

77
2 ej

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
"CUAUTITLAN"

1973
DE
11 30



FALLA DE ORIGEN

**EL EFECTIVO Y TRASCENDENCIA EN EL ESTADO
DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N

JESUS JUAREZ RAMIREZ
RAUL VARELA CASTILLEJO

ASESOR: C. P. GUSTAVO AGUIRRE NAVARRO



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

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

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FEB-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.B. - C.

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

El efectivo y su trascendencia en el estado de cambios en la
situación financiera.

que presenta el pasante: Juárez Ramírez Jesús

con número de cuenta: 8104386-8 para obtener el TÍTULO de:
Licenciado en Contaduría ; en colaboración con:
Varela Castillejo Raúl

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"

Cuatitlán Izcalli, Edo. de Méx., a ____ de ____ de 199__

PRESIDENTE C.P. Gustavo Aguirre Navarro

VOCAL C.P. Rafael Mejía Rodríguez

SECRETARIO L.C. Román Hernández Vargas

PRIMER SUPLENTE C.P. Jorge Millán Luna

SEGUNDO SUPLENTE C.P. Rafael Delgado Colón



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
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.B. - C.

Con base en el art. 28 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:
El efectivo y su trascendencia en el estado de cambios en la
situación financiera

que presenta el pasante Varoja Castillo Raúl
con número de cuenta: 8103480-0 para obtener el TÍTULO de:
Licenciado en Contaduría ; en colaboración con:
Juárez Ramírez Jesús

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 ESPÍRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a ____ de ____ de 199__

PRESIDENTE	C.P. Gustavo Aguirre Navarro
VOCAL	C.P. Rafael Mejía Rodríguez
SECRETARIO	L.C. Ramón Hernández Vargas
PRIMER SUPLENTE	C.P. Jorge Millán Luna
SEGUNDO SUPLENTE	C.P. Rafael Delgado Colón

Con gran respeto :

**A la Universidad Nacional
Autónoma de México**

**A la Facultad de Estudios
Superiores de Cuautitlan**

**Por todo lo significa y representa para nosotros,
y el compromiso tan grande que adquirimos
al formarnos como profesionales.**

Con respeto y admiración .

Ai profesor C.P. Gustavo Aguirre Navarro

**Por su gran apoyo y ayuda en la
elaboración del presente trabajo**

A todos los Profesores :

Que nos compartieron sus conocimientos

Por su valiosa aportación al presente

A nuestras familias :

Por que siempre creyeron en nosotros.

**Por su apoyo en los momentos
dificiles.**

Por todo cuanto nos dieron.

INDICE

PAGINA

INTRODUCCION

CAPITULO 1 EL EFECTIVO

	Objetivo	1
1.1	Concepto de Efectivo	1
1.2	Alcance del Boletín C-11	2
1.3	Reglas de Valuación y Presentación	3
1.4	Flujo Efectivo	5
1.5	Estados Financieros	7
1.6	Liquidez	10
1.7	Solvencia	10
1.8	Recursos	10
1.9	Necesidad e Importancia de la Información del Flujo	11
1.10	Diagrama del Flujo de Efectivo	12
1.11	Orígenes y Aplicaciones del efectivo	13

CAPITULO 2 ADMINISTRACION DEL EFECTIVO

	Objetivo	17
2.1	Factores Internos y Externos que Influyen en el Flujo de Efectivo	18
2.2	Ventas de Contado y Pronta Recuperación de las Cuentas por Cobrar	20

2.3	Retraso de los Pagos	21
2.4	Efectivo Ocioso	22
2.5	Depreciación como Generador de Fondos	35
2.6	Presupuesto de Efectivo	39
2.7	Plan a Corto Plazo	43
2.8	Plan a Largo Plazo	46

CAPITULO 3 CAPITAL DE TRABAJO

	Objetivo	50
3.1	Capital de Trabajo	50
3.2	Cuentas por Cobrar	51
3.3	Otorgamiento de Crédito	53
3.4	Evaluación de la Administración de Cuentas por Cobrar	57
3.5	Inventarios	59
3.6	Pasivos a Corto Plazo	73
3.7	Gastos por Pagar a Corto Plazo	75
3.8	Cuentas por Cobrar como Garantía Colateral	75
3.9	Inventarios como Garantía Colateral	76
3.10	Prestamos a Corto Plazo	77
3.11	Los Bancos como Fuentes de Recursos a Corto Plazo	78
3.12	Estado de Cambios en la Situación Financiera	85
3.13	Antecedentes y Objetivo	85
3.14	Estructura General del Estado	88
3.15	Mecanismo para su Elaboración	92
3.16	Relación del Estado de Cambios en la Situación Financiera con los Estados Financieros Básicos	98

CAPITULO 4 EL EFECTIVO Y SU TRASCENDENCIA EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

	Objetivo	101
4.1	Ajustes y Eliminaciones	104
4.2	Análisis de las Variaciones	107
4.3	Efectivo en Caja y Bancos	107
4.4	Cuentas por Cobrar	108
4.5	Intereses, Dividendos y Rentas por Cobrar	110
4.6	Deudores Diversos	111
4.7	Inventarios	112
4.8	Pagos Anticipados	118
4.9	Inmuebles, Maquinaria y Equipo	119
4.10	Activos Diferidos	126
4.11	Proveedores	130
4.12	Documentos por Pagar	132
4.13	Rentas por Pagar e Intereses por Aplicar	135
4.14	Capital Social	136
4.15	Ventas	140
4.16	Costo de Ventas	142
4.17	Gastos de Operación	143
4.18	Gastos Financieros	145
4.19	Productos Financieros	148

CAPITULO 5

5.1	Caso Práctico	151
5.2	Conclusiones	164
5.3	Bibliografía	166

INTRODUCCION

Dentro del ciclo económico de las organizaciones, bien se trate de tipo industriales, comerciales o de servicio, existe un inicio y culminación del mismo, el cual atraviesa por una serie de procesos y tienen como meta fundamental la obtención de una utilidad, motivo esencial que origina la creación de las organizaciones.

Para que este ciclo se siga llevando a cabo, es necesario retroalimentar el negocio con materiales, la mano de obra del personal que interviene en cada uno de los procesos, gastos de papelería, energía eléctrica, transportes, compra de activos nuevos, etc. Y esto se logra mediante desembolsos de efectivo por parte del negocio.

Como se puede observar, en cada una de las operaciones de un negocio, la participación del efectivo es importante ya que representa el medio para la consecución de los insumos, lo que implica una administración eficiente del mismo, a fin de no hacer gastos innecesarios o sin bases, es decir, no solo se necesita efectivo, sino también la forma de como lo vamos a obtener en el menor tiempo posible y destinarlo en la mejor forma para obtener el máximo rendimiento dentro de las condiciones mas favorables a la organización.

El presente trabajo muestra a través de su contenido los conocimientos necesarios para llevar a cabo una buena administración del capital de trabajo y en especial el efectivo, lo cual la convierte en la herramienta de gran utilidad en el desempeño de las funciones del administrador.

Asimismo de permitir ejercer un control sobre el efectivo como resultado de la conversión de las cuentas por cobrar, aumentos de capital, o adquiriendo financiamientos externo, vía proveedores, o prestamos a corto plazo y su aplicación adecuada dentro de las contrapartidas elegidas, así como su debida preparación y presentación en los estados financieros.

A fin de que proporcionen una panorámica que permita establecer un criterio, mediante un análisis financiero concreto y objetivo de la situación financiera del negocio y que por ultimo permita tomar las decisiones que conduzcan dentro del ambiente optimo la dirección y mantenimiento del negocio en forma indefinida.

CAPITULO 1

OBJETIVO :

El objetivo del presente capítulo es mostrar el concepto de efectivo y sus diferentes acepciones en términos económico-contables, sus reglas de presentación en los estados financieros, así como la importancia que guardan tanto sus orígenes como sus aplicaciones dentro del ciclo operacional de cualquier ente económico.

1.1 CONCEPTO DE EFECTIVO

Dentro del proceso económico de las empresas se encuentra en forma inherente a ellas, el concepto denominado comúnmente "dinero" el cual desempeña un papel demasiado importante, ya que permite dentro del ambiente comercial el intercambio del mismo, por los recursos necesarios con el objeto de lograr una continuidad indefinida en la entidad.

EFECTIVO

De acuerdo al boletín c-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., el efectivo debe estar constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

OTRO CONCEPTO DE EFECTIVO

"Se entiende como las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones transitorias (en fondos o valores), que se utilizan normalmente para invertir en forma temporal los excedentes de efectivo."

Como se puede observar, el efectivo tiene participación en la mayoría de las operaciones realizadas en un negocio, lo cual implica diversas formas de control y administración, objeto del presente trabajo.

Es importante mencionar las reglas relativas al efectivo del boletín c-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, el cual establece lo siguiente:

1.2 ALCANCE DEL BOLETIN

Este boletín establece las reglas de valuación y presentación de las partidas que integran el renglón de efectivo en el balance general de una entidad.

1.3 REGLAS DE VALUACION

El efectivo se valuará a su valor nominal. El representado por metales preciosos amonedados y moneda extranjera, se valuará a la cotización aplicable a la fecha de los estados financieros.

Para efectos del cálculo del resultado por posición monetaria, el efectivo se considerará partida monetaria.

1.3 REGLAS DE PRESENTACION

El renglón de efectivo debe mostrarse en el balance general como la primera partida del activo circulante, excepto cuando existan restricciones formales en cuanto a su disponibilidad o fin al que estén destinados, en cuyo caso se mostrara por separado en el activo circulante o no circulante, según proceda. Si su disponibilidad es a plazo mayor de un año o su destino esta relacionado con la adquisición de activos no circulantes o con la amortización de pasivos a largo plazo, se presentaran fuera del activo circulante.

Las restricciones a que se refiere el párrafo anterior debe revelarse en las notas a los estados financieros.

Los cheques librados con anterioridad a la fecha de los estados financieros, que estén pendientes de entrega a los beneficiarios, deben presentarse formando parte del renglón de efectivo.

En el caso de que contablemente exista sobregiro en algunas de las cuentas de cheques, deben compensarse con otros saldos deudores de la misma naturaleza y de disponibilidad inmediata, si después de esa compensación el sobregiro prevalece, el saldo debe presentarse como pasivo a corto plazo.

Los sobregiros reportados por las instituciones que integran el sistema financiero, deben mostrarse como un pasivo a corto plazo, aun cuando se mantengan otras cuentas de cheques en la misma institución, siempre y cuando no se tengan convenios de compensación entre cuentas.

Debe revelarse la existencia de metales preciosos amonedados y el efectivo denominados en moneda extranjera, indicando su monto, la clase de moneda de que se trata, las cotizaciones utilizadas para su conversión y su equivalente a moneda nacional.

En las notas a los estados financieros deben indicarse las políticas de valuación seguidas y en su caso, el efecto de los hechos posteriores que por su importancia modifiquen sustancialmente la valuación del efectivo entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que estos son emitidos.

VIGENCIA

Este boletín deja sin efecto las disposiciones contenidas en los boletines c-1 y c-2 anteriores y la segunda parte del párrafo 6.8 de la circular 29 y entra en vigor la relación con los estados financieros que correspondan a períodos iniciados a partir del primero de enero de 1990.

Por tanto, es necesario para los usuarios así como para los propietarios, mantenerse informados en forma amplia y concreta de la situación financiera de las organizaciones, valiéndose de los estados financieros conocidos como balance general y estado de resultados; sin embargo esto no es posible debido a circunstancias del medio actual que se caracterizan por una inestabilidad económica generalizada e incrementos sustanciales en los índices inflacionarios, lo cual conlleva a una modificación importante en el rubro de liquidez de las entidades y por ende la aplicación del estado de cambios en la situación financiera, como herramienta, para evaluar en forma objetiva las operaciones realizadas por la entidad en un período determinado.

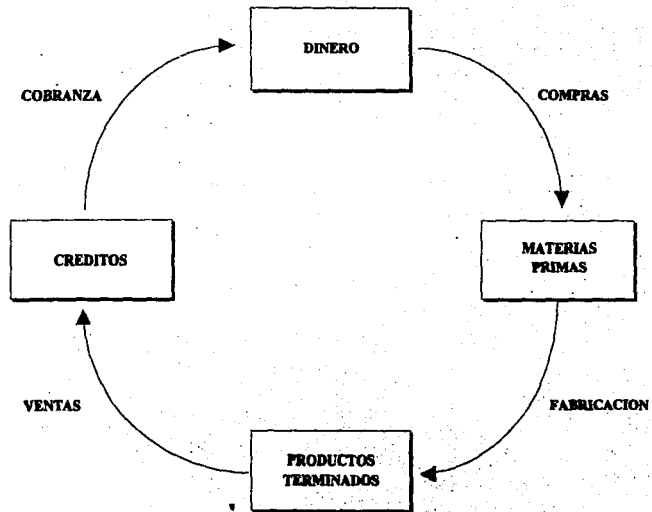
El cuadro esencial de una empresa para el análisis financiero administrativo es el que identifica y mide el flujo de fondos, ya que el motivo principal de una entidad que genera utilidades es producir mas fondos de caja de los que originalmente proporcionaba, así como la manera de convertir los activos no de caja en efectivo, lo cual representa un indicador financiero que permite tomar criterios y decisiones adecuadas de manera oportuna.

1.4 FLUJO DE EFECTIVO

En el sentido literal del concepto flujo de efectivo se debe entender al ciclo del mismo dentro de la esfera económica, es decir, al inicio se tiene un capital proporcionado por los socios o inversionistas, el cual va a permitir tanto la adquisición de materias básicas, como el equipo necesario para la transformación de dichas materias, el pago de los sueldos de los trabajadores que hacen posible el funcionamiento del equipo, hasta ponerlo en las puertas de los clientes mediante el transporte, representando esto una venta, que al ser cobrada traerá consigo un cierto margen de utilidad que como ya antes se había mencionado es el fin esencial sobre el cual se sustenta la creación de los negocios.

Continuando con el ciclo del efectivo diremos, que una vez realizada la cobranza de las ventas, el dinero producto de estas, nuevamente iniciara otro ciclo, pero en este caso dando solución a las necesidades que se originaron al crear el negocio, de manera que la retroalimentación sea indispensable y así culminará otro ciclo dando inicio a otro en forma circular y progresiva a la vez, como lo muestra la siguiente ilustración.

CICLO DEL EFECTIVO



1.5 ESTADOS FINANCIEROS

Como se puede observar, el flujo de efectivo encierra una serie de operaciones a las cuales es necesario medir, cuantificar, y en algunos casos enfocarlas a situaciones futuras que nos permitan visualizar metas alcanzables, asimismo, esto exige una administración y control del mismo mediante la información suficiente, proporcionada por los estados financieros.

Los estados financieros básicos son los documentos que muestran la situación financiera de una entidad a una fecha determinada (Balance General o Estado de Situación Financiera), así como los resultados obtenidos por un periodo determinado que generalmente es de un año (Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados) y como complemento a estos se encuentra el estado de cambios en la situación financiera.

Ejemplos de los estados financieros básicos:

COMPAÑIA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO	1994
Circulante:	
Efectivo en caja y bancos	NS 3,460.00
Inversiones en valores	9,000.00
Cuentas por cobrar:	
Clientes	35,386.00
Deudores diversos	3,000.00
Funcionarios y empleados	1,531.00
Menos estimación para cuentas de dudosa recuperación	(4,000.00)
Impuesto al valor agregado por recuperar	3,500.00
Inventarios	33,680.00
Menos estimación inventarios obsoletos	(2,000.00)
Total activo circulante	NS 83,557.00
Fijo:	
Mobiliario y equipo (menos depreciación acumulada de N\$53,500 y 43,700 en 1994 y 1993)	48,210.00
Suma total de activo	NS 131,767.00
PASIVO	
Pasivo a corto plazo:	
Proveedores	NS 28,397.00
Acreedores diversos	22,775.00
Gastos por pagar	2,000.00
Préstamos bancarios	4,000.00
Participación de los trabajadores en la utilidad	505.00
Impuestos por pagar	2,640.00
Total pasivo a corto plazo	60,317.00
Pasivo a largo plazo:	
Préstamos bancarios	3,000.00
Prima de antigüedad	3,000.00
Total pasivo	66,317.00
CAPITAL CONTABLE	
Capital social	10,000.00
Actualización del capital contable	17,000.00
Resultado monetario acumulado	3,440.00
Resultado por tenencia de activos no monetarios	5,000.00
Utilidades acumuladas	23,724.00
Utilidad del ejercicio	6,286.00
Suma pasivo mas capital	NS 131,767.00

COMPANÍA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	1994
Ventas netas	NS 129,306.00
Costo de ventas	81,300.00
Utilidad bruta	48,006.00
Gastos de operación:	
Gastos de administración	24,000.00
Gastos de venta	13,530.00
	37,530.00
Utilidad de operación	10,476.00
Costo integral de financiamiento:	
Intereses pagados	3,200.00
Resultado por posición monetaria	(3,200.00)
	-0-
Otros ingresos	3,000.00
Utilidad antes de I.S.R. Y P.T.U.	13,476.00
I.S.R.	5,200.00
P.T.U.	1,990.00
Utilidad neta del ejercicio	NS 6,286.00

Otros conceptos a los que haremos referencia en el presente trabajo son:

1.6 LIQUIDEZ:

La que definiremos como la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de exigibilidad inmediata y esta es el resultado del manejo adecuado del flujo de efectivo.

1.7 SOLVENCIA:

Se define como la capacidad que poseen las entidades para cubrir, mediante el desarrollo de las operaciones normales, sus cuentas de pasivo a corto plazo, es decir, la suficiencia del capital de trabajo.

1.8 RECURSOS:

Se refiere a todo concepto de bienes y derechos de los que la empresa hace uso al llevar a cabo el desarrollo de sus operaciones, incluye por lo tanto, el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios, los inmuebles, la maquinaria, los equipos, etc.

1.9 NECESIDAD E IMPORTANCIA DE LA INFORMACION DEL FLUJO DE EFECTIVO.

En este tema entraremos de lleno al flujo de efectivo, su objeto, necesidad e importancia que actualmente tiene.

La información relativa a la situación financiera en que se encuentra una empresa a una fecha determinada, así como la relativa a los resultados de las operaciones llevadas a cabo durante un período, se considera como básica, ya que constituyen la base fundamental en que se sustentan las decisiones a tomar como efecto de la información obtenida. Por lo que diremos que tanto el balance general como el estado de resultados son considerados como básicos, al mismo tiempo, existen junto a estos documentos, cierto tipo de informes financieros específicos que muestran circunstancias especiales.

Sin embargo si se considera que los efectos, producto de la realización de las decisiones tomadas, no solo se reflejan en la situación financiera de la entidad a una fecha determinada, o a los resultados de un período, sino también en los cambios ocurridos en la estructura financiera, lo que hace necesaria e importante la información acerca de las decisiones, cuyo impacto se traduce en modificaciones o cambios en la composición financiera del negocio.

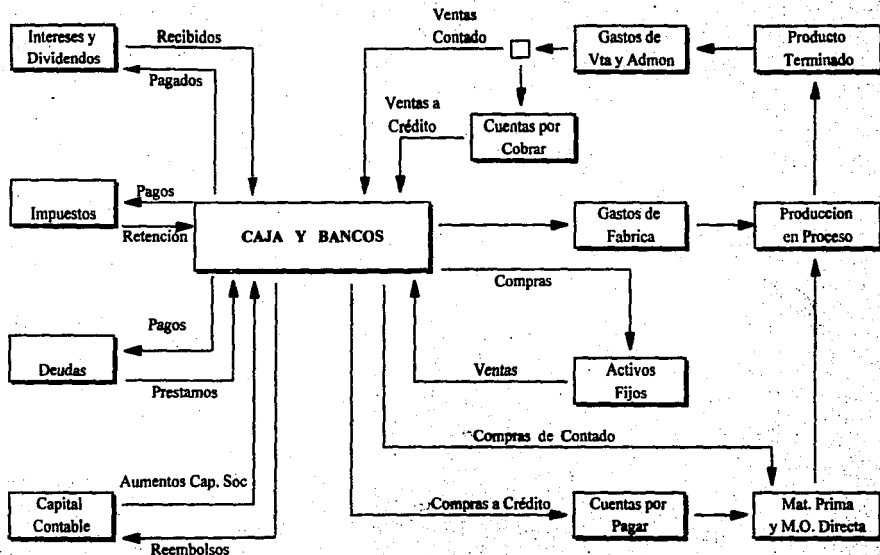
1.10 DIAGRAMA DEL FLUJO DEL EFECTIVO:

Con el propósito de mostrar en forma esquemática los diferentes orígenes y aplicaciones a que esta sujeto el efectivo, a continuación se muestra el diagrama del efectivo de una empresa típicamente industrial.

DIAGRAMA DEL FLUJO DEL EFECTIVO

FLUJOS FINANCIEROS

FLUJOS DE OPERACION



1.11 ORIGENES DE EFECTIVO EN LOS FLUJOS DE OPERACION.

Dentro del flujo de operación, es decir, en el desarrollo de las operaciones normales de la empresa podemos mencionar como fuentes de efectivo a las siguientes:

A) Ventas de contado. Que es la inmediata recuperación de la inversión reflejada en los productos terminados mismos que incluyen una serie de costos como son: materia prima, mano de obra y gastos indirectos. Estas operaciones permiten obtener el efectivo necesario para la empresa rápidamente.

B) Cuentas por cobrar. Son las ventas a crédito que al llegar un determinado período son recuperables mediante el cobro oportuno a los clientes.

C) Ventas de activo fijo. Las ventas de maquinaria o equipos traen como consecuencia la obtención de efectivo, pero debe tenerse en consideración la vida útil remanente del bien de capital a fin de que la venta no represente una desinversión de la entidad la cual no sería una operación normal de la misma.

D) Depreciación. Al tocar este concepto se debe tener en cuenta que la misma no representa un origen de efectivo, pero se esta considerando como parte del costo incurrido al producir un artículo sin haber significado esto un desembolso de efectivo, tema que posteriormente se ampliará.

ORIGENES DE EFECTIVO EN LOS FLUJOS FINANCIEROS.

En lo referente a flujos financieros podemos encontrar como orígenes de efectivo a los siguientes:

A) Prestamos. Es la obtención de financiamiento a través de las instituciones de crédito u otras entidades dedicadas a proporcionar créditos en efectivo mediante cobro de un interés.

B) Intereses y dividendos recibidos. Los intereses se refieren a los rendimientos proporcionados por las inversiones del efectivo excedente, préstamos otorgados a terceros o por ventas a plazo, y los dividendos obtenidos por la participación en el capital de otras entidades.

C) Retención de impuestos. Que puede considerarse como el diferimiento del pago de los impuestos debido a que no se cuenta con el efectivo suficiente para cubrir el crédito fiscal en su momento o como resultado de una planeación fiscal cuyo objeto es de minimizar el pago de los mismos.

D) Aumentos de capital. Esto se da generalmente cuando existe la necesidad de emitir acciones a fin de captar el efectivo suficiente para cubrir las situaciones que lo ameriten, sin que esto refleje una época difícil de la entidad, por que se puede tratar de un proceso de crecimiento o expansión que requiera mucho efectivo.

APLICACIONES DE EFECTIVO EN LOS FLUJOS DE OPERACION.

En el grupo del flujo de operación se encuentran los siguientes:

A) Gastos en efectivo. Que significan desembolsos inmediatos requeridos por las operaciones normales de la empresa los cuales pueden ser:

- Gastos de fabricación. Como son: el pago de los sueldos del personal involucrado en la producción, herramientas, uniformes, energía eléctrica, rentas, etc.

- Gastos de ventas. Son los incurridos en las ventas, como los sueldos del departamento, publicidad, investigaciones de mercado, comisiones a vendedores, etc.

- Gastos de administración. Los cuales incluyen gastos del personal administrativo, gastos de papelería, asesorías, y otros.

B) Adquisiciones de activo fijo. Significan un desembolso considerable de efectivo y puede ser a corto o largo plazo dependiendo del contrato de venta y la decisión financiera determinada.

C) Compras de contado. Tanto de materias primas y otros gastos como son los fletes, seguros, embarques y maniobras de las mercancías adquiridas.

D) Cuentas por pagar. Que incluyen a los proveedores por compras a crédito, pasivos a corto plazo pendientes de pago y otros acreedores.

APLICACIONES DEL EFECTIVO EN LOS FLUJOS FINANCIEROS.

En estos se encuentran :

A) Impuestos. Correspondientes al pago de las contribuciones a que este sujeta la entidad.

B) Pago de préstamos. Es la liquidación de las deudas adquiridas con anterioridad con instituciones de crédito y terceras personas.

C) Intereses y dividendos pagados. Hacen referencia a los intereses pagados o devengados por pagar originados por los préstamos obtenidos, así como las retribuciones correspondientes a los socios participantes en la propia entidad.

D) Reembolsos de capital. Se da como resultado de quitar de la circulación las acciones emitidas mediante el pago, con el fin de lograr la estabilidad en relación al capital social.

CAPITULO 2

OBJETIVO :

El objetivo del presente capítulo es mostrar las herramientas más usuales en la actualidad para llevar a cabo una eficiente administración del efectivo, considerando los diversos factores que influyen en su operación para determinar el flujo aceptable, así como las medidas a tomar en caso de exceso y/o insuficiencia de efectivo, y con esto poder establecer un presupuesto a corto y largo plazo con metas alcanzables.

ADMINISTRACION DEL EFECTIVO

Una vez que se ha comprendido como fluye el efectivo a través de un negocio, la pregunta a resolver es: ¿como se debe administrar a fin maximizarlo y obtener un mayor rendimiento del capital invertido ?.

Una administración eficiente del efectivo establece que lo mejor es, mantener un equilibrio adecuado entre las entradas y las salidas del efectivo, lo que resulta difícil considerando que existen factores tanto internos como externos a la entidad, cuyos efectos se reflejan en aumentos o disminuciones del nivel del saldo del efectivo, lo que puede traer como consecuencia que se ponga en riesgo la liquidez y por ende se pierda capacidad para cubrir los pasivos contraídos a corto plazo. Por ejemplo: una forma de como se puede subsanar esta mala situación, es mediante la adquisición de fondos adicionales proporcionados por fuentes externas, o bien aplicando una política de reducción de cuentas por cobrar, inventarios o activos fijos.

2.1 FACTORES INTERNOS O EXTERNOS QUE INFLUYEN EN EL FLUJO DE EFECTIVO.

El nivel de efectivo aumentara, si el flujo de entradas derivado de las ventas y cobros a los clientes es superior a las salidas de efectivo por concepto de compras de materias primas, pagos de mano de obra, otros costos e impuestos lo que puede no significar que la entidad este obteniendo una utilidad en el sentido contable, es decir, los aumentos se pueden estar dando como resultado de una baja en la actividad económica ciclica normal, lo cual implica una mayor entrada de efectivo producto de la recuperación de las ventas realizadas a crédito; pero a medida en que las ventas se reducen, también se reducen tanto la producción como la adquisición de materias primas, otros costos e impuestos, lo que significa una reducción de salidas de efectivo y esto aumenta el nivel del saldo.

Por otro lado, el saldo del efectivo se puede reducir en el curso normal de las operaciones, si las salidas son superiores a las entradas, característico de una empresa en expansión o que se encuentre operando en situaciones donde los indices de inflación se estén elevando de manera constante.

En la medida en que las ventas aumenten, aumentarán las cuentas por cobrar, en consecuencia, en la medida en que la expansión ejerza presión sobre la capacidad productiva, la entidad se verá incurrida en el desembolso de efectivo dirigido hacia la adquisición de un volumen mayor de materias primas, mayor numero de empleados, así como la adquisición de nuevos bienes de capital a fin de cubrir sus necesidades, por lo que en un momento dado salvo que el negocio tenga de antemano fondos suficientes, se recurrirá a fuentes externas a fin de elevar el nivel de efectivo.

Existen factores internos que también afectan el nivel del saldo de efectivo y estos pueden ser: Las decisiones de los gerentes de las diversas áreas que integran a una empresa, como por ejemplo: Un cambio en la política de mercadotecnia, puede afectar la cantidad o velocidad del flujo de entradas o salidas de efectivo debido a la utilización de una campaña publicitaria que requiera una salida inmediata de efectivo, cuyos efectos no se dejarán sentir en la misma forma, ya que pasara determinado tiempo para que los aumentos en las entradas de efectivo derivado de las ventas que se realicen, así como la introducción de nuevos productos tendrán efectos positivos a largo plazo, lo cual significa una inmovilización del efectivo en inventarios y cuentas por cobrar.

Las decisiones relacionadas con la producción también afectan los flujos de efectivo, mediante la adquisición de activos fijos adicionales, producción en masa para cubrir los stocks de inventarios destinados a temporadas específicas, lo cual trae consigo el establecimiento de políticas con relación al personal del departamento de producción para establecer los costos en los cuales se incurrirá.

Otros factores pueden ser las decisiones tomadas en el departamento de compras, obteniendo descuentos por la adquisición de grandes volúmenes de materia prima, lo cual debe contemplarse también con el departamento de ventas, basándose en el pronóstico de ventas, precios de venta, el mismo almacenamiento, riesgo de obsolescencia, etc.

Las decisiones contables también dejan sentir sus efectos en el flujo de entradas o salidas de efectivo, sustentados por las cantidades de impuesto a pagar mediante la consideración de los costos como inversiones a fin de obtener un beneficio inmediato. Concluyendo, todos y cada uno de los departamentos de la empresa tienen impacto sobre el nivel del saldo del efectivo, pero toca al administrador

financiero decidir si es el momento oportuno o la decisión acertada que convenga a los intereses del negocio.

2.2 VENTAS DE CONTADO Y PRONTA RECUPERACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR.

Existen dos tipos de ventas que son: de contado y a crédito, obviamente la mejor política de ventas establece que vender de contado es lo ideal, puesto que se evita el financiamiento a nuestros clientes, disminuye el riesgo de las cuentas de cobro dudoso y lo mas importante, garantiza el saldo ideal del efectivo del negocio y disponibilidad para cubrir cualquier eventualidad que se presente; por otro lado, una venta a crédito crea una cuenta por cobrar para ser cobrada a un determinado periodo. Si bien es cierto que no podemos obligar al cliente a que nos pague antes de lo convenido, si podemos establecer los métodos necesarios con el fin de agilizar el cobro desde el momento en que se realiza el mismo hasta convertirlo en fondos utilizables, es decir, disminuir el tiempo de los cheques en tránsito, acelerar el tiempo que duran en el correo los pagos de los clientes foráneos, así como acelerar el movimiento de los fondos hacia los bancos pagadores y otro punto a considerar es la designación estratégica de los bancos en relación con nuestros clientes de tal forma que el cobrador no necesite atravesar la ciudad debido a que no existen bancos afiliados cercanos para efectuar los depósitos. Se debe tener en cuenta que un mayor numero de bancos implica fondos innecesarios y un mayor control, situación que puede resultar incosteable para la empresa.

2.3 RETRASO DE LOS PAGOS.

Mientras que el objetivo fundamental de los cobros es agilizarlos al máximo, el objetivo de los pagos es demorarlos cuanto sea posible. La combinación de cobros rápidos y pagos lentos dará como resultado la máxima disponibilidad de fondos, además de que resulta la forma mas sana de financiamiento ajeno, sin que esto implique el pago de alguna tasa del interés por tal motivo.

Una forma de maximizar la disponibilidad del efectivo es jugar con el tránsito de los cheques, que no es si no, la diferencia entre el importe total de los cheques expedidos sobre una cuenta de bancos y el importe que aparece en los libros del banco.

Es posible que mientras la compañía tenga un saldo negativo en sus libros, tenga un saldo positivo en el banco debido a que los cheques en circulación no han sido cobrados. Esto se logra mediante un control exacto del transito y una compañía que cuente con varias cuentas en diversos bancos, debe estar en posibilidad de desplazar los fondos en forma rápida a fin de evitar pagar comisiones por sobregiros o falta de fondos.

Otra forma de maximizar las salidas del efectivo, es el establecimiento de días específicos para realizar los pagos a los proveedores y acreedores, es decir, se recomienda designar el día ultimo hábil de la semana, lo que genera tres días mas de retraso antes de que el proveedor pueda hacer efectivo su cobro, tiempo que produciría intereses a favor de nuestro efectivo invertido en valores.

2.4 EFECTIVO OCIOSO

Una vez que hayamos aplicado correctamente la administración del efectivo (cobros rápidos - pagos lentos), es fácil predecir que en bancos tendremos como resultado un excedente de dinero, el cual podemos, (una vez que se hayan cubierto las necesidades de la empresa), destinarlo a inversiones, eligiendo la forma mas conveniente en cuanto a disponibilidad e intereses a fin de obtener el mayor beneficio.

En este tema presentaremos las diferentes opciones y formas de invertir el excedente del efectivo, y dentro de las más importantes tenemos las siguientes:

- A) CETES (CERTIFICADOS DE LA TESORERIA DE LA FEDERACION)**
- B) PAPEL COMERCIAL**
- C) BONO PRENDA**
- D) BONDI**
- E) CEDE**
- F) BONDES**
- G) AJUSTABONOS**
- H) TESOBONO**
- I) ACEPTACIONES BANCARIAS**
- J) PAGARE CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO**

A) CETES

Emisor :

Los certificados de la tesorería de la federación son títulos de crédito a corto plazo emitidos por la secretaria de hacienda y crédito público como representante del gobierno federal.

Valor nominal : de n\$10,000 c/u. M.N.

Garantía :

No tiene garantía específica, el gobierno federal se obliga a liquidar al vencimiento de los valores emitidos.

Plazo : de 28,91,182, y 364 días,

Rendimiento :

Estos títulos son colocados al descuento por lo que el rendimiento será la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta.

Colocación :

Mediante oferta pública regulada por el banco de México, donde se colocan los valores a descuento, es decir "bajo par" (por debajo de su valor nominal) con la participación exclusiva de las entidades financieras.

Posibles adquirentes :

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras.

Liquidación :

Se hace el mismo día o 24 horas de realizada la operación de compra-venta.

Ventajas :

Liquidez por su ágil dinámica en el mercado secundario, son títulos fácilmente realizables antes de que se cumpla el plazo de la emisión. Disponibilidad de información, esta se debe a que las características de las distintas emisiones son publicadas en los periódicos de circulación nacional.

Desventajas :

Riesgo: puede representar un riesgo el realizar estos títulos antes del vencimiento por las fluctuaciones de las tasas en el mercado secundario. Perdidas reales: en periodos de alta inflación pueden dar tasas de interés reales negativas.

B) PAPEL COMERCIAL

Son documentos (títulos, acciones, obligaciones, pagarés etc.) Emitidos por las empresas como medio de financiamiento para aquellas que lo requieren, estos documentos son regulados por el Instituto de Depósito de Valores (indeval).

El indeval es el organismo creado por los bancos y casas de bolsa y es donde se depositan todos los documentos para su regulación y control independientemente de quien sea el emisor.

Emisor: las empresas

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.).

Garantía:

Es un documento quirógrafario avalado por las empresas así como por las instituciones bancarias.

Rendimiento:

Es la diferencia entre el precio de compra y precio de venta.

Colocación:

Mediante oferta pública regulada por el Instituto de Depósito de Valores.

Plazo: de 7 a 360 días.

Posibles adquieres: personas físicas y morales.

C) BONO PRENDA.

Son títulos emitidos por los Almacenes Generales de Depósito para su oferta pública.

Emisor: los Almacenes Generales de Depósito

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.).

Garantía:

Esta garantizado por los bienes muebles depositados en Almacenes Generales de Depósito.

Rendimiento:

Es la diferencia entre el precio de compra y precio de venta.

Colocación:

A través de oferta pública regulada por el Instituto de Depósito de Valores.

Plazo: de 7 a 360 días.

Posibles adquirentes: personas físicas y morales.

D) BONDI.

Emisor: lo emiten las instituciones bancarias y/o Nacional Financiera.

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.)

Garantía:

Están garantizados por el banco emisor y/o Nacional Financiera.

Rendimiento:

Se fija una tasa de interés basada en los cetes a 28 días y/o bondes a 364 días.

Colocación:

Mediante oferta pública regulada por el Instituto de Depósito de Valores.

Plazo: actualmente existen emisiones a diez años.

Posibles adquirentes: personas físicas y morales.

E) CEDE (CERTIFICADO DE DESARROLLO)

Emisor: es emitido por las instituciones bancarias.

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.).

Garantía: la garantiza el banco emisor.

Rendimiento:

Este rendimiento esta determinado por la tasa que determine el banco emisor y actualmente es la mas alta de los instrumentos del mercado de dinero.

Colocación:

Mediante oferta pública y privada regulada por el Instituto de Depósito de Valores.

Plazo: de 30 a 725 días.

Posibles adquirentes: personas físicas y morales.

F) BONDES**Emisor:**

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como representante del gobierno federal, a través del Banco de México.

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.)

Garantía:

No tiene garantía específica. El gobierno federal se obliga a liquidar al vencimiento los valores emitidos.

Plazo:

Mínimo 364 días. Existen emisiones a 364, 532 y 728 días.

Rendimiento:

Referido a la tasa de cetes a 28 días en colocación primaria; revisable cada 28 días, liquidándose con igual frecuencia sobre su valor nominal con una sobre tasa fijada en la subasta primaria.

Colocación:

Mediante oferta pública regulada por el Banco de México donde se colocan los valores a descuento, es decir "bajo par" (por debajo de su valor nominal) con la participación exclusiva de las entidades financieras.

Posibles adquirentes:

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras.

Liquidación:

Mismo día o 24 horas de realizada la operación de compra-venta.

Ventajas:

Liquidez: por su ágil dinámica en el mercado secundario, son títulos fácilmente realizables antes de que se cumpla el plazo de la emisión. **Alto rendimiento:** al ofrecer sobretasa brinda rendimientos superiores a los instrumentos de corto plazo.

Desventajas:

Riesgo: al tener una base de tasa de intereses revisable cada 28 días, existe cierta incertidumbre en sus rendimientos durante el plazo emitido. **Incertidumbre en el tiempo:** Al ser valores a largo plazo su tenencia implica un mayor riesgo en la evolución de las tasas de interés.

G) AJUSTABONOS**Emisor:**

Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como representante del gobierno federal, a través del Banco del México.

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.)

Garantía:

No tiene garantía específica. El gobierno federal se obliga a liquidar al vencimiento los valores emitidos.

Plazo:

Mayor a 91 días. Actualmente existen emisiones a 3 y 5 años.

Rendimiento:

Ofrece tasa real asegurada, sobre el valor nominal ajustado cada 91 días.

Colocación:

Oferta pública de Banco de México, con la participación exclusiva de las entidades financieras del país.

Posibles adquirentes:

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras.

Liquidación:

Mismo día o 24 horas de realizada la operación de compra-venta.

Ventajas:

Liquidez: por su operación en el mercado secundario son valores realizables antes de su vencimiento.

Seguridad: contra la pérdida en el valor adquisitivo de las inversiones.

Desventajas:

Rendimiento estacional: al depender de la evolución de la inflación, cuando esta baja, sus rendimientos también decrecen, pudiendo implicar altos costos de oportunidad.

Dificultad de manejo: debido a la complejidad de su diseño, la operación en el mercado secundario es menos dinámica que otros instrumentos.

H) TESOBONOS.

Emisor:

La Secretaria de Hacienda y Crédito Público, como representante del gobierno federal, a través del Banco de México.

Valor nominal: mil dólares americanos (\$ 1,000.00 U.S.C.Y.), o sus múltiplos en dicha divisa.

Garantía:

No tiene garantía específica. El gobierno federal se obliga a liquidar al vencimiento los valores emitidos.

Plazo: existen emisiones a 28 días.

Rendimiento:

Podrán o no devengar intereses, quedando la S.H.C.P. facultada para colocarlos a descuento, "bajo par" en el caso devengar intereses podrán o no llevar cupones para el pago de los mismos, y en el evento de poseer un plazo mayor a 6 meses podrán devengar intereses pagaderos por periodos vencidos. Actualmente son colocados a descuento.

Posibles adquirentes:

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras.

Liquidación:

Mismo día o 24 horas de la realizada la operación de compra-venta.

Ventajas:

Liquidez: por su ágil dinámica en el mercado secundario, son títulos fácilmente realizables antes de que se cumpla el plazo de la emisión.

Disponibilidad de información: las características de las distintas emisiones son publicadas en los periódicos de circulación nacional.

Desventajas:

Riesgo: puede representar un riesgo el realizar estos títulos antes del vencimiento por las fluctuaciones de las tasas en el mercado secundario.

I) ACEPTACIONES BANCARIAS

Las instituciones bancarias pueden, dentro de sus funciones, aceptar letras de cambio girados por particulares que normalmente son pequeñas o medianas empresas denominadas aceptaciones bancarias.

A la fecha estos títulos se venden con un descuento por lo que la ganancia estará determinada por la diferencia entre el costo de adquisición y el pacto de venta de los mismo. Por ejemplo: si se adquieren aceptaciones bancarias en n\$ 950,000.00 y 28 días después (fecha de vencimiento) se recupera su valor nominal en n\$ 1'000,000 la ganancia será de n\$ 50,000.00 que equivale al 68.61% de rendimiento anual y al igual que los cetes, en caso de que las tasas que rijan en el mercado sufran cambios con posteridad a la fecha en que se adquirieron las aceptaciones bancarias y estas se enajenen antes de su vencimiento la tasa de rendimiento podría aumentar o disminuir.

Emisor:

Instituto de Deposito de Valores.

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.).

Garantía:

Existe un banco aceptante que garantiza la liquidación al vencimiento.

Plazo: de 7 a 360 días.

Rendimiento: como se enuncio anteriormente es la diferencia entre precio de compra y venta.

Colocación:

Se colocan mediante oferta publica y privada regulada por el Instituto de Deposito de Valores.

Posibles adquirentes:

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras.

J) PAGARE CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO

Emisor:

Son las instituciones bancarias

Valor nominal: cien mil nuevos pesos (n\$ 100,000.00 M.N.)

Garantía:

El banco emisor garantiza la liquidación al vencimiento.

Rendimiento:

Es la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta.

Colocación:

Se coloca a través de oferta pública y privada regulada por el Instituto de Depósito de Valores.

Plazo: es de 7 a 360 días

Posibles adquirentes: personas físicas y morales

2.5 DEPRECIACION COMO GENERADOR DE FONDOS

Inicialmente diremos que: depreciación es el desgaste que sufren los activos fijos causado por su utilización o por el simple transcurso del tiempo y considerando también la vida útil promedio de cada uno de los activos.

Cuando la empresa incurre en un desembolso de fondos para adquirir un activo fijo, se considera esto como una inversión debido a que se espera recuperar el costo de la inversión a través de las ventas.

Puesto que la maquinaria no se consume de inmediato como sucede con las materias primas en el producto, es necesario asignar una parte del costo de la maquinaria a cada artículo que sale de la línea de producción. Esto se logra derramando el costo original de la maquina sobre su vida de servicio estimada, para luego cargar el costo estimado del servicio para cada año a los artículos producidos durante ese período. Al establecer el precio de venta del artículo estamos tratando de recuperar los costos desembolsados de inmediato como materia prima, mano de obra, así como los costos que fueron desembolsados con anterioridad. Dentro de estos últimos costos se encuentran los activos fijos y la parte del costo original que se esta cargado a las ventas del período, se denomina "depreciación" y dado que se esta llevando a cabo la recuperación de los activos, se le debe considerar como una fuente de fondos.

En lugar de decir que la depreciación es una fuente de fondos, es mas correcto decir que los fondos son generados cuando los ingresos derivados de las ventas exceden a los gastos que consumen los fondos del período.

Otra razón para considerar a la depreciación como generadora de fondos, es que representa una disminución del activo, pero no se le debe considerar por si sola ya que de no existir activo fijo alguno tampoco existiría depreciación alguna.

Para ilustrar lo anterior supongamos que:

COMPANÍA "X", S.A.

VENTAS		N\$ 200,000
GASTOS PAGADOS	N\$ 80,000	
DEPRECIACION	50,000	130,000
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD EN OPERACION		N\$ 70,000
		<hr/> <hr/>

Utilizando la depreciación como recuperación del costo, se obtuvo una utilidad de n\$ 70,000 sin que hubiese algún desembolso por este concepto, ahora bien se puede elaborar un estado de flujo de efectivo como sigue:

FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES

FONDOS PROVENIENTES DE VENTAS	N\$ 200,000
FONDOS CONSUMIDOS (GASTOS)	80,000
	<hr/>
FONDOS NETOS PROV. DE LAS OPS.	120,000
	<hr/> <hr/>

No es posible aumentar los fondos que provienen de las operaciones aumentando el cargo por depreciación, pero si es posible aumentar los fondos generados después de los impuestos utilizando alternativas fiscales como la depreciación acelerada, ejemplo:

COMPANÍA. X, S. A.

	Normal		Acelerada	
Ventas		N\$ 200,000		N\$ 200,000
Gastos pagados	80,000		80,000	
Depreciación	50,000	130,000	90,900	170,900
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Utilidad en operación		70,000		29,100
Impuestos		31,500		13,095
		<hr/>		<hr/>
Utilidad Neta		N\$ 38,500		N\$ 16,005
		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

Como se puede observar los fondos generados antes de impuestos permanecen iguales en ambos casos, sin embargo los fondos generados después de impuestos son mayores derivados del beneficio fiscal obtenido por aplicar en gasto mayor por concepto de depreciación acelerada.

Ejemplos:

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
COMPANÍA. X, S.A.

	Depreciación	
	Normal	Acelerada
Fuentes de fondos		
Fondos provenientes de ventas	N\$ 200,000	N\$ 200,000
Fondos consumidos (gastos)	80,000	80,000
	<hr/>	<hr/>
Fondos provenientes de las operaciones	120,000	120,000
Impuestos Pagados	31,500	13,095
	<hr/>	<hr/>
Fondos provenientes después de impuestos	N\$ 88,500	N\$106,905
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

En conclusión: cuando se hace uso del beneficio fiscal por el efecto de la depreciación en los resultados, dicho beneficio disminuirá conforme transcurra el tiempo reflejándose en pagos de impuesto cada vez mayores, por lo que surge la pregunta ¿entonces cual es el beneficio? La respuesta es el valor del dinero en el tiempo, es decir, preferimos tener dinero ahora y no después, haciendo uso del dinero que no se pago por concepto de impuestos en inversiones dentro del negocio, obteniendo así un financiamiento del gobierno sin interés alguno.

2.6 PRESUPUESTO DE EFECTIVO

Las técnicas presupuestales pierden eficiencia si no se cuenta con el presupuesto de efectivo o de caja, el cual tiene por objeto determinar anticipadamente la capitación y utilización del dinero.

El presupuesto de efectivo es uno de los instrumentos más importantes de la administración financiera por que en el se incluyen todos los movimientos de efectivo de la empresa y se resume el plan financiero.

El objetivo que persigue el presupuesto de efectivo es el determinar y cuantificar los movimientos de fondos de un negocio para sus diferentes niveles de operación, adecuando los resultados financieros con los diversos volúmenes de producción y venta, donde se muestre una entrada o salida de efectivo.

En virtud de la gran ayuda que proporciona al administrador financiero, a continuación se resume la mecánica de su formulación.

El primer elemento es el saldo inicial de efectivo.

El segundo elemento se integra con las entradas pronosticadas de efectivo procedentes de:

- Ventas de contado
- Cobranza de cartera
- Cobranza de deudores
- Incremento de pasivo por entregas de efectivo
- incremento de capital en efectivo

Para la cuantificación adecuada del elemento anterior, a continuación se muestran algunas recomendaciones a seguir:

1.- Las ventas de contado que inciden en el flujo deben ser las correspondientes al período.

2.- Para cuantificar las ventas a crédito se requiere considerar los plazos efectivos de cobro de la cartera y, en su caso, los objetivos específicos de mejora de la gestión de cobranza.

3.- Se debe conciliar las entradas depositadas contra las ventas de contado del mismo período.

4.- Las entradas por concepto de incremento al pasivo y capital requieren ser identificadas en forma específica, considerando características y fechas de cobro.

La variable más importante que influye en los requerimientos financieros de una empresa, es el volumen proyectado de ventas y sus plazos de recuperación. Un buen pronóstico de ventas con políticas de créditos bien determinadas es parte esencial de los requerimientos financieros de presupuestación integral.

El crecimiento de las empresas requiere de constantes inversiones en los activos circulantes, a efecto de igualar la capacidad de la empresa con la demanda, será necesario efectuar nuevas inversiones en activo fijo o bien incrementar el nivel de gastos.

Con dichas inversiones el nivel de producción será mayor, dando como resultado que se requiera mas efectivo para las operaciones, incremento de las cuentas por pagar, niveles de inventarios adecuados a las necesidades y capacidad adicional en los inmuebles, planta y equipo.

El nivel de crecimiento de las ventas es generado por el financiamiento interno de los recursos de efectivo, pero a mayores niveles de crecimiento se requerirá mayor nivel de financiamiento externo.

Para ello el tercer elemento del presupuesto de efectivo son las salidas de efectivo representadas por:

- Compras
- Pagos por adquisición de activos
- Pagos por conceptos de pasivos
- Pagos por disminución de capital
- Pagos por gastos y costos

La obtención de este presupuesto es solo posible en el caso de contar con todo el plan financiero, independientemente de los estudios de mercado, contabilidad, estudios económicos y modificaciones fiscales que son de vital importancia para su integración y desarrollo.

El presupuesto de efectivo es esencialmente flexible, por lo que continuamente debe adecuarse a efecto de que cumpla su cometido, y en su elaboración se tomaran en cuenta los cambios de cada período tanto de entradas como de salidas.

El análisis de variaciones de lo real contra lo planeado en el presupuesto de caja, permite al administrador financiero, efectuar una administración por excepción, dependiendo de las cifras que destaquen del presupuesto, y sobre todo le descarga trabajo al contar con la mejor herramienta de control que es la administración por áreas de responsabilidad.

El sobrante o faltante de efectivo al final de cada período, se obtiene como sigue:

- Sobrante o faltante del período anterior
- Mas entradas en el período
- Menos salidas en el período
- Sobrante o faltante del período de efectivo

Cuando el sobrante o faltante inicial mas las entradas de efectivo son mayores a las salidas, resultara un sobrante de efectivo que se presentara en el período como saldo positivo.

Uno de los beneficios del presupuesto de efectivo consiste en determinar y cuantificar las necesidades de efectivo, a efecto de cumplir con los objetivos contraídos. Así tendremos como elemento final, que cuando nuestras entradas no alcanzan para cubrir el total de las salidas, podremos renegociar la deuda para períodos de mayor liquidez, o en su caso jerarquizar nuestras obligaciones.

2.7 PLAN A CORTO PLAZO.

El administrador financiero emplea la mayor parte de su tiempo en el control de los recursos a corto plazo, de ahí que como herramienta auxiliar de la gestión hayan nacido los presupuestos.

Del plan financiero y del sistema de control presupuestal, lo que mas le interesa, es conocer con que recursos se va contar, de donde se piensan disponer y hacia donde se van a canalizar, con el propósito de adiministrarlos eficientemente.

Para su elaboración, todas las áreas de la empresa se reunirán con la idea de establecer los principales lineamientos bajo los cuales se trazara el plan a seguir.

En dicha reunión el administrador financiero tendrá la función de director del presupuesto, recayendo en el la responsabilidad del plan y de su control, ya que el será quien coordine y vigile su cumplimiento.

De ahí que el mas interesado en su correcta elaboración sea el administrador financiero, ya que quedan bajo su control el progreso y los fines de la empresa. Esto no significa que el tenga que elaborar el presupuesto, siendo su trabajo el de analizar cada pronóstico a fin de obtener el mejor estimado que se espera lograr con los esfuerzos de cada area.

Antes de proceder a la elaboración de cualquier pronóstico, es necesario efectuar un análisis de rendimientos enfocados hacia la determinación de utilidades, el cual se obtiene en el análisis del punto de equilibrio, lo cual nos dará los niveles de venta mínimos para cubrir sus costos fijos, y sobre todo para determinar el rendimiento sobre la inversión requerida por los accionistas.

Con base en lo anterior, el primer presupuesto que se deberá elaborar en las empresas privadas es el de ventas, en el cual se anotaran las unidades a vender por cada agente, a fin de establecer los objetivos de cada área y responsabilizarlos de su ejecución, lo cual permitirá establecer una administración por área de responsabilidad.

Para cuantificar las unidades a vender se deben conocer las tendencias de la empresa en el renglón de ventas a fin de obtener un pronóstico razonable.

Como siguiente paso es necesario conocer los niveles de producción, a fin de cuantificar la producción terminada y en proceso necesarias, para soportar las ventas previstas, así como los inventarios deseados en cada etapa que durará la planeación. Se incluyen las posibilidades de producción, disponibilidad de mano de obra, de materiales, así como el tiempo de proceso y el control de inventarios.

Para tal efecto es recomendable la utilización de los costos estándar, ya que permiten facilitar la planeación y establecer un plan óptimo.

En la elaboración de presupuesto de compras, se utilizan los datos recomendados por producción y ventas, complementado por una adecuada planeación de inventarios. Este presupuesto es de vital importancia ya que su formulación incorrecta ocasionará problemas a producción por no tener los materiales necesarios, y a ventas por no tener las mercancías disponibles para su comercialización.

A continuación se proceden a elaborar los presupuestos de operación. Para tal efecto se debe efectuar un análisis de tendencias para estar en condiciones de prever lo que puede acontecer a futuro cabe aclarar que dicho análisis debe ser minucioso a fin de poder cuantificar cada partida, su fecha de erogación, naturaleza del gasto, es decir clasificar los gastos en variables, semivariable y fijos así como la responsabilidad del area encargada del control de gastos.

Con base a dicho análisis y en las necesidades productivas, se procede en forma paralela a identificar y prever las nuevas inversiones que se pretende efectuar en el período presupuestal, describiendo tipo de bien, proveedor, fecha esperada de inversión y area a la cual se le va otorgar el bien.

Posteriormente se elabora el presupuesto de impuestos a los cuales estará sujeta la empresa, razón por la cual, es indispensable que el *administrador financiero* este actualizado en cuanto a las disposiciones fiscales vigentes.

Este presupuesto debe terminarse al realizar los últimos ajustes que para tal efecto le repercute al flujo de caja y estado de resultados presupuestado.

El primer estado financiero presupuestado que se elabora es el flujo de efectivo, que constituye en si el resumen del plan financiero.

En base al flujo de efectivo se procede a determinar los gastos y productos financieros, motivados por las operaciones y necesidades de tesorería, con lo cual, se estará en posibilidades de formular el estado de resultados presupuestado, ya que con los presupuestos antes mencionados solo se tenia el resultado en operación desconociéndose hasta este momento los gastos y productos financieros.

Para cerrar el plan presupuestal se procederá a correr en papeles de trabajo, los asientos contables motivo del plan financiero pasándose a la hoja de trabajo, a fin de obtener el estado de situación financiera de la empresa procediendo a la determinación de los presupuesto de las cuentas colectivas en forma simultánea quedando pendiente solamente la aprobación del consejo de administración.

2.8 PLAN A LARGO PLAZO

En nuestro medio pocas empresas planean a largo plazo, por diversas causas:

- No saber planear
- No tienen costumbre de trabajar con riesgo
- No conocer los beneficios
- Situaciones Económico-políticas

Cabe aclarar que este plan esta identificado con la inversión de activos fijos, por lo que no debe relacionarse con el plan financiero a corto plazo.

Para la elaboración de un plan a largo plazo se requiere de conocer y de efectuar los siguientes estudios previos, que permitan alcanzar las cifras presupuestadas, las cuales deberán fijarse conforme a los mismos principios utilizados en la elaboración del presupuesto a corto plazo.

1.- Estudio técnico. Incluye la configuración de la unidad productiva, su capacidad de producción, obras adicionales, gastos de instalación, así como el tiempo necesario para la ejecución del proyecto.

2.- Estudios de mercado. Tienen como finalidad el investigar los aspectos que permitirán a la empresa lograr la comercialización del producto, para tal efecto se estudiará el mercado por segmento, canales de distribución, precios de venta, comportamiento de la oferta y la demanda y penetración de la competencia, y de nuestra propia empresa en el mercado en que nos desenvolvemos.

3.- Estudio económico. Tiene como finalidad principal, estudiar aquellos aspectos tendientes a conocer y analizar las estructuras y problemas macro y micro económicos a los cuales se va enfrentar la empresa.

4.- Estudio financiero. Tiene como fin primordial detectar necesidades y fuentes de financiamiento para el logro del plan.

Con base a los anteriores estudios se obtendrá información con la cual se procederá a la elaboración del plan a largo plazo, siendo entre las mas importantes para su formulación del plan, la siguiente:

A) Inversiones de carácter permanente - descripción de los activos que se deben adquirir, sus especificaciones, costo de adquisición y cuando así proceda, los gastos así como los costos de instalación.

B) Sueldos y salarios relativos a la inversión - se refiere a aquellas erogaciones que se tendrán que emplear para instalar la inversión, las cuales incluyen también los costos directos relativos al pago de salarios.

C) Gastos indirectos asociados con la inversión - son aquellos en los que se tiene que incurrir por motivo de la nueva adquisición tales como energía eléctrica, adaptaciones y materiales.

D) Gastos de puesta en marcha y arranque de la inversión - son aquellos que tienen como finalidad iniciar la producción de la inversión tendientes a detectar anomalías y prever posibles problemas, entre otros incluye además de la materia prima, sueldos, gastos generales indirectos y supervisión.

E) Erogaciones tendientes a la obtención del punto óptimo de la operación de los activos fijos - esta constituido principalmente por materiales fabriles, mano de obra productiva y costos indirectos, gastos generales fabriles, tales como energía eléctrica, combustibles, mantenimiento y sobre todo supervisión.

F) Fuentes de financiamiento - para llevar cabo un proyecto a largo plazo, se precisa de cuantiosas inversiones, las cuales generalmente no son autofinanciables, pudiendo recurrir a las siguientes fuentes de financiamiento:

- Aportación de capital de riesgo por los socios
- Emisión de obligaciones
- Crédito refaccionario
- Crédito de habilitación y avío
- Fondos de fomento del gobierno federal

Las anteriores opciones deberán estar calendarizadas, con lo cual se podrá determinar el grado de avance y sobre todo llevar un control de cada una de las erogaciones efectuadas, pudiendo determinar causas de excesos y deslindar responsabilidades.

Para presentar este plan se puede utilizar el formato siguiente:

COMPAÑIA X, S.A. DE C.V.
 PRESUPUESTO DE INVERSIONES A LARGO PLAZO

Nuevos Pesos

	Años				TOTAL
	0	1	2	3	
Inversión de Carácter Permanente	50,000				50,000
Sueldos Y Salarios Relativos a la Inversión	1,800				1,800
Gastos Indirectos Asociados con la Inversión	1,600	3,200	2,000	1,500	8,300
Gastos de Puesta en Marcha Y Arranque de la Inversión		3,400	1,300		4,700
Erogaciones Tendientes a la Obtención del Punto Optimo de Operación de los Activos Fijos			4,200	2,300	6,500
	53,400	6,600	7,500	3,800	71,300

CAPITULO 3

OBJETIVO :

El objetivo de este capítulo es proporcionar las bases fundamentales de la administración del capital de trabajo. Es en estos grupos de conceptos donde se desarrollan la mayoría de las operaciones de toda entidad económica y donde tiene mayor influencia el efectivo, y por lo tanto, es en donde se muestran la mayoría de los orígenes y aplicaciones del mismo, haciéndolo indispensable en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera dentro del marco del análisis financiero.

3.1 CAPITAL DE TRABAJO

Contablemente capital de trabajo esta definido como el "exceso existente del activo circulante sobre el pasivo a corto plazo, es decir, es la diferencia neta entre los activos circulantes comparados contra los pasivos a corto plazo.

Entiéndase como activo circulante, los bienes de propiedad de la empresa de inmediata realización como son las disponibilidades en bancos, cuentas por cobrar (clientes principalmente), inventarios, y otros activos, los que se encuentran en constante circulación, de ahí su nombre. Por otro lado, el pasivo a corto plazo son: aquellas deudas o pasivos contraídos con vencimiento a menos de 12 meses y son en su mayoría, proveedores, acreedores diversos y representan el financiamiento obtenido por el negocio durante el simple desarrollo de sus operaciones.

El capital de trabajo muestra en esencia la capacidad de liquidez de la empresa con respecto a su pasivo circulante y la forma de como obtener los óptimos beneficios, este es uno de los objetivos del presente capítulo y una vez que se ha tratado el concepto de efectivo, le siguen:

3.2 CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar no son mas que créditos que se otorgan a los clientes, al concederles un tiempo razonable para que paguen los artículos comprados después de haberlos recibido. El objetivo de la política de cuentas por cobrar que sigue la empresa, por lo general, consiste en fomentar las ventas y ganar mas clientes otorgándoles créditos, y toca a los funcionarios en finanzas hacer cumplir la política de crédito establecida a fin de maximizar las utilidades y el rendimiento de la inversión, y que no se abuse del procedimiento hasta el grado en que el otorgamiento del crédito deje de ser rentable y atractivo en términos de rendimiento sobre la inversión, es decir, en el grado en que amplíemos nuestros plazos y concedamos créditos a nuestros clientes marginales, estaremos inmovilizando fondos en

Cuentas por cobrar y trae como consecuencia un peligro para nuestra capacidad de liquidar los pasivos; por otro lado, esto tiene la ventaja de facilitar la venta de nuestros productos y mejorar por ende nuestras utilidades.

De aqui se subraya la importancia que tienen las políticas relativas a las condiciones de crédito ya que estos determinaran que tan rápido sea el flujo de entradas de efectivo.

FACTORES QUE INFLUYEN EN LA DETERMINACION DE LA POLITICA DE CUENTAS POR COBRAR.

A) Costos de cobranza. Si la empresa tiene como política la de vender estrictamente de contado, no tendrá costos de cobranza ya que todos los clientes liquidaran al recibir su mercancía; pero si extiende créditos esperando que esto aumente sus ventas, traerá como consecuencia la formación de un departamento de crédito y cobranzas, dedicado a la investigación y cobro, lo que representara erogaciones extras.

B) Costos de capital. Una vez que la empresa decide otorgar el crédito, debe obtener recursos para financiarlo, debe pagar empleados, a sus proveedores de materia prima, etc. Y tiene que esperar aun a que el cliente pague, es decir la diferencia en tiempo entre el desembolso y el cobro significa que tendrá que obtener recursos externos soportando la empresa, este costo de financiamiento.

C) Costos de morosidad. Son los costos en que incurre la empresa cuando el cliente se demora en pagar, como son: recordatorios de pago, llamadas telefónicas y aun si la empresa decide pasar la cuenta a una agencia de cobros, no solo incurrirá en costos adicionales, sino que se reducirá su margen de utilidad vía pago de los servicios de la agencia.

D) Costos de incumplimiento. En cuando la empresa pierde, además de los costos de morosidad, de capital y de cobranza, el costo de los artículos vendidos y no pagados definitivamente.

3.3 OTORGAMIENTO DE CREDITO

Existen principios que permiten guiarnos en la concesión de un crédito, los cuales son:

A) ESTABLECIMIENTO DE LOS TERMINOS DE CREDITO.

Los términos pueden ser: vender de contado, pago neto a 30 días y un tanto por ciento de descuento por pronto pago de acuerdo a un análisis previo entre costo y rendimiento; esto consigue automáticamente que descartemos a los clientes que soliciten un crédito mayor en tiempo y por otro lado se atraen nuevos clientes que se encuentren interesados en los descuentos por pronto pago, lo que reduce el tiempo de cobro, por lo que la decisión estará basada en el cambio relativo de inversión de efectivo en cuentas por cobrar, contrastando con la diferencia en valor de los flujos de entradas de efectivo por cobrar a clientes.

B) DETERMINACION DEL GRADO DE RIESGO ACEPTABLE

La correcta aplicación del grado de riesgo aceptable se basa en darles preferencia a los clientes que tienen mayor probabilidad de pago de quienes no la tengan. También se deben considerar a aquellos clientes eventuales pero que representan una venta en épocas de recesión, aun cuando tenga riesgo probable de cobro, y en la medida en que la empresa se vaya recuperando de la recesión, este tipo de clientes se irá rechazando.

Por otro lado, nuestros flujos de entradas de efectivo se destinarán a aumentar las ventas adicionales, las cuales representarán ingresos extras de los normales, pero la pregunta es ¿valdrá la pena invertir en ventas adicionales bajo el riesgo antes

mencionado?, es decir, aumentar nuestros clientes con riesgo de incobrabilidad. Ejemplifiquemos esto para determinar nuestro grado de riesgo de manera mas clara:

Incremento en ventas de clientes con 10% de riesgo de incobrabilidad.		N\$2,000
Reserva cuentas incobrables 10%		200
		<hr/>
Ingresos adicionales		N\$ 1,800
Costos de producción 60%	N \$ 1,200	
Costo cobranzas adicionales	300	1,500
		<hr/>
Flujo anual neto adicional de efectivo		N\$ 300
		<hr/> <hr/>

De lo cual deducimos que sería importante aumentar nuestros flujos de entradas de efectivo, teniendo en cuenta que los costos fijos (sueldos administrativos), no se alterarán por la producción adicional, lo que representa un margen de utilidad superior.

En otras palabras, a diversos niveles de operación cambiaran las políticas de crédito.

Resumiendo: a medida que la producción disminuye aceptamos una mayor cantidad de clientes marginales y en cuanto la producción llegue al máximo de su capacidad, se eliminarán los clientes con menos probabilidad de pagar.

C) INVESTIGACION DEL SOLICITANTE DE CREDITO

Existen muchas fuentes de información que pueden utilizarse en el otorgamiento del crédito comercial. Su empleo dependerá de la naturaleza de nuestro negocio y de las limitaciones económicas relacionadas con los costos de investigación de créditos.

También existen dos factores que limitan la cantidad de información, son tiempo y costo. No se puede tardar demasiado tiempo en una investigación por que esto causaría que nuestro nuevo cliente se cansara y nos cancelara el pedido, ni tampoco se puede gastar demasiado en el proceso de investigación. Esto ultimo estará sujeto a la permanencia o eventualidad y monto de los pedidos de los clientes, así como su tamaño, es decir, a compañías grandes y bien cimentadas económicamente, bastará una rápida investigación, y cuando el resultado de esta sea positivo, se les otorgará el crédito; en caso contrario, se les negará y solo se realizarán ventas mediante pago anticipado o C.O.D. (cobrar o devolver).

Existen compañías dedicadas a la investigación de posibles clientes, las cuales proporcionan información periódicamente de las empresas investigadas o las instituciones bancarias en relación al desarrollo de las operaciones realizadas por sus clientes, lo que demuestra en un momento dado su solvencia económica.

D) ANALISIS DE LA SITUACION CREDITICIA DEL CLIENTE

Una vez que se ha determinado el grado de riesgo a asumir y obtenido información al menor costo respecto al cliente, debemos determinar la concesión o negativa al otorgar el crédito cuya decisión estará basada en el criterio adecuado del ejecutivo financiero, el cual estará sustentado en lo siguiente:

- El cliente paga de manera oportuna.

- Su capacidad de pago determinada por sus estados financieros mediante un análisis rápido (la razón circulante, la prueba del ácido, rotación de cuentas por cobrar, número de días que tardan en pagar a proveedores y rotación de inventarios).

Esto con el fin de no quedar impresionados dadas las utilidades del cliente y que no tenga la generación de fondos suficientes como para cubrir nuestra cuenta.

CONTROL DE LA COBRANZA DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Así como el otorgamiento del crédito requiere de mayor conocimiento y experiencia, lo mismo sucede con el cobro de las cuentas.

Nuevamente hacemos énfasis en los costos incurridos en la cobranza, los cuales no deben superar a los ingresos derivados de esta. Expresado en forma sencilla: No debemos gastar n\$ 10,000 para cobrar una cuenta de n\$ 5,000. La probabilidad de que un cliente nos pague no esta exclusivamente en función del esfuerzo de cobro, sino también, en todos los factores que intervinieron en la concesión del crédito, que nos permiten establecer evaluaciones estadísticas reforzando la experiencia en la cobranza.

Sin embargo toda la experiencia en cobranza y los esfuerzos para cobrar una cuenta son suficientes cuando un cliente se ve presionado por una fuerte gestión de cobro, lo que en ultima instancia lo inclinaría a preferir a la competencia en el futuro, lo que significaría una pérdida de ingresos, por lo que en algunos casos es conveniente gastar mas que el ingreso a fin de no reflejar una imagen débil.

También existen instituciones que cuentan con los medios suficientes para hacer efectivo el cobro de nuestras cuentas mediante un descuento del importe nominal del documento, que significaría una disminución del ingreso, pero en tal caso es mejor recuperar una parte considerable de la cuenta, que absorber el total del costo como cuenta incobrable definitivamente.

3.4 EVALUACION DE LA ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR.

Se pueden establecer dos criterios al respecto: siendo demasiado estrictos al establecer las condiciones de ventas, al conceder los créditos y al cobrar las cuentas vencidas, lo que aumenta de forma innecesaria los costos del departamento de cuentas por cobrar; y por otro lado siendo tan flexibles en estos aspectos que la pérdida de liquidez y el incremento de cuentas malas superen los ingresos derivados de las ventas.

La mejor forma de evaluar el desempeño del departamento de crédito y cobranza, es mediante el establecimiento de un reporte denominado antigüedad de saldos, que muestre en forma analítica la situación de cada una de las cuentas, y su vigencia o vencimiento de tal forma que nos permite medir la eficiencia en la concesión del crédito y la eficiencia en el cobro de las cuentas vencidas.

Ejemplo:

REPORTE DE ANTIGUEDAD DE SALDOS.

CTE.	DOC.	IMPORTE	MENOS DE 30 DIAS	DE 30 A 60 DIAS	DE 60 A 90 DIAS
CIA.X	19840	N\$ 3,200			3,200
	19920	12,100		12,100	
	20300	23,300		23,300	
	25210	198,000	198,000		
<hr/>					
TOTAL		N\$ 236,800	198,000	35,400	3,200

Las actividades del departamento de cobranza podrán seguirse de cerca, pero un fracaso en el intento de cobro, no demuestra ineficiencia por parte del mismo, sino que puede atribuirse a una mala evaluación del crédito, o bien, seguir procedimientos inadecuados de cobro, los cuales debemos mejorar a fin de obtener los mejores resultados para el negocio.

3.5 INVENTARIOS

El inventario consiste en las existencias del producto que la empresa ofrece a la venta, así como los componentes que forman un artículo o producto terminado, por ejemplo, el inventario de producto terminado puede ser el No. de autos o refrigeradores disponibles para su venta. El inventario de producción en proceso son aquellos componentes que entran al proceso y que al momento de cuantificarlos o medirlos, se encuentran en un producto parcialmente terminado, e inventarios también son los componentes que entraran al proceso, los cuales se denominan materias primas, por ejemplo, en la industria automotriz serían los tornillos, lámina, llantas, etc., Así como los materiales auxiliares necesarios en la producción. (los comerciantes no poseen producción en proceso).

El mantenimiento del inventario resulta costoso para la empresa, pero se deben tener las siguientes consideraciones:

- A) El inventario permite ganar tiempo.
- B) El inventario permite hacer frente a la competencia.
- C) El inventario permite reducir los costos producidos por falta de continuidad.

OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION DE INVENTARIOS

Básicamente son dos.

1. MINIMIZAR LA INVERSION EN INVENTARIOS

El inventario absoluto mínimo es cero. La empresa podrá no tener ninguno y por lo tanto producir sobre pedido; sin embargo esto es imposible para la mayoría de las empresas, puesto que deben satisfacer las demandas inmediatas de los clientes o perderían el pedido que pasaría a la competencia, que si cuentan con programas de inventarios que aseguran su producción.

Se debe minimizar el inventario porque su mantenimiento resulta costoso. Ejemplo: el tener un millón de nuevos pesos invertido en inventario nos cuesta por concepto de sueldos de los obreros que lo fabricaron y los pasivos de proveedores un 10%, por lo tanto el costo del financiamiento será de n\$ 100,000 al año, mas costos de almacenamiento.

2. AFRONTAR LA DEMANDA

Por otra parte si el objetivo de la administración de inventarios solo fuera el de maximizar las ventas cubriendo en forma inmediata la demanda, la empresa tendría almacenadas grandes cantidades de inventario, así no se incurre en gastos por falta de satisfacción a la demanda, ni se pierden clientes y se evitan interrupciones en la producción.

Pero resulta muy costoso tener inventarios estáticos que representan parte del capital invertido paralizado que se podría aprovechar en otras operaciones.

Consideraciones para determinar el inventario óptimo.

Teniendo en cuenta que uno de los objetivos de la administración de los inventarios es el de minimizar la inversión en los mismos, se debe considerar lo siguiente:

A) Costos asociados con el proceso de pedir.

Son aquellos en que se incurre cada vez que se ordena un inventario al levantar un pedido, ya sea a un proveedor externo o al propio departamento de producción. Se incurre en costos en la formulación de la orden de compra, los que incluyen a su vez gastos secretariales y de contabilidad, así como en costos de preparación del cambio de la producción por reajustes en el modelo del producto a elaborar nuevamente, gastos de recepción e inspección que aseguren la cantidad ordenada inicialmente.

B) Costos de manejo.

Los costos de manejo van asociados sencillamente con el financiamiento, almacenamiento y conservación del inventario como son: impuestos prediales, depreciación del edificio, mantenimiento, vigilancia, seguro contra incendio y robo, por obsolescencia del mismo inventario por el simple transcurso del tiempo y por último, la empresa tiene que obtener capital para financiar la compra del inventario, lo que implica también un costo adicional.

DETERMINACION DEL LOTE OPTIMO.

Para un mejor análisis del lote óptimo de inventarios se utilizarán las siguientes gráficas:

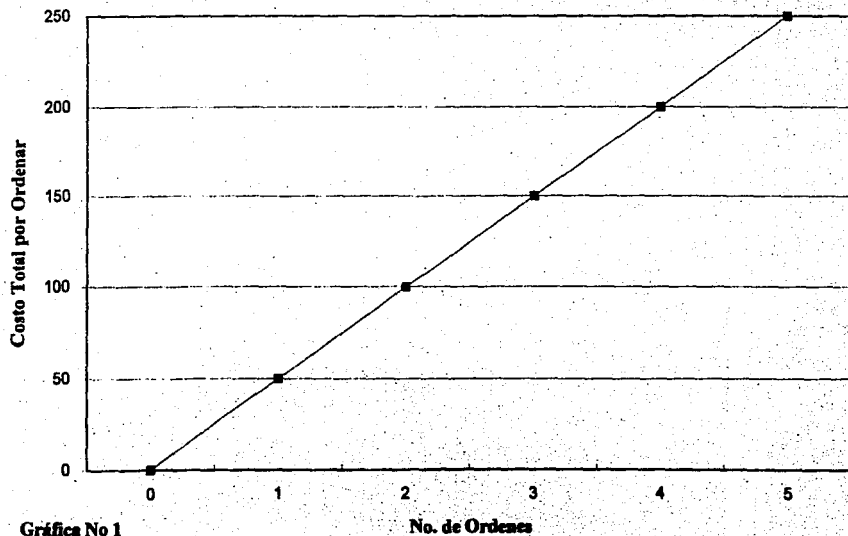
la gráfica (1) muestra que los costos totales de pedir, se incrementan en forma directa de acuerdo con el numero de veces que se hace un pedido durante un periodo, es decir, el costo de un pedido nos cuesta n\$ 50, el del segundo pedido, también n\$ 50, siendo n\$100 el costo total por dos pedidos, y así sucesivamente.

También se puede ilustrar la gráfica (1) con la siguiente tabla.

NO. DE PEDIDOS DE PEDIR	COSTO POR PEDIDOS	COSTOS TOTALES
1	N\$ 50	N\$ 50
2	50	100
3	50	150
4	50	200
5	50	250

Ver gráfica (1).

EMPRESA X, S.A. DE C.V.
DETERMINACION DEL LOTE OPTIMO

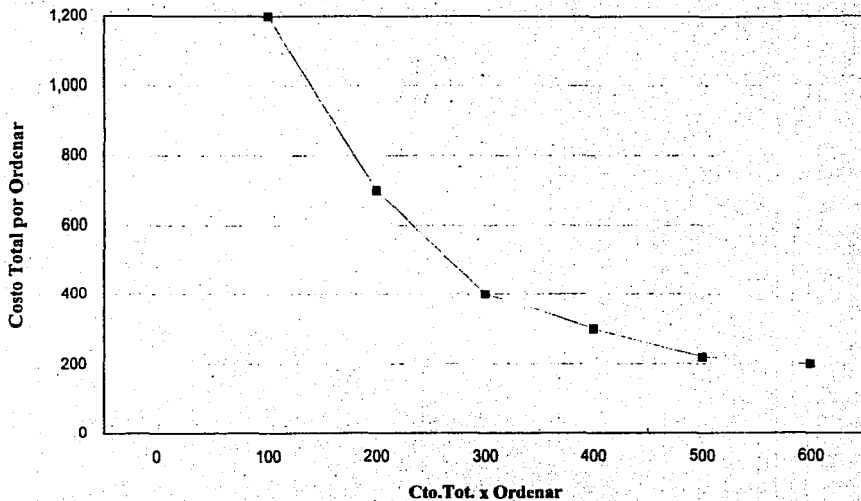


Gráfica No 1

Por otra parte, los costos totales de pedir disminuyen en la medida en que aumenta la cantidad de productos que se reciben cada vez; pero los costos totales de manejo aumentan al aumentar las cantidades que se reciben en cada pedido, porque en cada remesa se tiene mas inventario disponible para almacenar, asegurar y financiar.

Ver gráfica (2).

EMPRESA X, S.A. DE C.V.
DETERMINACION DEL LOTE OPTIMO



Gráfica No 2

■ Q (CANT. INV. QUE SE REC. X PEDIDO)

En la gráfica (3), el costo total de manejo de un pedido de 500 unidades, será mayor que uno de 100 unidades, si los costos de manejo en el periodo son de n\$ 2 por unidad, 100 unidades tendrían un costo total de n\$ 200, mientras que 500 unidades tendrían un costo de n\$ 1,000.

En una tabla se mostraría de la siguiente forma:

NO. DE UNIDADES RECIBIDAS X PEDIDO	COSTO DE MANEJO X UNIDAD	COSTO TOTAL DE MANEJO
100	N\$ 2	N\$ 200
200	2	400
300	2	600
400	2	800
500	2	1,000

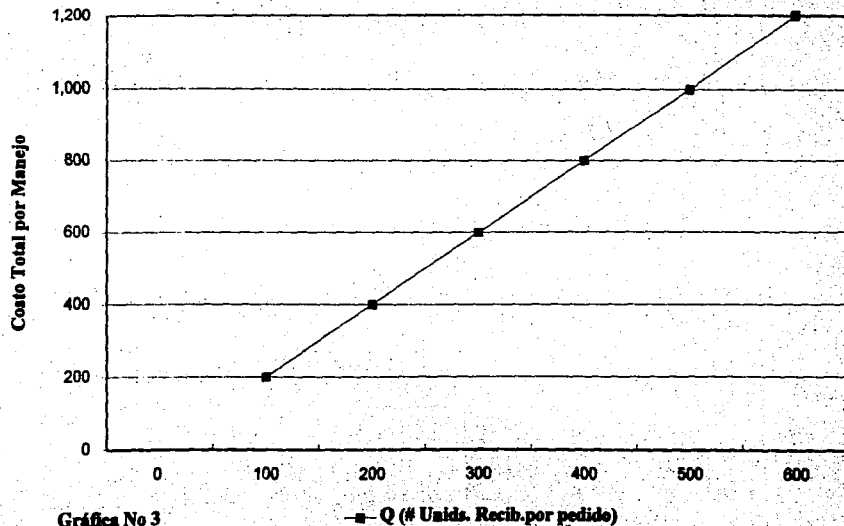
Ver gráfica (3).

Si sobreponemos la gráficas (2) y (3), a fin de explicar todos los costos en los cuales se ha incurrido en relación con la cantidad de unidades recibidas en cada pedido, tendremos que el costo total de inventarios es, la suma de los costos de pedir mas los costos de manejo. Ver gráfica (4).

En la misma gráfica, el costo total disminuye hasta un mínimo q^* para luego aumentar. Por lo tanto, se debe ordenar la cantidad q^* cada vez, puesto que se minimizan los costos de inventario, es decir, q^* se definirá como lote económico óptimo.

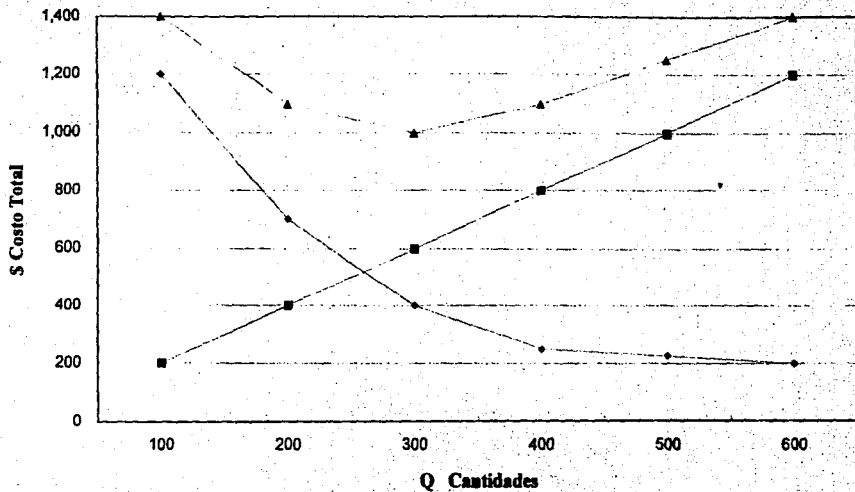
Ver gráfica (4)

EMPRESA X, S.A. DE C.V.
DETERMINACION DEL LOTE OPTIMO



Gráfica No 3

EMPRESA X, S.A. DE C.V.
DETERMINACION DEL LOTE OPTIMO



Gráfica No 4

■ Cto. Tot. Manejo ◆ Cto. Tot. de Pedir ▲ Costo Total

EXISTENCIA DE SEGURIDAD

Una vez que se conoce el lote óptimo de existencias, el ejecutivo debe contar con un margen de inventarios de reserva llamado "existencia de seguridad" a fin de asegurar una demanda mayor a la esperada.

Una vez agotado el inventario, de acuerdo al lote óptimo, es al finalizar el período en que llega la nueva remesa, puede ocurrir que no se tenga el inventario suficiente al presentarse una mayor demanda por diversas razones, como que la remesa no haya sido entregada a tiempo o por que la demanda fue mucho mayor a la esperada, es necesario contar con algunas existencias adicionales a las normales y así no quedar mal con los clientes ni se pierden las ventas y por consiguiente las utilidades, producto de dichas ventas. Y otro punto importante es que no es interrumpido el proceso de producción encontrando así costos innecesarios por falta de materia prima.

Pero es importante que las existencias adicionales no deben ser exageradas en cuanto a volumen debido a que resulta muy costoso el manejo y almacenamiento, pero por otro lado deben ser suficientes a fin de cubrir la demanda señalada.

CONTROL DE INVENTARIO

El método de control de inventario se basa en llevar una cuenta muy precisa del inventario que va quedando para saber cuando se debe reordenar.

La falta de un informe exacto y actualizado induce a pensar que se dispone de existencias suficientes cuando la realidad puede ser otra, es decir, que estén bajas

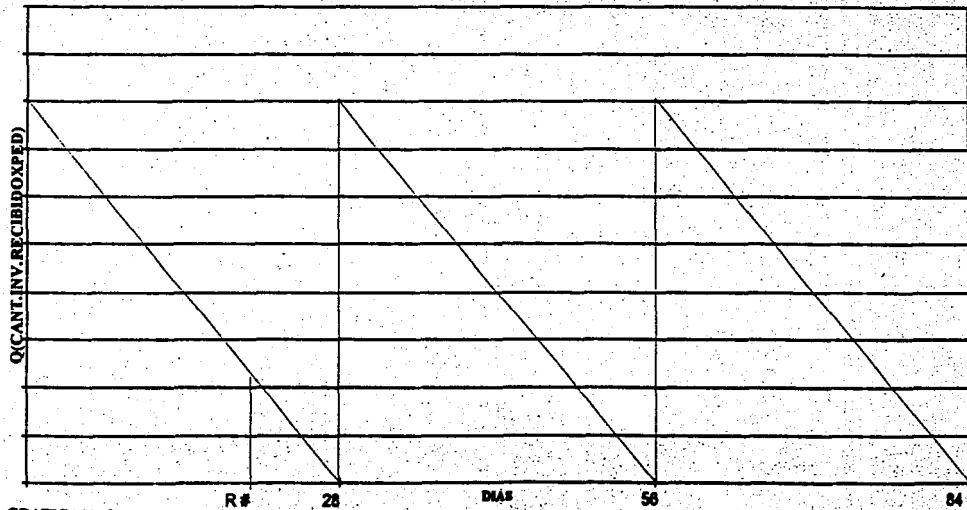
y se agoten antes de lo previsto. Por otro lado se podría creer que el inventario se está vendiendo de acuerdo a lo esperado cuando lo cierto es que la demanda no se materializó y el efecto es una acumulación de inventarios que no se podrán vender, lo cual refleja mayores costos.

PUNTO DE REORDEN

Debido a que transcurre algún tiempo antes de recibirse el inventario ordenado, el pedido debe hacerse antes de que se agote el presente inventario, teniendo en cuenta el número de días necesarios para que el proveedor tarde en hacernos llegar la nueva remesa, es decir, conocer perfectamente el tiempo de respuesta de cada uno de nuestros proveedores.

Ver gráfica (5).

EMPRESA X, S.A. DE C.V.
PUNTO DE REORDEN



GRAFICA No 5

Suponiendo que se requieren siete días para que el pedido levantado, llegue a la empresa en el momento de ordenar, se debe tener inventario suficiente para siete días, y en la gráfica (5), se supone una rotación de inventario de veintiocho días, el punto de r" reorden será al finalizar el día veintiuno, contándose con inventario para siete días.

Si en el punto de reorden se observa, que se ha dispuesto de todas o una parte de las existencias de seguridad, se deberá aumentar la cantidad que se solicita normalmente a fin de reabastecerlas.

Los sistemas modernos de control de inventarios utilizan la capacidad de las maquinas computadoras, lo que puede ser incosteable para empresas pequeñas. Estas pueden recurrir a la aplicación de métodos mas sencillos para la administración de inventarios, por ejemplo, pueden llevar un registro perpetuo de los artículos vendidos marcando una tarjeta en el área del almacén cuando se retiran las unidades. Cuando el numero de unidades restantes llega a un punto predeterminado reflejando un numero específico de días de inventario, se procede a reordenar el artículo, lo que resulta ser un control simple, pero efectivo.

3.6 PASIVOS A CORTO PLAZO

Anteriormente se analizaron los rubros o cuentas que forman generalmente el activo circulante y considerando que el capital de trabajo se encuentra también formado por los pasivos a corto plazo los cuales son tema de este apartado.

Los pasivos a corto plazo son:

A) COMPRAS A CREDITO

Las compras a crédito consisten en hacer uso de las cuentas por pagar que tiene la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, así como de los impuestos por pagar y del financiamiento que se pueda obtener de las cuentas por cobrar e inventarios como fuentes de recursos.

B) CUENTAS POR PAGAR.

Las cuentas por pagar constituyen la forma mas general de crédito comercial, es decir, son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa entre los tipos mas comunes se encuentra la cuenta abierta.

La cuenta abierta es la mas amplia forma de crédito ya que por lo general la concesión del crédito se concentra de antemano y la factura de embarque es el recibo y constituye el único reconocimiento formal del acuerdo y el mas importante medio de financiamiento con recursos externos vía proveedores, pero debemos tener en cuenta los términos de crédito a fin de lograr los máximos beneficios sin lesionar la imagen que la empresa proyecte acerca de su liquidez.

LOS TERMINOS DEL CREDITO SON:

A) C.O.D. (cobrar o devolver)

Cóbrese al entregar o pago en efectivo contra entrega, la establece el proveedor para garantizar el pronto pago en un momento dado si la empresa cliente rechaza los artículos, el transportista los devuelva al proveedor, quien absorbe los costos de envío.

B) Condiciones de descuento

El proveedor puede conceder un porcentaje de descuento en el precio de compra al cliente, si este paga antes de lo estipulado en el pedido (descuento por pronto pago), el cual varía de acuerdo al convenio entre las partes negociadoras.

C) Plazo ajustado a la temporada

Cuando el grueso de las ventas de la empresa depende de la temporada como por ejemplo, la época navideña, el verano, etc. El proveedor podrá estar dispuesto a concedernos el crédito con anterioridad y esperar el pago en fechas posteriores en que las ventas se vean incrementadas, logrando con esto equilibrar el proceso productivo y evitar gastos por almacenamiento de inventarios.

D) L.A.B.(libre a bordo).

Estipula que el proveedor cubre los costos de envío y otros, hasta un lugar pactado (que generalmente es la frontera del país de origen cuando se trata de importaciones), una vez que llegan las mercancías a su destino, la empresa debe pagar los costos restantes, es decir, desde la salida del país de origen hasta la recepción en el almacén de inventarios.

3.7 GASTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO.

Además de las cuentas por pagar, también se pueden generar recursos a corto plazo que se podrán utilizar en forma temporal mediante el diferimiento de ciertos pagos, es decir, la empresa reconoce de manera implícita que tiene adeudos; pero pospone el pago utilizando el efectivo para otras cosas, el cual deberá estar disponible hasta que no se pueda diferir el pago por mas tiempo. Un ejemplo de estos gastos por pagar son: el pago de impuestos, sueldos devengados, intereses por pagar etc.

3.8 CUENTAS POR COBRAR COMO GARANTIA COLATERAL

Las cuentas por cobrar pueden utilizarse como medio para obtener efectivo ofreciéndolas al banco como garantía colateral de un préstamo.

El procedimiento consiste en estudiar los eventos por cobrar y presentar la información al ejecutivo del banco, el cual estudia la veracidad y credibilidad de las cuentas por cobrar para aceptarlas como garantía colateral del préstamo a conceder a la empresa, con responsabilidad de la misma, es decir, si los clientes aceptados no pagan, el banco podrá exigir a la empresa el cambio por otros clientes mas accesibles al pago. Las partes se comprometen mediante la elaboración de un convenio, el cual establece las condiciones en que se concede el préstamo, particularmente los derechos del banco en caso de que la empresa no cumpla y especifica también las obligaciones de la empresa en cuanto al cumplimiento de las condiciones.

FACTORAJE

Otra forma de obtener financiamiento es a través del "factoraje". Entiéndase como factoraje al contrato que celebra la empresa con una organización auxiliar de crédito a la que se le endosan las cuentas por cobrar mediante el descuento de una comisión (la cual varía de acuerdo a las tasas de interés vigentes en el mercado) contando así con recursos inmediatos. Por otro lado la organización auxiliar de crédito se encarga de la recuperación de sus cuentas por cobrar de los clientes puntualmente, respetando las condiciones de venta previamente pactadas así como los lineamientos y las políticas internas de la empresa.

Existen dos tipos de contratos:

- A) Empresa y organización auxiliar de crédito acuerdan deslindar responsabilidades independientemente de si se cobran o no las cuentas por cobrar.
- B) Se acuerda que en caso de no recuperarse las cuentas por cobrar estas serán devueltas a la empresa misma que reembolsará el efectivo recibido.

3.9 INVENTARIO COMO GARANTIA COLATERAL.

Al igual que las cuentas por cobrar los inventarios también pueden ser utilizados como medio de financiamiento a través de la obtención de un préstamo, dejando los inventarios como garantía colateral, que confiere al acreedor. (que generalmente es un banco), el derecho de tomar posesión de la garantía en caso de que la empresa deje de cumplir con lo establecido.

En el caso de los inventarios, por lo general se exige que sean artículos duraderos, identificables y fáciles de vender al precio del mercado.

El acreedor debe tener derecho legal sobre los artículos, de manera que si es necesario tomar posesión de ellos, esta situación no sea materia de controversia jurídica. Esta operación sobre el inventario se debe formalizar mediante un convenio que pruebe la existencia del colateral.

Para la empresa el costo de financiamiento mediante inventario, comprende además de los intereses que el préstamo origina, los costos derivados por servicio de mantenimiento del inventario, los cuales incluyen almacenamiento, inspección y manejo bajo la responsabilidad de la empresa de mantener de manera que no disminuya su valor como garantía, así como pagar un seguro contra incendio o robo.

3.10 PRESTAMOS A CORTO PLAZO.

Los préstamos a corto plazo como fuente de recursos hacen referencia a los otorgados por los bancos que generalmente son la fuente primordial de dinero a corto plazo, pero también se puede recurrir a otros instrumentos financieros como son: el papel comercial, los contratos condicionales de venta y los préstamos de compañías financieras.

3.11 LOS BANCOS COMO FUENTES DE RECURSOS A CORTO PLAZO.

Los bancos son la mas apropiada fuente de recursos a corto plazo para cualquier empresa, por lo que implica que debemos seleccionar cuidadosamente el banco al cual le vamos a solicitar el préstamo. Generalmente se acude al banco con el cual se mantienen las relaciones basadas en las operaciones normales de la empresa, mismos que han sido en su momento foco de atención en cuanto a la relación, costo-beneficio en los servicios obtenidos.

Entre los servicios mas importantes que se deben buscar, se encuentran los relativos a la cuenta de cheques, capacidad del banco para proporcionar conexiones bancarias internacionales necesarias para el caso de una expansión y que faciliten la exportación. También se deberá proporcionar información acerca de mercados potenciales para los productos de la empresa y ponerla en contacto con proveedores y posibles clientes.

El banco debe ser flexible en cuanto a sus condiciones, es decir habrá mas posibilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.

Se debe tener en consideración el tamaño del banco en relación con el monto del préstamo a solicitar, debido a que existen pequeños bancos, los cuales no pueden prestar grandes cantidades de efectivo; así mismo, si la empresa es pequeña y solicita un préstamo a un banco demasiado grande, esto resultara mas costoso por razones de administración del crédito. Por otro lado es aconsejable mantener relaciones con dos bancos por lo menos, con el fin de garantizar el financiamiento en una situación crediticia desfavorable con cualquiera de ellos.

Es conveniente examinar la situación financiera del banco mediante los estados financieros dictaminados, que hayan sido publicados recientemente, en busca de indicadores tales como: la razón entre prestamos y depósitos, reserva para prestamos malos, es decir, que la reserva no sea demasiado alta y con ello el banco este expuesto al riesgo de carecer de liquidez para atender los retiros a la vista. Dentro de la situación financiera, es importante también la disponibilidad del banco para prestar dinero en cualquier momento, la cual se deriva de la variabilidad en el nivel de depósitos, es decir, mientras el nivel de depósitos es estable, mayores posibilidades de obtener recursos tendremos, lo que refleja la confianza en un banco.

La relación con el banco es un medio de comunicación que debe funcionar en los dos sentidos, es decir un buen banquero estará dispuesto a ayudar y asesorar lo mismo que a prestar recursos siempre que exista cooperación por parte de la empresa, demostrando su imagen real a través de la información solicitada, lo que dará como resultado una lealtad mutua que combine los mejores rendimientos para el banco y las mejores condiciones financieras en cuanto a intereses y servicios esperados por la empresa.

COSTO DE LOS INTERESES.

Este costo varia de acuerdo al método convenido a seguir en el cálculo ya que el costo real puede diferir de la tasa de interés señalada debido a las variaciones en los métodos de cálculo.

**ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA**

Tasa preferencial

Es la tasa que el banco aplica a sus mejores clientes y sirve de base para calcular las tasas que se cargan a aquellos cuya clasificación es mediana. Cuando la tasa preferencial sube o baja, ocurre lo mismo con todos los clientes, por ejemplo, si la tasa preferencial es del 10%, a otros clientes se les aplica el 11%, y la misma baja a 8.5% a los otros clientes se les carga el 9% en nuevos préstamos.

Los cambios en la tasa se anuncian formalmente y es posible saber cual predomina mediante una consulta en los medios establecidos, periódicos, revistas, etc.

Tasa preferencial aumentada

Es la tasa que se aplica a los préstamos cuyo vencimiento es mayor a un año y la variación es algunos puntos mas arriba que la tasa prima, a medida que fluctúe la tasa prima, fluctúa también la tasa preferencial aumentada independientemente de la tasa negociada inicialmente, por ejemplo; si la tasa fija es la tasa prima, mas 2% será en total el 11%, cuando la tasa prima del 9%. Y será del de 9% cuando la tasa prima baje a 7%, es decir, la diferencia de 2% es costeable.

TASA REAL DE INTERES

Se debe saber distinguir entre una tasa nominal, como es la tasa prima, y una tasa "real" o efectiva, que difiere de la nominal, debido a las condiciones del préstamo. Básicamente lo que se debe calcular es la tasa "real" de interés entendida como la

relación entre lo que se va a utilizar y no la tasa nominal que relacione lo que se va a pagar con el valor nominal del préstamo, los bancos tienden a retener parte del valor nominal del préstamo impidiendo que la empresa lo utilice. Entre los métodos para cálculo de intereses figuran los siguientes:

1.- Saldos de compensación o reciprocidad

Lo exige el banco y no es sino el compromiso de la empresa a mantener un porcentaje específico del préstamo, como efectivo ocioso en su cuenta de cheques, es decir, la empresa no puede usar esos recursos y si lo hace, el banco puede aplicar una sanción, en cambio, el banco si puede utilizar el saldo ocioso.

Durante los periodos de tasas de intereses altos, los bancos tienden a aumentar el saldo requerido, por el contrario tienden a disminuir si bajan las tasas de interés.

2.- Prestamos con interés descontado por anticipado.

En vez de sumar los intereses al pago del capital, el banco puede descontarlos por anticipado en el momento de otorgar el préstamo. El producto utilizable para la empresa, queda disminuido por un importe que equivale a los intereses, lo que de hecho aumenta la tasa real; por ejemplo si el préstamo es de n\$ 1000 al 9% nominal, si los intereses se deducen del monto original del préstamo, el importe utilizable será de n\$ 910, lo que demuestra que la tasa real es de 9.89%.

$$N\$ 90/910 = 9.89\%$$

CARACTERISTICAS DE LOS PRESTAMOS BANCARIOS

A) Vencimiento

Actualmente con índices altos de inflación los vencimientos varían y es probable que se encuentre relacionado con el acto de inventarios y cuentas por cobrar con el fin de garantizar sus reembolsos de los préstamos de manera concreta.

B) Monto

Los bancos facilitan todo tipo de monto, desde muy pequeños hasta muy grandes; pero también pueden fijar un monto mínimo, ya que los préstamos pequeños son muy costosos en su administración.

C) Garantía colateral

Los préstamos pueden estar garantizados con activos como: cuentas por cobrar, inventarios o por la simple promesa de pago.

D) Condiciones de pago.

La fecha de pago puede ser un punto de gran importancia ya que el pago a corto plazo en mensualidades, aumenta de manera significativa la tasa de interés.

TIPOS DE PRESTAMOS

Préstamos eventuales

Son aquellos que se negocian por una cantidad específica y a determinado plazo en forma eventual.

Línea de crédito

Esta significa dinero siempre disponible en el banco durante un periodo convenido de antemano mediante una transferencia del banco a la cuenta de cheques de la empresa, sin que esto constituya una obligación legal entre las partes.

PAPEL COMERCIAL

Consiste en los pagares no negociados de grandes empresas. Con mas frecuencia lo venden las compañías financieras de los grandes fabricantes detallistas. Se clasifica de acuerdo con los medios a través de los cuales se vende, con el giro operativo del vendedor o con la calidad del emisor, si lo vende a través de un agente se dice que esta colocado con el agente, lo que indica que la empresa emisora lo vendió originalmente a un agente y este lo revende a sus clientes a un precio mas alto o hacerlo directamente entre el emisor y el comprador aborrandose la comisión del agente, lo que se denomina colocación directa.

Cuando el emisor es una compañía financiera y no un fabricante, el papel comercial se llama, papel de la compañía financiera y generalmente se vende con un rendimiento mas alto que el papel de otros emisores.

PRESTAMOS DE COMPAÑIAS FINANCIERAS

Existen compañías financieras comerciales, especializadas en hacer préstamos a las empresas que los bancos no pueden hacer por cualquier razón.

Operan con empresas mas marginales, diseñando sus prestamos especialmente para cada situación, tratando de adaptar el financiamiento a las necesidades y capacidad de la empresa asegurando también su pago a cambio de sus servicios. Estas compañías cargan una tasa de interés mucho mas alta, que la que aplican los bancos.

3.12 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

ANTECEDENTES:

El boletín b-1 "objetivos de los estados financieros", establece por su parte en su párrafo 19, que conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El tercer documento de adecuaciones en el que el boletín b-10 establece que toda la información financiera debe presentarse en pesos de cierre del período sobre el cual se está informando, o del último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos.

Este boletín tiene las disposiciones relativas a la preparación y presentación del estado de cambios en la situación financiera expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

En el apéndice se incluyen algunas de las consideraciones más importantes hechas por la comisión del instituto mexicano de contadores públicos, para concluir que el estado a que se refiere este boletín debiera adoptar la forma de un estado de cambios en la situación financiera.

3.13 OBJETIVOS DEL ESTADO

La citada comisión considera que el objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por otros estados financieros para:

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

CONCEPTOS:

Para efectos de este boletín, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo a través de un período determinado.

La expresión "pesos constantes" en este boletín, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Para efectos de este boletín, por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales mas o menos su efecto monetario.

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

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

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

3.14 ESTRUCTURA GENERAL DEL ESTADO

Para proporcionar una visión de conjunto de los cambios en la situación financiera, el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran, los cuales, conjuntamente con los resultados del período, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un período determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo (en los términos del boletín c-1 de la comisión del instituto de contadores públicos) durante el período.

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- A) Dentro del curso de sus operaciones
- B) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- C) En función de inversiones y/o desinversiones efectuadas.

Consecuentemente, los recursos generados o utilizados durante el período se deberán clasificar para fines del presente estado en:

A) De operacion.

B) De financiamiento.

C) De inversion.

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del período(o antes de partidas extraordinarias cuando las haya), los siguientes conceptos:

A) Las partidas del estado de resultado que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto este ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se consideraran en esta conciliación.

Como ejemplo de las primeras se pueden mencionar las siguientes: depreciación, amortización, cambios netos en impuesto diferidos a largo plazo, la participación de las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

Como ejemplo de las partidas relacionadas con las actividades de inversión, se puede citar el de la ganancia en venta de activo fijo.

B) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuida de las estimaciones de valuación correspondiente.

Ejemplos de estas partidas los constituyen los incrementos o disminuciones en cuentas por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamientos comprenden principalmente:

A) Créditos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

B) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).

C) Incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.

D) Reembolsos de capital.

E) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones:

A) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

- B) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.**
- C) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.**
- D) Prestamos efectuados por la empresa.**
- E) Cobranza o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).**

En algunos casos, determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados. La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja la mejor la esencia de la operación, con base a la actividad económica más relevante de la empresa.

3.15 MECANISMO PARA SU ELABORACION

Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta, o partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en la operación a que se refiere el párrafo 17 se deberán presentar antes o después de partidas extraordinarias.

Los cambios en la situación financiera se determinaran por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general mas reciente, clasificados en los tres grupos antes mencionados.

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

Aquellos movimientos contables que solo representen traspasos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera de las empresas, como es el caso de la capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., Se compensaran entre si, omitiéndose en su presentación en el estado de cambios en la situación financiera: por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero, etc., Se deberán presentar los dos movimientos por separado.

En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios surgidos durante el período deberá eliminarse del saldo final de la partida que dio origen y de la correspondiente del capital contable, antes de hacer las comparaciones a que se refiere el párrafo 21 de este boletín.

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 períodos que se incluyan, deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

VIGENCIA

Las disposiciones de este documento son obligatorias para los ejercicios sociales que se inicien a partir del 01 de enero de 1990, aunque su observancia puede efectuarse en forma anticipada, conjuntamente con las demás disposiciones del Tercer documento de adecuaciones al b-10.

Este boletín deja sin efecto al boletín b-11 y a la circular 27.

TRANSITORIO.

En el primer ejercicio de aplicación de estas normas, los estados de períodos anteriores que se incluyan para fines de comparabilidad, deberán presentarse de conformidad con las disposiciones aquí contenidas. Igualmente, deberá revelarse que el estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando, como recursos generados o utilizados, el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general.

APENDICE I

En la elaboración de este boletín, la comisión del instituto mexicano de contadores públicos puso especial atención en el análisis de la alternativa de requerir un estado de flujo de efectivo o un estado de cambios en la situación financiera:

Aun cuando la información proporcionada por ambos estados es válida, las bases de su preparación y su significado pueden ser en algunas ocasiones diferentes, debido, entre algunos aspectos, al derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

En términos generales, cuando la información financiera se presenta en pesos nominales (baja inflación), el cambio en las partidas monetarias del balance general equivale al flujo de efectivo generado o invertido en dichas partidas.

Sin embargo cuando la inflación es significativa y la luz del tercer documento de adecuaciones al 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 involucra, además del flujo de efectivo, la erosión o beneficio que la inflación (efecto monetario) provocó en el efecto generado o invertido en dichas partidas. En consecuencia el cambio en las partidas monetarias pasa de representar un flujo de efectivo al de generación o uso de recursos en pesos constantes.

Aun cuando esta comisión reconoce plenamente al valor agregado que tiene la información proporcionada por el estado de flujo de efectivo, optó por requerir la presentación de un estado que reflejara los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, debidamente agrupados, resultantes, en su mayoría, de la comparación de los balances inicial y final expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha de este último y su impacto final en el crecimiento o decremento en el efectivo.

Además de las razones señaladas anteriormente, esta decisión se basó también en el hecho de que, en un ambiente inflacionado en que se requiere la reexpresión de la información financiera, la elaboración de un estado de cambios en la situación financiera resulta mas práctica que la preparación de un estado de flujo de efectivo. En estas circunstancias, un estado de flujo tendría que revelar el flujo de efectivo, expresados en pesos de poder adquisitivos de la fecha del balance, de las diferentes partidas monetarias presentadas y, por separado, el efecto monetario derivado de estos.

Finalmente reconociendo que la estructura propuesta por el boletín b-11, con algunas modificaciones en cuanto a la clasificación de las partidas era adecuada (agrupándolas por actividad y no por financiamientos recibidos y otras entradas de efectivo o inversiones y otras salidas de efectivo), se mantuvo el criterio de agrupar los cambios relativos en las tres áreas, que en la generalidad de las empresas reflejan principalmente la generación y uso de recursos (operación, financiamiento e inversión), con su impacto final en el rubro de efectivo, en lugar de analizar estos cambios en base a capital de trabajo.

En la siguiente pagina se ilustra el ejemplo de un estado de cambios en la situación financiera.

COMPAÑIA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Fuentes de efectivo:

Utilidad neta del ejercicio	NS	6,286.00
mas cargos, menos (creditos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
Depreciación (incluye NS500.00 por actualización)		10,500.00
Incremento en la estimación para cuentas de dudosa recuperación		1,000.00
Incremento en la estimación para inventarios obsoletos		500.00
Incremento a la prima de antigüedad		300.00
Gastos por pagar		200.00
Actualización del costo de ventas		7,163.00
Costo integral de financiamiento		<u>(3,200.00)</u>
Efectivo generado por la operación		22,749.00

Financiamiento y otras fuentes de efectivo:

Proveedores		5,942.00
Acreedores diversos		3,455.00
Participación de los trabajadores en la utilidad		155.00
Impuestos sobre la renta		1,380.00
Deudores diversos		2,200.00
Funcionarios y empleados		790.00
Inventarios		113.00
Costo de activos fijos vendidos		4,500.00
Suman los financiamientos y otras fuentes de efectivo		<u>18,535.00</u>

Suman las fuentes de efectivo

41,284.00

Aplicaciones de efectivo:

En inversiones:		
En activos fijos		27,595.00
En clientes		5,631.00
En impuestos al valor agregado por recuperar		700.00
Suman las inversiones		<u>33,926.00</u>
Amortización de financiamientos y otras aplicaciones:		
Préstamos bancarios		<u>1,000.00</u>
Suman las aplicaciones de efectivo		<u>34,926.00</u>

Incremento neto de efectivo y equivalentes

NS 6,358.00

 Efectivo e inversiones al inicio de año

6,102.00

Efectivo e inversiones al final del año

12,460.00

3.16 RELACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CON LOS ESTADOS FINANCIEROS.

RELACION CON EL BALANCE GENERAL

En todos los estados financieros existe una relación estrecha, misma que se pone de manifiesto ante la necesidad de tenerlos en su conjunto, ya que cada uno de ellos proporciona en forma específica la información correspondiente, por ejemplo, el estado de costo de producción y venta mantiene estrecha relación con el estado de resultados a través de la cuenta de "costo de ventas", como su nombre lo indica, nos muestra el costo de lo invertido en el proceso productivo hasta llegar a los artículos terminados. Así como la relación que se establece entre el balance general y el mismo estado de resultados es la cuenta correspondiente a la "utilidad neta" obtenida en el período.

Con respecto al estado de cambios en la situación financiera, el cual centra su contenido en las variaciones existentes en el capital de trabajo, considerando también los efectos que estas operaciones puedan tener en las cuentas distintas, a las incluidas dentro del activo y pasivo circulante, sin importar si existió o no generación o uso de fondos.

Deducimos que, el estado de cambios en la situación financiera se deriva esencialmente de un análisis de los cambios ocurridos en el activo, en el pasivo y en el capital entre dos fechas del balance. No se prepara directamente de las cuentas, como sucede con el balance y el estado de resultados.

Muchas de las operaciones contables que produjeron cambios en las partidas del balance general fueron registradas para medir la utilidad neta de un período y ya que el concepto de flujo de fondos es distinto al de utilidad neta, estas transacciones deberán ser reclasificadas a fin de obtener los conceptos específicos correspondientes.

Concluyendo, diremos que un balance general muestra el efecto neto de las transacciones de fondos desde el principio del negocio hasta la fecha del balance. El lado del pasivo y capital muestra las fuentes de las cuales se han obtenido fondos y el lado del activo las inversiones que se han hecho de esos fondos, lo que determina la relación entre estos estados.

RELACION CON EL ESTADO DE RESULTADOS

Si al finalizar el período, el saldo del efectivo es mayor que al inicio del mismo, este exceso no necesariamente coincidirá con las utilidades del mismo período, la razón estriba en que contablemente los libros se registran sobre la base acumulativa y no sobre la base del efectivo. Dicho de otra forma, el tratar de registrar las operaciones de ingresos y gastos de acuerdo con el período en que se recibió o se pago el gasto, distorsiona la realidad.

Seria completamente erróneo cargar contra los ingresos de este año el costo de una maquinaria cuya vida útil aun se tiene disponible para otros cinco o seis años, haciendo a un lado el principio de contabilidad que expresa que los gastos se registran cuando se realizan y los ingresos cuando se conocen.

Por lo tanto en la elaboración del estado de resultados se toman algunos flujos de efectivo que han entrado y salido en el período actual y los distribuye entre otros períodos, adicionalmente se toman los flujos de períodos anteriores y los aplica al actual, por lo tanto, la utilidad como el efectivo rara vez coinciden. Sin embargo es la utilidad neta el punto de partida en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera, mostrando así la relación existente entre dichos estados.

CAPITULO 4

OBJETIVO :

El objetivo del presente capítulo pretende identificar a través del análisis comparativo de cada concepto que integran tanto al balance general como al estado de resultados, el origen o aplicación de efectivo y en su caso los ajustes contables a realizar por cancelaciones cuando no existan tales efectos. Lo cual nos permitirá determinar el Estado de Cambios en la Situación Financiera en forma clara y objetiva.

EL EFECTIVO Y SU TRASCENDENCIA EN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Como ya hemos visto que los fondos que requiere toda entidad durante cada periodo, tienen su origen, principalmente en la realización de sus propias actividades normales, como son: la venta de bienes y servicios, así como otras operaciones que pueden ser, la venta de activo fijo, la obtención de nuevos créditos, o las nuevas aportaciones de los propietarios. Los fondos que usa toda entidad en cada periodo, tienen su aplicación esencialmente en la realización de sus operaciones normales, es decir, la compra de materias primas o mercancías, que finalmente constituyen el costo de ventas, también se destinan para el pago de sus gastos de operación, compras de activo fijo, en su caso, pagos de sus pasivos o pago de dividendos en el caso de los propietarios.

Así que, la determinación del origen y la aplicación del efectivo; hacen necesaria una clara identificación y diferenciación de los conceptos "entrada y salida" con relación a los conceptos "ingreso y egreso".

"Entradas y salidas" de efectivo, son datos que se encuentran integrando al estado de cambios en la situación financiera y se determinan en función del efectivo realmente recibido y entregado, es decir, cobros y pagos realmente efectuados.

"Ingresos y egresos" son datos que integran al estado de resultados y se determinan en función del reconocimiento y la medición de los importes devengados que si bien aumentan o disminuyen al capital contable no indica que se haya recibido entregado efectivo alguno. De lo anterior se desprende que:

El origen de efectivo se encuentra en los siguientes puntos:

- A) Los ingresos
- B) Las disminuciones de activo
- C) Los aumentos de pasivo
- D) Los aumentos de capital contable

Y la aplicación del efectivo se encuentra en:

- A) Los egresos
- B) Los aumentos de activo
- C) Las disminuciones de pasivo
- D) Las disminuciones del capital contable

Ya que cualquier operación que se haya realizado en alguna de las situaciones anteriores, pudo haber provocado entrada o salidas de efectivo. Por esta misma razón debemos tener en cuenta que movimientos que afecten al activo, pasivo, capital contable o que se refleje en ingresos o egresos, no indican en todos los casos el importe real de origen o aplicación del efectivo, por lo que es necesario elaborar un análisis de cada concepto que integran el balance general y estado de resultados en forma comparativa.

Compañía "x" S.A.
Balance General y Estado de Resultados
por el período en cuestión

Conceptos Datos al 31 de Dic. de 19X6 y 19X7

Cambios Netos
Deudores Acreedores

BALANCE GENERAL

	APLICACIÓN	ORIGEN
ACTIVO		
PASIVO	de	de
CAPITAL CONTABLE	EFFECTIVO	EFFECTIVO

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS	ORIGEN
EGRESOS	APLICACIÓN

4.1 AJUSTES Y ELIMINACIONES

Los cambios netos ocurridos en cualquiera de los conceptos que integran tanto al balance como al estado de resultados como dijimos anteriormente no indican en todos los casos origen o aplicación de efectivo debido los siguientes puntos:

A) Existen conceptos netos que pueden corresponder a varios cambios, entradas y salidas cuya magnitud es la que indica el importe real de origen o aplicación de efectivo. Las entradas y salidas de efectivo derivadas de compras y ventas al contado de activos fijos son ejemplos de operaciones en que el cambio neto oculta los importes reales por lo que deben ser ajustados.

B) Los cambios netos pueden estar constituidos en parte por origen o aplicación de efectivo y en parte corresponden a créditos otorgados u obtenidos, o a simples trasposos en libros, ejemplos: las compras y ventas realizados en parte al contado, y en parte a crédito, los aumentos de capital social, en parte recibiendo efectivo, y en parte capitalizando pasivos, por lo que deben ser ajustados.

C) Hay cambios netos que pueden corresponder en su totalidad a transacciones realizadas a crédito o trasposos en libros, por lo que su importe no indica ni origen, ni aplicación del efectivo, ejemplos: compras y ventas totalmente a crédito, y el incremento o creación de reservas de capital, los cuales también deben ser ajustados.

D) Los ingresos son importes devengados a favor de la entidad y representan un cargo a otras entidades; pero los importes devengados aun no cobrados, no han generado entradas de efectivo y deben ser ajustados.

E) Los egresos son importes a cargo de nuestro negocio y a favor de otros, así mismo, los importes devengados aun no pagados, no han provocado salidas de efectivo y deben ser ajustados.

En vista de lo anterior, es necesario analizar cada concepto y ajustar o eliminar todo cambio neto e importe de ingresos o egresos, que no signifique entradas o salidas de efectivo, para determinar y elaborar el estado de cambios en la situación financiera, así como el análisis del efectivo.

Estos ajustes no se asientan en los registros contables, ya que se manejan extralibros exclusivamente con la finalidad de determinar el importe real del origen o aplicación del efectivo y para llevar a cabo esto, es necesario utilizar una hoja de trabajo como lo muestra la gráfica siguiente.

4.2 ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES DEL ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA, PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PARTIDAS QUE REALMENTE SON ENTRADAS Y SALIDAS DE EFECTIVO.

Este análisis se llevara a cabo en forma detallada, en la mayoría de las cuentas que integran, tanto al balance general, como al estado de resultados, con el objetivo de conocer en forma amplia el cambio neto registrado en cada una.

4.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El cambio neto determinado en este rubro indica por si mismo el aumento o la disminución de efectivo al final del periodo, sin embargo, debemos considerar los siguientes aspectos:

Para efectos de la elaboración y presentación del estado de cambios en la situación financiera, este concepto incluye además de efectivo en caja y bancos, las inversiones en valores y toda inversión temporal de efectivo.

Al elaborar la hoja de trabajo, previa al estado de cambios en la situación financiera, se puede aplicar el siguiente procedimiento:

Dejar el cambio neto (deudor o acreedor) determinado en caja y bancos, sin presentarlo como origen o aplicación de efectivo.

En este caso la diferencia entre la suma de los orígenes y la suma de las aplicaciones de efectivo, debe ser exactamente igual al importe del cambio neto,

dado que, cuando el cambio sea deudor, la suma de los orígenes debe ser mayor que la suma de las aplicaciones, precisamente por la cantidad que el cambio neto deudor y a la inversa, pasara que cuando el cambio neto sea acreedor, entonces la suma de las aplicaciones deberá ser mayor que la suma de los orígenes, por la misma cantidad que el saldo acreedor.

4.4 CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)

El cambio neto determinado en las cuentas por cobrar, se debe analizar teniendo en consideración su relación con la cuenta de ventas, debido a que un aumento en las cuentas por cobrar, es derivado de ingresos por ventas y una disminución en las mismas indica que no se cobraron.

1.- Cambio neto deudor

Este indica en cuentas por cobrar que el efectivo generado por ventas fue menor que el ingreso por ventas del periodo, ya que parte de este ingreso no se cobro, por lo que es necesario ajustar el concepto ventas, así mismo, eliminar el cambio neto deudor determinado en cuentas por cobrar mediante el siguiente asiento contable:

Un cargo a ventas y, un abono a cuentas por cobrar, por la cantidad igual al cambio neto deudor para indicar que la entrada de efectivo por ventas fue menor que el ingreso por ventas y en cuentas por cobrar para dejar sin efecto el cambio neto determinado en el periodo.

2.- Cambio neto acreedor

El cual indica que en cuentas por cobrar, el efectivo generado por ventas fue mayor que el ingreso por ventas, ya que se cobraron todas o casi todas derivadas de ventas anteriores y realizadas durante el periodo, y su presentación en la hoja de trabajo previa, se hará en cualquiera de las siguientes formas:

A) Presentando directamente en los orígenes de efectivo, tanto el cambio neto acreedor en cuentas por cobrar, como el importe de los ingresos por ventas sin efectuar ajuste alguno, o.

B) Acumulando el cambio neto acreedor de cuentas por cobrar, con el ingreso por ventas del periodo, presentado la suma de los dos en de los orígenes mediante el siguiente asiento contable:

Un cargo en cuentas por cobrar, para dejar sin efecto el cambio neto acreedor y un abono a ventas por una cantidad igual para, indicar que la entrada de efectivo fue mayor que el ingreso por las ventas del periodo

La suma del ingreso por ventas. Mas el abono asentado en este concepto, por la acumulación del cambio neto acreedor determinado en cuentas por cobrar, indican el importe real de origen del efectivo por ventas y se presenta en la columna de orígenes.

4.5 INTERESES, DIVIDENDOS Y RENTAS POR COBRAR

El cambio neto determinado en estos conceptos, deberán analizarse considerando su relación con la cuenta de productos financieros y con entradas de efectivo, ya que un aumento en estas cuentas por cobrar, se deriva de estos ingresos y su disminución indica que se han cobrado.

1.- Cambio neto deudor.

Un cambio de esta naturaleza en los intereses dividendos y rentas por cobrar, indica que el efectivo generado por productos financieros, fue menor que el ingreso por estos conceptos, debido a que el aumento fue generado por los importes devengados aun no cobrados, por lo tanto este cambio neto deudor debe ser eliminado, y el importe de productos financieros ajustado.

2.- Cambio neto acreedor.

Indica que el efectivo generado por productos financieros, en realidad fue mayor que el ingreso por estos conceptos, ya que fueron cobradas todas o casi todas las cuentas por cobrar, antes de iniciarse el período, lo que provocó una disminución en estas cuentas por cobrar.

La presentación en la hoja de trabajo, debe hacerse conforme a lo escrito en las cuentas por cobrar de clientes y en relación a los productos financieros, lo veremos mas adelante.

4.6 DEUDORES DIVERSOS

El análisis de esta cuenta deberá hacerse en relación con los conceptos que originan estas cuentas.

1.- Cambio neto deudor.

Si el aumento de deudores se deriva de préstamos a empleados y los faltantes en caja indican por sí mismos salidas de efectivo y se presenta directamente en las aplicaciones de efectivo.

Si el aumento deriva de otros conceptos que no fueron salidas de efectivo, este cambio debe ser eliminado, de acuerdo a lo siguiente:

Cargo los conceptos que originan el cambio neto deudor y abono a deudores diversos para dejar sin efecto el cambio deudor determinado.

2.- Cambio neto acreedor.

Todo cambio de este tipo, determinado en esta cuenta, indica entradas de efectivo derivado del cobro de las mismas y se presenta directamente en los orígenes.

4.7 INVENTARIO DE MERCANCIAS

El cambio neto determinado en esta cuenta, deberá analizarse tomando en cuenta su relación con cuentas por pagar a proveedores y costo de ventas, ya que los aumentos en las mercancías causan salidas de efectivo, si se pagan de contado; así como un aumento del pasivo, si se compran a crédito y por otro lado por la disminución de inventarios que generalmente corresponde a ventas.

1.- Cambio neto deudor.

Indica que pudo haber provocado salidas de efectivo o aumentos de pasivo; pero existen varias razones las cuales son:

A) Un cambio neto deudor en mercancías en relación con un cambio neto acreedor en la cuenta de proveedores por el mismo importe, lo que refleja una inversión cuyo funcionamiento fue en su totalidad por los proveedores, por lo que no hubo, ni origen ni aplicación de efectivo, por lo tanto estos cambios deben ser eliminados de acuerdo al siguiente asiento contable:

Un cargo a proveedores y un abono a inventario de mercancías por el mismo importe con el fin de dejar sin efecto alguno en las dos cuentas.

B) Un cambio neto deudor en inventarios contra un acreedor en proveedores por un importe mayor en estos últimos, lo que demuestra que el financiamiento no solo fue por el importe aumentado en la cuenta de inventarios, sino además, parte de las mercancías que fueron vendidas en el mismo periodo, por lo que hay que eliminar los cambios netos y ajustar el costo de ventas de acuerdo a lo siguiente:

Un cargo a la cuenta de proveedores por el importe total de las compras, contra un abono a la cuenta de inventarios por el importe del cambio neto deudor determinado, y un abono al costo de ventas por la diferencia, para indicar que esta cantidad, que es el costo de las mercancías no provocó salidas de efectivo.

La diferencia entre el costo de ventas y el abono asentado, en este concepto, por el importe de lo vendido que fueron financiados por los proveedores, indica el importe real de las salidas de efectivo correspondientes al egreso por concepto de costo de ventas y se presenta en las aplicaciones de efectivo.

C) Cambio neto deudor en mercancías con relación a un cambio neto acreedor en la cuenta de proveedores, por un importe menor. En este caso, el incremento de la inversión en mercancías en parte provocó salidas de efectivo y en parte no, es decir, una parte se pagó y otra parte fue a crédito, por lo tanto el cambio neto acreedor en proveedores debe ser eliminado y el deudor en mercancía, debe ser ajustado como sigue:

Un cargo a proveedores por el importe del cambio deudor determinado para desaparecer el efecto, y un abono a las mercancías para indicar que por el movimiento, no hubo salidas de efectivo.

La diferencia entre el cambio neto deudor en las mercancías y el abono asentado por la eliminación del cambio neto acreedor en los proveedores, indica el importe real de salidas de efectivo, provocadas por el aumento de mercancías y se presenta en las aplicaciones de efectivo.

D) Un cambio neto deudor en las mercancías sin cambio en proveedores, lo que indica que el cambio neto deudor determinado en la cuenta de mercancías,

demuestra por si mismo el importe real de salidas de efectivo, al no haber ningún ajuste y se presenta directamente en las aplicaciones de efectivo.

E) Cambio neto deudor en mercancías, contra un cambio neto deudor en proveedores, lo que demuestra que el cambio deudor en las mercancías provocó salidas de efectivo, es decir, se trata de compras que ya se pagaron, así como el cambio deudor en proveedores, indica salidas de efectivo por pago a proveedores y estos cambios netos deudores deberán presentarse directamente en las aplicaciones de efectivo.

2.- Cambio neto acreedor

En la cuenta de mercancías el cambio neto acreedor, puede haberse provocado por las razones siguientes:

A) Un cambio neto acreedor en las mercancías sin cambio en la cuenta de proveedores, es decir una disminución del inventario de mercancías, indica que parte de las mismas entregadas en venta durante el período, no provocaron salidas de efectivo; pues se trata de mercancías que ya se tenían antes de iniciarse el período, por lo tanto este cambio acreedor debe ser eliminado y el costo de ventas ajustado de acuerdo al siguiente asiento contable:

Cargo a las mercancías por una cantidad igual al cambio neto acreedor determinado para dejarlo sin efecto y abono al costo para indicar que por esta cantidad el costo de las mercancías, no provocaron salidas de efectivo. Así mismo, la diferencia entre el importe real del egreso por concepto de costo de ventas y el abono asentado en este concepto por la disminución del inventario,

indica el importe real de salidas de efectivo correspondiente al costo de ventas de las mercancías vendidas durante el período.

B) Cambio neto acreedor en mercancías en relación con el cambio neto deudor en proveedores, como se explicó anteriormente, el cambio neto acreedor en el inventario debe ser eliminado, así como el importe del costo de ventas ajustado, teniendo en consideración el importe real de salidas de efectivo, pero además, el cambio neto deudor determinado en proveedores (pago a proveedores), indica por sí mismo la salida de efectivo y se presenta directamente en las aplicaciones de efectivo.

C) También existe la posibilidad que resulte un cambio neto acreedor en la cuenta de inventario de mercancías contra un acreedor en la cuenta de proveedores, debido a que parte de las mercancías vendidas durante el período no hayan provocado salidas de efectivo por ser mercancías que ya se tenían antes de iniciarse el período, resultando así un cambio neto acreedor en las mercancías, y por otro lado, el cambio neto acreedor en proveedores, se provocó por que una parte de las mercancías vendidas fueron financiadas por los proveedores en el mismo período, lo cual no provocó salidas de efectivo alguno.

Es necesario eliminar estos dos cambios netos acreedores en la siguiente forma:

Cargo a las mercancías por una cantidad igual determinada por el cambio neto acreedor para dejarlo sin efecto, cargo a los proveedores por la cantidad del cambio neto acreedor, desapareciendo el efecto y por último un abono al costo por la suma de estos dos cargos, lo que refleja que el costo de las mercancías vendidas, no reflejó salidas de efectivo.

Así tenemos que la diferencia entre el importe del período del costo de ventas y el abono, efecto de la disminución del inventario de mercancías, y por el aumento del pasivo en acreedores, muestra el importe real de salidas de efectivo, producto del costo de las ventas y el mismo se presenta en las aplicaciones.

INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS

En forma similar a la cuenta de inventarios de mercancías, el cambio neto (deudor o acreedor), determinado en el inventario de materias primas, deberán analizarse considerando su relación con cuentas por pagar a proveedores y en lugar del costo de ventas se considera esta misma relación con la cuenta de producción en proceso, ya que los aumentos del inventario de materias primas, se derivan de salidas de efectivo cuando se hayan pagado, así como aumentos de pasivo, si fueron a crédito y las disminuciones a esta cuenta, los cuales son traspasos a la cuenta de producción en proceso.

INVENTARIO ARTICULOS TERMINADOS

El inventario de artículos terminados al igual que el inventario de producción en proceso, se encuentra integrado por los elementos del costo; pero analizando el mismo, deducimos que el inventario de artículos terminados, se encuentra ya ajustado, pues los ajustes requeridos en su caso por las materias primas, así como el inventarios de producción en proceso, que implican el ajuste en los inventarios terminados.

1.- Cambio neto deudor.

Que indica que tanto el inventario de materias primas y producción en proceso, han sido ajustados, pero es reflejado en los productos terminados y por si mismo, muestra el importe real de salidas de efectivo, provocadas por el aumento de la inversión, el cual se presenta en las aplicaciones de efectivo sin embargo si al ajustar al inventario de materias primas y producción. Se afecta también el de productos terminados, la diferencia entre el cambio neto deudor originalmente determinado en el inventario de productos terminados y la suma de abonos asentados por ajustes, muestra el importe real de salidas de efectivo.

2.- Cambio neto acreedor.

Este cambio en los productos terminados, indica que durante el período se vendieron productos de los que ya se disponía antes de iniciarse el período, de manera que el cambio neto acreedor deberá eliminarse contra el costo de ventas en la siguiente forma.

Cargo a inventario de productos terminados por un importe igual al cambio neto acreedor determinado para dejarlo sin efecto con, un abono al costo de ventas, para indicar que por este importe el egreso por concepto de productos terminados vendidos en el período no provocó salidas de efectivo.

Si además de haber determinado un cambio neto acreedor en el inventario de productos terminados, se asentaron abonos por concepto de ajustes, la suma del cambio, mas los abonos indican que durante el período se vendieron no solo los productos terminados que ya se tenían antes, sino también productos elaborados con materiales, mano de obra y costos indirectos financiados por los proveedores,

así como por las depreciaciones del período, pero que no provocaron salidas de efectivo, dichos movimientos deberán ser ajustados en forma similar al anterior asiento contable.

4.8 PAGOS ANTICIPADOS

Al llevar a cabo el análisis de este rubro, es necesario diferenciar entre "servicios pagados por anticipado" y mercancías, materias primas u otros bienes que se hayan pagado por anticipado, debido a que los importes pagados por anticipado, correspondientes a servicios se convierten en egresos al percibirse tales servicios y en tanto que los importes pagados por anticipado, por mercancías, materias primas u otros bienes, se convierten en activo al recibirlos.

El cambio neto determinado en este concepto, debe analizarse considerando su relación con salidas de efectivo, y con egresos, ya que un aumento en pagos anticipados, se derivan salidas de efectivo y una disminución, indica que los servicios fueron percibidos.

1.- Un cambio neto deudor.

En pagos anticipados muestra normalmente salidas de efectivo de manera que deberá presentarse directamente en la columna de aplicaciones de efectivo, y un cambio neto acreedor muestra que los servicios pagados anticipadamente, se percibieron durante el período de estudio, los cuales no mostraron salidas de efectivo y por lo tanto, este cambio acreedor deberá eliminarse y los egresos ajustarse como sigue:

Cargo a pagos anticipados por el importe igual al cambio neto acreedor determinado, para dejarlo sin efecto, contra un abono en los conceptos de costos y gastos, correspondientes que indiquen que por este importe no hubo salidas de efectivo.

4.9 INMUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

Este concepto deberá analizarse, considerando la relación con entradas y salidas de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, debido a que un aumento de inversión en estos conceptos pudo haber provocado salidas de efectivo, si la adquisición fue de contado, aumento de pasivo, si fue a crédito, así como una disminución de los mismos, provocó una entrada de efectivo, si se vendió de contado o un aumento de cuentas por cobrar, si fue a crédito.

1.- Cambio neto deudor

Un cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo, pudo haber provocado salidas de efectivo y/o aumentos de pasivo, pero pueden presentarse las siguientes situaciones:

A) Cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo, contra cambio neto acreedor en cuentas por pagar por un importe igual, lo que indica que el aumento de la inversión no provocó efecto alguno en el efectivo, es decir, no existió ni origen, ni aplicación de efectivo, por lo tanto deben ser eliminados de la forma siguiente:

Un cargo a cuentas por pagar, por el importe igual al cambio neto acreedor determinado para dejarlo sin efecto, y un abono en inmuebles, maquinaria y equipo, también para dejar sin efecto el cambio deudor determinado.

B) Cambio neto deudor de inmuebles, maquinaria y equipo, contra un cambio neto acreedor determinado en cuentas por pagar, por un importe mayor como consecuencia de un o varios cargos por activos vendidos o dados de baja resultando mayores los cargos, por lo que hay que ajustar tanto las ventas como las compras.

Con respecto a las ventas, se pueden presentar los siguientes casos:

1.- Venta de inmuebles, maquinaria y equipo de contado con utilidad.

En este caso el importe real de entradas de efectivo de la venta de activo, es la suma del valor en libros de los activos vendidos, más la utilidad obtenida, el cual se presenta en la sección de "entradas de efectivo" por otros conceptos mediante el siguiente asiento:

Cargo al activo por un importe igual al abono asentado, por el costo de adquisición de los activos vendidos, y se deja sin efecto.

Cargo a otros productos por un importe igual al abonado por la utilidad obtenida en la venta y se deja sin efecto.

Todo esto contra un abono a la depreciación de los activos vendidos y un abono en el concepto "venta de activo fijo", que se presenta en "entradas de efectivo", por otros conceptos" que indican en origen del efectivo por la venta.

2.- Venta de inmuebles, maquinaria y equipo de contado con pérdida.

En este caso el importe real de entradas de efectivo, por la venta de activo, es la diferencia entre el valor en libros de los activos vendidos y la pérdida incurrida en la venta, y se presenta de la siguiente forma:

Cargo a inmuebles, maquinaria y equipo, por una cantidad igual al abono asentado por el costo de adquisición de los activos vendidos, para dejarlo sin efecto, con abono a la depreciación acumulada, por un importe igual al asentado en la cancelación de la depreciación de activos vendidos,

Otro abono en otros gastos por un importe igual a la pérdida en la venta y otro abono en el concepto de "venta de activo fijo, al precio de n\$... Con costo de n\$... Depreciación de n\$... Y pérdida de n\$..., Que se presenta en "entradas de efectivo por otros conceptos".

3.- Venta de inmuebles, maquinaria y equipo a crédito con utilidad

En este caso no existieron entradas de efectivo, por lo tanto todos los cambios netos determinados en los conceptos afectados por la operación, deben ser eliminados mediante el siguiente asiento:

Cargo a inmuebles, maquinaria y equipo por una cantidad igual al abono asentado en este mismo concepto, por el costo de adquisición de los activos vendidos para dejarlo sin efecto.

Cargo en otros productos por un importe igual al abono asentado por la utilidad en la venta de estos activos, dejándola sin efecto.

Abono en la depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo, por un importe igual al cargo por la cancelación de la depreciación de activos vendidos, dejándola si efecto, y abono a cuentas por cobrar, por una cantidad igual al cargo asentado por la venta a crédito.

4.- Venta de inmuebles, maquinaria y equipo a crédito con pérdida.

Así mismo, tampoco existen entradas de efectivo, por lo tanto, los cambios netos determinados en las cuentas afectadas, deben ser eliminados como sigue:

Cargo en inmuebles, maquinaria y equipo, por una cantidad igual al abono, por el costo de adquisición de los activos vendidos con, abono en la depreciación acumulada, por un importe igual al cargo asentado, por la cancelación de la depreciación del activo vendido, también. Abono en otros gastos por una cantidad igual al cargo asentado por la pérdida en la venta del activo, y por ultimo. Abono a cuentas por cobrar, por una cantidad igual al cargo asentado por la venta del activo y así todos los cambios netos quedan sin efecto alguno.

Con respecto a las compras de inmuebles, maquinaria y equipo, se debe tener en cuenta que habiendo corrido el asiento de ajuste de las ventas, la suma del cambio neto deudor, originalmente determinado en la cuenta de activo, mas el cargo asentado en este concepto, para dejar sin efecto el abono, por el costo de adquisición del activo vendido, indica el importe del aumento de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, por las compras del período.

Para determinar el importe real de salidas de efectivo, por el aumento de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, el cambio neto acreedor en cuentas por pagar, debe ser eliminado y la suma del cambio neto deudor en activos fijos,

mas el cargo asentado en este concepto debe ser ajustado con el asiento contable siguiente:

Cargo a cuentas por pagar, por un importe igual al cambio neto acreedor determinado, para dejar sin efecto y abono a inmuebles, maquinaria y equipo, para indicar que por esta cantidad la adquisición de activos, no provoca salidas de efectivo.

Así mismo tenemos que la diferencia entre la suma del cambio neto deudor que originalmente se determinó en la cuenta de inmuebles, maquinaria y equipo, mas el cargo asentado que dejó sin efecto el abono por el costo de adquisición de los activos vendidos y el abono por la eliminación del cambio neto acreedor determinado en cuentas por pagar, indica el importe real de salidas de efectivo provocadas por el aumento de activos fijos y se presenta en las aplicaciones de efectivo.

INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO DADOS DE BAJA

Estos no generan entradas de efectivo cuando no fueron vendidos y por lo tanto todos los cambios identificados en los conceptos afectados en el registro de esta operación, se deben eliminar así:

Cargo a inmuebles, maquinaria y equipo, por un importe igual al cargo asentado, por la cancelación de la depreciación de los activos dados de baja y por último.

Abono a los conceptos de costos y/o gastos afectados para indicar que por esta cantidad, el egreso registrado no originó salidas de efectivo.

C) Cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo contra un cambio neto acreedor en cuentas por pagar, por un importe menor.

En este caso, el aumento de la inversión en inmuebles maquinaria y equipo, provocó una salida de efectivo en parte, es decir, una parte se pago en efectivo y la otra se financio por los acreedores, por lo tanto, el cambio neto acreedor que se determinó en cuentas por pagar, debe ser eliminado y el cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo, debe ser ajustado para determinar el importe real de salidas de efectivo, por efecto del aumento de inversión, de acuerdo al siguiente asiento:

Cargo a cuentas por pagar, por una cantidad igual al cambio neto acreedor para dejarlo sin efecto y un abono a inmuebles, maquinaria y equipo, y la cantidad esta, indica el aumento de activos que no provocaron salidas de efectivo.

La deferencia entre el cambio neto deudor determinado en inmuebles, maquinaria y equipo, y el abono en este concepto, por el importe de la eliminación de cambio neto acreedor determinado en cuentas por pagar, indica el importe real de salidas de efectivo, motivo del aumento de inversión en activos el cual se presenta en las aplicaciones de efectivo.

D) Cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo sin cambio en cuentas por pagar por estos conceptos.

En este caso, el cambio neto deudor, indica por si mismo el importe real de efectivo que salieron, las cuales fueron provocadas por el aumento de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, el cual se presenta directamente en la columna de aplicaciones de efectivo.

E) Cambio neto deudor en inmuebles, maquinaria y equipo contra un cambio neto deudor en cuentas por pagar.

En este caso, el aumento de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, provocó salidas de efectivo, por este importe, además el pago de los acreedores en cuentas por pagar, lo cual indica el cambio neto deudor en estos conceptos, por lo tanto estos importes deberán presentarse directamente en las aplicaciones de efectivo. Este cambio, indica que los activos fijos han sido vendidos o dados de baja durante el período, así mismo estas ventas pudieron generar entradas de efectivo o cuentas por cobrar, ya antes visto.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Como ya dijimos la depreciación es la estipulación calculada de la medida en que disminuya el valor de los activos fijos tangibles, como consecuencia del transcurso del tiempo, uso u obsolescencia.

El registro de la depreciación consiste en cargos al costo de producción, que posteriormente forman parte del inventario de artículos terminados y finalmente el costo de ventas, así mismo en los gastos de operación que se compensan con abonos a las cuentas de depreciación acumulada de estos activos fijos, lo que constituye que la depreciación sea un traslado de valores de los activos fijos a los activos circulantes y/o egresos; pero no implican ni origen, ni aplicación de efectivo, por lo tanto deben ser eliminados los cambios identificados por estos conceptos, de acuerdo a lo siguiente:

Cargo a cada uno de los conceptos de depreciación por el importe igual al abono asentado por la depreciación del período y abono a inventario de productos en proceso, abono a inventario de artículos terminados, abono a costo de ventas y abono a gastos de operación, por el importe de la depreciación que se encuentra integrado cada uno de estos conceptos, para indicar que por estas cantidades, no hubo salidas de efectivo.

4.10 ACTIVOS DIFERIDOS

Los costos de organización y costos de instalaciones, son conceptos típicos de los activos diferidos, así como también tenemos: la papelería, las refacciones, materiales para aseo y mantenimiento, los que deben de analizarse, tomando en consideración la relación de las salidas de efectivo, con cuentas por pagar, debido a que los aumentos de la inversión en estos conceptos, pudieron en su caso haber provocado salidas de efectivo y/o aumentos de pasivo, así como las disminuciones al consumo de los bienes y servicios.

1.- Cambio neto deudor

Se puede dar en varias situaciones como son:

A) Cambio neto deudor, en activos diferidos en relación a un cambio neto acreedor en cuentas por pagar por suma igual, lo que indica que no existieron salidas de efectivo o en consecuencia, ambos cambios deben ser eliminados con el asiento contable siguiente:

Cargo a cuentas por pagar, por un importe igual al cambio neto acreedor, para dejarlo sin efecto y abono a activos diferidos, también para dejar sin efecto, el cambio determinado.

B) Cambio neto deudor en activos diferidos con cambio neto acreedor en cuentas por pagar, por un importe menor.

En esta situación el aumento de la inversión en activos diferidos, en parte provocó salidas de efectivo y otra parte fue financiada por los acreedores, por lo que el cambio neto acreedor, en cuentas por pagar, debe ser eliminado y el cambio neto deudor determinado en activos diferidos, debe ser ajustado de acuerdo a lo siguiente:

Cargo en cuentas por pagar, por una cantidad igual al cambio acreedor determinado y se deja sin efecto, con abono al concepto de activos diferidos; para indicar que por este importe no hubo salidas de efectivo.

La diferencia entre los cambios, acreedor y deudor en las respectivas cuentas, indica por sí mismo el importe real de salidas de efectivo, provocado por el aumento de inversión en el activo, y se presenta en las aplicaciones de efectivo.

C) Cambio neto deudor en activos diferidos en relación con el cambio neto deudor en cuentas por pagar, por estos conceptos.

Es este caso el aumento de la inversión en activos diferidos, si provocó salidas de efectivo y además el cambio neto deudor determinado en las cuentas por pagar, indica también salidas de efectivo por pago a la mismas, de manera que los dos

cambios netos deudores determinados en activos diferidos, y cuentas por pagar, deben presentarse en las aplicaciones de efectivo.

2.- Cambio neto acreedor

Este movimiento se indica que durante el período, se canceló una parte de la inversión en el activo diferido y pueden presentarse dos casos:

A) Cambio neto acreedor en activo diferido en relación con cargo en el concepto de egresos por importe igual.

En esta situación, la cancelación de activos diferidos se realizó sin obtener recuperación alguna, es decir, el importe total de los activos cancelados, se reconoció como egreso y por lo tanto, no existió origen ni aplicación de efectivo, por lo que, tanto el cambio neto acreedor determinado en activo diferido como los cargos asentados en los egresos, se deben eliminar como sigue:

Cargo en el activo diferido, por una cantidad igual al cambio neto acreedor determinado y se deja sin efecto, y abono a la cuenta de costos y gastos afectados por la cancelación, lo que indica que por esta cantidad no hubo salida de efectivo.

B) Cambio neto acreedor en activo diferido en relación con cargo en los egresos por importe menor.

En este caso la cancelación del activo diferido, se realizó recuperando una parte y se reconoce la otra parte como egreso, lo que hace necesario eliminar, tanto el cambio neto acreedor determinado en el activo diferido, como los cargos

asentados en los egresos y presentar el importe de la entrada de efectivo, generada por la cancelación del activo, mediante el asiento contable siguiente:

Cargo en al activo diferido por importe igual al cambio neto acreedor determinado por la cancelación del activo, y se deja sin efecto, y abono en los conceptos de costos y gastos afectados por la parte de esta cancelación reconocida como egreso, lo que indica que por este importe no hubo salidas de efectivo y abono en el activo diferido por la recuperación, la cual se presenta en la sección denominada entradas de efectivo por otros conceptos, para indicar el origen de efectivo, que se genero por la cancelación.

AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DEFERIDOS

Se denomina amortización a la distribución del importe con que se representa el valor de un activo fijo o diferido, entre el numero de períodos anuales, mensuales, etc. Durante los cuales habrá de consumirse, con el objeto de que se considere de forma apropiada la medida en que el importe del activo disminuye y debe considerarse como egreso.

En cuanto a los cambios netos ocurridos en este concepto, es igual al considerado en el concepto de depreciación, el cual ya se ha tratado con anterioridad.

4.11 PROVEEDORES

En cuanto al concepto de proveedores, tanto el cambio neto ocurrido y su análisis, deberán de considerar su relación con las cuenta de inventario de mercancías, inventario de materia prima y con la cuenta de caja o bancos por concepto de salida de efectivo, debido a que un aumento de pasivo en la cuenta de proveedores, indica un aumento de inventarios o una salida de efectivo, resultado del pago de las mercancías adquiridas.

1.- Cambio neto acreedor.

Este cambio indica generalmente que se adquirieron mercancías o materias primas a crédito, de tal suerte que no hubo ni origen o aplicación de efectivo, por lo que ambos cambios deben ser eliminados con asiento contable, igual al aplicado en el análisis de los inventarios anteriores.

2.- Cambio neto deudor.

Un cambio de esta naturaleza, en la cuenta de proveedores, indica un pago de pasivos o también puede darse por simples traspasos en libros, por ejemplo:

Cuando un proveedor solicita que se le firmen letras de cambio o pagarés, lo cual origina situaciones como:

A) Cambio neto deudor en proveedores en relación con salidas de efectivo.

Lo que indica que se efectuaron pagos a proveedores por un importe mayor al de las compras realizadas, es decir, no solo se pago lo adquirido durante el periodo

de estudio, sino también lo adquirido anteriormente, de modo que el cambio neto deudor indica por sí mismo el importe de salidas de efectivo y se presenta directamente en la columna de aplicaciones de efectivo.

B) Cambio neto deudor en proveedores con cambio neto acreedor en documentos por pagar.

En este caso, la adquisición de mercancías o materias primas, se documenta mediante un pagaré o letra de cambio, lo que no significó ni origen, ni aplicación de efectivo y por lo tanto los dos cambios deben ser eliminados de acuerdo a lo siguiente:

Cargo a documentos por pagar por importe igual al cambio determinado para dejarlo sin efecto, y abono a proveedores también para dejarlo sin efecto

C) Cambio neto deudor en proveedores con cambio neto acreedor a capital social.

En este caso también se trata de un simple traspaso en libros, es decir una sustitución de pasivo por acciones de la empresa, movimiento que tampoco provoca ni origen, ni aplicación de efectivo, y también deben ser eliminados los cambios netos determinados en igual forma al asiento contable antes descrito.

4.12 DOCUMENTOS POR PAGAR

El cambio neto determinado en este concepto se debe analizar teniendo en cuenta la relación con aumentos de activo, como pueden ser: efectivo u otros bienes, con egresos y con salidas de efectivo.

Por consiguiente tenemos que:

1.- Cambio neto acreedor.

Un cambio neto acreedor en documentos por pagar, muestra que se obtuvieron préstamos de dinero que se adquirieron activos no monetarios a crédito o que se consumieron bienes o servicios adquiridos a crédito, pero también se pueden presentar seis casos:

A) Cambio neto acreedor en documentos por pagar con entradas de efectivo.

Este cambio indica por si mismo el importe real de orígenes de efectivo y se muestra como tal en la columna correspondiente.

B) Cambio neto acreedor en documentos por pagar con cambio neto deudor en activos no monetarios.

Lo cual muestra que no existió origen, ni aplicación de efectivo en tanto los dos cambios netos deberán ser eliminados con el siguiente asiento contable:

Cargo a documentos por pagar, por una cantidad igual al cambio neto acreedor determinado para eliminarlo y abono a los activos correspondientes, para indicar que por esta cantidad no hubo salidas de efectivo.

C) Cambio neto acreedor en documentos por pagar con una disminución de otros pasivos.

Esta situación muestra un traspaso en libros, lo cual muestra que no hubo ni origen, ni aplicación de efectivo, por lo que ambos cambios deben ser eliminados de acuerdo a lo siguiente:

Cargo en documentos por pagar por importe igual al cambio determinado en este concepto, y queda sin efecto con abono en otros pasivos, también para dejarlo sin efecto alguno.

D) Cambio neto acreedor en documentos por pagar con cambio neto deudor en capital social.

Esto indica que se llevo a cabo un traspaso en libros donde se recuperan acciones de la empresa, entregando a cambio generalmente a los socios, letras de cambio o pagarés, mientras se les entrega el efectivo correspondiente. en consecuencia, tanto el cambio neto acreedor determinado en documentos por pagar y el cambio neto deudor determinado en el capital social, debe ser eliminado mediante el asiento contable siguiente:

Cargo a documentos por pagar, por un importe igual al cambio determinado para dejarlo sin efecto, y abono a capital social, también para dejarlo sin efecto.

E) Cambio neto acreedor en documentos por pago con cambio neto deudor en utilidades referidas.

También se trata en este caso de un traspaso en libros y se presenta cuando se decreta un pago de dividendos, del cual se suscriben documentos por pagar, en tanto los dos cambios deben eliminarse mediante un asiento contable similar al expuesto anteriormente.

F) Cambio neto acreedor determinado en documentos por pagar en relación con egresos.

En este caso el aumento de pasivo en el concepto de documentos por pagar, es consecuencia de bienes y servicios consumidos durante el periodo de estudio, y que aun no han sido pagados, por lo tanto no existió origen o aplicación de efectivo y los cambios deben ser eliminados en documentos por pagar y ajustados en egresos para dejarlos sin efecto.

2.- Cambio neto deudor en documentos por pagar.

Indica generalmente salidas de efectivo, es decir, pago de los documentos, pero también puede darse el caso de ser un traspaso en libros por lo que diremos que existen dos situaciones:

A) Cambio neto deudor en documentos por pagar con salidas de efectivo por concepto de pago de los documentos, importe que se presenta directamente en la columna de aplicaciones de efectivo.

B) Cambio neto deudor en documentos por pagar con cambio neto acreedor en el capital social.

En este caso, se trata de un traspaso en libros, es decir, se trata de una capitalización de pasivos, de manera que no hay ni origen, ni aplicación de pasivos, por lo tanto, los cambios netos determinados deben ser eliminados para dejarlos sin efecto.

4.13 RENTAS POR PAGAR E INTERESES POR PAGAR

Los cambios netos determinados en estos conceptos, deberán ser analizados en relación con las cuentas de gastos de operación y financieros, ya que estas cuentas por pagar se derivan de estos egresos.

1.- Cambio neto acreedor

En estos conceptos, indica que el importe real de salidas de efectivo, provocada por los gastos de operación y financieros, en realidad fue menor que el del importe de los egresos, ya que en parte se trata de importes devengados en forma de otras entidades y a cargo de nuestra empresa que no han sido pagados, por lo que el cambio neto acreedor debe ser eliminado y los cargos en gastos deben ser ajustados como sigue:

Cargo en rentas y/o intereses por pagar por una cantidad igual al cambio neto determinado para eliminarlo, y abono en los gastos de operación y financieros, para indicar que por esta cantidad, estos egresos no provocaron salidas de efectivo.

2.- Cambio neto deudor.

Un cambio de esta naturaleza en los conceptos de rentas y/o intereses por pagar, muestra generalmente, que durante el período de estudio se efectuaron pagos por estos conceptos en favor de otras entidades, y a cargo de nuestra empresa antes de iniciarse el período de manera que este cambio neto deudor indica por sí mismo el importe real de salidas de efectivo, el cual se presenta en las aplicaciones de efectivo.

4.14 CAPITAL SOCIAL

El cambio neto que se determine en el capital social, deben de analizarse considerando su relación con aumentos y disminuciones de pasivo y con disminuciones de utilidades retenidas, ya que con un aumento de capital social, indica que se emitieron y se colocaron acciones de la empresa, recibiendo a cambio de efectivo u otros activos, capitalizando pasivos o capitalizando utilidades retenidas y con una disminución, muestra que se recuperaron acciones de la empresa, entregando a cambio efectivo u otros activos, o aumentos de pasivo entregando este posteriormente.

1.- Cambio neto acreedor.

Este cambio muestra un aumento de capital, así mismo indica que se emitieron y colocaron acciones de la empresa y se pueden dar tres situaciones:

A) Cambio neto acreedor en capital social, con relación en entradas de efectivo.

Lo que no deja duda que el aumento del capital, si generó entradas de efectivo y este cambio muestra por si mismo el importe real del origen del efectivo y se presenta directamente en la columna de orígenes de efectivo.

B) Cambio neto acreedor en capital social en relación con aumento de activos no monetarios y/o disminución de pasivos y/o disminuciones de utilidades retenidas.

En este caso el aumento de capital, no generó entradas de efectivo, por consecuencia, tanto el cambio neto acreedor determinado en el capital, como los cargos asentados en las cuentas antes descritas, estos deben ser eliminados de la siguiente forma:

Cargo en el capital social, por un importe igual al cambio determinado, dejando sin efecto, con abono a los correspondientes conceptos de activo no monetario y/o pasivos y/o utilidades retenidas, quedando sin efecto alguno, los cargos realizados.

C) Cambio neto acreedor en el capital social en relación con las entradas de efectivo por un importe menor.

Lo que demuestra que el aumento del capital en parte generó entradas de efectivo y en parte no, por lo tanto, el cambio del capital debe ser ajustado y los cargos asentados en los conceptos anteriores, deben ser eliminados con el asiento contable siguiente:

Cargo en capital social, por una cantidad igual, a la suma de los cargos asentados en las cuentas de activos no monetarios y/o pasivos y/o utilidades retenidas, para indicar que por este importe, el aumento del capital no generó entradas de

efectivo. Con abono en los correspondientes conceptos para dejar sin efecto los cargos asentados.

La diferencia entre el cambio neto acreedor, determinado en el capital y el cargo asentado en este concepto, por el ajuste, muestra el importe real de entradas de efectivo.

2.- Cambio neto deudor

Un cambio neto deudor en el capital social, es una disminución del mismo, indica que su recuperación acciones de empresa y se pueden dar las siguientes situaciones:

A) Cambio neto deudor en el capital social, con salidas de efectivo, por un importe igual.

Lo que indica por si mismo el importe real de salidas de efectivo, provocadas por la disminución del capital y se presenta directamente en las aplicaciones de efectivo.

B) Cambio neto deudor en el capital en relación con la disminución de activo y/o aumentos de pasivo sin salidas de efectivo.

Y como no existen salidas de efectivo, los cambios netos ocurridos deben ser eliminados de la siguiente manera

Cargo en las cuentas de activo y/o pasivo afectados por una cantidad igual a los abonos presentados dejándolos sin efecto, con abono al capital social, también para dejar sin efecto el cambio neto deudor determinado, quedando sin efecto.

C) Cambio neto deudor en capital social con salidas de efectivo, por un importe menor.

En este caso la disminución del capital, en parte provoca salidas de efectivo y en parte no, por lo tanto. Los abonos asentados en el activo y/o pasivo, deben ser eliminados y el cambio determinado en el capital, debe ser ajustado mediante el asiento contable siguiente:

Cargo en las cuentas de activo y/o pasivo, para dejarlos sin efecto. Con abono a capital social por una cantidad igual a la suma de los abonos asentados en las cuentas de activo y/o pasivos, indican que por esa cantidad de disminución de capital no hubo salidas de efectivo.

La diferencia entre el cambio neto deudor, determinado, y el abono asentado en el capital, muestra el importe real de las salidas de efectivo, la cual se presenta en la columna de aplicaciones de efectivo.

RESERVAS DE CAPITAL

Los movimientos que determinen cambios netos en la cuenta de reservas de capital, se deberán analizar, considerando su relación con la cuenta de capital social y tener en cuenta que se trata simplemente de trasposos en libros.

1.- Cambio neto acreedor

En las reservas de capital, muestra que las utilidades distribuidas se destinaron total o parcialmente a incrementar estas reservas, y por lo tanto, no existieron ni origen, ni aplicación de efectivo, en tanto los cambios determinados en las dos cuentas deberán ser eliminados.

Cargo a las reservas de capital por un importe igual al cambio neto acreedor determinado, quedando sin efecto, con abono a utilidades retenidas, también para dejar sin efecto el cargo asentado en este concepto.

Cargo en utilidades retenidas y/o capital social por una cantidad igual al abono asentado en esta cuenta y abono en las reservas de capital, también para dejar sin efecto alguno el cambio deudor determinado.

4.15 VENTAS

Los ingresos por ventas constituyen el principal concepto de origen de efectivo; pero este importe de ingresos por ventas del período en estudio, debe analizarse tomando en cuenta la relación con cuentas por cobrar a clientes, ya que las ventas de contado, generan entradas de efectivo en el mismo momento y por el mismo importe que el ingreso realizado en cada venta, no así las ventas a crédito, las cuales primero generan cuentas por cobrar, y hasta que son cobradas, generan entradas de efectivo, por lo que:

1.- Cambio neto acreedor

1.1.- Cambio acreedor en ventas sin cambio en cuentas por cobrar a clientes.

En este caso el importe igual de ingresos por ventas del período, indica por si mismo el importe real de entradas de efectivo por ventas, lo que muestra que durante el período se efectuaron cobros por ventas, por un importe igual al importe de los ingresos por ventas en cualquiera de estas dos circunstancias.

A) Ventas de contado

Esto significa que se generaron entradas de efectivo en el mismo momento, y por el importe que el ingreso realizado en cada venta, sin haber generado cuentas por cobrar a clientes, por lo tanto el importe de ingresos por ventas del período, indica por si mismo, el importe real de entradas de efectivo por ventas y se presenta directamente en los orígenes de efectivo.

B) Ventas a crédito

En este caso si se generan cuentas por cobrar a clientes, pero durante el período se cobraron todas o casi todas las cuentas por cobrar, derivadas de ventas anteriores y todas o casi todas las cuentas por cobrar, derivadas de ventas del mismo período, de tal suerte, que la cuenta de cuentas por cobrar a clientes, sufrió aumentos y disminuciones por un importe igual, lo cual significa que no hubo cambio en la cuenta de cuentas por cobrar a clientes y supone que se cobraron ventas por una cantidad igual al importe de Ingresos por ventas del período, por lo tanto, el cambio neto acreedor determinado en ventas, indica por si mismo el Importe real de las entradas de efectivo y se presenta directamente en los orígenes de efectivo.

1.2.- Cambio neto acreedor en ventas con cambio neto deudor en cuentas por cobrar a clientes.

Un cambio neto acreedor en ventas con cambio neto deudor en clientes, indica que el importe real de entradas de efectivo por ventas fue menor que el ingreso por ventas del periodo.

Un cambio neto acreedor en ventas con cambio neto acreedor en clientes, indica que el importe real de entradas de efectivo fue mayor que el ingreso por ventas del periodo.

4.16 COSTO DE VENTAS

Principales aplicaciones de efectivo; pero el importe los egresos por este concepto constituyen las del costo de ventas del periodo, debe analizarse considerando su relación con el inventario de mercancías, inventario de artículos terminados, y con proveedores; ya que se pueden dar las situaciones siguientes:

1.- Cambio neto deudor en costo de ventas, en relación con cambio neto acreedor en el inventario de mercancías y proveedores.

En este caso, el importe real de salidas de efectivo, provocadas por el costo de ventas, fue menor que el egreso por este concepto, por lo que se entregaron en venta mercancías de las que ya se disponían antes de iniciarse el periodo, adquiridas a crédito y aun no pagadas.

2.- Cambio neto deudor en costo de ventas con cambio neto deudor en inventario de mercancías por un importe menor que un cambio neto acreedor en proveedores.

En este caso, el importe real de salidas de efectivo, provocadas por el costo de ventas, fue menor que el egreso por este concepto, porque se vendieron mercancías adquiridas a crédito, aun no pagadas: es decir, los proveedores financiaron el aumento del inventario e inclusive, parte de las mercancías vendidas.

Nota: los asientos de ajuste requeridos en la cuenta de costo de ventas, ya han sido explicados en los inventarios de mercancías y artículos terminados.

4.17 GASTOS DE OPERACIÓN

Como todo concepto de egresos, muestran aplicaciones de efectivo; pero el importe de los gastos de operación del período, se deben analizar considerando su relación con disminuciones de activos no monetarios y/o aumentos de pasivo.

Existen tres casos:

1.- Cambio neto deudor en gastos de operación con cambio neto acreedor en activos no monetarios.

Si durante el período en estudio, se reconoció como gasto de operación el consumo de bienes de los que ya se disponían antes de iniciarse el período, o se percibieron servicios pagados antes de iniciarse el período, el importe real de

salidas de efectivo, fue menor que el importe del egreso por gastos de operación, por lo tanto, el cambio neto acreedor determinado en el activo, debe ser eliminado y el importe de los gastos de operación debe ser ajustado de la siguiente manera:

Cargo a las cuentas de activo correspondientes, para dejar sin efecto el cambio neto acreedor determinado. Con abono en gastos de operación para indicar que por este importe el concepto egresos no provocó salidas de efectivo.

2.- Cambio neto deudor en gastos de operación en relación con depreciaciones y amortizaciones.

Los cargos registrados en los gastos de operación por concepto de depreciación y amortización, no significan salidas de efectivo, de tal manera que el importe de salidas de efectivo, que fueron provocadas por los gastos de operación, en realidad fue menor que el importe del egreso y por ende, los importes por las depreciaciones deberán ser eliminados y en los gastos de operación, deben ser ajustados como sigue:

Cargo en la depreciación y amortización, por la misma cantidad a los abonos por los movimientos del período, con abono a los gastos de operación, por una cantidad igual a la suma de los cargos en las cuentas de depreciación y amortización; para indicar que por esta cantidad los gastos de operación no provocaron salidas de efectivo.

3.- Cambio neto deudor en gastos de operación en relación con cambio neto acreedor en los conceptos de pasivo.

Si durante el período se reconocieron como gastos de operación, el consumo de bienes, a la percepción de servicios adquiridos a crédito y aun no pagados, también en esta situación el importe de salidas de efectivo, que fueron originados por los gastos de operación, fueron en realidad menores que el importe del egreso; por lo que los cambios antes mencionados, deberán ser eliminados de acuerdo al asiento contable siguiente:

Cargo en los conceptos de pasivo correspondientes, por una cantidad igual al cambio acreedor determinado, quedando sin efecto y un abono en gastos de operación por la misma cantidad de la suma de los cargos asentados en las cuentas de pasivo, para indicar que por esta cantidad no hubo salidas de efectivo.

Resumiendo:

La diferencia entre el importe del egreso en los gastos de operación, y los abonos (cargos en rojo) asentados en este mismo concepto, por la eliminación de partidas que no causaron salidas de efectivo, muestra el importe real de salidas de efectivo, provocadas por los gastos de operación.

4.18 GASTOS FINANCIEROS

Así como los gastos de operación, los gastos financieros, también indican aplicaciones de efectivo, pero el importe de los gastos financieros del período, deben analizarse en relación con los intereses pagados por anticipado, e intereses por pagar, debido a que:

1.- Cambio neto deudor en gastos financieros en relación con cambio neto acreedor en intereses pagados por anticipado y/o intereses por pagar.

En este caso el importe real de salidas de efectivo, causadas por los gastos financieros, fue menor que el egreso, ya que el cambio neto acreedor determinado en intereses pagados por anticipado, se deriva de los intereses devengados a cargo nuestro y en favor de otras empresas cuyo pago se efectuó antes del período en cuestión, y el cambio neto acreedor determinado en los intereses por pagar, se deriva de los intereses que en las mismas condiciones a los anteriores no han sido pagados aun; por lo tanto estos cambios acreedores, serán eliminados y el cambio deudor, será ajustado de acuerdo a lo siguiente:

Cargo en intereses pagados por anticipo y/o intereses por pagar, por un importe igual al los cambios determinados quedando estos sin efecto y con un abono en los gastos financieros por la misma cantidad de la suma de los dos cargos, para indicar que por esta cantidad en gastos financieros, no causaron salidas de efectivo.

La diferencia entre el cambio neto deudor determinado en gastos financieros, y el abono asentado en este mismo, debido a la anterior eliminación, indica el importe real de salidas de efectivo, provocadas por los gastos financieros, la cual se presenta en las aplicaciones de efectivo.

2.- Cambio neto deudor en gastos financieros en relación con cambio neto acreedor en intereses pagados por anticipado y/o intereses por pagar .

El importe de salidas de efectivo por gastos financieros, fue mayor, que el importe del egreso por este concepto, ya que el cambio neto deudor determinado en los intereses pagados por anticipado, se deriva de pagos de intereses aun no

devengados, y el cambio neto deudor, determinado en intereses devengados antes del inicio del período, pero que se pagaron durante el mismo.

Estos importes de aplicación, de efectivo, se pueden presentar en la hoja de trabajo de cualquiera de estas dos formas:

A) Presentados cada uno de estos cambios netos deudores directamente en las aplicaciones de efectivo, sin necesidad de algún asiento de ajuste.

B) Acumulando el cambio neto deudor de los intereses con el cambio neto deudor de los gastos financieros, y con el siguiente asiento.

Cargo en los gastos financieros, por el importe de la suma de los cambios netos deudores determinados en las cuentas de intereses, para que indique que por este importe, las salidas de efectivo por gastos financieros, fueron mayores que el egreso en este concepto y con un abono en intereses pagados por anticipado y/o intereses por pagar, por la misma cantidad de los cambios netos determinados, dejándolos sin efecto.

Por lo tanto la suma del cambio neto deudor determinado en gastos financieros, mas el cargo asentado causado por la eliminación del asiento anterior, indica el importe real de salidas de efectivo, por concepto de gastos financieros.

4.19 PRODUCTOS FINANCIEROS

Como todo concepto de ingresos, muestra origen de efectivo, mas aun el importe de los productos financieros del periodo, deberá de analizarse en relación con los intereses por cobrar y con los intereses cobrados por anticipado, y se pueden dar los siguientes dos casos:

1.- Cambio neto acreedor en productos financieros con cambio neto deudor en intereses cobrados por anticipado e intereses por cobrar.

Aquí el importe real de las entradas de efectivo, generadas por los productos financieros, fue menor que el ingreso por este concepto, ya que el cambio neto deudor en intereses por cobrar, es resultado de intereses devengados, aun no cobrados, así como el cambio neto deudor en intereses cobrados por anticipado, resultan de intereses devengados, cuyo cobro se llevo a cabo antes del inicio del periodo en cuestión, por lo tanto estos cambios netos deudores deberán

Eliminarse y el cambio neto acreedor de productos financieros, deberá ser ajustado como sigue:

Cargo a productos financieros, por una cantidad igual a la suma de los cambios netos acreedores determinados en los intereses, para que se indique, que por esta cantidad los productos financieros no obtuvieron entradas de efectivo. Y un abono a los conceptos de intereses cobrados por anticipado e intereses por cobrar, por un importe igual a los cambios netos deudores determinados, anulándose todo efecto.

La diferencia entre el cambio neto acreedor determinado en productos financieros y el cargo asentado por la eliminación de las cuentas de intereses, muestra la cantidad real de entradas de efectivo, generadas por los productos financieros, presentándose en los orígenes de efectivo.

2.- Cambio neto acreedor en productos financieros con cambio neto en intereses cobrados por anticipado y/o intereses por cobrar.

En este caso, el importe real de entradas de efectivo, generadas por productos financieros, fue mayor que el ingreso por productos financieros, ya que el cambio neto acreedor determinado en los intereses por cobrar, resulta de intereses devengados antes del inicio del período; pero cobrados durante el mismo, y el cambio neto acreedor de los intereses cobrados por anticipado, resulta de los intereses aun no devengados.

Estos orígenes de efectivo, pueden presentarse de dos formas en la hoja de trabajo.

A) Presentando cada uno de estos cambios netos acreedores, directamente en los de orígenes de efectivo.

B) Acumulando el cambio neto acreedor determinado, intereses mediante el siguiente asiento:

Cargo a los conceptos de intereses cobrados por anticipado y/o intereses por cobrar por una cantidad igual al cambio neto acreedor determinado, dejando sin efecto, y un abono a los productos financieros, por el mismo importe de la suma de los cargos mencionados, lo que indicara que por este importe, las entradas de

efectivo, generadas por productos financieros, fueron mayores que el ingreso por este concepto.

Resumiendo:

La suma del cambio neto acreedor determinado en los productos financieros, mas el abono asentado por la eliminación de las cuentas de intereses cobrados por anticipado, y/o intereses por cobrar, muestra el importe real de entradas de efectivo que fueron generadas por los productos financieros y se presentan en la columna de orígenes efectivo.

CASO PRACTICO

CASO PRACTICO

Objetivo :

El objetivo del presente caso práctico es mostrar en forma detallada y sencilla la elaboración del estado de cambios en la situación financiera por que es este documento donde se muestra el impacto final de los orígenes y las aplicaciones del efectivo.

Considerandos:

Para efectos de elaboración del caso practico del efectivo y su trascendencia en el estado de cambios en la situacion financiera se considerarán las cifras que en el estado de situación y estado de resultados siguientes se presentan, así como los considerandos que enseguida se indican:

-Se considera que las cifras corresponden a estados de situación financiera al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

-Los estados financieros fueron elaborados considerando los principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados sobre bases consistentes.

-Las inversiones en valores, corresponden a inversiones de excedentes de efectivo, con disponibilidad inmediata.

-Los movimientos efectuados en la estimación para cuentas de dudosa recuperación durante el año, únicamente fueron incrementos por N\$ 1,000.00 con cargo a los resultados del ejercicio.

-Los inventarios incluyen actualización por N\$ 3,455.00 y N\$ 5,000.00 en 1994 y 1993 respectivamente, correspondiendo la diferencia a valores históricos.

-La cuenta estimación para inventarios obsoletos presentó incrementos por N\$ 500.00 con cargo a resultados del ejercicio.

-los movimientos realizados en el ejercicio de 1994 en la cuenta de mobiliario y equipo así como sus depreciaciones fueron como sigue: en lo que respecta a compras esta ascendieron a N\$ 257,595.00 a las cuales les correspondió un incremento por actualización de N\$ 9,115.00 ; el incremento del año a la depreciación fue de N\$ 10,000.00 a valores históricos, más una actualización de N\$ 5,000.00 de la cual N\$500.00 se enviaron a resultados del ejercicio; se considera además que en el ejercicio se realizó venta de activo fijo, cancelándose N\$ 9,000.00 a valores históricos, más N\$ 2,000.00 por actualización correspondiéndoles por depreciación acumulada N\$4,500.00 y N\$700.00 por histórica y actualizada respectivamente.

-Los préstamos bancarios se consideran en moneda nacional.

-La prima de antigüedad se incrementó en el ejercicio en N\$300.00 con cargo a resultados.

— Por lo que respecta a las utilidades acumuladas se considerará que las utilidades acumuladas hasta 1993 a valores históricos ascendían a N\$ 17,724.00 correspondiéndoles una actualización a esa fecha de N\$ 6,000.00. El resultado del ejercicio a valores históricos fue de N\$ 10,749.00 el cual se vió afectado por el reconocimiento de la inflación en los estados financieros, en N\$ 4,463.00 neto, que se integra por la siguientes partidas; por depreciación del ejercicio N\$500.00, actualización del costo de ventas N\$ 7,163.00 y acreditando al costo integral de financiamiento N\$ 3,200.00

Se considera que en ambos años el resultado monetario del ejercicio fue favorable, permitiendo absorber el costo de financiamiento quedando un efecto de cero en resultados.

—La elaboración de la hoja de trabajo fue bajo la forma que se consideró más comprensible.

—El formato de la hoja de trabajo utilizado nos permite determinar en las columnas respectivas, tanto las fuentes de efectivo y aplicaciones como aquellos movimientos que no requirieron de efectivo anotándose en la parte izquierda los conceptos de los estados financieros fuente, así como el detalle de movimientos en algunas determinadas cuentas en las que es necesario identificar incrementos, disminuciones y el efecto por actualización de cifras.

Esta hoja de trabajo permite además el ir verificando que no existan errores aritméticos en la determinación de las variaciones ya que las sumas de las columnas de cifras a 1994 y 1993 deben dar un efecto cero y la columna de fuentes más o menos, según sea el caso, la columna de movimientos que no requirieron de efectivo debiera ser igual al total de la columna de aplicaciones.

COMPANIA X, S.A. DE C.V
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

ACTIVO	1994	1993
Circulante:		
Efectivo en caja y bancos	NS 3,460.00	NS 1,902.00
Inversiones en valores	9,000.00	4,200.00
Cuentas por cobrar:		
Clientes	35,386.00	29,455.00
Deudores diversos	3,000.00	5,200.00
Funcionarios y empleados	1,531.00	2,321.00
Menos estimación para cuentas de dudosa recuperación	(4,000.00)	3,000.00
Impuesto al valor agregado por recuperar	3,500.00	2,800.00
Inventarios	33,680.00	35,338.00
Menos estimación inventarios obsoletos	(2,000.00)	1,500.00
Total activo circulante	NS 83,557.00	NS 77,016.00
Fijo:		
Mobiliario y equipo (menos depreciación acumulada de N\$53,500 y 43,700 en 1994 y 1993)	48,210.00	3,230.00
Suma total de activo	NS 131,767.00	NS 109,316.00
PASIVO		
Pasivo a corto plazo:		
Proveedores	NS 28,397.00	NS 22,455.00
Acreedores diversos	22,775.00	19,320.00
Gastos por pagar	2,000.00	1,800.00
Prestamos bancarios	4,000.00	4,000.00
Participación de los trabajadores en la utilidad	505.00	350.00
Impuestos por pagar	2,640.00	1,200.00
Total pasivo a corto plazo	60,317.00	49,185.00
Pasivo a largo plazo:		
Prestamos bancarios	3,000.00	4,000.00
Prima de antigüedad	3,000.00	2,700.00
Total pasivo	66,317.00	55,885.00
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	10,000.00	10,000.00
Actualización del capital contable	17,000.00	14,500.00
Resultado monetario acumulado	3,440.00	2,707.00
Resultado por tenencia de activos no monetarios	5,000.00	2,500.00
Utilidades acumuladas	23,724.00	18,924.00
Utilidad del ejercicio	6,286.00	4,800.00
Suman pasivo mas capital	NS 131,767.00	NS 109,316.00

COMPANÍA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

	1994	1993
Ventas netas	NS 129,306.00	NS 90,000.00
Costo de ventas	81,300.00	48,300.00
Utilidad bruta	<u>48,006.00</u>	<u>41,700.00</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	24,000.00	18,520.00
Gastos de venta	13,530.00	12,900.00
	<u>37,530.00</u>	<u>31,420.00</u>
Utilidad de operación	10,476.00	10,280.00
Costo integral de financiamiento:		
Intereses pagados	3,200.00	3,000.00
Resultado por posición monetaria	(3,200.00)	(3,000.00)
	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Otros ingresos	3,000.00	370.00
Utilidad antes de I.S.R. Y P.T.U.	<u>13,476.00</u>	<u>10,650.00</u>
I.S.R.	5,200.00	4,000.00
P.T.U.	1,990.00	1,850.00
Utilidad neta del ejercicio	NS <u><u>6,286.00</u></u>	NS <u><u>4,800.00</u></u>

Hoja de trabajo:

Cuentas	1994	1993	Fuente	Aplicaciones	Modificaciones que no requieren de efectivo
Efectivo en caja y bancos	NS 3,460.00	NS 1,902.00		NS 1,558.00	(1)
Inversiones en valores	9,000.00	4,200.00		4,800.00	(1)
Clientes	35,386.00	29,755.00		5,631.00	
Deudores diversos	3,000.00	3,200.00	NS 2,200.00		
Fondos sociales y empleados	1,531.00	2,321.00	700.00		
Eficiencia para cuentas de dudosa recuperación:					
Saldo de 1993	(3,000.00)	(3,000.00)	- -	- -	
Incremento del ejercicio	(1,000.00)			NS 1,000.00	(2)
I.V.A. por recuperar	(4,000.00)	(3,000.00)			
Inventarios:	3,500.00	2,800.00		700.00	
Históricos	30,225.00	30,338.00	113.00		(3)
Actualización	3,453.00	5,000.00			1,545.00 (3)
Estimación para inventarios obsoletos:	33,680.00	35,338.00			
Saldo de 1993	(1,500.00)	(1,500.00)	- -	- -	- -
Incremento del ejercicio	(500.00)				500.00 (2)
Históricos de 1993	(2,000.00)	(1,300.00)			
Incremento al histórico	63,500.00	63,500.00	- -	- -	- -
Bajas históricas	27,595.00			27,595.00	(3)
Actualizado a 1993	(9,640.00)		9,640.00		(3)
Incremento al actualizado	12,500.00	12,500.00	- -	- -	- -
Bajas actualizadas	9,115.00				(9,115.00) (3)
Depreciación histórica a 1993	(2,000.00)				2,000.00 (3)
Incremento depreciación histórica	(40,000.00)	(40,000.00)	- -	- -	- -
Cancelaciones depreciación histórica	(10,000.00)				10,000.00 (3)
Depreciación actualizada a 1993	4,500.00			4,500.00	
Incremento depreciación actualizada	(3,700.00)	(3,700.00)	- -	- -	- -
Cancelaciones depreciación actualizada	(3,000.00)				3,000.00 (3)
	700.00				(700.00) (3)
Proveedores	48,210.00	32,300.00			
Acreedores diversos	(23,297.00)	(22,415.00)	5,942.00		
Gastos por pagar	(2,735.00)	(19,330.00)	3,455.00		
Previsiones bancarias a corto plazo	(2,000.00)	(1,800.00)			200.00 (4)
P.T.U.	(4,000.00)	(4,000.00)	- -	- -	- -
F.S.R.	(305.00)	(350.00)	155.00		
Previsiones bancarias a largo plazo	(2,640.00)	(1,240.00)	1,380.00		
Prima de asignación	(1,000.00)	(4,000.00)		1,000.00	
Capital social	(3,000.00)	(2,700.00)			300.00 (2)
Actualización del capital contable	(17,000.00)	(10,000.00)	- -	- -	- -
Resultado monetario acumulado	(13,000.00)	(14,900.00)			2,500.00 (5)
Resultado por intención de activos no monetarios	(3,440.00)	(2,707.00)			713.00 (5)
Utilidades acumuladas	(5,000.00)	2,340.00			2,500.00 (5)
Históricas a 1993	(17,724.00)	(17,724.00)	- -	- -	- -
Histórico del ejercicio de 1994	(10,749.00)		10,749.00		
Actualización: base 1993	(4,000.00)	(6,080.00)	- -	- -	- -
Nota cargada al resultado del ejercicio 1994 por actualización de la depreciación, como integral de financiamiento	4,463.00				(4,463.00) (6)
Totales	NS - 0 -	NS - 0 -	NS 31,794.00	NS 47,794.00	NS 12,000.00 (6)
Sumatoria de (6) Igual a NS 45,794.00					

Observaciones de la hoja de trabajo:

(1) El cambio ocurrido entre el saldo del año 1993 y el año 1994 en los renglones de efectivo en caja y bancos e inversiones temporales, nos refleja cuanto se incremento o disminuyó el disponible por este concepto entre ambas fechas.

Esta cifra dentro del estado de cambios deberá ser igual a la diferencia entre el total de fuentes de efectivo y el total de aplicaciones de efectivo del período a que se refiere el estado.

(2) Los incrementos en las estimaciones y reservas por significar un cargo a resultados en el que no se efectúa desembolso de efectivo, deberán de incrementarse a la utilidad obtenida o en su caso disminuirse de la pérdida, con objeto de que el resultado del ejercicio refleje realmente el efectivo que se generó o utilizó en la operación.

(3) Las cuentas de inventarios y mobiliario y equipo por ser de los rubros del estado de situación financiera sujetos a actualización, según nos marca el boletín B-10 Reconciliamiento de los efectos de la inflación en la información financiera, requieren de un análisis mayor con objeto de eliminar dicha actualización para efectos de elaboración del estado de cambios. Además de que por el mobiliario y equipo es necesario identificar cuanto corresponde a incrementos por compras y cuanto a disminuciones por ventas, así como los movimientos en la depreciación acumulada, ya que estos conceptos se deben de presentar en el estado de cambios por separado.

(4) Los gastos por pagar por ser cargos a resultados de los cuales no se han efectuado desembolsos, deben también aumentarse a la utilidad o disminuirse en su caso a la pérdida.

(5) Las cuentas del capital contable denominadas actualización del capital contable; resultado monetario acumulado y resultado por tenencia de activos no monetarios, reflejan los efectos de la actualización de los estados financieros en base a los lineamientos del boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Estas cuentas al no constituir sus variaciones inversiones de efectivo, ni financiamientos, no deberán figurar en el estado de cambios.

(6) El renglón de utilidades acumuladas en el cual se incluyen generalmente las reservas de capital, los resultados de ejercicios anteriores y el resultado del ejercicio, también se ve afectado por la actualización de cifras, reflejándose parte de este en las cuentas mencionadas en el punto anterior. Sin embargo el resultado del ejercicio incluye parte de la actualización, siendo este una de las partes básicas del estado de cambios como ya se ha mencionado en la presente investigación, las partidas por actualización enviadas a resultados se eliminarán en la misma forma que las depreciaciones, es decir aumentándose o disminuyéndose en su caso al resultado del ejercicio.

Además, debemos tomar en cuenta que los traspasos entre las cuentas de capital contable, como el traspaso de la utilidad del ejercicio a resultados acumulados, no representan movimientos de efectivo y por lo mismo no deben considerarse dentro del estado de cambios.

COMPANIA X, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

Fuentes de efectivo:

Utilidad neta del ejercicio	NS	6,286.00
mas cargos, menos (creditos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
Depreciación (incluye N\$500.00 por actualización)		10,500.00
Incremento en la estimación para cuentas de dudosa recuperación		1,000.00
Incremento en la estimación para inventarios obsoletos		500.00
Incremento a la prima de antigüedad		300.00
Gastos por pagar		200.00
Actualización del costo de ventas		7,163.00
Costo integral de financiamiento		<u>(3,200.00)</u>
Efectivo generado por la operación		22,749.00

Financiamiento y otras fuentes de efectivo:

Proveedores		5,942.00
Acreedores diversos		3,455.00
Participación de los trabajadores en la utilidad		155.00
Impuestos sobre la renta		1,380.00
Deudores diversos		2,200.00
Funcionarios y empleados		790.00
Inventarios		113.00
Costo de activos fijos vendidos		4,500.00
Suman los financiamientos y otras fuentes de efectivo		<u>18,535.00</u>

Suman las fuentes de efectivo

	<u><u>41,284.00</u></u>
--	-------------------------

Aplicaciones de efectivo:

En inversiones:		
En activos fijos		27,595.00
En clientes		5,631.00
En impuestos al valor agregado por recuperar		700.00
Suman las inversiones		<u>33,926.00</u>
Amortización de financiamientos y otras aplicaciones:		
Préstamos bancarios		<u>1,000.00</u>
Suman las aplicaciones de efectivo		<u>34,926.00</u>

Incremento neto de efectivo y equivalentes

NS	6,358.00
----	----------

Efectivo e inversiones al inicio de año

6,102.00

Efectivo e inversiones al final del año

<u><u>12,460.00</u></u>

Comentarios al estado de cambios en la situación financiera

Para efectos del caso práctico, solamente indicaremos aquella información que podemos obtener directamente del estado de cambios, que a nuestro juicio es más importante.

Dentro de las fuentes de efectivo, el primer concepto global que observamos en el efectivo generado por la operación, el cual ascendió a N\$ 22,749.00 considerando que la utilidad neta del ejercicio según el estado de resultados había sido de N\$ 6,286.00 tenemos que el resultado del ejercicio se le restituyeron N\$ 16,463.00 por cargos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo. Dentro de estos cargos a resultados podemos ver el efecto neto de la actualización en el resultado del ejercicio, en cual en el presente caso fue de N\$ 4,463.00 de cargo, integrado en la siguiente forma; por depreciación N\$ 500.00 por actualización del costo N\$ 7,163.00 acreditado al costo integral de financiamiento N\$3.200.00

En lo que respecta a financiamientos y otras fuentes de efectivo tenemos que estas ascendieron a N\$ 18,535.00 proveniente principalmente de financiamientos de proveedores y acreedores y por ventas de activos fijos.

El total de efectivo generado en el período fue N\$41,284.00 de los cuales el 55% se obtuvo de las operaciones como se señaló arriba y el restante 45% provino de otras fuentes.

Dentro de las aplicaciones de efectivo tenemos que la mayor parte se utilizo en adquirir activos fijos, ascendiendo estas adquisiciones a N\$ 27,595.00 representando el 79%, aplicándose el remanente a otras inversiones y amortización[de financiamientos como lo son clientes, impuestos al valor agregado por recuperar y prestamos bancarios, el total de estas aplicaciones fue de N\$ 7,331.00 que representa el 21% del total de aplicaciones.

En el estado de cambios podemos observar que el total de efectivo obtenido en el ejercicio fue mayor al que se utilizo reflejándose en un incremento al efectivo disponible por N\$6,358.00.

Como ya hemos mencionado anteriormente, debe procurarse utilizar conceptos lo mas claros y sencillos posibles, que permitan su identificación y relación con los conceptos presentandose en el estado de situación financiera, y el estado de resultados y movimiento del capital contable, para que de esta forma se tenga una visión mas amplia y clara de la situación que la entidad guarda, así como el resultado de sus operaciones y las perspectivas que ofrece.

5.2 CONCLUSIONES

1.- Después de haber analizado los problemas del manejo del efectivo, su trascendencia en la entidad, sus efectos y las alternativas para generarlo, en una empresa de transformación; la información oportuna de los conceptos anteriores permitirá administrar los excedentes de efectivo o cubrir la insuficiencia a través de la búsqueda de fuentes de financiamiento adecuados optimizando el manejo de efectivo.

2.- Las disminuciones del nivel del saldo del efectivo puede traer como consecuencia que se ponga en riesgo la liquidez de la empresa perdiendo la capacidad para cubrir oportunamente los pasivos contraídos.

3.- La función básica del efectivo y su trascendencia en el estado de cambios en la situación financiera es controlar y coordinar tanto el flujo financiero como el flujo de operación.

4.- A través del manejo del estado de cambios en la situación financiera la dirección obtendrá la información para poder planear las actividades futuras, proporcionándole al empresario los medios que le permitan obtener mayores utilidades, por lo tanto será para el administrador una medida táctica que le permitirá el seguimiento adecuado del efectivo, que determinará el éxito por la efectividad de su actuación.

5.- De acuerdo a nuestra experiencia, cuando preguntamos, Cuales son los estados financieros básicos? Obtenemos como respuesta que son el balance general o estado de situación financiera y el estado de resultados, pero es aquí donde se sustenta la importancia de contar con los elementos que proporcionamos en nuestro trabajo, que demuestran que el estado de cambios en la situación financiera es también básico en la toma de decisiones.

5.3 Bibliografía

1 Anzures, Maximino.

Contabilidad General

Editorial Porrúa, Vigésima Sexta Edición, 1983.

2 Bolten, E. Esteven

Administración Financiera

Editorial Limusa, Primera Edición, 1981.

3 Macías, Roberto

El Análisis de los Estados Financieros

Editorial ECASA, Décima Primera Edición, 1979.

4 Madroño Cosío, Manuel Enrique

Administración Financiera del Circulante

Editorial del Instituto mexicano de Contadores Públicos,

Tercera Edición, 1991.

5 Mc Neil, I. Eugene

Contabilidad Financiera

Editorial Diana, Primera Edición, 1973.

6 Méndez Villanueva, Antonio

Estado de Cambios en la Situación Financiera y Estado de Flujo de Efectivo

Editorial Méndez Villanueva Antonio, Primera Edición, 1989.

- 7 Instituto Mexicano de Contadores Públicos**
Boletín B-12 Estado de Cambios en la Situación Financiera
Editorial I.M.C.P. Octava Edición, 1992.
- 8 Instituto Mexicano de Contadores Públicos**
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
Editorial I.M.C.P., Novena Edición, 1994.
- 9 Rivero Torre, Pedro**
Cash Flow, Estado de Origen y Aplicación de Fondos
Editorial CECSA, Cuarta Edición, 1973.
- 10 W. Johnson, Robert**
Administración Financiera
Editorial CECSA, Primera Edición, 1963.