

308908

7  
2ej.



**UNIVERSIDAD PANAMERIC**



**ESCUELA DE CONTADURIA**

Con Estudios Incorporados a la Universidad Nacional  
Autónoma de México.

**El Estado de cambios en la Situación Financiera como  
elemento para Evaluar la Generación de Recursos  
en las Empresas.**

TESIS CON  
FALLA BY ORIGIN

**T E S I S**

QUE PARA OPTAR POR EL TITULO DE

**LICENCIADO EN CONTADURIA**

P R E S E N T A

JUAN FRANCISCO PULIDO AVALOS

MEXICO, D. F.

JULIO 1992



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.

## INDICE

	Pág.
INTRODUCCION.....	1
I.- EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.....	4
I.1 La Reexpresión de los Estados Financieros..	9
I.2 Reconocimiento de la Inflación en la Información Financiera (Boletín B-10, incluyendo sus 4 documentos de adecuaciones).....	13
I.3 Importancia del Flujo de Efectivo en épocas inflacionarias.....	25
II.- EVOLUCION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.....	30
II.1 EL Estado de Origen y Aplicación de Recursos.....	36
II.2 EL Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-4).....	43
II.3 EL Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo (Boletín B-11).....	48
II.4 EL Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-12, a pesos de cierre)	58
III.- RELACION ENTRE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA Y LOS OTROS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.....	65
III.1 Estado de Posición Financiera.....	72
III.2 Estado de Resultados.....	82
III.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	90

IV.-	ELABORACION DE UN CASO PRACTICO PARA LA PREPARACION DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.....	95
	IV.1 Conceptos Básicos.....	95
	IV.2 Caso Práctico.....	97
V.-	INTERPRETACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.....	126
	CONCLUSIONES.....	144
	BIBLIOGRAFIA.....	153

## I N T R O D U C C I O N

Tradicionalmente se había tenido una imagen del contador público, como una persona de criterio estrecho y horizontes limitados, que se dedicaba a rendir informes inútiles y fuera de tiempo, un "Tenedor de Libros", un "Mal Necesario". Afortunadamente, este concepto ha ido evolucionando y actualmente se considera como un profesional de elevada calidad humana y amplia cultura general, con extensos conocimientos sobre el entorno socioeconómico y de los fenómenos que lo afectan, con un completo dominio y práctica en el área contable a través del procesamiento electrónico de información y con un vasto saber en las áreas de finanzas y administración. Adicionalmente a esto, el contador público, inmerso en una realidad nacional, con una problemática económico-social, se enfrenta a nuevos retos para el presente y el futuro, en el que serán requisitos indispensables la competitividad, la eficiencia de operación, la productividad, la modernización, la excelencia corporativa, el progreso y el desarrollo.

El mundo está cambiando de manera tan radical en un lapso tan breve, que resulta una prioridad para las empresas, analizar con oportunidad y en ocasiones con antelación, la naturaleza, el curso y las implicaciones de esta nueva dinámica por la que atraviesan los países del orbe.

No adecuarse a estas grandes transformaciones, significaría quedarse al margen de las oportunidades de expansión, crecimiento, incremento de la productividad y desarrollo

tecnológico, que propiciarán las condiciones de globalización de la economía, las cuales implican la aparición de nuevas fórmulas en el mercado, como se ha venido constatando con el ingreso de nuestro país al GATT y la eventual negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá (TLC). Sin embargo, lo más grave sería que las empresas nacionales permitieran ser desplazadas por las empresas extranjeras, altamente competitivas y acostumbradas a elevados estándares de calidad en los bienes y servicios que producen.

En este sentido, el desafío de los años por venir para las empresas mexicanas, será explorar nuevos caminos, utilizar nuevos métodos y aplicar estrategias innovadoras que impulsen su productividad y competitividad.

Dadas las exigencias de las próximas décadas, la preparación de la información financiera, una de las actividades preponderantes del contador público, adquiere una trascendencia sin precedentes en la toma de decisiones estratégicas, los estados financieros se convierten hoy más que nunca, en el elemento de apoyo más importante para el hombre de negocios, que pretende enfrentar con decisión y confianza un compromiso histórico con la nación.

El objeto de este trabajo de investigación, es demostrar la utilidad de uno de los productos terminados de los quehaceres del contador público: El Estado de Cambios en la Situación Financiera, analizando su evolución, captando su relación y complementariedad con los otros estados financieros básicos, conceptualizando sus objetivos y experimentando su aplicación práctica para mostrar en términos reales que es una herramienta para evaluar la capacidad de generación de recursos en una empresa.

Primeramente nos enfocaremos a estudiar los antecedentes del Estado de Cambios en la Situación Financiera, las variantes a las que ha tenido que responder como parte integral de la información financiera, fundamentalmente nos referimos al fenómeno de la inflación, su impacto y consecuencias en la preparación de dicha información.

Posteriormente nos avocaremos a establecer la relación del Estado de Cambios en la Situación Financiera con los otros estados financieros fundamentales, para finalmente, remitirnos al estudio y evaluación de un caso práctico para ejemplificar su preparación e interpretación, en una empresa específica.

Al final de este estudio, estaremos en condiciones de valorar las ventajas que posee el Estado de Cambios en la Situación Financiera, para la toma de decisiones en las empresas, así como de la importancia de su correcta preparación, presentación y utilización.

## CAPITULO I

### EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

Existe una gran variedad de opiniones acerca del significado del fenómeno llamado inflación y de las causas que lo provocan. Durante los últimos años, la mayoría de los empresarios y de los consumidores han estado muy interesados y familiarizados con los problemas derivados de la inflación. Muchos empresarios perciben la inflación en términos de incrementos en sus costos, especialmente aquéllos relacionados con materias primas, mano de obra e inversiones de mobiliario y equipo; de esta manera, el hombre de negocios estará muy preocupado por la necesidad de incrementar sus precios de venta con el objeto de poder mantener sus márgenes de utilidad. Por otro lado, los consumidores estarán preocupados por esa alza en precios de bienes y servicios ya que su poder adquisitivo se ve fuertemente disminuido.

Algunos hombres de negocios están convencidos de que las demandas de incremento en salarios por parte de los trabajadores han provocado altas tasas de inflación en muchos países del mundo. Otros, ven como una causa el aumento excesivo del circulante monetario, realizado con el objeto de cubrir déficits en el presupuesto gubernamental, a través de incremento en impuestos, financiamientos internos y externos y emisión de moneda.

En lo particular, opino que cuando hablamos de inflación nos referimos al crecimiento generalizado de precios en forma continua y sostenida, provocado por el exceso de gasto gubernamental así como de la emisión desmedida de circulante.



Algunos más, dicen que, existen otros factores de tipo psicológico que provocan la inflación, como el temor del consumidor, quien ante la incertidumbre y el miedo a futuros incrementos de precios, realiza compras excesivas, con lo cual se provoca un desajuste en el equilibrio entre oferta y demanda, y en particular en la balanza comercial cuando los bienes son del exterior; por su parte, ese aumento en la demanda provoca una disminución en el ahorro y genera especulación por parte del comerciante.

La inflación tiene graves consecuencias, ya que provoca una serie de problemas que se reflejan principalmente en:

- a) Aumento sostenido de precios.
- b) Escasez de bienes.
- c) Aumento del desempleo.
- d) Disminución en el ahorro.
- e) Creación de cuellos de botella interindustriales y en consumo.
- f) Un favorecimiento a la especulación.
- g) Bajas en la producción.
- h) Pérdida en el poder adquisitivo (tanto del dinero como de las cuentas por cobrar).
- i) Las cuentas por pagar en moneda nacional adquieren poder de compra, porque pueden liquidarse a pesos más baratos (siempre y cuando no haya indexación).
- j) Incremento en los costos de reposición, al aumentar el valor de los bienes.

"Otro de los efectos...", y el más importante para este estudio, es la ficticia situación que provoca la inflación en las empresas..., al presentar utilidades que son irreales y que muchas veces provocan una descapitalización al ser repartidas entre los accionistas.

De esta manera, "...La inflación oculta, distorsiona y deforma la realidad de la empresa... y durante la inflación las cifras mienten. Aún se tiende a considerar al dinero como el patrón del valor y como el valor en sí mismo, pero durante la inflación esto es un engaño. Antes de que puedan administrarse los elementos fundamentales, es necesario ajustar a la inflación los hechos relacionados con cualquier negocio: sus ventas, su posición financiera, sus activos y pasivos y sus ganancias..."

Y como resultado de esa información financiera distorsionada la toma de decisiones es errónea y eso se refleja en:

- a) Precios de venta inadecuados.
- b) Altos o bajos niveles de inventarios
- c) Pago excesivo de dividendos
- d) Dificultad para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- e) Por lo tanto, una mala planeación para la empresa.

Podemos ejemplificar de manera muy sencilla el problema de precios de venta inadecuados, que surge al presentar la información financiera basada en el valor histórico original de los bienes:

La empresa "X" tiene en inventario de productos terminados, un artículo cuyo costo es de \$ 500.00, mismo que vende a \$ 625.00. Su estado de Resultados presentará la siguiente utilidad bruta generada por dicha operación:

VENTAS	\$ 625.00
COSTO DE VENTAS	500.00
-----	
UTILIDAD BRUTA	\$ 125.00 (20 %) Sobre Ventas

El costo de reposición de dicho artículo es de \$ 700.00, por lo que después de adquirirlo nuevamente, su balance aparecerá como sigue:

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
Inventarios:		Provedores	\$ 75.00
		Capital	500.00
Artículo "X"	\$ 700.00	Utilidad	125.00
	-----		-----
TOTAL	\$ 700.00	TOTAL	\$ 700.00
	=====		=====

De esta manera, la empresa para reponer ese artículo sin afectar la cuenta de efectivo, habrá tenido que adquirir una deuda con sus proveedores por \$ 75.00; además tendrá que pagar impuestos y participación de utilidades a sus trabajadores sobre una utilidad ficticia, que por tanto no representa un ingreso de efectivo real, dado que es menor a lo que requería la empresa para mantener el estado que tenía.

A este problema se han enfrentado muchas empresas por no estar generando y reteniendo los fondos adecuados y suficientes para reemplazar la capacidad existente y continuar cuando menos con su nivel actual de operaciones.

Así vemos la importancia que tiene en la actualidad el ajustar de acuerdo a la inflación las cifras presentadas por las empresas, para mostrar en forma clara y comprensible todo

Lo necesario para juzgar los resultados y la situación financiera de la empresa. Sin embargo, ese ajuste no es fácil de realizar, sino es más bien una estimación basada en índices o valores de reposición.

## I.1 LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

Es un hecho que el aumento desproporcionado de los medios de pago con respecto de bienes y servicios provoca que haya pérdida del poder adquisitivo, pues bien, en el ámbito financiero este efecto es tal vez el más importante en la situación y resultados de una empresa como en la información que se produce de la misma.

La información financiera pretende mostrar a los interesados en la empresa bases para que evalúen la actividad y desarrollo de ésta; sin embargo, esta información debe cumplir con las características fundamentales de la utilidad, confiabilidad y provisionalidad, pero un entorno económico inflacionario impide que esta información cumpla con ellas.

Una información financiera que ha sido procesada bajo la base del costo original de las operaciones registradas y en el entorno económico hay inflación, presupone un contenido informativo distorsionado, ya que durante la vida de la empresa, se han venido registrando operaciones reflejadas en unidades monetarias de distinto valor de compra, lo que origina que la información financiera no presente la realidad de la empresa.

Siendo la pérdida del poder adquisitivo el factor más importante que caracteriza a la inflación en su repercusión en la información financiera, es necesario determinar sus principales efectos en los estados financieros básicos que forman parte de dicha información, los cuales serán explicados posteriormente.

El Estado de Posición Financiera se ve afectado principalmente en los rubros de inventarios, activos fijos y su depreciación y en el capital contable, además de la repercusión de la inflación sobre aquellas partidas que se ven representadas por su valor nominal monetario, las cuales pierden poder adquisitivo, estas partidas han sido llamadas activos monetarios y pasivos monetarios por el boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

En el Estado de Resultados, La inflación afecta rubros de costo de ventas, depreciación del ejercicio y en la utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera se verá afectado después de incorporar los efectos de la actualización de los rubros anteriores.

La inflación es un fenómeno que tiene repercusiones en todos los sectores de un país; éstas en consecuencia afectan al entorno macro y microeconómico de la empresa a nivel individual, debido a que ésta opera en ese ambiente inflacionario; sin embargo, sigue registrando sus operaciones basadas en el valor histórico original, por lo que la información financiera no reconoce los efectos de la inflación y por lo tanto se distorsiona.

Es por esto que la información pierde sus características de utilidad y confiabilidad al no presentar datos totalmente ciertos en los rubros que son afectados por la inflación y deja de prestar ayuda suficiente a la administración en la toma de decisiones sobre áreas que operativamente tienen efectos de inflación, éstas son de índole financiero y administrativo y se relacionan a continuación:

- a) **Afectadas en forma inmediata:**
- Políticas de precios.
  - Remuneraciones en precios y salarios.
  - Causación de impuestos.
  - Políticas de dividendos.
  - Análisis de la propia situación financiera.
  - Planeación financiera a corto plazo.
  - Utilidades reales (que no están en el flujo).
- b) **Afectadas en forma mediata:**
- Evaluación de las necesidades reales de financiamiento.
  - Pérdida de liquidez.
  - Erosión de la capacidad productiva.
  - Descapitalización.
  - Pérdida del valor de las acciones.
  - Planeación financiera a largo plazo.
- c) **Efectos mediatos e inmediatos en el entorno administrativo:**
- Fijación de objetivos generales y específicos.
  - Planeación de las operaciones.
  - Administración de recursos humanos.
  - Planeación de mercados.
  - Planeación de producción.
  - Planeación de compras. (1)

Como puede observarse, la administración de la empresa basada en la información errónea puede llevar a tomar decisiones aventuradas y algunas muy peligrosas para la vida de la misma, por lo que es necesario que la contabilidad como

-----

(1) Cfr. Inflación Estudio Económico, Financiero y Contable.  
Armando Ortega Pérez I.M.E.F. México, 1982. Pgs. 91.  
92.

elemento productor de información, adopte medidas para que los renglones que se ven afectados presenten la verdadera situación de la empresa. Para tal efecto, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., ha emitido el boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", y sus cuatro adecuaciones, los que contienen las medidas necesarias para actualizar los rubros afectados y finalmente incorporar los efectos de la inflación en la información financiera.



**I.2 RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINAN--  
CIERA (BOLETIN B-10, INCLUYENDO SUS 4 DOCUMENTOS DE ADE--  
CUACIONES).**

En México se han realizado diversos estudios con el objeto de lograr un ajuste a las cifras financieras que muestre, en base a la inflación, resultados más apegados a la realidad, y se han presentado varias propuestas a partir de 1969. Entre los principales antecedentes podemos mencionar:

1. Boletín 2 de La Serie Azul "Revaluación de Activo -- Fijo". Emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), publicado en septiembre de 1969.
2. Proposición para el Ajuste de los Estados Financie-- ros por Cambio en el Nivel General de precios, por el IMCP, publicada en septiembre de 1975, en la revista Contaduría Pública.
3. Recomendaciones sobre la devaluación del peso y so-- bre la inflación, derivadas de la devaluación de 1976, hechas por el IMCP.
4. Método de Ajuste a Los Estados Financieros, presen-- tado por el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, publicado en enero de 1978, en la revista Ejecutivos de Finanzas.

5. Boletín B-7 "Revelación de Los Efectos de la Inflación en la Información Financiera". Publicado en enero de 1980 y de observancia obligatoria para todas las empresas (con excepción de instituciones de crédito, de seguros y fianzas, y las sociedades y asociaciones no lucrativas), a partir de sus ejercicios iniciados el primero de enero de 1980.

Con base en estos antecedentes y el estudio realizado por la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP, se publica en junio de 1983 el boletín B-10 "Reconocimiento de Los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", que aboga las disposiciones del Boletín B-7 y el Boletín B-5, "Registro de Transacciones en Moneda Extranjera", y cuya aplicación es obligatoria a partir de los ejercicios sociales que concluyeron el 31 de diciembre de 1984.

Este documento tiene por objeto "establecer las reglas pertinentes a la valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la información financiera, que se ven afectadas por la inflación".

El Boletín B-10 establece dos métodos para reflejar los efectos de la inflación en los estados financieros, que son:

**A. METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.**

El objetivo de este método es convertir moneda de distintas épocas, y por consiguiente de diferentes poderes de compra, a moneda de la fecha a que se refieren los estados financieros, utilizando de esta manera pesos constantes en lugar de pesos nominales.

**B. METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS.**

Este método, llamado también de Valores de Reposición, busca expresar los cambios sufridos en el valor específico de los bienes, mediante la reexpresión de dichos bienes a su valor actualizado, por medio de índices específicos o avalúos.

El boletín establece que cada empresa podrá "elegir entre estos métodos, aquél que de acuerdo con sus circunstancias, permita presentar una información más apegada a la realidad" recomendando no mezclar los dos métodos en activos de igual naturaleza y estableciendo que nunca podrán mezclarse ambos en un mismo rubro, ya que debido a que cada método parte de bases diferentes y emplea criterios distintos, los resultados obtenidos con cada uno no son comparables entre sí.

Para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación, se ha considerado que, en una primera etapa deben actualizarse por lo menos los siguientes renglones considerados como altamente significativos a un nivel de generalidad:

- Inventarios.
- Costo de Ventas
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo (y su correspondiente - Depreciación Acumulada y la del Periodo).
- Capital Contable.

Además, deberán determinarse:

- El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios, -- que representa el incremento o decremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación.

- El Costo Integral de Financiamiento, que incluye además de los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el Resultado por Posición Monetaria, debido a que estos factores repercuten directamente sobre el costo de la deuda.

Es necesario para la comprensión de los datos contenidos en los estados financieros, que al presentarlos se proporcionen cuando menos la siguiente información:

- a) Método seguido.
- b) Criterios de cuantificación.
- c) Significado e implicación de ciertos conceptos.
- d) Referencia comparativa a los datos históricos.

Tomando como base los métodos contables tradicionales que consideran a los bienes a su valor histórico original, nos encontramos con los siguientes problemas:

#### **1. COSTO DE VENTAS E INVENTARIOS.**

En muchas empresas transcurre un período considerable entre la fecha de compra de los bienes, sean materias primas (en negocios de fabricación) o productos terminados (en negocios comerciales), y la fecha en que son finalmente realizadas las ventas.

En estos casos, al presentar las cifras de resultados, se estarían mezclando costos de compra de uno o varios períodos anteriores, con precios de venta del período en cuestión.

En cuanto al balance, esta situación afecta el valor asignado a los inventarios (materias primas, fabricación en proceso y productos terminados), ya que seguramente el costo de

reposición de dichos inventarios será mucho mayor al costo histórico, y quizá hasta igual o superior al precio de venta actual, con lo que en realidad no sólo no existiría una utilidad real en la venta, sino hasta una descapitalización de la empresa, en cuanto a que el dinero generado no sería suficiente para mantener la capacidad existente en el negocio.

## 2. ACTIVOS FIJOS Y SU DEPRECIACION.

Respecto a la depreciación, dado que la base de la misma es el valor de los activos fijos adquiridos en diferente fecha, la reserva realizada tomando como base el valor histórico de los bienes, sería inferior al costo de reposición de los mismos. Incluso, es posible que el bien se encuentre ya totalmente depreciado, por lo que el uso de ese activo aparentemente no estaría causando ningún costo a la empresa.

## 3. OTROS GASTOS.

Existen otro tipo de gastos, tales como inversiones en investigación y desarrollo, que se amortizan en varios periodos posteriores a aquél en que se realiza el desembolso y que también es conveniente actualizar a precios del periodo en que se devengan, que es el mismo que en el que afectan a los resultados.

En este caso se encuentran las empresas orientadas a la comercialización, mismas que efectúan fuertes inversiones en promoción y publicidad, cuyos efectos son a largo plazo.

#### 4. CAPITAL CONTABLE.

Al incrementar el valor de las inversiones en bienes como efecto de la inflación, el poder adquisitivo de la inversión de los accionistas (capital contable) aumenta también, por lo que es necesario ajustar los renglones de dicho capital en términos de su poder adquisitivo actual. Dicho ajuste representa el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios, al que nos referíamos anterioremente.

Como podemos ver, es de suma importancia el actualizar esos rubros tanto del Estado de Situación Financiera como del Estado de Resultados, con el objeto de poder mostrar la situación financiera de la empresa en forma más apegada a la realidad y poder así llevar a cabo una adecuada toma de decisiones.

La solución propuesta al problema del Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera, ha sido, como hemos visto, el Boletín B-10.

Así, desde la emisión del documento original en junio de 1983 a la fecha, se han venido desarrollando cambios tendientes a mejorar y unificar los criterios de aplicación del Boletín B-10.

Los principales cambios que han ocurrido son:

- Actualización integral de los estados financieros versus actualización parcial.
- Presentación del resultado por tenencia de activos no monetarios como una partida patrimonial, independientemente de la naturaleza de su saldo y del efecto por posición monetaria.

- Reconocimiento del efecto por posición monetaria dentro del estado de resultados, independientemente de la naturaleza de saldo del Costo integral de financiamiento.
- Expresión de todos los estados financieros básicos del año actual en pesos de un mismo poder adquisitivo.
- Presentación de estados financieros comparativos a través del tiempo en pesos de un mismo poder adquisitivo.

Estos cambios se han reflejado en los tres primeros documentos de adecuaciones al boletín B-10.

### **TERCERA ADECUACION.**

Consideramos necesario hacer un resumen de las principales diferencias que existen entre los mecanismos y conceptos a reexpresarse antes y después de la emisión de la tercera adecuación Boletín B-10 dada la novedad y cambios existentes vigentes a partir del primero de enero de 1990.

De manera resumida enunciaremos a continuación dichas diferencias:

#### **1. Expresión de los Estados Financieros en Pesos de un Mismo Poder Adquisitivo.**

Antes de la tercera adecuación, el Estado de Resultados se presentaba a pesos promedio y el Estado de Situación Financiera a pesos de cierre, actualmente, se presentan ambos a pesos de cierre. Se puede decir que de esta nueva disposición se derivan la mayoría de las diferencias existentes. (1)

---

(1) Cfr. Tercera Adecuación al Boletín B-10

Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.  
México, 1989.

- a) El Estado de Resultados se encuentra a pesos promedio debido a que la mayoría de las cuentas que lo integran han sido afectadas y acumuladas a lo largo del ejercicio, por lo que todas y cada una de ellas deberán ser ajustadas o determinadas a la fecha de cierre del ejercicio. Para dichos ajustes utilizaremos una cuenta transitoria que llamaremos "Corrección por Reexpresión".
- b) El Estado de Resultados, después de haber ajustado -- cada una de sus cuentas a pesos de cierre, arrojará una utilidad o pérdida también a pesos de cierre. Esto implica que el ajuste que existía al pasar la utilidad (o pérdida) del ejercicio de resultados (pesos promedio) al Estado de Situación Financiera (pesos de cierre) y que afectaba la cuenta de Actualización de Capital Contable subcuenta Utilidades Acumuladas, ya no aplica.

Con esto se logró que el conjunto de evaluaciones, análisis y proyecciones financieras se efectúen en términos reales y así evitar acumular en un estado cifras de diferente poder adquisitivo, lo que daba heterogeneidad a su significación.

Así mismo, ayuda a evaluar el impacto inflacionario en la estructura y resultados de la empresa. Esto es factible debido a que el efecto monetario en que necesariamente se refleja, está expresado igualmente en moneda del mismo poder adquisitivo de los periodos subsecuentes, cuando se compare con los estados financieros correspondientes a dichos periodos.



**2. Presentación de los Conceptos del Capital Contable en el Estado de Situación Financiera.**

La actualización del Capital Contable deberá distribuirse entre los distintos rubros que lo componen; consecuentemente, en el Estado de Situación financiera, cada partida del Capital Contable deberá estar integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización, dejando ya de aplicar todas aquellas cuentas nacidas a raíz del Boletín B-10 en el Capital. (por ejemplo la de Actualización del Capital Contable).  
(2)

**3. Comparabilidad de los Estados Financieros en el Tiempo.**

Cuando se presentan estados financieros comparativos, éstos se deben expresar en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio informado, de esta manera será más fácil para el lector comparar estados financieros de distintos ejercicios ya que al verlos simultáneamente podrá comparar cifras de un mismo poder adquisitivo, evitándose así las confusiones que acarrea comparar información en pesos nominales, porque se perdían las tendencias, no era fácil encontrar las variaciones reales entre distintos períodos, lo que originaba problemas en la correcta toma de decisiones.

-----  
(2) Cfr. Tercera Adecuación al Boletín B-10

Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.  
México, 1989.

Así mismo, cabe aclarar que no se considera válido presentar en una nota a los Estados Financieros información parcial reexpresada de estados financieros correspondientes a períodos anteriores, ya que como se mencionó anteriormente, su contenido informativo es muy limitado y evitaría la comparación global de los Estados Financieros.

#### **CUARTA ADECUACION.**

En el proceso de elaboración del Boletín B-10, se evaluaron diferentes alternativas para la revelación y reconocimiento de las contingencias por riesgo cambiario que la operación con divisas implica. Aquella por la que finalmente se optó fue la de aplicar el concepto de "Paridad Técnica"; utilizando 1977 como año base y al dólar norteamericano como divisa de referencia.

En Marzo de 1991 se emitió la Circular 34, de la Comisión de Principios de Contabilidad, con la recomendación de diferir la obligación de aplicar la paridad técnica, mientras la Comisión evaluará nuevamente sus implicaciones, debido a que recientemente la mecánica de cálculo de dicha paridad fue discutida en distintos foros y en el seno de la Comisión, en atención a los cambios que ha experimentado la estructura económica del país en los últimos años.

Como consecuencia de la evaluación de la Comisión de Principios de Contabilidad, se publicó el "Cuarto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10", que establece:

"Se considera que no hay un método que cuantifique razonablemente la contingencia por el riesgo cambiario de una manera general para todas las empresas. Por lo tanto, se elimina la norma establecida en el Boletín B-10 de reconocer un gasto y un pasivo por riesgo cambiario, de acuerdo a la metodología de la paridad técnica.

Ante las diferentes situaciones que prevalecen en las empresas, en cuanto a su estructura y operación con divisas y su capacidad específica para enfrentarlas, se amplían los requerimientos de revelación en esta materia.

Al requisito actual de revelar la posición monetaria en moneda extranjera en el cuerpo de los estados financieros o a través de sus notas (Boletín B-10), se agrega lo siguiente:

- Instrumentos de protección contra riesgos cambiarios, activos o pasivos.
- Posición de activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera para aquellas empresas que aplican costo de reposición.
- El monto de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, excluyendo las de activo fijo; el monto de los ingresos y gastos por intereses en moneda extranjera y el resultado neto de los dos conceptos anteriores.

Esta información se elaborará sobre los saldos o transacciones que la empresa tenga o haya realizado en moneda extranjera, expresándolos en la moneda extranjera preponderante. En caso de haber transacciones en el mercado

nacional, indicados u objetivamente identificadas con alguna divisa, se incluirán sus importes en esta información.

En el caso de subsidiarias en el extranjero, se deberán revelar los elementos relevantes de los estados financieros de las mismas." (3)

En conclusión el "Cuarto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10" deroga la norma preestablecida en dicho boletín, referente a la obligación de reconocer el riesgo cambiario a través de la paridad técnica.

-----  
(3) Cfr. Cuarto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10  
Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.  
México, 1991.

### I.3 LA IMPORTANCIA DEL FLUJO DE EFECTIVO EN EPOCAS INFLACIONARIAS.

En un estudio realizado en Los Estados Unidos de América, el Instituto de Planeación Estratégica (SPI), de Cambridge, Massachussets, obtuvo una serie de conclusiones importantes sobre la generación y uso del efectivo. Dicho estudio, conocido como "el impacto de la estrategia de mercado en las utilidades" (PIMS), se basa en las experiencias buenas y malas de más de 1,700 empresas de productos y servicios operadas por más de 200 compañías socias del SPI en Estados Unidos, Europa y Australia.

La información obtenida abarca más de 200 variables de esas empresas, como son ingresos, costos de operación, inversiones, planes estratégicos, participación de mercado, productividad, etcétera, además de datos tales como el mercado al que están enfocadas, su ambiente competitivo y sus resultados financieros entre otros.

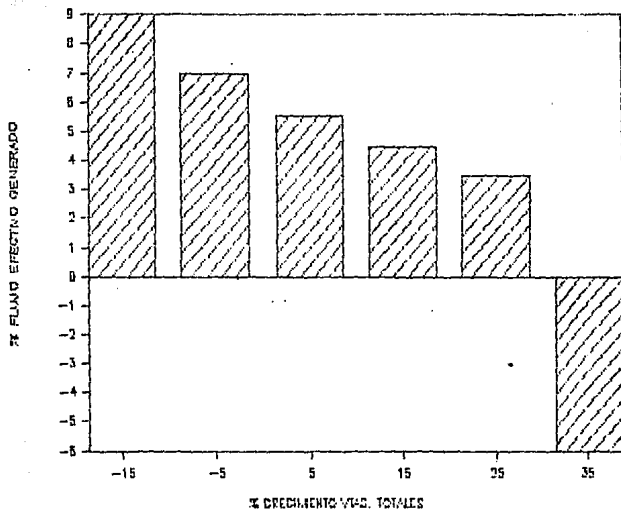
Algunas de las conclusiones obtenidas podrían parecer obvias; sin embargo, ese mismo hecho hace que frecuentemente se olviden por atender otras situaciones más complejas, sin pensar que comúnmente lo más simple puede ser el origen de un problema mayor. Entre ellas, se encuentran:

- a) Todo crecimiento de la empresa absorbe efectivo; este hecho tiene mayor relevancia en aquellos negocios que se encuentran dentro de mercados en crecimiento y alto grado de expansión.

- b) El mantener los estándares de calidad y conservar posición dentro del mercado requiere de inversiones fuertes para poder sobrevivir dentro de mercados competitivos; dichas inversiones pueden ser campañas de publicidad, comercialización de nuevos productos, compra de tecnología, adquisiciones de bienes de capital, etcétera. Incluso el permanecer dentro de un mercado cuyo crecimiento sea cero, implica requerimientos de efectivo.
  
- c) Es necesario lograr un manejo adecuado de los activos para poder generar suficiente efectivo. En este punto hay que prestar atención a las inversiones realizadas en cuentas por cobrar (por ejemplo, ventas a crédito), ya que en ocasiones un incremento de éstas, genera por otro lado fuertes desembolsos que deterioran los resultados obtenidos; por supuesto que esa situación puede únicamente ser temporal y verse fuertemente compensada en períodos posteriores, pero puede también provocar un fuerte desequilibrio en la estructura de capital por el costo de financiamiento, que representa pérdidas irreparables para el negocio.
  
- d) Un gran porcentaje de empresas consumen habitualmente más efectivo que el generado por ellas, antes del pago de intereses y dividendos, lo cual genera descapitalización en su estructura financiera.

- e) Respecto a las ventas, cuando su crecimiento es rápido, el flujo de efectivo generado es mínimo, mientras que si su crecimiento es lento o negativo, sucede lo contrario, como puede observarse en la siguiente gráfica obtenida a partir del comportamiento que presentaron las empresas estudiadas por el SPI.

## RELACION DE VENTAS VS FLUJO





De las conclusiones a las que se llegó en el estudio se puede apreciar claramente la importancia que tiene el poder determinar la cantidad de dinero en efectivo que está siendo realmente generado por la empresa, con el objeto de poder llevar a cabo una eficiente administración del efectivo.

Este hecho se patentiza aún más en épocas de inflación en donde el incremento general en costos hace que las necesidades de efectivo de la empresa sean cada vez mayores, por lo que una adecuada administración financiera de los recursos se vuelve esencial en la toma de decisiones.

De ahí que en los últimos años haya adquirido relevancia el análisis del flujo de efectivo en la administración de los negocios; además de que, ante un marco tan dinámico la planeación no puede prescindir del renglón de efectivo para lograr decisiones adecuadas en el momento oportuno.

Es un hecho reconocido que la contabilidad como técnica permite cuantificar en unidades monetarias las transacciones y eventos que las empresas realizan, produciendo de esta forma la información financiera que requiere la administración de las mismas para llevar a cabo una adecuada toma de decisiones.

Se considera que la unidad de medida es adecuada siempre y cuando, mantenga un poder adquisitivo homogéneo a través del tiempo. Cabe mencionar que ante la presencia de la inflación, evento económico que distorsiona dicha unidad, es indispensable ajustarla con el propósito de mantener la validez y objetividad de la información financiera que con ella se prepara.

## CAPITULO II

### EVOLUCION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Al iniciar los años cincuenta, en publicaciones que precedieron a los boletines del I.M.C.P., se emitieron varias premisas básicas basadas en los principios de contabilidad que concluían:

- Un negocio es un ente contable separado de sus dueños (entidad).
- El negocio como una unidad continua (negocio en marcha).
- Los cambios en el poder de compra del dinero no son importantes. (Unidad monetaria).
- Las operaciones deben cortarse en periodos fiscales para efectos de informe (periodo contable).
- Las políticas contables deben estar regidas por el conservatismo (criterio prudencial).
- La contabilidad debe basarse en el costo (Costo o valor -- histórico).
- En la aplicación de los principios de contabilidad es significativo la consistencia y la materialidad y se señala que desafortunadamente no existe una codificación de los principios de contabilidad que se han desarrollado (Reglas Particulares).

En esa época no se precisaron varios principios de contabilidad como el de realización, que presume que los costos y gastos se registran paralelamente a los ingresos que los originaron, principio que fue desarrollado en la determinación de las reglas particulares a los eventos económicos.

Tampoco se había desarrollado el principio de dualidad económica que se constituye, por una parte, con los recursos con los que cuenta el ente económico para la realización de sus fines y, por otra, las fuentes de esos recursos, es decir, los hechos y fenómenos económico-financieros que afectan al patrimonio de la entidad y que al registrarse se apreciaba su efecto en la estructura financiera. Por supuesto, no se aplicaba el principio conjunto de realización y período contable.

Los estados financieros principales eran el balance general, el estado de resultados y el estado de utilidades retenidas y, adicionalmente y con alguna frecuencia, se presentaba el estado de origen y aplicación de fondos. Este estado se denominaba de diferentes formas como origen de los activos circulantes netos y estado de fondos. (1)

En los últimos decenios el desarrollo de la ciencia y la técnica ha sido impresionante. Las comunicaciones, la conquista del espacio y la navegación han provocado que nuestro mundo se haya hecho pequeño. Hemos visto a través de la televisión cuando el hombre pisó la luna, todos los días vemos lo que sucede en cualquier parte del mundo, en unas cuantas horas podemos cruzar nuestro planeta.

-----  
(1) CPA Handbook American Intitute of Certified Public Accountants.

Lo mismo ha sucedido con la información financiera. sus adelantos son impresionantes: La electrónica, las comunicaciones, los satélites y toda la tecnología contable-financiera ha hecho que los entes económicos puedan captar al instante los eventos económicos que realizan y ser medidos, cuantificados, clasificados y registrados para finalmente, ser convertidos en información financiera y transmitidos, si es necesario, a cualquier parte del mundo para que los usuarios puedan tomar decisiones.

Aquí se presenta un problema a la contaduría del mundo que se encuentra en proceso de resolución: El tratamiento dado a los diferentes eventos económicos no son iguales en todo el mundo, lo que causa problemas de información por la falta de uniformidad.

Para que la información sea uniforme es necesario que los diferentes eventos económicos se les dé el mismo tratamiento en cualquier parte del mundo, estableciéndose principios de contabilidad y reglas de aplicación a las operaciones.

A finales de los setenta los organismos profesionales, para solucionar el problema de falta de uniformidad en los principios de contabilidad existentes en el mundo, fundaron el International Accounting Standards Committee (IASC) en Londres con la participación de diez países, siendo México el único país participante de habla española.

Durante este tiempo ha emitido 31 normas, 2 estudios; están en proceso de auscultación 2 normas y en estudio 6, lo que permitirá en esta década uniformar la información financiera del mundo.

El IASC tiene comités que desarrollan normas, las que son presentadas a la consideración del Consejo que está representado por dos miembros de cada país.

Actualmente está integrado por aproximadamente 40 países de todo el mundo.

Para afirmar que los principios de contabilidad son generalmente aceptados tiene que haber una representación de los usuarios de la información financiera. Para tal efecto, el IASC tiene un Grupo Consultivo que discute las normas, las reglas particulares de aplicación a los eventos económicos y la presentación de la información financiera para que pueda emitirse la aceptación de las Normas Internacionales (NIC).

El Grupo Consultivo tiene representantes de los usuarios y de los formuladores de la información financiera, así como de observadores de organismos gubernamentales. Actualmente el Grupo Consultivo está integrado por representantes del Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBU), International Association of Financial Executives Institutes (IAFEI), International Chamber of Commerce (ICC), International Confederation of Free Trade Unions (ICFTU), and World Confederation of Labour, The World Bank, International Finance Corporation, International Organization of Securities Commissions (IOSCO), International Banking Association, International Bar Association (IBA), European Commission, Financial Accounting Standards Board (FASB), The International Assets Valuation Standards Committee (IAVSC), Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), United Nations Centre of Transnational Cooperations (UNCTC), esta última con carácter de observadores.

En nuestro país, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, a través de su Comisión de Principios de contabilidad, ha emitido 25 normas vigentes y están en estudio 4 ó 5, lo que ha permitido mejorar notablemente la uniformidad de la información financiera producida. En términos generales, las normas mexicanas están en concordancia con las normas internacionales y se pretende que en los años futuros las normas emitidas por los países en particular se vayan ajustando a las normas internacionales o se modifiquen para ajustarse a normas nacionales, con el fin de que en el futuro existan solamente normas de carácter mundial, las que permitan responder a la dinámica de globalización que en el mundo se está viviendo.

A fines de 1983 se emitió el Boletín B-10, que ya mencionamos anteriormente, sobre el Reconocimiento de Los Efectos de La Inflación en La Información Financiera, seis años antes de la norma internacional del IASC NIC-29 (1989), para dar respuesta a la distorsión que la inflación estaba causando en la información financiera que se producía en nuestro país. Este boletín tal vez el más adelantado del mundo en su aplicación práctica, permite actualizar la información emitida eliminando en forma importante la distorsión que produce la inflación en el poder de compra del dinero para que las empresas continúen creciendo y generando empleos en este entorno conflictivo.

La diferencia básica entre la norma mexicana y la norma internacional es que en nuestro Boletín B-10 los inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo se pueden actualizar a través de dos métodos: El de ajustes por cambios en el nivel general

de precios y el de actualización por costos específicos. De éstos el NIC-29 no acepta el de costos específicos.

La Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P. está integrada por distinguidos contadores mexicanos y participa también de manera consultiva el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), La Bolsa Mexicana de Valores, La Comisión Nacional de Valores, La Asociación Mexicana de Bancos, La Asociación Mexicana de Casas de Bolsa, La Secretaría de Hacienda y Crédito Público y La Secretaría de La Contraloría General de La Federación.

## II.1 EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.

Es el estado financiero que tiene por objeto reflejar las fuentes u orígenes de los recursos financieros, así como la aplicación o empleo de dichos recursos durante un período determinado, en otras palabras, presentar en forma clara los recursos provenientes de las operaciones realizadas por la empresa, su resultado en las actividades de financiamiento o inversión, y los cambios en la situación financiera durante dicho período.

Las variaciones de esos recursos se encuentran reflejadas en el estado de situación financiera de un año y el del siguiente en los rubros de activo, pasivo y capital contable.

Los ingresos y salidas de fondos pueden medirse en términos de:

- a) Dinero en efectivo.
- b) Capital de trabajo.

Por lo tanto, cada concepto reportado en este estado financiero debe referirse a actividades de inversión o de financiamiento en las cuales se afecte directamente el capital de trabajo o el efectivo disponible, según el enfoque que se esté utilizando, ya sea el de cambios en el capital neto de trabajo o el de cambios en el efectivo disponible.



Para entender mejor la conformación de este estado es necesario conceptualizar las siguientes acepciones:

- **RECURSOS** - Que se refieren a los medios económicos que vamos a evaluar.

- **EFFECTIVO** - Es la cantidad de activos líquidos (efectivo y valores negociables) que la empresa posee para la operación, para cubrirse ante situaciones eventuales o inesperadas, así como para la especulación.

- **ACTIVOS** - Es el conjunto de recursos y derechos que son propiedad de la empresa.

- **PASIVOS** - Es el conjunto de obligaciones y compromisos que tiene la empresa, así como los derechos de terceros originados por la relación con ésta.

- **CAPITAL** - Es el total de los intereses de los dueños de una compañía, es decir representa el patrimonio de la empresa y el valor de la inversión de los accionistas.

- **CAPITAL DE TRABAJO** - Representa la parte del activo circulante que es financiado con recursos propios o ajenos a corto plazo (capital de trabajo positivo), o en su defecto es la parte de los recursos propios o ajenos a corto plazo que se encuentra financiando activos fijos (capital de trabajo negativo). Para cuantificarlo se obtiene la diferencia entre el total de activos circulantes y el total de pasivos circulantes.

Fundamentalmente se prepara un estado de origen y aplicación de recursos sobre la base de efectivo o capital de trabajo, clasificando los cambios netos en el estado de situación

financiera que ocurren entre dos puntos en el tiempo: Cambios que aumentan el efectivo o el capital de trabajo y cambios que los disminuyan. Posteriormente se clasifican a partir del estado de resultados los factores que aumentan o disminuyen el efectivo o el capital de trabajo y por último se consolida esta información bajo la forma de un estado de origen y aplicación de recursos.

Las principales fuentes de fondos que aumentan el efectivo son:

1. Una disminución neta en cualquier activo que no sea el efectivo o los activos fijos.
2. Una disminución bruta en activos fijos.
3. Un aumento neto en cualquier pasivo.
4. Ingresos provenientes de la venta de acciones preferentes o comunes.
5. Fondos provenientes de las operaciones.

Los fondos provenientes de las operaciones por lo general no se expresan en forma directa en el estado de resultados. Para determinarlos es necesario sumar las partidas virtuales que no requirieron efectivo a la utilidad neta después de impuestos.

Las principales aplicaciones de los fondos incluyen:

1. Un aumento neto en cualquier activo que no sea efectivo o activos fijos.
2. Un aumento bruto en activos fijos.
3. Una disminución neta en cualquier pasivo.
4. El reembolso o compra de acciones.
5. Dividendos en efectivo o en especie, siempre y cuando provengan de activos

Para evitar un doble conteo se calculan las adiciones brutas a los activos fijos de la siguiente manera:

$$\text{AUMENTOS BRUTOS DE ACTIVOS FIJOS} = \text{AFN1} + \text{DPR1} - \text{AFN0}$$

donde:

AFN1= Activo fijo neto en la fecha del estado financiero final.

AFN0= Activo fijo neto en la fecha del estado financiero inicial.

DPR1= Depreciación durante el periodo correspondiente.

Como la depreciación es parte de los fondos brindados por las operaciones, es decir, un origen de recursos, es necesario usar los cambios brutos en activos fijos en contraste con los cambios netos en los mismos.

Una vez que se han calculado todas las fuentes y aplicaciones de recursos se pueden colocar en forma de estado con el fin de poderlos analizar mejor y determinar el aumento o disminución neta del efectivo. Cuando se restan las aplicaciones totales de los recursos del total de los orígenes, la diferencia debe ser igual al cambio real en efectivo entre las fechas de los dos estados.

Con el objeto de que sea más clara la forma de integrar el estado de origen y aplicación de recursos, se presenta a continuación de una manera esquemática el enfoque y las reglas de contabilidad para determinar un origen y una aplicación de fondos:

ORIGEN	APLICACION
Menos ACTIVO	Más ACTIVO
Más PASIVO	Menos PASIVO
Más CAPITAL CONTABLE	Menos CAPITAL CONTABLE

A continuación se presenta un caso práctico para la determinación de un estado de Origen y Aplicación de Recursos.

BALANCES COMPARATIVOS

<u>ACTIVO</u>	<u>31-XII-86</u>	<u>31-V-87</u>
INVERSIONES	9,698	45,442
CUENTAS POR COBRAR	11,910	43,519
INVENTARIOS	11,276	6,751
ACTIVO FIJO	54,780	59,780
DEPRECIACION ACUMULADA	( 2,689)	( 4,334)
	-----	-----
SUMA ACTIVO	84,975	151,158
	=====	=====
 <u>PASIVO</u>		
PRESTAMOS	10,000	24,000
CUENTAS POR PAGAR	32,509	49,706
	-----	-----
SUMA PASIVO	42,509	73,706
	=====	=====
 <u>CAPITAL</u>		
CAPITAL SOCIAL	10,000	10,000
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	40,486
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,749	1,249
CUENTAS DE ACTUALIZACION	25,717	25,717
	-----	-----
SUMA CAPITAL	42,466	77,452
	=====	=====

Nota: 31-Mayo-1987 - Eliminando reexpresión del ejercicio.

EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOSMODELOORIGEN DE RECURSOS

Utilidad del Ejercicio	40,486
Aumento en Préstamos	14,000
Aumento en Cuentas por Pagar y Proveedores	17,197
Disminución de Inventarios	4,525
Depreciación del Ejercicio	1,645
	-----
Total de Recursos	77,853
	=====

APLICACION DE RECURSOS

Aumento en Inversiones	35,744
Aumento en Cuentas por Cobrar	31,609
Inversión en Activos Fijos	5,000
Pago de Dividendos	5,500
	-----
Total de Aplicaciones	77,853
	=====

## II.2 EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA (BOLETIN B-4)

En 1973 se emitió el Boletín B-4 sobre el estado de cambios en la situación financiera de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P. Este estado fue obligatorio en la información financiera básica emitida en el país.

Este estado informa sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas, y persigue los siguientes objetivos:

- a) Resume las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
- b) Proporciona información completa sobre los cambios en la situación financiera durante el periodo, que no muestra el estado de situación financiera y el estado de resultados.

El estado tiene dos modalidades de presentación:

- a) El que muestra el total de los recursos provenientes por las operaciones normales y el del resto de las operaciones obteniéndose un total de recursos que son iguales al total de los recursos utilizados.

Anteriormente, en el apartado que antecede, mencionamos lo correspondiente a esta forma de presentación.

- b) El que muestra como cifra final el total del aumento o disminución del capital de trabajo, y se inicia por el

capital de trabajo generado por las operaciones normales y el resto de las otras operaciones, obteniéndose una cifra de capital de trabajo generado y se resta el capital de trabajo utilizado.

A este estado se le conoce también como estado de cambios en el capital neto de trabajo, ya que refleja los cambios de éste durante un periodo, así como sus motivos y consecuencias.

Con anterioridad ya definimos que el capital de trabajo se obtiene por diferencia entre el total de activos circulantes y el total de pasivos circulantes; de ahí que el capital de trabajo sea indicativo de la capacidad que tiene una empresa para cubrir sus necesidades de financiamiento en un plazo menor al de un año.

Entre las principales fuentes de capital de trabajo encontramos:

- a) De operaciones: Utilidad neta más la depreciación y amortización correspondiente del ejercicio.
- b) Emisión de acciones y aportación de capital por parte de los accionistas.
- c) Obtención de préstamos y obligaciones a largo plazo.
- d) Venta de activos no circulantes (activo fijo, inversiones a largo plazo y activos intangibles).
- e) Utilidad sobre venta de inversiones a largo plazo en efectivo o liquidación de activo no circulante.



Entre las principales aplicaciones de capital de trabajo podemos mencionar:

- a) Pago de dividendos en efectivo.
- b) Pago de pasivo a largo plazo.
- c) Reembolso de capital social a los accionistas.
- d) Compra o reposición de activo fijo adicional, activos intangibles, inversiones a largo plazo u otro activo no circulante.
- e) Cubrir pérdidas resultantes de las operaciones.

Operaciones tales como pago en efectivo de pasivo circulante, cobro de una cuenta por cobrar, compra de inventario en efectivo, nunca van a implicar una generación o uso de capital de trabajo ya que solamente varía el contenido interno de éste.

Es importante al analizar este estado financiero estudiar a fondo los movimientos de capital de trabajo, ya que un aumento en éste puede ser consecuencia de un incremento en el efectivo o en valores negociables lo que podría indicar una mejoría en la posición financiera de la empresa, ya que en ambos casos se habría generado efectivo durante el período. Mientras que por otro lado, ese mismo incremento podría ser el resultado de un aumento en las cuentas por cobrar o en los niveles de inventarios, en cuyo caso los motivos podrían ser la implantación de nuevas políticas crediticias o bien, una deficiencia por parte de la administración en el manejo de esos renglones.

Entre las principales ventajas que presenta el estado de cambios en la situación financiera, encontramos:

1. Proporciona información sobre el manejo del circulante -- por parte de los administradores del negocio.
2. Contesta a las siguientes preguntas:
  - a) Qué es lo que ha ocasionado el cambio en la posición del capital de trabajo
  - b) Cuánto de dicho capital de trabajo fue proporcionado por las operaciones normales, y qué se hizo con él
  - c) Cuál fue el importe de los fondos derivados de emisiones de acciones o incrementos en préstamos a largo plazo, y qué se hizo con dichos fondos
3. Ayuda a la toma de decisiones sobre inversiones a largo plazo y a la forma en cómo pueden ser éstas financiadas (con recursos propios o ajenos).
4. Puede utilizarse para la planeación de políticas importantes de dividendos.

Su principal limitación es que:

Al englobar el activo y pasivo circulante bajo el rubro de capital de trabajo, no se le otorga suficiente importancia a la inversión en inventarios y cuentas por cobrar o al financiamiento vía proveedores o pasivos bancarios a corto plazo como usos y fuentes estratégicas para la buena marcha del negocio.

Con base en los estados de situación financiera comparativos del ejemplo anterior, presentamos un modelo del estado de cambios en la situación financiera, con el objeto de ejemplificar su preparación.

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

## BOLETIN B-4

**ENFASIS:** En el Capital de Trabajo.MODELOCAPITAL DE TRABAJO GENERADO POR:

Utilidad Neta del Ejercicio		40,486
Depreciación del Ejercicio		1,645
		-----
Capital de trabajo Generado		42,131

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Inversiones en Activo fijo	5,000	
Pago de Dividendos	5,500	10,500
	-----	-----

<u>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>		31,631
		-----

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Incremento en Inversiones		35,744
Incremento en Cuentas por Cobrar		31,609
		-----
		67,353
Menos: Disminución en Inventarios	( 4,525)	
Aumento en Préstamos	(14,000)	
Aumento en Cuentas por Pagar	(17,197)	( 35,722)
	-----	-----
<u>AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>		31,631
		=====

### II.3 EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

(BOLETIN B-11)

En 1983 se emitió el Boletín B-11 sobre el estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, el que tiene dos modalidades y deja sin efecto el Boletín B-4:

- a) El Estado de Flujo de Fondos que muestra los cambios en el capital de trabajo excluyendo al efectivo, por lo que centra su atención en los movimientos principales de fondos de la empresa y no en los movimientos de fondos recurrentes producidos en las cuentas de activo y pasivo circulante, excluyendo el efectivo.

Al efectuar la segregación del efectivo del capital de trabajo, el estado muestra como resultado un aumento o disminución del efectivo que sumado al saldo inicial del periodo resulta el saldo final del cierre de la fecha de la información financiera.

Por lo tanto, el estado muestra la procedencia y uso de los fondos mezclados, los generados internamente por la empresa con los externos.

- b) El estado de flujo de efectivo revela los mismos movimientos de fondos que el Estado de Flujo de Fondos, pero éste incluye los que en forma recurrente, se hacen entre las cuentas de activo y pasivo circulante, las que tienen menor importancia en el otro estado.

Al mostrar los movimientos de los conceptos que integran el capital de trabajo (excluyendo el efectivo), éstos son

considerados como una información relevante y necesaria para conocer el comportamiento del ciclo financiero a corto plazo de la empresa.

En este boletín existe otro estado: el de ingresos y salidas de efectivo que se prepara con base en los cargos y abonos de las cuentas de efectivo. Este estado explica los cambios ocurridos en el saldo del efectivo durante un periodo y difiere del estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo en tres aspectos:

- a) No se prepara mediante un reordenamiento de los conceptos incluidos en el estado de resultados y el estado de situación financiera, y sí en los asientos que se hacen en las cuentas de efectivo.
- b) No informa de manera relevante el efectivo generado por las operaciones de la entidad.
- c) No presenta algunas partidas que no han quedado registradas en forma directa en las cuentas de efectivo.

Como puede observarse, el estado de ingresos y salidas de efectivo es útil para fines internos de la administración de efectivo de la entidad.

Los estados de flujo de fondos y flujo de efectivo consideran la utilidad sobre la base de efectivo. Generalmente, el gasto por depreciación es una partida importante en los resultados en los que no se usa efectivo o capital de trabajo, por lo que la suma de la utilidad neta más la depreciación suele

constituir una buena aproximación del efectivo generado por las operaciones. A esta suma se le denomina "utilidad sobre la base de flujo de caja".

En épocas de estabilidad económica, el estado de cambios en la situación financiera satisface adecuadamente las necesidades de los usuarios (particularmente de los usuarios externos) 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 empresa durante el periodo que hayan producido incrementos y disminuciones en el capital de trabajo. Es decir, no se considera -- en estas circunstancias -- estrictamente necesarias 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 al que se enfrentan la generalidad de las compañías, 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 empresas; por lo que el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo vuelve a dar un énfasis en el flujo de efectivo con el fin de satisfacer

adecuadamente las necesidades de los que usan la información para la toma de decisiones.

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", y otras denominaciones similares) es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo (o sea, sobre su obtención y aplicación) por parte de la entidad durante un periodo determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (es decir, en sus inversiones y financiamientos), para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar en forma conjunta con los otros estados básicos, la liquidez o solvencia de la empresa 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 largo plazo durante un periodo.
- Como consecuencia de los dos anteriores, tener una explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el estado de situación financiera comparativo.

Para efectos de este estado, el concepto de Efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como las

inversiones transitorias (en fondos y/o en valores) que se utilizan normalmente para poner a trabajar temporalmente los excedentes de efectivo.

Su preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo (referidos al inicio y al final del período al que corresponde el estado de flujo de efectivo) a efecto de identificar los orígenes (referidos básicamente a financiamientos, aumentos de capital y/o de inversiones) y las aplicaciones (relativas principalmente a 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 del flujo de efectivo generado por o destinado a la operación, que consiste esencialmente 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 (partidas virtuales).

Finalmente, aquellos movimientos contables que sólo representan traspasos y no impliquen movimiento de fondos, deberán ser compensados para efecto de la presentación de este estado. Ejemplos de estos movimientos contables que no representan flujo de efectivo, los constituyen la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivos a largo plazo a pasivo circulante.

Las secciones fundamentales que integran el Estado de Flujo de Efectivo, son las siguientes:



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

El flujo de efectivo de operación se determina adicionando o deduciendo las partidas virtuales que no implicaron una recepción o desembolso de efectivo, al resultado neto del ejercicio.

En la sección de financiamientos y otras fuentes de efectivo deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo de operación) que produjeron un flujo de efectivo. Dentro de los conceptos que comúnmente constituyen fuentes de financiamiento pueden mencionarse los siguientes:

- 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.)

Dentro de la sección de Inversiones y otras aplicaciones de efectivo, figuran todos aquellos conceptos (distintos del flujo de operación) que hayan ocasionado un desembolso de efectivo. Entre los renglones en que comúnmente se localizan las aplicaciones de efectivo, pueden mencionarse las siguientes:

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

El incremento (o decremento) neto en el efectivo es la cifra resultante de la suma algebraica de las tres primeras secciones del estado. El concepto de efectivo, como ya quedó mencionado, incluye el efectivo en caja y bancos así como las inversiones transitorias de los excedentes de efectivo.

Entre las principales ventajas que presenta este estado financiero están:

1. Muestra los cambios en la situación financiera de la empresa entre dos fechas, que generalmente son la iniciación y la terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones (orígenes y aplicaciones de recursos) que se observan en los estados de situación financiera comparativos.
2. Provee de información importante para el proceso de la toma de decisiones en cuanto a actividades de inversión futuras y necesidades de financiamiento.
3. Muestra cuál fue el efectivo realmente generado por la empresa, proveniente de la operación.
4. Puede aplicarse el análisis de flujo de efectivo a estados financieros proyectados para determinar si un plan financiero es factible de realizar.
5. El flujo de efectivo es una herramienta de gran utilidad para la estrategia en los negocios, si se sabe manejársele adecuadamente, ya que en términos ajustados a la inflación muestra al inversionista lo que en realidad se está haciendo en la empresa, de dónde proviene el dinero y hacia dónde se destina.
6. La posición comparativa de la empresa, la tasa de crecimiento de su mercado y las tendencias de sus estrategias actuales tienen un efecto predecible dentro del flujo de efectivo, ya que lo afectan directamente.

7. Las utilidades de una empresa muestran la habilidad de ésta para hacer dinero, mientras que la información obtenida en este estado nos dice que tan real es ese dinero.

Entre las limitaciones que presenta, podemos mencionar:

1. No registra todas las transacciones importantes de las -- cuentas de capital de trabajo.
2. A veces no resulta fácil determinar, partiendo de las cifras reportadas en el estado de situación financiera y en el estado de resultados, cuáles han sido los movimientos reales de efectivo durante el período.
3. Al analizar los cambios en la situación financiera de una empresa es necesario comparar las cifras de flujo de efectivo de varios períodos, ya que por ejemplo; un flujo de efectivo negativo puede ser resultado de inversiones realizadas en ese ejercicio, mismas que se espera serán redituables en el futuro.

A continuación presentamos un modelo de Estados de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, basado en las cifras de los estados de situación financiera comparativos que hemos estado utilizando en ejemplos anteriores.

**EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA  
SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO  
BOLETIN B-11**

**ENFASIS:** En el Efectivo.

**MODELO**

**FUENTES DE EFECTIVO**

Utilidad del Ejercicio		45,620
Partidas que no generan o utilizan efectivo:		
Efecto Monetario	( 5,134)	
Depreciación del Ejercicio	1,645	( 3,489)
	-----	-----

**Efectivo Generado por la Operación** 42,131

**FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO**

Préstamos obtenidos	14,000	
Aumento en Cuentas por Pagar	17,197	
Disminución de Inventarios	4,525	35,722
	-----	-----

**Suman Las Fuentes de Efectivo** 77,853

**APLICACIONES DE EFECTIVO**

Inversiones en Activo fijo	( 5,000)	
Aumento en Cuentas por Cobrar	( 31,609)	
Pago de Dividendos	( 5,500)	(42,109)
	-----	-----

**Incremento en Efectivo** 35,744

**Saldo Inicial de Efectivo** 9,698

**Saldo Final de Efectivo** 45,442

=====

#### II.4 EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA (BOLETIN B-12, A PESOS DE CIERRE).

En 1981, en la XIV Conferencia Interamericana de Contabilidad AIC (1) celebrada en Santiago de Chile, el autor presentó la ponencia titulada "La Calidad de las Utilidades de la Empresa en un Entorno Inflacionario", en donde planteaba que el estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento mejora notablemente la información financiera parcialmente presentada en el estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, dando especial atención a la generación de recursos provenientes de las operaciones, antes y después de intereses, impuestos, dividendos y de su financiamiento.

Posteriormente, este trabajo fue seleccionado por la Comisión de Administración y Finanzas de la AIC como "Proyecto de Informes Núm. 1", de acuerdo con las resoluciones de la XV Conferencia Interamericana de Contabilidad. El estado fue publicado para auscultación de la revista de Octubre a Diciembre de 1983 del AIC. De manera posterior fue aprobado por el Comité Ejecutivo de la Asociación con carácter de recomendación técnica para todos los organismos internacionales que la patrocinan en el Continente Americano. El texto final se publicó en agosto de 1984 en la revista Contaduría Pública del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

El objetivo primario del estado es conocer la generación de fondos internos de la empresa, considerando por separado:

-----  
(1) La Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC) es el organismo cúpula de la contaduría Pública en América.

- La acción de tesorería: por lo cual segrega el efectivo, -- inversiones de inmediata realización y financiamientos provenientes de préstamos.
- La carga financiera: Por lo cual se separan los intereses.
- La carga impositiva: Por lo que se muestran por separado el Impuesto Sobre la Renta y la Participación de las Utilidades a los Trabajadores.
- Los accionistas: Por lo que se presentan por separado los dividendos decretados a los socios o accionistas.

De esta forma se obtendrá la generación de fondos internos de la empresa en forma pura, sin mezclar otros factores que distorsionen la información sobre lo que representa el negocio.

A mayor abundamiento, la información presentada por los estados financieros debe satisfacer a los usuarios (con adecuados conocimientos técnicos) para formarse un juicio sobre el nivel de rentabilidad de la empresa, la posición financiera que incluye solvencia y liquidez, su capacidad financiera de crecimiento y el flujo de fondos.

El estado de posición de recursos generados y su financiamiento informa sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas, presentando resultados antes y después de su financiamiento. La posición de recursos provenientes de las operaciones del periodo se presenta antes y después de intereses, impuestos y dividendos, con el fin de conocer la capacidad generadora interna de recursos de la entidad.

Este estado se prepara con la misma técnica empleada en el estado de cambios en la situación financiera; sin embargo, sus objetivos son diferentes ya que informa sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y muestra la generación de recursos provenientes de las operaciones del período y la utilización de sus recursos, pero segrega operaciones relativas a financiamientos provenientes de préstamos, intereses, impuestos y dividendos. Finalmente se obtienen resultados muy significativos e importantes en dos vertientes:

- Posición de recursos provenientes de las operaciones del período antes de intereses, impuestos y dividendos.
- Posición de recursos netos provenientes de las operaciones del período.

La posición de recursos netos provenientes de las operaciones del período antes de intereses, impuestos y dividendos señala la capacidad generadora de recursos de la entidad antes de hacer uso de financiamientos provenientes de préstamos (recursos externos), de cargas impositivas que generan la utilidad y de los dividendos a favor de los accionistas de la empresa.

La posición de recursos netos provenientes de las operaciones del período representa la capacidad de generación de recursos netos de la entidad antes de la intervención de la tesorería, ésto es, antes de recurrir a la negociación y obtención de financiamientos (recursos externos) provenientes de préstamos.



AL resultado anterior se aumentan o disminuyen Los financiamientos del periodo, obteniéndose el resultado neto de aumento o disminución del efectivo durante el periodo que, agregado al saldo de efectivo a principio del año, se obtiene el saldo final del efectivo.

AL igual que el estado de cambios en la situación financiera, el estado revela la información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestra el estado de resultados, y adiciona la información sobre los recursos generados antes de intereses, impuestos, financiamientos y dividendos.

El estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento optimiza la información del flujo de fondos y la capacidad generadora de recursos, tanto para revelar información histórica como para la planeación financiera a corto y largo plazo, y proporciona información para calificar la calidad de la utilidad.

En julio de 1991, el AISC emitió la proposición de la norma NIC-36 sobre estado de flujo de caja con el objeto de recibir comentarios. En ésta se presentan dos alternativas de información: el método directo que reporta el flujo de caja bruto de la actividad de las operaciones de ingresos y el método indirecto que reporta el flujo de caja neto de la actividad de las operaciones ajustado:

- a) De los efectos de las partidas que no requirieron efectivo como la depreciación, provisiones, impuestos diferidos, utilidad o pérdida en cambios no realizada, utilidades no distribuidas de asociadas e interés minoritario.

- b) Cambios durante el periodo de los inventarios y cuentas - por cobrar y por pagar de las operaciones.
- c) Cualquier otra partida de la cual se obtiene un efecto en efectivo por actividades de inversión y financiamiento.

Las dos presentaciones separan los resultados en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento para llegar al efectivo al final del periodo. En estas presentaciones se determinan resultados muy importantes como el efectivo neto usado en actividades operativas, el efectivo neto usado en actividades de inversión, el efectivo aplicado en actividades de financiamiento y el incremento o decremento del efectivo en el periodo, que al ser sumado al saldo inicial de este renglón en el estado de situación financiera, se obtiene el saldo al final del periodo.

Esta información coincide con el estado de posición de recursos netos y su financiamiento descrito anteriormente.

#### **EL BOLETIN B-12**

En mayo de 1990 se emitió el Boletín B-12 sobre el Estado de Cambios en la Situación Financiera, de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P., en el que se incluye la actualización de cifras a pesos de poder adquisitivo a la fecha de cierre del periodo. Este boletín dejó sin efectos al boletín B-11 comentado anteriormente.

Los objetivos del estado son:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.

- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

El estado está dividido en tres secciones: Operación, financiamiento e inversión, de las que se obtiene una cifra de aumento o disminución del efectivo que sumada al efectivo y a las inversiones temporales al principio del período, se obtiene el monto a fecha del final del período.

El resultado de la operación incluye la utilidad o pérdida neta del período (antes de partidas extraordinarias), agregando o deduciendo las partidas que no requirieron el uso del efectivo como la depreciación, amortización, cambios netos de los impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

Al resultado anterior se aumenta o disminuye las partidas relacionadas directamente con la operación disminuida de las estimaciones de valuación correspondientes, así como los aumentos y disminuciones en cuentas por cobrar, inventarios,

cuentas por pagar y otras relacionadas con la operación. A este resultado se le denomina Recursos generados por la operación.

Obsérvese que el estado está partiendo de la utilidad neta y no de la utilidad de operación, como lo señala el NIC-36. Por lo tanto, el estado de posición de recursos generados y su financiamiento continúa mezclando la generación de fondos internos de la operación con los intereses, impuestos, participación de utilidades a los trabajadores, dividendos recibidos en efectivo y otras partidas, por lo que el estado no muestra la generación de fondos internos por la propia naturaleza de lo que representa el negocio.

El resultado de financiamiento incluye los créditos recibidos a corto y largo plazo diferentes a las operaciones con proveedores y acreedores relacionados con la operación de la empresa; las amortizaciones de los créditos; los incrementos de capital, incluyendo la capitalización de pasivos; los reembolsos de capital y los dividendos pagados en efectivo. A este resultado se le denomina recursos utilizados en actividades de financiamiento.

Las actividades de inversión comprenden la adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo, adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente y cualquiera otra inversión o desinversión de carácter permanente, préstamos efectuados por la empresa o disminuciones por cobranzas. A este resultado se le denomina recursos utilizados en actividades de inversión.

En capítulos posteriores ejemplificaremos un modelo del Estado de Cambios en la Situación Financiera (Boletín B-12).

### CAPITULO III

#### RELACION ENTRE EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA Y LOS OTROS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

En la época actual, caracterizada por un mundo dinámico y cambiante, el hombre de negocios requiere de información financiera oportuna, significativa, confiable y accesible para producir decisiones que sirvan de base para conducir a la empresa y fortalecer su juicio sobre algún aspecto.

Para obtener esta información es necesario contar con un sistema de captación de operaciones que mida, clasifique, registre y resuma con claridad, en términos de dinero, los eventos económicos identificables y cuantificables.

Los eventos económicos deben ser tratados con base en los principios de contabilidad desarrollados por la técnica contable basados en la experiencia y la aceptación general para presentar la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas.

La información financiera de la empresa revelada a través de estados financieros e informes debe apoyarse en principios de contabilidad generalmente aceptados. Ello significa que los estados financieros no son producto de la imaginación de quien los elaboró sino que están expresados en un lenguaje común, de manera que se fundamentan en principios, reglas particulares y un criterio prudencial de aplicación para el tratamiento de las operaciones.

En los años treinta, en su Manual del Contador, W.R. Paton indica que los hombres de negocios reconocen cada día más el papel tan importante que desempeñan los informes debidamente preparados en el manejo de los negocios.

En ocasiones los informes de los que generamos la información financiera, están casi desprovistos de valor porque no hemos considerado el punto de vista de nuestros clientes ni de nuestros jefes. En la medida de lo posible, debemos evitar el empleo de términos y formas demasiado técnicas. Las personas para quienes se preparan principalmente los informes, no suelen tener grandes conocimientos de contabilidad; sin embargo los tengan o no, los informes deben ser perfectamente claros para cualquiera que tenga que leerlos. No hay que olvidar que un informe incompleto o mal hecho no sólo puede frustrar los fines que se persiguen, sino que puede constituir un instrumento peligroso en manos de quienes los empleen, si se interpreta equivocadamente.

Es muy conveniente que los que preparamos la información financiera, nos esforcemos en fomentar la uniformidad en los procedimientos empleados en la preparación de informes, de modo que los que se refieren a los diferentes periodos de una misma empresa puedan compararse con facilidad, y así los banqueros, prestamistas y hombres de negocios en general, entre otros usuarios de la información financiera, no tengan dificultad en comparar los hechos aportados por distintas empresas.

Podríamos definir que los estados financieros son los documentos que presentan a una fecha determinada la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas durante un periodo terminado en esa fecha.

Su nombre se deriva de la palabra finanzas, que se refiere al arte de allegarse de los recursos necesarios y de administrarlos con un propósito determinado. De ahí que los estados financieros sean los documentos que muestran cuantitativamente ya sea total o parcialmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio en determinado momento.

Anteriormente se pensaba que existen dentro de la operación de todo negocio factores que afectan los resultados, pero que no pueden reflejarse en los estados financieros, por no ser posibles de cuantificar; entre ellos se contaban las condiciones del mercado, la capacidad de los administradores, la eficiencia de la mano de obra, los problemas de distribución, los problemas tecnológicos, la insuficiencia de maquinaria e instalaciones, los problemas políticos, la situación socioeconómica del país, etc. Sin embargo, estos factores hoy en día son reflejados en las notas a los estados financieros, que son parte integrante de los mismos.

W.A. Paton señalaba que "los dos principales estados de contabilidad son el balance y el de rendimiento. Algunas autoridades en la materia recomendaban, además, el uso de un estado de superávit o análisis como complemento de los estados financieros principales, pero no es seguro que ese procedimiento fuese ventajoso. En general es preferible incluir el análisis y la reconciliación del superávit como una sección final del estado de rendimientos".

Lo anterior dió lugar al estado combinado de resultados y utilidades retenidas.

Desde entonces los estados e informes han ido evolucionando a través de los años, respondiendo a las necesidades de información que requieren los hombres de negocios.

Actualmente la información financiera básica está integrada por los siguientes informes:

1. El estado de situación financiera, antes llamado Balance General ha evolucionado en su clasificación al identificar los activos y pasivos circulantes como los conceptos que integran el ciclo financiero a corto plazo. Esto es importante para determinar el capital de trabajo de la entidad con fines de análisis de la situación financiera y también para la determinación de la solvencia y liquidez de la empresa.

En épocas inflacionarias deben actualizarse los conceptos no monetarios, los que son susceptibles de modificar su precio como los inventarios, los inmuebles, maquinaria y equipo y el patrimonio de los socios o accionistas.

2. El estado de resultados, antes llamado de pérdidas y ganancias ha evolucionado al mostrar por separado las partidas de años anteriores con las del período que se reporta para presentar información significativa del período.

En épocas inflacionarias se ha adicionado un nuevo concepto que se denomina "Costo Integral de Financiamiento", el que está formado por los intereses,



Las fluctuaciones cambiarias y la utilidad o pérdida por posición monetaria. También deben actualizarse los resultados a pesos de poder de compra del fin del período.

3. El Estado de Variaciones en el Capital Contable, que muestra los cambios en la inversión de los accionistas durante el período.

Se inicia con la inversión al principio del período, se agregan o disminuyen las modificaciones que en sus diferentes conceptos sufre el patrimonio durante el período y se finaliza con la situación de la inversión de los accionistas al final del período.

4. El Estado de Cambios en la Situación Financiera, que es un estado que muestra la generación de los recursos que tuvo la empresa durante un período y la aplicación o uso que se hizo de ellos, teniendo como resultado final el cambio producido en el efectivo de la entidad.

Este estado parte y posee una relación directa con los otros tres estados básicos, y conjuntamente con éstos completa la información financiera básica para que los hombres de negocios tomen decisiones fundamentadas que afronten los retos de desarrollo y competitividad que exige el medio económico que hoy vivimos.

Los estados financieros tienen dos usos principales en el análisis financiero:

1. Presentan una situación histórica del desarrollo financiero de la empresa. Con ellos, el analista puede determinar cuáles han sido los factores financieros importantes que han influenciado el crecimiento y el estado actual del negocio.
2. Se utilizan como herramienta para poder pronosticar cursos de acción para la empresa; es decir, son elementos muy importantes en la toma de decisiones dentro de la planeación del negocio.

El Boletín B-1 "Objetivos de los Estados Financieros", de la serie Principios de Contabilidad, señala que los estados financieros deben presentar las siguientes características:

- a) Utilidad. Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y deben además ser oportunos.
- b) Confiabilidad. Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- c) Provisionalidad. Contener estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período contable.

De lo anterior, se deriva el que su objetivo principal sea el proporcionar la información suficiente y necesaria para:

- a) La toma de decisiones de inversión y financiamiento.

- b) Medir la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.
- c) Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos.
- d) Poder formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la administración del mismo.

### III.1 ESTADO DE POSICION FINANCIERA.

El estado de situación financiera, es el estado que tiene como objetivo principal "informar sobre la posición financiera de una empresa en un determinado momento del tiempo", mostrando la composición de sus activos, pasivos y recursos de los accionistas.

Al igual que la información presentada en otros estados financieros, refleja en su interpretación una serie de ventajas y limitaciones que más adelante se mencionan.

El formato del estado de situación financiera está dividido en tres grupos de conceptos:

- a) ACTIVOS. Son aquellos derechos y recursos de la empresa - que pueden ser expresados en términos monetarios y de los que se espera un beneficio por su uso.
- b) PASIVOS. Están representados por las deudas u obligaciones contraídas, mismas que deberán ser liquidadas mediante el pago de activos o la prestación de servicios.
- c) CAPITAL CONTABLE. Es el total de la inversión de los accionistas, producto de aportaciones de dinero (capital social), utilidades retenidas, pérdidas acumuladas, y las cuentas que reflejan el resultado de las actualizaciones principalmente. El monto de éste es igual a la diferencia que existe entre el total de activos y el total de pasivos.

A continuación se ilustra la forma usual de presentar esos conceptos y las partidas que normalmente los integran:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERAACTIVOS

Activos Circulantes  
 Activos Fijos  
 Inversiones a Largo Plazo  
 Activos Intangibles  
 Activos Diferidos  
 Otros Activos

TOTAL DE ACTIVOSPASIVOS

Pasivos Circulantes  
 Pasivos a Largo Plazo  
 Pasivos Diferidos

CAPITAL CONTABLE

Capital Social  
 Utilidades Retenidas  
 Resultado del Periodo  
 Suficiencia o Insuficiencia en la Actualización.

PASIVO MAS CAPITAL

## ACTIVOS

El activo circulante está constituido por las partidas que puedan realizarse fácilmente en el curso normal del negocio y que rápidamente pueden convertirse en dinero en efectivo, ya sea en el estado en que se encuentran o transformándolas en otros productos. Son los recursos que se espera puedan ser convertidos en efectivo, vendidos o consumidos en un plazo no mayor a un año.

Dentro de los activos circulantes se encuentra el efectivo y valores negociables (integrado por caja y bancos, así como los valores de inmediata realización o inversiones a corto plazo), las cuentas por cobrar netas y los inventarios. Por cuentas por cobrar netas se entiende el total de cobros pendientes de realizar, menos una porción estimada para aquéllos de dudosa o muy difícil recuperación.

Los activos fijos comprenden aquellos recursos utilizados para la operación del negocio, como son maquinaria, planta y equipo en su saldo neto. Aquí el término "neto" se refiere al total de la inversión realizada menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las inversiones a largo plazo son generalmente aquellas inversiones realizadas en otras compañías, como pueden ser empresas asociadas o afiliadas no consolidadas; es decir aquellas empresas en las cuales se tiene una participación económica, pero cuya operación no está reflejada en los estados financieros de la empresa en cuestión.

Los activos intangibles incluyen a los recursos que sin tener una existencia física, poseen una vida útil a largo plazo;

entre ellos podemos mencionar los derechos de patentes, el costo de franquicias, los derechos de autor, etc.

Los activos diferidos se refieren a pagos realizados con anticipación, cuyo vencimiento es a largo plazo o amortizable en varios ejercicios, y de los que se espera contribuyan en el futuro a la generación de ingresos; podemos citar rentas pagadas por anticipado, gastos pre-operativos y de organización gastos de instalación, etc.

En el renglón de otros activos se integran aquéllos que por su naturaleza no pertenecen a ninguna de las clasificaciones anteriores, como pueden ser los activos fuera de uso.

### PASIVOS

Los pasivos circulantes son deudas y compromisos, tales como cuentas y documentos por pagar, intereses, impuestos y dividendos por pagar, los que tienen plazos de vencimiento menores a un año.

Pasivos a largo plazo son aquellos compromisos adquiridos a un plazo mayor a un año; por lo regular están constituidos por préstamos bancarios y obligaciones a largo plazo.

Pasivo diferido comprende productos cobrados anticipadamente que se aplicarán proporcionalmente en los resultados de ejercicios posteriores, y está integrado principalmente por rentas cobradas por anticipado o anticipo de clientes.

### CAPITAL CONTABLE

El capital contable representa los derechos de los accionistas, constituidos por el capital social o aportaciones de los mismos, las utilidades reinvertidas en la



empresa, las pérdidas acumuladas, y las cuentas que reflejan el resultado de la actualización de la información financiera.

Dentro del análisis del Estado de Situación Financiera es de gran importancia la información adicional presentada a través de notas. Esta información se puede clasificar en diferentes grupos, entre algunos de éstos podemos mencionar:

- a) Características de la Empresa.- Se refiere a la fecha de constitución de la sociedad y el objeto social para el cual fue creada.
- b) Contingencias.- Son eventos que no ocurrieron, pero que pudieron haberse presentado y haber afectado la situación financiera de la empresa.
- c) Valuaciones.- Explicaciones acerca de los métodos de valuación utilizados y las premisas empleadas en lo que se refiere a valuación de inventarios, planta, maquinaria y equipo y sus métodos de depreciación, e inversiones en subsidiarias o asociadas.
- d) Situaciones Contractuales.- Explicaciones sobre restricciones respecto a convenios relacionados con ciertos activos y más comúnmente con préstamos a largo plazo; esto es, plazos de liquidación, intereses, períodos de gracia, y condiciones que podrían variar significativamente los resultados de esas negociaciones.

e) Eventos posteriores al balance general.- Descubrimiento de ciertos eventos ocurridos posteriormente a la fecha del estado de situación financiera, pero antes de dar a conocer públicamente los estados financieros. Por ejemplo, cambios en las disposiciones gubernamentales que afectan a la empresa, y en la situación económica nacional o internacional, que repercuten o puedan tener consecuencias, tanto favorables como desfavorables para la compañía.

Entre las principales ventajas del estado de situación financiera, se pueden mencionar:

1. El poder obtener, a partir de las cifras presentadas, razones financieras que midan la solvencia de la empresa, la productividad de sus activos, el capital de trabajo utilizado, las relaciones existentes entre sus activos, pasivos y capital contable, entre otros factores de importancia.
2. Proveer de información útil en la toma de decisiones para financiamiento de nuevos proyectos, y en el análisis de la flexibilidad que existe para alterar la estructura básica de capital.
3. Proporcionar información sobre el valor total de la inversión realizada por los accionistas, así como de la distribución de ésta dentro de los recursos de la empresa.

4. Proporcionar el valor contable de los activos del negocio y mostrar qué proporción de dichos activos está financiada por deuda y cuál por capital propio.

Entre sus principales limitaciones se encuentran:

1. Puesto que las cifras mostradas son a una fecha determinada pueden éstas no ser representativas de las necesidades promedio o normales del negocio durante un año. En el caso de empresas cíclicas, ésto se patentiza.
2. algunas partidas requieren de estimaciones para poder determinarlas, lo que en la mayoría de los casos resulta difícil de lograr; entre ellas encontramos las estimaciones de cuentas incobrables o de cobro dudoso, e inventarios obsoletos, así como la vida útil de activos fijos tangibles e intangibles.
3. No incluye algunos conceptos que tienen un valor financiero pero que no pueden registrarse de manera objetiva, tales como los recursos humanos de la empresa.

El estado de cambios en la situación financiera nace propiamente de la comparación de dos estados de situación financiera a las fechas de inicio y final de un periodo, es decir, a través de comparar el estado de situación financiera a la fecha del inicio del periodo con el del final de éste, podremos saber cuáles fueron los orígenes y aplicaciones de efectivo en dicho periodo.

En lo que se refiere a activos circulantes, después de la comparación entre los dos estados de situación financiera, podemos obtener fuentes de fondos en la disminución del

activo circulante, exceptuando el efectivo y los valores negociables y una aplicación o uso de fondos en el aumento de cualquier activo circulante sin incluir el efectivo y los valores negociables.

En activo fijo, para evitar un doble conteo se consideran fuentes de efectivo las disminuciones brutas antes del efecto de la depreciación del período, y aplicaciones del efectivo a los aumentos brutos de cualquier activo fijo excluyendo el citado efecto por depreciación, es decir, a los activos fijos netos a la fecha del estado de situación financiera final se le suma la depreciación del período correspondiente, y posterior a esto, se compara con los activos fijos netos a la fecha del estado de situación financiera inicial para poder determinar si hubo un aumento o disminución de activos fijos (aplicación u origen de recursos).

Este mismo procedimiento se aplica a los activos diferidos sujetos a amortización.

El renglón de otros activos sigue las mismas reglas mencionadas para los activos circulantes

En lo que corresponde a los pasivos, tanto a corto como a largo plazo, los orígenes de recursos provienen de un aumento en éstos y una aplicación de fondos se determina por una disminución de cualquier pasivo exceptuando aquellas provisiones que afectan resultados y que no fueron expresadas en efectivo, como por ejemplo, las provisiones para Impuesto Sobre La Renta, para la Participación de los Trabajadores en Las Utilidades, para los incrementos en fondos y jubilaciones

e indemnizaciones, etc. Es necesario, que antes de efectuar la comparación entre el estado de situación financiera inicial y final se resten de este último las partidas que hemos mencionado para efecto de identificar los aumentos o disminuciones de pasivos que representan fuentes o aplicaciones de fondos.

En un inciso siguiente mencionaremos con detalle el procedimiento utilizado para el capital contable; sin embargo, adelantamos que las reglas son muy similares a las de aplicación en pasivos.

En el Capítulo II de este trabajo de investigación se muestra un cuadro que presenta en una forma más clara las reglas y el enfoque de contabilidad que se utiliza para determinar cuándo hay una fuente de efectivo y cuándo una aplicación.

### III.2 ESTADO DE RESULTADOS.

Es el instrumento financiero que reporta las utilidades o pérdidas de la empresa, resultantes de su operación durante un lapso determinado; en otras palabras, comprende los ingresos y egresos totales de ese período, y el resultado de la diferencia de los mismos, resumiendo las operaciones de un período específico y mostrando el resultado de dichas operaciones como una utilidad neta o una pérdida neta.

De lo anterior se desprende que este estado proporciona un resumen de los factores directamente relacionados con la obtención de dicha utilidad o pérdida netas, que son:

- a) Los ingresos provenientes de la venta de bienes o servicios.
- b) El costo directamente asociado a dicha venta.
- c) Los gastos de venta, generales y de administración.
- d) El Costo Integral de Financiamiento.
- e) El efecto de los impuestos.

El formato más utilizado para presentar este estado financiero es el siguiente:

## ESTADO DE RESULTADOS

	Ventas Totales
Menos	Descuentos, devoluciones y bonificaciones sobre ventas.
	-----
	<u>VENTAS NETAS</u>
Menos	Costo de ventas
	-----
	<u>CONTRIBUCION MARGINAL</u>
Menos	Gastos de Administración
	Gastos de Venta
	Gastos generales
	-----
	<u>UTILIDAD DE OPERACION</u>
Menos	Costo Integral de Financiamiento
Más	
Menos	Otros Ingresos y Gastos
	-----
	<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U.</u>
Menos	Impuestos
	P.T.U.
	-----
	<u>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</u>

**INGRESOS**

Por ingresos se entiende la suma de dinero recibida o por recibir de parte de los consumidores o clientes del negocio, como resultado de la enajenación de bienes, de la prestación de servicios, o de ambos. Dichos ingresos generalmente provienen de la actividad propia de la empresa y están representados por entradas de dinero en efectivo o por cuentas por cobrar.

Aunque, como mencionamos, los ingresos de la empresa generalmente son resultado de su actividad propia, existen otros ingresos por conceptos esporádicos como pueden ser los dividendos sobre inversiones en otras empresas o la venta de activos fijos.

**EGRESOS**

Los egresos se refieren, tanto a gastos por pagar y desembolsos de dinero en efectivo correspondientes al período, como al costo que genera la utilización de los recursos materiales como son la maquinaria, la planta y el equipo (depreciación de activos fijos).

Los costos pueden clasificarse como sigue:

- a) Aquella porción del costo incurrido, aplicable directamente al bien o servicio vendido, que es el costo de lo vendido (o costo de ventas), que incluye materias primas, mano de obra y gastos de fabricación (como son energía, mantenimiento, luz, agua, etc.).



- b) Aquella porción estimada como el costo de uso de la propiedad, planta y equipo aplicable a un periodo específico.
- c) Aquellos costos de venta, de administración y generales, aplicables al periodo; es decir, aquellos gastos en que hubo de incurrirse para la venta del bien o la prestación del servicio, pero que no pueden ser directamente asignados a dicho bien o servicio.

Los costos que pueden asociarse a los ingresos de un periodo se consideran como gastos, y aquéllos que son aplicables a ejercicios futuros se designan dentro de los rubros de activos diferidos en el estado de situación financiera.

Dentro de las principales ventajas que presenta el estado de resultados, encontramos:

1. proporciona en forma concisa los resultados de la operación durante un periodo determinado.
2. Permite determinar la relación histórica existente entre los diferentes renglones de ingresos y egresos, y establecer objetivos claros y precisos para el futuro.
3. Permite conocer la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos y con la inversión de sus accionistas.

Durante muchos años, la atención de la mayoría de las empresas estuvo enfocada en el estado de resultados, como representativo de la productividad del negocio; sin embargo, en los últimos años ha podido observarse que una empresa

puede incluso llegar a mostrar utilidades atractivas aún cuando su situación financiera sea bastante mala.

El hecho anterior es una muestra clara de la situación existente, en la que este estado no cumple con su objetivo principal:

Proveer el usuario de información suficiente para poder estimar utilidades futuras.

Lo mencionado es consecuencia de las limitaciones, cada vez mayores que presenta el estado de resultados:

1. "No hace énfasis suficiente sobre los efectos futuros que habrán de tener sobre las utilidades ciertas situaciones o eventos esporádicos". Como ejemplo de ello puede citarse el caso de un fuerte desembolso por concepto de publicidad, mismo que se esperaría habría de promover un incremento futuro en los ingresos; o bien, un ingreso extraordinario, no proveniente de las operaciones regulares, como sería el gasto provocado por un siniestro ocurrido dentro de la empresa.
2. "No explica todos los cambios económicos que afectan las relaciones entre ingresos y egresos". Así por ejemplo, un incremento en las ventas totales puede darse al mismo tiempo que un decremento en el volumen de las mismas y/o en la participación de mercado, o bien, ser consecuencia directa de un alza de precios.
3. Existen ingresos no devengados que se registran como entradas de efectivo. Este es el caso de empresas que contabilizan el total de sus ventas como ingresos, aún

cuando mantienen sumas muy fuertes de cuentas por cobrar, de las cuales una gran parte no habrá de realizarse sino hasta después de un largo periodo o quizá nunca; esto sucede principalmente en las empresas comerciales que manejan grandes volúmenes de ventas a crédito.

4. Se integran a las utilidades de la empresa resultados que no provienen de su operación y que nunca llegan a ser entradas o salidas de efectivo. Como ejemplo tenemos la participación en asociadas y subsidiarias que son las utilidades o pérdidas que se obtienen proporcionalmente al porcentaje de inversión que se tenga en otras empresas; o bien la participación minoritaria que representa las utilidades que les corresponden a otros negocios por la inversión que tienen realizada en la empresa en cuestión. En ambos casos dicho dinero no es ni recibido ni distribuido; es decir, no hay un movimiento real de efectivo que modifique los recursos financieros de la empresa.

Para poder estimar ingresos futuros no basta ajustar los resultados a la inflación, sino que es necesario separar antes las actividades regulares y periódicas de la empresa de aquéllas que por su naturaleza o frecuencia no lo son; entre las últimas se encuentran:

- Las que no provienen del giro principal o regular.
- Las temporales.
- Aquéllas no relacionadas de manera general a las actividades periódicas.

Por otro lado, existen resultados no extraordinarios que con frecuencia se les cataloga como extraordinarios; entre ellos podemos encontrar:

- Inventarios obsoletos.
- Cuentas Incobrables.
- Utilidades o pérdidas periódicas en cambios, por fluctuaciones monetarias.
- Ganancias o pérdidas periódicas por liquidación o venta de activo fijo.
- Ajuste en préstamos a largo plazo.

Existen casos en los que dos empresas pueden mostrar utilidades semejantes que podrían hacer pensar que su situación es similar pero al analizar el flujo de efectivo llegan a surgir diferencias importantes respecto a la situación financiera de ambas. Esto se explica por diferentes hechos que no se muestran en el estado de resultados como son el que una de ellas esté pagando a sus accionistas dividendos financiados con pasivos con lo que estaría destruyendo su estructura de capital. Otro hecho de relevancia es el de las bases de depreciación utilizadas que varían enormemente entre una empresa y otra, afectando por tanto, de manera diferente al estado de resultados, mientras que el flujo de efectivo no considera a dichas sumas como desembolsos, ya que no implican en realidad una salida de efectivo.

Del estado de resultados parte el primer inciso del Estado de Cambios en la Situación Financiera: "La Utilidad (o Pérdida) Neta", que representa los fondos provenientes o aplicaciones de la operación preponderante de la empresa.

La utilidad (o pérdida) neta presentada en el estado de resultados, generalmente no expresa en forma directa la generación o aplicación de recursos en la operación. Para determinarlos es necesario sumar aquellas partidas virtuales que o requirieron efectivo al resultado neto.

Entre algunas de las partidas virtuales que no requirieron un flujo de efectivo podemos citar:

- La depreciación del período.
- La amortización del período.
- Aquellas partidas que afectaron los resultados provenientes de pasivos que no requirieron un flujo de efectivo en el período.

La parte medular, para el análisis financiera, del Estado de Cambios en la Situación Financiera es la generación o aplicación de recursos que se derivan de las operaciones del negocio, y como vemos, ésto se determina partiendo del Estado de Resultados.

### III.3. EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Se entiende por capital contable, la diferencia que existe entre el Activo y el Pasivo, es decir, el excedente del primero sobre el segundo, diferencia que al iniciarse la empresa está representada por su capital pagado o inversión de los accionistas, esta inversión al cabo de cierto tiempo sufre modificaciones básicamente debidas a lo siguiente:

- a) Utilidad Habida.
- b) Pérdida Habida.
- c) Creación o Incremento de Reserva Legal o Estatutarias.
- d) Aumentos o Disminuciones en la Inversión de los Accionistas (Capital Social pagado o Reembolsos de Capital).
- e) Decreto de dividendos (Distribución de utilidades entre - los accionistas).

La formulación de este estado permite analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas, utilidades distribuidas o no en el periodo de que se trate, reservas estatutarias y utilidades o pérdidas obtenidas.

Generalmente se compone de las siguientes partidas:

#### Capital Social Pagado

Representa el monto de la inversión que los accionistas han aportado a la sociedad desde la fecha de inicio del negocio a la fecha de cierre del estado de variaciones en el capital contable, menos los reembolsos de capital que se han llevado a cabo durante ese mismo periodo.

### Utilidades Retenidas o Pérdidas Pendientes de Amortizar.

Las utilidades retenidas representan los resultados de periodos anteriores que aún no se han distribuido a los accionistas o no se han aplicado a las reservas. Las utilidades retenidas se pueden expresar en diferentes conceptos:

- a) Utilidades de ejercicios anteriores pendientes de aplicar
- b) Reserva Legal.
- c) Reservas de capital establecidas en los estatutos de la sociedad.

Las pérdidas pendientes de amortizar son los resultados negativos de periodos anteriores que no han sido amortizados por los accionistas o por utilidades de periodos posteriores.

### Resultado del Periodo

Está representado por la utilidad o pérdida neta del periodo y que se encuentra reflejada en el estado de resultados.

### Suficiencia o Insuficiencia en la Actualización.

Esta partida representa el resultado de la actualización de periodos anteriores y normalmente se compone de:

- a) Resultado por Posición Monetaria Acumulado.
- b) Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

Es conveniente aclarar que algunos autores emplean el término "SUPERAVIT" en diversas modalidades para designar la diferencia entre la inversión de los accionistas y el total del capital contable, el empleo de tal término se considera que puede originar confusiones. Al respecto el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., sugiere el empleo de los siguientes términos que sustituyen cualquier modalidad de "SUPERAVIT".

- a) Aportaciones Adicionales de Socios Accionistas.
- b) Utilidades Retenidas en el Negocio.
- c) Revaluaciones de Activo.
- d) Aportaciones no reembolsables de Terceros.
- e) Utilidad del Ejercicio.

A continuación se presenta un ejemplo de los lineamientos que se siguen para la construcción del Estado de Variaciones en el Capital Contable.



ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Inversión de Los Accionistas al Iniciarse el Periodo.

Más:

Reserva Legal

Otras Reservas Estatutarias o de Capital

Utilidades por Distribuir (Detallada por Años)

Menos:

Pérdidas Acumuladas (Detallar por Años)

Igual a:

Capital Contable al Iniciarse el Ejercicio.

Más:

Utilidad del Ejercicio (o pérdida del mismo, en cuyo caso la misma opera deductivamente)

Incremento de las Reservas Legal y estatutarias.

Menos:

Dividendos Decretados a los Accionistas

Aplicaciones a la Reserva Legal y estatutarias

Reembolsos de capital

Igual a:

CAPITAL CONTABLE AL TERMINAR EL EJERCICIO.

En el Capital Contable las reglas para determinar si hay una fuente o aplicación de recursos, se basan en que todo aumento en el Capital Contable es un origen de fondos, sin considerar el resultado del período y toda disminución del Capital Contable representa una aplicación de efectivo, excluyendo el resultado de dicho período.

Al Capital Contable a la fecha del estado de situación financiera final se le resta, en caso de ser utilidad, el resultado del período o se le suma, en caso de ser pérdida, dicho resultado. Después de obtener esta cifra, se compara con el Capital Contable a la fecha del estado de situación financiera inicial para poder determinar si hubo un incremento o decremento en el Capital Contable que no provenga de las operaciones normales de la empresa.

Es indispensable poner cuidado en que las aplicaciones de utilidades retenidas para incrementar las reservas estatutarias o legal, no representan un aumento en el Capital Contable y por lo tanto no son un fuente de efectivo.

## CAPITULO IV

### ELABORACION DE UN CASO PRACTICO PARA LA PREPARACION DE UN ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

A través de este capítulo mostraremos el procedimiento para elaborar el Estado de Cambios en la Situación Financiera en forma práctica.

Primeramente definiremos los conceptos básicos que se deben tomar en cuenta para la preparación de este estado y posteriormente presentaremos un caso que sirva de ejemplo. Así mismo éste será utilizado en un capítulo posterior como herramienta para probar la utilidad del Estado de Cambios en la Situación Financiera en la evaluación de la generación de recursos en la empresa.

#### **IV.1 CONCEPTOS BASICOS.**

(1) El Estado de Cambios en la Situación Financiera es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados y utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado:

La expresión "pesos constantes" representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del Estado de Situación Financiera (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del Estado de

Situación Financiera, que se derivan o inciden en el efectivo.

En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de los préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquéllos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente las actividades de operación tienen relación con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no queden enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión, antes definidas. (1)

-----  
(1) Cfr. Boletín B-12 "Estado de Cambios en la Situación Financiera". Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

#### IV.2 CASO PRACTICO

Como primer elemento para este caso práctico se requerirá tener los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) reexpresados a pesos de la fecha de cierre del período, es decir, habiendo aplicado el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Como herramientas esenciales para iniciar el caso práctico presentamos los estados financieros de la empresa "La Productiva, S.A. de C.V.", que es una empresa comercializadora de equipos industriales. Estos estados ya se encuentran reexpresados con el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10, más sin embargo, mostraremos cómo los estados de Situación Financiera deben compararse a pesos constantes (pesos de la misma fecha, que deben ser la de cierre del último período).

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

(NOTAS 1 Y 2)

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1990	1989
	A PESOS 1990	A PESOS 1990
<b>A C T I V O</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Efectivo en Caja y Bancos	12,654	41,985
Clientes	820,974	732,008
Impuestos por recuperar (NOTA 3)	116,140	9,258
Deudores Diversos	16,376	18,298
Otras cuentas por cobrar	13,166	4,134
	968,656	763,696
Inventarios (NOTA 4)	1,565,969	1,233,216
Suma el Circulante	2,545,279	2,038,897
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Edificio	626,930	544,560
Equipo de Transporte	481,698	358,360
Equipo de Oficina	328,884	338,186
Maquinaria y Equipo	11,970	9,214
Equipo de Computo	80,972	72,348
Depreciacion Acumulada	(689,201)	(669,263)
	841,253	653,405
<b>INVERSIGNES PERMANENTES</b>	2,000	2,140
Suma el Fijo	843,253	655,545
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		
Otros Activos	27,975	42,091
Suma el Diferido	27,975	42,091
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>3,216,507</b>	<b>2,736,533</b>

I ESTADOS FINANCIEROS DE "LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V." A DICIEMBRE DE 1990

2/2

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

(NOTAS 1 Y 2)

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1990	1989
	A PESOS 1990	A PESOS 1990
<b>P A S I V O</b>		
<b>A CORTO PLAZO</b>		
Proveedores	543,478	462,507
Accionistas (NOTA 5)	408,354	-
Documentos por pagar (NOTA 6)	60,000	-
Acreedores Diversos	46,754	1,041,972
P.T.U. (NOTA 9)	14,177	70,576
Impuestos Por Pagar	12,322	17,221
Provisión para I.S.R.	-	35,272
<b>SUMA EL PASIVO</b>	<b>1,087,085</b>	<b>1,627,548</b>
<b>C A P I T A L C O N T A B L E</b>		
Capital Social (NOTA 7)	837,416	837,416
Reserva legal	24,854	1,198
Utilidades Acumuladas (NOTA 8)	930,928	461,473
	<b>1,793,198</b>	<b>1,320,087</b>
Insuficiencia en la actualización del Capital Contable	(494,875)	(664,213)
Resultado del Ejercicio	831,099	473,111
<b>SUMA EL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,129,422</b>	<b>1,108,985</b>
<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,216,507</b>	<b>2,736,533</b>

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

(Notas 1 y 2)

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1990		1989	
	A PESOS 1990	±	A PESOS 1990	±
VENTAS NETAS	5,012,951	100	4,425,977	100
COSTO DE VENTAS	2,871,215	56	3,359,685	76
UTILIDAD BRUTA	2,141,736	44	1,066,292	24
INGRESOS POR ASOCIACION EN PARTICIPACION	-	-	242,658	6
GASTOS GENERALES	1,096,329	22	653,925	15
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	169,262	3	130,262	3
UTILIDAD DE OPERACION	876,145	19	524,743	12
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:				
GASTOS Y (PRODUCTOS) FINANCIEROS (NETO)	29,892	-	16,391	-
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	(9,702)	-	(27,925)	1
	20,190	-	(11,534)	-
OTROS GASTOS Y (PRODUCTOS)	(17,336)	-	(67,959)	2
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.	873,291	19	604,236	13
PROVISION PARA:				
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	31,216	1	60,549	1
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	10,976	-	70,576	2
	42,192	1	131,125	3
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	831,099	18	473,111	10



LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo  
al 31 de Diciembre de 1990)

**NOTA 1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD PRINCIPAL.**

Se constituyó el 30 de Agosto de 1977, como Sociedad Anónima bajo leyes mexicanas.

La actividad principal es la compra-venta, fabricación, maquila, mantenimiento, reparación, importación, exportación y representantes de toda clase de maquinaria y equipos electrónicos, mecánicos, hidráulicos y neumáticos.

**NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

Las principales políticas contables y financieras se resumen a continuación:

a) Reexpresión de estados financieros.

Se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, siguiendo los lineamientos del Boletín B-10, "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" y de las Adecuaciones al Boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

El Boletín B-10, requiere básicamente de:

- La actualización de los activos no monetarios, incluyendo los costos y gastos que le son asociados.
- La actualización de los componentes de la inversión de los accionistas.
- La determinación del resultado por posición monetaria acumulado y del ejercicio.
- La obtención del resultado por tenencia de activos no monetarios.

Las cifras actualizadas no sirven de base para efectos fiscales.

En el presente ejercicio se aplicó la 3a. adecuación al Boletín B-10, la cual comprende los siguientes aspectos:

- Los estados financieros del 31 de Diciembre de 1989 se expresen en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990.
- La actualización del capital contable se distribuyó entre los distintos rubros que lo componen, en consecuencia en el Estado de Situación Financiera, cada partida del capital contable esta integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización.
- El estado de resultados se encuentra valuado en pesos del mismo poder de compra del Estado de Situación Financiera.

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor Utilizado fue:

Diciembre de 1989	19,327.9
Diciembre de 1990	25,112.7
Inflación acumulada	29.9

**b) Efectivo en caja y bancos.**

Los valores realizables se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios.

**c) Valuación de cuentas y documentos por cobrar.**

Las cuentas y documentos por cobrar se valúan de acuerdo con su valor nominal de recuperación en efectivo, no contando con una política definida a fin de crear una reserva para cuentas de cobro dudoso ya que se considera la cartera recuperable en su totalidad.

**d) Valuación de Inventarios.**

Los inventarios se encuentran valuados a costos de reposición sin exceder el valor de mercado.

**e) Propiedades y Equipo.**

Se registran las inversiones al costo de adquisición y se actualizan en su valor, a través de un avalúo de costos específicos, hecho por Apasa, S.R. de C.V.

**f) Depreciación y Amortización.**

Se determina utilizando el método de línea recta, aplicando las tasas máximas autorizadas por la Ley del Impuesto Sobre La Renta.

**g) Pasivo contingente por despido al personal.**

**Indemnizaciones.** Existe un pasivo contingente por un monto indeterminado, derivado de las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, en lo relativo a indemnizaciones y otras compensaciones al personal, en los casos de despido bajo ciertas circunstancias; y se acostumbra considerar estos pagos con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren.

**Prima de Antigüedad.** La Ley Federal del Trabajo obliga a la compañía a pagar a sus trabajadores una prima de antigüedad, en razón de doce días de salario por cada año de servicio, limitado al doble del salario mínimo, en los casos de despido bajo ciertas circunstancias y obligatorio a partir de quince años de antigüedad. Es política considerar estos pagos como gastos dentro del ejercicio en que ocurren.

**NOTA 3. IMPUESTOS POR RECUPERAR.**

El saldo se integra de la siguiente forma:

	1990	1989
		(A pesos 90)
	-----	-----
Impuestos Sobre La Renta	\$ 109'456	\$ 9'258
Impuestos al Valor Agregado	5'685	-
Otros	999	-
	-----	-----
	\$ 116'140	\$ 9'258
	=====	=====

**NOTA 4. INVENTARIOS.**

La integración de este rubro es la siguiente:

	1990	1989
		(A Pesos 90)
	-----	-----
Almacén de mercancías	\$ 1,621'616	\$ 1,213'216
Anticipo a Proveedores	5'201	19'280
	-----	-----
	1,626'817	1,233'216
Reserva para baja de inventarios	( 60'848)	-
	-----	-----
	\$ 1,565'969	\$ 1,233'216
	=====	=====

**NOTA 5. ACCIONISTAS.**

Las operaciones celebradas con los accionistas son las que a continuación se describen:

		1990	1989
	Tipo de Operación	Deudor (Acreedor)	Deudor (Acreedor)
Ing. Luis Campillo A.	-Préstamo	\$(379'828)	\$(171'896)
C.P. Pedro Rodríguez	-Préstamo	( 15'000)	( 19'674)
Lic. José Pérez A.	-Préstamo	( 13'526)	( 50'279)
		\$(408'354)	
		=====	

**NOTA 6. DOCUMENTOS POR PAGAR.**

ACREEDOR	Banca Serfín
TIPO	Quirografario
IMPORTE	\$ 60'000
TASA	34.63 %
VENCIMIENTO	4 de Febrero de 1991.

**NOTA 7. CAPITAL SOCIAL.**

El capital social está representado por 15,000 acciones nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una íntegramente suscritas y pagadas.

Ninguna persona extranjera, física o moral podrá tener participación social alguna o ser propietaria de acciones de la sociedad.

**NOTA 8. RESTRICCIONES A LAS UTILIDADES ACUMULADAS.**

- a) De acuerdo con las disposiciones legales aplicables, se debe separar como mínimo un 5 % de la utilidad del ejercicio, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20 % del capital social.
- b) El pago de dividendos está sujeto al Impuesto Sobre la Renta por el monto que exceda del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta y será a cargo de la entidad.

**NOTA 9. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.**

Siguiendo con las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo e Impuesto Sobre la Renta, la Participación de los Trabajadores en las Utilidades se integra así:

P.T.U. No cobrada del ejercicio anterior	\$	3'201
P.T.U. Del ejercicio de 1990		10'976
		-----
Total de P.T.U. pendiente de pago	\$	14'177
		=====

Estas notas son parte integrante de los estados financieros adjuntos de LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V., al 31 de Diciembre de 1990 y 1989.

Las cifras de estos estados deben expresarse a pesos de Diciembre de 1990, para lo cual las partidas del Estado de Situación Financiera de Diciembre de 1989 se deben multiplicar por el factor de inflación de 1990, que se obtiene de dividir el Índice Nacional de Precios al Consumidor (I.N.P.C.) del mes de Diciembre de 1990 entre el I.N.P.C. del mes de Diciembre de 1989.

I.N.P.C. DIC. 90		25,112.7		
-----	=	-----	=	1.2992
I.N.P.C. DIC. 89		19,327.9		



LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

1/2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1989)

	1989 A PESOS 1989
<b>A C T I V O</b>	
<b>CIRCULANTE:</b>	
Efectivo en Caja y Bancos	32,316
Cientes	563,430
Impuestos por recuperar	7,126
Deudores Diversos	14,083
Otras cuentas por cobrar	3,162
	587,620
Inventarios	949,212
Suma el Circulante	1,569,348
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	
Edificio	419,150
Equipo de Transporte	275,831
Equipo de Oficina	260,303
Maquinaria y Equipo	7,092
Equipo de Computo	55,687
Depreciacion Acumulada	(515,135)
	502,929
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,647
Suma el Fijo	504,576
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	
Otros Activos	32,398
Suma el Diferido	32,398
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>2,106,322</b>

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

2/2

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1989)

1989  
A PESOS 1989

## P A S I V O

## A CORTO PLAZO

Proveedores	355,994
Accionistas	-
Documentos por pagar	-
Acreedores Diversos	802,010
P.T.U.	54,323
Impuestos Por Pagar	13,255
Provision para I.S.R.	27,149
	-----
SUMA EL PASIVO	1,252,731

## C A P I T A L C O N T A B L E

Capital Social	844,563
Reserva legal	922
Utilidades Acumuladas	370,592
	-----
	1,016,077
Insuficiencia en la actualizacion del Capital Contable	(526,842)
Resultado del Ejercicio	384,156
	-----
SUMA EL CAPITAL CONTABLE	853,591
	-----
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,106,322
	-----

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1989)

	1989 A PESOS 1989	%
VENTAS NETAS	3,406,694	100
COSTO DE VENTAS	2,585,964	76
UTILIDAD BRUTA	820,730	24
INGRESOS POR ASOCIACION EN PARTICIPACION	186,775	6
GASTOS GENERALES	503,329	15
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	100,279	3
UTILIDAD DE OPERACION	403,897	12
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
GASTOS Y (PRODUCTOS) FINANCIEROS (NETO)	12,616	-
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	(21,494)	1
OTROS GASTOS Y (PRODUCTOS)	(52,308)	2
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.	465,089	13
PROVISION PARA:		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	46,605	1
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	54,323	2
	100,927	3
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	364,156	10

II ESTADOS FINANCIEROS DE "LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V." A DICIEMBRE DE 1989

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

1/2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1989 A PESOS 1989	FACTOR DE ACTUALIZACION	1989 A PESOS 1990
<b>A C T I V O</b>			
<b>CIRCULANTE:</b>			
Efectivo en Caja y Bancos	32,316	1.2992	41,965
Clientes	563,430	1.2992	732,008
Impuestos por recuperar	7,126	1.2992	9,258
Deudores Diversos	14,083	1.2992	18,296
Otras cuentas por cobrar	3,182	1.2992	4,134
	587,620	1.2992	763,696
Inventarios	949,212	1.2992	1,233,216
<b>Suma el Circulante</b>	<b>1,569,348</b>	<b>1.2992</b>	<b>2,038,897</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Edificio	419,150	1.2992	544,560
Equipo de Transporte	275,831	1.2992	358,360
Equipo de Oficina	260,303	1.2992	338,186
Mecanaria y Equipo	7,092	1.2992	9,214
Equipo de Computo	55,667	1.2992	72,348
Depreciacion Acumulada	(515,135)	1.2992	(669,263)
	502,929	1.2992	653,405
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>1,647</b>	<b>1.2992</b>	<b>2,140</b>
<b>Suma el Fijo</b>	<b>504,576</b>	<b>1.2992</b>	<b>655,545</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>			
Otros Activos	32,398	1.2992	42,091
<b>Suma el Diferido</b>	<b>32,398</b>	<b>1.2992</b>	<b>42,091</b>
<b>S. A. E. ACTIVO</b>	<b>2,104,322</b>	<b>1.2992</b>	<b>2,736,533</b>

II ESTADOS FINANCIEROS DE "LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V." A DICIEMBRE DE 1989

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

2/2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1989 A PESOS 1989	FACTOR DE	1989 A PESOS 1990
<b>P A S I V O</b>			
<b>A CORTO PLAZO</b>			
Proveedores	355,994	1.2992	462,507
Accionistas	-		-
Documentos por pagar	-		-
Acreedores Diversos	802,016	1.2992	1,041,972
P.T.U.	54,323	1.2992	70,576
Impuestos Por Pagar	13,255	1.2992	17,221
Provision para I.S.R.	27,149	1.2992	35,272
	1,252,731	1.2992	1,627,548
<b>C A P I T A L C O N T A B L E</b>			
Capital Social	644,563	1.2992	837,416
Reserva legal	922	1.2992	1,198
Utilidades Acumuladas	370,592	1.2992	481,473
	1,016,077	1.2992	1,320,087
Insuficiencia en la actualizacion del Capital Contable	(526,642)	1.2992	(684,213)
Resultado del Ejercicio	364,156	1.2992	473,111
	853,591	1.2992	1,108,985
<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	2,106,322	1.2992	2,736,533

I.N.P.C. DICIEMBRE 1989 19,327.9  
 I.N.P.C. DICIEMBRE 1990 25,112.7  
 INFLACION ACUMULADA 29.92

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	1989 A PESOS 1989	±	FACTOR DE ACTUAL.	1989 A PESOS 1990	±
VENTAS NETAS	3,406,694	100	1.2992	4,425,977	100
COSTO DE VENTAS	2,565,964	76	1.2992	3,359,665	76
UTILIDAD BRUTA	820,730	24	1.2992	1,066,292	24
INGRESOS POR ASOCIACION EN PARTICIPACION	186,775	6	1.2992	242,658	6
GASTOS GENERALES	503,329	15	1.2992	653,925	15
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	100,279	3	1.2992	130,242	3
UTILIDAD DE OPERACION	403,897	12	1.2992	524,743	12
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:					
GASTOS Y (PRODUCTOS) FINANCIEROS (NETO)	12,616	-	1.2992	16,391	-
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	(21,494)	1	1.2992	(27,925)	1
	(8,878)	-	1.2992	(11,534)	-
OTROS GASTOS Y (PRODUCTOS)	(52,308)	2	1.2992	(67,959)	2
UTILIDAD ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.	465,083	13	1.2992	604,236	13
PROVISION PARA:					
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	46,605	1	1.2992	60,549	1
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	54,323	2	1.2992	70,576	2
	100,927	3	1.2992	131,125	3
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	364,156	10	1.2992	473,111	10

Teniendo ya los estados financieros expresados a pesos de la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera más reciente procedemos a preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera siguiendo el procedimiento que a continuación señalamos:

1. Para determinar los recursos generados o utilizados por la operación, se parte de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias si las hubiera, que se refleja en el Estado de Resultados. Al integrar este concepto es necesario adicionar o disminuir al resultado neto del período los siguientes conceptos:
  - a) Las partidas del Estado de Resultados que no requirieron o no generaron recursos, por ejemplo: Depreciaciones y amortizaciones, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación de utilidades en subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos que ya se hubieran cobrado en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.
  - b) Las partidas del Estado de Resultados, cuya pérdida o ganancia neta esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión, por ejemplo, la ganancia o pérdida en venta de activo fijo.
  - c) Los cambios en la situación financiera, traducidos en los incrementos o reducciones (en pesos constantes) de las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, considerando que los movimientos en estimaciones de valuación no se toman

en cuenta por ejemplo: Los incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, impuestos por pagar, entre otras.

2. Se deben determinar los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento, que se obtienen al identificar los cambios en la situación financiera, es decir, estableciendo las diferencias entre los distintos rubros del Estado de Situación Financiera inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del más reciente, clasificados en actividades de financiamiento y que a manera de ejemplo podríamos citar algunas:

- a) Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de las empresas.
- b) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).
- c) Incremento de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.
- d) Reembolsos de Capital.
- e) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

3. Por último se deben determinar los recursos utilizados o generados en actividades de inversión, tomando como base el mismo procedimiento citado en el punto anterior, con la variante de que los cambios en la situación financiera



deben provenir de actividades de inversión, algunas de éstas podrían ser:

- a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- c) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa.
- e) Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

Cuando por su importancia y significado convenga destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente la diferencia entre los saldos iniciales y finales, estas operaciones (expresadas en pesos de poder adquisitivo del cierre) deberán presentarse por separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los períodos intermedios.

Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera de las empresas, como es el caso de la capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., se

compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el Estado de Cambios en la Situación Financiera; por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero, etc., se deberán presentar los dos movimientos por separado.

En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios surgido durante el periodo deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dió origen y de la correspondiente del capital contable (suficiencia o insuficiencia en la actualización del capital contable), antes de hacer las comparaciones entre los Estados de Situación financiera inicial y final.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos.

Para facilitar la preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, se recomienda elaborar una hoja de trabajo que permita identificar los aumentos o disminuciones en los distintos rubros del Estado de Situación Financiera, la eliminación del Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios del periodo así como las partidas virtuales para obtener los recursos netos usados o generados. Un ejemplo de esta hoja de trabajo está sugerido en el apéndice II del

Boletín B-12 "Estado de Cambios en La Situación Financiera", más sin embargo, en mi opinión esa hoja de trabajo se podría mejorar con ciertos cambios que propongo en un ejemplo, que incluye algunos elementos que permitirán una identificación más clara de los conceptos y de las cifras de este estado.

Retomando los estados financieros que ya tenemos preparados, debemos aclarar que la empresa ha reexpresado sus estados financieros por el método de costos específicos. Sus inventarios los ha valuado a través del método de costos de reposición, las inversiones permanentes a valor de mercado y los activos fijos a través de avalúos como sigue:

## (PESOS DE DIC. 90)

CONCEPTO	VALOR AL			
	31-DIC-90			
	VALOR	REEXPRESADOS	AVALUO	RETANM
	31-DIC-89	POR INDICES	31-DIC-90	90
Edificio	544,560	544,560	626,930	82,370
Equipo de Transporte	358,360	450,260	481,698	31,438
Equipo de Oficina	338,186	318,512	328,884	10,372
Maquinaria y Equipo	9,214	9,214	11,970	2,756
Equipo de Cómputo	72,348	72,348	80,972	8,624
Depreciación Acumulada	(669,263)	(821,810)	(889,201)	(67,391)

CONCEPTO	VALOR AL			
	31-DIC-90			
	VALOR	REEXPRESADO	COSTOS DE	RETANM
	31-DIC-89	POR INDICES	31-DIC-90	90
Inventarios	1,233,216	1,488,457	1,565,969	77,512
Costo de Ventas	3,359,685	2,827,911	2,871,215	43,304
Inversiones Perma- nentes a Valor de Mercado.	2,140	1,647	2,000	353

Habiendo considerado estos puntos procedemos a la elaboración de la hoja de trabajo del Estado de Cambios en la Situación Financiera, que nos ayudará a identificar, después de hacer la comparación de cifras del Estado de Situación Financiera al cierre de los dos años (1989-1990), los aumentos o disminuciones en pesos constantes, el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios y las partidas virtuales que habría que eliminar para finalmente determinar si hubo generación o aplicación de recursos.

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

## HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millen de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	PESOS DE CIERRE DE 1990			ELIMINACION DE ESTADOS DEL PERIODO	ELIMINACION DE PARTIDAS VIRTUALES	GENERACION O (USO) DE RECURSOS
	1990	1989	GENERACION	UTILIZACION		
<b>A C T I V O</b>						
<b>CIRCULANTE:</b>						
Efectivo en Caja y Bancos	12,554	41,985	29,331			29,331
Clientes	820,374	732,008		(88,366)		(88,366)
Impuestos por recuperar	116,140	9,258		(106,882)		(106,882)
Deudores Diversos	16,376	18,296	1,920			1,920
Otras cuentas por cobrar	13,166	4,134		(9,032)		(9,032)
Inventarios	1,565,969	1,233,216		(332,753)	120,816	(211,937)
Suma el Circulante	2,545,379	2,038,897				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>						
Edificio	626,300	544,560		(82,370)	82,370	
Equipo de Transporte	481,698	358,360		(123,338)	31,438	(91,900)
Equipo de Oficina	328,684	338,186	9,302		10,372	19,674
Maquinaría y Equipo	11,370	9,214		(2,796)	2,796	
Equipo de Computo	80,972	72,348		(8,624)	8,624	
Depreciacion Acumulada	(889,201)	(669,263)	219,938		(67,391)	(169,262)
	641,213	653,405				(16,715)
INVERSIONES PERMANENTES	2,000	2,140	140		353	493
Suma el Fijo	643,253	655,545				
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>						
Otros Activos	27,375	42,091	14,716			14,716
Suma el Diferido	27,375	42,091				
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>3,216,507</b>	<b>2,736,533</b>	<b>274,747</b>	<b>(754,721)</b>	<b>199,398</b>	<b>(169,262)</b>

## LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.F.

## HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

	PESOS DE CIERRE DE 1990		GENERACION	UTILIZACION	ELIMINACION DEL RETENIDO DEL PERIODO	ELIMINACION DE PARTIDAS VIRTUALES	GENERACION O (USO) DE RECURSOS
	1990	1989					
<b>PASIVO</b>							
<b>A CORTO PLAZO</b>							
Proveedores	343,478	462,507	80,971				80,971
Accionistas	408,354	-	408,354				408,354
Documentos por pagar	60,000	-	60,000				60,000
Acreedores Diveros	48,754	1,041,972		(993,218)			(993,218)
P.T.O.	14,177	10,576		(56,399)		(10,976)	(67,375)
Impuestos Por Pagar	12,322	17,221		(4,899)		(12,322)	(17,321)
Provision para I.S.R.	-	35,272		(35,272)			(35,272)
<b>SUMA EL PASIVO</b>	<b>1,087,085</b>	<b>1,627,548</b>					
<b>CAPITAL CONTABLE</b>							
Capital Social	837,416	837,416	0				0
Reserva legal	24,854	1,198	23,656				23,656
Utilidades Acumuladas	930,928	354,584	0	(23,656)			(23,656)
<b>Insuficiencia en la actualizacion del Capital Contable</b>	<b>(494,875)</b>	<b>(684,213)</b>	<b>189,338</b>		<b>(189,338)</b>		<b>0</b>
Resultado del Ejercicio	831,099	0	231,099			192,560	1,023,559
<b>SUMA EL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,123,422</b>	<b>1,109,985</b>					
<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,210,507</b>	<b>2,737,533</b>	<b>1,593,418</b>	<b>(1,113,444)</b>	<b>(189,338)</b>	<b>169,262</b>	<b>459,898</b>

Es importante mencionar que en la hoja de trabajo se deben tomar en cuenta los siguientes puntos:

- a) La eliminación del Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios del Costo de Ventas (que también fue actualizado a través del método de costos específicos), debe considerarse al comparar las variaciones en los inventarios.
- b) En el Estado de Situación Financiera de 1989 de la hoja de trabajo el resultado del ejercicio se debe presentar en los resultados acumulados, para que al comparar las cifras de los dos estados se muestre muy claramente por un lado, las aplicaciones de los resultados acumulados (reserva legal) y por el otro, la generación de los recursos derivados de la utilidad del ejercicio de 1990 más todas las partidas virtuales que se cargaron o abonaron a los resultados y que no requirieron el uso del efectivo.

Contando con la hoja de trabajo que sirve de apoyo para crear el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el último paso sería presentar los orígenes o aplicaciones de recursos clasificados en actividades de operación, financiamiento e inversión en forma de un Estado de Cambios en la Situación Financiera.

## IV ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

1/2

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

OPERACION	PESOS 1990
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:	
UTILIDAD NETA	831,099
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION O NO GENERARON RECURSOS:	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	169,262
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	10,976
IMPUESTOS POR PAGAR	12,322
	<u>1,023,659</u>
DISMINUCION (AUMENTO) EN CUENTAS DE ACTIVO:	
INVENTARIOS	(211,937)
IMPUESTOS POR RECUPERAR	(106,662)
CLIENTES	(68,966)
OTROS	(9,032)
DEUDORES DIVERSOS	1,920
OTROS ACTIVOS	14,116
AUMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS DE PASIVO:	
PROVEEDORES	80,971
ACREEDORES DIVERSOS	(993,216)
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	(67,375)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(35,272)
IMPUESTOS POR PAGAR	(17,221)
	<u>(1,432,696)</u>
RECURSOS UTILIZADOS POR LA OPERACION	<u>(409,237)</u>



## IV ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

2/2

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

## FINANCIAMIENTO:

ACCIONISTAS	408,354
PRESTAMOS BANCARIOS	80,000

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	488,354
--	---------

## INVERSION:

ADQUISICIONES DE ACTIVO FIJO	(91,900)
DESINVERSION DE EQUIPO	2,959
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	493

RECURSOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(88,448)
--	----------

(DISMINUCION) O AUMENTO DE EFECTIVO	(29,331)
-------------------------------------	----------

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	41,985
--	--------

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	12,654
--	--------

## CAPITULO V

### INTERPRETACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

En este capítulo mostraremos la gran utilidad del Estado de Cambios en La Situación Financiera para evaluar la generación de recursos, a través de la interpretación del caso práctico elaborado en el capítulo anterior.

Antes de éllo debo señalar que, desde mi punto de vista la base medular del Estado de Cambios en La Situación Financiera se encuentra plasmada en las consideraciones hechas por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., respecto al enfoque escogido para la elaboración de este estado (Boletín B-12 emitido por el I.M.C.P.).

En estas consideraciones se da una breve explicación del por qué se siguió la alternativa de adoptar un Estado de Cambios en La Situación Financiera en lugar de un estado de flujo de efectivo.

La razón fundamental deriva de la necesidad de reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, ya que la profesión reconoce, que la inflación es un evento económico que afecta la estructura financiera de las empresas, por lo tanto sus efectos deben ser reflejados en los estados financieros.

Generalmente cuando se presentan estados financieros históricos (en pesos nominales) y en épocas de baja inflación, el cambio de las partidas monetarias del Estado de Situación Financiera debiera equivaler al flujo de efectivo generado o invertido en dichas partidas.

Por el contrario, cuando la inflación es significativa y tomando en cuenta que el tercer documento de adecuaciones al boletín B-10 "Reconocimiento de Los Efectos de La Inflación en La Información Financiera", requiere expresar estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo, nos lleva a considerar que el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del Estado de Situación Financiera incluye, además del flujo de efectivo, el efecto monetario, es decir la pérdida o beneficio que la inflación provocó en el efecto generado o aplicado en dichas partidas.

Consecuentemente el cambio en las partidas monetarias pasa de representar un flujo de efectivo a un esquema que refleja la generación o uso de recursos en pesos constantes.

Propiamente estaríamos hablando de un estado de flujo de efectivo en términos reales, es decir, agregando la pérdida o utilidad monetaria que genera la inflación. Al inflacionar el Estado de Situación Financiera inicial del periodo para expresarlo en pesos de poder adquisitivo de la fecha del Estado de Situación Financiera Final, estamos en condiciones de realizar una comparación en términos reales entre ambos lo que nos dará los cambios en la situación financiera reflejados en el efectivo e inversiones temporales. (flujo de efectivo en términos reales).

En un ambiente inflacionario en que se requiere la reexpresión de la información financiera, un estado de flujo tendría que revelar el flujo de efectivo, de las diferentes partidas monetarias presentadas, expresado en pesos de poder adquisitivo de la fecha del Estado de Situación Financiera, y por separado, el efecto monetario derivado de éstas. Por lo tanto, la elaboración de un Estado de Cambio en la Situación Financiera, que ya incluye estos dos efectos, resulta más práctica que la preparación de un estado de flujo de efectivo.

Aún y cuando es evidente el valor agregado que tiene la información proporcionada por el estado de flujo de efectivo, se optó por requerir la presentación de un estado que reflejara los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, debidamente agrupados, resultantes, en su mayoría de la comparación del Estado de Situación Financiera inicial y final expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha de este último y su impacto final en el crecimiento o decremento en el efectivo e inversiones temporales.

También debemos reconocer que el Estado de Cambios en la Situación Financiera otorga ciertas facilidades para evaluar y analizar la información financiera. A través de este estado y de su interpretación nos podremos dar cuenta en que volumen la empresa ha generado recursos y las aplicaciones específicas que han tenido éstos, de igual modo podremos identificar en que actividades se han generado y aplicado los recursos, en la operación, financiamiento o inversión.

En virtud de lo anterior, considero que la interpretación del Estado de Cambios en la Situación Financiera podemos separarla en dos etapas:

- a) En la primera fase, debemos realizar un análisis que nos permita conocer cuáles fueron todas las generaciones de recursos y cuáles sus aplicaciones. Esto nos servirá para saber en qué partidas fueron gastados los recursos que se generaron y en qué proporciones.

A continuación presentamos una hoja de trabajo que contiene los datos del caso práctico de "La Productiva, S.A. de C.V.". Esta hoja nos ayudará a realizar el análisis que pretendemos para alcanzar los objetivos que mencionamos en el párrafo anterior.

130

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ANALISIS DE ORIGENES Y APLICACIONES DE RECURSOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

GENERACION DE RECURSOS			APLICACION DE RECURSOS		
CONCEPTO	IMPORTE	%	CONCEPTO	IMPORTE	%
1.-UTILIDAD NETA	831,099	52.2%	1.-AUMENTO EN LOS INVENTARIOS	211,937	13.1%
2.-DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	169,262	10.6%	2.-PAGO ANTICIPADO DE IMPUESTOS	106,862	6.6%
3.-PROVISION PARA P.T.U.	10,976	0.7%	3.-INVERSION EN CARTERA DE CLIENTES	88,966	5.5%
4.-PROVISION PARA IMPUESTOS	12,322	0.8%	4.-INVERSION EN OTROS DEUDORES	9,032	0.6%
5.-COBRO A DEUDORES DIVERSOS	1,920	0.1%	5.-PAGO A LOS ACREEDORES DIVERSOS	993,218	61.2%
6.-DISMINUCION DE OTROS ACTIVOS	14,116	0.9%	6.-PAGO DE LA P.T.U.	67,375	4.2%
7.-FINANCIAMIENTO DE PROVEEDORES	80,971	5.1%	7.-PAGO DEL I.S.R.	35,272	2.2%
8.-PRESTAMO DE ACCIONISTAS	408,354	25.6%	8.-PAGO DE IMPUESTOS DIVERSOS	17,221	1.1%
9.-PRESTAMO DE LOS BANCOS	60,000	3.8%	9.-INVERSION EN ACTIVO FIJO	91,300	5.7%
10.-VENTA DE EQUIPO	2,959	0.2%			
11.-VENTA DE ACCIONES PERMANENTES	493	0.0%			
<b>TOTAL DE ORIGENES</b>	<b>1,592,472</b>	<b>100.0%</b>	<b>TOTAL DE APLICACIONES</b>	<b>1,621,603</b>	<b>100.0%</b>

GENERACION DE RECURSOS	1,592,472
MENOS	
APLICACIONES DE RECURSOS	(1,621,303)
	-----
DISMINUCION DE EFECTIVO	(29,331)
	=====

Primeramente podemos observar que la generación de recursos principalmente provino de la utilidad de operación, que, conjuntamente con las partidas virtuales representan el 64.3 % de los orígenes de recursos.

Un financiamiento muy importante fue proporcionado por los accionistas (25.6 %), no así el otorgado por los bancos y proveedores, que entre ambos sólo representaron el 8.9 %.

Esto muestra que la empresa sólo se financia con recursos propios, lo que puede ser peligroso en un período inflacionario ya que se genera una pérdida del poder adquisitivo del dinero de los dueños, si no se cobran intereses por esos préstamos. En una proporción mayor el efectivo que se generó surgió de la utilidad del ejercicio y en una menor, por recursos que aportaron los accionistas en la modalidad de préstamos.

Sin embargo, todos los recursos generados fueron erogados, incluso las aplicaciones excedieron a los recursos originados en \$ 29'331, que representó la disminución neta en los saldos de efectivo.

Como lo podemos observar en la hoja de trabajo, el efectivo fue gastado en su más alta cantidad, por el pago a los acreedores diversos (esta operación representó el 61.2 % del total de las aplicaciones).

Otra partida que provocó una aplicación significativa de recursos fue la inversión en inventarios (13.1 % del total de salidas de efectivo), lo que nos indica, que la empresa a pesar de que aumentó sus ventas de un año a otro, también

dejó una proporción sin vender en inventarios, superior a la del ejercicio anterior.

El resto de aplicaciones (25.7 %) no representaron erogaciones fuertes y no reflejan alguna operación que trascienda en forma sustancial en los saldos de efectivo, como ejemplos podemos citar los pagos de impuestos diversos, el pago de Impuesto Sobre La Renta, la Participación de los Trabajadores en las Utilidades, la inversión adicional en la cartera de clientes, adquisiciones de activo fijo, etc.

En resumen, este análisis nos señala que, para pagar a los acreedores diversos e invertir en una adición a los inventarios fue necesario recurrir al efectivo generado por la operación del negocio y al financiamiento otorgado por los accionistas como préstamo. Estas operaciones representaron, en su mayor parte, las causas fundamentales de los cambios en el saldo de efectivo.

- b) En esta segunda fase la interpretación la hacemos desde otro enfoque, remitiéndonos nuevamente al Estado de Cambios en la Situación Financiera que preparamos en el capítulo anterior.

Analizaremos la capacidad de la empresa para generar recursos, segmentando esta generación en tres etapas, la de operación normal del negocio, la de financiamiento y la de inversión.

En primer lugar recordemos el Estado de Cambios en la Situación Financiera de "La Productiva, S.A. de C.V."



## IV ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

1/2

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

OPERACION	PESOS 1990
-----	
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:	
UTILIDAD NETA	831,099
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION O NO GENERARON RECURSOS:	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	169,262
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	10,976
IMPUESTOS POR PAGAR	12,322
	-----
	1,023,659
	-----
DISMINUCION (AUMENTO) EN CUENTAS DE ACTIVO:	
INVENTARIOS	(211,937)
IMPUESTOS POR RECUPERAR	(106,862)
CLIENTES	(88,966)
OTROS	(9,032)
DEUDORES DIVERSOS	1,920
OTROS ACTIVOS	14,116
AUMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS DE PASIVO:	
PROVEEDORES	80,971
ACREEDORES DIVERSOS	(993,218)
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	(67,375)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(35,272)
IMPUESTOS POR PAGAR	(17,221)
	-----
	(1,432,896)
	-----
RECURSOS UTILIZADOS POR LA OPERACION	(409,237)
	-----

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
 POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990  
 (Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

## FINANCIAMIENTO:

ACCIONISTAS	408,354
PRESTAMOS BANCARIOS	60,000

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	468,354
--	---------

## INVERSION:

ADQUISICIONES DE ACTIVO FIJO	(91,900)
DESINVERSION DE EQUIPO	2,959
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	493

RECURSOS UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(88,448)
--	----------

(DISMINUCION) O AUMENTO DE EFECTIVO	(29,331)
-------------------------------------	----------

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	41,985
--	--------

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	12,654
--	--------

Este mismo estado separémoslo en tres partes, siguiendo el mismo criterio de agrupación por actividades en que generalmente las empresas reflejan su generación o uso de recursos (operación, financiamiento e inversión).

Parte I.- En la operación normal del negocio.

Parte II.- En la operación normal del negocio más las - actividades de financiamiento.

Parte III.- En la operación normal del negocio más las actividades de financiamiento, y por último adicionando las actividades de inversión.

## PARTE I: OPERACION

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

OPERACION

PESOS DE DIC. DE 1990

## FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:

UTILIDAD NETA 631,099

PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON  
LA UTILIZACION O NO GENERARON RECURSOS:

IMPUESTO SOBRE LA RENTA	- - -	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	169,262	
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	10,976	
IMPUESTOS POR PAGAR	12,322	192,560
		<u>1,023,659</u>

## DISMINUCION (AUMENTO) EN CUENTAS DE ACTIVO:

INVENTARIOS	(211,937)	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	(106,862)	
CLIENTES	(68,966)	
OTROS	(9,032)	
DEUDORES DIVERSOS	1,920	
OTROS ACTIVOS	14,116	(400,761)

## AUMENTO (DISMINUCION) EN CUENTAS DE PASIVO:

PROVEEDORES	80,971	
ACREEDORES DIVERSOS	(993,216)	
PARTICIPACION DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	(67,375)	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(35,272)	
IMPUESTOS POR PAGAR	(17,221)	(1,032,115)

RECURSOS UTILIZADOS POR LA OPERACION

(409,237)

\*\*\*\*\*

En esta separación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, podemos observar que la empresa no tuvo la capacidad de generar recursos por la operación normal del negocio, la utilidad del ejercicio y las partidas virtuales generaron efectivo, pero éste no fue suficiente para pagar a los acreedores diversos, el Impuesto Sobre la Renta, la Participación de los Trabajadores en las Utilidades, los impuestos diversos, la inversión adicional en clientes y en inventarios, entre otros.

Por el contrario, la operación normal de la entidad arrojó un déficit de recursos por \$ 409'237, lo que denota que la empresa no está siendo capaz de financiar sus propias operaciones.

Veamos la siguiente parte:

## PARTE II: FINANCIAMIENTO

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

RECURSOS UTILIZADOS POR LA OPERACION

(409,237)

FINANCIAMIENTO:

ACCIONISTAS

408,354

PRESTAMOS BANCARIOS

60,000

468,354

RECURSOS GENERADOS DESPUES DE  
ACTIVIDADES DE OPERACION Y FINANCIAMIENTO

59,117

Con estas cifras podemos darnos cuenta que el déficit de recursos que se generó por la operación fue soportado por los préstamos de los accionistas y de los bancos, como es obvio, sin estos financiamientos la empresa no hubiera podido responder ante las obligaciones y aplicaciones de efectivo originadas por la operación normal de la empresa.

Normalmente en este rubro de financiamiento, se debieran presentar las fuentes de recursos propios o ajenos otorgados a la compañía, y que son diferentes de los financiamientos normales del ciclo productivo del negocio, o en su defecto, las amortizaciones y pagos de los primeros.

Pasemos a la tercera parte:

## PARTE III: INVERSION

LA PRODUCTIVA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Miles de pesos con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 1990)

RECURSOS UTILIZADOS POR LA OPERACION	(409,237)
--------------------------------------	-----------

FINANCIAMIENTO:

---

ACCIONISTAS	408,354	
PRESTAMOS BANCARIOS	60,000	468,354

---

RECURSOS GENERADOS DESPUES DE ACTIVIDADES DE OPERACION Y FINANCIAMIENTO	59,117
--	--------

---

INVERSION:

---

ADQUISICIONES DE ACTIVO FIJO	(91,900)	
DESINVERSION DE EQUIPO	2,959	
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES	493	(88,448)

---

RECURSOS UTILIZADOS DESPUES DE ACTIVIDADES DE OPERACION, FINANCIAMIENTO E INVERSION	(29,331)
--	----------

---



En el rubro de inversión se reflejan las aplicaciones que representan una expectativa de recuperación para la empresa, normalmente esta inversión puede darse por un exceso de liquidez, o porque la compañía se encuentra en el proceso de consolidar una infraestructura basada en la compra de activos fijos.

También puede llegar a mostrar, cuando existan problemas de liquidez en la empresa o según el caso para renovación y reemplazo de activos, los movimientos de otra fuente de financiamiento a la que recurren con cierta frecuencia las organizaciones, la desinversión (venta de activos fijos, cobro de préstamos otorgados por la empresa, etc.)

Como podemos identificar en nuestro caso práctico, las inversiones en activo fijo, así como la venta de equipo y de acciones permanentes no constituyeron movimientos trascendentes para la generación de recursos.

Finalmente debemos concluir que habiendo analizado el Estado de Cambios en la Situación Financiera desde el enfoque de segregar los tres grupos de operaciones fundamentales de las empresas, en nuestro caso práctico, "La Productiva, S.A. de C.V.", no generó recursos suficientes en el ejercicio, sino que, se excedió en sus erogaciones de efectivo sobre las generaciones del mismo en \$ 29'331.

Adicionalmente debemos destacar que fué necesario el financiamiento de los accionistas y los bancos para solventar el déficit de recursos originado por la operación normal de la empresa.

Con esta interpretación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, estamos en posibilidades de responder a una de las preguntas que comúnmente se hacen los hombres de negocios al revisar sus estados financieros:

**Si el Estado de Resultados refleja una utilidad, dónde está el dinero.**

La respuesta nos la puede dar el Estado Cambios en la Situación Financiera, que debidamente interpretado, de acuerdo con los incisos (a) y (b), que desarrollamos con anterioridad, explica ampliamente el por qué habiendo utilidad del período no se mantiene una cifra similar en los saldos de efectivo e inversiones temporales.

En nuestro caso práctico, vemos que si se quisiera decretar y pagar dividendos sobre la utilidad del ejercicio de 1990 (\$ 831'099. menos el 5 % de la Reserva Legal \$ 41'555; igual a la utilidad repartible \$ 789'544.) no se tendrían los recursos suficientes en efectivo (\$ 12'654) para cubrirlos. Las razones de esto, las hemos ido descubriendo al preparar e interpretar el Estado de Cambios en la Situación Financiera de "La Productiva, S.A. de C.V.", al 31 de Diciembre de 1990, concluyendo que la empresa no fue capaz de generar recursos para financiar su propia operación, mucho menos posee dinero para pagar dividendos a sus accionistas. Con este estudio sobre este estado, los directivos de la empresa estarán en posibilidades de formarse un juicio y tomar una decisión al respecto.

Por último, hemos de mencionar, que el Estado de Cambios en la Situación Financiera, actualmente también es una herramienta de mucha utilidad para la planeación financiera,

Las proyecciones de estados financieros y la evaluación de proyectos de inversión.

Todas estas aplicaciones de las finanzas, requieren de información presupuestada que incluya los efectos inflacionarios, fenómenos que afectan la estructura financiera de las empresas y que desde hace algunos años hemos venido experimentando en nuestra economía, y que permita la toma de decisiones basada en estimaciones lo más cercanas a la realidad.

Consecuentemente, considero que para poder hablar de flujos futuros de efectivo en ciertas evaluaciones financieras, sería de mucha utilidad tomar en cuenta que, presentando esos flujos que incluyan su efecto monetario, las decisiones financieras podrían estar mejor fundamentadas siguiendo el criterio de "flujo de efectivo en términos reales", que emana de los conceptos que dieron origen al Estado de Cambios en la Situación Financiera.

## C O N C L U S I O N E S

A través del desarrollo de este trabajo, he captado que el Estado de Cambios en la Situación Financiera, es producto de la evolución de la información financiera, que constantemente ha respondido a los requerimientos de un dinámico entorno económico.

Con anterioridad se manejaron diversos estados financieros, que dieron origen a muchos de los conceptos que hoy en día soportan el Estado de Cambios en la Situación Financiera, como por ejemplo; El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, el Estado de Flujo de Efectivo o el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo. No obstante ésto, actualmente el boletín B-12, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., ha establecido modificaciones y conceptos que complementan a dichos estados.

Una de las razones más importantes, por las que la información financiera ha cambiado en un período tan corto es la inflación, es éste el fenómeno que ha influido de manera sustancial en muchos países del mundo y no ha sido excepción el caso nuestro. En México, la inflación, entre otros estragos, ha transformado la estructura financiera de las empresas.

La profesión contable ha invertido un gran número de horas hombre para encontrar alternativas que permitan incorporar a la información financiera el efecto inflacionario y buscar que los estados financieros nunca dejen de cumplir sus objetivos.

Como consecuencia del efecto inflacionario, la información financiera ha tenido que responder ante nuevos retos y para éllo, ha tenido que transformarse en lo que se refiere a conceptos para su preparación y presentación.

Como muestra de estos cambios tenemos el boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", que a su vez ha sufrido una serie de modificaciones con el fin de mejorar la adaptación de la información financiera a una realidad económica inflacionaria (4 documentos de adecuaciones al Boletín B-10).

Sin embargo, los tiempos han ido cambiando, se han presentado variantes en la política económica, y en los últimos años se han logrado disminuir los índices de inflación, con expectativas a una estabilización en los próximos años.

Adicionalmente, creo que más de uno nos hemos preguntado: Por qué si los conceptos técnicos del Boletín B-10, son casi perfectos, la mayor parte de los usuarios de la información financiera, no entienden los estados financieros reexpresados?; Es notorio que este cuestionamiento nos indica claramente que algo está fallando.

Probablemente existan sólo dos caminos para tratar de dar solución a esta problemática:

- Que la profesión a través de su organismo rector, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, impulse con mayor énfasis la difusión de la técnica y conceptos básicos de la reexpresión de estados financieros, así como la capacitación para su aplicación práctica entre colegas y usuarios de la información financiera.

- Yo me inclinaría por otra opción: Quizás ha llegado el momento de pensar en simplificar los procedimientos de la reexpresión de estados financieros, hoy en día, la complejidad al preparar la información no se justifica, sobre todo si pensamos en índices de inflación de sólo un dígito.

Actualmente se está discutiendo en la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P., la posibilidad de simplificar la preparación de los estados financieros, sin embargo, creo que nunca debemos olvidar que los conceptos del boletín B-10 son correctos y muy válidos y no por buscar simplificación al preparar informes, encontremos información simplista.

Por otro lado, también debemos darnos cuenta que en los últimos años ha sido palpable el surgimiento y crecimiento de la economía global. Las grandes corporaciones internacionales, así como los financieros e inversionistas están en la constante búsqueda de oportunidades para invertir en otros países distintos a los habituales.

Esto ha sido posible debido en gran medida al progreso en la tecnología y en las comunicaciones, que permiten el acceso a información financiera sin tomar en cuenta el tiempo o la distancia.

Sin embargo, la información financiera debe ser interpretada adecuadamente si quiere ser entendida y utilizada como base de medida o comparabilidad.

Las barreras del lenguaje y diferente moneda son dificultades normales que deben ser superadas. No obstante, deben también

enfrentarse retos relacionados con los diferentes principios de contabilidad utilizados.

El efecto de los diversos principios de contabilidad es con frecuencia dramático y debe ser entendido en toda su magnitud por el usuario o interesado en la información financiera para que pueda proceder con confianza.

Consecuentemente, la necesidad de información financiera que sea preparada con base en principios de contabilidad comparables o de preferencia únicos es un requerimiento creciente.

Los ejecutivos de grandes empresas internacionales durante muchos años han apoyado esta tesis, pero además recientemente los inversionistas internacionales han manifestado su inquietud en este aspecto como una necesidad ineludible.

Una de las dificultades para lograr ese objetivo es la discrepancia entre principios de contabilidad de los distintos países, y como ejemplo tenemos que en México aplicamos el boletín B-10 con carácter obligatorio, mientras que en otros países no se reconoce la necesidad de incorporar los efectos de la inflación a la información financiera.

La intención con todo esto, es armonizar las reglas del juego para la preparación de información financiera para efectos internacionales.

Pretender uniformar sería utópico y probablemente imposible.

Intentar hacer iguales los principios sería desconocer los entornos propios de cada país.

Lo que se espera es que los supuestos básicos de los principios de contabilidad sean los mismos y que ante situaciones similares se eviten diferencias innecesarias.

Para una mejor armonización lo importante es identificar las diferencias, entenderlas y establecer procesos que permitan, al eliminar las cosas distintas, que sea posible aumentar las semejanzas.

Es de esperarse que a mayor armonización se facilitará el entendimiento de la información financiera para efectos internacionales y se logrará su mejor interpretación.

Todo ésto converge en un acontecimiento muy actual, el eventual Tratado de Libre Comercio (TLC) entre México, Estados Unidos y Canadá.

Las consecuencias de todo este análisis se verán fuertemente reflejadas en el Estado de Cambios en la Situación financiera, como elemento indispensable de la información que se prepara para los inversionistas, porque recordemos que el boletín B-12 nace propiamente, del tercer documento de adecuaciones el boletín B-10, que probablemente sufra modificaciones a raíz de todos estos factores que hemos ido mencionando.

También podemos concluir que el Estado de Cambios en la Situación Financiera, desde mi punto de vista, tiene como característica primordial el beneficio de reflejar los cambios netos de efectivo, de un período a otro, incluyendo el efecto monetario de dicho lapso (Flujo de efectivo en términos reales).



En consecuencia, en el estudio de este trabajo me percaté de que debemos considerar al Estado de Cambios en la Situación Financiera como parte integral de la información que requieren los hombres de negocios para tomar decisiones bien soportadas.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera posee una interdependencia con los otros tres estados financieros básicos, ya que de ellos se obtiene la información necesaria para estructurarlo y al mismo tiempo nos damos cuenta que sin éste, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable, no muestran datos suficientes que den los elementos indispensables para que los usuarios de la información financiera evalúen la situación real de la empresa.

Por otro lado, el Estado de Cambios en la Situación Financiera ofrece ciertas ventajas que son, entre otras:

1. Muestra los cambios en la situación financiera de la empresa entre dos fechas, que generalmente son la de iniciación y terminación de un ejercicio, por medio del análisis de las variaciones (orígenes y aplicaciones de recursos) que se observan en los estados de situación financiera comparativos.
2. Provee de información importante para el proceso de la toma de decisiones en cuanto a actividades de inversión futuras y necesidades de financiamiento.
3. Muestra cuál fué el efectivo realmente generado por la empresa, incluyendo su efecto monetario, proveniente de la operación.

4. Puede aplicarse a estados financieros proyectados para determinar si un plan financiero es factible de realizar.
5. El Estado de Cambios en la Situación Financiera es una herramienta de gran utilidad para la estrategia en los negocios, si se sabe manejar adecuadamente, ya que en términos ajustados a la inflación muestra al inversionista lo que en realidad está pasando con la empresa, de dónde proviene el dinero y hacia dónde se destina.
6. La posición comparativa de la empresa, la tasa de crecimiento de sus mercados y la tendencia de sus estrategias actuales tienen un efecto predecible dentro del flujo de efectivo y del efecto monetario, ya que los afectan directamente.
7. Las utilidades de una empresa, muestran la habilidad de ésta para hacer dinero, mientras que la información obtenida en este estado nos dice qué tan real es esa capacidad y dónde se encuentran los fondos.

Lo más importante de este trabajo es que pude comprobar prácticamente, con el ejemplo de "La Productiva, S.A. de C.V.", que el Estado de Cambios en la Situación Financiera es una herramienta para evaluar la generación de recursos en la empresa.

Por último, y a manera de reflexión, me gustaría mencionar que actualmente el país atraviesa por una época de grandes transformaciones. Ahora más que en ningún otro momento de nuestra historia, cobran vigencia las palabras de aquel viejo

sabio griego, quien dijo: "Lo único que no cambia es el cambio". En efecto, frente a esta extraordinaria dinámica de los acontecimientos se impone una actitud totalmente distinta, la cual, sin renunciar a la riqueza que otorga la experiencia del pasado, esté dispuesta a explorar, elegir y aprovechar la infinita gama de posibilidades que ofrece el presente.

Mantenerse estáticos frente a los cambios, tan vertiginosos que se suceden cotidianamente, es correr el riesgo de ser rebasados por los acontecimientos, lo que significaría quedar en desventaja frente a quienes están alertas ante el entorno y se adaptan a las nuevas condiciones de nuestro tiempo.

Cuál es el reto de este presente en el que se abre una etapa inédita de interdependencia, globalización, apertura comercial e incremento de la competitividad?

Tendremos la suficiente fortaleza, visión y al mismo tiempo capacidad de adaptación para lograr que nuestras empresas se mantengan en el mercado al lado de organizaciones estadounidenses, canadienses, japonesas, alemanas y otras habituadas a luchar permanentemente por ser siempre las primeras?

En primer lugar, debe tenerse muy claro que el principal adversario a vencer, es la inercia, la costumbre, la rutina y el hábito de continuar manejando las organizaciones conforme a una tradición o estrategias que en el pasado fueron buenas, pero que en el presente pueden resultar ineficaces.

Rfortunadamente existe una convicción cada vez más difundida entre los profesionistas modernos, de que el desafío de nuestro tiempo es avanzar hacia la cultura de la excelencia, la cual entraña una actitud de humildad para reconocer que la actividad profesional es un proceso de constante aprendizaje.

BIBLIOGRAFIA

## VOLUMENES:

- Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación.  
Pérez Harris.  
Editorial Ecasa, 1990.
- La Información Financiera, Estabilidad, Inflación, Precios Específicos Cambiantes.  
Ortega Pérez de León Armando.  
Editorial Uthea-I.M.E.F., 1989.
- Inflación, Estudio Económico, Financiero y Contable.  
Ortega Pérez de León Armando.  
Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., 1982.
- Manual del Contador  
W.A. Paton.  
Editorial Uthea, 1947.
- Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación.  
Ralph Dale Kennedy y Stewart Yarwood McMullen.  
Unión Tipográfica Editorial Hispano-Americana, 1971.
- Reexpresión de Estados Financieros, Efectos Contables, Financieros y Fiscales.  
C.P. Jaime Domínguez Orozco.  
Ediciones Fiscales I.S.E.P., 1982.
- Los Estados Financieros y su Análisis.  
Alfredo Gutiérrez.  
Fondo de Cultura Económica, 1965.

- Accounting Under Inflationary Conditions.  
Patrick R.A. Kirkman.  
George Allen & Unwin, 1978.
- Inflation Management.  
Howe C. Stidger y Ruth W. Stidger.  
John Wiley & Sons, 1976.
- Contabilidad en Epocas de Inflación.  
Wanless Forrester.  
Editorial Limusa, 1985.

**PUBLICACIONES:**

- "Un Método Integral de Ajuste a los Estados Financieros con base en Valores Actualizados".  
Comisión de información financiera del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.  
I.M.E.F., Enero 1978, Págs. 6-39.
- "Accounting For Inflation"  
M. Ribero de Cruz Filho, y A. da Silva Machado y R.C. Thompson.  
Financial Executive, Diciembre 1978, págs. 42-45.
- "Optimización de La Redituabilidad en Epocas de Inflación".  
J. Moreno Fernández, S. Rivas Merino, F. Hinojosa Zúñiga.  
I.M.E.F., Febrero 1980, Págs. 34-53

- "La Evolución de La Información Financiera en las Últimas Décadas".  
Joaquín Moreno Fernández.  
I.M.E.F., Ejecutivos de Finanzas, Septiembre 1991, págs. 30-43.

**BOLETINES:**

- Boletín B-1, "Objetivos de los Estados Financieros".
  - Boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera".
  - Boletín B-12, "Estado de Cambios en la Situación Financiera".
- Comisión de Principios de Contabilidad  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.