



13

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES  
CUAUTITLAN

ADMINISTRACION FINANCIERA. FLUJO DE  
EFECTIVO INSTRUMENTO BASICO PARA  
SOLICITAR CREDITO BANCARIO.

**TRABAJO DE SEMINARIO**

PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA  
P R E S E N T A  
FLORISEL ALVAREZ RAMOS

ASESOR: L.C. ALEJANDRO AMADOR ZAVALA

282310

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



UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE MÉXICO

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



DEPARTAMENTO DE  
EXAMENES PROFESIONALES

DR. JUAN ANTONIO MONTARAZ CRESPO  
DIRECTOR DE LA FES CUAUTITLAN  
PRESENTE

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

"Flujo de efectivo instrumento básico para solicitar  
crédito bancario".

que presenta la pasante: Florisel Alvarez Ramos

con número de cuenta: 09012825-3 para obtener el título de :

Licenciada en Contaduría

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

ATENTAMENTE  
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"

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

MODULO

PROFESOR

FIRMA

I

L.C. Alejandro Amador Zavala

II

C.P. José Jacinto Rodríguez Gaspar

IV

L.C. Jaime Navarro Mejía

## AGRADECIMIENTOS

### *A DIOS.*

Por darme la vida y la fuerza necesaria para lograr esta meta.

### *A MI MADRE.*

Por tu amor y comprensión,

Por tener siempre una palabra de aliento en los momentos más difíciles,

Por tu gran esfuerzo para que esta meta que tu me forjaste se hiciera realidad,

Con especial agradecimiento a mi Madre Gloria Ramos Camacho, a quien le dedico este trabajo.

Te Quiero Mucho Mamá.

### *A MI ESPOSO CARLOS.*

Por ser mi amigo y compañero,

Por ser mi confidente,

Por que me has demostrado tu amor en todo momento,

Por que siempre estuviste a mi lado, apoyándome y dándome consejos que me servían para superarme como persona.

Te Amo.

*A MIS HERMANOS, ENRIQUE, PATY, GEORGINA, Y JORGE.*

Por que siempre me apoyaron para que esta meta se hiciera realidad.

*A MIS SOBRINOS.*

Gracias, por darme su cariño, esperando que esta meta les sirva de estímulo para que en un día no muy lejano ustedes puedan realizarla.

*A MI AMIGA IVONNE.*

Por que en todo momento he contado con tu amistad.

*A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO.*

Por todo lo que representa como Institución y por permitirme ser parte de la comunidad Universitaria y en especial,

*A LA FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN Y PROFESORES QUE LA CONFORMAN.*

Por brindarme la oportunidad de ser parte de ella y permitir mi formación profesional.

Gracias a los profesores por compartir sus conocimientos y experiencias que sentaron las bases para mi vida profesional.

*A MI ASESOR DE ESTE TRABAJO, LIC.ALEJANDRO AMADOR ZAVALA.*

Por su asesoría y dedicación en la preparación de este trabajo.

*A LOS PROFESORES DE SEMINARIO.*

Gracias.

*A LOS SINODALES QUE FORMAN PARTE DEL JURADO.*

Gracias.

# INDICE

<b>OBJETIVOS</b>	1
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	2
<b>INTRODUCCIÓN</b>	3
<b>CAPITULO 1. METODOS DE ANALISIS.</b>	
1.1.DEFINICION	5
1.2.CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.	6
1.2.1. METODOS VERTICALES.	8
1.2.2. METODOS HORIZONTALES.	11
1.3. FLUJO DE EFECTIVO.	15
1.3.1. FLUJO DE EFECTIVO.	16
1.3.2. PRESUPUESTO DE EFECTIVO	19
1.3.3. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.	22
<b>CAPITULO 2. CASO PRÀCTICO.</b>	
2.1. ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA.	33
2.2. ELABORACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.	37
<b>CONCLUSIONES</b>	50
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	51

## OBJETIVOS

- ❖ Determinar la rentabilidad y estabilidad de la empresa para demostrar que es sujeto de crédito.
- ❖ Presentar en forma condensada la información sobre el manejo de efectivo identificando en ello la utilización de este.
- ❖ Mostrar la capacidad de generar efectivo a través de la conversión de sus activos y pasivos circulantes.
- ❖ Conocer si la empresa es autosuficiente para financiar sus operaciones.



## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La Empresa Equipos Industriales del Golfo, S.A. de C.V., desea que se analicen sus estados financieros, con el propósito de que se demuestre si es capaz de financiarse y así poder solicitar un financiamiento a alguna institución bancaria. Para ello es necesario que se realice dicho análisis a través del flujo de efectivo, ya que, si este estado financiero es en la actualidad considerado por las instituciones bancarias como el mejor medio de conocimiento cuantitativo de las organizaciones, será de mayor utilidad para este ente conocer su situación financiera y así tener la confianza de que le será concedido el crédito que solicite.

## INTRODUCCION

Considerando que en todas las instituciones bancarias exigen como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de los estados financieros básicos, dicha presentación es con la finalidad de que la institución analice los estados financieros para asegurarse que recuperará el crédito solicitado, por lo que es de mi interés tocar el tema del Flujo de Efectivo que es un estado financiero básico considerado por la institución un instrumento base para otorgar un crédito bancario.

En el primer capítulo hablaremos de los métodos de análisis, daremos una breve definición, así como su clasificación, en el que daremos una explicación de cada uno de ellos y por último el flujo de efectivo en sus tres etapas:

- ❖ Flujo de efectivo.
  
- ❖ Presupuesto de efectivo y,
  
- ❖ El estado de cambios en la situación financiera.

En lo que respecta al flujo de efectivo hacemos mención de su definición y su elaboración, del presupuesto de efectivo hablaremos de los objetivos que persigue, de las ventajas que tiene al elaborarlo y una breve explicación del mecanismo para su elaboración.

Por último hablaremos del estado de cambios en la situación financiera que comprende los antecedentes, su concepto, los objetivos, la formulación del estado, su estructura, el mecanismo para su elaboración, y un ejemplo de la estructura del estado así como un diagrama de flujo.

En el segundo capítulo esta enfocado al caso práctico, en él, llevaremos a la práctica los conocimientos adquiridos en el Seminario de Administración Financiera.

La finalidad del presente trabajo es elaborar un estado de flujo de efectivo de la Empresa Equipo Industriales del Golfo, S.A. de C.V. para determinar si es factible que esta solicite un préstamo bancario.

# **CAPITULO 1**

## **METODOS DE ANALISIS**

# **METODOS DE ANALISIS**

## **1.1. DEFINICION**

El análisis de los estados financieros se realiza sobre la base del estudio de diferentes métodos existentes. Estos métodos representan el camino a seguir para el conocimiento de las actividades de una entidad económica, por medio de la recopilación, simplificación, comparación y el estudio de los datos financieros y de operación que se presentan en los estados financieros.

Los métodos de análisis financiero se aplican todos o casi todos, dependiendo de la información que se requiera y en consecución de un objetivo. Se puede afirmar que no existe un solo método que considere suficiente en su aplicación y en los resultados que proporcione, por esto deberán aplicarse varios métodos de análisis para asegurar el éxito, claro esta que dependerá de la información que sea requerida.

Los métodos de análisis que hasta la fecha se aplican tienen como finalidad definir:

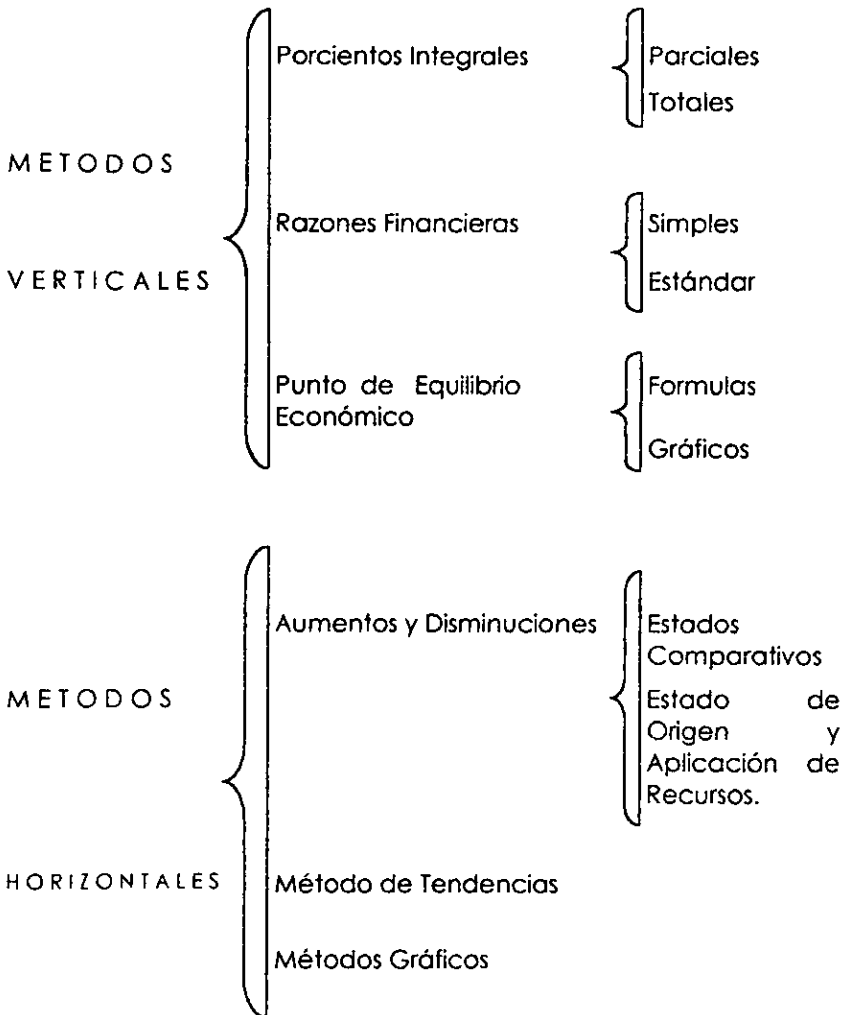
- ❖ SOLVENCIA de la empresa en el momento.
- ❖ ESTABILIDAD producto de esa solvencia.
- ❖ RENTABILIDAD que es el máximo rendimiento del resultado de las operaciones de una empresa, es decir, determinar si se han aprovechado los recursos con que cuenta la empresa para obtener la utilidad óptima.
- ❖ ACTIVIDAD que mide la eficiencia y efectividad con que ha actuado la administración de la entidad.

## **1.2. CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS.**

La clasificación que se presenta a continuación es la más utilizada en la actualidad y toma como base el factor tiempo, dividiendo los métodos en dos grandes grupos:

1. Métodos verticales o estáticos.- Que son los que muestran relaciones entre rubros pertenecientes a un mismo período.

2. Métodos horizontales o dinámicos.- Que son los que muestran los cambios ocurridos en los estados financieros pertenecientes a varios períodos.



## **1.2.1. METODOS VERTICALES.**

### **METODO DE POR CIENTOS INTEGRALES.**

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tienen las partes que integran un todo.

Los resultados obtenidos quedan lógicamente expresados también en por cientos, encontrando aquí la ventaja y la desventaja del método. La ventaja es porque al trabajar con números relativos nos olvidamos de la magnitud absoluta de las cifras de una empresa y con ello se comprende más fácilmente la importancia de cada concepto dentro del conjunto de valores de una empresa. Sin embargo, también aquí aparece el defecto del sistema, ya que al hablar en términos de por cientos es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos.

Por lo anterior, es útil este método para obtener conclusiones aisladamente, ejercicio por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios.



La aplicación de este método la podemos encontrar en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados.

Las cantidades que se igualan al 100% son: En el primer estado el total del activo y por otro lado la suma del pasivo y el capital contable, en el segundo corresponde a las ventas netas.

## **METODO DE RAZONES FINANCIERAS.**

Este método consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

Las Razones Financiera que se consideran más comunes son:

- Método de Razones Simples.
  - Análisis de solvencia.
  - Análisis de estabilidad.
  - Análisis de rentabilidad.
  - Análisis de actividad.

Método de Razones estándar.

Internas.

Externas.

Método de Razón Índice.

## **PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO.**

El punto de equilibrio económico presenta datos estacionados en un momento dado ignorando por completo el movimiento que se haya efectuado a favor o en contra del rendimiento de una compañía.

El estudio del punto de equilibrio económico requiere de dos datos, básicamente:

1. Ventas. Deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas.
2. Costo de ventas y gastos de operación. Estos costos y gastos se dividen a su vez en tres grupos principales:
  - a) Costos o gastos fijos.
  - b) Costos y gastos variables.

El método gráfico queda dentro de los denominados dinámicos y se puede decir que se consiguen a través de éste, conclusiones diferentes a las que se han llegado por medio de la aplicación de otros métodos, pero tienen la ventaja de mostrar en una forma objetiva cómo se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

### **1.2.2. METODOS HORIZONTALES.**

El objeto de los métodos dinámicos es el descubrir la tendencia o dirección, con la cual las empresas seguirán en el futuro una tendencia similar.

#### **METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES.**

Este método fue el primero que se empleó tomando como base dos o más ejercicios. Consiste en comparar estados financieros iguales, correspondientes a dos o más años, obteniendo la diferencia que muestre las cifras

correspondientes a un mismo concepto, en esos dos o más años.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizaron los llamados estados financieros comparativos, incluyendo en este rubro los siguientes:

- a) Estado de situación financiera comparativo.
- b) Estado de resultados comparativo.
- c) Estado comparativo del costo de producción.
- d) Estado de origen y aplicación de recursos o estado de cambios en la situación financiera.
- e) Estado de modificaciones del capital de trabajo.
- f) Estado de variación en el capital contable.

Se comprenderá que puede tomarse el primer ejercicio y sobre éste ir calculando aumentos y disminuciones, o también puede irse cambiando de base tomando el ejercicio inmediato anterior.

No es aconsejable en este método en aquellos casos en que se quieran analizar más de tres ejercicios, pues se puede prestar a confusiones y a que se pierda el punto de vista global que requiere el Analista.

## **ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS.**

### DEFINICIONES:

"Es el estado financiero que tienen por objeto mostrar los recursos que ha obtenido una empresa y la aplicación que se ha hecho de los mismos."

"Es el estado financiero que resume mediante una ordenación especial, los cambios en las conclusiones financieras de una empresa como consecuencia de las operaciones practicadas en un período determinado."

El estado de origen y aplicación de recursos o estado de cambios en la situación financiera, es el único que merece especial atención y representa el tema principal de esta tesina.

Por lo que respecta a este estado financiero hablaremos extensamente en el siguiente punto de este capítulo.

## **METODO DE TENDENCIAS.**

Podemos decir que este método constituye una ampliación del método de aumentos y disminuciones, ya que la principal desventaja que citamos para el método de aumentos y disminuciones, era la de que presentaba ciertas dificultades cuando se quería aplicar a más de tres ejercicios, ya que entonces surgía la dificultad de adoptar la mejor base sobre la cual calcular las diferencias.

Para esto se ha ideado el llamado método de tendencias que consiste en asignar el 100% a cada uno de los conceptos de un estado financiero básico para determinar el porcentaje de esos conceptos en los años restantes. El 100% se asigna al año que se considera como mejor representativo del comportamiento normal de la empresa.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, en este caso, durante el cálculo vamos obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base; al mismo tiempo, con su

lectura nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia la cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa.

Sin embargo, también presenta desventajas, siendo la principal, que en épocas inflacionarias e inestable, donde los resultados que arroja no son congruentes con la realidad, pierde significado, además la de utilizar números relativos, ya que es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

### **1.3. FLUJO DE EFECTIVO**

Debido a los constantes cambios económicos y su repercusión en la situación de las empresas, se hace necesaria información más completa respecto a los orígenes y aplicaciones de los recursos de la entidad, por lo que es necesario conocer las entradas y salidas de efectivo en un período determinado.

El flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra el reflejo final del efectivo generado o utilizado en las operaciones normales y cambios ocurridos en la empresa en

un período determinado. Para lo cual se puede determinar de tres formas diferentes, dependiendo para que fin lo requiera la empresa y son los siguientes:

- ❖ Flujo de efectivo.
- ❖ Presupuesto del efectivo.
- ❖ Estado de cambios en la situación financiera ó Estado de flujo de efectivo

### **1.3.1. FLUJO DE EFECTIVO**

Es un instrumento de uso constante en las empresas que tienen por objeto conocer si es autosuficiente para financiar sus operaciones y concluye en el disponible de efectivo al término de cada periodo, si las cifras son positivas significan que la empresa no requiere financiamiento y si los sobrantes de efectivo son constantes y por cantidades elevadas, la empresa puede utilizarlos en inversiones temporales o de carácter permanente dependiendo de la frecuencia de su monto.



Cuando las cifras son negativas la empresa requerirá financiamiento y como este instrumento se prepara por anticipado existe la posibilidad de buscar alternativas para seleccionar la que 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, aumentando los ingresos desglosados por concepto, y a la suma de estos dos elementos se le conoce como total de efectivo disponible en el período, enseguida se le restan los egresos para obtener el saldo final de efectivo antes de financiamiento.

Posteriormente se suma el financiamiento si es necesario y se restan los pagos del crédito y de intereses para determinar el saldo final de efectivo después de financiamiento; el saldo final es el inicial para el período siguiente.

Para determinar el financiamiento es necesario 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 más práctico solicitar un financiamiento en forma periódica y no en forma constante.

## **OBJETIVOS DEL FLUJO DE EFECTIVO:**

Son diversos los objetivos del flujo de efectivo, pero el objetivo básico, es el de conocer las existencias disponibles en dinero con que cuenta la empresa a fin de tomar medidas correctivas, por medio de las cuales se pretende obtener el máximo aprovechamiento del dinero, evitando financiamientos excesivos y costosos o cantidades de efectivo ocioso e improductivo.

Entre otros objetivos están:

- ❖ Permite coordinar los ingresos y egresos para mantener un saldo de efectivo satisfactorio.
  
- ❖ Sirve como herramienta de apoyo informativo en la planeación de posibles expansiones de la empresa.
  
- ❖ Permite a la compañía planear las compras.
  
- ❖ Determina las cantidades de efectivo susceptibles de ser invertidas.
  
- ❖ Permite planear a corto y a largo plazo, a corto plazo para la obtención y aplicación del efectivo, y a largo plazo permite establecer políticas de expansión.

### **1.3.2. PRESUPUESTO DE EFECTIVO.**

La planeación financiera es de suma importancia en la operación y subsistencia de una empresa, puesto que aporta una guía para la orientación, coordinación y control de sus actividades para poder realizar sus objetivos.

La planeación del efectivo implica la preparación del presupuesto de caja de la empresa, sin ella no se sabría si esta cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus operaciones o si es necesario solicitar un crédito bancario.

Es importante considerar al presupuestar el efectivo aquellos factores internos y externos de la compañía.

El presupuesto representa en la actualidad una herramienta importante para las empresas, ya que con su uso se logra observar de forma general todo aquello que afecta a las finanzas de la empresa, por lo tanto, el presupuesto de efectivo resulta importante para determinar la liquidez en una empresa, y con él lograr la coordinación de todos los presupuestos de operación.

El presupuesto de efectivo es también denominado como presupuesto de caja, presupuesto de movimientos de caja, "Cash Flow" o presupuesto de flujo de efectivo.

El presupuesto de flujo de efectivo esta constituido por saldos disponibles en bancos, inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero así como los desembolsos que deberán hacerse de acuerdo con las políticas financieras.

Representa la estimación anticipada de los ingresos y egresos de efectivo que se obtendrán y pagaran durante cierto periodo de tiempo futuro. Como consecuencia de ésta proyección, se conocerán las existencias de efectivo con las que podrá contarse durante el lapso de tiempo estimado.

El presupuesto de caja o pronóstico de efectivo es una proyección de entradas y salidas de efectivo de una empresas, útil para estimar sus requerimientos de excedentes y déficit de efectivo a corto plazo.

## **PRINCIPALES OBJETIVOS**

- ❖ Estimación anticipada de entradas y salidas de efectivo.

- ❖ Identificar el mejor momento para elegir aumento de capital.
- ❖ Permite determinar el saldo disponible para inversiones a corto plazo.
- ❖ Evaluar las políticas de cobros y pagos para la determinación de su razonabilidad.

Dentro de los objetivos del presupuesto de efectivo esta el coordinar las fechas en que la empresa necesita el efectivo y señalar aquellas en que escaseará, esto con la intención de tomar medidas pertinentes: el tramitar préstamos o algunas formas de financiamiento con antelación. Así como formular políticas de dividendos, programar el financiamiento de sus aumentos de capital y el unificar un programa de producción.

El presupuesto de efectivo consta básicamente de dos partes:

- ❖ Los ingresos de efectivo (Flujos de entradas) planificados.
- ❖ Los desembolsos (Flujos de salidas) de efectivo planificados.

En general, proporciona a los accionistas tomar mejores decisiones sobre la administración de la empresa.

### **1.3.3. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.**

#### **GENERALIDADES**

Este estado se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas.

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 dependen principalmente del enfoque que se le dé en cuanto a su preparación y formas de presentación.

## **ANTECEDENTES.**

Antes del Boletín B-12, el cual se aplica a partir de enero de 1990, existía el Boletín B-11, que se llamaba Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base al Efectivo. Al igual que el B-12, servía para verificar si la entidad generaba efectivo en su operación normal, pero tenía una gran deficiencia, no consideraba la inflación.

El boletín B-12 parte de un par de balanzas reexpresadas previamente a pesos del mismo poder adquisitivo, razón por la cual incluye el efecto de la inflación.

El Boletín A-1 "Esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera" menciona que una presentación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del balance general, del estado de resultados y del estado de cambios en la situación financiera.

El Boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros", establece que conforme a los principios de contabilidad Generalmente Aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico. Razón por la que cualquier entidad que prepare información financiera debe presentar dicho estado financiero.

## **OBJETIVOS.**

El objetivo primordial es proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para:

1. Determinar si la empresa está bien administrada, dado que refleja los movimientos del capital de trabajo.
2. Determinar si la empresa genera recursos financieros por su operación.
3. Calcular la capacidad de la empresa para evaluar sus obligaciones financieras en el corto plazo.
4. Determinar el grado de endeudamiento que puede alcanzarse, dado que refleja con precisión la generación de los recursos.

## **CONCEPTO.**

De acuerdo al Boletín B-12 el estado de cambios en la situación financiera:



"Es un 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."

La expresión "pesos constantes" en este boletín, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general y debe reflejar tres cuestiones importantes dentro de un periodo determinado:

1. Los recursos que genera la operación propia de la empresa.
2. Los cambios sufridos en la estructura financiera.
3. Los proyectos de inversión materializados por la entidad

## **ESTRUCTURA GENERAL DEL ESTADO.**

Las empresas tienen básicamente tres fuentes de generación de recursos:

1. Recursos generados por la operación, que incluyen la utilidad en efectivo o pérdidas generadas en un periodo dado, así como la administración correcta o incorrecta del capital de trabajo.
  
2. Recursos generados por financiamientos tanto a corto como a largo plazo. En las empresas hay dos fuentes de financiamientos:
  - El capital propio, que es el aportado o reembolsado a los accionistas.
  
  - El capital ajeno, que es el capital tomado en préstamo o amortizado en bancos, instituciones financieras o incluso terceros.
  
3. Recursos por inversión, que incluyen a las inversiones o desinversiones en activo fijo y otros conceptos no relacionados en la operación, como podrían ser gastos de instalación, inversiones permanentes en acciones.

## **FORMULACION DEL ESTADO.**

Para poder elaborar el estado de cambios en la situación financiera es necesario disponer de un estado de situación

financiera comparativo y de información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para poder determinar los orígenes y aplicaciones correctos. Por ejemplo, se cita el caso de un préstamo hipotecario obtenido durante el ejercicio y que a la fecha del último estado de situación financiera 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 incorrecta, ya que el préstamo fue por una cantidad mayor.

Generalmente la información adicional necesaria puede resumirse en:

- a) La utilidad del año o periodo.
- b) Los movimientos efectuados en el superávit.
- c) Las inversiones y cancelaciones en los activos no circulantes.
- d) La depreciación, amortización y agotamiento generado en el año o periodo.
- e) Los movimientos o transacciones realizadas en los pasivos no circulantes.

Para obtener el estado de cambios en la situación financiera es necesario preparar una hoja de trabajo donde se parte de las cifras que se muestran en el estado de situación financiera comparativo, determinando los aumentos o disminuciones netos que deberán ser modificados a través de asientos de reclasificación para obtener las cifras correctas.

### **MECANISMO PARA SU ELABORACION.**

Se deberá partir de la utilidad o pérdida del ejercicio, adicionando las partidas extraordinarias; que son las partidas del estado de resultado que no hayan generado o requerido el uso de recursos, el resultado es la utilidad en efectivo. Inmediatamente se aplicaran los Orígenes y Aplicaciones de Recursos propios de la operación y el resultado son los recursos netos generados por la operación; enseguida los de financiamiento y por último los de inversión y el resultado será la diferencia en bancos. A este último se le sumara el saldo inicial en Bancos del último balance y el resultado será el saldo final en bancos, del balance que se comparo.

Cabe mencionar que si se utiliza el método de costo específico par valuar activos deberá eliminarse dicho efecto

antes de aplicar el estado de cambios en la situación financiera.

## EJEMPLO:

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(+) Utilidad neta del periodo	
(+) Cargos Virtuales	Como: Depreciaciones. Amortizaciones. Estimaciones. Provisiones. Impuestos diferidos.
(+) Orígenes de Recursos	Como: Decrementos en activos operativos. Incrementos en pasivos operativos
(-) Aplicaciones de Recursos	Como: Incremento en activos operativos. Decrementos en pasivos operativos.
(=) Recursos generados por la operación.	
(+) Aportaciones de socios.	
(-) Reembolsos a socios.	
(+) Endeudamiento con acreedores	
(-) Amortización de deuda con acreedores	
(=) Recursos generados por financiamiento.	
(+) Desinversiones en activos fijos y otros.	
(-) Inversiones en activos fijos y otros.	
(=) Recursos generados por la inversión.	
Efecto:	Diferencia en las cuentas de bancos

## DIAGRAMA DE FLUJO

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

Tomar dos balanzas reexpresadas a distintas fechas y verificar que "cuadren" (solo cuentas de balance).

Tomar la balanza más antigua y actualizar todas las cuentas a pesos de la balanza mas reciente para hacerlas comparables.

Si se producen efectos de la reexpresación por costos específicos deberán descartarse previamente.

Calcular los orígenes y aplicaciones de las cuentas operativas partiendo de la siguiente tabla.

	Activo	Pasivo
Orígenes	↓	↑
Aplicaciones	↑	↓
Incremento =	↑	
Decremento =	↓	

Armar el estado financiero partiendo de la utilidad neta, convirtiéndola en utilidad en efectivo, quitando el efecto a todos los cargos virtuales, como son: depreciaciones, amortizaciones, estimaciones y cualquier cargo que castigue la utilidad, la incremento, en su caso, pero que no represente un flujo del efectivo.

A

A

**Primera parte del estado financiero**  
Incorporar en su caso los orígenes o aplicaciones propias de la primera parte del estado financiero.

**Segunda parte del estado financiero.**  
Incorporar en su caso el efecto de financiamiento, ya sea con recursos ajenos (préstamos o amortizaciones), o con recursos propios (aportaciones o reembolsos de capital).

**Tercera parte del estado financiero.**  
Incorporar en su caso los efectos por inversión o desinversión en activos fijos o cualquier otro efecto distinto a los dos anteriores.

**Parte final del estado financiero.**  
Se debe llegar a la diferencia en bancos partiendo de la balanza inicial contra la balanza final.

# **CAPITULO 2**

## **CASO PRACTICO**



# CASO PRÁCTICO

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La Empresa Equipos Industriales del Golfo, S.A. de C. V. desea que se analicen sus estados financieros con el propósito de demostrar a la institución bancaria que es solvente para que se le otorgue financiamiento.

Para ello es necesario que dicho análisis se realice a través del flujo de efectivo (sobre la base de los estados de situación financiera y de resultados), ya que este estado financiero es en la actualidad considerado por la institución bancaria como el mejor medio cuantitativo de las organizaciones.

Será de utilidad para este ente conocer su situación financiera y así tener la confianza de que le será concedido el crédito que solicite.

## **2.1. ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA.**

### **ANTECEDENTES**

Con fecha del 18 de marzo de 1988, se constituyo la empresa Equipos Industriales del Golfo, S.A. de C.V., teniendo por objetivo la sociedad principalmente lo siguiente: comprar, vender, fabricar, y reconstruir, reparar, producir, importar y distribuir toda clase de maquinaria, productos y mercancías

A continuación se resumen las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros:

### **EFFECTIVO**

El efectivo al 31 de diciembre de 1999 se integra de la siguiente manera:

FONDO FIJO DE CAJA Y BANCOS	\$ 60,579
INVERSIONES EN VALORES	<u>32,771</u>
	\$ 93,350

### **CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar son provenientes de ventas a crédito a los clientes y se integran de la siguiente manera:

CLIENTES NACIONALES	\$ 3,875,785
DEUDORES DIVERSOS	73,527
DEPOSITOS EN GARANTIA	15,175
IMPUESTOS POR RECUPERAR	<u>568,965</u>
	\$ 4,533,452

### **ACTIVO FIJO**

Las cuentas de activo fijo se componen de la siguiente manera:

CONCEPTO	COST	DEPRECIACION	INVERSION
	ADQUIS.		NETA
EDIFICIOS	\$ 884,389	\$ 257,135	\$ 627,254
MAQ. Y EQUIPO	1,436,048	480,591	955,457
MOLDES Y HERR.	482,304	434,946	47,358
MOB. Y EQPO.	178,949	59,932	119,017
EQPO. DE TRANS.	847,997	231,902	616,095
EQPO. DE COMP.	180,325	141,091	39,234
	<u>\$4,010,012</u>	<u>\$ 1,605,597</u>	<u>\$ 2,404,415</u>

## CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se derivan del financiamiento que otorgan los proveedores de bienes y servicios de la empresa, integrándose de la siguiente manera:

PROVEEDORES	\$ 1,748,044
ACREEDORES DIVERSOS	720,244
ANTICIPO DE CLIENTES	41,500
REPARTO DE UTILIDADES	<u>86,677</u>
	\$ 2,596,465

## **DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 1999, la empresa tiene concertados préstamos bancarios por la cantidad de \$ 1,719,759.

## **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de la empresa se integra de la siguiente forma:

Capital Social Total \$ 2,707,600 íntegramente suscrito y pagado, representado por 270,760 acciones con valor nominal de 10 pesos cada una.

<b>CAPITAL SOCIAL HISTORICO</b>	<b>ACTUALIZACION DE AÑOS ANTERIORES</b>	<b>VALOR ACTUAL</b>
\$ 2,707,600	\$ 345,663	\$ 3,053,263

## **UTILIDADES RETENIDAS**

Por medio de un acta de Asamblea Ordinaria, se someten a estudio de los accionistas de la empresa los resultados obtenidos, y así se toman decisiones para la distribución de utilidades o capitalización de las mismas. Las utilidades que se distribuyan estarán sujetas al Impuesto Sobre la Renta en la forma y términos que para el efecto establezca la ley en la materia.

## **2.2. ELABORACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.**

A continuación se elaborara el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo de la Empresa Equipos Industriales del Golfo, S.A. de C.V.

Para efectos de su elaboración se tomaron como base el estado de situación financiera comparativos de 1999 y 1998, y el estado de resultados de 1999 y son los siguientes:

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPORATIVO POR LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

<b>CONCEPTO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo	\$ 93,350	\$ 2,325,663
Cuentas por Cobrar	4,533,452	1,164,762
Inventarios	4,737,030	1,352,050
SUMA:	9,363,832	4,842,475
Fijo		
Edificios	884,389	884,389
Maquinaria Industrial	1,436,048	1,158,753
Equipo de Transporte	847,997	363,137
Mobiliario y Equipo de oficina.	178,949	166,953
Moldes y Herramientas	482,304	390,457
Equipo de Computo	180,325	91,994
Depreciación Acumulada	(1,605,597)	(1,100,219)
SUMA:	2,404,415	1,955,464
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 11,768,247</b>	<b>\$ 6,797,939</b>
<b>PASIVO</b>		
A corto plazo		
Cuentas por pagar	2,596,465	2,692,174
Impuestos por pagar	280,533	73,265
SUMA:	2,876,998	2,765,439
A Largo Plazo		
Documentos por pagar	1,719,759	153,483
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,596,757</b>	<b>2,918,922</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Social	3,053,263	3,053,263
Reserva Legal	60,929	60,929
Utilidad Acumulada	3,534,853	3,534,853
Pérdida Acumulada	(2,746,777)	(2,746,777)
Resultado del Ejercicio	3,292,473	
Efecto Monetario Acumulado	(23,251)	(23,251)
SUMA:	7,171,490	3,879,017
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 11,768,247</b>	<b>\$ 6,797,939</b>

ESTA TERCERA HOJA DEBE  
SALIR DE LA BALANZA

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

CONCEPTO	1999
Ventas Netas	\$ <u>18,695,660</u>
<b>TOTAL</b>	<b>18,695,660</b>
Costo de Ventas	<u>(12,835,255)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>5,860,405</b>
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Administración	(1,265,189)
Gastos de Venta	<u>(1,330,260)</u>
TOTAL GASTOS	(2,595,449)
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>3,264,956</b>
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	
Intereses a Favor	235,610
Intereses a Cargo	(189,156)
Utilidad Cambiaria	98,300
Pérdida Cambiaria	<u>(44,037)</u>
<b>TOTAL DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>100,717</b>
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	
Otros Gastos	
Otros Productos	<u>51,316</u>
TOTAL DE OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	51,316
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3,416,989</b>
Provisión de ISR	
Provisión de PTU	(86,677)
Provisión de IMPAC	<u>(37,839)</u>
TOTAL PROVISIONES	(124,516)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>3,292,473</b>



Del análisis efectuado a los estados financieros se presenta el estado de flujo de efectivo en dos presentaciones:

1. La primera con relación al comparativo de los dos balances generando de esta manera orígenes y aplicaciones,
2. El segundo de la misma forma que la anterior pero agregando a este las partidas del estado de resultados; realizando todo ello a través de asientos en T de mayor de manera tal que por este medio podamos suponer los movimientos que se realizaron en efectivo.

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.**

<b>Saldo Inicial de efectivo 1998.</b>	2,325,663
<b>Más: Entradas de efectivo</b>	
Cobro a Clientes	15,326,970
Otros productos	51,316
Impuestos por pagar	<u>82,752</u>
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>17,786,701</b>
<b>Financiamiento y otras fuentes de efectivo</b>	
Prestamo Bancario	1,566,276
Intereses a Favor	235,610
Utilidad Cambiaria	<u>98,300</u>
<b>Efectivo generado por financiamiento</b>	<b>1,900,186</b>
<b>SUMA DE FUENTES DE EFECTIVO</b>	<b>19,686,887</b>
<b>Aplicaciones de efectivo</b>	
Pago a Proveedores	16,315,944
Pago a Acreedores Diversos	1,265,189
Gastos de Administración	824,882
Gastos de venta	189,156
Intereses a Cargo	44,037
Pérdida Cambiaria	<u>954,329</u>
<b>SUMA DE APLICACIONES DE EFECTIVO</b>	<b>19,593,537</b>
<b>TOTAL DE EFECTIVO DISPONIBLE</b>	<b><u>93,350</u></b>

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.**

	PARCIAL	TOTAL
<b>Saldo Inicial de efectivo 1998.</b>		2,325,663
<b>MAS:</b>		
Utilidad del Ejercicio	3,292,473	
<b>Partidas que no requieren desembolso:</b>		
Depreciación Acumulada	505,378	
<b>Resultados de la Operación:</b>		
<b>Origenes</b>		
Impuestos por pagar	207,268	
<b>Aplicaciones</b>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	3,368,690	
Aumento en Inventarios	3,384,980	
Disminución en Cuentas por pagar	<u>95,709</u>	-6,642,111
<b>NETO</b>		<u>-2,844,260</u>
<b>DISPONIBLE EN EL EJERCICIO</b>		<b>-518,597</b>
<b>MAS:</b>		
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
Prestamo Bancario	1,566,276	
<b>MENOS:</b>		
<b>INVERSIONES</b>		
Compra de Maquinaria industrial	277,295	
Compra de Equipo de Transporte	484,860	
Compra de Mobiliario y Eqpo de Of.	11,996	
Compra de Moldes y Herramientas	91,847	
Compra de Equipo de Computo	<u>88,331</u>	954,329
<b>NETO</b>		<u>611,947</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO 1999.</b>		<u><u>93,350</u></u>

## **INFORME DE ANALISIS.**

Como podemos observar dentro del caso práctico, tomando en consideración los resultados que emanan del comparativo de los estados financieros de los años de 1999 y 1998 y conjuntamente con el estado de resultados de 1999, a través de los orígenes y aplicaciones de recursos pero considerando únicamente aspectos en efectivo.

Así podemos determinar en base a los resultados que arroja este análisis y presentado en el estado de flujo de efectivo, si la empresa presenta características suficientes para recibir un préstamo de alguna institución bancaria. Por medio del movimiento de su efectivo (entradas y salidas de dinero), así como de las adquisiciones, inversiones y pagos que a realizado durante el periodo analizado.

Por lo que podemos deducir que la empresa puede respaldar dicho préstamo con los activos circulantes y fijos con que cuenta.

Al analizar dicho estado se pudo percatar que el saldo en cuentas por cobrar y en inventarios es muy elevado, por lo que se tendrá que verificar las políticas crediticias y la rotación de inventarios, para hacer frente a los compromisos.

Para determinar si la empresa cuenta con liquidez y solvencia se aplicarán dos de las razones financieras:

#### Razón Circulante

Activo Circulante	\$9,363,832	3.25
Pasivo a Corto plazo	\$2,876,998	

Por cada peso de pasivo a corto plazo se tiene 3 pesos con 35 centavos de activo circulante para hacer frente a las deudas.

#### Apalancamiento

Pasivo Total	\$4,596,757	0.64
Capital Contable	\$7,171,490	

Por cada peso invertido se deben 0.64 centavos por lo que a la empresa le permite cumplir con sus obligaciones a largo plazo.

Como se puede observar en el apalancamiento la empresa puede hacer frente a sus compromisos a largo plazo.

Cabe mencionar que se deberá analizar la aplicación de dicho préstamo, ya que puede tener varias finalidades como son algunas:

- ❖ Pagar a los Proveedores,
  
- ❖ Liquidar la Compra de Activo Fijo,
  
- ❖ Liquidar el Préstamo solicitado anteriormente,
  
- ❖ Y por último la empresa puede tener la finalidad de expandirse lo cual el préstamo serviría para abrir alguna sucursal, si es así tendría mayor solvencia para pagar dicho préstamo, porque generaría mayores utilidades.

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**HOJA DE TRABAJO PARA DETERMINAR LOS ORIGENES Y LAS APLICACIONES.**

CONCEPTO	1999	1998	ORIGENES	APLICACIONES
<b>ACTIVO</b>				
<b>Circulante</b>				
Efectivo	93,350	2,325,663	2,232,313	
Cuentas por Cobrar	4,533,452	1,164,762		3,368,690
Inventarios	4,737,030	1,352,050		3,384,980
<b>SUMA:</b>	<b>9,363,832</b>	<b>4,842,475</b>		
<b>Fijo</b>				
Edificios	884,389	884,389		
Maquinaria Industrial	1,436,048	1,158,753		277,295
Equipo de Transporte	847,997	363,137		484,860
Mobiliario y Equipo de oficina.	178,949	166,953		11,996
Moldes y Herramientas	482,304	390,457		91,847
Equipo de Computo	180,325	91,994		88,331
Depreciación Acumulada	-1,605,597	-1,100,219	505,378	
<b>SUMA:</b>	<b>2,404,415</b>	<b>1,955,464</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,768,247</b>	<b>6,797,939</b>		
<b>PASIVO</b>				
<b>A corto plazo</b>				
Cuentas por pagar	2,596,465	2,692,174		95,709
Impuestos por pagar	280,533	73,265	207,268	
<b>SUMA:</b>	<b>2,876,998</b>	<b>2,765,439</b>		
<b>A Largo Plazo</b>				
Documentos por pagar	1,719,759	153,483	1,566,276	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4,596,757</b>	<b>2,918,922</b>		
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Capital Social	3,053,263	3,053,263		
Reserva Legal	60,929	60,929		
Utilidad Acumulada	3,534,853	3,534,853		
Pérdida Acumulada	-2,746,777	-2,746,777		
Resultado del Ejercicio	3,292,473	0	3,292,473	
Efecto Monetario Acumulado	-23,251	-23,251		
<b>SUMA:</b>	<b>7,171,490</b>	<b>3,879,017</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>11,768,247</b>	<b>6,797,939</b>	<b>7,803,708</b>	<b>7,803,708</b>

**EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V.**  
**ANALISIS DEL EFECTIVO EN T DE MAYOR POR LOS EJERCICIOS DE 1999 Y 1998.**

<b>Efectivo</b>		<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>Inventarios</b>	
SI) 2,325,663	16,315,944 (5)	SI) 1,164,762	15,326,970 (2)	SI) 1,352,050	12,835,255 (3)
2) 15,326,970	1,265,189 (12)	1) 18,695,660		4) 16,220,235	
14) 1,566,276	824,882 (13)	<u>19,860,422</u>	<u>15,326,970</u>	<u>17,572,285</u>	<u>12,835,255</u>
15) 235,610	189,156 (16)	<b>4,533,452</b>		<b>4,737,030</b>	
17) 98,300	44,037 (18)				
19) 51,316	954,329 (22)				
23) 82,752					
<u>19,686,887</u>	<u>19,593,537</u>				
<b>93,350</b>					

<b>Edificio</b>	
SI) 884,389	

<b>Maquinaria Industrial</b>	
SI) 1,158,753	
6) 277,295	
<u>1,436,048</u>	

<b>Equipo de Transporte</b>	
SI) 363,137	
7) 484,860	
<u>847,997</u>	

<b>Mobiliario y Eqpo de Of.</b>	
SI) 166,953	
8) 11,996	
<u>178,949</u>	

<b>Moldes y Herramientas</b>	
SI) 390,457	
9) 91,847	
<u>482,304</u>	

<b>Equipo de Computo</b>	
SI) 91,994	
10) 88,331	
<u>180,325</u>	

<b>Depreciación Acumulada</b>	
	1,100,219 (SI)
	505,378 (11)
	<u>1,605,597</u>

<b>Cuentas por Pagar</b>	
5) 16,315,944	2,692,174 (SI)
	16,220,235 (4)
<u>16,315,944</u>	<u>18,912,409</u>
	<b>2,596,465</b>

<b>Impuestos por Pagar</b>	
	73,265 (SI)
	86,677 (20)
	37,839 (21)
	82,752 (23)
	<u>280,533</u>



<b>Documentos por Pagar</b>	
	153,483 (S)
	1,566,276 (14)
	<b>1,719,759</b>

<b>Capital Social</b>	
	<b>3,053,263</b>

<b>Reserva Legal</b>	
	<b>60,929</b>

<b>Utilidades Acumuladas</b>	
	<b>3,534,853</b>

<b>Pérdida Acumulada</b>	
	<b>2,746,777</b>

<b>Efecto Monetario</b>	
	<b>23,251</b>

<b>Ventas</b>	
	<b>18,695,660 (1)</b>

<b>Costo de Ventas</b>	
	<b>12,835,255 (3)</b>

<b>Gastos de Administración</b>	
	<b>1,265,189 (12)</b>

<b>Gastos de Venta</b>	
11)	505,378
13)	824,882
	<b>1,330,260</b>

<b>Intereses a Favor</b>	
	<b>235,610 (15 16)</b>

<b>Intereses a Cargo</b>	
	<b>189,156</b>

<b>Utilidad Cambiaria</b>	
	<b>98,300 (17 18)</b>

<b>Pérdida Cambiaria</b>	
	<b>44,037</b>

<b>Otros Productos</b>	
	<b>51,316 (19)</b>

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

<u>Provisión PTU</u>	
20)	86,677

<u>Provisión IMPAC</u>	
21)	37,839

<u>Acreedores Diversos</u>	
	277,295 (6)
	484,860 (7)
	11,996 (8)
	91,847 (9)
	88,331 (10)
22)	<u>954,329</u>
	<u>954,329</u>
	0

<u>Utilidad del Ejercicio</u>	
	3,292,473

## **CONCLUSIONES.**

Podemos concluir que el flujo de efectivo es instrumento básico para determinar si existe excedente de efectivo o si existen algunos problemas para generarlo o para aplicarlo, así como nos muestra si hubo inversiones en activo fijo u otros y del pago de los financiamientos e impuestos.

Al existir excedente podemos determinar si se puede invertir, ya sea en inversiones bursátiles o para expansión, como también se puede determinar si la empresa al tener problemas para generarlo pueda solicitar algún crédito.

Este estado no solamente nos sirve a nosotros como empresa, sino también a las instituciones bancarias, estas últimas al otorgar un crédito necesitan analizar los estados financieros básicos como medio para asegurarse que recuperara dicho crédito y es precisamente el flujo de efectivo, el instrumento que emana del análisis financiero más eficaz para determinar si la entidad es capaz de obtener el crédito y tiene la suficiente afluencia de efectivo para hacer frente a esta y otras obligaciones de pagos en efectivo.

## **BIBLIOGRAFIA.**

- ⇒ DEL RIO GONZALEZ, Cristobal.- "El Presupuesto".- Segunda Edición.- Editorial ECASA.- 1994.
- ⇒ CALVO LANGARICA, César.- "Análisis e Interpretación de Estados Financieros".- Última reimpresión.- Editorial PAC,S.A. de C.V..- 2000.
- ⇒ BOLETIN B-12.- Boletines de la Serie B.- "Estado de Cambios en la Situación Financiera" Instituto Mexicano de Contadores Públicos. A. C.
- ⇒ Información Financiera para el Siglo XXI.
- ⇒ MORENO HERNANDEZ, Joaquín.- "Las Finanzas en la Empresa" Quinta Edición.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos. A. C.-1998.
- ⇒ GARCIA CALDERON, Lucila.- "La Administración de efectivo en una empresa que produce y comercializa artículos de cuidado personal" México, 1999, Tesis (Lic. Contaduría).- U.N.A.M. F.E.S.C.
- ⇒ CASTREJON MARTINEZ, Maritza Hilda.- "Modelo para el control del Flujo de Efectivo aplicado a una empresa de autoservicio" México, 1998, Tesis (Lic. Contaduría).- U.N.A.M. F.E.S.C.
- ⇒ LEON LEON, Arturo, Apuntes del "Seminario de Administración Financiera"