

N=70
2 Eje.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

ESTUDIO FINANCIERO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS EN UNA EMPRESA METALMECANICA

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N:
ANGELICA JAVIER GONZALEZ
SARA OFELIA GAMEZ TORREZ

Asesor : L.c. Daniel Herrera Garcia

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



V N A M

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO 1994



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.



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN
SECRETARIA ACADEMICA
UNIDAD DE LA ADMINISTRACION ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXAMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES-CUAUTITLAN



DEPARTAMENTO DE
EXAMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLAN
P R E S E N T E .

AT: N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

" Estudio Financiero del Estado de Origen y Aplicación de Recursos de una Empresa Metalmeccánica".

que presenta la pasante: Angélica Javier González
con número de cuenta: 8002480-4 para obtener el TITULO de:
Licenciada en Contaduría ; en colaboración con :
Sara Ofelia Gámez Torres

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .

"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuatitlán Izcalli, Edo. de Méx., a _____ de _____ de 190__

PRESIDENTE LIC. Teodoro Hernández Martínez

VOCAL LIC. Elsa Margarita Galicia Laguna

SECRETARIO LIC. Daniel Herrera García

PRIMER SUPLENTE LIC. Luz María Ramos Espinoza

SEGUNDO SUPLENTE LIC. Jorge Millán Luna

[Firmas manuscritas]
23-11-73



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVANZA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
SECRETARÍA ACADÉMICA
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES - CUAUTITLÁN



DEPARTAMENTO DE
EXÁMENES PROFESIONALES

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FES-CUAUTITLÁN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.S. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:
" Estudio Financiero del Estado de Origen y Aplicación de Recursos de una Empresa Metalmeccánica."

que presenta la pasante: Sara Ofelia Gómez Torres
con número de cuenta: 8038167-5 para obtener el TÍTULO de:
Licenciada en Contaduría ; en colaboración con :
Anaélica Javier González

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a ___ de ___ de 19__

PRESIDENTE	<u>LIC. Teodoro Hernández Martínez</u>	
VOCAL	<u>LIC. Elsa Margarita Galicia Laguna</u>	
SECRETARIO	<u>LIC. Daniel Herrera García</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u>LIC. Luz María Ramos Espinoza</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u>LIC. Jorge Millán Luna</u>	

A MI MADRE:
SRA. MARIA DE JESUS GONZALEZ DE JAVIER
POR SU CARINO Y APOYO DE TODA LA VIDA

EN MEMORIA DE MI PADRE:
SR. JUAN JAVIER CARDELAS.
COMO RESPUESTA A SU GRAN EJEMPLO.

A MI HIJA Y A MI ESPOSO
MA. CRISTINA Y MIGUEL ANGEL
CON MUCHO AMOR.

A TODOS MIS HERMANOS:
ALFREDO, OSCAR LAURA ANGELICA, SIL-
VIA BEATRIZ, ROGELIO, SERGIO, GEOR-
GINA Y JUAN CARLOS.
CON UN GRAN AFECTO POR SU COMPANIA
Y APOYO DE SIEMPRE.

A TODOS MIS AMIGOS.

ANGELICA.

EN MEMORIA DE MI PADRE:
QUE ES Y SERA SIEMPRE PILAR
FUNDAMENTAL EN MI VIDA.

A MI MADRE Y HERMANOS:
QUE CON SU APOYO MEALENTARON
A SEGUIR MI CAMINO SIN IMPORTAR
LOS OBSTACULOS.

A ALBERTO:
QUE CON SU AMOR, CONFIANZA
Y COMPRENSION NUNCA PERMITIO
QUE MI META QUEDARA INCONCLUSA.

A MI PEQUEÑO FERNANDO:
CON TODO MI AMOR.

A MIS AMIGOS Y FAMILIARES:
POR SU AYUDA INVALUABLE.

SARA.

A G R A D E C I M I E N T O S

A TODOS NUESTROS PROFESORES
ASESORES DE TESIS
POR SU VALIOSA COLABORACION Y APOYO.

A TODO EL PROFESORADO DE LA FACULTAD DE ESTU-
DIOS SUPERIORES " CUAUTITLAN ".
POR SUS ENSEÑANZAS Y CONSEJOS.

A TODO EL PERSONAL ADMINISTRATIVO
DE LA F.E.S.C.

O B J E T I V O S

- I. Analizar y evaluar la importancia del Estado de Origen y Aplicación de Recursos con cifras reexpresadas como base en la toma de decisiones acordes a la realidad que vive la empresa

- II. Proporcionar un trabajo de calidad, que sea utilizado como fuente de orientación y aprendizaje a todo aquel que se interese en el tema.

H I P O T E S I S

Para poder analizar los problemas de liquidez y descapitalización que sufre la Empresa, se propone el uso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, como una herramienta adicional que, conjuntamente con los Estados Financieros básicos reexpresados, nos proporcionaría más elementos para la elaboración de un reporte analítico que describa las fuentes de recursos, así como las aplicaciones de los mismos; dando a conocer con ello, el porqué de las variaciones en la estructuración financiera.

ESTUDIO FINANCIERO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION
DE RECURSOS DE UNA EMPRESA METALMECANICA.

I N D I C E

	pág
INTRODUCCION	
CAPITULO I	
La Administración Financiera	
1. Concepto	1
2. Objetivos	3
3. Métodos	5
CAPITULO II	
El Estado de Origen y Aplicación de Recursos	
1. Definición	11
2. Características e importancia	14
3. Su interrelación con otros estados:	
a. Balance General	16
b. Estado de Resultados	16
CAPITULO III	
Obtención y Análisis del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.	
1. Reglas	21
2. Métodos utilizados	
a. Método inverso	22
b. Método directo	26
3. Contenido y presentación.	30

	pág
CAPITULO IV	
Boletín B-12	
1. Antecedentes generales	32
2. Presentación	35
3. Utilidad	40
CAPITULO V	
Caso Práctico (Empresa metalmecánica)	
1. Presentación	42
2. Interpretación de los orígenes y aplicaciones	142
3. Toma de decisiones en base al Boletín B-12	158
CONCLUSIONES	159
BIBLIOGRAFIA	162

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

Un ambiente inflacionario como el que vive México desde hace más de una década, hace que la información financiera histórica que los contadores preparan se aleje cada día más de la realidad, ya que los efectos que la inflación causa no son reflejados en los Estados Financieros, lo cual hace indispensable reexpresar la información, mediante las reglas que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha dictado en el Boletín B-10 y circulares relativas; al contar con Estados Financieros a pesos actuales el Instituto emitió el Boletín B-12 llamado Estado de Cambios en la Situación Financiera, que será uno de los puntos a tratar en este tema.

La empresa mexicana ha tenido con la inflación un tremendo deterioro sobre sus operaciones financieras, en consecuencia muchas políticas se han cambiado, causando con ello desempleo, baja producción, falta de calidad en el producto, su competencia en el mercado disminuye; en una palabra su estructura financiera entra en crisis ya que la salida de recursos financieros es mayor a su capacidad de generarlos.

estados financieros, cuya información deberá reflejar los efectos inflacionarios.

La presente investigación destaca la importancia del Estado de Cambios en la Situación Financiera (Estado de Origen y Aplicación de Recursos), el cual nos proporciona información relativa a los cambios en la situación Financiera (a pesos de poder adquisitivo del último período), detectando de esta manera de qué fuentes han sido obtenidos los recursos y en qué han sido utilizados; conociendo de esta forma aspectos referentes a:

- * Capacidad para generar u obtener recursos
- * Conocer su grado de liquidez
- * Conocer las desviaciones que ha tenido en cuanto a la utilización de sus recursos

C A P I T U L O I

LA ADMINISTRACION FINANCIERA

1. Concepto
2. Objetivo
3. Métodos

C A P I T U L O I

LA ADMINISTRACION FINANCIERA

1. Concepto.

La administración como una disciplina nace de la necesidad de la era industrial, y a medida que avanza la tecnología surgen nuevos problemas que exigen una solución efectiva e inmediata.

La administración tiene como fin principal la aplicación del proceso administrativo, es decir, la previsión, la planeación, la organización y control de los recursos con que cuenta todo ente económico, para lograr sus objetivos con la máxima productividad y un mínimo de desperdicio.

A la manera de invertir los recursos monetarios en una forma productiva se le conoce como finanzas.

Uniendo estos dos conceptos la definición de la Administración Financiera queda así: es el estudio analítico de la previsión y planeación de los recursos

monetarios para su inversión, dirigiendo y controlando cada una de las entradas y salidas de efectivo para que se aprovechen en una forma productiva.

En otras palabras la Administración Financiera diseña esquemas de financiamiento para cada proyecto, eligiendo y combinando los elementos disponibles, creando así un alto grado de rentabilidad de capital con un bajo riesgo.

Un problema grave al que se enfrenta la sociedad actual es , sin duda alguna, la sobrepoblación, causante a su vez de insuficiencia en los recursos con los que cuenta para satisfacer plenamente las necesidades básicas.

La Administración Financiera provee herramientas para que se solucione parte del problema, es decir, de los recursos planear la manera de distribuirlos entre la población, dejando una sección para invertir y así poco a poco recuperar solvencia y equidad.

La Administración Financiera desde el punto de vista de tres estudiosos de la materia:

Para G. C. Philipatos es "el estudio de las decisiones administrativas que conducen a la adquisición y al

financiamiento de activos circulantes y fijos de la empresa¹.

J. F. Weston opina que es "el adquirir y utilizar los fondos de tal manera que incrementen al máximo la eficiencia operacional de la organización²".

Y para Ezra Salomon es "la que se ocupa del eficiente uso de fondos de capital por parte de las empresas y otras organizaciones³".

Como se puede notar a excepción de Ezra Salomon los demás coinciden en dos factores: la adquisición y el financiamiento.

2. Objetivos

La magnitud de la tarea que se tiene que realizar en México es enorme, ya que el retraso que ha tenido por muchos años, es debido en parte a la política proteccionista y a cierta falta de espíritu empresarial, agregando la creciente brecha que se ha acumulado durante la larga crisis por la que ha pasado el país.

1 Fundamentos de Administración Financiera. Textos y Casos. Capítulo I. Pág. 5.

2 Finanzas en Administración. Capítulo I. Pág. 3

3 Fundamentos de Administración Financiera. Definiciones. Pág. 10.

El desafío comprende el fortalecimiento de sus empresas para que sean capaces de competir internacionalmente, en el desarrollo, fabricación y distribución de productos, junto con la ampliación y modernización de su infraestructura de comunicación y de servicios en general, la cual muestra un atraso significativo y afecta su eficiencia productiva.

La posibilidad de financiar en condiciones competitivas estas empresas y proyectos, que son cada vez más intensivos en el uso de capital, será factor determinante en el éxito de los programas que se propongan para retomar el camino del crecimiento económico.

Por estos motivos resulta oportuno destacar no solamente la conveniencia, sino la urgencia de emplear los enfoques y métodos de la Administración Financiera tanto en las empresas y grupos inversionistas como en el financiamiento de proyectos de infraestructura, para poder competir tanto dentro como fuera del país a los niveles de eficiencia del mercado internacional.

Algunos objetivos de la Administración Financiera son:

1. Optimizar el patrimonio de las empresas.
2. Captar fondos y recursos financieros.

3. Coordinar el capital de trabajo.
4. Coordinar inversiones.
5. Coordinar resultados.
6. Aplicar la planeación financiera.
7. Aplicar el control financiero.
8. Aplicar análisis financiero.
9. Tomar decisiones acertadas.
10. Alcanzar las metas financieras propuestas y fijadas.
11. Prever la captación futura de fondos y recursos financieros.

3. Métodos

Los métodos utilizados en la Administración Financiera para el logro de sus objetivos son los siguientes:

- a) Planeación Financiera
- b) Control Financiero.
- c) Análisis Financiero.

Planeación Financiera.- es un procedimiento que tiene como fin establecer en una entidad pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen (recursos) y los que se requieren para lograrlos.

La planeación no puede verse como un proceso que se lleva a cabo una vez, ni siquiera de tiempo en tiempo, la planeación debe ser un proceso continuo, yendo de la planeación a la implantación y al control, y de ahí nuevamente a la planeación y así sucesivamente, puesto que el proceso administrativo de una entidad es constante.

Los principales métodos de la planeación financiera utilizados en la empresa metalmecánica son:

- * **Pronósticos Financieros.-** Son una predicción de lo que va a pasar en un periodo o ejercicio futuro. Se elaboran en forma mensual y trimestral.

- * **Presupuestos Financieros.-** es la predeterminación y proyección formal de las actividades futuras de la empresa, está dirigido a cada una de las áreas de la misma, estableciéndose objetivos y planes de acción a seguir siendo los primeros expresados también en forma numérica. Se elabora en forma anual.

Control Financiero.- Estudia y evalúa simultáneamente el pasado y el futuro, para detectar y corregir las

variaciones y así lograr los objetivos propuestos, mediante la acertada toma de decisiones.

Análisis Financiero.- Comprende el Estudio detallado de la estructura de los estados e informes financieros; estableciéndose como objetivo principal obtener suficientes elementos de juicio, que apoyen las decisiones u opiniones que se hayan tomado con respecto a la situación financiera y la productividad de las entidades.

El interés básico de realizar un estudio financiero en una organización, va enfocado a los siguientes aspectos:

1. **Liquidez:** la cual tiene que ver con la capacidad de pago con que cuenta la empresa para solventar sus deudas con terceros a corto plazo.
2. **Estabilidad:** tiene que ver con la permanencia y seguridad de una entidad, con el equilibrio que guarde el activo, con relación al Pasivo y al Capital.

3. Rentabilidad: "ésta se relaciona con los resultados de un periodo (utilidad-pérdida), los cuales incrementan o disminuyen respectivamente la inversión de los accionistas.

La clasificación de los métodos de análisis financiero de acuerdo a la cantidad de información, es la siguiente:

Método Vertical.- Cifras históricas de un periodo y comprende:

- a) Porcientos Integrales
- b) Razones Financieras Simples
- c) Razones Financieras Estándar

Método Horizontal.- Cifras de dos periodos; se divide en:

- a) Aumentos y Disminuciones Simples
- b) Aumentos y Disminuciones con Énfasis en el Capital de trabajo.

Método de Tendencias.- Cifras en dos o más periodos.

Método de Control del Presupuesto.- Cifras predeterminadas.

Estas variantes la empresa metalmeccánica los aplica así:

Porcientos Integrales.- Este método principalmente es aplicado al Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias, donde se reduce a porcentajes las cifras de dicho estado, tomando como base del 100% (cien por ciento), a las ventas netas y de aquí se parte para calcular la proporción que cada una de las cifras guarda en relación con las ventas netas y en base a esto se logra conocer en términos de porcentajes, principalmente en los renglones de costo, gastos de operación y utilidad neta lo que nos representan con relación a las ventas., teniendo así una herramienta que nos permite detectar los puntos claves en dónde debemos prestar más atención al momento de tomar decisiones.

Dentro de la empresa en cuestión este método le sirve para valuar de una manera eficiente el rubro en el cual se está absorbiendo la utilidad o en dado caso lo que cause una pérdida.

También es utilizado para la elaboración del presupuesto anual.

Razones Financieras Simples.- Este método se puede considerar más completo que el anterior, están orientadas básicamente hacia la obtención de observaciones sobre la solvencia, la estabilidad y la rentabilidad. Las razones que se aplican en los estados financieros de esta empresa son las referentes a la capacidad de pago inmediato y rotación de inventarios.

El método horizontal de aumentos y disminuciones, consiste en comparar cifras requeridas a distinta fecha que corresponden a un mismo concepto. De tal comparación se obtienen variaciones, las cuales representan movimientos de aumento y/o disminución.

Los aumentos y/o disminuciones que se obtengan se agrupan en un estado financiero conocido como Estado de Cambios en la Situación Financiera.

C A P I T U L O I I

EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

1. Definición
2. Características e Importancia
3. Su interrelación con otros estados

C A P I T U L O I I

EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

1. Definición.

Antes de dar una definición sobre el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, debemos considerar lo siguiente:

El aprovechamiento óptimo de los recursos con que cuenta el hombre para satisfacer sus necesidades le han llevado a buscar un adecuado control de registro que le facilite la manera de utilizarlos-generarlos y le da la capacidad de evitar que se desperdicien.

El registro debe ser en forma numérica (unidades monetarias), llevarse continuamente para que la información esté al día, presentar cifras reales y procesarla de acuerdo a técnicas contables.

La información financiera que de este registro surge debe ser plasmada en los estados financieros.

"Los Estados Financieros son los documentos básicos y esencialmente numéricos elaborados mediante la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales muestran ya sea la situación financiera de una entidad económica, los resultados de su operación u otro aspecto de carácter financiero de manera oportuna, veraz y precisa."

Los Estados Financieros Básicos constituyen un apoyo fundamental, ya que permiten controlar de manera eficaz el manejo de sus recursos y de las fuentes de su obtención.

Los Estados Financieros Básicos se clasifican en:

- * Balance General
- * Estado de Resultados
- * Estado de Variaciones en el Capital Contable
- * Estado de Cambios en la Situación Financiera

Siendo este último la base de este tema, se dan a conocer algunos de los nombres con los que se identifica:

- * Estado de Cambios en la Situación Financiera

- * Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- * Estado de Flujo
- * Estado de inversiones y su Financiamiento
- * Estado de Variación en el Capital de Trabajo

Como definiciones sobre el Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Estado de Cambios en la Situación Financiera), tenemos:

"El Estado de Cambios en la Situación Financiera, indica como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo²".

Otra definición sería: "Es el Estado Financiero que nos muestra los orígenes y la aplicación de los mismos de una empresa en un periodo determinado o bien... nos muestra las variaciones que ha sufrido el Capital de Trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro³".

Una definición más completa sería:

2 I.M.C.P. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Objetivo de los Estados Financieros. Pág. 105

3 Perdomo Moreno Abraham. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Capítulo LX. Pág. 47

El Estado de Cambios en la Situación Financiera es un Estado Financiero Básico, que muestra en pesos constantes (pesos de poder adquisitivo del último ejercicio que se esté comparando, los recursos generados o utilizados en actividades de operación, financiamiento e inversión; los cambio principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales.

2. Características e Importancia a través de un período determinado.

Las características de este estado son:

- a) Es un Estado Financiero Básico
- b) Muestra las variaciones en la estructura financiera de la entidad mediante la descripción concreta y detallada de los conceptos de Origen y Aplicación de Recursos que la provocaron.
- c) La información que proporciona corresponde a un periodo determinado.
- d) El término recursos, se utiliza en este estado financiero para referir todo concepto de bienes y derechos de que la empresa hace uso al llevar a cabo el desarrollo de sus operaciones, incluye además de

efectivo las cuentas por cobrar, los inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo, etc.

Su importancia deriva de la necesidad de contar con información relativa a los cambios en la situación financiera (la cual señala concretamente de qué fuentes han sido obtenidos los recursos y en qué han sido utilizados) y de esta forma tener más elementos que nos permitan explicar o evaluar el porqué de la estructura financiera actual de la entidad además del desempeño de la Administración Financiera; ya que dicha información es resultado de los efectos provocados por inversión, sobre la estructura del Activo, del Pasivo y del Capital, y consecuentemente sobre la estructura financiera general de la entidad.

Como se puede notar el Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Estado de Cambios en la Situación Financiera), constituye una información valiosa adicional ya que las decisiones que se toman en cualquier entidad se reflejan no únicamente en la situación financiera a una determinada fecha (Balance General), o en los resultados de las operaciones practicadas durante un período (Estado de Resultados), sino también en los cambios ocurridos en su estructura financiera.

3. Su interrelación con otros Estados Financieros

Antes de establecer dicha interrelación, se describirá cada uno de ellos brevemente:

* **Balance General.-** Es un Estado Financiero que muestra la situación financiera (lo que tiene y lo que debe), de una entidad a una fecha determinada.

* **Estado de Resultados.-** Es un Estado Financiero básico o principal que muestra los resultados de las operaciones practicadas durante un periodo las cuales mediante la utilización de cuentas de ingresos y egresos darán lugar a la obtención de una utilidad o pérdida del ejercicio.

* **Estado de Origen y Aplicación de Recursos.-** Es un Estado Financiero que muestra de dónde provienen los recursos (origenes) y la aplicación de los mismos, es decir, en qué se empleó lo generado en un periodo determinado.

Balance General. La relación que existe entre dichos estados es que para poder estructurar un Estado de Cambios en la Situación Financiera, es necesario partir de la comparación de dos Balances Generales (el inicial y

el final), aplicando de esta manera el método de análisis conocido como Aumentos y Disminuciones.

Estado de Resultados. Puesto que los rubros que contiene este estado es el de la utilidad o pérdida del ejercicio, el cual pasa a formar parte del Balance General al cierre de un periodo contable, es en ese momento que existe una conexión, es decir, el Estado de Cambios en la Situación Financiera tiene como punto de partida para su elaboración la utilidad o pérdida del ejercicio.

C A P I T U L O I I I

OBTENCION Y ANALISIS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

1. Reglas
2. Métodos utilizados
3. Contenido y Presentación

C A P I T U L O I I I

OBTENCION Y ANALISIS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Resulta de gran importancia para la preparación de los Estados Financieros, la observancia y aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; es por ello que se mencionarán nuevamente:

Principios que se identifican y delimitan a la entidad económica y a sus aspectos financieros:

- * Entidad
- * Realización
- * Periodo Contable.

Principios que cuantifican las operaciones y su presentación:

- * Valor Histórico Original

- * Negocio en Marcha
- * Dualidad Económica

Principio que se refiere a la información:

- * Revelación suficiente

Principios que constituyen requisitos generales del sistema:

- * Importancia Relativa
- * Consistencia

No se debe olvidar que también son aplicables las reglas particulares de valuación y de presentación.

Debido a las políticas contables que se establecen en cada entidad; la presentación de los estados financieros varía en función de sus necesidades, sin que por ello, se dejen de aplicar los principios ya mencionados, además que cumplan con requisitos indispensables en todo estado financiero como son:

- * Oportuno
- * Veraz

* Accesible

En el caso de esta entidad (empresa metalmecánica), los estados financieros que se preparan son los siguientes:

* Balance General

* Estado de Resultados

* Estado de cambios en la Situación Financiera

además de otros estados secundarios auxiliares donde se analizan los renglones principales que dan lugar a la utilidad o pérdida de la empresa. Ejemplo:

* Estado de Costo de Producción y Ventas

* Gastos de Venta

* Gastos de Administración, etc.

Una característica que presentan y que es útil como herramienta financiera, es que en el mismo formato se obtienen las variaciones correspondientes, al comparar el período actual con el anterior y con el presupuesto.

Específicamente para la obtención del Estado de Origen y Aplicación de Recursos se necesita conocer y contar con información financiera , la cual resulta del Balance General Comparativo, es decir, comparar saldos iniciales

contra saldos finales; se puede presentar en forma mensual, trimestral, semestral y/o anual.

Puesto que el objetivo principal de la elaboración de este estado es poder conocer y analizar la situación financiera de la entidad, y detectar en qué renglones del Balance General se muestra la utilidad o pérdida del ejercicio, es necesario, mostrar la información en forma clara, veraz y oportuna.

1. Reglas

Los recursos con que cuenta toda entidad para realizar sus operaciones y cumplir con sus objetivos provienen originalmente de las aportaciones de sus propietarios, de préstamos de terceros y posteriormente por enajenación de algunos de sus recursos¹.

Así tenemos que existen 3 reglas para saber de dónde se deriva un origen de recursos:

- Aumentos de Capital Contable
- Aumentos de Pasivo
- Disminuciones de Activo

¹ Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Flujos de Efectivo. Méndez Villanueva, Antonio.
Pág. 7.

Los recursos que utiliza la entidad para llevar a cabo sus operaciones están destinados a cumplir con sus obligaciones con terceros, pago de dividendos, utilidades, a la adquisición de otros recursos como Inventarios, Activos Fijos, etc.²

La aplicación de recursos es resultado de:

- Disminuciones de Pasivo
- Disminuciones de Capital Contable
- Aumentos de Activo

En resumen podemos decir que como reglas generales tenemos:

- a) Que todo cargo a determinada cuenta es una aplicación de recursos.
- b) Que todo abono a determinada cuenta es un origen de recursos.

2. Métodos utilizados

2 Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Flujo de Efectivo. Méndez Villanueva, Antonio. Pág. 8.

Existen dos métodos para la obtención del Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Estado de Cambios en la Situación Financiera):

1. **Método Inverso:** mediante la elaboración de una hoja de trabajo.
2. **Método Director:** mediante "Esquemas de Cuenta".

NOTA: Cabe aclarar que antes de aplicar cualquiera de los métodos anteriores, las cifras del balance general tendientes a ser comparadas deberán ser expresadas a pesos de poder adquisitivo de la fecha del último balance, pudiéndose utilizar para esto la reexpresión de cifras por los siguientes métodos:

- * Método de Ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.
- * Método de costos específicos o costos de reposición.

Método Inverso.- Dicho método se aplica cuando los cambios en la Situación Financiera son resultado de un gran número de operaciones y éstas son complejas, es

decir, incluyen aumentos y disminuciones en un mismo concepto.

Para la aplicación de este método es necesario elaborar dos hojas de trabajo, una para manejar los conceptos "Circulantes" y otra para los "No Circulantes".

Requisitos para su aplicación

1. Contar con dos balances: el de inicio de período y el de final de período.
2. Elaborar una hoja de trabajo en la que se plasmen además de los datos generales de la entidad y el nombre de dicha hoja, los balances tendientes a ser comparados con sus respectivos importes, la columna de variaciones o cambios netos de acuerdo al siguiente esquema:

Para los conceptos "Circulantes" la cédula u hoja de trabajo a elaborar será la siguiente:

Como puede apreciarse existe una columna de Ajustes, la cual se utiliza debido a que:

Las variaciones o cambios netos determinados en los conceptos "No Circulantes" en el Balance Comparativo, no corresponden en todos los casos al importe correcto de Origen y Aplicación de Recursos, debido a las siguientes circunstancias:

1. Que el importe correcto de Origen y Aplicación de Recursos sea mayor al que se determinó como cambio neto por la simple comparación de los conceptos del balance. Ejemplo: cuando se venden y compran unidades de un mismo activo.
2. El importe correcto de Origen y Aplicación de Recursos sea menor al que se determinó como cambio neto por la simple comparación de los conceptos del balance. Ejemplo: cuando los cambios netos o variaciones en parte si son Origen o Aplicación de Recursos, y en parte sólo son traspasos por ejemplo un aumento en el Capital Social en parte efectivo y en parte para pagar pasivo.

3. El importe determinado como cambio neto es necesario eliminarlo en vista de que no corresponde ni a orígenes, ni a aplicación de recursos. Ejemplo: La cancelación en un crédito mercantil cuando se incrementa una reserva de capital con cargo a utilidades retenidas.

Los demás cambios netos que no sea necesario ajustar y eliminar ya que constituyen en su totalidad Orígenes y Aplicación del Recursos pasarán así con su respectivo importe.

EN RESUMEN ESTE METODO CONSISTE EN EXAMINAR EL CAMBIO NETO EN CADA CONCEPTO CON BASE EN EL ANALISIS DE LAS CUENTAS Y EN LOS "DATOS COMPLEMENTARIOS" (INFORMACION PROPORCIONADA POR LA ADMINISTRACION O INVESTIGADA POR EL ANALISTA FINANCIERO REFERENTE A LAS PRINCIPALES OPERACIONES REALIZADAS QUE AFECTARON LOS CONCEPTOS "NO CIRCULANTES" DURANTE EL PERIODO) Y DETERMINAR EL IMPORTE REAL DE RECURSOS OBTENIDOS Y RECURSOS APLICADOS.

Método Directo. Este es utilizado cuando los cambios en la situación financiera han sido provocados por un escaso numero de operaciones y estas no son demasiado complejas.

La aplicación de este método es mediante esquemas de cuenta y considerando lo siguiente:

CARGO APLICACION	ABONO ORIGEN
---------------------	-----------------

Ahora bien, como primer paso tenemos que obtener un balance comparativo

X S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL DE 19

ACTIVO	1990	1991	AUMENTO DISMINUCION
Circulante	50	75	25
Permanente	200	225	25
PASIVO			
CIRCULANTE	30	35	5
Fijo	100	115	15
Suma Pasivo	130	155	20
CAPITAL CONTABLE			
Capital Social	60	70	10
Utilidades del ejercicio	50	70	20

2. Determina el Capital de Trabajo por cada período:

	1990	1991
Activos Circulantes	50	75
Pasivos Circulantes	30	35
Capital de Trabajo	20	40

3. Determinar el Capital Neto de Trabajo el cual es la diferencia entre Capitales de Trabajo.

Capital de Trabajo	
1991	40
1990	20
Capital Neto de Trabajo	20

4. Verificar los movimientos de las cuentas que no están comprendidos en el Capital Neto de Trabajo, es decir, de los conceptos "No Circulantes".
5. Posteriormente plasmar dichos movimientos en esquemas de cuenta o esquemas de mayor teniendo una cuenta como base que será la de Capital Neto de Trabajo en la que vaciaremos inicialmente el importe del mismo y los ajustes y eliminaciones necesarios se harán en el esquema de cuenta.

Según Antony lo explica así:

1. Una cuenta T deberá abrirse para cada partida no circulante del balance, incluyendo una para el capital de trabajo neto y el cambio o variación de cada partida, obtenido del balance comparativo se registrará en cada cuenta, en el lado del debe si es un cambio deudor... y en el lado del haber si es un cambio acreedor².
2. Se obtienen informaciones sobre los movimientos que afectan las cuentas anteriores y los mismos se plasman en éstas correspondiendo su cargo u abono contra la cuenta de Capital Neto de Trabajo.
3. Por último como base, los movimientos de cargo y abono efectuados en la cuenta de Capital Neto de Trabajo para elaborar el Estado de Origen y Aplicación de Recursos con énfasis en el C. N. T.

NOTA: Los movimientos de cargo en la cuenta de Capital Neto de Trabajo serán considerados como orígenes y los movimientos de abono como aplicaciones. Ya en la

2 La Contabilidad en la Administración de Empresas, Antony, UTHEA. Pág. 315.

elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos se deberá realizar la descripción de dicho movimiento.

Ejemplo:

ORIGENES		APLICACIONES
Concertación de Crédito a largo plazo 40	40	Adquisición de Mobiliario

3. Contenido y Presentación.

El contenido principal del Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Estado de Cambios en la Situación Financiera), está conformado por los conceptos de origen y aplicación de recursos y sus respectivos importes, además de los datos generales de la empresa periodo a que se refiere dicha información y su incidencia final sobre el incremento o decremento del efectivo.

En su presentación existen tres formas y éstas van en función de las necesidades específicas de cada entidad.

El estado de Origen y Aplicación de Recursos se encuentra integrado por dos secciones:

- 1ª Muestra los conceptos de Origen de Recursos
- 2ª Muestra los conceptos de Aplicación de Recursos

y es en la clasificación de los conceptos de Origen y Recursos donde encontramos las tres variantes de su presentación ya que estas pueden ir en función de:

1. Recursos Obtenidos por operación y Recursos Obtenidos por otras fuentes.
2. Recursos Obtenidos por Fuentes Internas y Recursos Obtenidos por Fuentes Externas
3. Recursos Obtenidos de Aumentos de Pasivo, Recursos Obtenidos de Aumentos de Capital Contable y Recursos Obtenidos de Disminuciones de Otros conceptos de Activo.

En cuanto a la sección de Aplicación de Recursos éstas son debidas a:

- a) Aumentos de Activo
- b) Disminuciones de Pasivo o
- c) Disminuciones de Capital Contable.

C A P I T U L O I V

BOLETIN B - 12

1. Antecedentes generales
2. Presentación
3. Utilidad

C A P I T U L O I V**BOLETIN B-12****1. Antecedentes Generales**

En los últimos años la inflación representa para México uno de los problemas más importantes a los que se ha enfrentado. Este fenómeno afecta fuertemente a las empresas y las obliga a tomar medidas para reducir o neutralizar sus efectos.

El reflejo de la inflación en los Estados Financieros tradicionales de las empresas los distorsiona y ocasiona costos mal calculados, márgenes de operación erróneos, activos infravaluados, pasivos subvaluados, etc.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, estableció la obligación de Reexpresar los Estados Financieros y publicó el Boletín B-10:

"Este documento tiene por objeto, establecer las reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de

las partidas relevantes contenidas en la información financiera, que se vean afectadas por la inflación¹.

Lo anterior fue establecido ya que el fenómeno inflacionario ocasiona que las cifras históricas pierdan significado.

Las desventajas por no reexpresar la información financiera serían:

- * Descapitalización de la empresa
- * Reparto de utilidades incorrecto
- * Pago de impuestos indebido
- + Problemas de liquidez
- * Mal apalancamiento financiero
- * Pago de dividendos sobre utilidades inexistentes

Ventajas de aplicar el B-10

- + Determinación de costos más correctos
- * Fijar precios de venta más justos
- * Preservación de la capacidad de operación
- * Distribución de utilidades efectivamente realizadas
- * Determinación de la capacidad de endeudamiento

1 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. I.M.C.P. Pág. 145

- * Gestión y obtención de créditos más adecuados
- * Proyección de un crecimiento económico

Sin duda alguna, la reexpresión de Estados Financieros proyecta una información confiable y útil para la toma de decisiones.

Por las razones expuestas anteriormente, podemos advertir que:

La elaboración del boletín B-12 (Estado de Cambios en la Situación Financiera), surge de la necesidad de poder contar con información que refleje los cambios ocurridos en la estructura financiera de una entidad, expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance. Teniendo así información que sí reconoce los efectos de la inflación.

El boletín B-12, lo considera como Estado Financiero Básico conjuntamente con el Estado de Resultados y el Balance General; y encuentra sus bases de preparación en el boletín B-10. (Específicamente en el tercer documento de adecuaciones que requiere la presentación de Estados Financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo).

2. Presentación.

Comentarios breves de las diferencias entre los boletines B-11 y el B-12:

El boletín B-11 es el que norma el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo que debe presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo de la entidad, o sea sobre su obtención y disposición durante un periodo determinado, analizando de esta forma, los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad.

El boletín B-12 es el que norma el Estado de Cambios en la Situación Financiera que debe mostrar los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, en pesos de poder adquisitivo de la fecha del último periodo comparado, mediante la descripción concreta y detallada de los conceptos de origen y aplicación de recursos que los provocaron.

Los datos que integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo se determinan en función del efectivo realmente recibido y el efectivo

realmente entregado (cobros y pagos realmente efectuados).

El Estado de Origen y Aplicación de Recursos, contiene datos sobre las fuentes donde fueron obtenidos los recursos y en que fueron aplicados (incluyendo al efectivo), pero a pesos de poder adquisitivo actual.

Para efectos de presentación en el boletín B-11, el término efectivo, abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones temporales que se utilizan normalmente para invertir, en forma transitoria; los excedentes de efectivo, las cuales se agrupan en tres:

- * Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación;
- * Financiamientos y otras fuentes de efectivo;
- * Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Las variaciones correspondientes a la actualización de activos y del capital contable en el estado que presenta el boletín B-11 por efectos de la inflación, no

constituyen inversiones ni financiamiento, por consiguiente no debe figurar.

En el boletín B-12, este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo aquello que incremente o decremente el efectivo y las inversiones temporales del período.

La clasificación de los recursos generados o utilizados es como sigue:

* **De operación;** las partidas de resultado que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión (depreciación, venta de activo fijo, etc.).

* **De financiamiento;** los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondientes.

* **De inversión;** es recomendable la aplicación del boletín B-11 en épocas de estabilidad económica, en donde

a los usuarios les resulta suficiente conocer un resumen de las transacciones realizadas por la entidad durante el periodo que haya producido incrementos y disminuciones en el capital de trabajo.

Cuando la inflación es significativa y a la luz del tercer documento de adecuación del boletín B-10 que requiere la reexpresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo, el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del balance involucran además del flujo de efectivo, la erosión o beneficio que la inflación provocó en el efecto generado o invertido en dichas partidas y por tal razón, se elabora el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Puestos en evidencia los puntos por los cuales el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a B-12 es el que está en vigor, los pasos para su elaboración son los siguientes:

- * Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarios, si las hubiera.
- * Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del balance

inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente, clasificándolos en : de operación, de financiamiento o de inversión.

- * 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, éstas operaciones deberán presentarse por separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los párrafos intermedios.

- * Aquellos movimientos contables que sólo representan trasposos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera de la empresa, como en el caso de la capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación.

- * 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 tendencia de activos no monetarios surgido durante

el periodo, deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable.

- * 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.

- * Cuando se presenten estados financieros comparativos, los estados de cambios en la situación financiera de los diferentes periodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

3. Utilidad

Proporciona información actualizada al periodo en que la entidad vive, que de una manera condensada, presenta los elementos necesarios para la toma de decisiones más objetiva, dejando ver claramente la capacidad de la empresa para generar recursos, identificar con precisión las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación, así como evaluar

su capacidad de generar recursos monetarios y poder cumplir con sus obligaciones a terceros.

C A P I T U L O V
CASO PRACTICO (EMPRESA METALMECANICA)

1. Presentación

El siguiente caso práctico está preparado en base a información financiera de la empresa antes mencionada y, pretende presentar en una forma sencilla la aplicación del boletín B-12, analizando al mismo tiempo las cifras obtenidas y su efecto en la toma de decisiones.

En el año de 1960 se constituyó en la ciudad de México, CYER, S. A. DE C. V., inicialmente la compañía se dedicó a la importación de equipos de pintura para su distribución en México, posteriormente se realizó un convenio con el principal distribuidor en México de los productos CYER, para adquirir todo su inventario de artículos y se compró toda la maquinaria necesaria para la elaboración de la línea de compresores portátiles. La fabricación de compresores y pistolas de baja producción se comenzó a partir de 1967.

Por el continuo aumento de la producción y para poder extender la creciente demanda de sus productos, CYER, se extendió abriendo una red de distribuidores por todo el país y estableciendo sucursales en las ciudades de Montero y Guadalajara, quedando de esta manera, mejor distribuida la atención a clientes en toda la República.

Con motivo del gran crecimiento en el año de 1980, fue necesario mejorar las condiciones de trabajo y aumentar el bienestar de todo el personal de la empresa, lo que culminó con la construcción del edificio para oficinas y la moderna planta de producción que ocupa actualmente.

CYER, S. A. DE C. V., fabrica diferentes equipos y accesorios para recubrimiento en general como son:

- * Pistolas de alta, mediana y baja producción;
- * Pistolas de retoque;
- * Pistolas de limpieza;
- * Compresores portátiles y estacionarios;
- * Recipientes de pintura a presión;
- * Transformador de aire;
- * Vaporizador y humidificador;
- * Conexiones;
- * Niples;

- * Cabinas de filtros, bafles y cinturón de agua;
- * Refacciones.

Además importa productos para su distribución y venta, como lo son:

- * Equipo electrostático líquido;
- * Equipo electrostático en polvo;
- * Manguera par aire y pintura;
- * Refacciones

Estos productos son utilizados para la aplicación de pintura por los fabricantes de la industria metalmeccánica, automotriz, fabricantes de equipo original, piel, calzado, juguetera, mueblera, línea blanca, etc.

En el área de finanzas es donde se prepara la información base para la toma de decisiones, presentada en los siguientes estados e informes financieros:

- * (Presupuesto Anual)
- * Balance General
- * Estado de Resultados

y otros estados secundarios tales como:

- * Estado de Costos de Producción y Ventas
- * Estado de Gastos de Venta
- * Estado de Gastos de Administración
- * Estados de Fabricación
- * Estado de Flujo de Efectivo
- * Estado de Origen y Aplicación de Recursos (Histórico)
- * Pronóstico mensual

Como se puede notar, los estados financieros anteriores no incluyen el Estado de Cambios en la Situación Financiera, por no contar con información que refleje el efecto inflacionario, creando con ello, el incumplimiento a un principio de Contabilidad Generalmente Aceptado:

- * Boletín B-10 (Reexpresión de cifras)
- * Principio de Valor Histórico Original

El presente caso práctico pretende exponer de una manera clara y sencilla el Boletín B-12 así como demostrar la importancia de la información derivada del mismo.

La compañía CYER, S. A. requiere le sea preparado un Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a B-12 con la información de dos periodos (DIC. 90 Y MAR. 91), con el fin de poder contar con elementos que le permitan:

- Conocer su capacidad para generar u obtener recursos;
- Conocer su grado de liquidez;
- Conocer las desviaciones que ha tenido en cuanto a la utilización de sus recursos;
- Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados y utilizados en la operación;

y en base a lo anterior tomar decisiones acertadas.

Datos generales para su solución:

ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS

Balances Generales (DIC. 90 Y MAR. 91)

Estados de Resultados (DIC. 90 Y MAR. 91)

Estados de Cambios en la Situación Financiera (DIC. 90 Y
MAR. 91)

ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

Balances Generales (DIC. 90 Y MAR. 91)

Estados de Resultados (DIC. 90 Y MAR. 91)

TABLA DE INDICES GENERALES DE PRECIOS

DIC. 90	21	112.7
ENE. 91	25	752.8
FEB. 91	26	202.3
MAR. 91	26	576.0

Para el factor de actualización se utilizaron 4 decimales y se obtiene dividiendo el INPC más reciente entre el más antiguo.

P R O C E D I M I E N T O

1. Expresar los estados financieros (reexpresados) en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio; para lo cual realizaremos lo siguiente:

NOTA: La reexpresión de dichos estados fue en base al método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.

ESTADO FINANCIERO X FACTOR DE ACTUALIZACION = ESTADO FINANCIERO EN PESOS DE
 REEXPRESADO REEXPRESADO PODER ADQUISITIVO DEL ULTIMO EJER-
 CICIO

ESTO ES:

ESTADO FINANCIERO X INPC CIERRE PERIODO = ESTADO FINANCIERO EN PESOS DE
 REEXPRESADO INPC INICIO PERIODO PODER ADQUISITIVO DEL ULTIMO EJER-
 CICIO

2. Obtención de variaciones entre el balance inicial y el final.

3. Clasificar dichas variaciones como un origen o una aplicación de recursos, para tal efecto una regla sencilla sería: "una aplicación es un cargo a cualquier cuenta y un origen es un abono a cualquier cuenta

4. Proceder a identificar si dichos aumentos y disminuciones son derivadas de una actividad de operación, financiamiento o inversión.

5. Proceder a elaborar el Estado de Cambios en la Situación Financiera; partiendo de la utilidad o pérdida neta y adicionándole o disminuyéndole dichas variaciones ya obtenidas y clasificadas dando como resultado final el incremento o decremento del efectivo.

EYER, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL HISTORICO
(EN MILLONES DE PESOS)

		DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
CAJA Y BANCOS	(M)	443	457	644	750	509	886
CUENTAS POR COBRAR	(M)	5,028	5,339	5,458	5,441	6,060	6,105
INVENTARIGE	(M)	684	710	787	686	1,014	702
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		6,155	6,506	6,889	6,901	7,583	7,693
EQUIPO DE TRANSPORTE	(M)	1,217	1,204	1,159	1,159	1,147	1,149
DEPRECIACION ACUMULADA	(M)	(365)	(379)	(392)	(406)	(417)	(432)
NETO		852	825	767	753	730	717
TOTAL DE ACTIVO		7,007	7,331	7,651	7,651	8,313	8,410
PROVEEDORES	(M)	1,794	1,552	2,179	2,028	2,488	2,394
TOTAL DE PASIVO		1,794	1,552	2,179	2,028	2,488	2,394
CAPITAL SOCIAL	(M)	200	200	200	200	200	200
UTILIDADES RETENIDAS	(M)	5,023	5,023	5,023	5,023	5,023	5,023
UTILIDADES DEL EJERCICIO	(M)		155	299	400	602	793
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE		5,223	5,378	5,522	5,623	5,825	6,016
PASIVO MAS CAPITAL		7,007	7,331	7,651	7,651	8,313	8,410

Estos cifras servirán de base para determinar el Balance
deexpresado.

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS HISTORICO

	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
VENTAS	1,530	1,412	1,191	1,641	1,610
COSTO DE VENTAS	(875)	(715)	(567)	(979)	(657)
UTILIDAD BRUTA	655	697	614	671	753
GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE VENTA	(371)	(404)	(324)	(377)	(402)
DEPRECIACION	(14)	(13)	(14)	(11)	(15)
UTILIDAD DE OPERACION	270	280	276	283	336
GASTOS FINANCIEROS	(49)	(40)	(121)	(55)	(55)
PRODUCTOS FINANCIEROS	9	8	6	19	14
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	230	248	161	247	295
I.S.R. Y P.T.U.	(75)	(104)	(60)	(45)	(104)
UTILIDAD NETA	155	144	101	202	191

CYER, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS HISTORICOS

OPERACION:	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
UTILIDAD NETA	155	144	101	202	191
PARTIDAS VIRTUALES:					
DEPRECIACION	14	14	14	11	15
CUENTAS POR COBRAR	(311)	(115)	13	(619)	(45)
INVENTARIO	(26)	(77)	107	(334)	312
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN LA OPERACION:	(168)	(34)	235	(740)	473
FINANCIAMIENTO:					
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL					
DIVIDENDOS					
AMORTIZACION DEL PASIVO	169	177	(102)	450	(94)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	169	177	(102)	460	(94)
INVERSION:					
MAQUINARIA Y EQUIPO	13	44	3	13	(2)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	13	44	3	13	(2)
AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS	14	107	136	(271)	377
SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	443	457	644	780	509
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS	457	644	780	509	886

CYER, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL REEXPRESADO
(EN MILLONES DE PESOS)

		DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
CAJA Y BANCOS	(M)	454	465	653	788	514	886
CUENTAS POR COBRAR	(M)	5,156	5,432	5,532	5,498	6,119	6,105
INVENTARIOS	(NM)	713	736	812	700	1,035	712
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		6,323	6,633	6,997	6,986	7,668	7,703
EQUIPO DE TRANSPORTE	(NM)	14,364	14,600	14,764	14,953	15,086	14,923
DEPRECIACION ACUMULADA	(NM)	(9,907)	(10,139)	(10,345)	(10,512)	(10,673)	(10,674)
NETO		4,457	4,461	4,419	4,441	4,413	4,249
TOTAL DE ACTIVO		10,780	11,094	11,416	11,427	12,081	11,952
PROVEEDORES	(M)	1,829	1,987	2,159	2,049	2,512	2,394
TOTAL DE PASIVO		1,829	1,987	2,159	2,049	2,512	2,394
CAPITAL SOCIAL	(NM)	20,343	20,698	20,993	21,213	21,421	21,420
UTILIDADES RETENIDAS	(NM)	7,429	7,559	7,666	7,746	7,823	7,822
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(NM)		0	18	45	143	134
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO		(18,821)	(19,150)	(19,420)	(19,626)	(19,818)	(19,818)
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE		8,951	9,107	9,257	9,378	9,569	9,558
PASIVO MAS CAPITAL		10,780	11,094	11,416	11,427	12,081	11,952

El procedimiento para reexpresar el inventario, activo fijo, depreciación y cuentas de capital contable se detallan en las páginas de rucros relevantes.

OIER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS REEVALUADO

	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
VENTAS	1,550	1,412	1,181	1,641	1,210
COSTO DE VENTAS	(652)	(727)	(578)	(951)	(665)
UTILIDAD BRUTA	898	685	603	690	545
BASTOS DE ADMINISTRACION Y DE VENTA	(271)	(404)	(324)	(377)	(402)
DEPRECIACION	(53)	(62)	(59)	(60)	(61)
UTILIDAD DE OPERACION	299	219	220	223	278
BASTOS FINANCIEROS	(49)	(40)	(121)	(55)	(55)
PRODUCTOS FINANCIEROS	9	9	6	19	14
IMPONO	(94)	(67)	(57)	(44)	(40)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	75	121	105	167	238
I.S.R. Y P.T.U.	(75)	(104)	(60)	(45)	(104)
UTILIDAD NETA	0	16	45	122	134

CYER, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS REEXPRESADOS

OPERACION:	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
UTILIDAD NETA	0	18	26	98	(10)
PARTIDAS VIRTUALES:					
DEPRECIACION	58	61	58	58	1
CUENTAS POR COBRAR	(183)	(22)	91	(582)	14
INVENTARIO	(10)	(65)	119	(325)	323
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN LA OPERACION:	(135)	(6)	294	(731)	326
FINANCIAMIENTO:					
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL					
DIVIDENDO					
AMORTIZACION DEL PASIVO	124	143	(132)	439	(118)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	124	143	(132)	439	(118)
INVERSION:					
MAQUINARIA Y EQUIPO	14	44	(34)	13	163
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	14	44	(34)	13	163
AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS	3	179	127	(279)	372
SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	454	465	653	788	514
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCO	457	644	780	509	886

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE ENERO 1991

A C T I V O .	DICIEMBRE 90 REEXPRESADAS	FACTOR DE ACTUALIZACION	DICIEMBRE 90 PESOS ENERO 91
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	443	1.0255	454
CUENTAS POR COBRAR	5,028	1.0255	5,156
INVENTARIOS	695	1.0255	713
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,166		6,323
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,007	1.0255	14,364
DEPRECIACION ACUMULADA	(9,661)	1.0255	(9,907)
NETO	4,346		4,457
TOTAL DE ACTIVO	10,512		10,780
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	1,784	1.0255	1,829
TOTAL DE PASIVO	1,784		1,829
C A P I T A L C O N T A B L E			
CAPITAL SOCIAL	19,837	1.0255	20,343

UTILIDADES RETENIDAS	7,244	1.0255	7,429
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(18,353)	1.0255	(18,821)
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
TOTAL DE CAPITAL	-----		-----
	8,728		8,950
PASIVO MAS CAPITAL	10,512		10,780
	=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE ENERO 1991

A C T I V O	DICIEMBRE 90 FESOS ENERO 91	ENERO 91 REEXPRESADO	VARIACION INC/(DEC)
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	454	457	3
CUENTAS POR COBRAR	5,156	5,339	183
INVENTARIOS	713	723	10
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,323	6,519	196
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,364	14,350	(14)
DEFRECIACION ACUMULADA	(9,907)	(9,965)	(58)
NETO	4,457	4,385	(72)
TOTAL DE ACTIVO	10,780	10,904	124
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	1,829	1,953	124
TOTAL DE PASIVO	1,829	1,953	124
C A P I T A L C O N T A B L E			
CAPITAL SOCIAL	20,343	20,343	0

UTILIDADES RETENIDAS	7,429	7,429	0
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(18,821)	(18,821)	0
UTILIDADES DEL EJERCICIO			0
TOTAL DE CAPITAL	-----	-----	-----
	8,951	8,951	0
PASIVO MAS CAPITAL	10,780	10,904	124
	=====	=====	=====

CYER, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 EN PESOS DE ENERO 1991

OPERACION:

UTILIDAD NETA	0
PARTIDAS VIRTUALES:	
DEPRECIACION	56

	58
CUENTAS POR COBRAR	(183)
INVENTARIO	(10)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN LA OPERACION:	(135)

FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	0
DIVIDENDOS	0
AMORTIZACION DEL PASIVO	124
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	124

INVERSION:

MAQUINARIA Y EQUIPO	14
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	14

AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS	3

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	454
--------------------------------	-----

SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS	457

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE FEBRERO 1991

A C T I V O	ENERO 91 REEXPRESADAS	FACTOR DE ACTUALIZACION	ENERO 91 PESOS FEB. 91
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	457	1.0175	465
CUENTAS POR COBRAR	5,339	1.0175	5,432
INVENTARIOS	723	1.0175	736
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,519		6,633
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,350	1.0175	14,600
DEPRECIACION ACUMULADA	(9,965)	1.0175	(10,139)
NETO	4,385		4,462
TOTAL DE ACTIVO	10,904		11,094
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	1,953	1.0175	1,987
TOTAL DE PASIVO	1,953		1,987

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	20,343	1.0175	20,698
UTILIDADES RETENIDAS	7,429	1.0175	7,559
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(18,821)	1.0175	(19,150)
UTILIDADES DEL EJERCICIO	0		0
TOTAL DE CAPITAL			
	8,951		9,107
PASIVO MAS CAPITAL	10,904		11,094

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADDO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE FEBRERO 1991

A C T I V O	ENERO 91 PESOS FEB. 91	FEBRERO 91 REEXPRESADO	VARIACION INC/(DEC)
ACTIVO CIRCULANTE			

CAJA Y BANCOS	465	644	179
CUENTAS POR COBRAR	5,432	5,454	22
INVENTARIOS	736	801	65
	-----	-----	-----
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,633	6,899	266
ACTIVO FIJO			

ACTIVO FIJO	14,600	14,556	(44)
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,139)	(10,200)	(61)
	-----	-----	-----
NETO	4,462	4,356	(106)
	-----	-----	-----
TOTAL DE ACTIVO	11,094	11,255	161
	-----	-----	-----
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			

PROVEEDORES	1,987	2,130	143
	-----	-----	-----
TOTAL DE PASIVO	1,987	2,130	143

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	20,698	20,698	(0)
UTILIDADES RETENIDAS	7,559	7,559	0
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,150)	(19,150)	(0)
UTILIDADES DEL EJERCICIO		18	18
TOTAL DE CAPITAL	9,107	9,125	18
PASIVO MAS CAPITAL	11,094	11,255	161

CYER, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS DE FEBRERO 1991

OPERACION:

UTILIDAD NETA	18
PARTIDAS VIRTUALES:	
DEPRECIACION	61

	79
CUENTAS POR COBRAR	(22)
INVENTARIO	(65)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN LA OPERACION:	(8)

FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	(0)
DIVIDENDOS	0
AMORTIZACION DEL PASIVO	143
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	143

INVERSION:

MAQUINARIA Y EQUIPO	44
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS)	-----
EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	44

AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS	179
	=====

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	465
--------------------------------	-----

SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS	644
	=====

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE MARZO 1991

A C T I V O	FEBRERO 91 REEXPRESADAS	FACTOR DE ACTUALIZACION	FEBRERO 91 PESOS MAR. 91
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	644	1.0143	653
CUENTAS POR COBRAR	5,454	1.0143	5,532
INVENTARIOS	801	1.0143	812
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,899		6,997
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,556	1.0143	14,764
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,200)	1.0143	(10,345)
NETO	4,356		4,416
TOTAL DE ACTIVO	11,255		11,416
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,130	1.0143	2,160
TOTAL DE PASIVO	2,130		2,160

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	20,698	1.0143	20,993
UTILIDADES RETENIDAS	7,558	1.0143	7,666
EFEECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,147)	1.0143	(19,420)
UTILIDADES DEL EJERCICIO	16	1.0143	16
TOTAL DE CAPITAL	-----		-----
	9,125		9,255
PASIVO MAS CAPITAL	11,255		11,416
	=====		=====

CYER, S. A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE MARZO 1991

A C T I V O	FEBRERO 91 PESOS MAR. 91	MARZO 91 REEXPRESADO	VARIACION INC/(DEC)
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	653	780	127
CUENTAS POR COBRAR	5,532	5,441	(91)
INVENTARIOS	812	693	(119)
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,997	6,914	(83)
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,764	14,798	34
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,345)	(10,403)	(58)
NETO	4,418	4,395	(23)
TOTAL DE ACTIVO	11,416	11,309	(106)
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,160	2,028	(132)
TOTAL DE PASIVO	2,160	2,028	(132)

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	20,993	20,993	(0)
UTILIDADES RETENIDAS	7,666	7,666	0
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,420)	(19,420)	0
UTILIDADES DEL EJERCICIO	16	42	26
TOTAL DE CAPITAL	<u>9,255</u>	<u>9,281</u>	<u>25</u>
PASIVO MAS CAPITAL	<u>11,416</u>	<u>11,309</u>	<u>(106)</u>

CYER, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 EN PESOS DE MARZO 1991

OPERACION:

UTILIDAD NETA 26

PARTIDAS VIRTUALES:

DEPRECIACION 58

 84

CUENTAS POR COBRAR 91

INVENTARIO 119

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN LA OPERACION: 294

FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL (10)

DIVIDENDOS 0

AMORTIZACION DEL PASIVO (132)

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: (132)

INVERSION:

MAQUINARIA Y EQUIPO (34)

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN ACTIVIDADES DE INVERSION: (34)

AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS 127

=====

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS 653

SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS 780

=====

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE ABRIL 1991

A C T I V O	MARZO 91 REEXPRESADO	FACTOR DE ACTUALIZACION	MARZO 91 PESOS ABR 91
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	780	1.0105	788
CUENTAS POR COBRAR	5,441	1.0105	5,498
INVENTARIOS	693	1.0105	700
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,914		6,986
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,798	1.0105	14,953
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,403)	1.0105	(10,512)
NETO	4,395		4,441
TOTAL DE ACTIVO	11,309		11,427
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,028	1.0105	2,049
TOTAL DE PASIVO	2,028		2,049

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	20,993	1.0105	21,213
UTILIDADES RETENIDAS	7,666	1.0105	7,746
EFEECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,423)	1.0105	(19,626)
UTILIDADES DEL EJERCICIO	45	1.0105	45
TOTAL DE CAPITAL			
	-----		-----
	9,281		9,378
PASIVO MAS CAPITAL			
	11,309		11,427
	=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE ABRIL 1991

A C T I V O	MARZO 91 PESOS ABR 91	ABRIL 91 REEXPRESADO	VARIACION INC/(DEC)
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	788	509	(279)
CUENTAS POR COBRAR	5,498	6,060	562
INVENTARIOS	700	1,025	325
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6,986	7,594	608
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,953	14,940	(13)
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,512)	(10,570)	(58)
NETO	4,441	4,370	(71)
TOTAL DE ACTIVO	11,427	11,964	537
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,049	2,488	439
TOTAL DE PASIVO	2,049	2,488	439

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	21,213	21,213	0
UTILIDADES RETENIDAS	7,746	7,746	(0)
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,626)	(19,626)	0
UTILIDADES DEL EJERCICIO	45	143	98
TOTAL DE CAPITAL	<u>9,378</u>	<u>9,476</u>	<u>98</u>
PASIVO MAS CAPITAL	<u>11,427</u>	<u>11,964</u>	<u>537</u>

CYER, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS DE ABRIL 1991

OPERACION:

UTILIDAD NETA 98

PARTIDAS VIRTUALES:

DEPRECIACION 58

156

CUENTAS POR COBRAR (562)

INVENTARIO (325)

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN LA OPERACION: (731)

FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL 0

DIVIDENDOS 0

AMORTIZACION DEL PASIVO 439

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: 439

INVERSION:

MAQUINARIA Y EQUIPO 13

RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----

EN ACTIVIDADES DE INVERSION: 13

AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS (279)

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS 788

SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS 509

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE MAYO 1991

A C T I V O	ABRIL 91 REEXPRESADAS	FACTOR DE ACTUALIZACION	ABRIL 91 PESOS MAY 91
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	509	1.0098	514
CUENTAS POR COBRAR	6,060	1.0098	6,119
INVENTARIOS	1,025	1.0098	1,035
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	7,594		7,668
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	14,940	1.0098	15,086
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,570)	1.0098	(10,673)
NETO	4,370		4,413
TOTAL DE ACTIVO	11,964		12,081
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,488	1.0098	2,512
TOTAL DE PASIVO	2,488		2,512

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	21,214	1.0098	21,421
UTILIDADES RETENIDAS	7,747	1.0098	7,823
EFEECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,627)	1.0098	(19,819)
UTILIDADES DEL EJERCICIO	142	1.0098	143
TOTAL DE CAPITAL			
	-----		-----
	9,476		9,569
PASIVO MAS CAPITAL			
	11,964		12,081
	=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.
 BASE DE DETERMINACION DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
 BALANCE GENERAL EN PESOS DE MAYO 1991

A C T I V O	ABRIL 91 REEXPRESADO	MAYO 91 REEXPRESADO	VARIACION INC / (DEC)
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	514	886	372
CUENTAS POR COBRAR	6,119	6,105	(14)
INVENTARIOS	1,035	712	(323)
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	7,668	7,703	34
ACTIVO FIJO			
ACTIVO FIJO	15,006	14,923	(163)
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,673)	(10,674)	(1)
NETO	4,413	4,249	(164)
TOTAL DE ACTIVO	12,081	11,952	(129)
P A S I V O			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	2,512	2,394	(118)
TOTAL DE PASIVO	2,512	2,394	(118)

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL	21,421	21,421	(0)
UTILIDADES RETENIDAS	7,823	7,823	0
EFECTO MONETARIO ACUMULADO	(19,819)	(19,819)	0
UTILIDADES DEL EJERCICIO	143	133	(10)
TOTAL DE CAPITAL	9,569	9,559	(10)
PASIVO MAS CAPITAL	12,061	11,952	(129)

CYER, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS DE MAYO 1991

OPERACION:

UTILIDAD NETA (10)

PARTIDAS VIRTUALES:

DEPRECIACION 1

(9)

CUENTAS POR COBRAR 14
INVENTARIO 323
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----
EN LA OPERACION: 326

FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL 0
DIVIDENDOS 0
AMORTIZACION DEL PASIVO (118)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: (118)

INVERSION:

MAQUINARIA Y EQUIPO 163
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) -----
EN ACTIVIDADES DE INVERSION: 163

AUMENTO (DISM.) EN CAJA Y BANCOS 372

SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS 514

SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS 886

ESTE LIBRO NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

CYER, S.A. DE C.V.

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA

	POSICION MONETARIA INICIAL	INFLACION DEL MES		REPOMO
ENERO	(3,687)	0.0255	=	(94)
FEBRERO	(3,843)	0.0175	=	(67)
MARZO	(3,969)	0.0143	=	(57)
ABRIL	(4,193)	0.0105	=	(44)
MAYO	(4,081)	0.0098	=	(40)

CYER, S.A. DE C.V.

RUBROS RELEVANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS

	DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
INVENTARIOS	684	710	787	680	1,014	702
EQUIPO DE TRANSPORTE	1,217	1,204	1,159	1,156	1,147	1,149
DEPRECIACION	(365)	(379)	(392)	(406)	(417)	(432)
CAPITAL SOCIAL	200	200	200	200	200	200
UTILIDADES	5,023	5,178	5,167	5,124	5,225	5,214
COSTO DE VENTAS		(875)	(715)	(567)	(970)	(857)
GASTOS:						
DEPRECIACION		(14)	(13)	(14)	(11)	(15)

CYER, S.A. DE C.V.

RUBROS RELEVANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

	DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91	ABR 91	MAY 91
INVENTARIOS	713	736	612	700	1,035	712
EQUIPO DE TRANSPORTE	14,364	14,600	14,764	14,953	15,086	14,923
DEPRECIACION	(9,907)	(10,139)	(10,345)	(10,512)	(10,673)	(10,674)
CAPITAL SOCIAL	20,343	20,698	20,993	21,213	21,421	21,421
UTILIDADES	7,429	7,559	7,682	7,791	7,966	7,956
COSTO DE VENTAS		(692)	(727)	(578)	(981)	(869)
GASTOS: DEPRECIACION		(58)	(62)	(59)	(66)	(61)

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A DICIEMBRE DE 1990

UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	17,691
ENTRADAS	21,558
DISPONIBLE	39,249
SALIDAS	(33,194)
EXISTENCIA FINAL	6,055

PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTES

SALDO INICIAL	1,599
COMPRAS	2,436
DISPONIBLE	4,435
COSTO DE VENTAS	(3,751)
SALDO FINAL	684

ACTUALIZACION DE INVENTARIO DICIEMBRE 1990

FORMULA DE LA ROTACION DE INVENTARIOS:

COSTO DE VENTAS / INVENTARIOS

$$3750 \quad / \quad 684 \quad = \quad 5.48$$

$$\text{EQUIVALE A} \quad 365/5.48 \quad = \quad 66.6$$

67 DIAS = DOS MESES

$$\text{I.N.P.C. NOV} \quad 24345.4$$

$$\text{I.N.P.C. DIC} \quad 25112.7$$

$$49458.1 \quad / 2 \quad = \quad 24729.05$$

I.N.P.C. DIC 90 / I.N.P.C. PROMEDIO

$$25112.7 \quad / \quad 24729.05 \quad = \quad 1.0155$$

INVENTARIO HISTORICO * I.N.P.C. PROMEDIO = INVENTARIO ACTUALIZADO
ACTUALIZADO

$$684 \quad * \quad 1.0155 \quad = \quad 695$$

=====

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A ENERO DE 1991

UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	6,055
ENTRADAS	7,980
DISPONIBLE	14,035
SALIDAS	(7,750)
EXISTENCIA FINAL	6,285
PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTES

SALDO INICIAL	684
COMPRAS	902
DISPONIBLE	1,586
COSTO DE VENTAS	876
SALDO FINAL	710

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL Y DEL COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE DIC. 90 695

FACTOR DE ACTUALIZACION DE DIC. A ENE. 1.0255

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE ENERO 91 713

MAS: COMPRAS DEL MES 902

DISPONIBLE EN \$ DE ENERO 91 1,615

UNIDADES DISPONIBLES ENERO 91 14,035

COSTO UNITARIO EN \$ DE ENERO 91 0.115

UNIDADES VENDIDAS EN ENERO 91 (7,750)

COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO EN \$ DE ENERO 91 (892)

INVENTARIO FINAL ACTUALIZADO EN \$ ENERO 91 723

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL = 723 - 710 = 13

ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS = (892) - (675) = 17

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A FEBRERO DE 1991

UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	6,285
ENTRADAS	7,007
DISPONIBLE	13,292
SALIDAS	(6,325)
EXISTENCIA FINAL	6,967
PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTES

SALDO INICIAL	710
COMPRAS	792
DISPONIBLE	1,502
COSTO DE VENTAS	(715)
SALDO FINAL	787

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL Y DEL COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE ENE. 91	723
FACTOR DE ACTUALIZACION DE ENE. A FEB.	1,0175
INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE FEB. 91	736
MAS: COMPRAS DEL MES	792
DISPONIBLE EN \$ DE FEB. 91	1,528
UNIDADES DISPONIBLES FEB. 91	13,292
COSTO UNITARIO EN \$ DE FEB. 91	0.115
UNIDADES VENDIDAS EN FEB. 91	(6,325)
COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO EN \$ DE FEB. 91	(727)
INVENTARIO FINAL ACTUALIZADO EN \$ FEB. 91	801

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL = 801 - 787 = 14

ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS = (727) - (715) = 12

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A MARZO DE 1991

UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	6,967
ENTRADAS	4,062
DISPONIBLE	11,029
SALIDAS	(5,013)
EXISTENCIA FINAL	6,016
PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTE

SALDO INICIAL	787
COMPRAS	459
DISPONIBLE	1,246
COSTO DE VENTAS	(566)
SALDO FINAL	680

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL Y DEL COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE FEB. 91			801		
FACTOR DE ACTUALIZACION DE FEB. A MAR.			1.0143		
INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE MAR. 91			812		
MAS: COMPRAS DEL MES			459		
DISPONIBLE EN \$ DE MAR. 91			1,271		
UNIDADES DISPONIBLES MAR. 91			11,029		
COSTO UNITARIO EN \$ DE MAR. 91			0.115		
UNIDADES VENDIDAS EN MAR. 91			(5,013)		
COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO EN \$ DE MAR. 91			(578)		
INVENTARIO FINAL ACTUALIZADO EN \$ MAR. 91			693		
ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL =	693	-	680	=	13
ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS =	(578)	-	(567)	=	11

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A ABRIL DE 1991

UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	6,016
ENTRADAS	11,546
DISPONIBLE	17,562
SALIDAS	(8,586)
EXISTENCIA FINAL	8,976
PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTE

SALDO INICIAL	660
COMPRAS	1,305
DISPONIBLE	1,965
COSTO DE VENTAS	(971)
SALDO FINAL	1,014

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL Y DEL COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE MAR. 91		693		
FACTOR DE ACTUALIZACION DE MAR. A ABR.		1.0105		
INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE ABR. 91		701		
MAS: COMPRAS DEL MES		1.305		
DISPONIBLE EN \$ DE ABR. 91		2,006		
UNIDADES DISPONIBLES ABR. 91		17,562		
COSTO UNITARIO EN \$ DE ABR. 91		0.114		
UNIDADES VENDIDAS EN ABR. 91		(8,586)		
COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO EN \$ DE ABR. 91		(981)		
INVENTARIO FINAL ACTUALIZADO EN \$ ABR. 91		1,025		
ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL =	1,025	-	1,014	= 11
ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS =	(981)	-	(970)	= 11

CYER, S.A. DE C.V.

CONTROL DE INVENTARIOS A MAYO DE 1991
UNIDADES

EXISTENCIA INICIAL	8,976
ENTRADAS	4,821
DISPONIBLE	13,797
SALIDAS	(7,584)
EXISTENCIA FINAL	6,213
PRECIO UNITARIO	0.320
PRECIO PROMEDIO UNITARIO	0.113

IMPORTES

SALDO INICIAL	1,014
COMPRAS	545
DISPONIBLE	1,559
COSTO DE VENTAS	(857)
SALDO FINAL	702

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL Y DEL COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE ABR. 91			1,025		
FACTOR DE ACTUALIZACION DE ABR. A MAY.			1.0098		
INVENTARIO INICIAL ACTUALIZADO EN \$ DE MAY. 91			1,035		
MAS: COMPRAS DEL MES			545		
DISPONIBLE EN \$ DE MAY. 91			1,580		
UNIDADES DISPONIBLES MAY. 91			13,797		
COSTO UNITARIO EN \$ DE MAY. 91			0.115		
UNIDADES VENDIDAS EN MAY. 91			(7,584)		
COSTO DE VENTAS ACTUALIZADO EN \$ DE MAY. 91			(869)		
INVENTARIO FINAL ACTUALIZADO EN \$ MAY. 91			712		
ACTUALIZACION DEL INVENTARIO FINAL =	712	-	702	=	10
ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS =	(869)	-	(857)	=	12

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO DICIEMBRE 1990

ACTIVO	AÑO	IMPORTE	INDICE CIERRE	INDICE PROMEDIO	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
EDIFICIO	1981	37	25112.7	191.0591	131.3707	4.861
	1990	26		22481.500	1.1170	31
		65				4.892
HERRAMIENTAS	1989	14		17750.650	1.4147	20
		14				20
MOLDES Y MODELOS	1984	7		1014.0848	24.7639	173
	1985	6		1599.7031	15.6984	94
	1986	4		2979.1880	8.4294	34
	1987	17		6906.5583	3.6361	62
	1988	6		14791.225	1.6978	10
	1989	79		17750.650	1.4147	112
	1990	53		22481.500	1.1170	59
		172				544
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	8		65.9677	380.6818	3,045
	1977	1		85.1406	294.9556	295
	1978	0.3		100.0038	251.1175	75
	1979	0.4		118.1953	212.4678	85
	1980	2		149.3427	168.1549	336
	1981	7		191.0591	131.4394	920

	1982	15	303.6186	82.7113	1,241
	1983	0.3	612.9299	40.9716	12
	1984	3	1014.0848	24.7639	74
	1985	7	1599.7031	15.6984	110
	1986	2	2979.1880	8.4294	17
	1987	0	6906.5583	3.6361	0
	1988	8	14791.225	1.6978	14
	1989	259	17750.650	1.4147	423
	1990	143	22481.500	1.1170	160
		496			6,807
EQUIPO DE COMPUTO	1984	0.6	1014.0848	24.7639	15
	1986	9	2979.1880	8.4294	76
	1990	4	22481.500	1.1170	4
		13.6			95
NUEBLES Y ENSERES	1977	1	85.1406	294.9556	295
	1978	0.1	100.0038	251.1175	25
	1979	0.2	118.1953	212.4678	42
	1980	2	149.3427	166.1549	336
	1981	0.1	191.0591	131.4394	13
	1982	0.4	303.6186	82.7113	33
	1983	0.2	612.9299	40.9716	6

	1984	0.5	1014.0848	24.7639	12
	1985	3	1599.7031	15.6984	47
	1986	4	2979.1880	8.4294	34
	1987	13	6906.5583	3.6361	47
	1988	32	14791.225	1.6978	54
	1989	28	17750.650	1.4147	40
	1990	35	22481.500	1.1170	39
		-----			-----
		119.5			1,027
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	0.9	612.9299	40.9716	37
	1984	2	1014.0848	24.7639	50
	1985	3	1599.7031	15.6984	47
	1986	0	2979.1880	8.4294	0
	1987	0	6906.5583	3.6361	0
	1988	116	14791.225	1.6978	197
	1989	170	17750.650	1.4147	241
	1990	45	22481.500	1.1170	50
		-----			-----
		336.9			621
TOTAL		1,217			14,007
		-----			-----

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO ENERO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO DIC. 90	INDICE MENSUAL	INDICE CIERRE	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
EDIFICIO	1981	4,861	25752.8	25112.7	1.0255	4,985
	1990	31			1.0255	32
		-----	4,892			-----
HERRAMIENTAS	1985	20			1.0255	20
		-----	20			-----
MOLDES Y MODELOS	1984	173			1.0255	178
	1985	94			1.0255	97
	1986	34			1.0255	35
	1987	62			1.0255	63
	1988	10			1.0255	10
	1989	112			1.0255	115
	1990	59			1.0255	61
	-----	544			-----	558
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,045			1.0255	3,123
	1977	295			1.0255	302
	1978	75			1.0255	77

	1979	85	1.0255	87
	1980	336	1.0255	345
	1981	920	1.0255	944
	1982	1,241	1.0255	1,272
	1983	12	1.0255	13
	1984	74	1.0255	76
	1985	110	1.0255	113
	1986	17	1.0255	17
	1987	0	1.0255	0
	1988	14	1.0255	14
	1989	423	1.0255	434
	1990	160	1.0255	164
		<u>6,807</u>		<u>6,981</u>
EQUIPO DE COMPUTO	1984	15	1.0255	15
	1986	76	1.0255	78
	1990	4	1.0255	5
		<u>95</u>		<u>98</u>
MUEBLES Y ENSERES	1977	295	1.0255	302
	1978	25	1.0255	26

	1979	42	1.0255	44
	1980	336	1.0255	345
	1981	13	1.0255	13
	1982	33	1.0255	34
	1983	8	1.0255	6
	1984	12	1.0255	13
	1985	47	1.0255	48
	1986	34	1.0255	35
	1987	47	1.0255	48
	1988	54	1.0255	56
	1989	40	1.0255	41
	1990	39	1.0255	40
		-----		-----
		1,027		1,053
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	37	1.0255	36
	1984	50	1.0255	51
	1985	47	1.0255	48
	1986	0	1.0255	0
	1987	0	1.0255	0
	1988	197	1.0255	202
	1989	241	1.0255	247
	1990	50	1.0255	52
		-----		-----
		621		637
TOTAL		14,007		14,363
		=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO FEBRERO 1991

ACTIVO EDIFICIO	AÑO	ACTIVO DIC. 90	INDICE MENSUAL	INDICE CIERRE	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
	1981	4,861	26202.3	25112.7	1.0434	5,072
	1990	31			1.0434	33
		-----				-----
		4,892				5,104
HERRAMIENTAS	1989	20			1.0434	21
		-----				-----
		20				21
MOLDES Y MODELOS	1984	173			1.0434	181
	1985	94			1.0434	98
	1986	34			1.0434	35
	1987	62			1.0434	64
	1988	10			1.0434	11
	1989	112			1.0434	117
	1990	59			1.0434	62
		-----				-----
		544				568
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,045			1.0434	3,176
	1977	295			1.0434	308
	1978	75			1.0434	79

	1979	85	1.0434	89
	1980	336	1.0434	351
	1981	920	1.0434	960
	1982	1,241	1.0434	1,295
	1983	12	1.0434	13
	1984	74	1.0434	78
	1985	110	1.0434	115
	1986	17	1.0434	18
	1987	0	1.0434	0
	1988	14	1.0434	14
	1989	423	1.0434	441
	1990	150	1.0434	167
		-----		-----
		4,807		7,103
ECUIPO DE COMPUTO	1984	15	1.0434	16
	1986	76	1.0434	79
	1990	4	1.0434	5
	1991			
		-----		-----
		95		99
MUEBLES Y ENSERES	1977	295	1.0434	308
	1978	25	1.0434	26

	1979	42	1.0434	44
	1980	336	1.0434	351
	1981	15	1.0434	14
	1982	33	1.0434	35
	1983	8	1.0434	9
	1984	12	1.0434	13
	1985	47	1.0434	49
	1986	34	1.0434	35
	1987	47	1.0434	49
	1988	54	1.0434	57
	1989	40	1.0434	41
	1990	39	1.0434	41
		-----		-----
		1.027		1.071
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	37	1.0434	38
	1984	50	1.0434	52
	1985	47	1.0434	49
	1986	0	1.0434	0
	1987	0	1.0434	0
	1988	197	1.0434	205
	1989	241	1.0434	251
	1990	50	1.0434	52
		-----		-----
		621		648
TOTAL		14.007		14.614
		-----		-----

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO MARZO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO DIC. 90	INDICE MENSUAL	INDICE CIERRE	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
EDIFICIO	1981	4,861	26576.0	25112.7	1.0583	5,144
	1990	31			1.0583	33
		-----				-----
		4,892				5,177
HERRAMIENTAS	1989	20			1.0583	21
		20				21
MOLDES Y MODELOS	1984	173			1.0583	183
	1985	94			1.0583	100
	1986	34			1.0583	36
	1987	62			1.0583	65
	1988	10			1.0583	11
	1989	112			1.0583	118
	1990	59			1.0583	63
		-----				-----
		544				576
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,045			1.0583	3,223
	1977	295			1.0583	312
	1978	75			1.0583	80

	1979	85	1.0583	90
	1980	336	1.0583	356
	1981	920	1.0583	974
	1982	1,241	1.0583	1,313
	1983	12	1.0583	13
	1984	74	1.0583	79
	1985	110	1.0583	116
	1986	17	1.0583	18
	1987	0	1.0583	0
	1988	14	1.0583	14
	1989	423	1.0583	448
	1990	160	1.0583	169
		-----		-----
		6,807		7,204
EQUIPO DE				
COMPUTO	1984	15	1.0583	16
	1986	76	1.0583	80
	1990	4	1.0583	5
	1991			
	1991			
		-----		-----
		95		101
MUERLES Y				
ENSERES	1977	295	1.0583	312
	1978	25	1.0583	27

	1979	42	1.0583	45
	1980	336	1.0583	356
	1981	13	1.0583	14
	1982	33	1.0583	35
	1983	8	1.0583	9
	1984	12	1.0583	13
	1985	47	1.0583	50
	1986	34	1.0583	36
	1987	47	1.0583	50
	1988	54	1.0583	57
	1989	40	1.0583	42
	1990	39	1.0583	41
		-----		-----
		1,027		1,087
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	37	1.0583	39
	1984	50	1.0583	52
	1985	47	1.0583	50
	1986	0	1.0583	0
	1987	0	1.0583	0
	1988	197	1.0583	208
	1989	241	1.0583	255
	1990	50	1.0583	53
		-----		-----
		621		657
TOTAL		14,007		14,823
		-----		-----

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO ABRIL 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO DIC. 90	INDICE MENSUAL	INDICE CIERRE	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
EDIFICIO	1981	4,861	26854.4	25112.7	1.0694	5,198
	1990	31			1.0694	33
		-----	4,892			5,231
HERRAMIENTAS	1989	20			1.0694	21
		-----	20			21
MOLDES Y MODELOS	1984	173			1.0694	185
	1985	94			1.0694	101
	1986	34			1.0694	36
	1987	62			1.0694	66
	1988	10			1.0694	11
	1989	112			1.0694	120
	1990	59			1.0694	63
		-----	544			582
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,045			1.0694	3,257
	1977	295			1.0694	315
	1978	75			1.0694	81

	1979	85	1.0694	91
	1980	336	1.0694	360
	1981	920	1.0694	984
	1982	1,241	1.0694	1,327
	1983	12	1.0694	13
	1984	74	1.0694	79
	1985	110	1.0694	118
	1986	17	1.0694	18
	1987	0	1.0694	0
	1988	14	1.0694	15
	1989	423	1.0694	452
	1990	160	1.0694	171
		-----		-----
		6,907		7,280
EQUIPO DE COMPUTO	1984	15	1.0694	16
	1986	76	1.0694	81
	1990	4	1.0694	5
	1991			
	1991	-----		-----
		95		102
MUEBLES Y ENSERES	1977	295	1.0694	315
	1978	25	1.0694	27

	1979	42	1.0694	45
	1980	336	1.0694	360
	1981	13	1.0694	14
	1982	33	1.0694	35
	1983	3	1.0694	9
	1984	12	1.0694	13
	1985	47	1.0694	50
	1986	34	1.0694	36
	1987	47	1.0694	51
	1988	54	1.0694	58
	1989	40	1.0694	42
	1990	39	1.0694	42
		-----		-----
		1,027		1,096
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	37	1.0694	39
	1984	50	1.0694	53
	1985	47	1.0694	50
	1986	0	1.0694	0
	1987	0	1.0694	0
	1988	197	1.0694	211
	1989	241	1.0694	257
	1990	50	1.0694	54
		-----		-----
		621		664
TOTAL		-----		-----
		14,007		14,978
		-----		-----

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO MAYO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO DIC. 90	INDICE MENSUAL	INDICE CIERRE	FACTOR DE ACTUALIZACION	ACTIVO ACTUALIZADO
EDIFICIO	1981	4,861	27116.9	25112.7	1.0798	5,249
	1990	31			1.0798	34
	1991					11
		-----	4,892			5,260
HERRAMIENTAS	1989	20			1.0798	22
	1991					3
		-----	20			25
MOLDES Y MODELOS	1984	173			1.0798	187
	1985	94			1.0798	102
	1986	34			1.0798	36
	1987	62			1.0798	67
	1988	10			1.0798	11
	1989	112			1.0798	121
	1990	59			1.0798	64
	-----	544			588	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,045			1.0798	3,289
	1977	295			1.0798	318
	1978	75			1.0798	81

	1979	85	1.0798	92
	1980	336	1.0798	363
	1981	920	1.0798	994
	1982	1,241	1.0798	1,340
	1983	12	1.0798	13
	1984	74	1.0798	80
	1985	110	1.0798	119
	1986	17	1.0798	18
	1987	0	1.0798	0
	1988	14	1.0798	15
	1989	423	1.0798	457
	1990	160	1.0798	172
		-----		-----
		6,807		7,351
EQUIPO DE COMPUTO	1984	15	1.0798	16
	1986	76	1.0798	82
	1990	4	1.0798	5
	1991			
	1991	-----		-----
		95		103
MUEBLES Y ENSERES	1977	295	1.0798	316
	1978	25	1.0798	27

	1979	42	1.0798	46
	1980	336	1.0798	363
	1981	13	1.0798	14
	1982	33	1.0798	36
	1983	8	1.0798	9
	1984	12	1.0798	13
	1985	47	1.0798	51
	1986	34	1.0798	36
	1987	47	1.0798	51
	1988	54	1.0798	59
	1989	40	1.0798	43
	1990	39	1.0798	42
		-----		-----
		1,027		1,109
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	37	1.0798	40
	1984	50	1.0798	53
	1985	47	1.0798	51
	1986	0	1.0798	0
	1987	0	1.0798	0
	1988	197	1.0798	213
	1989	241	1.0798	260
	1990	50	1.0798	54
		-----		-----
		621		671
TOTAL		14,007		15,105
		-----		-----

CYER, S.A. DE C.V.

ACTUALIZACION DE DEPRECIACION ACUMULADA DICIEMBRE 1990

ACTIVO	AÑO	IMPORTE	INDICE CIERRE	INDICE PROMEDIO	FACTOR DE ACTUALIZACION	DEPRECIACION ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	19	25112.7	191.0591	151.3707	2,496
	1990	1		22481.500	1.1170	1
		20				2,497
HERRAMIENTAS	1929	13		17750.650	1.4147	18
		13				18
MÓDULOS Y MODELOS	1984	7		1014.0848	24.7639	173
	1985	6		1599.7031	15.6984	94
	1986	4		2979.1880	6.4294	34
	1987	17		6906.5583	3.6361	62
	1988	6		14791.225	1.6978	10
	1989	28		17750.650	1.4147	40
	1990	27		22481.500	1.1170	30
		95				443
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	8		65.9677	360.6818	3,045
	1977	1		85.1406	294.9556	295
	1978	0.3		190.0038	251.1175	75
	1979	0.4		118.1953	212.4678	65
	1980	2		149.3427	168.1549	336

	1981	5	191.0591	131.4394	657
	1982	10	303.6186	82.7113	827
	1983	0.1	612.9299	40.9716	4
	1984	1	1014.0848	24.7639	25
	1985	3	1599.7031	15.6984	47
	1986	0.6	2979.1880	8.4294	5
	1987	0	6906.5583	3.6361	0
	1988	2	14791.225	1.6978	3
	1989	36	17750.450	1.4147	51
	1990	0.1	22481.500	1.1170	0

		69.5			5.457
EQUIPO DE COMPUTO	1984	0.6	1014.0848	24.7639	15
	1986	9	2979.1880	8.4294	76
	1990	1	22481.500	1.1170	1

		10.6			92
MUEBLES Y ENSERES	1977	1	85.1406	294.9556	295
	1976	0.1	100.0038	251.1175	25
	1979	0.2	118.1953	212.4878	42
	1980	2	149.3427	166.1549	336
	1981	0.1	191.0591	131.4394	13
	1982	0.2	303.6186	82.7113	17

1983	0.1	612.9299	40.9716	4
1984	0.3	1014.0848	24.7639	7
1985	2	1599.7031	15.6984	31
1986	2	2979.1880	8.4294	17
1987	5	6906.5585	3.6361	18
1988	10	14791.225	1.6978	17
1989	6	17750.650	1.4147	6
1990	3	22481.500	1.1170	3
	-----			-----
	32			835

EQUIPO DE
TRANSPORTE

1983	0.9	612.9299	40.9716	37
1984	2	1014.0848	24.7639	50
1985	3	1599.7031	15.6984	47
1986	0	2979.1880	8.4294	0
1987	0	6906.5583	3.6361	0
1988	69	14791.225	1.6978	117
1989	43	17750.650	1.4147	61
1990	7	22481.500	1.1170	9
	-----			-----
	124.9			319

TOTAL

365	9,661
=====	=====

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO ENERO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO ACTUALIZADO	FACTOR DE DEPRECIACION	DEPRECIACION MENSUAL ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	4,965	0.05	20.77
	1990	32	0.05	0.13
		-----		-----
		5,017		20.90
HERRAMIENTAS	1989	20		
		-----		-----
		20		0.16
MOLDES Y MODELOS	1984	178		0.00
	1985	97		0.00
	1986	35		0.00
	1987	63		0.00
	1988	10		0.00
	1989	115	0.35	3.24
	1990	61	0.35	1.77
		-----	-----	-----
		558		5.11
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,125		0.00
	1977	302		0.00
	1978	77		0.00

	1979	87		0.00
	1980	345		0.00
	1981	944	0.08	6.29
	1982	1,272	0.08	8.46
	1983	13	0.08	0.08
	1984	76	0.08	0.51
	1985	113	0.08	0.75
	1986	17	0.08	0.12
	1987	0	0.08	0.00
	1988	14	0.08	0.09
	1989	434	0.08	2.89
	1990	164	0.08	1.09
		<u>6,981</u>		<u>20.31</u>
EQUIPO DE COMPUTO	1984	15		0.00
	1986	78		0.00
	1990	5	0.25	0.10
		<u>98</u>		<u>0.10</u>
MUEBLES Y ENSERES	1977	302		0.00
	1978	26		0.00

	1979	44		0.00
	1980	345		0.00
	1981	13		0.00
	1982	34	0.1	0.28
	1983	8	0.1	0.07
	1984	13	0.1	0.11
	1985	48	0.1	0.40
	1986	35	0.1	0.29
	1987	48	0.1	0.40
	1988	56	0.1	0.46
	1989	41	0.1	0.34
	1990	40	0.1	0.33
		<u>1,053</u>		<u>2.69</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	38		0.00
	1984	51		0.00
	1985	48		0.00
	1986	0	0.2	0.00
	1987	0	0.2	0.00
	1988	262	0.2	3.37
	1989	247	0.2	4.11
	1990	52	0.2	0.86
		<u>637</u>		<u>8.34</u>
		<u>14,363</u>		<u>58</u>
		=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.

119

DEPRECIACION ACTUALIZADA A DICIEMBRE 1990 * FACTOR DE ACTUALIZACION = DEPRECIACION ACUMULADA A ENERO 1991

7,661 * 1.0255 = 9,907

DEPRECIACION ACUMULADA ACTUALIZADA DEL MES:

9,907 - 9,661 = 246

DEPRECIACION ACTUALIZADA MENSUAL:

58 - 14 = 44

ACTIVO FIJO ACUMULADO ACTUALIZADO DEL MES:

14,363 - 14,007 = 356

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO FEBRERO 1991

ACTIVO	ARO	ACTIVO ACTUALIZADO	FACTOR DE DEPRECIACION	DEPRECIACION MENSUAL ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	5,072	0.05	21.13
	1990	33	0.05	0.14
		-----		-----
		5,104		21.27
HERRAMIENTAS	1989	21		0.16
		-----		-----
		21		0.16
MOLDES Y MODELOS	1984	181		0.00
	1985	98		0.00
	1986	35		0.00
	1987	64		0.00
	1988	11		0.00
	1989	117	0.35	3.40
	1990	62	0.35	1.80
		-----		-----
		568		5.20
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,178		0.00
	1977	308		0.00
	1978	79		0.00

	1979	89		0.00
	1980	351		0.00
	1981	960	0.08	6.40
	1982	1,295	0.08	8.63
	1983	13	0.08	0.09
	1984	78	0.08	0.52
	1985	115	0.08	0.76
	1986	18	0.08	0.12
	1987	0	0.08	0.00
	1988	14	0.08	0.09
	1989	441	0.08	2.94
	1990	167	0.08	1.11
		<u>7,103</u>		<u>20.66</u>
EQUIPO DE COMPUTO	1984	16		0.00
	1986	79		0.00
	1990	5	0.25	0.10
	1991	<u>99</u>		<u>0.10</u>
MUEBLES Y ENSERES	1977	308		0.00
	1978	26		0.00

1979	44		0.00
1980	351		0.00
1981	14		0.00
1982	35	0.1	0.29
1983	5	0.1	0.07
1984	13	0.1	0.11
1985	49	0.1	0.41
1986	35	0.1	0.29
1987	49	0.1	0.41
1988	57	0.1	0.47
1989	41	0.1	0.34
1990	41	0.1	0.34
	-----		-----
	1,071		2.74

EQUIPO DE
TRANSPORTE

1983	38		0.00
1984	52		0.00
1985	49		0.00
1986	0	0.2	0.00
1987	0	0.2	0.00
1988	205	0.2	3.42
1989	251	0.2	4.18
1990	52	0.2	0.87
	-----		-----
	648		8.48
	-----		-----
	14,614		62
	-----		-----

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION ACTUALIZADA A DICIEMBRE 1990 * FACTOR DE ACTUALIZACION = DEPRECIACION ACUMULADA A FEBRERO 1991

9,661	*	1.0434	=	10,080
-------	---	--------	---	--------

DEPRECIACION ACUMULADA ACTUALIZADA DEL MES:

10,060	-	9,907	=	173
--------	---	-------	---	-----

DEPRECIACION ACTUALIZADA MENSUAL:

62	-	13	=	49
----	---	----	---	----

ACTIVO FIJO ACUMULADO ACTUALIZADO DEL MES:

14,614	-	14,363	=	251
--------	---	--------	---	-----

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO MARZO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO ACTUALIZADO	FACTOR DE DEPRECIACION	DEPRECIACION MENSUAL ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	5,144	0.05	21.43
	1990	33	0.05	0.14
		----- 5,177		----- 21.57
HERRAMIENTAS	1989	21		
		----- 21		----- 0.16
MÓLDES Y MODELOS	1984	183		0.00
	1985	100		0.00
	1986	36		0.00
	1987	65		0.00
	1988	11		0.00
	1989	118	0.35	3.45
	1990	63	0.35	1.83
	----- 576		----- 5.28	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,223		0.00
	1977	312		0.00
	1978	80		0.00

	1979	90		0.00
	1980	356		0.00
	1981	974	0.08	6.49
	1982	1,313	0.08	8.75
	1983	13	0.08	0.69
	1984	79	0.08	0.52
	1985	116	0.08	0.78
	1986	18	0.08	0.12
	1987	0	0.08	0.00
	1988	14	0.08	0.10
	1989	446	0.08	2.98
	1990	169	0.08	1.13
		<u>7,204</u>		<u>20.96</u>
EQUIPO DE COMPUTO	1984	16		0.00
	1985	80		0.00
	1990	5	0.25	0.10
	1991			0.00
	1991			
		<u>101</u>		<u>0.10</u>
HUEBLES Y ENSERES	1977	312		0.00
	1978	27		0.00

	1979	45		0.00
	1980	356		0.00
	1981	14		0.00
	1982	35	0.1	0.29
	1983	9	0.1	0.07
	1984	13	0.1	0.11
	1985	50	0.1	0.42
	1986	36	0.1	0.30
	1987	50	0.1	0.42
	1988	57	0.1	0.48
	1989	42	0.1	0.35
	1990	41	0.1	0.34
		-----		-----
		1,087		2.76
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	39		0.00
	1984	52		0.00
	1985	50		0.00
	1986	0	0.2	0.00
	1987	0	0.2	0.00
	1988	208	0.2	3.47
	1989	255	0.2	4.24
	1990	53	0.2	0.89
		-----		-----
		657		8.60
		14,823		59
		-----		-----

CER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION ACTUALIZADA A DICIEMBRE 1990 * FACTOR DE ACTUALIZACION = DEPRECIACION ACUMULADA A MARZO 1991

9,661	*	1.0583	=	10,224
-------	---	--------	---	--------

DEPRECIACION ACUMULADA ACTUALIZADA DEL MES:

10,224	-	10,080	=	144
--------	---	--------	---	-----

DEPRECIACION ACTUALIZADA MENSUAL:

59	-	14	=	45
----	---	----	---	----

ACTIVO FIJO ACUMULADO ACTUALIZADO DEL MES:

14,823	-	14,614	=	209
--------	---	--------	---	-----

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO ABRIL 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO ACTUALIZADO	FACTOR DE DEPRECIACION	DEPRECIACION MENSUAL ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	5,198	0.05	21.66
	1990	33	0.05	0.14
		-----		-----
		5,231		21.80
HERRAMIENTAS	1989	21		
		-----		-----
		21		0.16
MOLDES Y MODELOS	1984	185		0.00
	1985	101		0.00
	1986	36		0.00
	1987	66		0.00
	1988	11		0.00
	1989	120	0.35	3.49
	1990	63	0.35	1.85
		-----	-----	-----
		582		5.33
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,257		0.00
	1977	315		0.00
	1978	81		0.00

	1979	91		0.00
	1980	360		0.00
	1981	984	0.08	6.56
	1982	1,327	0.08	8.84
	1983	13	0.08	0.09
	1984	79	0.08	0.53
	1985	118	0.08	0.78
	1986	18	0.08	0.12
	1987	0	0.08	0.00
	1988	15	0.08	0.10
	1989	452	0.08	3.02
	1990	171	0.08	1.14
		<u>7,280</u>		<u>21.18</u>
EQUIPO DE COMPUTO	1984	16		0.00
	1986	81		0.00
	1990	5	0.25	0.10
	1991			0.00
	1991			0.00
		<u>102</u>		<u>0.10</u>
NUEBLES Y ENSERES	1977	315		0.00
	1978	27		0.00

	1979	45		0.00
	1980	360		0.00
	1981	14		0.00
	1982	35	0.1	0.29
	1983	9	0.1	0.07
	1984	13	0.1	0.11
	1985	50	0.1	0.42
	1986	36	0.1	0.30
	1987	51	0.1	0.42
	1988	58	0.1	0.48
	1989	42	0.1	0.35
	1990	42	0.1	0.35
		<u>1,098</u>		<u>2.81</u>
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	39		0.00
	1984	53		0.00
	1985	50		0.00
	1986	0	0.2	0.00
	1987	0	0.2	0.00
	1988	211	0.2	3.51
	1989	257	0.2	4.29
	1990	54	0.2	0.90
		<u>664</u>		<u>8.69</u>
		<u>14,978</u>		<u>60</u>
		=====		=====

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION ACTUALIZADA A DICIEMBRE 1990 * FACTOR DE ACTUALIZACION = DEPRECIACION ACUMULADA A ABRIL 1991

$$9,661 \quad * \quad 1.0694 \quad = \quad 10,331$$

DEPRECIACION ACUMULADA ACTUALIZADA DEL MES:

$$10,331 \quad - \quad 10,224 \quad = \quad -107$$

DEPRECIACION ACTUALIZADA MENSUAL:

$$60 \quad - \quad 11 \quad = \quad 49$$

ACTIVO FIJO ACUMULADO ACTUALIZADO DEL MES:

$$14,978 \quad - \quad 14,823 \quad = \quad 155$$

CYER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO MAYO 1991

ACTIVO	AÑO	ACTIVO ACTUALIZADO	FACTOR DE DEPRECIACION	DEPRECIACION MENSUAL ACTUALIZADA
EDIFICIO	1981	5,249	0.05	21.67
	1990	34	0.05	0.14
	1991	11		
		<u>5,260</u>		<u>22.01</u>
HERRAMIENTAS	1985	22		
	1991	3		
		<u>25</u>		<u>0.16</u>
MOLDES Y MODELOS	1984	187		0.00
	1985	102		0.00
	1986	76		0.00
	1987	67		0.00
	1988	11		0.00
	1989	121	0.35	3.52
	1990	64	0.35	1.86
	<u>588</u>		<u>5.38</u>	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1976	3,289		0.00
	1977	318		0.00
	1978	81		0.00

	1979	92		0.00
	1980	363		0.00
	1981	994	0.08	6.62
	1982	1,340	0.08	8.93
	1983	13	0.08	0.09
	1984	80	0.08	0.53
	1985	119	0.08	0.79
	1986	18	0.08	0.12
	1987	0	0.08	0.00
	1988	15	0.08	0.10
	1989	457	0.08	3.05
	1990	172	0.08	1.15
		-----		-----
		7,351		21.38
EQUIPO DE COMPUTO	1984	16		0.00
	1986	82		0.00
	1990	5	0.25	0.10
	1991			0.00
	1991			0.00
		-----		-----
		103		0.10
MUEBLES Y ENSERES	1977	318		0.00
	1978	27		0.00

	1979	46		0.00
	1980	363		0.00
	1981	14		0.00
	1982	36	0.1	0.30
	1983	9	0.1	0.07
	1984	13	0.1	0.11
	1985	51	0.1	0.42
	1986	36	0.1	0.30
	1987	51	0.1	0.43
	1988	59	0.1	0.49
	1989	43	0.1	0.36
	1990	42	0.1	0.35
		-----		-----
		1,109		2.83
EQUIPO DE TRANSPORTE	1983	40		0.00
	1984	53		0.00
	1985	51		0.00
	1986	0	0.2	0.00
	1987	0	0.2	0.00
	1988	213	0.2	3.54
	1989	260	0.2	4.33
	1990	54	0.2	0.90
		-----		-----
		671		8.78
		15,105		61
		=====		=====

C/ER, S.A. DE C.V.

DEPRECIACION ACTUALIZADA A DICIEMBRE 1990 * FACTOR DE ACTUALIZACION = DEPRECIACION ACUMULADA A MAYO 1991

9,661	*	1.0798	=	10,432
-------	---	--------	---	--------

DEPRECIACION ACUMULADA ACTUALIZADA DEL MES:

10,432	-	16,331	=	101
--------	---	--------	---	-----

DEPRECIACION ACTUALIZADA MENSUAL:

61	-	11	=	50
----	---	----	---	----

ACTIVO FIJO ACUMULADO ACTUALIZADO DEL MES:

15,105	-	14,578	=	127
--------	---	--------	---	-----

CYER, S.A. DE C.V.
 ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE 1991
 CAPITAL SOCIAL HISTORICO:

1980	20
1988	180

	200

CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO:

(CAPITAL SOCIAL HISTORICO) * (INDICE CIERRE) / INDICE PROMEDIO DE APORTACION	= CAPITAL ACTUALIZADO
(20) * (25112.7) / (25.7162)	= 19,531
(180) * (25112.7) / (14791.225)	= 306
TOTAL = 19,531 + 306 = 19,837	=====

ACTUALIZACION DE UTILIDADES RETENIDAS AL 31 DE DIC. 90

(UTIL. RETENIDAS HISTORICAS) * (INDICE CIERRE) / INDICE PROMEDIO DE RETENCION	= UTIL. RETENIDAS ACTUALIZADAS
1987 (337) * (25112.7) / (6906.5583)	= 1,225
1988 (660) * (25112.7) / (14791.225)	= 1,155
1989 (1,307) * (25112.7) / (17750.05)	= 1,849
1990 (2,699) * (25112.7) / (22481.50)	= 3,015
TOTAL = 1225+1155+1849+3015 = 7,244	=====

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE ENERO 1991

C O N C E P T O

CAPITAL CONTABLE INICIAL	5,223
UTILIDAD NETA	155
DIVIDENDOS DECRETADOS	
CAPITAL SOCIAL COMUN	
CAPITAL CONTABLE FINAL	5,378

A C T U A L I Z A C I O N E N E R O 9 1

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFFECTO MONETARIO ACUMULADO
SALDO INICIAL ACTUALIZADO DIC. 90	19,637	7,244	18,353
FACTOR DE ACTUALIZACION DIC. A ENE.	1.0255	1.0255	1.0255
SALDO INICIAL ACTUALIZADO ENE. 91	20,343	7,429	18,821
DIFERENCIA ENTRE SALDOS ACTUALIZADOS	506	185	468

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE FEBRERO 1991

C O N C E P T O

CAPITAL CONTABLE INICIAL	5,378
UTILIDAD NETA	144
DIVIDENDOS DECRETADOS	
CAPITAL SOCIAL COMUN	
CAPITAL CONTABLE FINAL	5,522

A C T U A L I Z A C I O N F E B R E R O 9 1

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFFECTO MONETARI ACUMULADO
SALDO INICIAL ACTUALIZADO DIC. 90	19,637	7,244	18,353
FACTOR DE ACTUALIZACION DIC. A FEB.	1.0434	1.0434	1.0434
SALDO INICIAL ACTUALIZADO FEB. 91	20,698	7,556	19,150
DIFERENCIA ENTRE SALDOS ACTUALIZADOS	861	314	797

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE MARZO 1991

C O N C E P T O

CAPITAL CONTABLE INICIAL	5,522
UTILIDAD NETA	101
DIVIDENDOS DECRETADOS	
CAPITAL SOCIAL COMUN	
CAPITAL CONTABLE FINAL	5,623

A C T U A L I Z A C I O N M A R Z O 9 1

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFECTO MONETARIO ACUMULADO
SALDO INICIAL ACTUALIZADO DIC. 90	19,837	7,244	18,353
FACTOR DE ACTUALIZACION DIC. A MAR.	1.0583	1.0583	1.0583
SALDO INICIAL ACTUALIZADO MAR. 91	20,993	7,666	19,423
DIFERENCIA ENTRE SALDOS ACTUALIZADOS	1,156	422	1,070

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE ABRIL 1991

C O N C E P T O

CAPITAL CONTABLE INICIAL	5,623
UTILIDAD NETA	202
DIVIDENDOS DECRETADOS	
CAPITAL SOCIAL COMUN	
CAPITAL CONTABLE FINAL	5,825

A C T U A L I Z A C I O N A B R I L 9 1

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFECTO MONETARIO ACUMULADO
SALDO INICIAL ACTUALIZADO DIC. 90	19,837	7,244	18,353
FACTOR DE ACTUALIZACION DIC. A ABR.	1,0694	1,0694	1,0694
SALDO INICIAL ACTUALIZADO ABR. 91	21,214	7,747	19,627
DIFERENCIA ENTRE SALDOS ACTUALIZADOS	1,377	503	1,274

CYER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE MAYO 1991

C O N C E P T O

CAPITAL CONTABLE INICIAL	5,825
UTILIDAD NETA	191
DIVIDENDOS DECRETADOS	
CAPITAL SOCIAL COMUN	
CAPITAL CONTABLE FINAL	6,016

A C T U A L I Z A C I O N M A Y O 9 1

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	EFECTO MONETARIO ACUMULADO
SALDO INICIAL ACTUALIZADO DIC. 90	19,837	7,244	19,353
FACTOR DE ACTUALIZACION DIC. A MAY.	1.0798	1.0798	1.0798
SALDO INICIAL ACTUALIZADO MAY. 91	21,420	7,822	19,818
DIFERENCIA ENTRE SALDOS ACTUALIZADOS	1,583	578	1,465

INTERPRETACION DE LOS ORIGENES Y APLICACIONES

TOMANDO COMO BASE TRES MESES

ENE 91 A MAR 91

CYER S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DIC 90 Y 31 DE ENE 91
EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE ENE 91

	DIC 90	ENE 91
A C T I V O		
ACTIVO CIRCULANTE		
CAJA Y BANCOS	454	457
CUENTAS POR COBRAR	5 156	5 339
INVENTARIOS	713	723
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	6 323	6 519
 ACTIVO FIJO		
MAQUINARIA Y EQUIPO	14 364	14 350
DEPRECIACION ACUMULADA	(9 907)	(9 965)
NETO	4 457	4 385
TOTAL DE ACTIVO	<u>10 780</u>	<u>10 904</u>
 P A S I V O		
PROVEEDORES	1 829	1 953
TOTAL PASIVO	1 829	1 953
 CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL SOCIAL	20 343	20 343
UTILIDADES RETENIDAS	7 429	7 429
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(18 821)	(18 821)
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
TOTAL PASIVO + CAPITAL	<u>10 780</u>	<u>10 904</u>

BALANCES GENERALES AL 31 DE DIC 90, 31 ENE 91 Y 28 DE FEB 91
EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE FEB 91.

	DIC 90	ENE 91	FEB 91
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE			
CAJA Y BANCOS	462	465	644
CUENTAS POR COBRAR	5 246	5 432	5 454
INVENTARIOS	725	736	801
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>6 433</u>	<u>6 633</u>	<u>6 899</u>
ACTIVO FIJO			
MAQUINARIA Y EQUIPO	14 615	14 600	14 556
DEPRECIACION ACUMULADA	(10 080)	(10 139)	(10 200)
NETO	<u>4 535</u>	<u>4 462</u>	<u>4 356</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u>10 968</u>	<u>11 094</u>	<u>11 255</u>
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE			
PROVEEDORES	1 861	1 987	2 130
TOTAL PASIVO	1 861	1 987	2 130
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	20 698	20 698	20 698
UTILIDADES RETENIDAS	7 558	7 558	7 558
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	(19 149)	(19 149)	(19 149)
UTILIDADES DEL EJERCICIO			18
TOTAL PASIVO + CAPITAL	<u>10 968</u>	<u>11 094</u>	<u>11 255</u>

CYER S.A.

BALANCES GENERALES REEXPRESADOS
 AL 31 DE DIC 90, AL 31 ENE 91, AL 28 DE FEB 91 Y AL 30 MAR 91
 (EN MILLONES DE PESOS)

	DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91
A C T I V O				
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA Y BANCOS	443	457	644	780
CUENTAS POR COBRAR	5028	5 339	5 454	5 441
INVENTARIOS	695	723	801	693
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	6166	6 519	6 899	6 914
ACTIVO FIJO				
MAQUINARIA Y EQUIPO	14007	14 350	14 556	14 798
DEPRECIACION ACUMULADA	(9661)	(9 965)	(10 200)	(10 403)
NETO	4346	4 385	4 356	4 395
TOTAL DE ACTIVO	<u>10512</u>	<u>10 904</u>	<u>11 255</u>	<u>11 309</u>
P A S I V O				
PROVEEDORES	1784	1 953	2 130	2 028
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL	19837	20 343	20 698	20 993
UTILIDADES RETENIDAS	7244	7 429	7 558	7 666
UTILIDADES DEL EJERCICIO			16	45
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	18353)	(18 821)	(19 147)	(19 423)
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	<u>8728</u>	<u>8 951</u>	<u>9 225</u>	<u>9 281</u>
TOTAL PASIVO + CAPITAL	<u>10 512</u>	<u>10 904</u>	<u>11 255</u>	<u>11 309</u>

CYER S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN PESOS DE FEBRERO DE 1991.

OPERACION	ENE 91	FEB 91
UTILIDAD NETA	0	18
PARTIDAS VIRTUALES:		
DEPRECIACION	59	61
CUENTAS POR COBRAR	(186)	(22)
INVENTARIOS	(11)	(65)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN LA OPERACION	(138)	(8)
FINANCIAMIENTO		
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL		
DIVIDENDOS		
AMORTIZACION DEL PASIVO	126	143
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN FINANCIAMIENTO	126	143
INVERSION		
MAQUINARIA Y EQUIPO	15	44
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN INVERSION	15	44
AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS	3	179
SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	462	465
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS	465	644

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 90, 31 DE ENERO 91, 28 DE FEBRERO Y
31 DE MARZO 91 EXPRESADAS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO 91.

	DIC 90	ENE 91	FEB 91	MAR 91
A C T I V O				
ACTIVO CIRCULANTE				
CAJA Y BANCOS	469	472	653	780
CUENTAS POR COBRAR	5 321	5 510	5 532	5 441
INVENTARIOS	735	746	812	693
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	6 525	6 728	6 997	6 914
ACTIVO FIJO				
MAQUINARIA Y EQUIPO	14 824	14 809	14 764	14 761
DEPRECIACION ACUMULADA	<10 224>	<10 284>	<10 345>	<10 403>
NETO	4 600	4 525	4 418	4 358
TOTAL DE ACTIVO	<u>11 125</u>	<u>11 253</u>	<u>11 416</u>	<u>11 272</u>
P A S I V O				
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	1 888	2 016	2 161	2 029
TOTAL PASIVO	1 888	2 016	2 161	2 029
C A P I T A L C O N T A B L E				
CAPITAL SOCIAL	20 994	20 994	20 994	20 994
UTILIDADES RETENIDAS	7 666	7 666	7 666	7 666
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO	<19 423>	<19 423>	<19 423>	<19 423>
UTILIDADES DEL EJERCICIO	-	-	18	6
TOTAL PASIVO + CAPITAL	<u>11 125</u>	<u>11 253</u>	<u>11 416</u>	<u>11 272</u>

CYER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
EN PESOS DE MARZO DE 1991.

OPERACION	ENE 91	FEB 91	MAR 91
UTILIDAD NETA	0	18	(12)
PARTIDAS VIRTUALES DEPRECIACION	60	61	58
CUENTAS POR COBRAR	(189)	(22)	91
INVENTARIOS	(11)	(66)	119
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN LA OPERACION	(140)	(9)	256
FINANCIAMIENTO			
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL			
DIVIDENDOS			
AMORTIZACION DEL PASIVO	128	145	(132)
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN FINANCIAMIENTO	128	145	(132)
INVERSION			
MAQUINARIA Y EQUIPO	15	45	3
RECURSOS OBTENIDOS (UTILIZADOS) EN INVERSION	15	45	3
AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS	3	181	127
SALDO INICIAL EN CAJA Y BANCOS	469	472	653
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS	472	653	780

Analizando el Estado de Cambios en la Situación Financiera en pesos de poder adquisitivo de enero 1991; tenemos que fueron más los recursos utilizados o aplicados , debido a lo siguiente:

1. No se obtuvo utilidad en el período ya que entre el costo de ventas y los gastos absorbieron el total de los ingresos; tal como lo muestra el siguiente Estado de Resultados:

CYER, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º AL 31 DE ENERO DE 1991
EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO

		%
VENTAS	1530	100
COSTO DE VENTAS	(892)	(58.3)
UTILIDAD BRUTA	638	
GTOS. DE ADMON. Y VENTA	(371)	(28.0)
DEPRECIACION	(58)	
UTILIDAD DE OPERACION	209	
GASTOS FINANCIEROS	(49)	(3.2)
PRODUCTOS FINANCIEROS	9	0.5
REPOMO	(94)	(6.0)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	75	
ISR Y PTU	(75)	(4.9)
UTILIDAD NETA	0	

NOTA: Si comparamos nuestro Estado de Resultados Reexpresado con el Estado de Resultados Histórico podemos apreciar que en este último si se tiene utilidad, pero es debido a que no considera partidas o diferencias determinadas por los efectos de la inflación, tales como:

REPOMO	94	
Depreciación reexpresada - Depreciación Histórica 58-14		= 44
Costos Ventas Reexpresado - Costo Ventas Histórico 892-875		= 17
TOTAL		155

El total de estos costos y gastos es de 155 m que viene a ser la utilidad reflejada en el Estado de Resultados Histórico por no considerar ese efecto inflacionario.

2. La depreciación viene a ser considerada como un recurso obtenido porque aunque es un egreso esta no representa la utilización de ningún recurso, en este caso su importe fue de 60.
3. El aumento en cuantas por cobrar de un mes a otro de 183 se consideró como un recurso utilizado y fue

derivado principalmente del efecto inflacionario es decir:

Saldo inicial reexpresado	5 156
Más:	
Ventas del mes	1 519
Cobranza mes	(1 600)
Efecto actualización	273
Saldo final actualizado	5 339

ese efecto de actualización nos representa el costo por tener activos monetarios en épocas de inflación.

4. El aumento en inventarios se considera como un recurso aplicado o utilizado a) porque no pudo ser pagado en efectivo o b) no es algo disponible puesto que su conversión a efectivo puede ser lenta; después de un análisis a esta cuenta se encontró que el aumento fue derivado de que se compró más de los que se vendió = 10.

Saldo inicial reexpresado	713
Más:	
Compras del mes	902
Menos:	
Costo de ventas	(892)
Saldo final	723

5. El aumento de 124 en el pasivo es considerado como un origen de recursos, puesto que no influye la utilización

de ningún recurso y si se obtienen recursos como son mercancías.

6. La disminución en maquinaria y equipo viene a representar un origen de recursos puesto que se vendió activo recibiendo un pago de contado, que en este caso ascendió a 15 millones.

NOTA: Para poder tener información más significativa a continuación se describe el análisis del comportamiento del trimestre.

Analizando el comportamiento de los orígenes y aplicaciones del trimestre (ene 91 - mar 91) tenemos que:

1. La utilidad neta acumulada solo fue de 6 lo cual obedece a lo siguiente:

MES	UTILIDAD (PERDIDA)
ENERO	0
FEBRERO	18
MARZO	(12)
	6

Como se puede apreciar sólo se obtuvo utilidad en el mes de febrero y ésta fue muy baja 1.2% (en relación a la tasa bancaria), en todos los casos lo que más afectó fue el reconocimiento del efecto inflacionario ya que el porcentaje de gastos de operación y gastos financieros se mantuvo.

RUBRO:	ENE.	FEB.	MAR
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
REEXPRESADO	892	726	578
HISTORICO	<u>875</u>	<u>715</u>	<u>567</u>
EFFECTO INFLACIONARIO	17	11	11
<u>DEPRECIACION</u>			
REEXPRESADA	58	61	59
HISTORICA	<u>14</u>	<u>13</u>	<u>14</u>
EFFECTO INFLACIONARIO	44	48	45

<u>REPOMO</u>	94	67	57
TOTAL EFECTOS INFLACION	155	126	113
UTILIDADES NETAS HISTORICAS	<u>155</u>	<u>144</u>	<u>101</u>
UTILIDADES	0	18	12

Es el resultado por posición monetaria el que podría ser disminuido y aumentar así las utilidades.

Uno de los rubros que se considera para la determinación del REPOMO son las Cuentas por Cobrar, las cuales en esta entidad debido a su importe es uno de los más relevantes en su estructura financiera, es por ello que es necesario analizarlas detalladamente ya que es la que está originando mayores pérdidas a la entidad.

2. La depreciación que en éste caso ascendió a 179 como ya se subrayó es considerada como un origen puesto que no representa ninguna utilización de recursos.

3. Un aumento en cuentas por cobrar es considerado como un aplicación o utilización de recursos, puesto que su conversión a efectivo puede ser lenta pudiendo provocar pérdidas además de que los recursos utilizados son en este caso mercancías.

Realizando un análisis de este rubro tenemos:

SALDO INICIAL ACTUALIZADO	5 321
MAS:	
VENTAS DEL PERIODO ENE-MAR	4 123
MENOS:	
*COBRANZA ENE-MAR	4 326
EFEECTO ACTUALIZACION	<u>323</u>
SALDO FINAL ACTUALIZADO	5 441

Según este análisis se cobró lo que se vendió en el período y una parte del saldo inicial.

Cálculo de la rotación de cuantas por cobrar

Fórmula:
$$\frac{\text{Ventas netas del período}}{\text{Saldo promedio de Ctas. por Cobrar}}$$

$$\frac{\text{Ventas netas del período (ene-mar)}}{\text{S.l. Ctas x cobrar + Sdo. final/2}} = \frac{1530+1412+1181}{5321 + 5441/2} = \frac{4123}{5381} = 0.7662$$

$$\frac{90 \text{ días}}{0.76662} = 117.46 \text{ días}$$

Lo cual indica que tenemos recuperación de cartera casi cada cuatro meses lo que resulta desfavorable para la empresa puesto que esto origina sus problemas de liquidez y descapitalización ya que no está contando a tiempo con disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones para seguir operando.

* Ver anexo Cash Flow

Si aplicamos la razón de liquidez tendríamos a marzo:

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{6\ 914}{2\ 039} = 3.4 \text{ o simple vista}$$

tendríamos que su liquidez es buena, pero si tomamos en cuenta que la mayor parte de su Activo Circulante esta representado por las Cuentas por cobrar, de las cuales no se tiene una buena recuperación veríamos que no se tiene liquidez.

Es decir, si aplicamos la fórmula de capacidad de pago inmediato pero sin considerar aparte de los inventarios las Cuentas por cobrar tendríamos:

$$\frac{\text{Pasivo Circulante} - \text{Inventarios} - \text{CxC}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{780}{2\ 029} = 0.38$$

Como vemos que cada peso que se debe a terceros sólo tenemos c 0.38 no se tiene liquidez por lo tanto para hacer frente a pagos internos, sueldos y salarios, utilidades, etc., no tendríamos liquidez.

4. En el rubro de inventarios la disminución neta de 42 en el trimestre representa un origen de recursos puesto que viene a ser por mercancías vendidas que darán origen a la obtención de un recurso en efectivo.

Su análisis es el siguiente:

SALDO INICIAL	713
MAS:	
COMPRAS	872
MENOS:	
COSTO DE VENTAS	892
SALDO FINAL	693

5. El aumento neto de 141 en pasivos, es considerado como un origen de recursos, los cuales fueron principalmente mer cancias, ya que se compró más de lo que se pagó.
6. Una disminución en el activo fijo representa un origen de recursos y en este caso en el trimestre fué de 63 y fué - originado por la venta de activos fijos al contado.

Finalmente se puede realizar una apreciación de lo siguiente:

AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS ACUMULADO A MARZO 91	PESOS		(26)
	NOMINALES	CONSTANTES	
	337	311	

Los 26 son la pérdida monetaria acumulada provocada por tener

un activo monetario.

Comprobación:

EFFECTO MONETARIO ACUM CAJA= S.I. NOMINAL DIC 90 X INPC MAR 91

INPC DIC 90

EFFECTO MONETARIO ACUMULADO= $443 \times 0.0583 = 25.8 = 26$

En base al análisis anterior tenemos que la generación de re cursos de la compañía deriva del financiamiento otorgado por los proveedores, de la depreciación la cual como no es tangi ble o disponible en un corto plazo no nos brinda ninguna se guridad para seguir operando y; en una pequeña parte tenemos recursos de la venta de activo fijo.

La compañía no tiene liquidez y este problema es derivado - principalmente de la mala recuperación de las cuentas por - cobrar.

Los problemas de descapitalización de esta entidad es debi do a que la compañía basa sus decisiones en estados finan - ceros históricos ,ya que por ejemplo el Estado de Resulta dos histórico muestra utilidades no existentes .

3. TOMA DE DECISIONES EN BASE AL BOLETIN B-12

Este estado financiero da pauta a que la directiva base sus decisiones en una forma más objetiva y real ya que las cifras representan la situación actual en que vive la empresa.

Al considerar pesos constantes en los estados financieros la empresa tendrá más capacidad para ampliar sus áreas de generación de efectivo.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera es en estos tiempos el estado base para poder confrontar el ambiente inflacionario en que se encuentra el país, ya que sus cifras muestran pesos de poder adquisitivo.

CONCLUSIONES

1. La inflación ocurrida en México en esta última década, -
dió lugar a un estancamiento de la economía, provocando -
daños en todos los sectores de la población.
2. Para lograr el desarrollo y crecimiento económico, es ne-
cesario encaminar a la sociedad hacia nuevas formas de -
conservación de los recursos, con el fin de elevar los -
niveles de productividad.
3. La Administración Financiera nos permite optimizar la ge-
neración y utilización de los recursos monetarios.
4. La Administración Financiera es una herramienta fundamen-
tal que debe ser aplicada en todo ente económico, con el
fin de lograr su permanencia en el mercado.
5. El Estado de Cambios en la Situación Financiera es un es-
tado financiero básico; que muestra en pesos de poder ad-
quisitivo a la fecha del último balance general, los re-
cursos generados o utilizados en la operación, los cam-
bios ocurridos en la estructura financiera y todo lo que
tenga que ver con el incremento o decremento del efectivo.

6. El Estado de Origen y Aplicación de Recursos ó Estado de Cambios en la Situación Financiera está reglamentado por el Boletín B-12
7. El Boletín B-12 sustituye al Boletín B-11 que reglamenta al Estado de Flujo de Efectivo.
8. La preparación correcta del Estado de Cambios en Situación Financiera debe cumplir también con los lineamientos del Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 (pre^sentar en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance general los recursos generados ó utilizados).
9. Para fines de análisis financiero una buena característica del Estado de Cambios en la Situación Financiera es - que clasifica ó divide los recursos generados ó utilizados en tres grupos: de operación, de financiamiento y de inversión.
10. Es regla contable que todo cargo a determinada cuenta - es considerado una aplicación y todo abono un origen
11. El Estado de Cambios en la Situación Financiera a diferencia del Estado de Flujo de Efectivo, sí reconoce los

efectos de la inflación en la información financiera.

12. En una época de inflación es preferible elaborar ó contar con un Estado de Cambios en la Situación Financiera además de un Estado de Flujo de Efectivo.
13. La información reflejada en el Estado de Cambios en la Situación Financiera nos permite: evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos, evaluar su liquidez, conocer en que rubro o rubros o que actividad (operación financiamiento o inversión) influyen, más en el incremento o decremento del efectivo.
14. Para obtener más elementos de juicio en la toma de decisiones es necesario analizar el Estado de Cambios en la Situación Financiera conjuntamente con otros estados financieros (preferentemente con los principales)
15. La información del Estado de Cambios en la Situación Financiera es obtenida de cifras reexpresadas por lo que está más acorde a la realidad y por ende la toma de decisiones será más objetiva.

B I B L I O G R A F I A .

- Principios de Contabilidad. Lanny M. Solomon. Editorial Harla. México 1988.
- Planeación Financiera. Perdomo Moreno. Editorial ECASA. México 1990.
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Reséndiz Editores. México 1991.
- La Reexpresión de Estados Financieros y el Boletín B-10 Domínguez Orozco Jaime. Ediciones Fiscales ISEF, S.A. México 1988.
- Contabilidad la base para las decisiones gerenciales. Editorial McGraw Hill. México 1988.
- Análisis de los Estados Financieros e Interpretaciones de sus Resultados. Gálvez Azcanio. Editorial ECASA. México 1990.
- Revista: Ejecutivos de Finanzas. Obtención y Aplicación de los Recursos Financieros. Editorial IMEF. Enero 1991
- Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Perdomo Moreno. Editorial ECASA. México 1990.
- Curso: Estados Financieros Reexpresados y su Análisis. Expositor C.P. Guillermo Barbosa G. Centro de Estudios Fiscales y Administrativos. México 1989.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Flujo de Efectivo. Mendez Villanueva Antonio.
- La Contabilidad en la Administración de Empresas. Roberth N. Anthony. editorial UTEHA. México 1992.
- Taller: Boletín B-10 Expositor-C.P. José Corona Funes. Instituto de Especialización para Ejecutivos A.C. México 1988.