

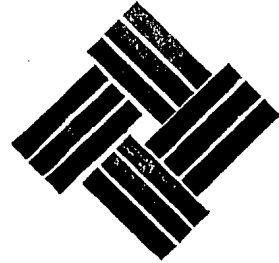
881208

11
20

UNIVERSIDAD ANAHUAC

ESCUELA DE CONTADURIA

CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO



EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMO ESTADO FINANCIERO PRINCIPAL

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
CONTADOR PUBLICO
PRESENTA
MARIA VERONICA RIVERA SANCHEZ
MEXICO, D. F. 1987



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.

A MIS PADRES Y HERMANOS

INDICE

	<u>Página</u>
I PROLOGO	I
II INTRODUCCION	II
CAPITULO I	
PLANEACION DE LA INVESTIGACION	
1.1	Objetivos 2
1.1.1	Generales 2
1.1.2	Específicos 2
1.2	Planteo del problema 2
1.3	Diseño de la hipótesis 2
1.3.1	Identificación de variables 2
1.3.1.1	Variable dependiente 2
1.3.1.2	Variable independiente 2
1.4	Diseño de la prueba 3
1.4.1	Investigación documental 3
1.4.2	Investigación de campo 3
1.4.2.1	Delimitación del universo 3
1.4.2.2	Justificación del cuestionario 3
1.4.2.3	Limitaciones del cuestionario 3
CAPITULO II	
BOLETIN B-4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA	
2.1	Generalidades 8
2.2	Objeto y utilidad 12
2.3	Presentación 13

Página

2.4	Diferencia entre el Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Origen y aplicación de Fondos	17
2.5	Resolución de ejercicio práctico	19

CAPITULO III

BOLETIN B-11 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

3.1	Generalidades	23
3.2	objetivo y obligatoriedad	31
3.3	Fases para su preparación	34
3.4	Elementos que lo integran	35
3.5	Presentación, vigencia y normas que se derogan	38
3.6	Pecomendaciones en relación al Estado de Cambios en la Situación Financiera sobre la base de Efectivo	48
3.7	Resolución de ejercicio práctico	52

CAPITULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACION DE CAMPO	55
--	----

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	69
--------------------------------	----

BIBLIOGRAFIA	79
--------------	----

PROLOGO

Vivimos en una época de cambios. El avance tecnológico, el crecimiento poblacional, y el desarrollo de las organizaciones imponen el gran reto de la adaptación al cambio. Esta dinámica se observa en todos los campos del quehacer administrativo y financiero en las empresas contemporáneas. Siendo éste muchas veces demasiado veloz y versátil impidiéndonos a veces dedicar un poco de tiempo al análisis profundo y escrupuloso acerca de la conveniencia de la realización de los cambios que son instrumentados dentro de las organizaciones.

El tema seleccionado para este trabajo, tiene la finalidad de dar a conocer a los distintos interesados, las posibles causas que motivaron al cambio del antiguo Estado de Cambios en la Situación Financiera, al Estado de Flujo de Efectivo, implantándose su obligatoriedad a partir de diciembre de 1983, así como mostrar la valiosa información que proporciona en particular en la actual e inestable situación económica en la que vivimos, siendo ésta confiable y oportuna para tomar decisiones.

La realización del presente estudio no es únicamente con el fin de cubrir un requisito académico de titulación profesional, sino que lleva en él, en todas sus fases una muestra de gratitud profunda a todos los profesores y amigos que con su apoyo, dedicación y consejo hicieron posible la elaboración del trabajo, particularmente al C.P. Víctor Raúl Vera Ferrer, Asesor de Tesis, profesor y gran amigo.

INTRODUCCION

La presente investigación se llevó a cabo con el fin de conocer en una forma más profunda, las razones que motivaron el surgimiento del actual Estado de Flujo de Efectivo.

Ha sido una inquietud por parte de la autora de este trabajo, el someter a consideración la conveniencia y ventajas de dicho estado, ya que esta aplicación se ha elaborado sin un profundo análisis de sus ventajas contables, financieras y fiscales.

En el Capítulo I se presentan los objetivos general y específicos a que se pretende llegar, se mencionan la definición del problema que le dió origen, así como la hipótesis de trabajo que nos dará un valioso apoyo metodológico. Por otro lado se hace mención de la planeación de la investigación, la cual comprende el soporte teórico y documental de los temas relativos a los objetivos y de la realización del ejercicio práctico a desarrollar que complementa y da cuerpo a la documentación global.

En el Capítulo II, se hace mención sobre diversos aspectos sobre el Estado de Cambios en la Situación Financiera, tales como su objeto y utilidad, así como su presentación y diferencias con el actual Estado de Origen y Aplicaciones de Fondos.

El Capítulo III, muestra las principales características del Estado de Flujo de Efectivo, así como también da a conocer los

objetivos, bases para su preparación y elementos que lo integran, con el fin de poder confrontarlo con el antiguo Estado de Cambios en la Situación Financiera, principal objetivo y finalidad de la presente investigación.

El Capítulo IV, es el resultado del trabajo desarrollado, en él se muestra la tabulación de las respuestas que se obtuvieron en la aplicación del cuestionario al realizar la investigación de campo y las distintas conclusiones y recomendaciones a que se llegaron después de considerar los distintos aspectos de cada uno de los estados antes mencionados, para su adecuada comparación.

CAPITULO I Planeación de la Investigación

CAPITULO I PLANEACION DE LA INVESTIGACION

- 1.1 Objetivos
- 1.1.1 Objetivo General
Tener un conocimiento más profundo acerca de la nueva necesidad y obligatoriedad del Estado de Flujo de Efectivo.
- 1.1.2 Objetivo Específico
Poder llegar a tener conocimiento del porqué de su sustitución al anterior Estado de Origen y Aplicación de Recursos, es decir, conocer la o las causas de su reciente surgimiento.
- 1.2 Planteo del Problema
¿ Por qué la modificación, surgimiento y obligatoriedad del Estado de Flujo de Efectivo a partir de diciembre de 1983?
- 1.3 Diseño de la Hipótesis
El Estado de Flujo de Efectivo, muestra en una forma más precisa y adecuada la situación financiera de la empresa, sus orígenes y aplicaciones en base a su efectivo, dando a conocer una información más amplia en la actual e inestable economía.
- 1.3.1 Identificación de Variables
- 1.3.1.1 Variable Dependiente
Dando a conocer una información más amplia en la actual e inestable economía.
- 1.3.1.2 Variable Independiente
El Estado de Flujo de Efectivo, muestra en una forma más precisa y adecuada la situación finan-

ciera de la empresa, sus orígenes y aplicaciones en base a efectivo.

1.4 Diseño de la Prueba

1.4.1 Investigación Documental

Se consultarán las siguientes bibliotecas: Universidad Anáhuac, González Vilchis y Cía., S.C., Universidad Iberoamericana. Además de revistas, boletines y folletos del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

1.4.2 Investigación de Campo

1.4.2.1 Delimitación del Universo

Diferentes personas e instituciones en la Ciudad de México, que ya hayan manejado los dos documentos. (Estado de cambios en la situación financiera y estado de flujo de efectivo).

1.4.2.2 Justificación del cuestionario

Se aplicarán los cuestionarios; a despachos de contadores y a distintas empresas al azar, esto debido a que es impráctico e imposible el aplicar un muestreo estadístico, por la naturaleza de la investigación. Véase cuestionario y tabulación en la página 4 y capítulo IV respectivamente.

1.4.2.3 Limitaciones del cuestionario

En general el cuestionario se aplicó y fue respondido de manera satisfactoria. Es decir, la investigación se elaboró adecuadamente.

DESPACHO _____

NOMBRE _____

PUESTO _____

1) ¿Conocía y utilizaba el antiguo estado de origen y aplicación de recursos?

Si _____

No _____

2) ¿Qué ventajas cree Ud. que aportaba?

- a) La gente lo conocía y utilizaba _____
- b) Era más sencillo _____
- c) Evitaba confusiones _____
- d) Aportaba más información _____
- e) Era más claro y entendible _____
- f) Otras _____

3) ¿Qué desventajas tenía?

- a) Era más confuso _____
- b) No aportaba información _____
- c) Otra _____

4) ¿Cuáles considera Ud. que fueron las principales razones por las que lo cambiaron?

- a) Era confuso _____
- b) Llevaba mucho tiempo hacerlo _____
- c) Daba información escueta e incorrecta sobre la situación financiera de la empresa _____
- d) Otra _____

5) ¿El actual estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, es mejor que el anterior estado de origen y aplicación de recursos?

Si _____

No _____

¿Por qué? _____

6) ¿Qué ventajas encuentra contra el anterior estado de cambios en la situación financiera? _____

7) ¿Qué desventajas le encuentra? _____

8) ¿Cree Ud. que las empresas lo estan elaborando?

Si _____ No _____ % _____

¿Por qué?

- Porque es obligatorio _____
- Porque es más fácil _____
- Porque da mayor y/o mejor información _____
- Otra _____
- Por desconocimiento _____
- Por desinterés _____
- Dificultad técnica en implementarlo _____
- Otra _____

9) ¿Cuál cree que sea la tendencia en el futuro en cuanto a este estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo?

- a) Que lo apliquen todas las empresas a corto plazo _____
- b) Que lo apliquen la mayoría de las empresas _____
- c) Que lo apliquen la minoría de las empresas _____
- d) Que no se aplique _____

10) ¿Quién cree que sea el más favorecido con este estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo?

- a) Empresas _____
- b) Inversionistas, terceras personas y/o diversos interesados _____
- c) Gobierno _____

11) ¿Cree que el nuevo Boletín B-11 ha cumplido sus objetivos?

Si _____ No _____

¿Por qué?

- Falta de divulgación _____
- Falta de interés o deseo de las empresas _____
- Falta de adiestramiento o enseñanza en su preparación _____

12) ¿Lo considera necesario y parte integrante de sus estados financieros?

Si _____ No _____

¿Por qué? _____

13) ¿Cree Ud. que proporciona información útil y confiable al usuario general, acerca de la solvencia, liquidez y administración de los recursos de una empresa?

Si _____ No _____

14) ¿Cree Ud. necesaria su obligatoriedad a partir de diciembre de 1983, para presentar una información más confiable en la actual e inestable economía?

Si _____ No _____

¿Por qué? _____

CAPITULO II Estado de cambios en la situación financiera

2.1 Generalidades

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Los estados financieros los podemos clasificar en dos grandes grupos:

- a) Los principales o básicos que además son estados sintéticos,
- y
- b) Los auxiliares o analíticos

Entre los principales, básicos o sintéticos se encuentra el balance general o estado de la posición financiera, el estado de pérdidas y ganancias también llamado estado de resultados, el estado de cambios en la situación financiera y el estado de superávit o de variaciones en las cuentas de capital contable.

El libro mayor es la principal fuente de datos para la formulación de estos cuatro estados sintéticos.

El estado de cambios en la situación financiera no puede reemplazar al balance general ni al estado de resultados, sino más bien, su "finalidad es la de proporcionar información (sobre el movimiento de recursos y por consiguiente sobre los cambios en la posición financiera) que estos dos últimos estados no proporcionan o sólo la proporcionan en forma indirecta". (1)

Los estados auxiliares o analíticos son los que se forman para dar a conocer el detalle o la composición de cada saldo, cada cuenta o de cada partida de las que figuran en los estados principales o básicos y para efectos sólo de control interno.

(1) Boletín B-4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.
Pág. 2.

El estado de origen y aplicación de recursos, también llamado estado de cambios en la situación financiera, se basa en el balance comparativo, ya que la columna de aumentos y disminuciones muestra los cambios habidos en sus distintos renglones, pero se consideran solamente las partidas en "efectivo o sus equivalentes". Es el eslabón de enlace entre dos balances.

Por ello al resultado del análisis de las partidas anotadas en las columnas de variaciones del balance comparativo se conoce por estado de origen y aplicación de recursos.

En el estado de origen y aplicación de recursos, los aumentos y disminuciones en el activo, el pasivo y el capital, se reúnen y clasifican de manera que muestren cómo ha variado la situación financiera durante el ejercicio. "Este estado muestra los cambios de la situación financiera de una empresa entre dos fechas, que generalmente son la de iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones que se observan en el balance comparativo. Esas variaciones las muestra como origen de los recursos y la aplicación hecha de los mismos". (2)

Describe con mayor precisión la finalidad del estado, puesto que muestra las dos fuentes del origen de los recursos de una empresa:

- a) Capital contable y
- b) Pasivo

Por otra parte, señala la inversión de esos recursos, reflejada en el activo. Por medio de este estado, se trata de presentar un resumen de los cambios que hubo tanto en el pasivo como en capital contable invertidos en una empresa, y las repercusiones que necesariamente tengan tales cambios en el activo de la misma.

Es por tanto un estado en donde se muestran partidas distintas al numerario, las cuales también modifican la situación financiera de una empresa como sería el caso de una compra o crédito, materia prima entregada para la producción, capitalización de pasivo, depreciación, amortización entre otras.

El movimiento de efectivo se puede obtener analizando la cuenta de caja, y este análisis muestra las fuentes de los fondos y la aplicación que se les dió; pero no informa acerca de los recursos obtenidos y aplicados, sino sólo el movimiento de efectivo. Sin embargo, tanto las operaciones que motivan un movimiento de fondos, como diversos sucesos que no originan movimiento de fondos, como el aumento de capital social, por la capitalización de ganancias o la capitalización de pasivo, modifican la situación financiera de una empresa.

El contenido del Estado de cambios en la situación financiera, tiene que ver con los cambios que hubo, tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios, y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo; así mismo, debe mostrar los cambios que hubo en el activo y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios; no sólo los movimientos de fondos modifican la situación financiera de una empresa, sino en general, todo costo incurrido y toda la mudanza de los elementos patrimoniales de una empresa, implican los cambios de la situación. En consecuencia, se puede decir que:

El estado de cambios en la situación financiera, es un estado financiero adicional al informe anual, que muestra los cambios del balance general en un período determinado e indica cuáles fueron sus causas, presentando en forma lógica las fuentes de recursos y aplicación de los mismos.

El diccionario de la Lengua Española define los recursos como:

- a) Bienes, medios de subsistencia
- b) Vuelta de una cosa al lugar de origen

Es decir, bienes materiales e inmateriales con que cuenta un negocio para operar; bienes y derechos de un negocio con los que integra su capital.

Según el autor Macías Pineda, define a el estado de cambios en la situación financiera, como aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos. Lo que motiva que a este estado también se le llame "Estado de origen y aplicación de recursos".

Así mismo lo define como "el refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben en el balance comparativo y la conexión existente entre el balance comparativo y el estado de resultados en forma clara y accesible".
(3)

La Comisión de Principios de Contabilidad considera que en épocas de estabilidad económica, el estado de cambios en la situación financiera satisface adecuadamente las necesidades de los usuarios de la información, dado que el capital de trabajo se mantiene relativamente estable dentro de la estructura financiera de las entidades, de tal manera que a los usuarios les resulta suficiente conocer un resumen de las transacciones realizadas por la entidad durante el período que hayan producido incrementos y disminuciones en el capital de trabajo.

Dicho estado no considera estrictamente necesaria la información sobre el manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo, sino simplemente se revela una síntesis de las variaciones ocurridas en los componentes del capital de trabajo. Sin embargo, se puede concluir que el Boletín B-4, "Estado de Cambios en la

(3) El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas. C.P. Macías Pineda. Pág. 111

Situación Financiera", se encuentra ante una situación actual que se constituye de:

- Crisis de liquidez
- Crecimiento sin precedente en los costos del dinero
- Inflación acelerada
- Fluctuaciones cambiarias
- Incremento en las demandas de efectivo

2.2 Objeto y Utilidad

El Boletín B-4 del IMCP, "Estado de Cambios en la Situación Financiera" nos menciona que los objetivos de dicho estado son:

1. Resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
2. Proporcionan información completa sobre los cambios de la situación financiera durante el período.

El estado de cambios en la situación financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos, ajenos y propios de una empresa, en un período determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

El estado de cambios en la situación financiera, conocido en el pasado como estado de origen y aplicación de recursos tiene la finalidad de presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de recursos financieros (sobre su obtención y aplicación) por parte de la entidad durante un período determinado. La acepción que se le da en este estado al concepto "recursos" es de sinónimo de capital de trabajo (diferencia de activo circulante menos pasivo circulante).

Las diferentes acepciones que marca el Boletín B-4 son:

- Efectivo
- Capital de trabajo
- Total de activos
- Pasivos
- Capital contable

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes:

1. De la utilidad neta
2. Por disminuciones de activo (aumentos en la depreciación y amortización)
3. Por aumentos de capital contable
4. Por aumentos de pasivos

Las tres primeras fuentes se pueden considerar como fuentes que proporcionan recursos propios, y la cuarta, indica los recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa.

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

1. A absorber la pérdida neta
2. A un aumento de activo
3. A una disminución de capital contable
4. A una disminución de pasivo

2.3 Presentación

Para elaborar el Estado de cambios en la situación financiera, debe disponerse de un balance comparativo y de un estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados, que abarque el período comprendido en el balance comparativo, y además, de una información complementaria que indique el camino seguido al registrar las

operaciones extraordinarias que hayan modificado la situación financiera de la empresa.

Dicho estado puede presentarse en forma condensada y/o, si la información que se necesita es amplia y detallada, se escoge una forma que permita presentarlo así; siempre debe estudiarse la forma que sea adecuada para satisfacer las necesidades que lo originan y para que pueda ser utilizado por las personas a quienes interese directamente. Así mismo, en algunas ocasiones, el estado de cambios en la situación financiera, en vez de partir de la utilidad neta partirá de ingresos menos costos y gastos que representaron desembolsos en efectivo. Sin embargo, de cualquier forma en que sea presentado este estado, se debe cumplir con los principios de:

- . Revelación suficiente - "La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad" (4)
- . Importancia relativa - "La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios" (4)

El contenido del Estado de cambios en la situación financiera se divide en dos partes, agrupándose en la primera, "los elementos que constituyen origen de recursos, clasificados en:

- Recursos propios y
- Recursos ajenos

El aumento de la necesidad de financiamiento puede deberse a que los proveedores cierran sus créditos y depende la empresa de terceras personas con créditos a corto y largo plazo, no siendo un crédito comercial.

- . Aumentos y disminuciones de cifras del balance comparativo
- . Orígenes y aplicaciones
- . Capital de trabajo neto es la diferencia entre activo circulante y pasivo circulante.

Representa la capacidad que tiene una entidad económica para cubrir obligaciones dentro de un año o ciclo normal de operaciones si éste es mayor de un año. La posibilidad de que una entidad económica pueda cubrir sus obligaciones a corto plazo dependerá de su proporción de activos circulantes contra pasivos a corto plazo, de la duración de su ciclo normal de operaciones y de la liquidez de cada uno de sus activos circulantes.

"Se conoce como ciclo normal de operaciones el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación en efectivo". (6)

Entre menor capital de trabajo neto se tenga, mayor será el riesgo de no cumplir con compromisos a corto plazo, menor el costo de financiamiento, y menor liquidez.

Entre mayor sea el capital de trabajo neto, menor es el riesgo de no cumplir con compromisos a corto plazo, mayor el costo de financiamiento y mayor liquidez.

- . Movimiento del capital de trabajo, en cuanto a orígenes y aplicaciones, sólo de activos circulantes y pasivos circulantes.

Las ventajas del estado de cambios en la situación financiera serían en consecuencia:

1. Se parte de utilidad, más depreciación y amortización
2. Segrega lo operativo, de lo no operativo
3. Llega a los movimientos de la cuenta de caja y bancos

En conclusión, el estado de cambios en la situación financiera debe presentar los aspectos de financiamiento y de inversión de todas las operaciones importantes que afectan la situación financiera de una entidad económica durante un período determinado.

2.4 Diferencia entre el estado de cambios en la situación financiera y el estado de origen y aplicación de fondos

El estado de cambios en la situación financiera, es diferente del estado de origen y aplicación de fondos, ya que este último, presenta el movimiento de efectivo que hubo en un período determinado: entradas y salidas de efectivo; debiendo contener:

(1) La existencia de fondos al principiar el período; (2) el origen de los fondos obtenidos en el período: por ventas de contado, cobros a clientes, cobros a funcionarios y empleados, préstamos conseguidos, etc; (3) la aplicación que se hizo de los fondos en el mismo período: compras de contado de mercancías, de maquinaria y equipo, en pago de sueldos y rayas, pago de rentas e intereses, pago de pasivo en general, etc.; y (4) la existencia de fondos al terminar el período.

La información proporcionada por el estado de origen y aplicación de fondos, complementa la información que suministra el estado de cambios en la situación financiera, puesto que éste fundamentalmente informa de la inversión que se hizo de la totalidad de los recursos netos, obtenidos por concepto de las utilidades netas, por las depreciaciones y las amortizaciones, por las dispo-

siciones de activo, por los aumentos de pasivo y de capital, tanto en efectivo como en otros bienes; el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, explica por qué no se tiene el numerario suficiente, para pagar dividendos o pasivo, además de otras circunstancias relativas al efectivo.

2.5 Resolución de caso práctico (Ejercicio)

CIA. X, S. A.

BALANCE COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1 y 19X2

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>19X1</u>	<u>19X2</u>
ACTIVO		
Caja y Bancos	\$ 2,000	\$ 1,200
Cuentas por cobrar	<u>7,600</u>	<u>17,800</u>
Inventarios	<u>5,500</u>	<u>12,000</u>
Activo fijo	4,800	14,000
Depreciación acumulada	<u>(800)</u>	<u>(2,000)</u>
Neto	<u>4,000</u>	<u>12,000</u>
Suma el activo	<u>\$19,100</u> =====	<u>\$43,000</u> =====
PASIVO Y CAPITAL		
Proveedores	\$ 3,500	\$11,200
Acreedores	1,000	4,000
Otros pasivos a corto plazo	460	1,376
Provisión ISR y PTU	520	902
Pasivo a largo plazo	1,000	12,000
Capital social	10,000	10,000
Utilidades acumuladas	2,100	2,620
Utilidades del ejercicio	<u>520</u>	<u>902</u>
Suma el pasivo y capital	<u>\$19,100</u> =====	<u>\$43,000</u> =====

CIA. X, S. A.

HOJA DE TRABAJO PARA LA FORMULACION DEL ESTADO DE CAMBIOS
EN LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1 Y 19X2

(EN MIL)

Concepto	Años		Clasificación		Necesidad de K de W		Aumentos y disminuciones		Orígenes y aplicaciones		Movimientos de K de W		
	1	2	1	2	1	2	A	D	O	A	1	2	
Caja y bancos	2,000	1,200	T	T				800	800		2,000	1,200	800
Cuentas por cobrar	7,600	17,800	O	O	7,600	17,800	10,200		10,200	7,600	17,800		10,200
Inventarios	5,500	12,000	O	O	5,500	12,000	6,500		6,500	5,500	12,000		6,500
Activo fijo	4,800	14,000	N.O	N.O			9,200		9,200				
Dep. acumulada	(800)	(2,000)	N.O	N.O			(1,200)		1,200				
Suma	19,100	43,000			13,100	29,800					15,100	31,000	
Proveedores	3,500	11,200	O	O	3,500	11,200	7,700		7,700	3,500	11,200		7,700
Acreedores	1,000	4,000	O	O	1,000	4,000	3,000		3,000	1,000	4,000		3,000
Pasivo a corto plazo	460	1,376	N.O	N.O			916		916	460	1,376		916
Provisión ISR y FPU	520	902	N.O	N.O			382		382	520	902		382
Pasivo a largo plazo	1,000	12,000	N.O	N.O			11,000		11,000				
Capital social	10,000	10,000	N.O	N.O									
Utilidades acumuladas	2,100	2,620	N.O	N.O			520		520				
Utilidades del ejercicio	520	902	N.O	N.O			382		382				
Suma	19,100	43,000			4,500	15,200				5,480	17,478		12,798
Necesidad de capital de trabajo					8,600	14,600							
Capital de trabajo										9,620	13,522		

NOTA: - Véase estado de resultados en página 53. La resolución de ambos casos prácticos son con las mismas cifras.

- Significado de las iniciales de la clasificación de los rubros en página 15.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL EJERCICIO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 19X2

(Ps mil)

Utilidad neta		\$ 902
Más:		
Depreciación		<u>1,200</u>
Generación de fuentes operativas brutas		2,102
Necesidades operativas:		
Cuentas por cobrar	\$10,200	
Inventarios	<u>6,500</u>	
Aplicaciones operativas		\$16,700
Fuentes operativas:		
Proveedores	7,700	
Acreedores	<u>3,000</u>	
Orígenes operativos		<u>10,700</u>
Total de aplicaciones operativas		<u>(6,000)</u>
Generación operativa neta		(3,898)
Necesidades no operativas:		
Activo fijo	<u>9,200</u>	
Aplicaciones no operativas		9,200
Fuentes no operativas:		
Pasivos a corto plazo	916	
Provisión ISR y PTU	382	
Pasivo a largo plazo	<u>11,000</u>	
Orígenes no operativos		<u>12,298</u>
Total de orígenes no operativos		<u>3,098</u>
Disminución neta en el capital de trabajo		(\$ 800) =====

CAPITULO III Estado de Flujo de Efectivo

3.1 Generalidades

Estado del flujo de efectivo -

El Estado de los cambios en el capital neto del trabajo que resume las operaciones financieras durante un período, mostrando las fuentes y las aplicaciones del capital neto de trabajo (activo circulante - pasivo circulante = capital de trabajo); no muestra el importe total del efectivo que ingresó y que salió del negocio. Por lo tanto, un estado de flujo o corriente del efectivo, complementando los otros estados financieros puede prepararse para darse a conocer la corriente de efectivo por un período, esto es, mostrar las causas o razones para los aumentos y las disminuciones en el efectivo.

Concepto -

El Estado tiene por objeto informar el origen y empleo del efectivo en un período dado, es decir, muestra el movimiento del efectivo que sale y que ingresa al negocio, por medio de una lista de las fuentes de ingresos de efectivo y los usos o desembolsos del mismo. Básicamente este estado resulta de comparar horizontalmente dos balances y sistematizar, auxiliándose del estado de resultados del balance base, algunas variantes de tal comparación con ciertos datos de dicho estado.

Difiere entonces del estado de resultados en que resume las operaciones del negocio que abarcan ingresos y egresos de caja, sin considerar su relación con las actividades que producen utilidades y al proceso de equilibrar los ingresos y los costos. Esto es, las fuentes y los usos del efectivo son la materia del Estado del flujo del efectivo:

Origen = Principio, nacimiento o causa de una cosa (1)
Uso = Acción y efecto de usar. (Usar = disfrutar una
alguna cosa o utilizarla, sea o no dueño de ello) (1)

Las ventas o ingresos realizados y el costo incurrido durante el período contable son las materias del estado de pérdidas y ganancias, o estado de resultados.

El estado del flujo del efectivo también suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

Clasificación -

En razón a su origen, naturaleza y función, el estado se clasifica como sigue:

<u>Punto de vista</u>	<u>Base</u>	<u>Clasificación</u>
I Importancia	Ráscicos	*
	Secundarios	
II Momento o período	Estático	
	Dinámico	
	Estático-Dinámico	*

Características e importancia -

1) Su característica básica como la de todos los estados financieros, es la cualidad de informar.

2) La información que el estado ofrece, sirve entre otras, para juzgar políticas de administración respecto al uso del efectivo previsto.

(1) Cásares, Julio.- Diccionario Ideológico de la Lengua Española
Pág.

Formas de presentación -

Es un informe formulado con objeto de conocer las transacciones operativas y financieras más importantes que tienen lugar sobre el efectivo, dispuesto en forma que ayude al lector que trata de comprender, interpretar o proyectar su, o la política financiera que toca al estado en estudio.

Existen 3 formas fundamentales de presentación: técnica, objetiva y gráfica.

- La forma técnica - Es la que resulta de la aplicación pura del proceso mecánico y se identifica porque describe únicamente nombres de cuentas y cantidades dispuestas en forma de suma algebraica. No es recomendable al no ser de utilidad.
- La objetiva - Persigue colocarse en el punto de vista del lector disponiendo los elementos del estado en forma tal que permitan la fácil comprensión de los hechos más relevantes del mismo. Es la forma más recomendable por llenar los requisitos del buen informe como lo son:

- a) Poner cada elemento en su lugar
- b) Tener un plan, clasificar los elementos en orden lógico
- c) Ser objetivo en una palabra

- La representación gráfica - Se sirve de diversas figuras geométricas, últimamente ha empezado a tener aceptación como instrumento de información por el efecto inmediato de interpretación que procura en los lectores. "La representación gráfica es una imagen sencilla y rápida que habla inmediatamente a la mente" (2).

(2) Bousquie, Georges.- Cómo deben redactarse los informes
Pág.

Diferencia con el estado de origen y aplicación de recursos -

La diferencia principal entre estos estados se observa al comparar la función del estado de referencia.

El estado de origen y aplicación de recursos tiene por función reflejar los cambios en el capital de trabajo derivados del activo y pasivo no circulantes y del capital contable por el período que comprende el estado.

La función del estado de origen y aplicación de recursos, informa causas y cambios en el capital de trabajo y por el contrario el estado del flujo de efectivo revela factores y cambios en el efectivo en particular.

Fuentes y usos del Efectivo -

El efectivo puede aumentarse como resultado de las siguientes operaciones:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:

- . Venta al contado de mercancías o material de desperdicio
- . Cobranzas:
 - A cuenta de saldos abiertos
 - En pago de documentos
- . Efectivo recibido de intereses y dividendos sobre inversiones y otras partidas de ingresos diversos similares
- . Reembolsos de sobrepagos del impuesto federal sobre la renta, liquidación de sentencias favorables de juicios, y otras ganancias extraordinarias resultantes en servicios de efectivo
- . Ventas o disposición de activo:
 - Activo no circulante
 - Inversiones temporales

. Operaciones de financiamiento

Productos de:

- Descuento de documentos por cobrar
- Emisión de documentos por pagar a cambio de préstamos
- Obligaciones a largo plazo
- Venta de acciones de capital
- Endoso de cuentas por cobrar

El Efectivo puede disminuir como resultado de las operaciones que se presentan:

Actividades normales recurrentes, operaciones primordiales:

. Pago de:

- Nóminas y otros gastos de operación
- Compras de mercancía al contado
- Intereses
- Cuentas por pagar
- Documentos por pagar
- Impuestos federales sobre la renta
- Dividendos en efectivo
- Depósitos al fondo de amortización
- Liquidación de sentencias en juicios desfavorables y otras pérdidas extraordinarias que requieran desembolso de efectivo

. Compra de activo:

- Compra de activo no circulante
- Pago de reparaciones extraordinarias a la planta y bienes del activo fijo
- Compra de inversiones temporales

. Operaciones financieras:

- Pago de vencimientos a largo plazo
- Retiro de acciones de capital

Preparación -

Al preparar el estado del flujo de efectivo es necesario eliminar el efecto de ajustes originales y de los asientos del diario de traspaso que no involucran una fuente o el uso de efectivo. Dichas operaciones son:

- 1) Reconocimiento de la depreciación, el agotamiento y la amortización
- 2) Registro de los cargos para cuentas por cobrar incobrables
- 3) Eliminación de cuentas por cobrar sin valor
- 4) Declaración y emisión de dividendos en acciones
- 5) Aplicaciones de las utilidades no distribuidas
- 6) Revaluación del activo no circulante
- 7) Eliminación o reducción del valor en libros del activo no circulante
- 8) Registro de la venta de la planta parcial o totalmente depreciada, de propiedades y equipo

También es necesario eliminar el efecto de los asientos de ajuste originales que se refieren a ingresos acumulados y diferidos y a los gastos, invirtiendo los mismos para mostrar las cuentas de ingresos y gastos sobre una base de efectivo. Los cambios en los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar deben analizarse para determinar su resultado en el efectivo.

Los ajustes para las transacciones que no son en efectivo no se registran en los libros; se muestran sólo en una hoja de trabajo.

El Estado del flujo del efectivo puede prepararse por el analista interno por medio de un resumen de los diarios de ingresos y egresos de caja, sin embargo, este procedimiento lleva mucho tiempo, mas no el método que requiere el uso de un balance general comparativo, el estado de resultados por el año, la información

mostrada en el estado de utilidades no distribuidas por el período y una lista de las operaciones que no son efectivo y que fueron registradas durante el período. Se puede usar una hoja de trabajo que es más útil para reunir los datos y especialmente si existen muchos ajustes.

El procedimiento para preparar el estado de flujo de efectivo puede resumirse como sigue:

1) Preparar una hoja de trabajo

- a) Hacer lista de los saldos del balance general a las fechas de iniciación y terminación del período contable.
- b) Hacer lista de las partidas del estado de resultados del año actual
- c) Muéstranse los aumentos y disminuciones de las partidas del balance general

Columna del Debe: aumentos del activo
(Usos del efectivo) disminución del pasivo
disminución del capital

Columna de Haber: aumentos del pasivo y el
(fuentes de capital
efectivo) disminuciones del activo

- d) Analizar los aumentos y disminuciones, que pueden representar una fuente o un uso del efectivo, o ser el resultado del registro de las operaciones que no son de efectivo.
- e) Regístrense los asientos de ajuste en la hoja de trabajo para eliminar el efecto de las transacciones que no son de efectivo registradas durante el período, lo restante representarán operaciones en efectivo, es decir, fuentes o usos de efectivo.

2) Prepárese el estado de flujo de efectivo.

El registro de las partidas de fuentes y uso de efectivo puede hacerse según importancia, el más grande primero, o escribiendo las partidas circulantes recurrentes primero, seguidas por las demás partidas. Las fuentes del efectivo pueden clasificarse como provenientes de operaciones, de la venta de activo no circulante y financieras. El uso del efectivo puede agruparse como aplicado a las operaciones, a la adquisición de activo no circulante y financieros.

Primero se muestran las fuentes y luego los usos de efectivo.

3.2 Objetivo y Obligatoriedad

Objetivo de los Estados Financieros -

El objetivo de todo estado financiero es el informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período terminado en esa fecha.

Todo estado financiero debe transmitir información que satisfaga al usuario general en lo siguiente:

- a) Toma de decisiones de inversión y de crédito, es decir, de carácter financiero
- b) Solvencia y liquidez de la empresa
- c) Origen y rendimiento de recursos
- d) Manejo del negocio y evaluar la gestión administrativa

Siendo entonces sus características: la utilidad, confiabilidad y la provisionalidad.

Como consecuencia de la época actual, existe un problema básico, a lo anteriormente citado, la inflación que tiene su efecto sobre las necesidades de efectivo en las empresas y su liquidez; y la devaluación que resulta como producto de la inflación y origina mayores necesidades de efectivo y perjudica aún más la liquidez, afecta la relación capital propio contra el externo, incrementándose el costo de capital externo.

A razón de esto se requería dar mayor énfasis en el estado de cambios en la situación financiera (Boletín B-4) que permitiera:

- Evaluar la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo
- Evaluar su capacidad para aprovechar fuentes alternativas de financiamiento

- Evaluar su capacidad para aprovechar oportunidades de inversión

Es por esto que la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P. concluyó que era necesario sustituir el estado de cambios en la situación financiera por un nuevo estado con énfasis en el flujo de efectivo que al mismo tiempo proporcione información relativa a los cambios en la situación financiera.

Los objetivos del estado de flujo de efectivo son proporcionar información útil y confiable que permita al usuario general:

- 1) Aquilatar la capacidad de generar efectivo a través de sus operaciones.
- 2) Conocer de la administración de sus recursos y obligaciones a corto plazo.
- 3) Evaluar la solvencia y liquidez, complementando la información del Estado de situación financiera y del de resultados.
- 4) Formarse un juicio acerca de cómo la administración:
 - a) Obtuvo y aplicó el efectivo
 - b) Respondió a sus compromisos financieros
 - c) Respondió a sus necesidades y oportunidades de inversión
- 5) Analizar los cambios en la situación financiera derivadas de:
 - a) Sus operaciones
 - b) Sus actividades de financiamiento e inversión

La finalidad del estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo (también conocido como "estado de flujo de efectivo", "estado de origen y aplicación de fondos", "estado de inversiones y su financiamiento") es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, o sea, sobre su obtención y aplicación, de la entidad durante un período determinado, mostrando una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (en sus inversiones y financiamientos), para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, conjuntamente con los otros estados básicos, la liquidez o solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos básicos:

- Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales
- Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el período
- Tener una explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el estado de situación financiera comparativo

De esta manera cumple con informar sobre los cambios en la situación financiera de las entidades.

Obligatoriedad de presentar el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo como estado financiero básico -

Dada la información contenida en el estado de flujo de efectivo, éste presenta adecuadamente los cambios en la situación financiera y por consiguiente debe ser considerado, para todos los efectos, como un estado de cambios en la situación financiera sobre la base de efectivo.

3.3 Bases para su preparación

Para efectos de la preparación y presentación del Estado de flujo de efectivo, el concepto efectivo abarca "las existencias de efectivo en caja y bancos, así como inversiones transitorias (en fondos y/o en valores) que se utilizan para invertir temporalmente los excedentes de efectivo". (3)

La base para preparación del estado de flujo de efectivo la constituyen los dos balances generales, es decir, un balance comparativo, referidos al inicio y al fin del período correspondiente al estado de flujo de efectivo, así como un estado de resultados correspondiente al mismo período.

Consiste en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo a efecto de identificar los orígenes (financiamientos, aumentos de capital y/o inversiones) y las aplicaciones (inversiones, pagos de deuda, dividendos y reducción de capital) culminando con el incremento o decremento neto en el efectivo. Para este análisis es importante la identificación de flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación, que consiste en traducir el resultado neto reflejado por el estado de resultados a flujo de efectivo, mediante la segregación de las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo.

Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen movimientos de fondos, deberán ser compensados para efectos de la preparación de este estado. Ejemplos de estos movimientos contables que no son flujo de efectivo son:

la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo circulante.

Para elaborar el estado de flujo de efectivo se debe tomar en cuenta:

- a) Efectivo. Incluye inversiones temporales y en valores negociables
- b) Análisis del estado de resultados
- c) Análisis de variaciones reales y virtuales en la situación financiera

Variaciones virtuales son aquellas que no tienen impacto directo e inmediato sobre la posición de "efectivo" (4). Ejemplo: Fluctuaciones cambiarias no realizadas, revaluación de activos.

3.4 Elementos que lo integran

Las secciones fundamentales que integran el estado de flujo de efectivo, son las siguientes:

- a) Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación (*)
- b) Financiamientos y otras fuentes de efectivo (*)
- c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo (*)
- d) Incremento (o decremento) neto en el efectivo (*)

. Flujo de efectivo en la operación -

Debe presentarse el flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación normal o propia de la entidad. El monto de

(*) Véase cuadro-resumen en Apéndice I-IV.

(4) Banco Nacional de México. Seminario de problemas contables actuales Sept. 1983 pág. 10

este concepto se determina tomando como punto de partida el resultado neto del ejercicio (del estado de resultados) al que se le adicionan o se le deducen las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo.

Utilidad del ejercicio más o menos cargos no monetarios.

A estas partidas se les llama partidas virtuales, entre las que se presentan con más frecuencia están:

- Depreciación y amortización
- Estimación de cuentas de dudosa recuperación
- Estimación de inventarios obsoletos o de lento movimiento
- Reserva para pensiones y primas de antigüedad
- Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio (intereses, sueldos, y salarios, rentas y servicios públicos, impuestos, pensiones, primas de antigüedad) reflejados en el balance, en el rubro del pasivo acumulado
- Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos están pendientes de pago

También pueden considerarse como partidas que no implican movimientos de efectivo, las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados con la operación, como: cuentas por cobrar a clientes, inventarios y proveedores. Su propósito es determinar estrictamente el resultado neto de la entidad determinado sobre la base de efectivo. Por otro lado, se considera a estas variaciones (cuentas por cobrar, inventarios y proveedores) que se derivan de decisiones financieras y constituyen por consiguiente, flujos de efectivo atribuibles a inversiones, desinversiones o financiamientos. Sin embargo, la Comisión de Principios de Contabilidad considera ambos criterios como válidos y aceptables.

. Financiamientos y otras fuentes de efectivo -

Figuran todos los conceptos que produjeron un flujo de efectivo. Dentro de los conceptos que comúnmente constituyen fuentes de financiamiento se pueden mencionar:

- Créditos de proveedores de bienes y servicios
- Créditos bancarios
- Préstamos de accionistas y/o empresas afiliadas
- Aportaciones de capital
- Desinversiones (ventas de activos fijos, reducciones de inventarios, etc)

Mide el uso o generación de efectivo

. Inversiones y otras aplicaciones de efectivo -

Figuran todos aquellos conceptos que hayan ocasionado un desembolso de efectivo. Entre las aplicaciones de efectivo más comunes están:

- Inversiones circulantes (inventarios, cuentas por cobrar y en pagos anticipados, siempre que no se consideren como parte del flujo de operación)
- Inversiones en inmuebles, planta y equipo
- Otras inversiones permanentes
- Pagos de pasivos a corto y largo plazo (sin incluir el de proveedores si se agrupa dentro del flujo de operación)
- Pago de dividendos
- Reembolso por reducciones de capital

Es el uso de fondos. Dinero utilizado para comprar o pagar algo.

. Incremento (o decremento) neto en el efectivo e inversiones temporales -

Esta cifra será la resultante de la suma algebraica de las tres secciones anteriores. El concepto de efectivo incluye el efectivo en caja y bancos, así como las inversiones transitorias de los excedentes de efectivo. Se refiere a caja e inversiones en valores.

3.5 Presentación, vigencia y normas que se derogan

Reglas de presentación -

El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo debe presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo de la entidad, o sea, sobre su obtención y disposición durante un período determinado, analizando de esta forma los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad.

Para efectos de su presentación, el "efectivo" abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones temporales que se utilizan normalmente para invertir, en forma transitoria, los excedentes de efectivo.

El estado de flujo de efectivo debe mostrar en forma apropiada los conceptos que motivaron orígenes y aplicaciones de efectivo durante el ejercicio, agrupados en tres secciones básicas que son:

- A. Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación
- B. Financiamiento 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 destacando su carácter extraordinario (no recurrente).

De preferencia, es necesario que figuren todos los principales conceptos de origen y aplicación de efectivo y que las cifras provengan, con las conciliaciones procedentes en su caso, del balance general comparativo y del estado de resultados que le son relativos.

El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo debe culminar con el incremento (o decremento) neto en el efectivo. Esta cifra debe ser la resultante de la suma algebraica de los importes correspondientes a orígenes y aplicaciones del ejercicio que figuran en el propio estado.

Las variaciones correspondientes a fluctuaciones cambiarias derivadas de la conversión a moneda nacional de activos y pasivos en moneda extranjera, no constituyen inversiones ni financiamientos, por lo que no deben mostrarse como tales en el estado. Sin embargo, es conveniente hacer referencia a las mismas, dentro del texto de descripción del rubro de inversión o financiamiento, relativo a efecto de poder conciliar las cifras del estado de flujo de efectivo con sus correlativas en los estados financieros.

Las variaciones correspondientes a la actualización de activos y del capital contable en el estado de situación financiera por efectos de la inflación, no constituyen inversiones ni financiamientos (o sea, orígenes y aplicaciones de efectivo). Por consiguiente, no deben figurar en el estado de flujo de efectivo. Es conveniente revelarlas en una forma similar a la de las

fluctuaciones cambiarias, para poder identificar las cifras de este estado con las del estado de situación financiera correspondiente.

Vigencia y normas que se derogan -

La obligatoriedad de las disposiciones normativas contenidas en el Boletín B-11 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, es a partir de los ejercicios sociales que terminen el 31 de diciembre de 1983.

El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo preparado conforme a los lineamientos del Boletín B-11, constituye un estado de cambios en la situación financiera y por consiguiente con su presentación se da cumplimiento a la norma contenida en el Boletín B-1, "Objetivo de los Estados Financieros" y a todas las disposiciones en que se establezca la obligación de presentar un estado de cambios en la situación financiera.

A continuación se ilustran tres modelos distintos del Estado de Flujo de Efectivo (presentación):

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL DE DE 19X3 Y 19X2

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
<u>Fuentes de efectivo</u>		
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		
Costo de activos fijos vendidos		
	(b) _____	_____
Suman las fuentes de efectivo		
(A la página siguiente)	(c) _____	_____

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
Suman las fuentes de efectivo (a+b) (De la página anterior)	(c) _____	_____
<u>Aplicaciones de efectivo</u>		
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) _____	_____
	====	====

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL DE _____ DE 19X3 y 19X2

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
<u>Fuentes de efectivo</u>		
Flujo de efectivo generado por la operación:		
Utilidad neta		
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron 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		
Costo de activos fijos vendidos	_____	_____
Suman otras fuentes de efectivo	(b) _____	_____
(A la página siguiente)		

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
Total de fuentes de efectivo (a+b) (De la página anterior)	(c) _____	_____
<u>Aplicaciones de efectivo</u>		
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 bancaria		
Pago de dividendos	_____	_____
Suman otras aplicaciones	(e) _____	_____
Total de aplicaciones de efectivo (d+e)	(f) _____	_____
Incremento neto en efectivo y equiva- lentes (c-f)	(g) _____	_____
	=====	=====

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL DE _____ DE 19X3 y 19X2

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
<u>Flujo de operación</u>		
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 ISR y PTU	_____	_____
Intereses y pérdidas cambiarias		
Intereses acumulados por pagar		
Flujo de operaciones antes de ISR y PTU	_____	_____
Impuesto sobre la renta y reparto de utilidades a los trabajadores		
Impuestos diferidos		
ISR y PTU por pagar	_____	_____
Flujo de efectivo de operación	_____	_____
<u>Otras fuentes de efectivo</u>		
Créditos bancarios	\$ _____	\$ _____
Aportaciones de accionistas	_____	_____
Otros	_____	_____
(A la página siguiente)		

	<u>19X3</u>	<u>19X2</u>
Otros		
(De la página anterior)	_____	_____
<u>Aplicaciones de efectivo</u>		
Pago de pasivo	\$ _____	\$ _____
Pago de dividendos		
Inversión en planta y equipos		
Otros	_____	_____
Aumento en efectivo e inversiones temporales	\$ _____	\$ _____
	=====	=====

3.6 Recomendaciones en relación al Estado de Cambios en la Situación Financiera sobre la Base de Efectivo

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió recientemente la Circular No. 27 de la Comisión de Principios de Contabilidad (Marzo 19, de 1986) que contiene diversas recomendaciones en relación con el Boletín B-11 "Estado de Flujo de Efectivo". Este documento comprende las recomendaciones de la Comisión de Principios de Contabilidad para tratar de uniformar la heterogeneidad observada en la presentación del estado antes citado, sobre todo a partir de la realización de financiamientos bajo el programa del fideicomiso para la cobertura de riesgos cambiarios (FICORCA) y de la aplicación del Boletín B-10, que generan partidas con efecto tanto en los resultados de operación como en los movimientos de efectivo de una entidad.

Entre los aspectos más relevantes que se enuncian en el texto de este documento se encuentran:

1. Los intereses devengados en FICORCA y no pagados, deben presentarse como un préstamo recibido y no como una partida que sumada a la utilidad neta participe en la determinación del flujo de efectivo generado por la operación.
2. El estado debe partir de la cifra neta actualizada (utilidad o pérdida) que arroje el estado de resultados, y sumarse o restarse, según sea el caso, las partidas derivadas de la aplicación del Boletín B-10 que no constituyan movimientos de efectivo.
3. Para mostrar el costo o ganancia financiera real (excedente de la tasa de interés sobre la inflación) y los movimientos de efectivo de naturaleza operativa que representan el cobro o pago de principal a través de intereses afectados por la inflación, calcularse y presentarse en el estado:

- a. El efecto monetario (favorable o desfavorable) correspondiente al neto de activos o pasivos monetarios que no generen o causen intereses, cifra que se incluirá con las demás partidas que participen en la determinación del efectivo generado por (usado en) la operación.
- b. El efecto monetario derivado de activos monetarios que al generar intereses afectados por la inflación representan cobro de principal, partida que se presentará dentro del grupo de "financiamientos y otras fuentes de efectivo".
- c. El efecto monetario correspondiente a pasivos monetarios que al causar intereses en exceso a la tasa de inflación representan pago de principal, el cual se mostrará dentro del grupo de "amortización de financiamientos y otros".

Dado que las tasas de interés e inflación no permanecen constantes durante el año, la cifra anual de los efectos antes citados deberán corresponder a la suma de los efectos mensuales de los conceptos antes citados.

A continuación se muestra un formato que parte de los conceptos circunstanciales contenidos en el Modelo I del Boletín B-11, Estado de Flujo de Efectivo, emitido por esta Comisión, adaptándole los cambios derivados del texto de la presente circular.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON BASE EN EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X5 Y 19X4

19X5

19X4

Fuentes de efectivo

Flujo de efectivo generado

por la operación:

- Utilidad neta (actualizada)
Más (menos) cargos (créditos)
a resultados que no requirieron
de utilización de efectivo:
- + Depreciación y amortización del
año (actualizado)
 - + Ajuste por actualización del
costo de ventas
 - + Incremento en las estimaciones de
dudosa recuperabilidad e inventa-
rios obsoletos
 - + Incremento de pasivos acumulados
por gastos devengados no pagados
 - + Incremento en la estimación para
pensiones y prima de antigüedad
 - + Pérdidas cambiarias (no cubiertas
por FICORCA)
 - + (-) Efecto monetario desfavorable
(favorable) correspondiente al
neto de partidas monetarias que
no causan interés
- Efectivo generado por la operación

Financiamientos y otras fuentes de efectivo:

- Reducciones en cuentas por cobrar
nominal
- + Efecto monetario desfavorable corres-
pondiente a partidas de este rubro
que causan interés (cobro de adeudos
vía intereses afectados por la
inflación)
- Reducción de inventarios (excluyendo
efecto de actualización)

	<u>19X5</u>	<u>19X4</u>
Costo de activos fijos vendidos		
Intereses devengados no pagados a FICORCA		
Aumento de capital social	_____	_____
Suman las fuentes de efectivo	_____	_____
Aplicaciones de efectivo		
Inversiones:		
En inmuebles, maquinaria y equipo (excluyendo actualización del ejercicio)		
En activo fijo intangible		
Amortización de financiamientos y otros:		
Préstamos bancarios (nominal)		
Proveedores (nominal)		
Más efecto monetario favorable correspondiente a partidas de estos rubros, que causaron intereses (pago de deudas vía intereses afectados por la inflación)		
Reducción total de pasivos		
Pago de dividendos		
Suman las amortizaciones y otras aplicaciones de efectivo	_____	_____
Incremento neto de efectivo e inversiones temporales	=====	=====

3.7 Resolución de caso práctico (Ejercicio)

CIA. X, S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE

	<u>Ps Mil</u>				
	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Origen (Aplicación)</u>
Efectivo en caja y bancos	2,000	1,200		800	800
Cuentas por cobrar	7,600	17,800	10,200		(10,200)
Inventarios:					
Producto terminado	3,000	6,000	3,000		(3,000)
Proceso	500	2,000	1,500		(1,500)
Materia Prima	2,000	4,000	2,000		(2,000)
	<u>15,100</u>	<u>31,000</u>			
Activo fijo	4,800	14,000	9,200		(9,200)
Depreciación acumulada	(800)	(2,000)	(1,200)		1,200
Suma activo total	<u>19,100</u>	<u>43,000</u>			
Proveedores	3,500	11,200	7,700		7,700
Acreedores	1,000	4,000	3,000		3,000
Otros pasivos a corto plazo	460	1,376	916		916
Provisión ISR y PTU	520	902	382		382
Pasivo a largo plazo	<u>1,000</u>	<u>12,000</u>	11,000		11,000
	<u>6,480</u>	<u>29,478</u>			
Capital social	10,000	10,000	-		520
Utilidades acumuladas	2,100	2,620	520		<u>382</u>
Utilidades del ejercicio	520	902	382		-
	<u>12,620</u>	<u>13,522</u>			
Suma pasivo y capital	<u>19,100</u>	<u>43,000</u>			

CIA. X, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE

	<u>1983</u>	<u>1984</u>
Ventas	\$28,000	\$67,200
Menos: Costos variables	<u>22,360</u>	<u>45,696</u>
Utilidad marginal	5,640	21,504
Menos: Costos fijos	<u>4,000</u>	<u>12,500</u>
Utilidad antes de intereses e impuestos	1,640	9,004
Menos: Gastos financieros	<u>600</u>	<u>7,200</u>
Utilidad antes de ISR y PTU	1,040	1,804
Menos: ISR y PTU	<u>520</u>	<u>902</u>
Utilidad neta	\$ 520 =====	\$ 902 =====

CIA. X, S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31
DE DICIEMBRE DE 1984

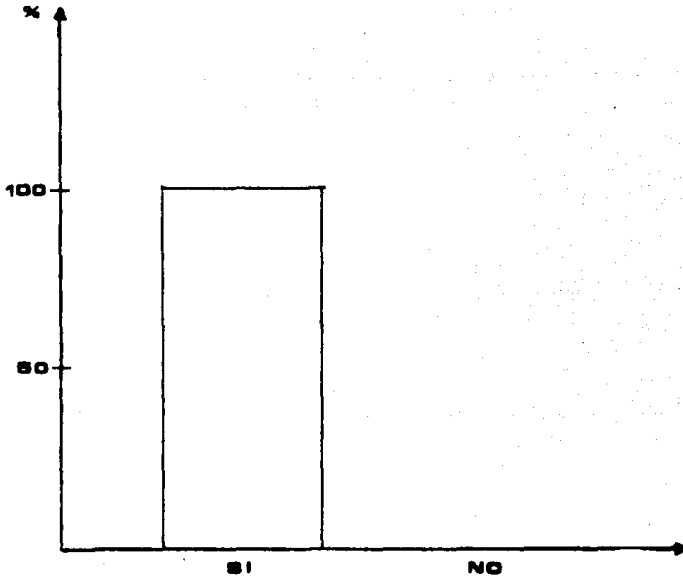
Fuentes de efectivo

Flujo de efectivo generado por:		
Utilidad de operación	\$ 9,004	
Más: Depreciación	<u>1,200</u>	
Recursos de operación		\$10,204
Activo circulante:		
Cuentas por cobrar	(10,200)	
Inventarios	<u>(6,500)</u>	(16,700)
Pasivo a corto plazo:		
Proveedores	7,700	
Acreedores	3,000	
Otros	<u>916</u>	<u>11,616</u>
Flujo de operación antes de financiamiento y de ISR y PTU		5,120
Menos: intereses		<u>(7,200)</u>
Flujo de operación antes de ISR y PTU		(2,080)
Más provisión ISR y PTU	382	
Menos: ISR y PTU	<u>(902)</u>	<u>(620)</u>
Flujo de efectivo de operación		(2,600)
Más: Otras fuentes de efectivo		11,000
Crédito bancario		
Menos: Aplicaciones de efectivo		<u>(9,200)</u>
Inversión en planta y equipo		
Disminución en efectivo		<u>(\$ 800)</u> *****

Nota: Resolución de acuerdo al Modelo III (página 46).

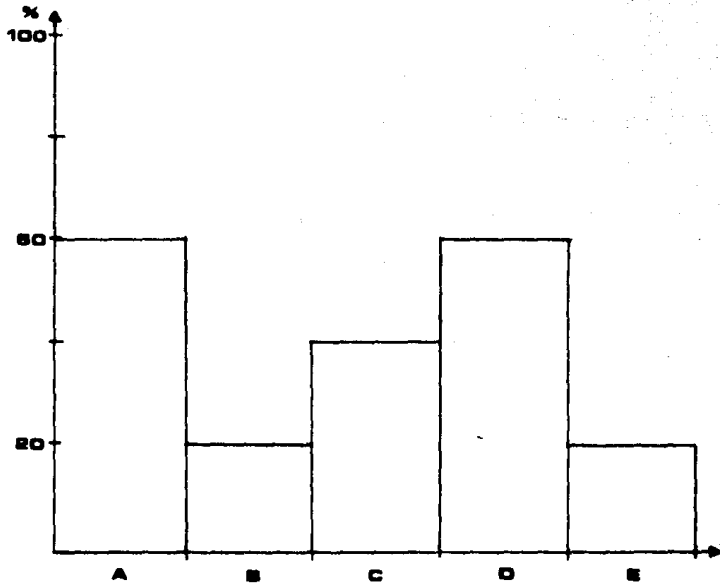
CAPITULO IV Resultado de la Investigación de Campo

1) ¿ Conocía y utilizaba el antiguo estado de origen y aplicación de recursos ?



Fuente: Investigación de campo.

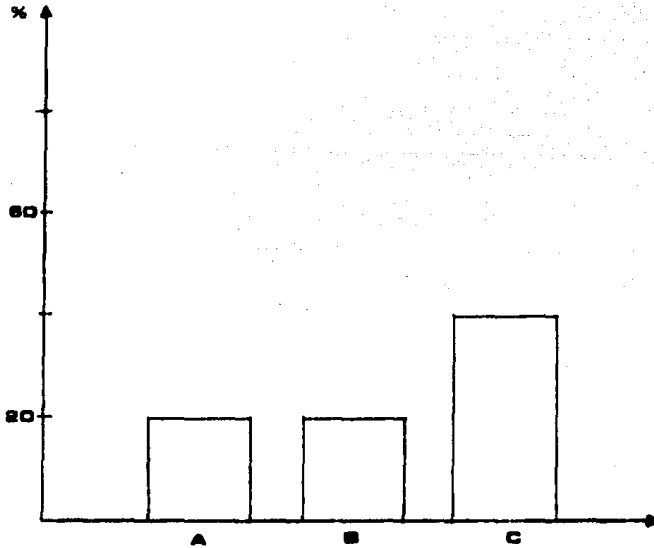
2) ¿ Qué ventajas cree Ud. que aportaba ?



- a) La gente lo conocía y utilizaba
- b) Era más sencillo
- c) Evitaba confusiones
- d) Aportaba más información
- e) Era más claro y entendible

Nota: La suma de las respuestas no da el 100%, debido a que es una pregunta de opción múltiple.

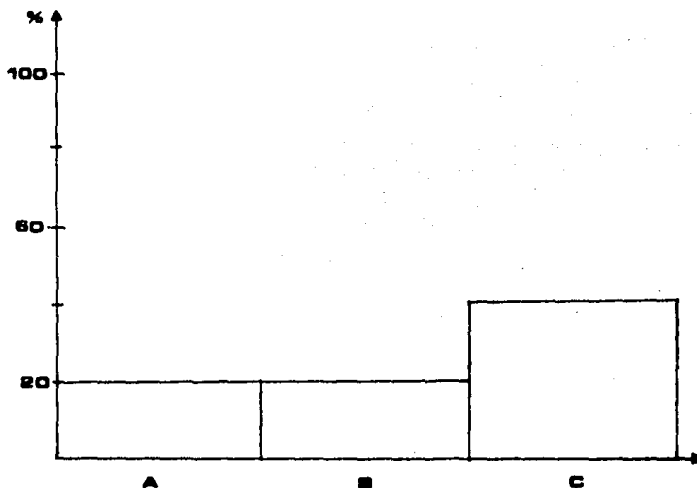
3) ¿ Qué desventajas tenía ?



- a) Era confuso
- b) No aportaba información
- c) Otras (inoperante en épocas inflacionarias)

Nota: La suma de las respuestas no da el 100%, debido a que es una pregunta de opción múltiple.

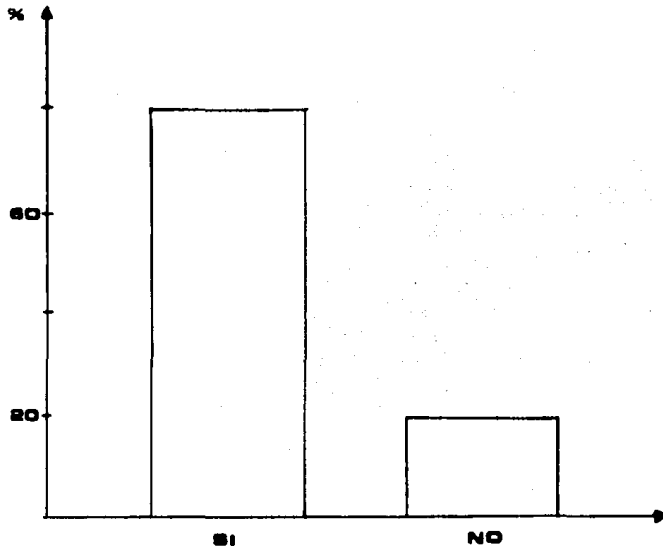
4) ¿ Cuáles considera Ud. que fueron las principales razones por las que lo cambiaron ?



- a) Era confuso
- b) Llevaba mucho tiempo hacerlo
- c) Daba información escueta e incorrecta sobre la situación financiera de la empresa (época inflacionaria)

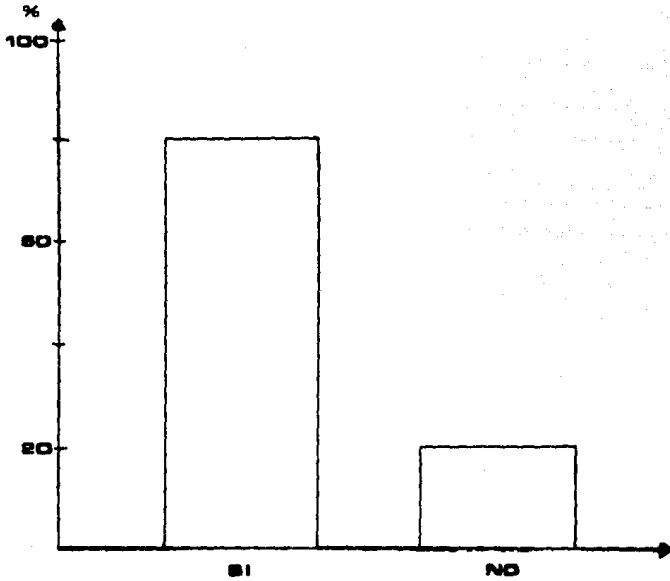
Nota: La suma de las respuestas, no da el 100%, debido a que es una pregunta de opción múltiple.

5) ¿ El actual estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, es mejor que el anterior estado de origen y aplicación de recursos ?



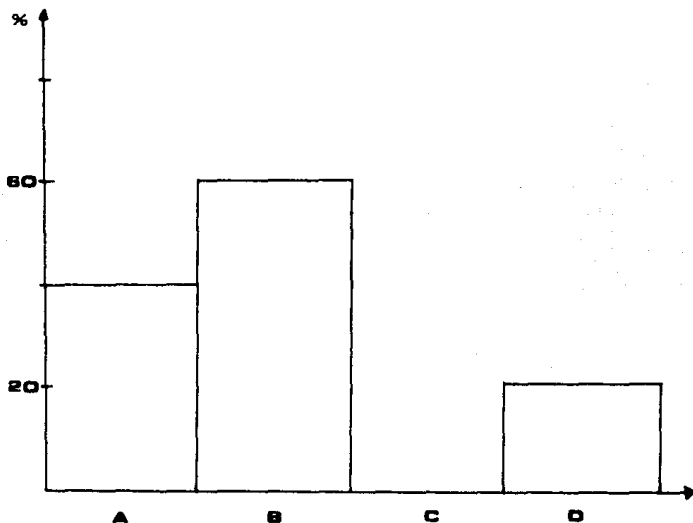
Fuente: Investigación de campo.

8) ¿ Cree Ud. que las empresas lo están elaborando ?



Fuente: Investigación de campo.

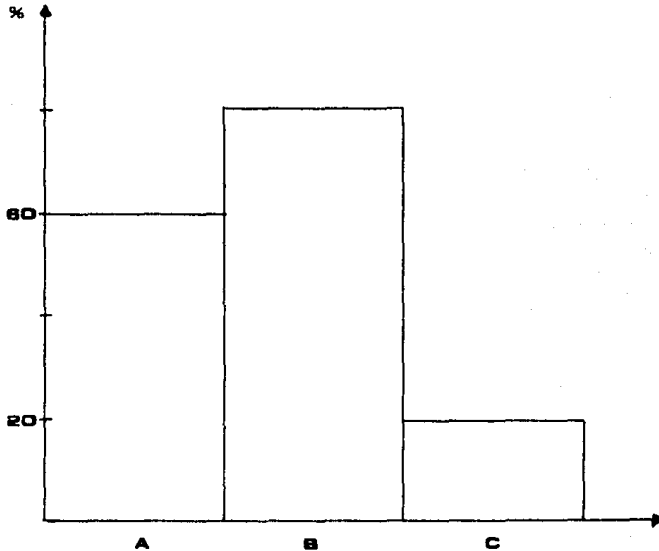
9) ¿Cuál cree que sea la tendencia en el futuro en cuanto a este estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo ?



- a) Que lo apliquen todas las empresas a corto plazo
- b) Que lo apliquen la mayoría de las empresas
- c) Que lo apliquen la minoría de las empresas
- d) Que no se aplique

Nota: La suma de las respuestas no da el 100%, debido a que es una pregunta de opción múltiple.

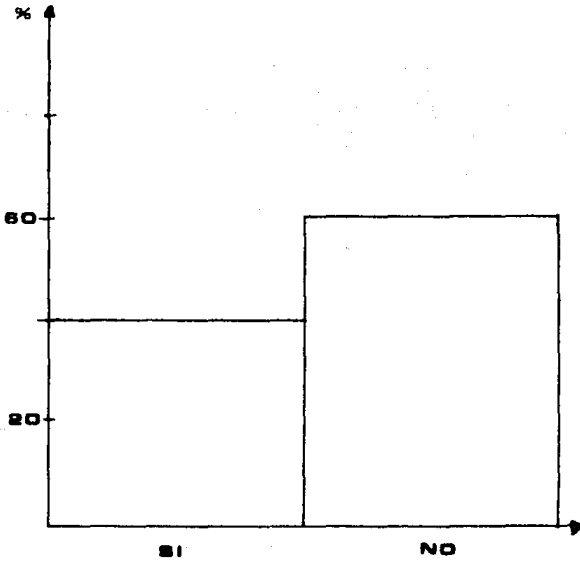
10) ¿ Quién cree que sea el más favorecido con este estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo?



- a) Empresas
- b) Inversionistas, terceras personas y/o diversos interesados
- c) Gobierno

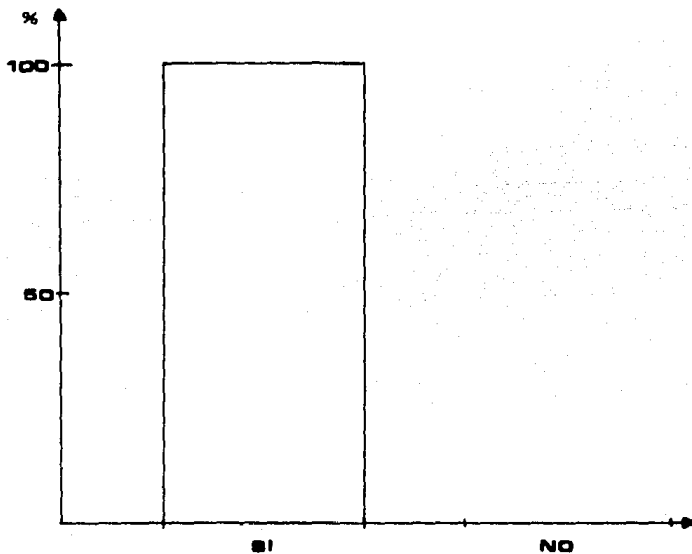
Nota: La suma de las respuestas no da el 100%, debido a que es una pregunta de opción múltiple.

11) ¿ Cree que el nuevo Boletín B-11 ha cumplido sus objetivos ?



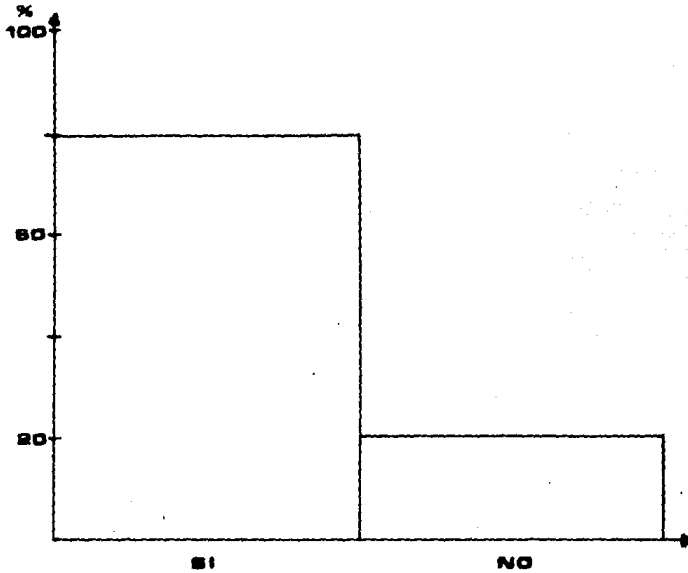
Fuente: Investigación de campo.

12) ¿ Lo considera necesario y parte integrante de sus estados financieros ?



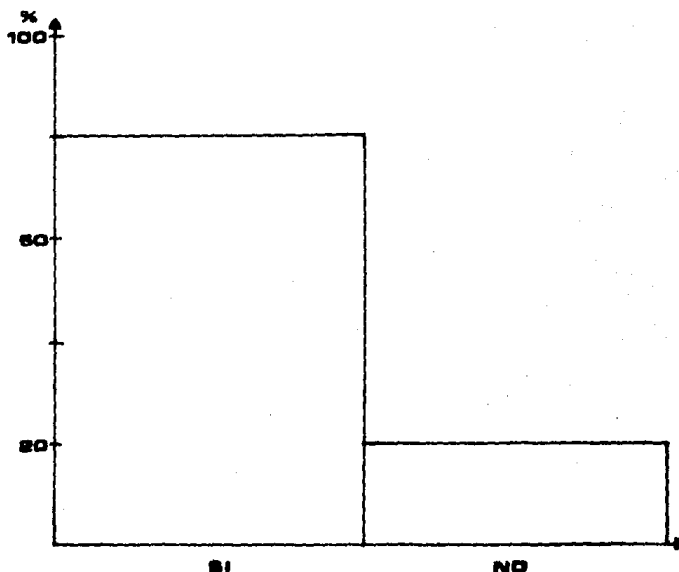
Fuente: Investigación de campo.

13) ¿ Cree Ud. que proporciona información útil y confiable al usuario general, acerca de la solvencia, liquidez y administración de los recursos de una empresa?



Fuente: Investigación de campo.

14) ¿ Cree Ud. necesaria su obligatoriedad a partir de diciembre de 1983, para presentar una información más confiable en la actual e inestable economía ?



Fuente: Investigación de campo.

Conclusiones y Recomendaciones

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- El Estado de Flujo y Efectivo, complementa en diversos aspectos la información proporcionada por el Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Estado de Cambios en el Capital de Trabajo) ya que éste por si sólo, no satisface las causas que aumentan o disminuyen el efectivo, independientemente del resultado de las operaciones al obtener utilidad o pérdida.
- El Estado de Origen y Uso de Efectivo, es el resultado de la comparación analítica de las relaciones contables que guardan dos balances a fechas diferentes, relacionados entre sí, por el Estado de Resultados que media entre ellos. Su objetivo es informar sobre las causas que originan cambios en el efectivo, antiguamente era considerado como un estado financiero secundario e interno, por su escaso uso, sin embargo, actualmente se elabora más y es deseable su difusión.
- No es sustituto de los estados financieros básicos en general, aunque ya es considerado como uno de ellos, su función no es reflejar resultados de operación o cambios en la posición financiera general, sino que es complemento deseable de ellos al igual que el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, sustituido por el de flujo de efectivo, al ofrecer un aspecto accesible e interesante de una parte de la política financiera de las empresas.
- Constituye un elemento deseable para interpretar los estados financieros básicos tradicionales, y juzgar conjuntamente con otras técnicas de análisis e interpretación de estados financieros, las políticas relacionadas con el efectivo.
- Para adecuar correctamente la información que el Estado de Flujo de Efectivo suministra, es necesario que en su formulación se observen los siguientes puntos: eliminación, análisis y agrupamiento.

- Su presentación puede ser de varias formas. En cada caso debe estudiarse cual se adapta mejor a las necesidades de información de los interesados, para poder tomar decisiones. La presentación objetiva, es recomendable ya que es descriptiva, y ofrece al lector todos los elementos posibles.
- El Estado de Flujo de Efectivo, es un estado de fácil interpretación, que muestra los cambios en la situación de efectivo, al mismo tiempo que mide la liquidez de la empresa.
- En resumen, se recomienda que toda entidad económica elabore el estado de flujo de efectivo como estado financiero principal, en esta época de inestabilidad económica, con el fin de poder mostrar a los diversos interesados - ya sean accionistas, inversionistas, acreedores y/o terceras personas - el flujo real de efectivo con que cuenta la empresa (sus orígenes y aplicaciones) mostrando más objetivamente la liquidez o solvencia de la misma para poder tomar decisiones.

Objetivos contra Resultados -

El Estado de Flujo de Efectivo surge con el fin de informar sobre las causas que originan cambios en el EFECTIVO de una empresa, ya que el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, información financiera oportuna y adecuada que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto, por el contrario, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, muestra las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período pero basado en el capital de trabajo, (activo circulante menos pasivo circulante), es decir, este estado no mostraba la generación de fondos internos de la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionan la información de lo que representa el negocio en el aspecto de liquidez real, punto importante y esencial en épocas inflacionarias.

El actual Estado de Flujo de Efectivo es de gran utilidad para la administración de la entidad como una herramienta de control y planeación, tanto a corto como a largo plazo, ya que revela información muy valiosa como la capacidad de generar fondos de una empresa.

Hipótesis contra Resultados -

Conciente de los problemas de información financiera originadas en épocas de fluctuaciones intensas o frecuentes de precios como la actual y de la necesidad de resolverlos, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha desarrollado diversos estudios sobre las posibles soluciones y divulgado las alternativas de corrección de la información financiera que parecen tener un mayor respaldo técnico y ser susceptibles de aceptación y aplicación generalizada en nuestro medio.

En épocas de estabilidad económica, el estado de cambios en la situación financiera satisfacía adecuadamente las necesidades de los usuarios de la información dado que el capital de trabajo se mantiene relativamente estable dentro de la estructura financiera de las entidades, de tal manera que a los usuarios les resulta suficiente conocer un resumen de las transacciones realizadas por la entidad durante el período que haya producido incrementos y disminuciones en el capital de trabajo. Es decir, no se considera en estas circunstancias, estrictamente necesaria la información sobre el manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo, por lo que en dicho estado no se llega a este detalle; simplemente, se revela una síntesis de las variaciones ocurridas en los componentes del capital de trabajo.

Sin embargo, en las circunstancias de nuestro entorno económico actual, caracterizado por una inestabilidad económica generalizada, la agudización del fenómeno inflacionario y la liquidez que es el problema fundamental que afecta a la generalidad de las

entidades, los usuarios de los estados financieros demandan información más amplia sobre la generación y aplicación de recursos, para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de las entidades, por lo cual fue necesario que el estado de cambios en la situación financiera sobre la base de efectivo reemplazara al estado de cambios en la situación financiera.

Una inflación casi igual, o por encima del rendimiento del negocio, generalmente causa una diferencia importante entre el flujo de fondos generado y el utilizado. Por tanto, la vulnerabilidad financiera de una empresa ante cambios del ciclo económico en épocas de inflación será menor en la medida que se conozca y controle el flujo de efectivo.

Los informes sobre la generación de fondos y su cuantificación son necesarios, por lo cual es básico el uso del estado de cambios en la situación financiera sobre la base de efectivo, por contener información de importancia para la toma de decisiones en la optimización de la generación de fondos y su financiamiento.

Al mejorar la información, y conocer más sobre el flujo de fondos, sus necesidades y su apropiado financiamiento, se promoverán mejores decisiones que llevarán a la empresa a optimizar el flujo de fondos, su liquidez, su estructura financiera y su vida futura.

SECCIONES FUNDAMENTALES QUE INTEGRAN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACION

Representa .- Efectivo generado o requerido por las operaciones

Mide .- La calidad de las utilidades, su capacidad para contribuir a la liquidez

Se determina .- - Resultado del período

- Más - menos gastos e ingresos que no requieren o generan recursos de operación
- Produce: Recursos derivados de la operación
- Más - menos financiamiento o inversión neta de operación (Recursos de Operación)
- Produce: Flujo de efectivo de operación

Recursos de operación .-

- Efectivo e inversiones temporales
- Inventarios
- Cuentas por cobrar y por pagar derivadas de transacciones reflejadas en el estado de resultados

No generan o requieren recursos de operación .-

- Depreciaciones
- Amortizaciones
- Aplicación de cargos o créditos diferidos
- Provisiones para pensiones, jubilaciones, etc.
- Resultado monetario
- Fluctuaciones cambiarias no realizadas, etc.

Financiamiento e inversión neta de operación .-

- Eliminar efectivo, inversiones temporales y préstamos a corto plazo
- Eliminar revaluación de inventarios

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Representa :- Efectivo obtenido a través de otras fuentes de financiamiento diversas del flujo de operación

Incluye .- - Préstamos a corto y/o a largo plazo
 - Aportaciones en efectivo de los accionistas
 - Efectivo derivado de transacciones extraordinarias
 Ejemplo: ventas de activos fijos o de inversiones permanentes

Eliminar .- - Compensaciones para la plena identificación de financiamiento e inversión
 - Variaciones virtuales
 Ejemplo: actualización de pasivo en moneda extranjera

INVERSIONES Y OTRAS APLICACIONES DEL EFECTIVO

Representa .- Efectivo destinado a inversiones y otras aplicaciones

Incluye .- - Inversión en propiedades, planta y equipo
 - Inversiones permanentes
 - Pago de préstamos a corto y/o largo plazo
 - Pago de dividendos
 - Reembolsos de capital
 - Efectivo aplicado a transacciones extraordinarias

Eliminar .- - Compensaciones
 - Variaciones virtuales

INCREMENTO O DECREMENTO EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

<u>Utilidad neta del período</u>	X
<u>Más (menos):</u>	
Gastos e ingresos que no requieren o generan recursos de operación	<u>X</u> X
<u>Recursos derivados de la operación</u>	
<u>Más (menos)</u>	
Financiamiento o inversión neta de operación	<u>(X)</u> X
1. <u>Flujo de efectivo de operación</u>	
<u>Más:</u>	
2. <u>Fuentes de financiamiento</u>	<u>X</u>
	<u>SUB-TOTAL</u>
	X
<u>Menos:</u>	
3. Inversiones y otras aplicaciones	<u>(X)</u>
4. Incremento (decremento) en efectivo e inversiones temporales	X ---

EJEMPLIFICACION

CIA X, S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR 198X

MILLONES DE PESOS

Utilidad neta del ejercicio		\$ 720.8
Más (menos)		
Gastos e ingresos que no requieren o generan recursos de operación:		
Depreciación	\$103.7	
Impuestos diferidos	48.1	
Pérdida cambiaria no realizada	100.0	
Resultado monetario	(469.9)	
Otros	16.0	(202.1)
Recursos derivados de la operación		518.7
Más (menos)		
Financiamiento o inversión neta de operación:		
Aumento de cuentas por cobrar	(87.0)	
Aumento en inventarios	(432.5)	
Aumento en gastos anticipados	(179.0)	
Aumento en proveedores	153.0	
Aumento en pasivos acumulados	774.6	229.1
Flujo de efectivo de operación		747.8
Más:		
Fuentes de financiamiento:		
Préstamos a corto plazo	591.9	
Préstamos a largo plazo	203.8	
Aumento de capital en efectivo	41.9	837.6
Sub-total		1,585.4
Menos:		
Inversiones y otras aplicaciones:		
Pago de préstamos a corto plazo	(200.0)	
Inversiones en planta y equipo	(180.2)	
Pago de dividendos en efectivo	(161.6)	(541.8)
Incremento en efectivo e inversiones temporales		\$1,043.6

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

BIBLIOGRAFIA

- + Estados Financieros. Forma, Análisis e Interpretación
Dale Kennedy, Ralph
Yarwood McMullen, Stewart
1ª Edición en español
México, D. F., 1971
Unión Tipográfica Editorial Hispano-Americana

- + Tesis. El Estado de Origen y Uso de Efectivo
Gimenez González, Manuel
México, D. F., 1973
Universidad Nacional Autónoma de México

- + La Contabilidad en la Administración de Empresas. Texto y Casos
N. Anthony, Robert, D.C.S.
1ª Edición
Ed. UTEHA
México, D. F., 1964

- + Tendencias en la Presentación de los Estados Financieros
1966-67
IMCP, México, D. F.

- + Objectives of Financial Statements
October, 1973
Ed. AICPA

- + Tesis. Estado de Origen y Aplicación de Recursos como Estado
necesario al Informe Financiero
López Martín, Carlos Fco.
UNAM
México, D. F., 1970

- + Manual de un Sistema de Control del Efectivo
Rodríguez Solís, Alejandro G.
1ª Edición
ECASA
México, D. F., 1979

- + El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las
Empresas
Macías Pineda, Roberto
1ª reimpresión
ECASA
México, D. F. 1983

- + Tesis. El Estado de Origen y Aplicación de Recursos como Base para la Toma de Decisiones en una Empresa
Bernal Torres, Sergio Martín
México, 1978
Inst. Politécnico Nacional

- + Boletín B-4 Estado de Cambios en la Situación Financiera
IMCP
México, D. F.

- + Boletín B-11 Estado de Flujo de Efectivo
IMCP
México, D. F.

- + Seminario de Problemas Contables Actuales
Banco Nacional de México
Banca Corporativa
Septiembre, 1983

- + Los Estados Financieros y su Análisis
Gutiérrez, Alfredo F.
México, D. F.

- + Boletín A-1 Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad
Financiera
IMCP
México, D. F.

- + Diccionario Ideológico de la lengua Española
Cásares, Julio
México, D. F.

- + Cómo deben Redactarse los Informes
Bousque, Georges
México, D. F.