

144



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN**

**"ADMINISTRACION FINANCIERA,  
ANALISIS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN  
LA SITUACION FINANCIERA"**

**TRABAJO DE SEMINARIO**

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A :  
GONZALO JAVIER MENDEZ RODRIGUEZ**

ASESOR: C.P. ARTURO LEON LEON

202234

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

2000



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**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 esta 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.

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



ESTADOS UNIDOS MEXICANOS  
SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
P R E S E N T E

ATN. Q. Ma. del Carmen García Mijares  
Jefe del Departamento de Exámenes  
Profesionales de la FES Cuautitlán

Con base en el art. 51 del Reglamento de Exámenes Profesionales de la FES-Cuautitlán, nos permitimos comunicar a usted que revisamos el Trabajo de Seminario:

Administración Financiera

"Análisis del Estado de Cambios en la Situación Financiera"

que presenta el pasante: Gonzalo Javier Méndez Rodríguez

con número de cuenta 8814734-5 para obtener el título de  
licenciado en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VISTO BUENO

AT E N T A M E N T E  
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 20 de Julio de 2000.

MODULO	PROFESOR	FIRMA
<u>I</u>	<u>L.C. Alejandro Amador Zavala</u>	<u>[Firma]</u>
<u>III</u>	<u>C.P. Arturo León León</u>	<u>[Firma]</u>
<u>IV</u>	<u>L.C. Jaime Navarro Mejía</u>	<u>[Firma]</u>

## **OBJETIVO**

El objetivo principal del estado de cambios en la situación financiera es el de revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de una entidad la cual no muestra ni el balance general y el estado de resultados, proporcionando dicha información relativa a un periodo determinado, esto con el fin de que se tengan los elementos adicionales a los que normalmente nos presentan los demás estados financieros. Para la administración de una entidad este estado le revela entre otras cosas, la capacidad que tiene la empresa de generar recursos.

## **DEDICATORIA**

En especial a mis padres Gonzalo y Margarita, gracias por todo lo que a su alcance me pudieron enseñar, este título es de ustedes, y cada que lo vean sabrán lo mucho que los quiero.

A mi esposa Pamela, gracias amor por impulsarme a terminar lo que había dejado inconcluso, te amo.

A mis hermanos que quiero mucho: Gonzalo, Margarita, Carlos, Lidia, Elsa, Lourdes, Silvia, José Luis y Eduardo, por apoyarme en los momentos difíciles y alentarme a seguir adelante en lo que hoy concluyo.

A mis cuñados y sobrinos por formar parte de mi familia.

También quiero dedicar este título a la Universidad Nacional Autónoma de México, por haberme permitido formar parte de la familia universitaria, y sobre todo a la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlan quien junto con sus profesores me permitió formarme profesionalmente.

Un agradecimiento muy especial al profesor Arturo León León por haber aceptado colaborar conmigo para la elaboración y desarrollo de la tesina.

Por último quiero dar gracias a Dios por darme salud y fuerzas para lograr el equilibrio, el cual me permita seguir adelante en los objetivos que me trace. También le agradezco el permitirme tener una familia la cual no cambiaría por nada en el mundo.

**A TODOS MUCHAS GRACIAS.**

## INDICE

INTRODUCCION	1
PLANTEAMIENTO	3

### **CAPITULO I**

#### **LA ADMINISTRACION FINANCIERA**

I	CONCEPTO	5
II	OBJETIVOS	6
III	SU EVOLUCION	7
IV	EL ADMINISTRADOR FINANCIERO	8

### **CAPITULO II**

#### **EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**

I	ANTECEDENTES	10
II	OBJETIVOS	12
III	CONCEPTOS	13
IV	ELEMENTOS QUE LO INTEGRAN	15
V	MECANISMOS PARA SU ELABORACIÓN	20
VI	REGLAS Y FORMAS DE PRESENTACION DE PRESENTACIÓN	22

### **CAPITULO III**

#### **INFORMACION ADICIONAL REQUERIDA PARA LA ELABORACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

I	INFORMACION ADICIONAL	26
II	RELACION DE ESTE ESTADO CON LA ADMINISTRACION DEL EFECTIVO	27
III	FLUJO DE EFECTIVO	30
IV	RELACION DE ESTE ESTADO CON EL APALANCAMIENTO FINANCIERO	32

	<b>CASO PRACTICO PARA LA ELABORACION Y ANALISIS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA</b>	34
--	--	----

	CONCLUSIONES	50
--	--------------	----

	BIBLIOGRAFIA	52
--	--------------	----



## **INTRODUCCION**

El estado de cambios en la situación financiera como se sabe forma parte de los principios de contabilidad generalmente aceptados en su boletín B-12, por lo que en este análisis se dará una información la cual espero sirva de base a futuras generaciones con respecto al estudio y manejo del mismo.

En el capítulo I, hablaremos de lo que es la administración financiera desde su concepto, sus objetivos, su evolución y lo que se entiende por un administrador financiero.

En el capítulo II se explicara a detalle lo que es el estado de cambios en la situación financiera, a este estado se le ha conocido con diversos nombres, como estado de origen y aplicación de recursos o fondos, estado de fondos, estado de cambios en la posición financiera, análisis de los cambios en el capital de trabajo, denominaciones que se dan de acuerdo al enfoque que se le de en cuanto a su preparación y formas de presentación, ya que se hablara desde sus antecedentes hasta la elaboración del mismo.

También se hará mención de la información adicional que se requiere para la elaboración del estado de cambios en la situación financiera en el capítulo III, así como la relación que este tiene con la administración del efectivo y con el apalancamiento financiero.

Por último se mostrara el caso práctico referente a una empresa que por dictaminar sus estados financieros tiene que presentar en los estados financieros básicos el estado de cambios en la situación financiera, explicando en cada rubro los orígenes y aplicaciones de los recursos.

## **PLANTEAMIENTO**

Como es de su conocimiento, la mayoría de las empresas no llevan a la práctica la elaboración de los cuatro estados financieros básicos que son:

Estado de situación financiera.

Estado de resultados.

Estado de variaciones en el capital contable.

**Estado de cambios en la situación financiera.**

Ya que únicamente elaboran el estado de situación financiera comúnmente conocido como balance general y el otro que es el estado de resultados.

Por tal motivo cuando la empresa dictamina sus estados financieros es responsabilidad del contador público presentar en el dictamen los cuatro estados financieros básicos, para lo cual elabora el estado de cambios en la situación financiera con la finalidad de comentarlo con la compañía a auditar en el que se explican todas las variaciones que existen de un año a otro dando un informe correspondiente al consejo de administración de la empresa si se requiere, en el que se darán las observaciones que de este estado surjan, así como las sugerencias y recomendaciones a seguir para mejorar la situación financiera de la empresa.

En el caso práctico que se muestra se podrá ver a detalle como se elabora el estado de cambios en la situación financiera de una empresa *x*, así como las explicaciones a cada una de las variaciones que del se deriven con el fin de que este análisis sea de utilidad a las personas que tomen como base la tesina para que puedan elaborar dicho estado.

**CAPITULO I**  
**ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**  
**CONCEPTO**

La administración financiera es una fase de la administración general la cual estudia las decisiones administrativas que conducen a la adquisición y al financiamiento de activos y pasivos para la empresa, además se ocupa de situaciones que requieren de la selección de activos específicos, así como de la selección de pasivos específicos y de los problemas relativos al tamaño y crecimiento de la empresa. Para tomar estas decisiones la empresa se basa en los flujos esperados de entradas y salidas de fondos, a las diferentes técnicas de análisis de los estados financieros e información financiera, al financiamiento e inversiones de la empresa, a su planeación financiera en base a presupuestos y en los efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se propone alcanzar.

## **OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

“El principal objetivo de la administración financiera es el de maximizar el valor de los intereses de los propietarios de una empresa”<sup>1</sup>. Por eso las políticas de la empresa son las estrategias que emplea la compañía para alcanzar los objetivos que se propone tales como:

Planear el crecimiento de la empresa.

Toda empresa debe de estar consiente del entorno económico en el que se esta en la actualidad y por ende debe establecer las acciones necesarias que le permitan crecer en función al mercado que abastece.

Captar los recursos necesarios para el buen funcionamiento de la empresa.

Es necesario contar con los recursos suficientes para desarrollar su actividad, por tal motivo debe buscar las fuentes de financiamiento que le resulten mas adecuadas.

Asignar los recursos conforme a los planes y necesidades de la empresa.

Conforme a un plan establecido, se deben distribuir los recursos a las áreas que le son prioritarias.

---

<sup>1</sup> Administración Financiera pág. 13 y 14.

Promover el óptimo aprovechamiento de los recursos financieros.

Buscar el utilizar de la mejor manera los recursos maximizando su aplicación y minimizando el riesgo en la inversión

### **EVOLUCION DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

A través de los años la Administración Financiera ha evolucionado como una rama autónoma de la economía. El desarrollo de la administración financiera en las primeras cuatro décadas del siglo XX estuvo condicionado por los cambios que se dieron tanto en el medio socioeconómico como en el legal del país. Sin embargo no fue sino hasta la década de los años 50 que la administración financiera dirigió su atención hacia nuevas metas y al desarrollo de una metodología importante, ya que el interés cambió del análisis de productividad a la generación de flujos de efectivo, con un resultante desinterés por el antes favorecido análisis de razones financieras. Para ese entonces, los estudios que se realizaron contemplaban los procedimientos y controles internos tales como presupuesto de efectivo, antigüedad de las cuentas por cobrar y la administración de los inventarios.

En concordancia con el desarrollo analítico, la administración financiera se enriqueció con la disponibilidad de medios computacionales a gran escala, que permite a quienes toman decisiones a utilizar bases masivas de datos al probar técnicas tales como modelos para la selección de carteras de inversiones.

### **EL ADMINISTRADOR FINANCIERO**

El administrador financiero juega un papel importante en la empresa, las obligaciones de este incluyen presupuesto, búsqueda de fondos en los mercados de capital, selección y evaluación de proyectos de inversión, planeación de las estrategias de mercado y fijación de precios de la compañía. Un administrador se vuelve un especialista que posee un conocimiento en muchas áreas de las finanzas, pero inclinándose a una o dos de especialización.

A continuación se mencionan algunas de las funciones del administrador financiero de una empresa:

Financiamiento e inversiones: supervisión de la caja de la empresa y otros activos líquidos, búsqueda de fondos adicionales cuando estos sean necesarios.



Contabilidad y control: mantenimiento de registros financieros; control de actividades financieras; identificación de desviaciones de lo planeado y ejecución eficiente así como administrar la nómina, cuestiones de impuestos, inventarios, activos fijos y operaciones de cómputo.

Pronosticar y planear a largo plazo; Costos, cambios tecnológicos, condiciones del mercado de capital, fondos necesarios para inversión, utilización de datos históricos para planear futuras operaciones.

Otras funciones: crédito y cobranzas, seguros y planeación de incentivos.

## **CAPITULO II**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.**

#### **ANTECEDENTES:**

Una presentación razonablemente adecuada de una empresa se compone del balance general, del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y del estado de cambios en la situación financiera.

“Conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico, el cual debe cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el periodo contable en dicha fecha según lo establece el boletín B-1 Objetivos de los estados financieros”.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-1 párrafo 9 pag.-52

El boletín B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera tiene por objeto establecer las reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la información financiera que se ven afectadas por la inflación. La actualización de las cifras de la información financiera presupone la necesidad de conservar los datos provenientes de los costos históricos, ya que son justamente los que son reexpresan, y en su tercer documento de adecuaciones al que se refiere este boletín, se establece que toda la información financiera debe presentarse a pesos de cierre del periodo sobre el cual sé esta informando o del último ejercicio informado tratándose de estados financieros comparativos.

“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 ultimo balance general, se mencionan en el B-12 Estado de cambios en la situación financiera”.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-12 párrafo 3 pag-147

## **OBJETIVOS DEL ESTADO.**

“El objetivo de este estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por los otros estados financieros”<sup>4</sup> para:

Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.

Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.

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.

Analizar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivada de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

---

<sup>4</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-12 párrafo 6 pag-147

## **CONCEPTO**

"Para efectos de este análisis, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero básico 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 e inversiones temporales a través de un periodo determinado".<sup>5</sup>

Pesos constantes significan pesos de poder adquisitivo a la fecha del ultimo balance general.

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

Para efectos del párrafo anterior mencionaremos que las partidas monetarias son aquellas que están pactadas en unidades monetarias fijas y que en el futuro se convertirán en flujo de efectivo (entradas y salidas) y por consecuencia en un entorno inflacionario se modifica su poder adquisitivo.

---

<sup>5</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-12 párrafo 7 pag-147

Conforme a lo establecido en el boletín B-12, el estado de cambios en la situación financiera se clasifica en tres grupos los cuales son:

Operación: son aquellas que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.

De financiamiento: que representa la obtención de recursos a través de prestamos obtenidos con instituciones de crédito o con terceras personas, así como los pagos o amortizaciones de los mismos créditos con sus respectivos intereses a pagar para la empresa.

De inversión: incluyen el otorgamiento y cobro de prestamos, 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.

## **ELEMENTOS QUE LO INTEGRAN.**

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 el resultado del periodo, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un periodo determinado.

La base para preparar el estado es un balance comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el estado de resultados.

Las variaciones obtenidas deben corregirse, ya que pueden compensar movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el estado en forma separada.

Los orígenes de recursos se generan por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable.

Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminuciones de pasivos y disminuciones de capital contable.

De manera que la gente que quiera consultar acerca de los orígenes y aplicaciones, aquí se muestra en forma ilustrativa los orígenes y aplicaciones de los recursos:

### **ORIGEN DE RECURSOS**

Los orígenes de recursos provienen de:

a) Aumentos de capital contable:

1. Por utilidades: recursos propios.

La utilidad neta que se muestra en el estado de resultados es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el activo y/o la disminución de pasivo neto y en el capital contable.

2. Por aumentos de capital social: recursos externos.

Al igual que la utilidad, producen un aumento en el activo y/o una disminución en el pasivo neto y en el capital contable.



b) Aumentos de pasivos no circulantes.

Al recibir prestamos la empresa recibe recursos externos.

c) Disminución de activos no circulantes: recursos propios.

La depreciación, la amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados; lo mismo las ventas de activos fijos, que deberán tomarse por su valor neto, es decir, el valor de inversión menos depreciación acumulada.

d) Disminución del capital de trabajo. Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

“El capital de trabajo es la diferencia entre el activo circulante menos el pasivo circulante, y muestra la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, representando la capacidad que tiene la empresa para cubrir obligaciones dentro de un año o del ciclo financiero a corto plazo, si este es mayor a un año”.<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup> Las finanzas en la empresa pág. 64

La liquidez de la empresa dependerá de la proporción de los activos circulantes con relación a los pasivos circulantes y de la disponibilidad de las inversiones en activos circulantes.

### **APLICACIÓN DE RECURSOS**

Esta se da:

a) Disminución del capital contable.

1. Por pérdidas. Como aspecto contrario a las utilidades, representa una salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo o en una combinación de ambos, así como también en un aumento en otros renglones del capital (aportaciones para futuros aumentos de capital).

2. Por utilidades repartidas, por retiros de capital.

Es decir, como consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades, o bien como retiro de aportaciones de socios o accionistas.

b) Aumentos de activos no circulantes.

La empresa al invertir en activos no circulantes esta aplicando recursos.

c) Disminución de pasivos no circulantes.

Al igual que en el punto anterior la empresa al reducir sus pasivos a corto plazo esta aplicando recursos.

d) Aumentos del capital de trabajo.

Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo, como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

## **MECANISMO PARA SU ELABORACIÓN.**

Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta o antes 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 más 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 cambios 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 sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera, y por el contrario si los

movimientos modifican la base financiera como el caso de conversión de pasivo a capital estos movimientos se deberán presentar por separado, tal y como lo menciona el párrafo 24 del estado de cambios en la situación financiera<sup>7</sup>.

En el caso de que la empresa efectuó la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios surgido durante el periodo deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable.

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

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

---

<sup>7</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-12 párrafo. 24 pag-150

## **REGLAS DE PRESENTACION**

El estado de cambios en la situación financiera deberá presentar todos los aspectos importantes de su operación, financiamiento e inversiones que hayan afectado la estructura financiera de la empresa.

Deberá mostrar y determinar claramente cual es el importe total del capital de trabajo que generaron o utilizaron los resultados del periodo.

Este incluye los cargos a resultados que no requirieron de efectivo, como son las depreciaciones y amortizaciones. Se eliminaran de este resultado las partidas extraordinarias para que no se distorsione la información y así estar en capacidad de determinar las posibilidades de inversión y financiamiento.

También es necesario mostrar la variación en el capital de trabajo, que deberá analizarse mostrando los cambios en los conceptos que lo integran en el mismo orden que aparecen en el estado de situación financiera (balance general). Si existen utilidades o perdidas considerables por la venta o disposición de activos no circulantes, estas deberán aumentarse o deducirse de la utilidad neta del año con el fin de presentar esta información después del total de los recursos generados por las operaciones de la empresa.

## **VIGENCIA DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

“Es obligatorio para todas las empresas que iniciaron operaciones a partir del 1° de enero de 1990, tal y como lo establece el boletín B-12 Estado de Cambios en la Situación Financiera”<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> Principios de contabilidad generalmente aceptados B-12 párrafo 28 pag-150

## **FORMA DE PRESENTACION**

Existen diferentes formas de presentación del estado de cambios en la situación financiera, pero la más usual parte:

De tomar dos balanzas reexpresadas a distintas fechas y verificar que cuadren entre sí (solo se tomaran las cuentas del balance). En caso de que la empresa no actualice sus cifras finales, esta podrá tomar los saldos históricos para su elaboración.

Tomar la balanza más antigua y actualizar todas las cuentas a pesos de la balanza mas reciente para hacerlas comparables. Esto si la empresa reexpresa sus estados financieros, si no estas pueden tomarse históricas.

Si se producen efectos de la reexpresión por costos específicos estos deberán descontarse previamente.

Posteriormente se calculan los orígenes y aplicaciones de las cuentas operativas partiendo de la siguiente tabla:

Origen de recursos = - activo y + pasivo

Aplicación de recursos = + activo – pasivo y – capital



A continuación se arma el estado de cambios en la situación financiera partiendo de la utilidad neta convirtiéndola en utilidad en efectivo, quitando el efecto de todos los cargos virtuales como son la depreciación y amortización del periodo, estimaciones y cualquier cargo que no represente para la empresa un flujo de efectivo (salida de dinero).

Luego se incorporan en su caso los orígenes y aplicaciones propios de la empresa por las operaciones normales de la empresa.

Se anexa también el efecto producido por el financiamiento ya sea con recursos ajenos (prestamos o amortizaciones), o propios como aportaciones o retiros de capital o el pago o cobro de dividendos.

También se incorporan los efectos por inversión o venta de activos fijos.

A la diferencia que nos da de sumar y restar los diferentes grupos que integran el estado de cambios, se le adicionara el saldo en efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo para llegar al saldo final de efectivo e inversiones temporales al final del periodo.

### **CAPITULO III**

#### **INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LA PREPARACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

“Para elaborar el estado de cambios en la situación financiera, es necesario disponer de un balance general o estado de situación financiera comparativo el cual revele ciertos hechos y cifras necesarias para poder determinar los orígenes y aplicaciones correctos”<sup>9</sup>. Un ejemplo podría ser el de un préstamo obtenido durante el ejercicio y que a la fecha del ultimo balance ya se había liquidado una parte. Si se tomara únicamente como fuente de recursos el neto, es decir, el préstamo menos el primer vencimiento, se estaría dando información incompleta, ya que el préstamo fue por una cantidad mayor.

Generalmente la información adicional necesaria puede resumirse en:

1. La utilidad del año o periodo
2. Los movimientos efectuados en el superávit.
3. Las inversiones y cancelaciones en los activos no circulantes.
4. La depreciación y amortización generadas en el año o periodo.
5. Los movimientos o transacciones realizados en los pasivos no circulantes.

Para obtener el estado de cambios en la situación financiera es necesario preparar una hoja de trabajo donde se parta de los saldos que se muestran en el balance comparativo, determinando los

---

<sup>9</sup> Las finanzas en la empresa pág. 65.

aumentos o disminuciones netos que deberán ser modificados a través de asientos de reclasificación para obtener las cifras correctas.

## **LA ADMINISTRACIÓN DEL DISPONIBLE Y SU RELACION CON EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

En la actualidad las tasas de interés en los últimos años hace que la administración del efectivo se vuelva cada vez más importante en la empresa. Por lo tanto los administradores financieros al trabajar con los bancos han ideado técnicas para la recolección y el desembolso del efectivo a fin de acelerar la disponibilidad de los fondos y así reducir las necesidades de financiamiento externo.

Para una buena función de la administración del efectivo es necesario saber que los activos líquidos generalmente proporcionan bajos rendimientos, pero la tendencia de estos reduce el riesgo de la empresa. Por tanto un aspecto de la administración del efectivo abarca una intercompensación del tipo de riesgo en el rendimiento. Otro aspecto es la división de las tendencias en activos líquidos entre efectivo y valores

negociables: el efectivo proporciona el último grado de liquidez y es esencial para hacer pagos, pero los activos que son casi efectivos como los certificados de tesorería (CETES), cubren muchas de las

funciones del efectivo y proporcionan un rendimiento que el efectivo no proporciona por si mismo. Otros aspectos de la función del buen administrador del efectivo incluyen el uso de sistemas eficientes para la recolección y desembolso del dinero.

Los negocios tienen tres razones fundamentales para mantener efectivo:

a) Motivo transaccional: Consiste en capacitar a la empresa para que realice sus operaciones ordinarias (hacer compras y efectuar ventas). Los pagos deben hacerse en efectivo y los ingresos son depositados en la cuenta de efectivo.

b) Motivo precautorio: Se relaciona principalmente con la predictibilidad de los flujos de entradas y salidas de efectivo. Si los flujos de efectivo son altamente predecibles tan solo se necesita mantener pequeñas necesidades de efectivo para las emergencias o para otras contingencias. También un factor que influye sobre el saldo precautorio de efectivo es la habilidad de la empresa para obtener dinero en préstamo con rapidez y que es principalmente una cuestión que tiene que ver con la fuerza del balance general de la empresa y de sus relaciones con los bancos y con otras fuentes de financiamiento.

c) Motivo especulativo: Consiste en capacitar a la empresa para aceptar rápidamente las oportunidades lucrativas que pudieran surgir.

Además de los tres puntos mencionados anteriormente, las ventajas que se tienen por mantener un saldo adecuado de efectivo pueden ser:

- Aprovechar los descuentos comerciales por pronto pago que les hacen sus proveedores.

- Una fuerte posición crediticia capacita a la empresa para comprar bienes a los proveedores comerciales, en términos favorables, y también para mantener su línea de crédito con los bancos y con otras fuentes de crédito.

El mantener una suficiente liquidez sirve a la empresa para satisfacer las posibles contingencias como una huelga un despido o campañas de comercialización de los competidores.

La administración efectiva de los desembolsos otorga resultados similares al mantener el efectivo disponible durante periodos mas prolongados.

Los administradores en efectivo deben esforzarse por maximizar el intervalo de tiempo entre los pagos en efectivo a los acreedores y la compensación real del efectivo que sale de la cuenta de cheques de la empresa.

### **FLUJO DE EFECTIVO**

Es un instrumento de uso constante de las compañías, que tiene por objeto conocer si la empresa es autosuficiente para financiar sus operaciones y concluye en el disponible de efectivo al término de cada periodo.

Si las cifras son positivas significa que la empresa no requiere financiamiento, y si el sobrante de efectivo es constante y por cantidades elevadas, la empresa puede utilizarlos en inversiones temporales o de carácter permanente dependiendo de la frecuencia y de su monto.

Cuando los resultados de aplicar el flujo de efectivo son negativos quiere decir que la empresa requiere financiamiento y como este instrumento se prepara por anticipado existe la posibilidad de buscar alternativas para seleccionar la que más convenga a los intereses de la organización.

Existen varias formas de preparar el flujo de efectivo, una de ellas consiste en listar el saldo inicial de efectivo, aumentar los ingresos desglosados por conceptos, a la suma de estos dos elementos se conoce como total efectivo disponible del periodo al cual se restan los egresos para obtener el saldo final de efectivo antes de financiamiento.

Posteriormente se suma el financiamiento necesario y se restan los pagos de créditos y de intereses para determinar el saldo final de efectivo después de financiamiento. El saldo final es el inicial para el periodo siguiente.

Para determinar el financiamiento necesario, es conveniente comparar los ingresos contra los egresos para conocer si la operación es autofinanciable. En caso de ser mayores los egresos es conveniente considerar la diferencia en el crédito que se solicitaría ya que es mas practico solicitar un crédito en forma periódica y no estar solicitando financiamientos en forma constante.

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU RELACION CON EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**

Es el mejoramiento de la rentabilidad a través de la estructura financiera de una empresa.

Es financiamiento de operaciones propias con capital ajeno.

Es el uso de recursos externos, con la finalidad de apoyar o incrementar las operaciones de una organización para aumentar su rendimiento.

**EJEMPLO:**

COMPARACION DE LOS RESULTADOS QUE SE OBTIENEN EN EMPRESAS CON DISTINTA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO:

	<b>EMPRESA</b>	<b>EMPRESA</b>	<b>EMPRESA</b>
<b>CONCEPTO</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>
	80% CAPITAL	50% CAPITAL	20% CAPITAL
	20% PASIVO	50% PASIVO	80% PASIVO
<b><u>BALANCE</u></b>			
ACTIVOS TOTALES	<u>900</u>	<u>900</u>	<u>900</u>
PASIVOS	180	450	720
CAPITAL	<u>720</u>	<u>450</u>	<u>180</u>
SUMA PASIVO			
Y CAPITAL	<u>900</u>	<u>900</u>	<u>900</u>



## ESTADO DE RESULTADOS

VENTAS NETAS	1,300	1,300	1,300
COSTO Y GASTOS			
OPERACIÓN	<u>700</u>	<u>700</u>	<u>700</u>
UTILIDAD EN			
OPERACIÓN	600	600	600
GASTOS			
FINANCIEROS	<u>45</u>	<u>113</u>	<u>180</u>
TASA INTERES DEL 25%			
UTILIDAD ANTES			
DE IMPUESTOS	555	487	420
ISR Y PTU			
(34%+10%)	<u>244</u>	<u>215</u>	<u>185</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>311</u></b>	<b><u>272</u></b>	<b><u>235</u></b>

RENDIMIENTO

S/INVERSIONES

DE ACCIONISTAS

(CAPITAL)

43%

60%

131%

## **CASO PRACTICO**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **ANTECEDENTES**

La empresa Mercado Ferretero Polar, S.A. de C.V. inicia actividades en el año de 1995 en el estado de Tabasco, con un capital social de \$ 576,187 el cual esta representado por 576,187 acciones con valor nominal de \$1 cada acción. En este año la empresa decide ampliar su capital a \$ 3,000,000.

El objeto social de la empresa es la compraventa de artículos de ferretería, los cuales podrá distribuir en todas partes de la república mexicana.

Sus principales proveedores son empresas filiales las cuales se encuentran en la Ciudad de México, las cuales a su vez efectúan compras al extranjero.

Sus principales ingresos hasta mediados del año eran por ventas al contado, ya que en la segunda mitad del ejercicio se crearon otras empresas del grupo en el sur del país y la empresa empezó a dar financiamiento a estas en sus ventas.

Por el crecimiento de la empresa en este año como lo muestra el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1999 comparativo al 31 de diciembre de 1998 por los ingresos obtenidos y como lo establece el artículo 32-A y el 52 del Código Fiscal de la Federación, esta obligada a dictaminarse, por lo que ha solicitado los servicios de un despacho de reconocida firma internacional.

Después de una amplia revisión por parte de los auditores externos en donde se vieron controles internos, procedimientos alcances de revisión y todo tipo de muestras que intervienen para la elaboración de la auditoria el despacho cuenta con los elementos suficientes para dar una opinión en cuanto a la situación financiera de la empresa, elaborando para esto el dictamen financiero el cual contiene:

El dictamen

Estados financieros básicos los cuales son:

Estado de Situación Financiera (Balance General)

Estado de Variaciones en el Capital Contable

### **Estado de Cambios en la Situación Financiera**

Así como las notas a los estados financieros.

El dictamen muestra una salvedad debido a que la empresa no reconoce los efectos de la inflación en la información financiera, tal y como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados en su boletín B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Con el fin de que la empresa tenga un mayor conocimiento de la situación financiera el despacho decide entregarle un informe sobre los movimientos mas sobresalientes que ocurrieron de un año a otro para que la empresa este al tanto de donde se aplicaron y originaron sus recursos; para lo cual necesita contar con los estados financieros comparativos de diciembre del 2000 y 1999.

Obteniendo la información señalada en el párrafo anterior se procede a efectuar las comparaciones de los estados financieros en donde obtendrá los aumentos y disminuciones de los mismos.

El despacho investiga lo relacionado con las altas y bajas de activo fijo obteniendo:

a) Compra de equipo de computo por	\$ 400,000
b) Adquisición de maquinaria y equipo por	550,000
c) Compra de equipo de transporte por	188,590
d) Inversión en mobiliario y equipo	<u>46,933</u>
	\$1,185,523

Se verifica la obtención de un préstamo bancario por \$ 7,840,500.

Por instrucciones del despacho este solicita a la empresa se cree la cuenta de Reserva legal la cual es por el 5% de las utilidades acumuladas teniendo por lo tanto un importe de \$ 2,055,313.

También durante el año se efectuó un aumento al capital social de la empresa por un importe de \$ 2,423,813.

Teniendo todos los movimientos que se efectuaron en el año se decide efectuar la hoja de trabajo en la cual se presenten los aumentos y disminuciones de los estados financieros, posteriormente se registran también en esta hoja las reclasificaciones por los movimientos efectuados en el año.

Por ultimo se obtienen los orígenes de los recursos y la aplicación de recursos dentro de la misma hoja de trabajo.

El despacho al estar seguro que se cuentan con todos los elementos para formular el estado de Cambios en la Situación Financiera, procede a su elaboración.

MERCADO FERRETERO POLAR, S.A. DE C.V.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

	31-Dic-99	31-Dic-98	PASIVO Y CAPITAL	31-Dic-99	31-Dic-98
<b>A C T I V O</b>					
<b>CIRCULANTE</b>					
Caja	16,800	15,200	<b>A CORTO PLAZO</b>	8,490,271	2,931,855
Bancos	2,872,685	1,386,190	Proveedores	805,737	3,631,695
Inversiones en valores	1,500,339	1,100,000	Acreedores diversos	950,000	326,062
Suma	<u>4,389,824</u>	<u>2,501,390</u>	Prestamo a corto plazo	571,315	44,627
			Impuestos y derechos por pagar	158,142	
			Anticipo de clientes		
			Suma a corto plazo	<u>10,979,465</u>	<u>6,934,239</u>
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>					
Clientes	15,650,461	6,890,407	<b>A LARGO PLAZO</b>	6,890,500	2,355,400
Documentos por cobrar	1,708	1,439	Prestamos bancarios		
Deudores diversos	345,883	208,220	Suma Pasivo	<u>17,869,965</u>	<u>9,289,639</u>
Impuestos por recuperar	268,287	1,608,414			
Gastos pagados por adelantado	46,082	38,709			
Suma	<u>16,312,421</u>	<u>8,747,169</u>			
<b>Inventarios</b>					
Almacén de mercancías	37,371,401	29,157,831	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	3,000,000	576,187
Suma inventario	<u>37,371,401</u>	<u>29,157,831</u>	Resultado de ejercicios anteriores	31,275,444	24,102,569
Suma el circulante	<u>58,073,646</u>	<u>40,406,410</u>	Resultado del ejercicio	9,830,821	9,596,688
<b>FIJO</b>			Suma el capital contable	<u>44,106,265</u>	<u>34,275,444</u>
Equipo de cómputo	546,887	312,517			
Maquinaria y equipo	536,107	269,394			
Equipo de transporte	1,683,679	1,072,275			
Mobiliario y equipo de oficina	272,573	149,506			
Suma	<u>3,041,246</u>	<u>1,803,692</u>			
Menos					
Depreciación acumulada	-1,502,050	-1,138,032			
Suma el fijo	<u>1,539,196</u>	<u>665,660</u>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Depósitos en garantía	145,101	113,921			
Gastos instalación	2,591,300	2,620,368			
Amortización acumulada	-373,013	-241,276			
Suma otros activos	<u>2,363,388</u>	<u>2,493,013</u>			
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<u>61,976,230</u>	<u>43,565,083</u>	<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL</b>	<u>61,976,230</u>	<u>43,565,083</u>

MERCADO FERRETERO POLAR, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS

<u>CONCEPTO</u>	<u>31-Dic-99</u>		<u>31-Dic-98</u>	
	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
Ventas totales	\$ 165,700,551	101	\$ 106,951,086	100.5
Menos:				
Devoluciones y rebajas sobre ventas	<u>921,498</u>	<u>0.6</u>	<u>502,467</u>	<u>0.5</u>
<b>Ventas netas</b>	<b><u>164,779,053</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>106,448,619</u></b>	<b><u>100</u></b>
Menos:				
Costo de ventas	<u>134,989,947</u>	<u>82</u>	<u>83,421,737</u>	<u>78.4</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b><u>29,789,106</u></b>	<b><u>18</u></b>	<b><u>23,026,882</u></b>	<b><u>21.6</u></b>
Menos:				
Gastos de Operación				
Gastos generales	<u>20,460,838</u>	<u>12</u>	<u>15,099,730</u>	<u>14.2</u>
Suma	<u>20,460,838</u>	<u>12</u>	<u>15,099,730</u>	<u>14.2</u>
<b>Utilidad o (pérdida) de operación</b>	<b><u>9,328,268</u></b>	<b><u>5.7</u></b>	<b><u>7,927,152</u></b>	<b><u>7.4</u></b>
Más:				
Otros Productos				
Otros productos	<u>2,137,897</u>	<u>1.2</u>	<u>2,800,645</u>	<u>6.8</u>
Otros gastos	<u>-64</u>	<u>0</u>	<u>-50,000</u>	<u>4</u>
(Costo) o efecto integral de financiamiento	<u>118,416</u>	<u>0.1</u>	<u>-78,684</u>	<u>0.2</u>
<b>Utilidad antes de ISR y PTUE</b>	<b><u>11,584,517</u></b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>10,599,133</u></b>	<b><u>10.7</u></b>
Menos:				
ISR	<u>1,318,525</u>	<u>0.8</u>	<u>490,150</u>	<u>0.4</u>
PTUE	<u>435,171</u>	<u>0.3</u>	<u>512,275</u>	<u>0.5</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>\$ 9,830,821</u></b>	<b><u>5.9</u></b>	<b><u>\$ 9,596,688</u></b>	<b><u>9.1</u></b>

MERCADO FERRETERO POLAR, S.A. DE C.V.

HOJA DE TRABAJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

ACTIVO CIRCULANTE	31-Dic-99		31-Dic-98		AUMENTOS DISMINUCIONES		RECLASIFICACIONES D H		ORIGEN DE RECURSOS	APLICACIÓN DE RECURSOS
Disponible	16,800		15,200		1,600					1,600
Caja	2,872,685		1,386,190		1,486,495					1,486,495
Bancos	1,500,339		1,100,000		400,339					400,339
Inversiones en valores	4,389,624		2,501,390		1,888,434					
<b>Suma</b>										
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>										
Clientes	15,650,461		6,890,407		8,760,054					8,760,054
Documentos por cobrar	1,708		1,439		269					269
Deudores diversos	345,683		208,220		137,663					137,663
Impuestos por recuperar	268,287		1,608,414		(1,340,127)			1,340,127		
Gastos pagados por adelantado	46,082		38,709		7,373					7,373
<b>Suma</b>	<b>16,312,421</b>		<b>8,747,189</b>		<b>7,565,232</b>					
<b>Inventarios</b>										
Almacén de mercancías	37,371,401		29,157,831		8,213,570					8,213,570
<b>Suma inventario</b>	<b>37,371,401</b>		<b>29,157,831</b>		<b>8,213,570</b>					
<b>Suma el circulante</b>	<b>59,073,646</b>		<b>40,406,410</b>		<b>17,667,236</b>					
<b>FIJO</b>										
Equipo de cómputo	548,987		312,517		236,370		163,630			400,000
Máquinaria y equipo	536,107		269,394		266,713		283,287			550,000
Equipo de transporte	1,683,679		1,072,275		611,404		188,590			799,994
Mobiliario y equipo de oficina	272,573		149,506		123,067		24,000			147,067
<b>Suma</b>	<b>3,041,246</b>		<b>1,803,692</b>		<b>1,237,554</b>					
<b>Menos</b>										
Depreciación acumulada	-1,502,050		-1,138,032		(364,018)				364,018	
<b>Suma el fijo</b>	<b>1,539,196</b>		<b>665,660</b>		<b>873,536</b>					
<b>Movimientos de activo fijo</b>								659,507		659,507
<b>OTROS ACTIVOS</b>										
Depósitos en garantía	145,101		113,921		31,180					31,180
Gastos instalación	2,591,300		2,620,368		(29,068)					
Amortización acumulada	-373,013		-241,276		(131,737)				29,068	
<b>Suma otros activos</b>	<b>2,363,388</b>		<b>2,493,013</b>		<b>(129,625)</b>				131,737	
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>61,976,230</b>		<b>43,565,083</b>		<b>18,411,147</b>					



	31-Dic-99		31-Dic-98		AUMENTOS DISMINUCIONES		RECLASIFICACIONES D H		ORIGEN DE RECURSOS		APLICACIÓN DE RECURSOS	
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>												
<b>A CORTO PLAZO</b>												
Proveedores	8,480,271	5,287,255	3,203,016							3,203,016		
Acreedores diversos	809,737	3,631,695	(2,821,958)									2,821,958
Prestamo a corto plazo	950,000		950,000		950,000							
Impuestos y derechos por pagar	571,315	326,062	245,253							245,253		
Anticipo de clientes	158,142	44,827	113,315							113,315		
<b>Suma a corto plazo</b>	<b>10,979,465</b>	<b>9,289,639</b>	<b>1,689,826</b>									
<b>A LARGO PLAZO</b>												
Prestamos bancarios	6,890,500		6,890,500				950,000			7,840,500		
<b>Suma Pasivo</b>	<b>17,869,965</b>	<b>9,289,639</b>	<b>8,580,326</b>									
<b>CAPITAL CONTABLE</b>												
Capital social	3,000,000	576,187	2,423,813		2,423,813							0
Resultado de ejercicios anteriores	39,050,952	33,699,257	5,351,695					44,791,26		9,830,821		
Reserva legal	2,093,313		2,093,313					2,055,313				
<b>Suma el capital contable</b>	<b>44,106,265</b>	<b>34,275,444</b>	<b>9,830,821</b>									
<b>SUMA EL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>61,976,230</b>	<b>43,565,083</b>	<b>18,411,147</b>				<b>6,088,633</b>		<b>6,088,633</b>	<b>23,757,562</b>		<b>23,757,562</b>

MERCADO FERRETERO POLAR, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO  
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

	<u>31-Dic-99</u>
<b>FUENTES DE EFECTIVO</b>	<b>IMPORTE</b>
Flujo de efectivo generado por la operación:	
Utilidad del ejercicio	\$ 9,830,821
Más:	
Cargos a resultados que no representan desembolso de efectivo:	
Depreciación y amortización	<u>495,755</u>
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b><u>10,326,576</u></b>
<b>Operación</b>	
(Aumento) de clientes	-8,760,054
(Aumento) en documentos por cobrar	-269
(Aumento) en deudores diversos	-137,663
(Aumento) en inventarios	-8,213,570
Disminución en impuestos por recuperar	1,340,127
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	-7,373
(Aumento) en depósitos en garantía	-31,180
Aumento en proveedores	3,203,016
(Disminución) en acreedores diversos	-2,821,958
Aumento en impuestos por pagar	245,253
Aumento en anticipo de clientes	<u>113,515</u>
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b><u>-4,743,580</u></b>
<b>Inversión:</b>	
Adquisiciones de activo fijo y diferido	<u>1,208,486</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b><u>1,208,486</u></b>
<b>Financiamiento:</b>	
Prestamo a largo plazo	<u>7,840,500</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b><u>7,840,500</u></b>
Aumento de efectivo	1,888,434
Efectivo e inversiones temporales al inicio del ejercicio	<u>2,501,390</u>
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del ejercicio</b>	<b><u>\$ 4,339,824</u></b>

## **EXPLICACIÓN DE LOS ORIGENES Y APLICACIONES DE RECURSOS**

Para finalizar el caso practico, se explicaran las variaciones más significativas que se obtienen del Estado de Cambios en la Situación Financiera, para que la empresa tenga conocimiento de cual fue el origen y aplicación de sus recursos en el año que termino al 31 de diciembre de 1999 y esta pueda explicar a su vez a terceras personas tales como: bancos, acreedores y nuevos inversionistas.

### **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Como se muestra en el estado de resultados, la utilidad del ejercicio representa el 5.9% del total de las ventas de la empresa siendo un porcentaje muy bajo esto debido a que el costo de ventas esta muy elevado ya que este revela el 81.9% del total de las ventas.

La empresa cuenta con un saldo muy importante en el almacén al final del ejercicio ya que hizo unas compras en exceso al cierre del periodo las cuales se incrementaron en precio, ocasionando que el costo se fuera muy alto.

Se recomienda elaborar un estudio para establecer los montos en las compras que se efectúan, esto con el fin de evitar el incremento en las mismas en el siguiente año; evitando así se tenga en el almacén poca rotación lo cual pueda ocasionar que exista material obsoleto.

## **CLIENTES**

La empresa cuenta con filiales las cuales 3 de ellas iniciaron operaciones en este año lo que ocasiono que diera financiamiento a estas al venderle los productos, ya que los días de crédito que les esta dando es de 45 a 60 días, y estas filiales son sus clientes mas importantes, por lo que espera que en el año siguiente se regularice esta situación ya que tiene la seguridad que estas empresas empiecen a generar utilidades y así poderle pagar a la Ferretería Polar.

Al castigar la recuperación de sus cuentas por cobrar la empresa deja de obtener recursos los cuales podrían estar aplicando en otras actividades por lo que se recomienda aplicar una tasa de interés sobre las cuentas que exceden los limites de crédito establecidos para así no perder por completo.

## **DEUDORES DIVERSOS**

La empresa tiene como política el otorgar un anticipo a cuenta de PTU a sus empleados al cierre del ejercicio, esto con el fin de apoyarlos en los gastos que como todos sabemos son fuertes para toda la gente en la temporada navideña, por lo tanto se incremento la cuenta al cierre del periodo.

Esta cuenta como se puede ver en las variaciones no es de gran importancia, pero se explica para que no se vaya a pensar que los accionistas estén retirando efectivo de la empresa para su uso personal.

Para el siguiente año se tiene que vigilar que esta cuenta se cancele a la hora de repartir las utilidades en el mes de mayo, y si la empresa no tuviera utilidades entonces se tendría que ver si este importe se manda a no deducibles o se grava como una gratificación a los empleados y pagar los correspondientes impuestos.

## **ALMACEN**

El incremento que se refleja en el estado de cambios en la situación financiera en la cuenta de almacén fue provocado por la demanda que la empresa tuvo en parte al crearse las demás empresas filiales.

Al efectuar la razón financiera de la rotación de inventarios, la cual dice que el inventario final entre el costo de ventas esto multiplicado por 365 que son los días del año nos arroja el resultado, que la empresa rota su inventario cada 107 días.

Por ultimo es necesario se realice un estudio de mercado para ver si sus proveedores están dentro del mercado o los productos que les esta vendiendo rebasan los precios de la competencia y si es así empezar a buscar el proveedor que más convenga a los fines de la empresa.

### **IMPUESTOS POR RECUPERAR**

En el transcurso del ejercicio de 1999 la empresa genero impuestos a pagar (ISR e IVA), lo cual ocasiono que este saldo se fuera compensando, creándole un beneficio fiscal al no desembolsar en efectivo el pago de estos impuestos.

### **PROVEEDORES**

Una de las fuentes de financiamiento más común es la tener créditos a 60 o hasta 90 días de pago con los proveedores por lo tanto esto refleja un aumento en el saldo final.

Otro de los motivos por los cuales la compañía aprovecha las circunstancias antes mencionadas es debido en gran parte a la creación de las empresas filiales ya que la empresa les esta financiando.

### **ACREEDORES DIVERSOS**

Esta cuenta se disminuyó considerablemente en comparación al año anterior debido a que al inicio del ejercicio 1999 tuvo un desembolso fuerte para cubrir la deuda que sé tenia con la empresa de fletes la cual le proporciona los servicios de transporte de mercancías ya que estas las traen de ciudad de México a Tabasco.

Por otra parte dentro de esta misma cuenta de acreedores diversos sé tenia un saldo por un préstamo que había otorgado uno de los accionistas el cual también se cubrió en el transcurso del año.

### **IMPUESTOS POR PAGAR**

Obviamente al tener compromisos con terceros esto genero que se elevara la base del resultado fiscal y por lo tanto el impuesto a pagar lo mismo sucedió para el impuesto al valor agregado. Haciendo mención que el impuesto sobre la renta aumento su tasa al 35% para el ejercicio de 1999.

## **ANTICIPO DE CLIENTES**

Debido a la revisión que se efectúa a la cartera de clientes se detecto en esta que la empresa tenia saldos de clientes a favor comentando la misma que eran anticipos por compras a futuro de los clientes. Como es sabido para el impuesto sobre la renta estos anticipos forman parte de la base para los pagos provisionales.

Por lo tanto el despacho, para efectos de presentación refleja estos saldos de clientes en rojo en el pasivo a corto plazo.

## **PRESTAMOS BANCARIOS**

La empresa a mediados de año solicita un préstamo a 2 años debido a que en ese tiempo dio crédito a las empresas filiales y para cubrir sus compras ocasionadas por la expansión de empresas tuvo que solicitar dicho préstamo. Para el año que entra la empresa espera recuperar gran parte de los saldos de clientes por lo que pagara parte del préstamo para que disminuya su saldo y los intereses del mismo.



Por lo que respecta a la situación financiera de la empresa en forma general podemos decir que se encuentra razonablemente correcta, teniendo los elementos suficientes para hacer frente a las operaciones del año siguiente, cuidando únicamente el costo de ventas tan alto que obtuvo en el año 99 y como se explico anteriormente esto se debió a la apertura de nuevas filiales a las que estuvo financiando.

## **CONCLUSION**

A través del análisis mostrado en esta tesina, podemos concluir que el Estado de Cambios en la Situación Financiera, es una herramienta fundamental en las empresas, ya que les sirve de base para la toma de decisiones.

Muestra como están distribuidas las utilidades de los inversionistas, ya que en las actividades desarrolladas por las empresas, los recursos se generan o utilizan en los tres grupos en que se divide el estado y que son:

De Operación: en donde se refleja la actividad fundamental de la empresa, es decir las actividades para lo cual fue creada ésta.

De Financiamiento: el cual indica si la empresa es autosuficiente o tiene que recurrir a otras fuentes de financiamientos externas.

De inversión: muestra en que se invierten los recursos generados por la empresa.

Tomando en cuenta estos tres grupos, se puede decir que la persona encargada de las finanzas de una empresa, llámese contador, administrador, etc. podrá tener una visión en forma general de cómo se encuentra financieramente una empresa. Además de que tendrá la facilidad de exponer ante los accionistas, bancos, acreedores y otras personas la situación de la empresa financieramente hablando.

## **BIBLIOGRAFIA**

### Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Instituto Mexicano de Contadores Públicos

Decimocuarta edición

1999.

### Las Finanzas en la Empresa

Joaquín Moreno Fernández

Editorial: Dirección General de Publicaciones de la UNAM

1984.

### Fundamentos de Administración Financiera

George C. Philippatos

Editorial: Mc. Graw-Hill. 1980

### Administración Financiera

Lawrence D. Schall/ Charles W. Haley

Editorial: Mc. Graw-Hill. 1995

### Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Calvo Langarica Cesar

Editorial: PAC. 1993