situación financiera".



## CONCLUSIONES.

En adición a las conclusiones señaladas al término de cada capítulo, es importante recalcar, como conclusiones generales, los orígenes y propósitos del estado de flujo de efectivo y a continuación los menciono:

1. La formulación del estado de flujo de efectivo debe tomar como base, información financiera veraz, oportuna y confiable ya que de ello depende que el mencionado estado contenga las mismas características.

Del comentario anterior podemos visualizar dos conceptos básicos que representan el punto de partida y la estructura de dicho estado: información financiera, la cual comprende en este caso, balance general, estado de resultados y estado del capital contable; con ello tendríamos el medio por el cual la información de las operaciones y transacciones realizadas por la entidad en forma acumulada y procesada en unidades monetarias, ha llegado a mostrar la situación indicada en tales estados; veracidad, oportunidad y confiabilidad, estos tres conceptos son el resumen de una serie de elementos que, unificados entre sí, forman la estructura básica del control interno.

2. Las circunstancias económicas prevaletientes en el país, (principalmente inflación) han hecho a la Empresa mexicana atravesar por serios problemas, siendo el principal la falta de liquidez. En materia de información financiera, resulta conveniente tener un adecuado conocimiento de la manera en que se obtuvo y utilizó el efectivo y con ello poder evaluar la actuación de la Administración en la resolución de di-

cho problema; es el estado de flujo de efectivo el que nos --- muestra tal conocimiento. Adicionalmente, brindará las bases para la optimización de recursos a futuro y/o la resolución a problemas de liquidez.

3. En la determinación de variaciones entre períodos para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, se deben excluir las variaciones virtuales y los traspasos en la situación financiera, en consecuencia, este estado únicamente muestra movimientos de efectivo en un período determinado, con ello se tiene una herramienta útil para la toma de decisiones.

4. La dictaminación del estado de flujo de efectivo constituirá un elemento más de apoyo, ya que tendrá impresa la "confiabilidad" que ofrece un contador público independiente a través del dictamen.

## BIBLIOGRAFIA

### TEXTOS:

- ADMINISTRACION DE EMPRESAS, TEORIA Y PRACTICA, AGUSTIN REYES PONCE, EDITORIAL LIMUSA, MEXICO, D. F., 1980.
- ADMINISTRACION FINANCIERA, LAWRENCE J. GITMAN, EDITORIAL HARLA, MEXICO, D. F., 1980.
- ADMINISTRACION FINANCIERA, ROBERT W. JOHNSON, EDITORIAL CECSA, MEXICO, D. F., 1973.
- AUDITORIA MONTGOMERY, DEFLIESE, JOHNSON, MA--CLEOD, EDITORIAL LIMUSA, MEXICO, D. F., 1984.
- DESARROLLO DE LA TEORIA CONTABLE EN MEXICO, - C.P. G. POZO MARISCAL, INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, MEXICO, D. F., 1983.
- EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS, C.P. ROBERTO MACIAS, EDITORIAL ECASA, MEXICO, D. F., 1980.
- ESTADOS FINANCIEROS, FORMA, ANALISIS E INTERPRETACION, R. D. KENNEDY Y S. Y. MC. MULLEN, EDITORIAL UTEHA, MEXICO, D. F., 1971.

- FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA, G. C. PHILIPPATOS, EDITORIAL MC. GRAW-HILL, MEXICO, D. F., 1979.
- MANUAL DEL CONTADOR PUBLICO, INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, MEXICO, D. F., 1981.
- NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA, INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, MEXICO, D. F., 1983.
- PLANIFICACION Y CONTROL DE UTILIDADES, GLENN A. WELSH, EDITORIAL PRENTICE-HALL, MEXICO, D. F., 1976.

BOLETINES EMITIDOS POR LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS.

SERIE "A"

A-1 ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA.

SERIE "B"

B-1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

B-4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

B-11 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE --  
FLUJO DE EFECTIVO.

SERIE "C"

C-1 EFECTIVO.

C-2 INVERSIONES TEMPORALES.

TESIS:

LA ADMINISTRACION MODERNA Y LOS SISTEMAS DE INFORMA-  
CION, C. P. JOAQUIN GOMEZ MORFIN, ESCUELA SUPERIOR  
DE COMERCIO Y ADMINISTRACION, I. P. N., MEXICO, --  
1971.

REVISTAS:

EXPANSION, ENERO, FEBRERO Y MARZO DE 1984, MEXICO, -  
D. F.