



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

"LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS E INTERPRETACION DEL
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA"

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

LICENCIADA EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

LORENA CAMARILLO ESCALONA

ASESOR: C. P. C. GUSTAVO AGUIRRE NAVARRO.

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

2005.

m 344819

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AVENIDA DE
MEXICO

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

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



DEPARTAMENTO DE

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

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

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

“Importancia del Análisis e Interpretación del Estado de Cambios en la Situación Financiera para la Toma de Decisiones en la Empresa”.

que presenta la pasante: Lorena Camarillo Escalona
con número de cuenta: 099570862 para obtener el título de :
 Licenciada en Contaduría

Considerando que dicho trabajo reúne los requisitos necesarios para ser discutido en el EXAMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

ATENTAMENTE
“POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU”

Cuautitlán Izcalli, Méx. a 13 de Diciembre de 2004

PRESIDENTE	<u> C. P. Jorge López Marín</u>	
VOCAL	<u> C. P. Gustavo Aguirre Navarro</u>	
SECRETARIO	<u> M. A. Rafael Mejía Rodríguez</u>	
PRIMER SUPLENTE	<u> L. C. Rolando Sánchez Peláez</u>	
SEGUNDO SUPLENTE	<u> L. C. Nemecio Moreno Gómez</u>	

A Dios:

A Dios agradezco que me permita tenerlos a mi lado hoy y siempre para ver cumplidos nuestros objetivos.

A mi Padre:

José Guadalupe Camarillo Zarate.

Hay palabras que nunca salen de nuestros labios, por que creemos que no son necesarias pero hoy padre quiero decirle muchas cosas. Gracias por el ejemplo de la honradez, del entusiasmo, por enseñarme a crecer, GRACIAS PAPÁ por todo lo que ha hecho por mi se que se ha esforzado mucho para que yo tenga lo que quiera, para que no me falte nada y pensara que lo hecho en saco roto, pero no, quiero decirle que LO QUIERO MUCHO aunque no lo pueda demostrar, gracias por todos sus esfuerzos, por estar con nosotros, por sus consejos, por darme su amor incondicional a su manera. Por que de usted aprendí que con constancia y esfuerzo los anhelos se cumplen.

Sin su apoyo nunca lo hubiera logrado.

A mi Madre:

Rosa Escalona Rojas.

Quiero que sepa lo que de seguro ya sabe, QUE LA ADORO, ADMIRO Y AMO, gracias por darme su sangre y una parte de su cuerpo, por darme su tiempo y su juventud. Agradezco por tolerarme mis tonterías, y por apoyarme en todo lo que he querido hacer. En fin, por ser mi amiga, consejera, compañera, confidente...y lo mas importante por ser...

¡MI MADRE!

Tú hiciste de mí una mujer de bien.

A mis Viejos:

Gracias por darme la vida, por su amor, por los regaños y el aliento, por enseñarme a dar de intensa forma y nada esperar, por enseñarme como es la vida.... pues Dios no pudo escoger de una mejor manera a mis padres, gracias por ser como son.

Por esto y más, quiero agradecerles lo que ahora soy....con todo mi corazón gracias.

A mis Hermanos y tío:

Ma. Teresa, Guillermo, J. Guadalupe, Manuel, Victor Hugo y Francisco

Gracias por estar a mi lado en el momento justo y el más anhelado, por que detrás de mis errores, tristezas y triunfos siempre han estado para apoyarme. Quiero ser su orgullo, como ustedes son el mío. No se si yo lo merezca, pero cierto es que me toco la mejor familia. Gracias por darme la oportunidad de decidir mi futuro a su lado.

Con todo mi amor, respeto y admiración para ustedes.

A "memito", Norma y Guillermo:

Por formar parte de nosotros, para que juntos logren que esa pequeña semilla se transforme en el más preciado roble.

A mis Amigos:

Sandra A., Luz Maria, Mony, Sandy, Alma, Edhitt, Ale, Arturo, Julio y Pedro:

Por su inigualable amistad, por enseñarme el valor de la amistad, del trabajo en equipo y por todos los momentos que pasamos juntos a lo largo de estos años.

Ocupan un lugar muy especial en mi vida.

A mi asesor:

C. P. C. Gustavo Aguirre Navarro

Por su paciencia y tiempo para el desarrollo de está tesis, por compartir sus conocimientos, por sus oportunas enseñanzas y estímulos en clase.

Con mucha admiración y respeto mil gracias.

A todos los miembros del Jurado:

Por su colaboración y asesoría, por el apoyo personal y en general a todos los alumnos de la facultad.

Muchas Gracias.

A todos y cada uno de mis profesores:

Por inculcar el deseo de superación y permitirnos aprender de su experiencia profesional y por demostrar que siempre es posible dar un poco más.

A los Despachos:

Asesores Profesionales, A. C.

Y

A y Z Asesores y Contadores, A. C.

Por abrirme sus puertas cuando más lo necesitaba, por trazar mi camino laboral y permitirme aplicar los conocimientos adquiridos en la universidad.

Estoy infinitamente agradecida.

**A la Universidad Nacional Autónoma de México
y muy en especial**

A la Facultad de Estudios Superiores Cuautitlan:

Por permitirme ser parte de la máxima casa de estudios, siempre llevare el nombre de nuestra institución con orgullo y respeto.

Por mi raza hablará el Espíritu.

ÍNDICE

OBJETIVO GENERAL. INTRODUCCIÓN.

CAPÍTULO 1

LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.1.	Concepto: Información Financiera.	7
1.2.	Estados Financieros: Concepto y objetivos.	7
1.3.	Clasificación de la Información Financiera.	9
1.4.	Interesados en los Estados Financieros.	12
1.5.	Características de los Estados Financieros.	14
1.6.	Limitaciones de los Estados Financieros.	15
1.7.	Principios Contables Básicos.	16

CAPÍTULO 2

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.1.	Concepto.	21
2.2.	Importancia del Análisis de Estados Financieros.	21
2.3.	Objetivos del Análisis Financiero.	22
2.4.	Clasificación de Análisis Financiero.	22
2.5.	Etapas de Análisis Financiero.	24
2.6.	Deficiencias comunes detectadas mediante el Análisis Financiero.	30

CAPÍTULO 3

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO.

3.1.	Concepto de Método de Análisis.	47
3.2.	Métodos Verticales.	48
3.3.	Métodos Horizontales.	63
3.4.	Método Proyectado o Estimado.	71

CAPÍTULO 4

REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

4.1. Antecedentes.	82
4.2. Métodos para Actualizar la Información Financiera.	85
4.3. Actualización del Inventario.	90
4.4. Actualización del Costo De Ventas.	94
4.5. Actualización de Inmuebles, Planta, Equipo y Depreciación.	97
4.6. Actualización de Pagos Anticipados.	99
4.7. Actualización de Capital Contable.	100
4.8. Actualización del Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.	101
4.9. Determinación del Costo Integral de Financiamiento.	102

CAPÍTULO 5

ASPECTOS GENERALES DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

5.1. Evolución y Antecedentes.	109
5.2. Concepto.	112
5.3. Estado de Origen y Aplicación de Recursos.	112
5.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera boletín B-4.	113
5.5. Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo boletín B -11.	119
5.6. Estado de Cambios en la Situación Financiera boletín B-12.	129
5.7. Importancia del análisis e interpretación del estado de cambios en la situación financiera para la toma de decisiones en la empresa.	139

CASO PRÁCTICO.

CONCLUSIONES.

BIBLIOGRAFÍA.

OBJETIVO GENERAL

Destacar la importancia del análisis e interpretación que tiene la información financiera producida por la Contabilidad en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera como herramienta básica para la toma de decisiones en la empresa.

INTRODUCCIÓN

El crecimiento y desarrollo de los negocios, así como la complejidad que trae consigo, han hecho necesaria información adicional que refleje directamente las Fuentes y Orígenes de los recursos a que acude la entidad, así como la aplicación o empleo de dichos recursos en el mismo periodo, o expresado en otros términos, los cambios ocurridos en la Situación Financiera de la Entidad entre dos fechas.

Al hablar de Estados Financieros, únicamente se refieren al Estado de Situación Financiera y al Estado de Pérdidas y Ganancias. Sin embargo, dentro de los Estados Financieros Básicos se encuentra el Estado de Cambios en la Situación Financiera conocido con diversas denominaciones entre ellas, de Origen y Aplicación de Recursos, Estado de Aplicación de Fondos etc., como un medio para resumir los cambios en las condiciones financieras que se experimentan como consecuencia de las operaciones practicadas en determinado período.

Este estado particularmente útil, se prepara con fines eminentemente informativos; su importancia radica en la utilidad que puede brindar como medio de información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas.

En base en la información contenida, los accionistas podrán conocer su productividad, cómo se ha administrado su inversión, si con la inversión se pueden desarrollar los planes previstos, cuánto tiene y cuánto debe la empresa. Los Ejecutivos y Funcionarios podrán medir si su política administrativa, de producción, ventas etc., ha sido congruente con los objetivos y operación de la empresa; si los planes presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto para el período. Detectar fallas en la estructura financiera de la empresa, tomar decisiones y selección de alternativas.

Su principal fin radica en que a pesar de haber utilidades suficientes, según muestra el Estado de Pérdidas y Ganancias, conocer el grado de solvencia para pagar sus cuentas, si realmente se obtuvieron utilidades saber cual fue su origen y aplicación.

El objetivo del análisis es obtener los elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto al origen y aplicación de los recursos para la correcta toma de decisiones, a efectos de que los datos obtenidos sirvan para su interpretación.

Esté análisis financiero se compone de dos etapas: la investigación cualitativa y la aplicación del método elegido.

La investigación cualitativa consiste en establecer el objetivo del análisis, obtención de la historia del desarrollo de la empresa, descripción del giro, explicación de las relaciones bancarias y de crédito, su régimen fiscal, sus políticas y procedimientos de registro contable de las operaciones, su entorno socio económico, etc.

La elección del método de análisis consiste en el de aumento y disminuciones. La base de este método radica en la comparación de estados financieros del mismo género, pero correspondientes a dos ejercicios. Tales cotejos se llevan a cabo mediante la formulación de Estados Comparativos que permitan conocer y examinar el porqué de los cambios habidos en la empresa de un período a otro, y así facilitar su estudio.

Este estudio es desarrollado primordialmente sobre el estado de situación financiera y el de resultados de operación cuyos aumentos y disminuciones, al analizarse, permiten evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones habidas en los ejercicios comparados.

Para obtener resultados satisfactorios con este método, es necesario contar con suficiente información complementaria que permita conocer el porqué de los cambios operados. Sin esta información la utilidad de los Estados Comparativos es relativa y puede propiciar interpretaciones erróneas. El conocimiento del ¿Cuánto?, ¿Cómo?, ¿Por qué? de las variaciones en los estados comparados permitirá conocer la política de la empresa. En sí, este procedimiento es de gran utilidad para las investigaciones preliminares o información previa al análisis.

Es necesario tener en cuenta que la interpretación que del análisis financiero se haga, hay que servirse de apreciaciones y juicios subjetivos. Solamente a través de una observación completa e integral de la empresa se puede llegar a conclusiones razonables.

La interpretación de los Estados Financieros y la opinión que se pueda dar sobre los mismos, resulta del estudio y a su vez interpretación que se le de a los trabajos de análisis financiero. Por lo que, conforme a lo expuesto la opinión y conclusiones a que se lleguen de un Estado Financiero, será el resumen de los resultados obtenidos en la aplicación de las técnicas, métodos y razones de análisis.

Comprende 4 capítulos a desarrollar:

En el capítulo primero, se hace referencia a la importancia y objetivos de la información financiera. Explicaremos, brevemente cuáles son los Estados Financieros básicos y secundarios, así como sus características, limitaciones y la necesidad de sujetar la formulación de los Estados Financieros a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

En el segundo capítulo se mencionaron detalladamente el concepto la importancia y objetivo del análisis de los Estados Financieros para que, quien haga uso de ella, facilite su interpretación y desarrollo financiero.

También conoceremos los métodos de análisis pues su función es hacer que el significado de la cifras sea real y oportuno; estos se clasifican en: 1. Métodos Verticales, a) Razones Simples, b) Razones Estándar, c) Razones Integrales. 2. Método Horizontal, a) Método de Aumentos Disminuciones, b) Método de Tendencias, c) Control de Presupuesto.

En el tercer capítulo trataremos los procedimientos y métodos a seguir para la actualización de los estados financieros a pesos de cierre de poder de adquisición a la fecha del balance, para realizar un análisis basado en cifras reales y oportunas para la correcta toma de decisiones.

En el cuarto capítulo abordaremos los aspectos generales del Estado de Cambios en la Situación Financiera. Conoceremos los elementos necesarios para su elaboración y mecanismo.

Finalizaremos con el caso práctico que consiste en la formulación del Estado de Cambios en la Situación Financiera por el método de aumentos y disminuciones que se aplica al estudio de los siguientes estados: a) Balance Comparativo, b) Estado comparativo de resultados c) Estado de Cambios en la Situación Financiera. Concluimos con el análisis financiero basado en los mismos datos.

CAPÍTULO

1

CAPÍTULO 1

1. LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.1. Concepto: Información Financiera.

Como señala el Boletín B-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad (C. P. C.) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., la Información Financiera: "Son un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cuál es la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera en una empresa".¹

Los Estados Financieros básicos serán la parte esencial de la Información Financiera, la cual es de primera necesidad para la gerencia; se presenta al usuario general para que pueda generar conclusiones sobre cómo ésta cumpliendo la empresa con sus objetivos financieros.

1.2. Estados Financieros.

1.2.1. Concepto de Estados Financieros.

Según, Perdomo Moreno Abraham son: "Aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa, la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada, pasada, presente o futura; o bien, el resultado de operaciones obtenidas en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, en situaciones normales o especiales".²

¹ INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados", México, Decimotercera Ed. 1998 Boletan A-5

² PERDOMO MORENO, ABRAHAM. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros", México, Editorial ECASA, 3ª. Ed. 1999 pág. 1

Para Macías Pineda Roberto son: “El resultado de conjugar los hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales”.³

Sin embargo para el C. P. C. son: “Las transacciones que realiza una entidad económica y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, son medidos, registrados, clasificados, analizados, sumarizados y finalmente reportados como información”.⁴

Según, C. P. y M. A. Santiago Ibarreche Suárez son: “Documentos que muestran información en forma resumida y condensada de la situación en un momento dado, o de las operaciones efectuadas en un lapso determinado”.⁵

Analizando estas definiciones se observa que comprende los siguientes elementos:

1. Muestra la situación económica y los resultados de operación de una empresa.
2. Son Informes periódicos a una fecha determinada.
3. Identificables y cuantificables (numéricos).
4. Registro de hechos o eventos económicos realizados por la empresa.

Con los anteriores elementos definimos que los Estados Financieros son Informes numéricos que muestran la situación económica, los resultados de operación obtenidos por el registro de hechos o eventos económicos realizados por una empresa, a una fecha determinada en un período o ejercicio.

³ MACIAS PINEDA, ROBERTO. “*El Análisis de los Estados Financieros*”, México, Ed. ECAFSA, Tercera Edición, 1982 pág. 29

⁴ INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS. Op. Cit. pág. 1

⁵ SUÁREZ IBARRECHE, SANTIAGO. “*Análisis de Información Financiera para Toma de Decisiones*” México, Ed. IEE, S. A. 2ª Ed. Pág. 18

1.2.2. Objetivo de los Estados Financieros.

Debe cumplir el Objetivo de Informar a los interesados en un negocio, sobre la situación y desarrollo financiero de la empresa en cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha, como consecuencia de sus operaciones realizadas.

1.3. Su Clasificación:

Los Estados Financieros se clasifican desde varios puntos de vista:

Por su importancia en:

1) *Estados Financieros Principales o Básicos.* Son aquéllos que muestran la operación general de la empresa.

- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultados de Operación.
- c) Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Estado de Situación Financiera. Información relativa a un punto en el tiempo de los recursos y obligaciones financieras de la entidad.

Estado de Resultados de Operación. Información relativa al resultado de sus operaciones en un período dado.

Estado de Cambios en la Situación Financiera. Información de los cambios en los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, que revele las actividades de financiamiento e inversión.

2) *Estados Financieros Secundarios o Accesorios.* Son aquéllos que brindan información más completa, amplia y detallada sobre la información proporcionada en los estados financieros básicos.

Su clasificación es la siguiente:

- a) Estado de Costos de Producción.
- b) Estados de Costos de lo Vendido.
- c) Estado de Movimientos del Capital Contable.

Estado de Costos de Producción. Es aquél que indica el costo de lo invertido en la fabricación; concretamente muestra lo que ha costado producir algo.

Estado de Costos de lo Vendido. Este estado señala lo que ha costado vender algo; muestra las erogaciones necesarias para adquirir las mercancías destinadas a la venta.

Estado de Movimientos del Capital Contable. Es aquél que permite analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas, utilidades distribuidas o no en el ejercicio, reservas estatutarias y utilidades obtenidas.

Por la Información que presentan:

1) *Normales.* Son aquéllos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponda a un negocio en marcha.

2) *Especiales.* Son aquéllos Estados Financieros básicos o secundarios cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, por ejemplo: Estado de Liquidación, Estado por Fusión, Estado por Transformación, etc.

Por la fecha o período a que se refieren:

1) *Estáticos.* Son aquéllos cuya información se refiere a un instante dado, a una fecha fija.

2) *Dinámicos*. Son aquéllos que presentan información correspondiente a un período dado, a un ejercicio determinado.

3) *Estático-Dinámicos*. Son aquéllos que presentan información a fecha fija, correspondiente a un período determinado.

4) *Dinámico-Estáticos*. Son aquéllos que presentan información correspondiente a un ejercicio en fecha fija.

Por el grado de información que proporciona:

1) *Sintéticos*. Serán los Estados financieros que presenten información por grupos, en forma global.

2) *Detallados*. Serán los Estados financieros que presenten información en forma analítica, pormenorizada.

Por su forma de presentación:

1) *Simples*. Es cuando se presenta un solo estado financiero.

2) *Comparativos*. Se presentan dos o más Estados Financieros, de la misma especie.

Por la naturaleza de las cifras:

1) *Históricos o Reales*. Cuando la Información corresponde al pasado.

2) *Actuales*. Cuando la información corresponde al día de su presentación.

- 1) *Estados Financieros Pro Forma*. Son aquéllos que presentan total o parcialmente situaciones o hechos por acaecer, y se preparan con el objeto de presentar la forma en que determinada (o determinadas) situación aún no consumadas pueden modificar la posición financiera de la empresa.

1.4. Interesados en los Estados Financieros.

La información contenida en los estados financieros, interesa a los que tienen relación directa con la empresa y aquellos cuya relación es limitada.

- I) *Directa*.
 - a) Dueño o Accionistas.
 - b) Ejecutivos y Funcionarios.

- II) *Indirecta*.
 - a) Proveedores y Acreedores en General.
 - b) Inversionistas.
 - c) Banca.
 - d) Dependencias Gubernamentales.

Les interesa obtener información:

A los dueños o accionistas con respecto a:

- a) La rentabilidad o productividad en su inversión.
- b) Cómo se ha administrado su inversión.
- c) Si con la inversión actual puede desarrollar los planes previstos.
- d) Cuánto tiene y cuánto debe la empresa.
- e) Los resultados obtenidos en el periodo.

A los Ejecutivos y Funcionarios:

- a) Si su política administrativa, de producción, ventas, etc. ha sido congruente con los objetivos estratégicos y de operación de la empresa.
- b) Si sus planes y presupuestos fueron desarrollados de acuerdo a lo previsto para el período. Como son aumento o disminución de costos y gastos.
- c) Cuánto tiene y cuánto debe la empresa.
- d) Los resultados obtenidos en el período.

A los obreros y empleados:

- a) Les interesa conocer los resultados para el cálculo y revisión de la participación de utilidades.
- b) Revisión de contratos colectivos de trabajo.
- c) Prestaciones sociales, etc.

A los proveedores, les interesa conocer:

- a) La capacidad de venta de sus clientes.
- b) La capacidad de producción de sus clientes.
- c) La capacidad de pago de sus clientes.

A los acreedores, les interesa determinar:

- a) La capacidad de pago de sus clientes nacionales o extranjeros a corto o largo plazo.
- b) La garantía que respaldan sus créditos, etc.

A los inversionistas:

- a) Proporciona elementos de juicio para invertir en una empresa.
- b) Determina su utilidad y confiabilidad de inversión.

A la banca:

Le es indispensable conocer la Situación Financiera de sus clientes, mediante su estudio y análisis para otorgar créditos, financiamientos, líneas de descuento, etc.

A las dependencias gubernamentales:

- a) A la S H C P para vigilar que el pago de los impuesto haya sido correcto.
- b) A la Secretaría de Comercio para fines estadísticos y control de precios.
- c) A la Tesorería de los Estados para control de causante, calculo y revisión de impuestos federales.

1.5. Características de los Estados Financieros

Deben ser las que corresponden a la Información Contable; las fundamentales son:

1) Utilidad.- Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

- a) Contenido Informativo. Está basado en la significación, la relevancia, la veracidad, y la comparabilidad de la información.

Significación. Capacidad de representar con palabras y cantidades su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

Relevancia. Cualidad de seleccionar los elementos que permitan al usuario captar el mensaje y operar de la empresa para lograr sus fines particulares.

Veracidad. Cualidad de representación Contable que incluye eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas por el sistema. Sin ella se desvirtúa la información.

Comparabilidad. Cualidad de ser comparable en el tiempo para una entidad.

- b) Oportunidad. La información debe llegar a manos del usuario a tiempo, cuando pueda usarla para tomar decisiones y lograr sus fines.

- 1) **Confiability.** Es la característica por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones. Está fundamentada en que la operación del sistema, es estable, objetiva y verificable.
 - a) **Estabilidad.** Su operación no cambia en el tiempo y la información ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para su captación, su cuantificación y su presentación.
 - b) **Objetividad.** Las reglas del sistema no han sido distorsionadas, y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.
 - c) **Verificable.** Permite que el sistema de operación pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida.
- 2) **Provisionalidad.-** Significa que no representa hechos totalmente acabados ni terminados.

1.6. Limitaciones de los Estados Financieros

Los Estados Financieros en su totalidad no son completos, exactos, y definitivos por las siguientes razones:

- 1) **La Provisionalidad.** Es una limitación a la precisión de la información. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación, la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros.
- 2) Su elaboración se sujeta a principios, reglas particulares y el criterio personal que limitan la interpretación del análisis, de las personas que lo elaboran.

- 3) Los Estados Financieros son expresados en moneda, como instrumento de medición, sin embargo, su valor cambia en función de los eventos económicos.
- 4) Los Estados Financieros no pretenden presentar el valor del negocio, sino únicamente presentar el valor de sus recursos y obligaciones cuantificables.
- 5) Los Estados Financieros no cuantifican elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

1.7. Principios Contables Básicos.

La estructura básica de la contabilidad se compone de los siguientes conceptos:

1. Principios,
1. Reglas Particulares, y
2. Criterio prudencial de aplicación de las reglas.

Principios.

Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los Estados Financieros.

Entidad. - Establece que la entidad tiene personalidad jurídica propia, distinta a la de los socios, integrada por un conjunto de recursos con estructura y operación propia, y con un centro de decisiones independiente al logro de sus fines.

Realización. - Establece cuantificar en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan, cuyos efectos es necesario reflejar en el período al que pertenecen.

Período Contable. - Establece la necesidad de conocer los resultados de operación en periodos convencionales, es decir, la conveniencia de formular los estados financieros por periodos regulares.

Valor Histórico Original. -Establece que las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten al momento en que se consideren realizados contablemente.

Negocio en Marcha. -La entidad se presume en existencia permanente, salvo prueba en contrario.

Dualidad económica. -Se constituye de los recursos que dispone la entidad para la realización de sus fines, que a su vez son especificación de los derechos que sobre los mismos existen, considerados en su conjunto.

Revelación Suficiente. -La información presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Importancia Relativa. La información que aparece en los Estados Financieros debe mostrar aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios.

Comparabilidad (antes Consistencia). Establece que tanto los principios de contabilidad como las reglas particulares, así como el modo de aplicarlos en un negocio deben ser iguales a los aplicados con anterioridad, para conocer su evolución mediante la comparación.

Reglas particulares.

Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en: Reglas de Valuación (Aplicación de Principios y cuantificación de conceptos de los Estados Financieros) y Reglas de Presentación (modo de incluir cada concepto en los Estados Financieros).

Criterio Prudencial.

Requiere de un criterio general para elegir entre alternativas, tomando elementos de juicio disponible, se aplica a nivel de las reglas particulares.

Para analizar e interpretar apropiadamente los Estados Financieros de una empresa, se requiere haber observado ciertas guías de acción en el registro de las operaciones que se practiquen en una empresa, denominados "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados". Además deben aplicarse sobre bases semejantes o permanentes, en el período y en ejercicios anteriores.

“CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS”

POR SU IMPORTANCIA

PRINCIPALES O BÁSICOS
SECUNDARIOS O ACCESORIOS

POR LA INFORMACIÓN QUE PRESENTAN

NORMALES
ESPECIALES

POR LA FECHA O PERIODO A QUE SE REFIEREN

ESTÁTICOS
DINÁMICOS
ESTÁTICO DINÁMICOS
DINÁMICO ESTÁTICOS.

POR EL GRADO DE INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA

SINTÉTICOS
DETALLADOS

POR SU FORMA DE PRESENTACIÓN

SIMPLES
COMPARATIVOS

POR LA NATURALEZA DE LAS CIFRAS

HISTÓRICO O REALES
PRO-FORMA

CAPÍTULO

2

CAPÍTULO 2

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.1. Concepto.

Análisis significa: “Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos”.⁶

Análisis de los Estados Financieros: “Es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de Estados Financieros correspondientes a varios periodos sucesivos”.⁷

2.2. Importancia del Análisis de Estados Financieros.

Es de máxima importancia para los interesados en el empleo de los Estados Financieros:

- a) Los administradores, quienes necesitan información adecuada, para guiar los destinos del negocio.
- b) Los banqueros, quienes necesitan contar con suficientes elementos de juicio, con objeto de estudiar a fondo solicitudes de crédito.
- c) Los inversionistas, quienes fundamentalmente desean obtener información que les muestre si las empresas en las que tiene la intención de invertir han obtenido ganancias suficientes, que les garanticen el principal de los beneficios de los valores emitidos por tales empresas.

⁶ MACÍAS, PINEDA. Op. Cit. Pág 33

⁷ Idem.

- d) Para el contador, con el objeto de percatarse de los puntos de vista de la personas que van a utilizar dicho estados, y dar a su trabajo no sólo la corrección técnica requerida, sino la máxima utilidad para facilitar la interpretación de la situación y desarrollo financiero, que en los estados ha tratado de presentar.

En general se les emplea como un instrumento de orientación para la formulación de juicios, en virtud de que las conclusiones que se basan sobre datos, correctos, recopilados e interpretados adecuadamente, permiten proceder con mayor seguridad.

2.3. Objetivos del Análisis Financiero.

Los objetivos que persigue el análisis de los Estados Financieros son:

- a) Obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto al pasado, presente y futuro de la compañía.
- b) Para conocer la situación financiera y económica de la empresa.
- c) Tomar las decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita.

2.4. Clasificación del Análisis Financiero.

- 1) Cualitativa y Cuantitativa.
- 2) Por su uso en: Interno y Externo.
- 3) Toma como base la unidad tiempo: Horizontal y Vertical.
- 4) Por el tipo de información: Estáticos, Dinámicos e Híbridos.

Cualitativo.- Es aquél que no tiene una unidad de medida precisa, depende de los valores de un individuo y la apreciación de la realidad como función de dichos valores.

La investigación cualitativa se integra de lo siguiente:

El análisis puede llevarse a cabo en forma total o parcial. El análisis total comprenderá las políticas y todas las actividades de la empresa. Será Parcial cuando los trabajos se refieran sólo a algunas funciones de la administración y a una parte de sus actividades.

Cuantitativo. - Es aquélla en que, elegido un parámetro de medición, existe una sola cantidad que exprese su valor, y dicha cantidad es sólo una en un momento dado.

Interno. - Se realiza para fines administrativos, el analizador está en contacto íntimo con la empresa, las fuentes de información están a su disponibilidad.

Externo. - El analizador no tiene contacto directo con la empresa, y los únicos datos de que dispone es la información que la empresa le proporciona.

Horizontal (Dinámicos o Históricos).- Éste se aplica a información de varios ejercicios, que muestran los cambios o variaciones de periodo a periodo. Se dividen en:

- a) Método de aumentos y disminuciones,
- b) Método de tendencias, y
- c) Método Gráfico.

Vertical (Verticales o Estáticos). - Se aplica a la información referente a un sólo ejercicio o período. Se dividen en:

- a) Método de razones simples.
- b) Método de porcentajes integrales.
- c) Método de comparación con el presupuesto.

Proyectado o Estimado.

- a) Procedimiento del Control Presupuestal.
- b) Punto de Equilibrio.

Hay varios métodos para analizar estados financieros pero estos métodos, más que para escoger alguno, son para aplicarlos todos o casi todos a un análisis.

2.5. Etapas del Análisis Financiero.

Todo Análisis Financiero debe cubrir las siguientes etapas.

1. Información Previa.
2. Preparación Previa.
3. Aplicación de los Métodos de Análisis.
4. Interpretación del Análisis.

2.5.1. Información Previa

1. Entrevista con el cliente.

En dicha entrevista debe fijarse el objeto o alcance del análisis:

- a) La clase de trabajo que desea el cliente.
- b) Los estados financieros que estarán a nuestra disposición.
- c) La fecha de iniciación del trabajo.
- d) La fecha aproximada de entrega del informe.
- e) El importe de los honorarios.

2. Elaboración de la Carta Convenio.

Los puntos tratados en la entrevista con el cliente, deben plasmarse en una carta a manera de convenio, que el analista de estados financieros dirige a su cliente, quien una vez leído y tomado el acuerdo devuelva copia firmada, aceptando los términos establecidos.

3. Recopilación de datos de la Empresa.

Antes de iniciar el trabajo, el analista efectúa una investigación respecto de la empresa, con la extensión y datos que juzgue pertinentes:

- a) Obtención de una breve historia del desarrollo de la empresa y comportamiento de sus ingresos, costos, gastos y utilidades a través de números índices.
- b) Descripción de los productos que fabrique, artículos que comercialice o servicios que preste.
- c) Investigación de sus principales relaciones comerciales bancarias y de crédito, y de su régimen fiscal.
- d) Datos de sus principales accionistas, administradores, y Fuerza de Trabajo.
- e) Breve estudio de mercado y de la competencia a la fecha de realización del análisis
- f) Obtención de la mayor información posible de empresas similares. Esta información es de gran utilidad ya que permite gran número de comparaciones.
- g) Investigación de las políticas y procedimientos en registro contable de las operaciones, así como, de la uniformidad y/o consistencia en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- h) Investigaciones del entorno Socio-Económico y político en el que se desarrolla la empresa, y probables limitaciones en su continuidad.

- i) Cuantificación de la capacidad utilizada.
- j) Características del mercado en que opera y sus modalidades en ventas.
- k) Es recomendable que los estados financieros que se vayan a analizar estén previamente auditados, a efecto de tener un margen de seguridad de las cifras que maneja.

4. Solicitar Estados Financieros.

2.5.2. Medidas Previas del Análisis.

Antes de analizar los estados financieros, es necesario someterlos a ciertas reglas de carácter general y especial.

Reglas Generales.

a) *Eliminación de Centavos.* Suprimiendo los centavos de las cifras que aparezcan en los estados cerrando las mismas a decenas, centenas o miles según la magnitud de la empresa.

b) *Cierre de Cifras.* Observando en que si la cifra a cerrar es superior a cinco se eleva a la unidad superior y si es menor de cinco a la inferior.

c) *Datos Homogéneos.* Agrupar las cuentas de acuerdo a su naturaleza bajo un mismo título homogéneo. Ejemplo: almacén de Materia Prima, almacén de Artículos en Proceso y almacén de Artículos Terminados.

Se pueden agrupar en Inventarios.

d) *Ajuste de Cifras.* Puede suceder que al terminar la eliminación de cifras, resulte una diferencia que de ser importante, se anotará a fin de cuadrar sumas con el nombre de Conciliación por Análisis.

Esta cuenta aumentará o disminuirá dentro del Estado Financiero el capítulo del capital contable. En los demás estados aparecerá en el renglón anterior al resultado que reporten, o afectando directamente una cuenta de Reserva de Capital.

e) Cuentas Complementarias.

1. Reservas. Se restarán a la cuenta correspondiente para trabajar con valores netos.

2. Otras diferentes a Reservas. Aparecerán con su saldo, sin disminuir el valor el cual complementan. Ejemplo: Documentos Endosados o Descontados, anticipo de Clientes, mercancías en tránsito, mercancías en Comisión, mercancías en Consignación, cuentas en Moneda Extranjera y anticipo a Proveedores.

Reglas Especiales.

a) El análisis a que se sujete el Estado de Situación Financiera podrá ser sobre la clasificación y reclasificación que desee el analista.

- Activo Disponible.
- Activo Circulante.
- Inmuebles, planta y equipo.
- Pagos y gastos anticipados.
- Pasivo a corto plazo.
- Pasivo a largo plazo.
- Inversión de los accionistas.
- Utilidades o resultados por aplicar.

b) El Estado de Resultados podrá agruparse en los siguientes:

- Ventas Netas
- Costo de Ventas.
- Gastos de Distribución.

- Gastos de Administración.
- Gastos Financiero.
- Otros Gastos y Productos.
- Gastos para el Impuesto Sobre la Renta.
- Gastos de Adición para la Participación de Utilidades a Trabajadores.

Resumiendo el analista deberá reunir información que cumpla con reglas de uniformidad y simplificación.

Simplificación. Consiste en agrupar cuentas homogéneas y reducir las cantidades en la forma más clara y conveniente, esto es, en lugar de presentar y usar cifras completas, escoger las más representativas o importantes para la empresa, en relación al volumen de sus operaciones.

Uniformidad. Consiste en que los datos que se manejen correspondan a los que se interrelacionen entre sí den resultados útiles para tomar decisiones.

2.5.3. Aplicación de los Métodos de Análisis.

Para llevar a cabo el Análisis Interno o Externo se cuenta con los siguientes métodos:

- a) Método de razones simples.
- c) Método de porcentajes integrales.
- d) Método de comparación con el presupuesto.
- e) Método de aumentos y disminuciones.
- f) Método de tendencias o Gráfico.
- g) Punto de Equilibrio.

2.5.4. Interpretación del Análisis Financiero.

Interpretar.– Es explicar o declarar el sentido de una cosa, principalmente el de textos faltos de claridad. Es atribuir una acción a determinado fin o causa, es comprender o expresar bien o mal el asunto o materia de que se trate.

Según, Abraham Perdomo Moreno la interpretación del Análisis Financiero es la: "Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el análisis la comparación" o bien, "Es una serie de juicios personales emitidos en forma escrita a manera de informe por un profesional, respecto del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación".⁸

La información contable habrá de someterse al análisis para luego proceder a su interpretación. Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados financieros se están analizando e interpretando.

El analista debe aplicar las técnicas de análisis y comparación y además:

- a) Sentido común.
- b) Conocimientos adquiridos a través de su educación formal.
- c) Experiencia.
- d) Capacidad analítica.

El Análisis es el estudio detallado de las partes de los Estados Financieros para detectar sus fallas o deficiencias; las cifras que allí aparecen carecen de significado a menos que la mente humana logre interpretarlos.

La interpretación que del análisis financiero se haga se torna difícil, hay que servirse de apreciaciones y juicios subjetivos. La interpretación de los estados financieros y

⁸ PERDOMO, MORENO. Op. cit. pág 65

la opinión que se pueda dar sobre los mismos, resulta del estudio y a su vez interpretación que se le de a los trabajos de análisis financiero. Por lo que la opinión y conclusiones a que se llegue, será el resumen de los resultados obtenidos en la aplicación de las técnicas, métodos y razones de análisis.

2.6. Deficiencias Comunes Detectadas Mediante el Análisis Financiero.

Las deficiencias de que puede adolecer una empresa puede clasificarse en dos: "Sobre inversión" e "insuficiencia" en los principales renglones de la actividad de una empresa, como son:

- a) Efectivo.
- b) Inventarios.
- c) Cuentas por Cobrar.
- d) Activo Fijo.
- e) Otro Activo.
- f) Cuentas por pagar.
- g) Capital.
- h) Ventas.
- i) Costo de ventas.
- j) Gastos de operación.
- k) Utilidades.

EFFECTIVO.

Insuficiencia.

Cuando la empresa no puede cubrir sus deudas inmediatas que deben haberse previsto por lo menos un mes antes, a través de su "Cash Flow", o presupuesto de caja.

Causas Internas.

1. No preparar su presupuesto de caja con oportunidad.
2. Fallas en sus departamentos de crédito y cobranza.
3. Descuidar su rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
4. Exagerar sus compras de inventarios.

Consecuencia.

1. Descrédito de la empresa.
2. Insolvente.
3. Falta de Estabilidad.

Sugerencia.

1. Incrementar su capital.
2. Aceptar nuevos accionistas.
3. Tramitar mayores plazos a sus proveedores y acreedores.
4. Solicitar préstamos.

Sobre-inversión.

Cuando sobrepase más del doble de los pagos en efectivo mensuales y su solvencia inmediata representa más de \$ 0.33.

Causas Internas.

1. Exceso de capital en relación a la capacidad de operaciones de la empresa.
2. Mala administración al no aprovechar sus excedentes en nuevas inversiones, pagar deudas y/o repartir utilidades a sus socios o accionistas, si no pretende expandir el negocio.

Consecuencias.

1. Pérdida de su poder adquisitivo cada día que no se utilicen los excedentes.
2. Los inversionistas pierden intereses y descuidan inversiones más productivas.

Sugerencia.

1. Reducir el Capital Social.
2. Distribuir utilidades si éstos no lo han hecho.
3. Invertir en valores.
4. Liquidar adeudos.

INVENTARIOS.

Insuficiencia.

Existe insuficiencia de inventarios, cuando no es posible surtir las demandas del mercado.

Causas Internas.

1. Insuficiencia de Capital de Trabajo.
2. Falta de coordinación entre compras y ventas.

Causas Externas.

1. Que el proveedor no surta con regularidad.

Consecuencias.

1. Pérdida de Ventas.
2. Pérdida de clientes.

Sugerencia.

1. Aumentar el capital para poder aumentar el volumen de operaciones.
2. Buscar un proveedor que pueda suplir al proveedor actual.
3. Buscar algún producto sucedáneo al que normalmente venda la empresa
4. Coordinar las funciones de compras y ventas.

Sobre-inversión.

Existe sobre-inversión de inventarios, cuando éstos son superiores a la demanda del mercado. Se presenta cuando la respectiva inversión no guarda la producción adecuada: a) con el tiempo normal de su recuperación y b) con los otros elementos financieros: el importe y el volumen de ventas.

Causas internas.

1. Una deficiencia administrativa. Cuando en una empresa no existen coordinación entre sus elementos productivos, compras y ventas; y también puede existir en aquellos casos en que la producción del artículo esté ajena al volumen de ventas o cuando en la empresa no existe mínimos
2. El deseo de no perder reputación mercantil, por la falta de existencias, la insuficiencia de existencias motiva a la reducción de ventas, pérdida de mercado, disminución de utilidades y que los clientes recurran con los competidores.
3. Por querer especular. Cuando el empresario trata de obtener utilidades ajenas a la operación propia del negocio. Adquirir mercancía anticipada en cantidades superiores a las necesidades, o la abstención de la compra en cantidades necesarias.
4. Por acción fraudulenta. Se origina en el departamento de compras, cuando el interés general se subordina al interés particular. Cuando el jefe de compras trata de obtener buenas comisiones y realiza compras sin fijarse en las necesidades de la empresa.
5. El deseo de aprovechar ventas ofrecidas por los proveedores: descuentos, bonificaciones y facilidades de pago.

Causas Externas.

1. Aparición de productos sucedáneos.
2. Por cambio de gusto del público consumidor

Consecuencias.

1. Aumento en el pago de seguros.
2. Pagos mayores de fletes y acarreos.
3. Requerimiento de mayores espacios.
4. Mayores sueldos.
5. Gastos de mercancía que se echa a perder.
6. Aumento en los gastos de mantenimiento.

7. Presentación de la obsolescencia de la mercancía.
8. Un costo mayor en el control contable.
9. Aumentan los gastos y disminuyen las utilidades.

En una segunda fase provoca que a una fecha determinada la empresa no cuente con recursos suficientes para poder cubrir sus pasivos.

La tercera fase parte del postulado que "a todo capital corresponde una redituabilidad", en caso de no suceder así, se le considerará como pérdida.

Sugerencia.

1. Establecer un control mínimo y máximo. Debe existir un punto en el cual no debe incrementarse el riesgo y desperdicio.
2. Tratar de vender artículos obsoletos y dañados.
3. Coordinar las compras con la producción mejorando sus políticas.
4. Procurar nuevos fondos, mediante aportación de socios y /o créditos a largo plazo.

CUENTAS POR COBRAR.

Sobre-inversión.

Se tiene cuando la empresa se ha excedido en el otorgamiento de crédito y en aquellas circunstancias que no ha sido posible lograr oportunamente la cobranza de cartera.

Causas Internas.

1. Política equivocada de ventas: basada en el afán de vender y obtener un gran volumen de ventas, olvidando que no son las ventas sino las utilidades, el fin de los negocios.
2. Deficiente política de cobro. Los límites establecidos para cada tipo de cliente no son observados por los vendedores.

3. Generosidad en la concesión de los créditos. El departamento de crédito y cobranza no cumpla con las funciones de investigar al cliente para señalar la aprobación y límite del crédito.
4. Una acción fraudulenta del departamento de cobranzas.
5. Aguda competencia.

Causas Externas.

1. Mala situación Económica. Cuando una depresión origina falta de dinero, ocasiona que los clientes no paguen sus adeudos a sus vencimientos.

Consecuencias.

1. Pérdida por créditos incobrables.
2. Gastos de litigio.
3. Aumento de gastos por: a) Un mayor control de cuentas por cobrar. B) Comisiones a agentes. C) Sueldos a cobradores. D) Gastos de supervisión.
4. Pago por intereses por capital obtenido y aplicado a la inversión de clientes.
5. Falta de recursos de la empresa para poder cubrir sus operaciones normales.
6. Cuando la sobre-inversión se origina por falta de pago oportuno de los clientes, la falta de pago ocasiona una inversión ociosa que no produce intereses.

Sugerencia.

1. Para poder resolver este problema, es necesario que se establezca un límite de crédito sobre la solvencia moral.

ACTIVO FIJO.

Sobre-Inversión.

Existe cuando, la capacidad real de la empresa no es correcta, es decir, no está trabajando a toda su capacidad.

Causas internas.

1. Mala planeación de la inversión.
2. Mala evaluación del mercado.
3. Una tendencia a la baja del renglón de ventas.
4. El hecho de que en la empresa el volumen de la producción real y el volumen a producir de la planta no coincidan siempre, siendo inferior este último.
5. Exceso de capital que motive a la empresa a invertir en activo fijo.
6. Para ofrecer mejores ventajas que el competidor.
7. Para eliminar el elemento humano.

Causas Externas.

1. Oferta de maquinaria pagadera a largo plazo.

Consecuencias.

1. Aumento en los gastos de conservación y mantenimiento.
2. Aumento en los gastos de depreciación.
3. Mayores gastos en la renta de espacios o compra de locales.
4. Mayores pagos por primas de seguros.
5. Aumento de los intereses por concepto de financiamiento por la adquisición de Activos Fijos.
6. La no utilización de la inversión que se considera ociosa ya que no está produciendo utilidades, se traduce en pérdida.
7. Los recursos son desviaciones. En lugar de aplicarse a los renglones necesarios, se utilizan en la compra de activos fijos.

Sugerencia.

1. Las soluciones que se pueden aplicar al efecto, serán la de desprenderse de ese activo, analizando si es posible su venta basándose en sus características, como pueden ser: a) Que sea única en el mercado, b) Que no interese.
2. También deberán tomarse en cuenta las soluciones de rentarlas o hacer maquila.

OTRO ACTIVO.

Sobre-Inversión.

Corresponde a aquellas que no deberían afectar los resultados de las empresas en forma significativa, es por eso que en muchas ocasiones los administradores se distraen y descuidan su control, dando lugar a deficiencias financieras provocadas por:

Causas Internas.

1. Conceder préstamos tanto a empleados que debería estar limitado al máximo, como a funcionarios, socios o accionistas que restan recursos a la empresa.
2. Falta de control en los gastos de instalación, para que se conserven en la proporción de la compañía.

Consecuencias.

1. Efectuar gastos innecesarios, como podría ser intereses para solventar préstamos que servirían para cubrir desviaciones de la administración.
2. Disminuir sus utilidades habituales o inclusive llegar a pérdidas.

Sugerencia.

1. Elaboración de estados financieros en períodos menores al año.
2. Dictaminar los estados financieros.
3. Contratar los servicios de un Analista.

CUENTAS POR PAGAR.

Insuficiencia.

Cuando la empresa no aprovecha la oportunidad del crédito que le pueden otorgar sus proveedores o terceras personas a través de contratos de préstamos en cualquiera de las alternativas que tenga opción.

Causas Internas.

1. Considerar la administración la conveniencia de ser autosuficiente.
2. Desconocer los mecanismos actuales para solicitar y adquirir créditos.
3. Temor a una descapitalización.
4. Deficiente investigación sobre sus proveedores para aprovechar mejores oportunidades de créditos.

Causas Externas.

1. Único proveedor para satisfacer sus necesidades y quedar sujeto a sus exigencias.

Consecuencias.

1. Interrumpen o limitan el crecimiento del negocio.
2. Disminución de las utilidades.
3. Probable fracaso por falta de recursos.

Sugerencia.

1. Analizar su solvencia y estabilidad para conocer hasta dónde puede endeudarse sin afectar el buen funcionamiento de la empresa.
2. Estudiar diferentes medios de obtención de crédito para escoger el apropiado.

Sobre-Inversión.

Endeudamiento sin control.

Causas Internas.

1. No prever su estabilidad con los recursos con que cuenta la empresa.
2. Descuidar su rotación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
3. Exagerar sus compras en inventarios.
4. No solicitar préstamos a largo plazo para aliviar su estabilidad.

Consecuencias.

1. Falta de estabilidad.
2. Descrédito de la empresa.
3. Insolvente.
4. Pasar la empresa a manos de terceros.

Sugerencia.

1. Tramitar mayores plazos de crédito.
2. Solicitar préstamos a largo plazo.
3. Incrementar su capital.
4. Aceptar nuevos socios.

CAPITAL.

Insuficiencia.

La Insuficiencia de capital surge cuando una empresa no puede desarrollarse normalmente o no puede cumplir con sus obligaciones producto de sus operaciones normales.

Causas Internas.

1. Planeación deficiente.
2. Sobre-inversión en algún otro renglón que causa la insuficiencia de capital.

Causas Externas.

1. Depresión económica, o sea mala distribución de recursos.

Consecuencias.

1. Falta de recursos para hacer frente a las necesidades de la empresa.
2. La participación del capital ajeno en la empresa sea mayor al capital propio, dando como consecuencia una falta de solidez financiera pudiendo pasar a manos de sus acreedores económica y moralmente.
3. El pago de intereses, que hace que disminuyan las utilidades.
4. No explotar adecuadamente el potencial de la empresa.

Sugerencia.

1. Que las políticas implantadas por la empresa sean seguidas por los directivos y que exista vigilancia sobre la aplicación de políticas.
2. Que exista una planeación adecuada de la inversión y la obtención de recursos.

Sobre-Inversión.

Existe sobre-inversión de capital, cuando éste es superior a las necesidades de la empresa.

Causas Internas.

1. Una mala planeación de capital inicial.
2. Que los planes concebidos no haya sido posible llevarlos a cabo.
3. Alteraciones de las políticas financieras establecidas inicialmente.
4. El no reparto de dividendos.
5. El no considerar dentro de la propia planeación, el aspecto de depreciación.

Causas Externas.

1. La presencia de una prosperidad económica general

Consecuencias.

1. El tener una inversión ociosa que no produce.
2. Tener que aceptar una inversión ajena a los objetivos de la empresa.
3. Inversión superior a las necesidades de los renglones de activo circulante y fijo.
4. Disminución en los dividendos que correspondan a los accionistas.

Sugerencia.

1. Efectuar una planeación financiera de acuerdo con las operaciones que realice la empresa y en la que se considera el aspecto redepresiasión.
2. Efectuar reparto de dividendos.
3. Disminuir el Capital.
4. Hacer inversiones.

VENTAS.

Insuficiencia.

Cuando el volumen de ventas es menor que el volumen de producción, es cuando podemos decir que existe insuficiencia de ventas.

Causas Internas.

1. Mala administración en el departamento de ventas.
2. Falta de coordinación entre producción y ventas.
3. Falta de promoción.
4. Falta de publicidad.
5. Canales de distribución inadecuados.
6. Restricciones en el crédito.
7. Falta de capital para otorgar préstamos a clientes.
8. Mala calidad y presentación del producto.
9. Precio de venta elevado.

Causas Externas.

1. Aparición de productos sucedáneos.
2. Desarrollo de la competencia.

Consecuencias.

1. Margen muy limitado para cubrir los gastos, y consecuentemente.
2. Disminución de utilidades.

Sugerencia.

1. Una mejor administración de ventas.
2. Efectuar una investigación de mercado a efecto de averiguar la clase de masas consumidoras.
3. Planear una mejor obtención de capital para conceder mayores créditos.

4. Estudiar las políticas de crédito con el objeto de no establecer límites rígidos de crédito.
5. Efectuar una promoción a aquellos productos que proporcionen mayores utilidades.
6. Utilizar los medios de publicidad adecuados al tipo de productos.
7. Efectuar investigaciones sobre el contenido del producto, con el objeto de mejorar la presentación del producto para causar una mejor impresión al futuro comprador.
8. Efectuar estudios en los costos de los artículos con el objeto de reducirlos y consecuentemente, disminuir el precio de venta.
9. Hacer las investigaciones adecuadas de nuevos productos que pueden lanzarse al mercado, con el objeto de que puedan sustituir productos que han sido reemplazados por otros.

COSTO DE VENTAS.

Sobre-Inversión.

Cuando el margen de utilidad después de absorber sus costos y gastos fijos sea mínimo o se traduzca en pérdida.

Causas Internas.

1. Adoptar un sistema de costos inadecuado.
2. Falta de control presupuestal.

Consecuencias.

1. Mínimas utilidades, inclusive pérdidas.
2. Determinación incorrecta de los precios de venta.
3. Pérdida de mercados.

Sugerencias.

1. Cambiar su sistema de costos.
2. Aplicar el control presupuestal.
3. Estudiar nuevos productos.
4. Abrir nuevos mercados.

GASTOS DE OPERACIÓN.

Sobre-Inversión.

Cuando los gastos no han sido presupuestados y sin ningún control se han erogado, provocando que los resultados no sean los esperados.

Causas Internas.

1. Falta la elaboración de presupuestos.
2. Falta de control presupuestal.
3. Autorización de gastos indiscriminados.

Consecuencias.

1. Eliminación de utilidades.
2. Pérdidas probables.
3. Endeudamiento innecesario.

Sugerencia

1. Estudiar sus necesidades.
2. Elaborar presupuestos y apegarse a ellos.
3. Aplicación de un buen control presupuestal.

UTILIDADES.

Insuficiencia.

Cuando las utilidades alcanzadas no están en relación con el capital invertido o bien, cuando los dividendos que se reparten a los accionistas no son satisfactorios, es cuando existe insuficiencia de utilidades.

Causas Internas.

1. Insuficiencia de ventas.
2. Costo excesivo.
3. Gastos de operación excesivos.

Consecuencias.

1. Se limita el desarrollo de la empresa por no tener fuentes de capital interno.
2. Al existir pérdidas, si éstas fuesen crónicas, se plantearán los siguientes aspectos: a) No interesar a los inversionistas, b) Falta de capital para cubrir las deudas, que ocasionará falta de capacidad de pago, c) Falta de interés del inversionista externo, d) De continuar esta situación, en la presentación de la insuficiencia irá implícita la culminación con la quiebra.

Sugerencia.

1. Atacar las tres causas internas que provocan la insuficiencia.

CAPÍTULO

3

CAPÍTULO 3

MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

3.1. Concepto de Método de Análisis.

Método.- Viene del griego "meta", hacia y "odos", camino. Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como fin.⁸

Método de Análisis.- Son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos.⁹

"Técnica aplicable a la interpretación, podemos entender el orden que se sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros".¹⁰

Es común encontrar la aplicación de un solo método de análisis considerándolo sin relación con otro. Esta idea es errónea pues aun cuando los métodos son diversos, no son excluyentes y son en realidad complementarios.

Es conveniente que el Analista, aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con el uso de uno, ya que podemos afirmar que no existe un método que por sí solo haga que se considere suficiente su aplicación. Debe evitar análisis demasiado detallados, lo cual tendrá como consecuencia una cantidad excesiva de datos que sólo producen confusión a la hora de interpretarlos.

⁸ MACÍAS, PINEDA. Op. cit. pág. 43

⁹ Idem.

¹⁰ PERDOMO, MORENO. Op. cit. pág. 87

3.2. Métodos Verticales.

3.2.1. Método de Razones Simples.

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 Financieras consideradas las más comunes:

1. Análisis de la Solvencia.
2. Análisis de la Liquidez
3. Análisis de la Estabilidad
4. Análisis de la Productividad

1. Análisis de la Solvencia.

Indica la capacidad de pago que la empresa tiene. Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer (Activo Circulante).

$$\frac{ACTIVO * CIRCULANTE}{PASIVO * CORTO * PLAZO} = SOLVENCIA * CIRCULANTE$$

El pasivo a corto plazo es el resultado del financiamiento del Activo Circulante. Esta razón exige una relación mínima de 2 a 1.

2. Análisis de la Liquidez.

Nos indica la capacidad "inmediata" de pago. Es una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente

realizables como es el efectivo en caja y bancos y las inversiones en acciones, bonos y valores.

$$\frac{ACTIVO * DISPONIBLE}{PASIVO * CORTO * PLAZO} = SOLVENCIA * INMEDIATA$$

Para ser menos rigorista, se aceptará la razón de:

$$\frac{ACTIVO * CIRCULANTE - INVENTARIOS}{PASIVO * CORTO * PLAZO} = SOLVENCIA * INMEDIATA$$

En este caso, la razón debe ser cercana a la unidad para considerarla razonable dependiendo el giro de la empresa para una interpretación más adecuada.

En esta razón se exige una proporción de 1 a 1. El tener efectivo ocioso es tan perjudicial como el tener una relación inferior a 0.40 Esta razón es llamada como la "Prueba del Ácido".

3. Análisis de la Estabilidad.

A) Estudio del Capital.

A1) Endeudamiento Interno y/o Externo (Pruebas de Solvencia).

A2) Adquisición de Activo Fijo.

A3) Tasa de Financiamiento.

A1) Endeudamiento Interno y/o Externo.

Apalancamiento. Sirve para medir el grado de endeudamiento de la empresa. La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, capital proveniente de fuentes ajenas

(Financiamiento Externo) y capital obtenido de sus propios recursos (Financiamiento Interno).

$$\frac{PASIVO * TOTAL}{CAPITAL * CONTABLE} = ORIGEN * DEL * CAPITAL$$

Mide la participación de los intereses ajenos en el negocio con relación a los intereses de los propietarios.

$$\frac{PASIVO * CORTO * PLAZO}{CAPITAL * CONTABLE} = ORIGEN * DEL * CAPITAL$$

Mide la participación de los acreedores a corto plazo en el negocio.

$$\frac{PASIVO * LARGO * PLAZO}{CAPITAL * CONTABLE} = ORIGEN * DEL * CAPITAL$$

Mide la proporción que los acreedores a largo plazo tienen en relación con los accionistas.

$$\frac{ACTIVOS * TOTALES}{CAPITAL * CONTABLE} = ORIGEN * DEL * CAPITAL$$

$$\frac{ACTIVOS * CIRCULANTES}{CAPITAL * CONTABLE} = ORIGEN * DEL * CAPITAL$$

En las razones de endeudamiento se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas. Es conveniente que el capital propio sea superior.

A2) Adquisición de Activo Fijo

Adquisición de activo por financiamiento Externo. En la siguiente razón existe relación entre los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y ésta a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente sirve para la adquisición de nuevos activos fijos.

$$\frac{ACTIVO * FIJO}{CAPITAL * CONTABLE} = INVERSIÓN * DEL * CAPITAL$$

Indica en que porcentaje el Financiamiento Externo contribuye a la inversión de sus activos.

El resultado de esta razón, es en función al tipo de empresa de que se trate ya que es muy natural que una compañía industrial necesita de mayores recursos fijos que una comercial, por lo que una relación de más de 1 sin pasar de 1.50 para la industria es bueno, no así para el comercio.

A3) Tasa de Financiamiento

Intereses Cobrados o Pagados por Financiamiento. Son valores provenientes del resultado de las operaciones realizadas por la empresa, determinándose el rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía, o bien, el reflejo de los errores de la administración.

Medidas de Cobertura.

Esta razón calcula la capacidad de una empresa para pagar sus intereses y mientras más alto sea el índice dicha empresa estará más cubierta con utilidades para cumplir con sus obligaciones contractuales para el pago de intereses.

$$\frac{UTILIDAD * ANTES * DE * INTERESES * E * IMPUESTOS}{INTERESES} = COBERTURA * DE * FINANCIAMIENTO$$

La siguiente razón determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros fijos, incluyendo amortización de dudas.

$$\frac{UTILIDAD * ANTES * DE * INTERESES * E * IMPUESTOS}{\begin{array}{l} E * INTERESES * MÁS * DEPRECIACIÓN \\ INTERESES * MÁS * ABONOS \\ PARA * AMORTIZACIÓN * DE * DEUDAS \end{array}} = COBERTURA * DE * FINANCIAMIENTO$$

Refleja la medida en que la utilidad de operación cubrirá el costo integral de financiamiento, de esta forma conoceremos la capacidad de la empresa para cubrir sus costos y gastos financieros y los efectos que provoca la inflación.

$$\frac{UTILIDAD * ANTES * DE * IMPUESTOS}{\begin{array}{l} Y * COSTO * INTEGRAL * DE * FINANCIAMIENTO \\ COSTO * INTEGRAL * DE * FINANCIAMIENTO \end{array}} = COBERTURA * DE * FINANCIAMIENTO$$

Esta medida indica si la utilidad de operación más gastos que no originan salidas de efectivo son suficientes o insuficientes para pagar la amortización de un año de deuda y el costo integral de financiamiento.

$$\frac{UTILIDAD * ANTES * DE * IMPUESTOS * Y * COSTO}{\begin{array}{l} INTEGRAL * DE * FINANCIAMIENTO * MÁS * DEP \\ COSTO * INTEGRAL * DE * FINANCIAMIENTO \\ MÁS * PAGOS * DEUDA * AMORTIZACIÓN \end{array}} = COBERTURA * DE * FINANCIAMIENTO$$

B) Estudio del Ciclo Económico.

4. Razones de Actividad.

Todas las razones de actividad se determinan en días.

B1) Rotación de Cuentas por Cobrar y/o Eficiencia de Cartera.

B2) Rotación de Inventarios de Artículos Terminados.

B3) Rotación de Materias Primas.

B4) Rotación de Cuentas por Pagar.

B1) Rotación de Cuentas por Cobrar (Eficiencia de Cartera).

Es el análisis de las ventas a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de los saldos mensuales de clientes, nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

$$\frac{VENTAS * NETAS * ACRÉDITO + IVA(EN * SU * CASO)}{PROMEDIO * DE * CUENTAS * POR * COBRAR} = RCXC$$

Cuando las cuentas por cobrar incluyen IVA éste se debe deducir para que sean comparables con las ventas.

Eficiencia de Cartera. Representa el tiempo que tardamos en recuperar la cartera de clientes.

$$\frac{CUENTAS * POR * COBRAR}{VENTAS + IVA(EN * SU * CASO)} = EFICIENCIA * DE * CARTERA$$

Los cambios en la razón pueden indicar cambios en la capacidad de la cobranza lo cambios en la política de créditos o bien una combinación de ambas.

El promedio de cobranzas se obtiene tomando como base el resultado de la razón eficiencia de cartera multiplicado por los días del año.

B2) Rotación de Inventarios de Artículos Terminados.

Nos indica las veces que se desplazan los inventarios a través de las "Ventas".

$$\frac{COSTO * DE * LO * VENDIDO}{PROMEDIO * DE * INVENTARIOS * DE * ARTÍCULOS * TERMINADOS} = RIAT$$

B3) Rotación de Materias Primas.

Esta razón nos indica las veces que se desplaza la materia prima del total empleado en producción.

$$\frac{COSTO * DE * MATERIA * PRIMA * EMPLEADA}{PROMEDIO * DE * INVENTARIOS * MATERIAS * PRIMAS} = ROTACIÓN * MP$$

B4) Rotación de Cuentas por Pagar.

Nos indica el número de veces que se desplazan las deudas a corto plazo por la adquisición de mercancías o de materias primas en relación al total de las mismas adquiridas.

$$\frac{COMPRAS * NETAS * A * CREDITO}{PROMEDIO * DE * CUENTAS * POR * PAGAR} = ROTACION * CTA * POR * PAG$$

5. Análisis de la Productividad y Rentabilidad

Sirve para medir el rendimiento sobre el capital invertido y la eficiencia de la política administrativa.

1. Muestra la capacidad de la compañía para generar utilidades reales (productividad) obtenida de acuerdo a la inversión propia a favor de los accionistas:

$$\frac{UTILIDAD * NETA}{CAPITAL * CONTABLE} = RENDIMIENTO * SOBRE * INVERSIÓN$$

2. Muestra la productividad considerando no sólo los recursos propios, sino además los ajenos:

$$\frac{UTILIDAD * NETA}{PASIVO * TOTAL + CAPITAL * CONTABLE} = RENDIMIENTO * SOBRE * INVERSIÓN * TOTAL$$

3. Otra modalidad para determinar el rendimiento de la empresa es mediante la generación de volumen de ventas por unidad monetaria de capital utilizado o mediante el margen de utilidades en las ventas, se calcula en dos pasos:

$$\frac{VENTAS * NETAS}{PROM * DE * INVERSIÓN * DE * LOS * ACCIONISTAS MAS * PASIVO * A * LARGO * PLAZO} = ROTACIÓN * DE * INVERSIÓN$$

4. Nos da el margen de utilidad después de deducir todos los costos y gastos, inclusive los impuestos, es decir marcará el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa:

$$\frac{UTILIDAD * NETA}{VENTAS * NETAS} = MARGEN * DE * UTILIDAD$$

$$(ROTACIÓN * DE * LA * INVERSIÓN)(MARGEN * DE * UTILIDAD)$$

5. La siguiente razón indica que por cada peso de inversión se genera un peso de ventas. A mayores ventas, mayor será el rendimiento de la inversión:

$$\frac{VENTAS * NETAS}{ACTIVO * TOTAL} = RENDIMIENTO * POR * ACTIVO$$

6. Esta razón mide las necesidades de ventas netas sobre el activo circulante:

$$\frac{VENTAS * NETAS}{ACTIVO * CIRCULANTE} = RENDIMIENTO * POR * ACTIVO$$

7. Los activos fijos se adquieren para producir o promover aumentos de producción, reducción de costos, etc. La utilización de los activos puede medirse con referencia la actividad de ventas, que tiene una íntima relación con el costo de producción:

$$\frac{VENTAS * NETAS}{ACTIVO * FIJO} = RENDIMIENTO * POR * ACTIVO$$

8. Esta razón mide las exigencias de las ventas sobre el capital de trabajo:

$$\frac{VENTAS * NETAS}{CAPITAL * DE * TRABAJO} = RENDIMIENTO * POR * CAPITAL * TRABAJO$$

9. Determina el rendimiento obtenido, o aprovechado por la compañía, o bien el reflejo de los errores de la administración:

$$\frac{CAPITAL * CONTABLE}{CAPITAL * SOCIAL * PAGADO} = VALOR * CONTABLE * DEL * CAPITAL$$

Esta razón muestra la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones, por lo que una relación superior a 1, nos indicará el grado de aprovechamiento mientras dicha relación aumente y siendo inferior a 1, una situación de peligro.

10. Esta razón representa la capacidad de pago a corto plazo y el índice de solvencia de la empresa, así mismo estudia el capital de trabajo:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO A CORTO PLAZO}} = \text{CAPITAL DE TRABAJO}$$

Se ha aceptado la razón de 2 a 1, es decir que por cada peso que los acreedores a corto plazo hayan invertido, debe existir por lo menos 2 de activo circulante para cubrir esta deuda.

Capacidad de Actualización.

Los cambios del poder adquisitivo de la moneda, la devaluación, afectan a la estructura de la empresa y a sus resultados y, por tanto, es importante conocer la capacidad que tiene la empresa para hacerle frente a la inflación y la devaluación.

En los estados financieros debe mostrarse un concepto que forma parte del capital contable denominado "Exceso (insuficiencia) en la actualización del capital contable" que contiene:

- El efecto monetario acumulado.
- La utilidad o pérdida por tenencia de activos no monetarios.

De estos deben tomarse los generados durante el periodo de análisis.

a) Actualización a través del método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

$$\frac{\text{EFECTO * MONETARIO * DEL * EJER}}{\text{CAPITAL * CONTABLE}} = \text{CAPACIDAD * DE * ACTUALIZACIÓN}$$

b) Actualización a través del Método de Costos Específicos.

$$\frac{REPOMO + RETANOM}{CAPITAL * CONTABLE} = CAPACIDAD * DE * ACTUALIZACIÓN$$

Estas razones son una medida de eficiencia financiera para hacerle frente a la inflación y a la devaluación de la moneda.

3.2.2. Método de Razones Estándar.

Se divide en:

A) INTERNAS.

B) EXTERNAS.

Las internas se elaboran con los datos que la propia empresa tenga sobre sus operaciones y su experiencia acumulada por lo que, en una empresa de reciente creación no será factible obtener razones estándar de tipo interno.

La actuación que la empresa ha tenido en ejercicios anteriores suministra los elementos para la elaboración de los estándares internos. El establecimiento y desarrollo de éstos proporcionan los siguientes datos:

- 1) Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- 2) Las guías para regular la actuación presente.
- 3) Las metas para fijar las estimaciones futuras.

Ventajas de las razones Estándar Internas:

- a) En la determinación de los costos de producción.
- b) En presupuestos.
- c) En medidas de control de dirección en sucursales y agencias.

Las Externas se construyen con la información que se obtenga de las empresas del mismo giro y cuyas condiciones de operación sean similares, sin embargo resulta sumamente difícil obtener elementos que permitan elaborarlas.

Ventaja de las razones Estándar Externas:

- a) Por instituciones de crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos.
- b) Por profesionales como un servicio adicional a sus clientes.
- c) Por el gobierno en estudios económicos.
- d) Por cámara de industria o de comercio.

Las razones estándar externas presentan las siguientes desventajas.

1. Los estados financieros de las empresas similares que permitirán la elaboración de estas razones, estuvieron sujetos a diferentes criterios en el registro de las operaciones, en la aplicación de las convenciones contable y en los juicios personales.
2. Se elaboran con datos de empresas parecidas las cuales son diferentes en tamaño y políticas financieras y operativas.
3. La aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los estados financieros que se pretenda sirvan para la configuración de las razones, pudo haber sido correcta, pero diferente en relación a la empresa que está formulando las razones.
4. Pueden presentar promedios de datos contenidos en estados financieros terminados en fechas distintas.

5. En etapas de crisis o cambios económicos de un país, o una rama de la industria o comercio, a que pertenezca la empresa que está aplicando las razones estándar, su aplicación pierde toda utilidad.

3.2.3. Método 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.

Para ello se equipara la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte.

La ventaja de este método 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.

La desventaja es que al hablar en términos de por cientos, es fácil llegar a conclusiones erróneas, especialmente si se quieren establecer por cientos comparativos

Este método es útil para obtener conclusiones aisladamente, por ejercicio, pero no es aconsejable si se desean establecer interpretaciones al comparar varios ejercicios. Este método puede ser total o parcial.

Por Cientos Integrales Totales.- Será total si el todo, o sea el 100% corresponde a la cantidad máxima incluida en un estado financiero.

Por Cientos Integrales Parciales. Será parcial, si se toma como 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

3.2.4. Método de Comparación de Razones.

Las razones aisladas tienen poco significado, ya que sola muestra el número de veces que una cantidad contiene a la otra, pero serán muy valiosas en los análisis cuando se comparen con otras razones siguiendo el principio de comparación agrupando las cuentas de acuerdo a su naturaleza bajo un mismo título homogéneo.

En este método se debe empezar por determinar cuáles de las partidas de los estados tienen relación entre sí, para que de acuerdo con las características especiales de la empresa analizada y de los fines del análisis, se escoja el método adecuado para relacionarlas y compararlas.

Esta comparación puede hacerse con:

Razones Internas: Son calculadas con datos de estados financieros de la misma empresa.

Razones Externas: Son calculadas con datos de las empresas competidoras.

Tenemos los siguientes métodos de comparación de razones internas:

- a. Método Deductivo. Consiste en comparar dos razones diferentes que formen parte de los mismos estados que se analizan.

Comparar la proporción que hay entre la inversión en activo inmovilizado con la proporción de valores productivos en función de la inversión total, con la razón de capital circulante-activo total que permite conocer si se ha hecho una correcta inversión de capital total.

- b. Método Histórico. Se basa en la comparación de las razones simples obtenidas de los estados financieros de fecha anteriores contra las razones del último ejercicio, lo cual permite conocer la tendencia que siga.

Si se desea conocer la eficiencia general de la dirección de la empresa, se deberá comparar la rotación del capital total del último ejercicio, con los coeficientes de rotación del capital total de los años anteriores. Basta con comparar las razones de cuatro o cinco razones cuando la comparación es con razones calculadas con datos anuales.

- c. Método Promedios Internos. Consiste en el promedio que se obtenga de una razón simple durante varios años comparándolo con la razón del último ejercicio.

Una vez que se tienen los coeficientes de varias razones iguales, se suman y este resultado parcial, se divide entre el número de razones utilizadas, con lo que se obtiene el coeficiente promedio de esa razón que a su vez sirve como punto de comparación de la razón recién calculada.

Generalmente se toman razones de estados correspondientes a periodos no menores de tres años y no mayores de cinco.

Al finalizar cada ejercicio, conviene calcular las razones simples que se consideran necesarias por reflejar los resultados obtenidos, para compararlas con las razones promedio que se tengan predeterminadas, comparación que indicará la tendencia normal y que sirve como base en la formulación de planes para el siguiente ejercicio.

Las razones promedio internas son instrumentos de control del presupuesto y suministra los siguientes datos:

- 1) Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- 2) Las guías para regular la actuación presente.
- 3) Las metas para fijar las estimaciones futuras.

3.3. Métodos Horizontales.

3.3.1. Método de Aumentos Disminuciones.

El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimientos de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra, que podemos interpretar como un aumento o disminución.

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizarán los llamados estados financieros comparativos que permitan conocer y examinar el porqué de los cambios habidos en la empresa de un periodo a otro, 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.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, sin embargo, debe cumplir los siguientes requisitos.

- a) Los estados financieros debe corresponder a la misma empresa.
- b) Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- c) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- d) Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo período o ejercicio.
- e) Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de recursos.

- f) Su aplicación es en forma mancomunada con el procedimiento de tendencias, serie de valores, serie de índices, serie de variaciones, etc.

Para obtener resultados satisfactorios con este método, es necesario contar con suficiente información complementaria que permita conocer el porqué de los cambios operados. Sin esta información la utilidad de los estados comparativos es relativa y puede propiciar interpretaciones erróneas.

LORECA, S.A. DE C.V.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX Y 20XX				
	20XX	20XX	CAMBIOS	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES
		ACTIVO		
CIRCULANTE				
Efectivo	15,000	22,000	7,000	
Cientes	70,000	85,000	15,000	
Inventarios	110,000	100,000		10,000
	195,000	207,000	22,000	10,000
FIJO				
Equipo Oficina	40,000	50,000	10,000	
Terreno	60,000	0		60,000
	100,000	50,000	10,000	60,000
ACTIVO DIFERIDO				
Gastos de Inst	20,000	20,000		
	315,000	277,000	32,000	70,000
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
A CORTO PLAZO				
Doc por pagar	70,000	20,000		50,000
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	200,000	200,000		
R Acumulado	20,000	20,000		
Uti. del Ejer.	25,000	37,000	12,000	
	245,000	257,000	12,000	50,000
	315,000	277,000	12,000	50,000

LORECA, S.A. DE C.V.				
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20XX Y 20XX				
			DIFERENCIAS	
	20XX	20XX	AUMENTOS	DISMINUCIONES
Ventas Netas	300,000	325,000	25,000	
Costo de Ventas	180,000	191,000	11,000	
Utilidad Bruta	120,000	134,000	14,000	
Gastos Venta	50,000	52,000	2,000	
Gastos Admón.	45,000	45,000		
Total Gastos	95,000	97,000	2,000	
Utilidad Neta	25,000	37,000	12,000	

De la observación de los estados anteriores surgen algunas preguntas que servirán para efectuar investigaciones al respecto:

Del Estado de Situación Financiera:

¿El aumento del efectivo habido constituye un recurso ocioso? ¿No sería recomendable el establecimiento de un presupuesto de ingresos y egresos para conocer las necesidades de numerario?

¿El aumento en saldos de clientes corresponde a un aumento en las ventas? ¿Un atraso en el departamento de cobranza?

¿La disminución en inventarios corresponde a un incremento en ventas? ¿A falta de mercancías? ¿De proveedores?

¿El incremento en el equipo de oficina era necesario o es el adecuado?

En el Estado de Resultados:

¿La venta del terreno se hizo en condiciones ventajosas? ¿Se remató?

La disminución en el pasivo es notoria por lo que ¿Estaba vencido? ¿El terreno se dio en pago? ¿Hubo intereses? ¿Se hubiera podido re-documentar? ¿Convendría esto?

Las variaciones que de los estados financieros se obtienen, se presentan en el informe a manera de estados anexos, donde se analiza el porqué de las variaciones.

3.3.2. Método de Tendencias.

Consiste en determinar la propensión absoluta y relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros, de una empresa determinada.

En este método se siguen los siguientes pasos:

a) Se obtiene una simple apreciación de los cambios absolutos de las cifras de los estados financieros, ordenando cronológicamente la serie de cifras absolutas de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros.

Para su presentación se reducen las cifras a miles de pesos.

b) Se Observan las diferencias o variaciones de las cifras absolutas, de las cifras relativas, o ambas referidos a una base común.

Para su determinación se emplean las siguientes fórmulas:

$$\left(\frac{\text{Cifra * Comparada}}{\text{Cifra * Base}} \right) 100 = \text{Relativo}$$

c) Se determina la importancia relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos que forman la serie, referidos a una base de comparación que generalmente es la de mayor antigüedad.

$$\frac{\text{Cifra Comparada Relativa}}{(-) \text{ Cifra Base Relativa}} = \text{Tendencia Relativa}$$

Surgió como un complemento al método de aumentos y disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos periodos, pues así es posible lograr un razonamiento más adecuado respecto al del desarrollo de la empresa y sus expectativas.

Ventajas.

La ventaja de este método es el uso de números relativos, ya que en última instancia los números índices no son sino números relativos; durante el cálculo vamos obteniendo automáticamente una idea de su magnitud, ya que su valor se relaciona siempre con una base. Con su lectura nos podemos dar cuenta de la tendencia o sentido hacia el cual se ha dirigido el concepto cuya serie se representa.

Desventajas.

Tratándose de números relativos, es factible olvidarse de los números absolutos que representan y por lo tanto, no considerar su verdadera magnitud en términos monetarios.

También es conocido como procedimiento de por-ciento de variaciones; para su aplicación debe cumplir los siguientes requisitos:

- a) Las cifras deben corresponder a estados financieros de la misma empresa.
- b) Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se presentan.
- c) Los estados financieros dinámicos que se presentan deben proporcionar información correspondiente al mismo ejercicio o periodo.
- d) Se aplican generalmente, mancomunadamente con otro procedimiento, es decir, su aplicación es limitativo, supuesto que cada procedimiento se aplica de acuerdo con el criterio y objetivo que persiga el analista de estados financieros, de tal manera que generalmente, es conveniente auxiliarse de dos o más procedimientos de análisis.
- e) El procedimiento de las tenencias facilita la retención y apreciación en la mente de la propensión de las cifras relativas, situación importante para hacer la estimación con bases adecuadas de los posibles cambios futuros de la empresa.
- f) Para su aplicación debe remontarse al pasado, haciendo uso de estados financieros de ejercicios anteriores, con el objeto de observar cronológicamente la propensión que han tenido las cifras hasta el presente.
- g) El procedimiento de las tendencias como los anteriores, son procedimientos explorativos, que generalmente nos indican probables anormalidades, tal vez sospechas de cómo se encuentra la empresa, de ahí que el analista de estados financieros debe hacer estudios posteriores, para poder determinar

las causas que originan la buena o mal situación de la empresa recomendando, en su caso, las medidas que a su juicio juzgue necesarias.

Se acostumbra obtener la tendencia de las cifras de dos conceptos de los estados financieros que tengan dependencia es decir: Tendencia del activo circulante y pasivo a corto plazo; Tendencia del capital de trabajo y pasivo a corto plazo; Tendencia del activo disponible y pasivo a corto plazo; Tendencia del capital contable tangible y pasivo total; Tendencia del activo fijo y capital contable tangible; Tendencia del superávit y capital pagado; Tendencia de ventas netas y el promedio de cuentas y documentos por cobrar de clientes; Tendencia del costo de ventas y el procedimiento de inventarios; Tendencia de las ventas y el promedio de activos fijos.

En la práctica se maneja el método de razones simples y habrá ocasiones en que se analicen partidas aisladas.

CEDULA QUE MUESTRA EL ÍNDICE DE SOLVENCIA

Años	Activo	%	Pasivo	%	Razón Simple	Tendencia Relativa	
	Circulante (Absolutos)	(Relativos)	Corto Plazo	(Relativos)		Activo	Pasivo
2001	2,500	100	1200	100	2.08	0	0
2002	2,700	108	1350	112	2.00	8	12
2003	2,900	116	1500	125	1.93	16	25
2004	3,100	124	1700	141	1.82	24	41

La representación grafica es elemento indispensable en el cálculo de este método, ya que facilita su interpretación; en dicha forma se puede apreciar claramente el desarrollo de la serie, si se trata de un periodo de varios años y con mayor justificación cuando se comparan varias series.

Este método tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva como se conforman los Estados Financieros y la relación entre sus cuentas o renglones de los mismos estados.

3.4. Método Proyectado o Estimado.

3.4.1. Método de Control de Presupuesto

“El Presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimación de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa”.¹¹

Finalidad e Importancia.

El propósito del presupuesto es obtener el máximo rendimiento con el mínimo de esfuerzo, tiempo y dinero, por medio de:

Planeación. - Establecer objetivos definidos y formular el plan e ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. La realización del plan puede ser modificada o impedida por circunstancias imprevistas, proporciona los métodos correctivos

Coordinación. - Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que, con buena voluntad, los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados.

Control. – Determinación de los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados, e indica cuándo y dónde deben hacerse cambios en

¹¹ PERDOMO, MORENO. Op. cit. Pág. 55

las operaciones cuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados de manera práctica y eficaz.

Normas de Control del Presupuesto.

Las normas a que debe sujetarse el control del presupuesto son las siguientes:

1. Especificación clara de la meta de la empresa; la mayoría de las empresas tienen por objeto principal obtener un rendimiento equitativo en relación con el Capital invertido, tratando asimismo de proporcionar los mejores satisfactores al consumidor.
2. La meta debe basarse en situaciones realizables, evitando metas ambiciosas e irrealizables.
3. Gozar del apoyo, confianza, colaboración y buena voluntad de los directores, administradores y empleados.
4. Debe existir una adecuada organización en la empresa. Que permita: a) Definir áreas de responsabilidad, b) Delegar autoridad, c) Determinar responsabilidades individuales.
5. El presupuesto debe estar confeccionado y autorizado antes de su ejecución.
6. Debe prepararse en forma flexible, con el objeto de que permita adaptarlo a las circunstancias cambiantes que se presenten, de tal forma que las variaciones se conozcan y se aprovechen.
7. Debe existir un sistema de contabilidad de acuerdo al sistema de presupuestos.

8. El sistema de Control Interno deberá determinar las líneas y áreas de autoridad lineal y funcional.
9. Evaluar las acciones individuales, para propagar la actuación buena.
10. La comunicación interna debe ser:
 - a) Por escrito in-interrumpida.
 - b) Por órdenes o instrucciones de directores a empleados.
 - c) Por sugerencias o informes a la inversa y,
 - d) Por memorando inigualdad de funciones.
11. Los ejecutivos atenderán de acuerdo a su criterio, en primer lugar los problemas más importantes y posteriormente los problemas de menos importancia.
12. Deberá existir una definición perfecta de procedimientos de control interno y de actividades.

Desventajas del Presupuesto.

El presupuesto es un plan preparado tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, estimando datos sujetos de variación, por tanto no son exactos; el plan puede verse comprometido si los datos no son veraces, y el éxito depende de la inteligencia y juicio del encargado de los planes.

Ventajas del Presupuesto.

- 1) Por medio de ellos se controlan mejor las operaciones, evitando despilfarros en materiales, tiempo, etc.

- 2) Presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, y disminuye los costos entre los diferentes departamentos de la empresa.
- 3) El presupuesto da la oportunidad de estudiar las necesidades de los departamentos y les asigna responsabilidades.
- 4) Asegura la Coordinación funcional, logrando que cada departamento maximice sus objetivos con el de la empresa.

Consideraciones Preliminares.

- 1) Prudencia al efectuar un cambio de producto, que frecuentemente origina elevados costos.
- 2) Al disminuir o aumentar la producción debe considerarse la situación económica del lugar en que se está operando.
- 3) La modernización de equipo es muy importante cuando tal cosa afecta directamente a los presupuestos departamentales.
- 4) Debe considerarse los cambios en salarios y sueldos que haya en el periodo del presupuesto.
- 5) Debe considerarse la tasa de inflación y las modificaciones a los impuestos, relativas al periodo del presupuesto.

Etapas del Presupuesto.

Son cuatro pasos a seguir:

- 1) Establecimiento de un plan general para un periodo futuro.
- 2) Exposición del plan a los jefes de departamento, solicitando estimaciones de sus costos durante el periodo. Acompañarse de informes pasados y presentes que puedan ayudar a elaborar un presupuesto adecuado.

- 3) Coordinación de los presupuestos departamentales, en un presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancias, según lo indique el juicio y experiencia del gerente.
- 4) Asegurarse que se cumpla el presupuesto por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución de informes regulares entre los jefes

Requisitos para el Presupuesto.

Es necesario que la contabilidad esté organizada por niveles de autoridad y responsabilidad definida. Así se logra la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables para confronta de lo real con lo estimado. Contar con registros adecuados de inventarios de almacén: materia prima, material en proceso y artículos terminados. Tener una política y un plan definido para la administración del presupuesto, después de haberse implantado.

Periodo del Presupuesto.

Un buen sistema de Control Presupuestario planea cada una de las operaciones que celebrará la empresa para el futuro dentro de un periodo establecido. Para la determinación de este periodo intervienen los siguientes factores:

Duración del periodo de rotación de inventarios. Debe ser igual con la duración del periodo de presupuesto, de otro modo es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

Método de financiamiento empleado. Es conveniente hacer arreglos financieros adelantándose al vencimiento de las obligaciones contraídas para hacer más fácil la obtención de fondos necesarios en corto tiempo, y permitir la determinación de las necesidades financieras con varios meses de adelanto.

Condiciones del mercado. Cuando son inciertas y variables, es conveniente un periodo para el presupuesto tan corto como sea posible, para permitir frecuentes revisiones de los estimados.

Lo adecuado y completo de los datos de las operaciones del pasado. Si los registros de ejercicios pasados son inadecuados, es preferible el periodo corto del presupuesto, pues los nuevos presupuestos o los ya revisados, pueden servir como base para estimaciones futuras.

Duración del periodo contable. El periodo del presupuesto termina el mismo día que el ejercicio contable.

Cédulas que procede formular, según el caso, para la configuración del presupuesto: Predicción de Ventas, Presupuesto de producción, Presupuesto de Utilidad Neta, Presupuesto de inventario final de materias primas, Presupuesto de compras de Materias Primas, Presupuesto de mano de obra directa, Presupuesto de costos indirectos de fabricación, Presupuestos de costo de producción a fabricar, Presupuesto de inventario final de productos terminados, Presupuesto de costos de producción a vender, Presupuesto de gastos de distribución, Presupuesto de gastos de administración, Presupuesto de otros gastos y productos, Presupuesto de adiciones de activo fijo, Presupuesto de depreciación del activo fijo, Presupuesto de resultados, Estado de Situación Financiera Presupuestado, Hoja de trabajo para la elaboración del Cambio de Situación, Cambio de Situación Financiera presupuesto, Presupuesto de flujo de efectivo y Presupuesto de costos fijos de pago en efectivo.

3.4.2. Punto de Equilibrio.

Consiste en predeterminar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga "utilidades", o bien el punto en donde las ventas son igual a los costos y gastos, es decir, aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Para obtener esta cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en:

- a) Costos Fijos. Son aquéllos que están en función del tiempo; dentro de los costos fijos tenemos las amortizaciones, las depreciaciones en línea recta, los sueldos, el servicio de luz, el servicio de teléfono, la renta, etc.
- b) Costos Variable. Son aquéllos que están en función de las ventas o la producción; son ocasionadas por las ventas, dentro de los costos variables tenemos el costo de ventas, las comisiones sobre ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas, los gastos de empaque y embarque, etc.

Características del Punto de Equilibrio.

Nos reporta datos anticipados, además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajan con una o varias líneas de productos.

Utilidad del Punto de Equilibrio.

La Gráfica del Punto de Equilibrio Económico es útil para representar y facilitar el estudio de las diversas alternativas u opciones que debe plantearse la administración de una empresa antes de hacer modificación alguna en las condiciones operantes, con objeto de seleccionar la alternativa u opción más conveniente para el negocio y decidir por qué y cómo debe ejecutarse. En esa virtud, la determinación del punto de equilibrio deber ser dinámica, y sobre diferentes suposiciones de estrategias y políticas administrativas, así, poder coadyuvar en la toma decisiones de la administración.

La formula aplicable para determinar la cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar, es la siguiente:

$$\left(\frac{\text{Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Variables}}{\text{Ventas}}} \right) = PE$$

Para determinar el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una utilidad determinada, se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$$\left(\frac{\text{Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Variables}}{\text{Ventas}}} \right) = \text{Ventas}$$

Para determinar la utilidad que obtendría la empresa si llegase a vender determinada cantidad, es la siguiente:

$$\left(\text{Ventas} - (\text{Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Fijos} + [\text{Porcentaje de Costos} \cdot y \cdot \text{Gastos} \cdot \text{Variables} * \text{ventas}]) \right) = \text{UTILIDAD}$$

Gráfica del Punto de Equilibrio.

La gráfica muestra el estado en que la empresa va disminuyendo la pérdida por medio del aumento del volumen de ventas. En ocasiones se debe construir una para cada clase de artículo que explota la empresa, para analizar las experiencias pasadas y evitar los defectos probables del futuro.

Esta gráfica es de gran utilidad al Analista, ya que la construcción de ella simplifica la presentación de su informe a los dueños o administradores del negocio.

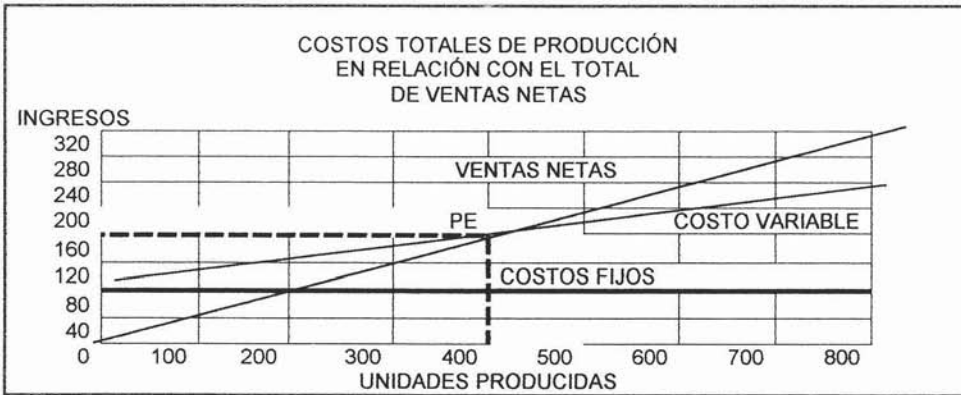
La gráfica puede construirse de la siguiente manera:

- 1) Se construyen las líneas coordinadas con relación al volumen de ventas y a la capacidad de producción, es decir, a unidades monetarias según las ventas, y a unidades de producción o en porcentaje.
- 2) Se traza la línea de ventas en el punto en que se une el total de ventas en unidades monetarias con el total de unidades de producción, partiendo esta línea del origen, formando un ángulo de cuarenta y cinco grados con respecto a las líneas coordinadas.

IMPORTANTE: El Analista debe determinar las ventas en pesos y éstas en número de artículos vendidos, para efectuar una proporción entre ellas y ver la realidad.

- 3) En seguida se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de costos y gastos fijos.
- 4) Después, sumando el total de los costos y gastos, tanto fijos como variables, se localiza el punto sobre la línea que cae verticalmente del total de la línea de ventas sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la ordenada con la línea de costos y gastos fijos.
- 5) Terminado lo anterior, en el cruce de la línea de ventas con la de costos y gastos, se localiza con mayor o menor dificultad el Punto de Equilibrio Económico, o sea, donde el total de ventas absorben los gastos.

La utilidad máxima está en función de la capacidad de producción de la planta industrial. En el punto de equilibrio económico de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas se equilibran a una cantidad igual a los costos y gastos totales, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se logran ganancias a medida que la venta sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico, y se tienen pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos y gastos totales.



Esta gráfica muestra el punto de equilibrio económico, para que la empresa no tenga utilidad ni pérdida bruta, es aquel que representa la venta de 4 unidades, porque la empresa obtiene \$160 de ingresos ($4 \times \$ 40$), y sus costos de producción ascienden a \$160: \$ 80 de costos fijos, más 80 de costos variables ($4 \times \$ 20$).

CAPÍTULO

4

CAPÍTULO 4

REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

4.1. Antecedentes.

En otros países como en México se han desarrollado estudios para sustituir la información basada en costos históricos, con el objeto de corregir los efectos que provoca la inflación en la información financiera.

Inflación.

"Es el continuo incremento en los precios, derivado de un incremento en la cantidad de dinero y crédito en circulación respecto a los bienes disponibles".¹²

Este fenómeno económico está provocando: recesión en muchos países, cierre de empresas, descapitalización, reducción de ingresos reales, incrementos de tasas de interés, reducción del nivel de vida, erosión y destrucción de la pequeña y mediana empresa, desempleo, devaluación de las monedas, etc.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., y el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A. C. han establecido la normatividad para la reexpresión de los estados financieros.

Reexpresión.

"Actualizar la información contenida en los estados financieros que contiene partidas que se ven afectadas por la inflación y muestran información errónea la cual se tiene que actualizar para conocer el valor real de estos conceptos".¹³

¹² DOMÍNGUEZ OROZCO, JAIME. "Reexpresión con el Boletín B-10", Editorial. ISEF, 17ª. Edición, México, 2003, pág. 22

¹³ *Ib Idem.* Pág. 23

Las principales proposiciones que anteceden la reexpresión de estados Financieros se resumen en las siguientes:

1.- Septiembre de 1969. Emisión con carácter provisional del boletín B-2 de la llamada serie azul "Revaluaciones de Activo Fijo".

En los términos de este Boletín, se estableció que para que estas revaluaciones sean consideradas de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, deberán reunir los siguientes requisitos:

- a) La revaluación debe ser revelada adecuadamente en los estados financieros.
- b) El Estado de Situación Financiera debe señalar por separado los valores originales, sus depreciaciones y el monto de la revaluación, asimismo el superávit por revaluación debe revelarse en el haber social.
- c) La revaluación debe respaldarse en estudios y dictámenes de técnicos independientes.
- d) El sistema de depreciación debe ser semejante al utilizado con el valor original del activo.
- e) El superávit por revaluación no debe distribuirse, pero sí puede capitalizarse.

Este boletín, no fue aprobado por el I M C P, sin embargo, en la práctica se aplicó con bastante éxito e inclusive, recomendándose por el boletín B-7.

2.- Septiembre 1975. Se publicó en la revista Contaduría Pública el ajuste por cambio en el nivel general de precios.

Las conclusiones a las que llegaba esta proposición eran las siguientes:

- a) El proceso inflacionario actual afecta significativamente la información que se presenta en los estados financieros preparados sobre bases históricas.

- b) Con el fin de que los estados financieros presenten una información razonablemente correcta en períodos de pronunciada inflación, deben ser modificadas todas sus cifras para que expresen la información en unidades monetarias de igual poder adquisitivo.
- c) Para cumplir con el principio de revelación suficiente deben presentarse conjuntamente los Estados Financieros ajustados y los Estados Financieros tradicionales que presenten las cifras históricas.

3.- Septiembre y Noviembre 1976. La recomendación derivada de la devaluación de 1976 por el I M C P, en sus memorandos fueron las siguientes:

Sobre la Devaluación del Peso. Si se tenían pasivos en moneda extranjera y pudieran identificarse plenamente con activos no monetarios el monto del incremento del pasivo podrá aumentar el costo original, siempre y cuando, el nuevo costo no sea superior al valor del mercado, tal como lo establece el Boletín sobre inventarios de la Comisión de Contabilidad del I M C P.

Cabe mencionar que esta recomendación equivalía a llevar a cabo una revaluación de los activos no monetarios con las pérdidas cambiarias.

Sobre la Inflación. Se recomendó actualizar valores del activo fijo tangible y su depreciación acumulada siguiendo las normas del boletín B-2 de Septiembre de 1969. Igualmente se recomendó valorar el inventario por el método U E P S.

4.- Enero de 1978. Se publicó en la revista Ejecutivos de Finanzas los siguientes métodos de ajuste a los estados financieros:

Actualizar el valor de los activos no monetarios mediante el uso de reposición y alternativamente de su valor económico o su valor neto de realización.

5.- Enero 1980. Emisión de la norma del boletín B-7 "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera".

6.- 31 de Diciembre de 1984. Emisión del boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", vigente a partir de los ejercicios sociales, deja sin efecto el boletín B-7.

7.- Emisión de cinco documentos de adecuaciones al boletín B-10.

4.2. Métodos para Actualizar la Información Financiera.

El boletín B-10 incluye dos métodos para actualizar la información financiera y se conocen como:

1. Cambios en el nivel general de precios.
2. Método Mixto.
 - a. Valores de Reposición (Inventarios y Costo de Ventas).
 - b. Indización Específica (Maquinaria y equipo, Equipo de Cómputo y equipo de Transporte y su respectiva depreciación).

4.2.1. Método de ajuste por Cambios en el Nivel General de precios.

Este consiste en incorporar la inflación a las cifras históricas nominales contenidas en la contabilidad. Esto se logra usando lo que se conoce como el índice general de precios.

Índice de Precios.

"Es una medida estadística que se usa en economía para expresar el cambio porcentual en los precios de un bien en dos momentos del tiempo".¹⁴

¹⁴ **Ib Idem** pág. 48

Finalidad del Método.

La finalidad de este método será reportar en los Estados Financieros no unidades monetarias históricas, sino ajustarlas a un número equivalente de dinero según el poder de compras constante, esto es el actual.

Pesos Nominales (Valor nominal). Es aquél al que fue adquirido un bien y debe aparecer en los registros contables de una empresa.

Pesos Constantes. (Valor real). Son los valores que resultan después del ajuste que se hace, por la depreciación monetaria, a los precios corrientes.

Precio Corriente. Es el precio que se registra al momento de la venta.

En México, el índice general de precios es elaborado por el Banco de México, y se publica en el D. O. F., dentro de los primeros diez días del mes siguiente al que corresponda.

Factor de Ajuste. Este factor nos servirá para hacer la conversión de las cifras históricas a cifras de poder adquisitivo a la fecha en que se trate de reexpresar; este factor de ajuste se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Índice a la Fecha de REEXPRESIÓN}}{\text{Índice a la Fecha de Adquisición Última Reexpresión}} = \text{Factor de Ajuste}$$

Factor de Ajuste Promedio. Este es recomendable principalmente si no se tienen variaciones fuertes en precios y para simplificar su aplicación. El procedimiento para determinar factores de ajuste promedio sería el siguiente:

$$\frac{\text{Índice de Cierre a la Fecha de Reexpresión}}{\text{Índice Promedio del Año en que se Obtuvieron}} = \text{Factor de Reexpresión Promedio}$$

Ventajas.

1. Las cifras actualizadas en inventarios y costos de ventas son apegadas a una realidad, al tomar en cuenta el costo de reposición.
2. Al indicar el valor histórico de los activos, permite conocer al usuario de la información, el costo histórico y su actualización con base en los datos del país de origen.
3. Al presentar por separado la utilidad de operación de la utilidad por retener activos de épocas inflacionarias, proporciona una mejor evaluación de la administración de las empresas.
4. Preserva la inversión de los accionistas contra la inflación, evitando la descapitalización.

Desventajas.

1. Una de las principales desventajas, es la dificultad para determinar los valores actuales específicos de inventarios y costo de ventas.
2. Cambia toda la estructura tradicional de la contabilidad, implicando el establecimiento de nuevas técnicas para la implantación d este método.
3. Dificulta la verificación ara los auditores externos por los criterios utilizados en la determinación de los valores actuales y de los valores de recuperación.
4. El procedimiento es complejo y de no fácil comprensión para todos.
5. La obtención de los tipos de cambio y en especial de los índices de precios al consumidor de otros países no siempre es fácil.

4.2.2. Método de actualización Mixto (Costos Específicos o Valores de Reposición).

El método de Costos Específicos llamado también Valores de Reposición consiste en reexpresar a su valor justo o valor de reposición los activos de la empresa, generando una información mucho más apegada a la realidad.

Este método ha sido acotado por el quinto documento de adecuaciones al boletín B-10, su aplicación que antes pretendía valuar los activos a valor neto de reposición se ha limitado, pues a partir del 1º. De Enero de 1997 ya no se pueden practicar avalúos sobre las inversiones que la entidad realizaba en activo fijo.

Sin embargo, establece la opción de utilizar valores de reposición en inventarios y costo de ventas, para reconocer los efectos de la inflación en esos rubros.

Valores de Reposición.

Tiene por objetivo la actualización de la información tradicional, preservando el capital de los inversionistas contra el efecto de la inflación.

Derivado de la emisión del quinto documento de adecuaciones al boletín B-10 (modificado) se estableció que el único método para actualizar los activos no monetarios, es el ajuste por cambios en el nivel general de precios, por ser el más congruentes con los principios internacionales más reconocidos, además de ser el que mejor se apega al concepto del costo histórico original.

Indización Específica.

Este se refiere a la actualización del costo en la moneda del país de origen histórico de un bien adquirido en el extranjero mediante el empleo del índice de precios al consumidor del país de origen.

La indización específica se llevará a cabo siempre que exista, una clasificación e identificación del costo histórico de los bienes adquiridos y sólo podrá ser aplicable a maquinaria y equipo (incluyendo los de fabricación), equipo de cómputo y equipo de transporte y su depreciación respectiva.

En caso de que no se pueda identificar el costo histórico en la moneda del país de origen de los bienes adquiridos, se actualizarán dichos bienes utilizando el INPC de México. Los activos fijos valuados por los procedimientos de actualización de indización específica, se deberán valorar consistentemente por el método de INPC.

Conceptos de Valor.

Activos en Desuso. Dichos activos se valuarán a su valor neto de realización (precio estimado de venta menos los costos en que se incluirá para venderlos).

Valor de Reposición. Es el precio que tendría que pagarse para reponer el bien, pero tomando en cuenta el potencial que tiene el activo actual y la tecnología.

Valor de Realización. Es el precio que se tendría por el activo si éste se vendiera.

Valor de Recuperación o Económico. Es aquel que presenta el beneficio económico que generará el activo por retenerlo.

Ventajas

1. Las cifras actualizadas en inventarios y costo de ventas son apegadas a la realidad, al tomar en cuenta el costo de reposición.
2. Al indicar el valor histórico de los activos, permite conocer al usuario de la información, el costo histórico y su actualización con base en los datos del país de origen.

3. Al presentar por separado la utilidad de operación de la utilidad por retener activos en épocas inflacionarias, proporciona un a mejor evaluación de la administración de las empresas.
4. Preserva la inversión de los accionistas contra la inflación, evitando la descapitalización.

Desventajas.

1. Una de las principales es, la dificultad ara determinar los valore actuales específicos de inventarios y costo de ventas.
2. Cambia toda la estructura tradicional de la contabilidad, implicando el establecimiento de nuevas técnicas para la implantación de este método.
3. Dificulta la verificación para los auditores externos por los criterios utilizados en la determinación de los valores actuales y de los valores de recuperación.
4. El procedimiento es complejo y de no fácil comprensión para todos.
5. La obtención de los tipos de cambio y en especial de los índices de precios al consumidor de otros países no siempre es de fácil obtención.

4.3. Actualización del Inventario.

El monto de actualización es la diferencia entre el costo histórico y el costo actualizado.

Métodos de Valuación de Inventarios.

Los métodos de valuación son siguientes:

a) Valuación por P E P S.

El inventario final quedará valuado a la última compra; se deberá identificar cuáles son las últimas compras. Si se supusiera que estas últimas compras fueran en el último mes o en los últimos meses, quizá no se requeriría ningún ajuste, pero si éstas son de principios de ejercicios, entonces tendrán que identificarse para que sobre estas bases se ajusten.

b) Valuación por U E P S.

El inventario corresponde a adquisiciones de hace tiempo, tal vez años, por lo tanto se requerirá un análisis de los inventarios para distinguir las fechas de adquisición y sobre esta base ir ajustando. El dato básico para el ajuste serán las fechas aproximadas de adquisición. Los ajustes se harán aplicando al costo histórico de cada capa de adquisición y ajustarlo usando como denominador el índice aplicable a la fecha de adquisición de esa capa y como numerador, el índice a la fecha en que se desea re expresar la información.

c) Valuación Costo Estándar. De la misma manera, podríamos valorar el inventario considerando el costo estándar, siempre que dicho costo sea representativo del costo del mes de cierre.

d) Valuación por Índice Específico. Utilizando el INPC podríamos valorar los inventarios con algún índice, ya sea emitido por alguna institución reconocida o incluso la misma empresa.

e) Valuación por Costo de Reposición. Podremos valorar los inventarios al costo que enfrentaríamos si tenemos que reponerlos.

f) Valuación por Promedios.

Cuando se utiliza este método de valuación para efectos de ajustar el inventario inicial, debe partirse de la antigüedad promedio de las unidades del inventario inicial. La edad promedio depende de dos factores:

- a. El porcentaje de las compras totales durante el año que queden en el inventario final (cantidad relacionada con el índice de rotación de inventario).
- b. La proporción del aumento de compras.

Cualquiera de estos métodos deberá aplicarse después del método de Cambios en el Nivel General de Precios.

Para actualizar los inventarios existen dos métodos de reexpresión.

1. Cambios en el nivel general de precios.
2. Costos Específicos.

Determinación del ajuste por el Método de Cambios en el Nivel General de Precios.

Para la aplicación de este método, se supondrán las antigüedades promedio de los artículos de inventarios tomando en cuenta estos dos factores y así aplicar el procedimiento de ajuste, según el índice de precios que corresponda a la fecha de adquisición.

Ejemplo:

1. Valor histórico del inventario al 31 de Diciembre de 1999 \$ 63,408.00
2. El inventario se acumuló durante los tres últimos meses del año.

Determinación del Índice Promedio.

Octubre 1999	303.1590
Noviembre 1999	305.8550
Diciembre 1999	308.9190
Suma:	917.9330
(/) # meses	3
ÍNDICE PROMEDIO	305.9776

FACTOR DE ACTUALIZACIÓN: $308.9190 / 305.9776 = 1.0096$

CONCEPTO	CIFRAS HISTÓRICAS	FACTOR	CIFRAS ACTUALIZADAS
INVENTARIO FINAL	63,408.00	1.0096	64,017.55

Determinación del monto de la actualización de Inventarios.

CIFRA ACTUALIZADA	CIFRA HISTÓRICA	MONTO ACTUALIZACIÓN
64,017.55	63,408.00	609.55

Determinación del ajuste por el método de Valores de Reposición.

Para actualizar los inventarios de la empresa, independientemente del método de valuación que maneje, deberá actualizarse mediante un factor que incorpore la inflación a dicho inventario partiendo del INPC.

El método de costos específicos genera un resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANOM) que invariablemente mandamos a capital contable. Sea favorable o desfavorable el resultado por tenencia de activos monetarios indica si la entidad económica tuvo una ganancia sobre inflación o una pérdida.

Cualquiera de los métodos mencionados anteriormente deberá aplicarse después del método de Cambios en el Nivel General de Precios, y su efecto deberá llevarse contra la cuenta de RETANOM.

Ejemplo:

La última compra refleja un costo de \$7,000.00 por unidad y es el precio a diciembre 1999.

Unidades	Costo de última compra	Importe
10	7,000.00	70,000.00

Se observa lo siguiente:

Valor Histórico:	\$ 63,408.00
Ajuste por Reexpresión.	
Método de CNGP	609.55
Inventario Actualizado	64,017.55
Ajuste por Reexpresión.	
Método de Costos Específicos.	5,982.45
Valor del inventario Reexpresado	70,000.00

4.4. Actualización del Costo De Ventas.

En el caso de costo de ventas el objetivo de la actualización es relacionar el precio de venta con el costo que tendría al momento de la misma.

Método por Cambios en el Nivel General de Precios.

Procedimiento para la Reexpresión del Costo de Ventas.

1.- El ajuste al costo histórico se debe expresar en primer lugar en pesos de poder adquisitivo del promedio de cada uno de los meses del ejercicio, en forma mensual aplicando el factor de ajuste al inventario inicial y final del periodo.

2.- El inventario inicial se ajustará con un factor que se obtendrá de dividir el Índice Nacional de Precios al Consumidor del mes por el que se efectúa el cálculo entre el Índice Promedio de los meses durante los cuales se mantuvo dicho inventario. Este factor nos reexpresa el inventario inicial que se presume se consumirá durante el mes por el cual se determina el costo de lo vendido.

3.- Para las compras o costo de fabricación, si su adquisición y consumo es uniforme durante el mes, técnicamente debería dividirse el índice de dicho mes entre el mismo índice, con lo cual se obtendría un factor de ajuste de uno, esto es no habría diferencia a ajustar.

4.- Por lo que respecta al inventario final del período, el factor de ajuste se obtendría dividiendo el índice nacional de precios al consumidor del mes por el que se efectúa el cálculo entre el índice promedio de la fecha de adquisición de donde procede el inventario final.

5.- Una vez determinado el costo de ventas a pesos promedio de cada uno de los meses del ejercicio de acuerdo con las terceras adecuaciones al Boletín B-10 debemos llevar a pesos de cierre el costo promedio determinado en cada uno de los meses comprendidos.

Determinación de Factores Promedio.

	INVENTARIO INICIAL	INVENTARIO FINAL
Octubre 1998	263.8150	
Noviembre 1998	268.4870	268.4870
Diciembre 1998	275.0380	275.0380
Enero 1999		281.9830
Suma	807.3400	825.5080
(/) # meses	3	3
ÍNDICE PROMEDIO	269.1133	275.1693

Determinación del Factor de Actualización.

	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL
Índice del Período (enero 1999)	281.9830	281.9830	281.9830
Entre:			
Índice Base	269.1133	281.9830	275.1693
Factor de Actualización:	1.0478	1.0000	1.0247

Determinación del ajuste a cifras promedio del mes de enero de 1996.

	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL	COSTO DE VENTAS
Cifras históricas	50,000.00	26,000.00	51,000.00	25,000.00
Factor:	1.0478	1.0000	1.0247	
Cifra Actualizada	52,391.15	26,000.00	52,262.86	26,128.29
Ajuste(enero 1999)				1,128.29

Método de Actualización Valores de Reposición.

La actualización del costo de ventas consiste en determinar el valor de reposición al momento de la venta, y esto se lograría por cualquiera de los siguientes métodos.

1. Mediante la aplicación de un índice específico.
2. Aplicando el método UEPS.
3. Valuar el costo de ventas o costos estándar.
4. Determinar el valor de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

Ejemplo:

Si reexpresamos adicionalmente por el método de costos específicos utilizando el procedimiento UEPS, llegaríamos a determinar que el costo de ventas valdría:

Se vendieron 10 unidades, el último costo registrado fue \$ 2,600.00 por unidad, el costo de ventas \$26,000.00.

	VALOR DEL COSTO DE VENTAS	AJUSTE
Registro Contables	25,000.00	
Método de CNGP	26,128.29	2,853.00
Método Costos Específicos UEPS	26,000.00	128.29

El ajuste, producto de la aplicación adicional del método de costos específicos deberá llevarse como un resultado por tenencia de activos no monetarios.

4.5. Actualización de Inmuebles, Planta, Equipo y Depreciación.

El monto de actualización, es la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor en libros.

Se confirma como regla general el método:

1. Ajuste de Costo Histórico por Cambios en el Nivel General de Precios.
2. Método de Costos Específicos (valores de reposición).

Método de Costo Histórico por Cambios en el Nivel General de Precios.

Procedimiento para la Actualización.

Para proceder a esta reexpresión, se deberá contar con toda la información analítica de las fechas de adquisición de los diferentes renglones del activo fijo, puesto que la base para el ajuste será precisamente la antigüedad de los mismos

- a) Determinar las fechas originales de adquisición de cada partida en forma individual. Se debe tener cuidado en el caso de las ampliaciones o mejoras que tengan esos activos, por lo cual dentro del mismo análisis que se está presentando se debe anotar las fechas en que ocurrieron estas ampliaciones, porque lógicamente tendrían un ajuste diferente.
- b) Determinar el factor de actualización, tomando en cuenta e índice de precios según la fecha de adquisición y el índice de precios según la fecha en que se trata de reexpresar.

Ejemplo:

$$\frac{\text{INPC Dic. 98}}{\text{INPC Ene. 91}} = \frac{275.0380}{68.8685} = 3.9936$$

$$\begin{array}{rclcl} \text{(Costo de Adquisición)} & \times & \text{(Factor de Actualización)} & = & \text{(Valor de activo fijo reexpresado)} \\ \$ 60,000 & \times & 3.9936 & = & 239,620.14 \end{array}$$

$$\begin{array}{rclcl} \text{Tasa Dep. anual} & / & 12 & \times & \text{Meses Transcurridos desde la adquisición del bien.} & = & \text{\% de depreciación acumulada a la fecha de reexpresión.} \\ 5\% & / & 12 & \times & 95 & = & 39.58\% \end{array}$$

$$\begin{array}{rclcl} \text{Valor del Activo Fijo Reexpresado} & \times & \text{\% de Depreciación Acumulada a la Fecha de Reexpresión.} & = & \text{Depreciación Acumulada Reexpresada} \\ 239,620.14 & \times & 39.58\% & = & 94,841.65 \end{array}$$

Importe del Activo Fijo Re expresado	\$ 239,620.14
Menos:	
Importe del Activo Fijo Histórico	<u>60,000.00</u>
INCREMENTO EN EL ACTIVO FIJO	179,620.14
Importe de la Depreciación Acumulada Re expresada	94,841.65
Menos:	
Importe de la Depreciación Acumulada Histórica	<u>23,748.00</u>
Incremento en la Depreciación Acumulada.	71,093.65
	108,526.49

Método Costos Específicos Parcial o Indización Específica.

El objetivo de este método es reexpresar el costo histórico en la moneda del país de origen de los bienes correspondientes a maquinaria y equipo, equipo de cómputo, equipo de transporte y su correspondiente depreciación acumulada adquiridos en el extranjero, o bien de aquellos que habiéndose comprado en México su origen sea extranjero.

La reexpresión de los activos no monetarios antes señalados se realizará mediante el empleo del índice de precios al consumidor del país de origen, cuya resultante se convertirá a pesos, mediante el empleo del tipo de cambio de mercado al momento de la valuación.

Es importante señalar que para proceder a reexpresar los activos mediante indización específica, es necesario que se identifique el costo histórico en la moneda del país de origen, ya que de lo contrario la actualización de estos activos se realizará utilizando el índice Nacional de Precios al Consumidor de México.

4.6. Actualización de Pagos Anticipados.

Son partidas no monetarias, sin embargo, se debe de llevar a cabo el análisis de estos conceptos puesto que podrán existir casos de partidas monetarias, como los impuestos pagados por anticipado, sin embargo, la mayoría de estos conceptos como los seguros, publicidad pagada por anticipado, intereses no devengados, etc., se considerarán no monetario.

El procedimiento de ajuste consiste en determinar la fecha en que se hizo el pago anticipado y determinar el índice a esa fecha para calcular el factor de conversión.

4.7. Actualización de Capital Contable.

El monto de Actualización es la diferencia entre el valor histórico a pesos nominales y el actualizado. En periodos subsecuentes diferencia entre nuevo saldo actualizado y el actualizado anterior.

Método de Costo Histórico por Cambios en el Nivel General de Precios.

Procedimiento de Actualización.

Para proceder a la actualización del capital se deberá tener un análisis total de la integración del capital contable, reconstruirse el valor original de los siguientes conceptos:

1. Capital Social.
2. Otras aportaciones de los accionistas.
3. Utilidades Retenidas.
4. Utilidades del Ejercicio.
5. Superávit donado.
6. Pérdidas Acumuladas.

Cada uno de los renglones deberán descomponerse por antigüedad de aportaciones y de retenciones de utilidades, aplicando a cada capa, los factores de ajuste derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Considerar en el cálculo de actualización.

- a. Capitalización de utilidades, actualizar desde la fecha que se retuvieron.
- b. Re expresar Pérdidas.
- c. No incluir superávit por revaluación capitalizado.
- d. No incluir capital social preferente, para amortizar en efectivo a un importe fijo predeterminado, se asemeja a un pasivo monetario.

- e. En estados financieros consolidados el capital contable objeto de actualización será el de la entidad tenedora.
- f. Monto actualización cargar cuenta transitoria.

4.8. Actualización del Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios

Representa la variación en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación del país.

Si la variación es superior al que se obtendría al aplicar el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En caso contrario producirá una pérdida.

El resultado por tenencia de activos no monetarios se determina únicamente cuando se sigue el Método Mixto de Valores de reposición e indización.

Determinación del Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

El RETANOM es el efecto de aplicar el método de costos específicos y refleja la ganancia o pérdida sobre inflación que la empresa generado.

Se obtiene comprando el incremento real en el valor de los activos que se actualizan, ya sea mediante valores de reposición o indización específica con el que se hubiera logrado de haber aplicado factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor de México.

Con el siguiente ejemplo se puede apreciar esta comparación:

Valor actualizado por método de índices	\$ 600,000.00
Valor por Método Mixto (Valores de reposición o indización específica)	800,000.00
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.	200,000.00

Es necesario que su determinación se haga por la comparación de la actualización por el método de índices, con el método de valores de reposición e indización específica con el objeto de comprobar que se determinó en forma correcta este concepto.

Cuando se aplique el método de valores de reposición e indización específica, se deberá aplicar el método de índices, precisamente para obtener el resultado por tenencia de activos no monetarios de la comparación de la actualización por ambos métodos.

4.9. Determinación del Costo Integral de Financiamiento

4.9.1. Clasificación de Partidas Monetarias y Partidas No Monetarias.

Partidas Monetarias.

Son las cuentas que no requieren ser actualizadas porque están expresadas en cantidades monetarias corrientes y su expresión a la fecha de referencia, es la misma que tendrá que erogarse, cobrarse o pagarse.

Se caracterizan básicamente porque:

- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o de pago a terceros.
- Sus montos se expresan a un valor nominal fijo en la moneda del país, independientemente de los cambios en el nivel general de precios.

Partidas No Monetarias.

Son aquellas cuyo importe procede ser ajustado, a la fecha de referencia, a pesos constantes para que su expresión quede homogeneizada (pesos equivalentes) a tal fecha, a un mismo poder de compra.

Se caracterizan básicamente porque:

- Se dispondrá de ellos mediante uso, consumo, venta, liquidación y aplicación a resultados.
- No tiene un valor nominal fijo, ya que varían según las fluctuaciones de precios en el mercado. Sin embargo, contablemente se registran a costo histórico y conservan su valor intrínseco.
- Al conservarse su valor intrínseco, sus tenedores no pierden poder adquisitivo durante los períodos de inflación.

Importancia de esta clasificación.

Su importancia de esta clasificación: radica en que las monetarias se utilizan como complemento para determinar el costo integral de financiamiento de la empresa puesto que su simple tenencia puede producir una ganancia o pérdida monetaria (poder de compra). Ganancia o pérdida que vendrá a aumentar o a disminuir las utilidades en operación (la que exprese el estado de resultados ajustado al nivel general de precios).

Estos recursos financieros se clasifican como sigue:

Activos Monetarios.
<ul style="list-style-type: none">• Efectivo en caja o bancos• Inversiones en valores.• Depósitos a Plazo. Se recuperará el dinero.• CETES.• Inversión en Obligaciones. Si son de renta fija y está próximo su vencimiento.• Cuentas por Cobrar en Moneda Extranjera.• Cuentas y Documentos por Cobrar a Corto y Largo Plazo.• Estimación por cuentas incobrables. Al ser ésta una cuenta complementaria cuya finalidad es valorar correctamente las cuentas por cobrar, tienen la misma naturaleza.• Cuentas por cobrar con asociadas y Subsidiarias.

- Anticipo a Proveedores: Precio no garantizado. No tiene una representación cuantitativa definitiva
 - Cuentas por pagar (Moneda Nacional).
 - Anticipo a Clientes: Precio no Garantizado. Su representación cuantitativa en los bienes o servicios que deban entregarse no es definitiva.
 - Obligaciones por servicios de garantía. Si los precios a futuro no están prefijados.
 - Cuentas por pagar a afiliadas.
 - Pasivos a largo plazo.
- B) Pagadero en Efectivo.
C) Obligaciones por pagar.

Activos No Monetarios.

- Inversiones en Acciones. El monto del dinero a recibir depende del mercado.
- Inversiones a Largo Plazo
- Inventarios.
- Pagos Anticipados. No implica derechos recibir dinero serán servicios.
- Cuentas y Documentos por pagar a Corto y Largo Plazo.
- Pasivos Acumulados.
- Dividendos por Pagar.
- Inmuebles, Planta y Equipo.
- Depreciación Acumulada. Al ser ésta una cuenta complementaria toma la misma naturaleza de la partida que complementa.
- Anticipo a Proveedores: Precio garantizado.
- Activos Intangibles. No implican flujo de efectivo inmediato.
- Anticipo a Clientes: Precio garantizado. Implican bienes o servicios de magnitud específica.
- Obligaciones por servicios de garantía. Si los precios a futuro están prefijados.
- Impuestos Diferidos. Representan costos incurridos en el pasado y que se han definido para amortizarlos durante periodos futuros. No implican un flujo de Efectivo.
- Interés Minoritario. Los derechos de los accionistas minoritarios varían de acuerdo con los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Estos no representan derechos a sumas en efectivo.

Así como existen algunas partidas que fácilmente se pueden identificar como monetarias hay otras en que no es fácil definir claramente su clasificación.

Por ejemplo, para la clasificación de los Impuestos diferidos se consideran como partidas monetarias si se les considera pasivos, y son no monetarias si se les trata como créditos diferidos, o sea, que se aplicará en periodos futuros.

Otro caso puede es los Anticipos de clientes o a proveedores, se consideran como partidas no monetarias, en virtud de que la obligación futura será proporcionar quizá bienes y servicios cuyos precios pueden cambiar, sin embargo, sobre la base de los contratos, se respetaría el precio y por lo tanto se protege contra la inflación.

En la inversión de los accionistas, es decir el capital contable, existen diversos puntos de controversia de acuerdo con la clasificación de las acciones preferentes y comunes, las primeras serían consideradas monetarias o no monetarias, dependiendo de la base de valuación que se tome.

4.9.2. Determinación del Resultado por Posición Monetaria.

La diferencia entre los activos monetarios y los pasivos monetarios se denomina "Resultado por Posición Monetaria". Cuando los pasivos monetarios excedan a los activos monetarios, producirán una *utilidad monetaria*, por el contrario, cuando los activos monetarios excedan a los pasivos monetarios, el resultado será una *pérdida*.

Determinación de la Ganancia o Pérdida Monetaria.

1. Se tomarán los saldos al inicio del mes de las partidas monetarias tanto de las activas como de las pasivas y por diferencia se determina la posición monetaria del mes.
2. A la posición monetaria antes determinada, se le aplicará el factor de ajuste mensual, por lo que se considera que el resultado por posición monetaria se encuentra a pesos promedio del ejercicio.
3. El resultado por posición monetaria a pesos promedio, deberá ser re expresado a pesos de cierre por medio del factor de actualización que resulte

de dividir el Índice Nacional de Precios al Consumidor del mes de cierre del ejercicio entre el Índice Nacional de Precios al Consumir del mes en que se determinó.

4.10. Efectos de Presentar la Información Financiera con base en el Costo Histórico en épocas Inflacionarias.

Los resultados de las operaciones de las empresas son expresadas en unidades monetarias que no reconocen el deterioro de su propio poder adquisitivo. Las cifras que muestran los estados financieros en general pierden su significado, como por ejemplo: 1. Inventarios subvaluados, 2. Activos fijos Subvaluados, 3. Depreciación acumulada subestimada, 4. Utilidades irreales, 5. Capital Contable, no muestra la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

Efectos en las Decisiones.

Con base en esta información financiera distorsionada se están tomando, decisiones de los ejecutivos de las empresas, que pueden conducir a situaciones críticas como:

- a) Precios de Ventas Irrelevantes.
- b) Gestiones difíciles en el caso de precios controlados.
- c) Distorsión en al medición de la efectividad de la gestión gerencial.
- d) Planeación irrelevante.
- e) Decisiones erróneas en: Inventarios, Inversiones, Dividendos, Utilidades.
- f) Dificultad en gestiones de financiamiento
- g) Pago excesivo de dividendos.
- h) Impuestos y Participación.
- i) Presiones Laborales.
- j) Riesgos a la descapitalización.

Al estar basados los resultados en costos históricos, pueden provocar que a nivel de accionistas, sindicato y, en general, el público dude de su credibilidad, pues aparentemente, éstas reportan altas utilidades, y alegan contradictoriamente, que afrontan situaciones de crisis de liquidez y escasez de capital, por lo tanto, no pueden hacer frente a las demandas de dividendos de las acciones, de mayores salarios de los trabajadores, de mejores precios al público consumidor.

CAPÍTULO

5

CAPÍTULO 5

ASPECTOS GENERALES DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

5.1. Evolución y Antecedentes.

La Contabilidad representa una herramienta, ya que auxilia para obtener la información sobre la administración de la empresa a los propietarios y en la presentación de datos contables a otros grupos externos interesados, incluyendo a los acreedores, entidades gubernamentales, inversionistas, asociaciones comerciales empleados y público en general, por medio de estados financieros destinados a la gerencia, debidamente registrados, interpretados y presentados como medio principal de comunicar los datos financieros.

En años anteriores se consideraron como Estados Financieros Básicos: 1) El Balance General, 2) El Estado de Pérdidas y Ganancias, y 3) El Estado Utilidades Retenidas. Hay cierta información financiera que no se revelaba con claridad en ninguno de estos estados.

Debido a que las decisiones que se toman en la empresa no repercuten únicamente en la Situación Financiera, sino, también en los cambios ocurridos en su estructura financiera, es necesario disponer de información que muestre el efecto de las operaciones practicadas sobre las decisiones cuyo impacto se traduce en cambios en la situación financiera.

Es necesario para la administración explicar aspectos que el Estado de Resultados y de Situación Financiera no muestran tales como:

1. Carecer de Efectivo a pesar de haber determinado utilidad como resultado de las operaciones practicadas durante el periodo, haber efectuado aumento de capital, haber obtenido préstamos o haber vendido activos fijos, todo lo cual propicia que se piense que se han hecho malos manejos.

2. Encontrarse en dificultades para otorgar créditos por tener que recuperar rápidamente el efectivo, para cubrir pasivos a corto plazo.
3. Conocer en que proporción los recursos han sido obtenidos a través de las operaciones normales o de otras fuentes.
4. Cuál ha sido la tendencia en relación con el capital de trabajo
5. Cuál ha sido la tendencia en relación con la Estructura Financiera
6. Aumentó o disminuyó la participación de los propietarios en el Financiamiento de la empresa.
7. Cómo se modificó la estructura del Activo, Pasivo y Capital Contable.
8. En qué se invirtieron los recursos.

Debido a tales interrogantes los empresarios se vieron en la necesidad de buscar un reporte que permitiera visualizar de una manera clara y confiable en qué se habrán utilizado y cómo se obtuvieron los recursos

El primer antecedente histórico de este estado, emitido por la Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría del IMCP en el año de 1971, es el boletín B 31 "El Dictamen del Estado de Cambios en la Posición Financiera".

Posteriormente surge el Boletín serie H, H1 al H6, H12 y H19 "Dictamen del Auditor", que sustituye al Boletín B 31.

La Comisión de Principios de Contabilidad emitió su Opinión número 3, titulada Estado de Origen y Aplicación de los Recursos. Recomendó se utilizara como instrumento analítico que complementara a los Estados Financieros. Dicho informe representaba el movimiento sobre las Fuentes y los usos del capital neto de trabajo durante un periodo determinado. Es así como surge la necesidad de obtener informes periódicos que mostraran la fuente de fondos y su utilización.

A partir del mes de octubre de 1973, se hace manifiesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., su interés por esta técnica y publica los boletines:

A 5. Revelación Suficiente, y B 4. El Estado de Cambios en la Situación Financiera, influenciado por el boletín B 31.

Por lo que respecta al boletín A 5 eleva a estado básico, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y, lo condiciona para cumplir con el "Principio de Revelación Suficiente".

Por lo que respecta al boletín B 4, apoya la importancia del estado de referencia y, expone técnicas para su integración, identificación de fuentes de recursos y, su aplicación, así como reglas de presentación.

En el año de 1983 surge el boletín B 11 "Estado de Cambios en Base a Flujo de Efectivo". La causa que le dio origen fue el obtener mayor información para evaluar la liquidez y la solvencia de la entidad. Se considera un documento básico en el dictamen para efectos fiscales, debido a la exigencia por parte del Director General de Auditoría y Revisión Fiscal de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Actualmente es necesario obtener información más real y verídica que muestre cifras a pesos constantes para representar el poder adquisitivo, a la fecha del Estado de Situación Financiera, de las cifras que éste muestre.

Como consecuencia de lo anterior surge el boletín B 12 el cual tiene como finalidad mostrar en pesos constantes los recursos generados y utilizados en la operación.

5.2. Concepto

Como señala el Boletín B-12 de C. P. C. del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., – 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".

Según Calvo Langarica César es: "El Estado Financiero que mediante una ordenación especial de los recursos obtenidos y la aplicación que de los mismos se ha hecho, muestra lo cambios experimentados en la situación financiera de una empresa por las operaciones practicadas en un periodo".¹⁵

5.3. Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Este modelo de Estado de Origen y Aplicación de Recursos fue el menos informativo. Consistía en determinar las variaciones en los saldos de dos Estados Financieros. Se consideró como fuente de recursos los aumentos de pasivo y de capital contable, así como las disminuciones del activo. Se consideró como aplicaciones de recursos los aumentos de activo y las disminuciones en las partidas de pasivo y de capital contable. Éste estudia únicamente los cambios en los *activos totales*.

¹⁵ CESAR CALVO, LANGARICA. "Análisis e Interpretación de Estados Financieros", Ed. PAC, Tercera Edición 2000 pág. 113

5.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera Boletín B-4.

Con el crecimiento y desarrollo de los negocios, fue necesario contar con información completa que reflejara las fuentes y orígenes de los recursos, así como la aplicación de dichos recursos, la necesidad de satisfacer esta nueva exigencia ayudó a que surgiera un nuevo estado financiero. Se consideró la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera como información básica al igual que el Estado de Resultados y el de Situación Financiera.

Los Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera de acuerdo al Boletín B-4 son:

- a) Resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
- b) Proporcionar información complementaria sobre los Cambios en la Situación Financiera durante el periodo.

“El Estado de Cambios en la Situación Financiera no reemplazó al estado de resultados ni al de Situación Financiera, su intención fue proporcionar información que dichos estados no proporcionaban.”¹⁶

Elementos que Integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Origen de Recursos:

1. Aumentos de Capital Contable.
 - a) Por Utilidades.
 - b) Por aumento de Capital
2. Aumentos de Pasivos a Largo Plazo

¹⁶ INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, “Principios de Contabilidad Relativos a los Estados Financieros”, Undécima Edición, México, D. F. , 1983, Boletín B-4.

3. Disminución de activos no circulantes.
 - a) Depreciación y amortización.
 - b) Por Ventas.
4. Disminución de Capital de Trabajo.

Aplicación de Recursos

1. Disminuciones de Capital Contable.
 - a) Por Pérdidas.
 - b) Por utilidades distribuidas o retiros de capital.
2. Aumento de Activos no Circulantes
3. Disminuciones de pasivos a largo plazo.
4. Aumentos de capital de trabajo.

Capital de trabajo.-Se conoce como capital de trabajo a la diferencia de los activos circulantes con los pasivos a corto plazo y, representa la capacidad que tiene una entidad económica para cubrir obligaciones dentro de un año o ciclo normal de operaciones si éste es mayor a un año. De él dependerá determinar la capacidad de liquidez para cubrir sus obligaciones.

Activo circulante.-Se conoce como activo circulante al efectivo y a otros activos que se espera sean convertidos en efectivo, vendidos o consumidos durante un año o en el ciclo normal de operaciones si éste es mayor a un año.

Activo no circulante.-Son aquellos activos distintos del activo circulante

Pasivos a largo plazo.-Son obligaciones con vencimiento a plazo mayor de un año o del ciclo normal de operaciones.

Operaciones que aumentan o disminuyen el Activo Circulante y Pasivo Corto Plazo, pues se compensan recíprocamente, pero no modifican el Capital Neto de Trabajo.

1. Las compras de mercancías a crédito (aumento de inventarios y proveedores).
2. El pago de una factura de un proveedor (disminuye proveedores y banco).
3. El cobro de una cuenta a un cliente (aumenta el efectivo y disminuye clientes).
4. Un préstamo Bancario cuyos intereses se pagarán a su vencimiento.
5. Una inversión en valores (aumenta inversión y disminuye banco).
6. Documentar un pasivo que ya se tenía con un proveedor (disminuye proveedores y aumenta obligaciones a largo plazo).

Operaciones que no aumentan o disminuyen el Activo Circulante y Pasivo Corto Plazo, por lo tanto no afectan el Capital Neto de Trabajo.

1. Una revaluación de un terreno en que se aumenta el activo fijo y aumenta el superávit por revaluación.
2. Separación de Utilidades, se incrementa la cuenta de superávit: "Reserva Legal" con disminución en "Utilidades por Aplicar".
3. El pago de Dividendos en acciones de la propia empresa, aumenta dividendos en acciones y se reduce Utilidades por Aplicar.
4. Convertibilidad de obligaciones en acciones de la propia empresa, aumenta dividendos en acciones disminuye Obligaciones a largo plazo.
5. Por reclasificación de cuentas. Tan sólo representa un traspaso de activos no circulares a otro de activos no circulares.
6. Nuevas aportaciones de los accionistas en activos fijos.
7. La cancelación de un crédito mercantil, se disminuye el activo no circulante y las utilidades retenidas.

Operaciones que Implican Origen o Fuentes de Capital Neto de Trabajo.**1. Provenientes de las operaciones propias:**

La venta de mercancías, los gastos por depreciación de activos fijos, amortización de activos intangibles, cargos diferidos y la pérdida en la venta de activo fijo.

2. Provenientes de fuentes ajenas a las operaciones propias:

- La venta de Activos Fijos o inversiones a largo plazo, se vendan con pérdida o con utilidad.

- De emisiones de Obligaciones. El valor neto de la venta de obligaciones, el descuento o prima, así como los costos relacionados con la emisión de obligaciones como son honorarios a profesionista, costo de registro del acta de emisión, costos de emisión del título y costos por colocación, se habrán de amortizar y sumar a la utilidad neta.

- Aportaciones de los accionistas en efectivo o en capital de trabajo más la prima en su venta. Excepto las aportaciones en activos no circulantes, capitalización de reservas, y la conversión de obligaciones en acciones.

- Subsidios, donaciones, venta de patentes clasificadas como activos intangibles, devolución de impuestos pagados de más.

Operaciones que Implican Aplicaciones de Capital Neto de Trabajo.

1. Dividendos Decretados, desde el momento en que la asamblea de accionistas decreta el pago de dividendos. El decreto de dividendos en acciones no constituye una aplicación, pues representa un traspaso de utilidades retenidas al capital social.

2. Compra de activos fijos en efectivo o mediante el aumento en el pasivo circulante

3. Compra de acciones de otras compañías, compra de patentes, de asistencia técnica, de costos de organización y reorganización.
4. Liquidación de Pasivos a largo plazo en efectivo. Excepto cuando se liquide con un fondo para dicho pasivo.
5. La devoluciones por aportaciones de capital, excepto cuando existan acciones desertas, por liberación de exhibiciones pendientes, o bien, para absorber un déficit.

Reglas de presentación.

1. En algunas ocasiones se partirá de la utilidad neta.
2. Debe mostrar el capital de trabajo generado y utilizado en sus operaciones, disminuyendo conceptos extraordinarios.
3. Deberán mostrarse individualmente otras transacciones de financiamiento y de inversión de las operaciones tales como:
 - a) Exhibición de capital social.
 - b) Conversión de pasivos a largo plazo en capital social.
 - c) Obtención de pasivos a largo plazo.
 - d) Emisión de obligaciones
 - e) Ventas de inmuebles y maquinaria y equipo deducidas de gastos que fueron inherentes a la operación.
 - f) Recursos netos provenientes de ventas de activos no circulantes, (identificando separadamente conceptos tales como inversiones a largo plazo, intangibles) que no son parte de las operaciones normales de ventas de la entidad económica.
 - g) Dividendos en efectivo o en especie, excepto dividendos en acciones.
 - h) Retiros de capital social
 - i) Recursos aplicados a compras de activos no circulares (identificando separadamente conceptos tales como inversiones a largo plazo, propiedades o intangibles).

- j) Liquidación de pasivos a largo plazo.
4. Si existen utilidades o pérdidas por la venta de activos no circulantes, ésta deberá deducirse o aumentarse de la utilidad neta del año y presentarse por separado después del total de recursos generados por las operaciones normales.
 5. La presentación del Estado de Origen y Aplicación de Recursos debe aplicarse en base al tipo de decisión a tomar.

Interrelación y diferencias del Boletín B-4 con el Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Los dos siguen la misma finalidad, ambos determinan diferencias entre las cifras de un Estado de Situación Financiera de un ejercicio a otro, para precisar que el monto de los orígenes de los recursos, tendrá que ser la suma de las aplicaciones.

La Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, conciente de la necesidad de contar con información completa, considera que la presentación de un estado de cambios en la situación financiera es necesaria y debe presentarse como información básica al igual a la que presenta El Estado de Resultados y El Estado de Cambios en la Situación Financiera y así cumplir con el principio de revelación suficiente.

Uno de los cambios de importancia entre la técnica del Estado de Origen y Aplicación de recursos y la señalada en el Boletín B-4, es la de agregar un estado analítico que muestre el análisis de los movimientos de activo no circulante y pasivo a largo plazo, con el fin de aclarar hasta donde sea posible los renglones que se presentan netos.

5.5. Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Flujo de Efectivo Boletín B-11.

Antecedentes.

A finales de 1983 la comisión de Principios de Contabilidad publicó con carácter obligatorio su Boletín B 11 Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo. Dicho Boletín Substituye al anterior Boletín B-4 Estado de Cambios en la Situación Financiera de la Empresa.

Se dan como antecedentes de éste los siguientes Boletines.

1. En el Boletín A 1 "Esquema de la Teoría básica de la contabilidad financiera se afirma que ".- Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera".
2. Asimismo en el Boletín B 1 "Objetivos de los Estados Financieros". - Establece que conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.
3. Por otra parte, en el Boletín B 4 "Estado de Cambios en la Situación Financiera, se reconoce expresamente que dicho estado no puede reemplazar al Balance General ni al Estado de Resultados, sino que más bien, su finalidad es la de proporcionar información que éstos dos últimos estados no proporcionan o sólo la proporcionan en forma indirecta".¹⁷

¹⁷ *Idem.*

Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Flujo de Efectivo.

Su objetivo es presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, o sea, sobre su obtención y aplicación por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera, es decir, en sus inversiones y financiamiento, para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los otros estados básicos, la liquidez o solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos: a) Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales, b) Manejo de inversiones y financiamiento a corto y a largo plazo durante el periodo, c) Como consecuencia de los dos aspectos anteriores, tener una explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en El Estado de Situación Financiera Comparativo.

Elementos que integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Las secciones fundamentales que integran el Estado de flujo de efectivo son las siguientes:

- a) Flujo de efectivo generado o utilizado por la operación.
- b) Financiamiento y otras fuentes de efectivo.
- c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.
- d) Incremento o decremento neto de efectivo.

Flujo de Efectivo generado por la operación normal o propia de la empresa.

El monto de este concepto se determina tomando como punto de partida el resultado neto del ejercicio, al que se le adicionan o se le deducen las partidas que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo, denominadas partidas virtuales; de las que se presentan con más frecuencia, pueden mencionarse las siguientes: a) Depreciación y amortización, b) Estimación de cuentas de dudosa recuperación, c) Estimación de inventarios obsoletos de lento movimiento, d) Reserva para pensiones y primas de antigüedad, e) Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio (intereses, sueldos y salarios, rentas y servicios públicos, pensiones y primas de antigüedad, etc.), f) Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos están pendientes de pago, g) Las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados con la operación.

Financiamiento y otras fuentes.

Dentro de las Operaciones que produjeron un flujo de efectivo se pueden mencionar los siguientes:

1. Créditos de proveedores de bienes y servicios.
2. Créditos bancarios.
3. Préstamos de acciones y empresas

Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Dentro de los conceptos que ocasionaron un desembolso de efectivo, pueden mencionarse los siguientes:

1. Inversiones circulantes en inventarios, en cuentas por cobrar y en pagos anticipados, siempre que no se consideren como parte del flujo de operación.
2. Inversiones en inmuebles, planta y equipo.
3. Otras inversiones permanentes.
4. Pagos de pasivos a corto y a largo plazo sin incluir el de proveedores si se agrupa dentro del flujo de operación.
5. Pago de dividendos.
6. Reembolso por reducciones de capital.

Incremento o decremento neto en el efectivo.

Esta cifra será la resultante de la suma algebraica de las tres secciones anteriores. El concepto de efectivo, como ya quedó mencionado, incluye el efectivo en caja y banco así como las inversiones de los excedentes de efectivo.

Reglas de presentación.

Debe presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo de la entidad, analizando los cambios ocurridos en la situación financiera.

Para efectos de la presentación, el efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones temporales que se utilizan normalmente para invertir.

Debe mostrar los conceptos que motivaron orígenes y aplicaciones de efectivo en tres secciones básicas, que son:

- A. Flujo de efectivo generado por la operación.
- B. Financiamiento y otras fuentes de efectivo.
- C. Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Los orígenes y aplicaciones de efectivo que provocan transacciones o eventos extraordinarios deben presentarse por separado destacando su carácter extraordinario.

Las características y circunstancias específicas de cada entidad pueden justificar un agrupamiento de los orígenes y aplicaciones de efectivo.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo debe culminar con el incremento neto en el efectivo.

Las variaciones en fluctuaciones cambiarias derivadas de la conversión a moneda nacional de activos y pasivos en moneda extranjera, no constituyen inversiones ni financiamientos

Interrelación y diferencias del Boletín B-11 con el Boletín B-4.

En épocas de estabilidad económica el Estado de Cambios en la Situación Financiera elaborado con base en el Capital Neto de Trabajo, satisface las necesidades de los usuarios de la información, pues el capital de trabajo se mantiene estable dentro de la estructura financiera de las empresas, de tal forma que a los usuarios les resulta suficiente conocer un resumen de las transacciones que hayan producido incrementos y disminuciones en el Capital de Trabajo, es decir, el Estado de Cambios en la Situación Financiera no considera necesaria la información sobre el manejo de las inversiones y financiamientos simplemente, se revela una síntesis de las variaciones de los componentes del Capital de Trabajo.

Sin embargo, nuestro entorno económico actual, caracterizado por una inestabilidad económica, el fenómeno inflacionario y la liquidez obliga a que los usuarios de los estados financieros demanden información más amplia sobre la generación y aplicaciones de recursos, para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez y la solvencia de las sociedades. Por lo tanto se ha considerado que el Estado de Cambios en la Situación Financiera deberá reemplazarse por el Estado de Flujo de Efectivo, para satisfacer adecuadamente la necesidad de los usuarios de la información.

El concepto de Efectivo, no sólo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, sino que además debe considerarse las inversiones transitorias en fondos o en valores.

Las variaciones correspondientes a la actualización de activos y del capital contable por efectos de la inflación se presentarán en el cuerpo del Estado como partida virtual, en beneficio de poder identificar las cifras.

La Comisión declaró que reconocía la necesidad de cierta flexibilidad en la forma, el contenido y la terminología. Cada entidad deberá adoptar la presentación que resulte más informativa en sus propias circunstancias.

Para entender a detalle la presentación tenemos los siguientes modelos:

MODELO I

COMPAÑÍA EL CAMBIO SA DE CV

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

CAPITAL DE TRABAJO GENERADO POR:		2003
Utilidad neta del año:	6,590,515	
CARGOS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN LA UTILIZACIÓN DE CAPITAL NETO DE TRABAJO:		
Depreciación y Amortización:	2,816,879	
Provisión para Indemnizaciones:	<u>363,083</u>	
Capital de trabajo Generado por las Operaciones:		9,770,477
Disminuciones en cuentas por cobrar a largo Plazo	354,000	
Ventas de inversiones en acciones (al costo)	809,000	
Ventas y retiros de equipo	<u>114,262</u>	<u>1,277,262</u>
Total de capital de trabajo generado:		11,047,739
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Compra de acciones de la Compañía X, SA de CV	780,119	
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	3,817,728	
Compra de equipo a la Compañía Z SA de CV	207,076	
Aumentos en:		
Cuentas por cobrar a afiliadas:	571,825	
Cargos diferidos:	126,956	
Disminución en cuentas por pagar a afiliadas:	1,974,518	
Provisión impuestos sobre la renta de años anteriores con cargo a utilidades acumulada:	900,000	
Pagos de Indemnizaciones:	<u>196,086</u>	
Total de capital de Trabajo utilizado:		<u>8,574,308</u>
AUMENTO NETO DE CAPITAL DE TRABAJO:		2,473,431
Aumentos en el Capital de trabajo		
Activo Circulante:		
Caja y Bancos	(14,635)	
Documentos y cuentas por cobrar	(1,129,357)	
Inventarios	<u>1,857,901</u>	
		713,909
Pasivo a Corto Plazo		
Préstamos bancarios	(1,815,000)	
Documentos y cuentas por pagar	88,812	
Pasivos e impuestos varios por pagar	(230,052)	
Provisión par participación de utilidades a trabajadores	110,000	
Provisión para impuesto sobre la renta	(813,282)	
Provisión para impuesto sobre la renta de años anteriores	<u>900,000</u>	<u>(1,759,422)</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		2,473,431

MODELO II
COMPAÑÍA EL CAMBIO SA DE CV

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA		
POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003		
RECURSOS PROVENIENTES DE:		2003
Utilidad neta del año:		6,590,515
CARGOS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN LA UTILIZACIÓN DE CAPITAL NETO DE TRABAJO:		
Depreciación y Amortización:	2,816,879	
Provisión para Indemnizaciones:	363,083	
RECURSOS GENERADOS POR OPERACIONES NORMALES:		
Disminuciones en cuentas por cobrar a largo Plazo	354,000	
Ventas de inversiones en acciones (al costo)	809,000	
Ventas y retiros de equipo	<u>114,262</u>	
Total de Recursos Generados:		11,047,739
RECURSOS UTILIZADOS EN:		
Aumento en el Capital de Trabajo	2,473,431	
Compra de acciones de la Compañía X , SA de CV	780,119	
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	3,817,728	
Compra de equipo a la Compañía Z SA de CV	207,076	
Aumentos en:		
Cuentas por cobrar a afiliadas:	571,825	
Cargos diferidos:	126,956	
Disminución en cuentas por pagar a afiliadas:	1,974,518	
Provisión impuestos sobre la renta de años anteriores con cargo a utilidades acumulada	900,000	
Pagos de Indemnizaciones:	<u>196,086</u>	
Total de Recursos Utilizados:		11,047,739
Aumentos en el Capital de trabajo		
Activo Circulante:		
Caja y Bancos	(14,635)	
Documentos y cuentas por cobrar	(1,129,357)	
Inventarios	<u>1,857,901</u>	
		713,909
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios	(1,815,000)	
Documentos y cuentas por pagar	88,812	
Pasivos e impuestos varios por pagar	(230,052)	
Provisión par participación de utilidades a trabajadores	110,000	
Provisión para impuesto sobre la renta	(813,282)	
Provisión para impuesto sobre la renta de años anteriores	<u>900,000</u>	
		<u>(1,759,522)</u>
Aumento en capital de trabajo:		2,473,431

MODELO III

COMPAÑÍA EL CAMBIO SA DE CV

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

ORIGEN DE RECURSOS:		2003
Recursos Generados por Fuentes Internas:		
Utilidad neta del año:	6,590,515	
Partidas Virtuales que no Requieren de la utilización de Efectivo:		
Depreciación y Amortización:	2,816,879	
Provisión para Indemnizaciones:	<u>363,083</u>	
Capital de trabajo Generado por las Operaciones:		9,770,477
Recursos Obtenidos por Fuentes Externas:		
Disminuciones en cuentas por cobrar a largo Plazo	354,000	
Ventas de inversiones en acciones (al costo)	809,000	
Ventas y retiros de equipo	<u>114,262</u>	
Total de origen de recursos:		11,047,739
APLICACIÓN DE RECURSOS:		
Aumento en el Capital de Trabajo.	2,473,431	
Aumento en Activos no Circulares:		
Compra de acciones de la Compañía X , SA de CV	780,119	
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	3,817,728	
Compra de equipo a la Compañía Z SA de CV	207,076	
Aumentos en:		
Cuentas por cobrar a afiliadas:	571,825	
Cargos diferidos:	126,956	
Disminución en cuentas por pagar a afiliadas:	1,974,518	
Provisión impuestos sobre la renta de años anteriores con cargo a utilidades acumulada:	900,000	
Pagos de Indemnizaciones:	<u>196,086</u>	
Total de Aplicación de Recursos:		<u>8,574,308</u>
AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO:		2,473,431

5.6. Estado de Cambios en la Situación Financiera Boletín B-12.

Antecedentes.

A finales de 1990 la comisión de Principios de Contabilidad publicó con carácter obligatorio su Boletín B-12 Estado de Cambios en la Situación Financiera. Dicho Boletín Substituye al anterior Boletín B-11 el cual habla de un Estado de Flujo de Efectivo.

a) El Boletín A - 1 "Esquema de la Teoría básica de la contabilidad financiera".- En su párrafo 9 menciona que "Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera".

b) Así mismo en el Boletín B 1 "Objetivos de los Estados Financieros". - Este incluye al Estado de Cambios en la Situación Financiera como uno de los estados financieros básicos.

c) Por otra parte, en el Boletín B 10 "establece entre otras cosas, que la información financiera se presente a pesos de cierre del periodo sobre el cual se está informando, o del último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos".¹⁸

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 para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.

¹⁸ INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados", Ed. Impresora Múltiple, Decimotercera Ed. México, D. F., Boletín B-10.

- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo.

Estructura General del Estado.

Como ya mencionamos, el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran.

La estructura del estado debe estar hecha de tal forma que vincule:

- a) El resultado neto de la empresa.
- b) Los cambios en la estructura financiera.
- c) El incremento o disminución del efectivo e inversiones temporales en el período.

Dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- a) Actividades de Operación. Dentro del Curso normal de sus operaciones.
- b) Actividades de Financiamiento. Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de su amortización real a corto y largo plazo.
- c) Actividades de Inversión. En función de Inversiones y/o desinversiones efectuadas.

Pesos constantes.-Representa pesos en poder adquisitivo a la fecha del Estado de Cambios en la Situación Financiera (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Generación o uso de recursos-.Deberá entenderse por uso generación de recursos el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del Estado de Cambios en la Situación Financiera, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Recursos generados o utilizados en actividades de operación.

Actividades de operación. Son aquéllas que están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios

- a) Las partidas del Estado de Resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos, como son: a)Depreciaciones y amortizaciones, b)Cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, c)Participación en la Utilidades de Subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo, d)Provisiones de pasivo a largo plazo.
- b) Aquéllas cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión, por ejemplo, la ganancia o pérdida en ventas de activo fijo.
- c) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad, disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente, por ejemplo, los incrementos o reducciones en: a) Cuentas por cobrar a clientes, b) Inventarios, c) Cuentas por pagar a proveedores, d) Impuesto por pagar, e) Otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Ésta es la información medular que debe obtenerse de un estado de cambios: Saber si la empresa es o no capaz de generar recursos provenientes de su operación básica.

Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento.

Actividades de financiamiento. Son aquéllos que incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión.

Éstos comprenden principalmente:

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

Recursos generados o utilizados en actividades de inversión.

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

Comprende básicamente las siguientes transacciones:

- a) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.
- b) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter y permanente.
- c) Cualquier otra inversión de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa.

- e) Cobranzas o disminuciones en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

Elementos necesarios para su elaboración.

Obtener los Estados de Situación Financiera correspondientes a dos fechas que abarquen el período que se desee estudiar.

Formular el Estado de Situación Financiera Comparativo.

Tomando en cuenta las diferencias obtenidas mediante el Estado de Situación Financiera Comparativo, clasificar los conceptos que constituyen Origen y los que constituyen Aplicación, expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha del Estado de Cambios en la Situación Financiera más reciente.

Mecanismo para su elaboración.

1. Se debe partir de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias si las hubiera.
2. Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros el Estado de Situación Financiera inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del Estado de Situación Financiera más reciente.
3. 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 deberán presentarse por separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los periodos intermedios.
4. Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera como es el caso de la

capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal de las empresas, se compensaran entre sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera; por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero, se deberán presentar los dos movimientos por separado.

5. En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de cotos 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, antes de hacer las comparaciones entre los propios estados financieros.
6. El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán considerarse como partidas virtuales que no tuvieron impacto en la generación o uso de recursos.
7. 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 Estado de Situación Financiera.

Utilidad práctica.

Es útil para los profanos en cultura contable, los que de ordinario observan que a pesar de haber obtenido utilidades suficientes, según muestra el estado de resultados, cada vez les es más difícil pagar sus cuentas, porque su numerario es cada vez menor.

Esto hace que dichas personas duden de que realmente obtuvieron utilidades, y si es que realmente se obtuvieron, se pregunten: ¿Qué ha sido de las utilidades y dónde se encuentran?

Este estado es conocido con los siguientes nombres: - Estado de Fondos. -Estado de Aplicación de Fondos. -Estado de Movimiento de Recursos. -Estado de Recursos. -Estado de Origen y Aplicación de Recursos. -Estado de Cambios en la Situación Financiera. -Estado de flujo de efectivo o Estado Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

Reglas de origen y aplicación de recursos.

Origen de recursos.

Recurso. Conjunto de medios al alcance de una empresa, para que ésta al trabajarlos pueda cumplir con su objeto. Los recursos provienen de cuatro fuentes:

Fuentes que proporcionan *recursos propios*:

1. De la Utilidad neta,
2. Por disminución de activo.
3. Por aumentos de capital.

Recursos obtenidos por personas *ajenas* a la empresa:

1. *De la Utilidad Neta.* - La utilidad neta se refleja en un aumento de capital contable.
2. *Por disminuciones de Activo.* - La disminución de un activo se refleja en el aumento de otro activo o en la disminución de una partida de pasivo. Así, una disminución de inventarios origina un aumento en clientes o en caja, y una disminución en caja puede motivar una reducción de pasivo o de capital.

3. *Por Aumentos de Capital.* - No son muy frecuentes en los negocios pero, cuando ocurren, se deben a nuevas aportaciones de capital.
4. *Por Aumentos de Pasivos.* - Un aumento de pasivo indica que la empresa hizo uso de recursos ajenos a ésta, ya sea mediante préstamos, compras a crédito o porque dieron origen a un pasivo acumulado.

Aplicación de recursos.

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

1. A absorber la pérdida neta.
 2. A un aumento de activos.
 3. A una disminución de capital.
 4. A una disminución de pasivo.
-
1. *A absorber la pérdida neta.* - La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo, en una disminución de capital contable o en una combinación de las situaciones citadas.
 2. *A un aumento de activos.* - Cuando aumente el efectivo, los inventarios de materias primas el inventario de productos en proceso, el inventario de artículos, la maquinaria y otras partidas de activo, excepto en los casos de revalorización los recursos.
 3. *A una disminución de capital.* - Una disminución de capital contable tienen lugar cuando se retira parte de lo aportado por los propietarios de la empresa o cuando se efectúa tal devolución se hace afectando las reservas de utilidades: por decretarse dividendos o amortizarse, en una sociedad anónima, acciones con utilidades repartibles.
 4. *A una disminución de pasivo.* - Una disminución de pasivo a corto plazo o consolidado, indica los recursos que han salido de la empresa y los cuales han sido aplicados para reducir saldos a favor de sus acreedores.

Interrelación y diferencias del boletín B-12 con el boletín B-11.

El Boletín B-12 considera las variaciones derivadas de un Estado de Situación Financiera comparativo en unidades monetarias a "pesos constantes" y no a "pesos nominales" como se determinaba en el Boletín B-11, por consiguiente, lo primero que debe efectuarse es expresar a pesos del último ejercicio el correspondiente al inmediato anterior.

Para determinar el cambio en pesos constantes de un mismo poder adquisitivo, la partida por concepto de efecto monetario no se presenta como partida virtual de conciliación, en cambio en el Boletín B-11 sí se consideraba.

La estructura propuesta por el Boletín B-11 clasifica la variación en el capital neto de trabajo, analizando los cambios en los rubros de activo circulante y pasivo a corto plazo, para determinar el efectivo generado por la operación.

La propia comisión en el anexo No. 1 de su Boletín, da a conocer algunas de las causas por las cuales se inclina por el cambio en la presentación del estado, entre los argumentos tenemos los siguientes:

En la elaboración de este Boletín, la Comisión puso especial atención en el análisis de la alternativa de requerir un Estado de Flujo de Efectivo o un Estado en la Situación Financiera.

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

En términos generales, cuando la información financiera se presenta en pesos nominales (baja inflación), el cambio en las partidas monetarias del Estado de Cambios en la Situación Financiera equivale al Flujo de Efectivo generado o invertido en dichas partidas.

Sin embargo cuando la inflación es significativa y a la luz del tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 que requiere la expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo, el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del balance involucra, además el flujo de efectivo, la erosión o beneficio que la inflación (efecto monetario) provocó en el efecto generado o invertido en dichas partidas. En consecuencia el cambio en las partidas monetarias pasa de representar un flujo de efectivo al de generación o uso de recursos en pesos constantes.

Aún cuando esta Comisión reconoce plenamente el valor agregado que tiene la información proporcionada por el Estado de Flujo de Efectivo, optó por requerir la presentación de un estado que reflejara los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, debidamente agrupadas resultantes en su mayoría, de la comparación de los Estados de Situación Financiera inicial.

Además de las razones señaladas anteriormente, esta decisión se basó también en hebrecho de que, en un ambiente inflacionario ñeque se requiere la reexpresión de la información financiera la elaboración de un estado de cambios en la situación financiera resulta más práctica que la preparación de un estado de flujo de efectivo. En estas circunstancias, un estado de flujo tendría que revelar el flujo de efectivo, expresado en pesos de poder adquisitivo de la fecha del Estado de Cambios en la Situación Financiera, de las diferentes partidas monetaria presentadas, por separado, el efecto monetario derivado de éstos.

Reconociendo la estructura propuesta por el Boletín B-11 se modificó la clasificación de las partidas, agrupándolas por actividad y no por financiamiento

recibido y otras entradas de efectivo o inversiones y otras salidas de efectivo, sin embargo, se mantuvo el criterio de agrupar los cambios relativos en las tres áreas, que reflejan la generación y uso de recursos en operación, financiamiento e inversión, con su impacto final en el rubro de efectivo, en lugar de analizar estos cambios en base a capital de trabajo.

5.7. Importancia del análisis e interpretación del estado de cambios en la situación financiera para la toma de decisiones en la empresa.

5.7.1. La Toma de Decisiones.

Con frecuencia se dice que las decisiones son "el motor de los negocios", y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización.

Concepto de Decisión.

"Se define como la elección de un curso de acción entre varias alternativas".¹⁹

Toda actitud, y actuación, relacionada al logro de objetivos empresariales, implica la elección previa entre varias alternativas. Cuando se trata de asuntos que se consideran trascendentales la elección se lleva a cabo solo después de reflexionar detenidamente acerca de las alternativas existentes.

En la empresa, los subordinados pueden tomar algunas decisiones por sí mismos, y ejecutar los actos resultantes, pero las decisiones trascendentales sólo pueden tomarlas los dirigentes y ejecutarlas los subordinados en acatamiento de instrucciones, órdenes, disposiciones, etc, emitidas por éstos.

¹⁹ IBARRECHE SUAREZ, SANTIAGO. "Análisis de información Financiera para Toma de Decisiones" Editorial IEE SA Segunda Edición 1988 pág. 108

Proceso de la Toma de Decisiones.

Las decisiones que se toman en las empresas corresponden a las funciones de planeación, organización, dirección y control. Básicamente decidir es elegir entre varias alternativas la mejor, para lo cual hay que considerar las siguientes fases:

a) Elección de objetivos.- Consiste en la consideración de alternativas para llegar a definir objetivos por alcanzar puede determinar que se decida continuar trabajando con el logro de los objetivos ya establecidos, pero también puede provocar que se tome la decisión de plantear nuevos objetivos.

b) Elección de los medios para lograr los objetivos. La consideración de alternativas para elegir los medios a través de los cuales lograr los objetivos propuestos puede determinar que se decida continuar empleando los medios en uso, pero también puede provocar que se tome la decisión de adoptar otros.

c) Evaluar las alternativas. -Es necesario establecer un criterio de decisión que básicamente estará enfocado a eliminar las alternativas con mayor riesgo o menor productividad. Estudiar las ventajas y desventajas que implican, así como la factibilidad de su implementación y los recursos necesarios para llevarlas a cabo.

d) Elegir alternativas. Una vez evaluadas las alternativas, elegir la más idónea para las necesidades del sistema, y la que reditúe máximos beneficios, seleccionar dos o tres más para contar con estrategias laterales para cosas fortuitas. Las bases para elegir alternativas pueden ser: Experiencia, Experimentación e Investigación.

e) Aplicar alternativas. Consiste en poner en práctica la decisión elegida, por lo que se debe contar con un plan para el desarrollo de la misma. Dicho plan comprenderá: los recursos, los procedimientos y los programas necesarios para la implantación de la decisión.

5.7.2. Importancia del Análisis e Interpretación del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Los Estados Financieros proporcionan información que debe ser analizada e interpretada con el fin de conocer mejor a la empresa y poder manejarla más eficiente.

El analista empleará el método de aumentos o disminuciones para buscar la eficiencia de la administración y para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Este estado se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas. También complementa la información para el usuario de los estados Financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas.

El estado de cambios en la situación financiera persigue dos objetivos principales:

- a) informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- b) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestra el estado situación financiera y el estado de resultados.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera es una herramienta importante en el análisis financiero, pues muestra información seleccionada, clasificada y resumida, de tal manera que muestra en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el período a que se refiera.

Este estado es de gran utilidad para la administración de la entidad, porque en él encuentra información necesaria para proyectar su expansión, programas de financiamiento y la capacidad que tiene la entidad para generar recursos.

“Toda la previsión conseguible se logra a base de la visión del presente y la reprovisión del pasado, y sin conocimiento propiamente dicho no podemos ni saber qué y cuáles son las presentes circunstancias. Por lo demás, ni siquiera la previsión fundada pasa a ser, en el mejor de los casos, probable. La creencia en la posibilidad de un conocimiento anticipativo sin disponer de previo conocimiento es un mero resto de pensamiento mágico.”²⁰

Prever es ver y haber visto: sólo quienes ven pueden darse cuenta de que falta algo.

En resumen, se considera un estado básico por contener información significativa y relevante para la toma de decisiones, en la cual destaca información que ayuda a la optimización del flujo de efectivo y la capacidad generadora de recursos, tanto para revelar información histórica como para la planeación financiera a corto y largo plazo, así mismo proporciona elementos para calificar la calidad de las utilidades.

²⁰Idem.

CASO PRÁCTICO

CONTENIDO.

I. Datos Generales de la Compañía.

II. Información Complementaria.

III. Información Financiera Histórica requerida para llevar a cabo la actualización.

1. Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2002 y 2003.
2. Estado de Resultados del 1º. De Enero al 31 de Diciembre de 2002 y 2003.
3. Estado de Cambios en la Situación Financiera por el período comprendido del 1º. De Enero al 31 de Diciembre de 2003.
4. Análisis del Capital Contable al 31 de Diciembre de 2003.
5. Análisis de Activo Fijo al 31 de Diciembre de 2003.
6. Estado de Situación Financiera mensuales durante el ejercicio 2003.
7. Estado de Resultados mensuales durante el ejercicio 2003.

IV. Reexpresión Inicial.

1. Reexpresión de Activo Fijo al 31 de Diciembre 2002
2. Reexpresión de Depreciaciones de Activo Fijo al 31 de Diciembre 2002.
3. Reexpresión del Capital Contable al 31 de Diciembre 2002.
4. Resumen de la Actualización Inicial al 31 de Diciembre 2002.
5. Estado de Situación Financiera Reexpresado al 31 de Diciembre de 2002.

V. Reexpresión Integral.

1. Reexpresión de Activo Fijo al 31 de Diciembre 2003.
2. Reexpresión de la Depreciación Acumulada al 31 de Diciembre 2003.
3. Resumen de la Reexpresión de la depreciación del ejercicio reexpresada a cifras promedio del ejercicio de 2003.
4. Reexpresión del Capital Contable al 31 de Diciembre de 2003.
5. Determinación del Efecto Monetario del período a cifras promedio durante los meses del ejercicio 2003.
6. Determinación de los Estados de Resultados mensuales con cifras reexpresadas a pesos de cierre.
7. Determinación del Ajuste a pesos de cierre de diciembre de 2003 de las partidas integrantes del Estado de Resultados.
8. Determinación del saldo de la cuenta transitoria corrección por reexpresión (resumen de ajuste).
9. Cédula para la reexpresión del equipo de transporte mediante aplicación de Indización Específica.
10. Hoja de Trabajo de la reexpresión del Estado de Posición Financiera al 31 de Diciembre de 2003.
11. Hoja de trabajo de la reexpresión del Estado de Resultados al 3 de Diciembre de 2003.
12. Reexpresión del Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2002 a pesos de diciembre 2003.
13. Estado de variaciones en el capital contable del 1º. De enero 2002 al 31 de diciembre 2003.

14. Cédula para la cuantificación del RETANOM obtenido durante el ejercicio 2003.
15. Papel de trabajo para la Elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
16. Estado de Cambios en la Situación Financiera por el período comprendido del 1º. de Enero al 31 de diciembre de 2003, a pesos de poder adquisitivo de diciembre 2003.
17. Estado de Resultados del 1º. de Enero al 31 de Diciembre 2003 (Cifras Reexpresadas).
18. Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de Diciembre 2002 y 2003.
19. Fortalezas y Debilidades de la empresa.
20. Análisis de los Principales Índices y Tendencias.
21. Análisis el Estado de Cambios en la Situación Financiera.
22. Informe sobre Análisis Económico Financiero.

DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA.

La empresa "LORECA, SA DE CV" inició operaciones el día 11 de Septiembre del año 2001. Comparecieron ante Notario Público No. 13 del Distrito Federal, Lic. Roberto Sánchez Morales; el C. Luis Fuentes Hernández y el Sr. Gerardo Pérez Olivo, para realizar la protocolización del acta constitutiva núm. 19758 inscrita en la sección de comercio del Registro Público. Su principal actividad es prestar servicios relacionados con la realización de Efectos Especiales de cine y televisión. Se encuentra registrada ante la Secretaria de Hacienda y Crédito Público con clave de RFC: LOR010911HQ2 para cumplir con las siguientes obligaciones:

CLAVE	DESCRIPCIÓN
S1	Sociedad Mercantil
A1	IMPAC (gravado)
V1	IVA (gravado)
O16	Otras Obligaciones.

Aumento Obligación con fecha 31º. de Enero 2002

CLAVE	DESCRIPCIÓN
201	Impuesto al Valor Agregado
160	Salarios
167	Honorarios

Ha recibido los servicios de los Bancos que a continuación enlisto:

Tipo de Cuenta	Periodo	Banco	No. Cuenta
Empresarial	2001-2003	Santander Mexicano	65500418489
Inversión	2001-2003	Santander Mexicano	66500428498
Empresarial	2003-2004	Banamex	90426679910
Inversión Emp	2003-2004	Banamex	90426679902
Empresarial	2003-2004	Banamex	90391661594

El domicilio de la sociedad es calle Constitución Mz. 22 Lt. 22 Col. Ampliación Miguel Hidalgo C.P. 14250 Delegación Miguel Hidalgo, D.F. La empresa se dio de alta

ante el IMSS y el INFONAVIT, el registro patronal correspondiente es Y521970106-5. Se dio de alta ante la Tesorería del Distrito Federal el 2 de Febrero del 2002.

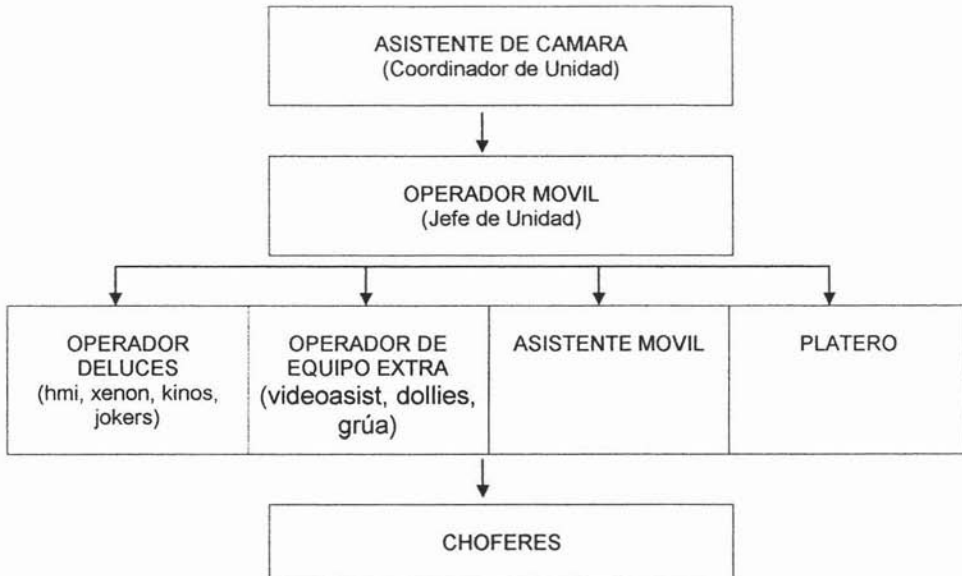
Los principales clientes de la empresa son: Argos Televisión, S.A. de C. V., Agente Libre Film & Tape, S. C., Cineconcepto, S. A. de C. V., Cinematronics, S. A. de C. V., Centro de Capacitación Cinematográfica, S. A. de C. V., Encuadra Estudio, S. A., Film Core, Filmmates, S. A., Roberto Behar y Asociados, S. C., Tipo, Tribu Films Producciones, S. A. de C.V. entre otros.

"LORECA, SA de CV", es una empresa que esta en crecimiento, actualmente presta los servicios necesarios para la realización de cine, radio, televisión, video, a compañías dedicadas a la producción, post-producción de películas, cine infantil, estudiantil, series de televisión, videoclips y comerciales internacionales, cuenta con laboratorios de edición, salas de grabación de audio, es una empresa mexicana, presta sus servicios al interior de la República, esperando ampliar su mercado al extranjero.

Los Sindicatos de la Producción Cinematográfica, las Cooperativas de Cine, así como una gran cantidad de compañías independientes representantes de la Industria del Audiovisual garantizan la calidad de los servicios que se pueden obtener. Por todas estas razones, el potencial de producción y distribución audiovisual es favorable para compañías que desean filmar en nuestro país.

En este campo de trabajo se enfrentan situaciones en donde debe evaluarse hasta el último detalle de todos los aspectos. "LORECA, SA DE CV" ofrece atención personalizada en todos los niveles: desde el productor ejecutivo, el director de fotografía, el gerente de producción, los asistentes y hasta el staff técnico.

ORGANIZACIÓN DEL PERSONAL "LORECA, SA DE CV".



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.

La reexpresión y análisis de los estados financieros que llevaremos a cabo será tomando como base los siguientes supuestos:

Período de Reexpresión.

Se llevará a cabo la reexpresión inicial al 31 de diciembre de 2002 y la reexpresión integral al 31 de diciembre 2003.

Momento de la Reexpresión.

Partimos de la base que al momento que realizamos la reexpresión, ya se realizaron los registro contables de los períodos que pretendemos reexpresar, por lo que ajustaremos la contabilidad, tomando como base los asientos históricos realizados por la sociedad.

Método de reexpresión.

La reexpresión se llevará a cabo mediante la aplicación del método de cambios en el nivel general de precios.

Activos Fijos.

Para el caso de los activos fijos, la tasa de depreciación utilizada se ha determinado en base a la vida útil probable de los bienes.

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2002.
 (Cifras Históricas)

DESCRIPCIÓN	SALDO ACTUAL
	31-dic-02
ACTIVO:	
<u>CIRCULANTE</u>	
Bancos	39,219
Inversiones	23
Clientes	115,978
Deudores Diversos	0
Total Activo a Corto Plazo:	155,220
<u>FIJO</u>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,175
Mobiliario y Equipo de Computo	20,920
Equipo de Transporte	534,000
Maquinaria y Equipo	92,442
Equipo de Grabación	8,853
Depreciación Acumulada	-179,183.59
Total Activo Fijo:	499,206
<u>DIFERIDO</u>	
Impuestos Anticipados	22,961
Impuestos Diferidos	53,652
Total Activo Diferido:	76,613
Suma del Activo:	731,038
PASIVO	
<u>A CORTO PLAZO</u>	
Acreedores Diversos	570,216
Impuestos por pagar	23,590
IVA por Cobrar	15,649
Total de Pasivo a Corto Plazo:	609,455
CAPITAL CONTABLE	
Capital Social	50,000
Resultados de Ejercicios	82,580
Utilidad o Pérdida Según EPG	-10,997
Total Capital:	121,583
Suma Pasivo y Capital:	731,038

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2003.
 (Cifras Históricas)

DESCRIPCIÓN	SALDO ACTUAL
	31-dic-03
ACTIVO:	
<u>CIRCULANTE</u>	
Bancos	35,657
Inversiones	0
Clientes	687,416
Deudores Diversos	35,000
Total Activo a Corto Plazo:	758,073
<u>FIJO</u>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	25,830
Mobiliario y Equipo de Cómputo	20,920
Equipo de Transporte	830,783
Maquinaria y Equipo	98,008
Equipo de Grabación	18,244
Depreciación Acumulada	-369,413.29
Total Activo Fijo:	624,371
<u>DIFERIDO</u>	
Impuestos Anticipados	55,955
Impuestos Diferidos	181,826
Total Activo Diferido:	237,781
Suma del Activo:	1,620,225
PASIVO	
<u>A CORTO PLAZO</u>	
Acreedores Diversos	31,688
Impuestos por pagar	73,822
IVA por Cobrar	90,184
Total de Pasivo a Corto Plazo:	195,694
<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
Capital Social	50,000
Aportación de los socios (Ene 2003)	10,000
Aportación de los socios (Dic 2003)	1,388,921
Resultados de Ejercicios	71,583
Utilidad o Pérdida Según EPG	-95,973
Total Capital:	1,424,531
Suma Pasivo y Capital:	1,620,225

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de Diciembre 2002 y 2003
 (Cifras Históricas)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

PAG: 2

DESCRIPCIÓN	SALDO ACTUAL	SALDO ACTUAL
	31-dic-02	31-dic-03
ACTIVO:		
<u>CIRCULANTE</u>		
Bancos	39,219	35,657
Inversiones	23	0
Clientes	115,978	687,416
Deudores Diversos	0	35,000
Total Activo a Corto Plazo:	<u>155,220</u>	<u>758,073</u>
<u>FIJO</u>		
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,175	25,830
Mobiliario y Equipo de Cómputo	20,920	20,920
Equipo de Transporte	534,000	830,783
Maquinaria y Equipo	92,442	98,008
Equipo de Grabación	8,853	18,244
Depreciación Acumulada	-179,183.59	-369,413.29
Total Activo Fijo:	<u>499,206</u>	<u>624,371</u>
<u>DIFERIDO</u>		
Impuestos Anticipados	22,961	55,955
Impuestos Diferidos	53,652	181,826
Total Activo Diferido:	<u>76,613</u>	<u>237,781</u>
Suma del Activo:	<u>731,038</u>	<u>1,620,225</u>
PASIVO		
<u>A CORTO PLAZO</u>		
Acreedores Diversos	570,216	31,688
Impuestos por pagar	23,590	73,822
IVA por Cobrar	15,649	90,184
Total de Pasivo a Corto Plazo:	<u>609,455</u>	<u>195,694</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	50,000	50,000
Aportación de los socios (Ene 2003)	0	10,000
Aportación de los socios (Dic 2003)	0	1,388,921
Resultados de Ejercicios	82,580	71,583
Utilidad o Pérdida Según EPG	-10,997	-95,973
Total Capital:	<u>121,583</u>	<u>1,424,531</u>
Suma Pasivo y Capital:	<u>731,038</u>	<u>1,620,225</u>

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre del 2003
(Cifras Históricas)

DESCRIPCIÓN	SALDO FINAL	%
	31-dic-03	
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por Efectos Especiales	5,779,219	99.67%
Productos Financieros	19,252	0.33%
Total Ingresos:	5,798,472	100.00%
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos de Administración	5,615,784	96.85%
Depreciación	190,230	3.28%
Gastos no Deducibles	38,551	0.66%
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU:	5,844,564	100.79%
ISR Y PTU:	49,880	
Utilidad o Pérdida Neta:	-95,973	

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Resultados del 1o. De enero al 31 de Diciembre de 2002.
(Cifras Históricas)

DESCRIPCIÓN	SALDO FINAL	%
	31-dic-02	
INGRESOS		
Ingresos por Efectos Especiales	2,025,176	100.00%
Productos Financieros	24	0.00%
Total Ingresos:	2,025,200	100.00%
COSTOS Y GASTOS		
Gastos de Administración	1,996,105	98.56%
Depreciación	0	0.00%
Gastos no Deducibles	17,131	0.85%
JTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU:	2,013,236	99.41%
ISR Y PTU:		
Utilidad o Pérdida Neta:	11,964	

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Resultados Comparativo al 31 de Diciembre de 2002 y 2003
 (Cifras Históricas)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

PAG: 1

DESCRIPCIÓN	SALDO FINAL		SALDO FINAL	
		%		%
	31-dic-02		31-dic-03	
INGRESOS				
Ingresos por Efectos Especiales	2,025,176	100.00%	5,779,219	99.67%
Productos Financieros	24	0.00%	19,252	0.33%
Total Ingresos:	2,025,200	100.00%	5,798,472	100.00%
COSTOS Y GASTOS				
Gastos de Administración	1,816,921	89.72%	5,615,784	96.85%
Depreciación	179,184	8.85%	190,230	3.28%
Gastos no Deducibles	17,131	0.85%	38,551	0.66%
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU:	2,013,236	99.41%	5,844,564	100.79%
ISR Y PTU:			49,880	
Utilidad o Pérdida Neta:	11,964		-95,973	

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernández
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA", S.A. DE C.V.

Estado de Cambios en la Situación Financiera 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2003
(Cifras Históricas)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

PAG: 4

DESCRIPCIÓN	SALDO
UTILIDAD NETA:	-95,973
Partidas que no Requirieron utilización de Efectivo	
Depreciación Acumulada	<u>190,230</u>
Recursos Generados en la Operación	94,257
<u>Operación</u>	
Clientes	-571,438
Impuestos Anticipados	-32,994
Impuestos Diferidos	-131,015
Iva por acreditar	2,840
Impuestos por pagar	50,232
Iva por cobrar	<u>74,535</u>
Recursos Generados en Actividad de Operación:	-607,840
<u>Financiamiento</u>	
Capital Social	10,000
Acreedores Diversos	-538,529
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	<u>1,388,921</u>
Recursos Utilizados en Actividad de Financiamiento:	860,392
<u>Inversión</u>	
Adquisición de Activo Fijo:	
Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,656
Equipo de Transporte	-296,783
Maquinaria y Equipo	-5,565
Equipo de Gravación	-9,391
Deudores Diversos	<u>-35,000</u>
Recursos Obtenidos en Actividades de Inversión:	-350,395
(=) Disminución de Efectivo	-3,586
(-) Efectivo al Inico del Periodo	39,242
Efectivo al Final del Periodo	<u>35,656</u>

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

"LORECA" S.A. DE C.V.

Papel de Trabajo para el Estado de Cambios en la Situación Financiera al 31 de Diciembre 2002 y 2003
(Cifras Históricas)

			AUMENTO DISMINUCIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
	31-dic-02	31-dic-03			
ACTIVO:					
<u>A Corto Plazo</u>					
Bancos	39,219	35,657	-3,563		
Inversiones	23	0	-23		
Clientes	115,978	687,416	571,438		-571,438 OPERACIÓN
Deudores Diversos	0	35,000	35,000		-35,000 INVERSION
Total Activo a Corto Plazo	155,220	758,073			
<u>Fijo</u>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,175	25,830	3,656		-3,656 INVERSION
Mobiliario y Equipo de Cómputo	20,920	20,920	0		0 INVERSION
Equipo de Transporte	534,000	830,783	296,783		-296,783 INVERSION
Maquinaria y Equipo	92,442	98,008	5,565		-5,565 INVERSION
Equipo de Grabación	8,853	18,244	9,391		-9,391 INVERSION
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,295	-5,756	-2,461	2,461	OPERACIÓN
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-4,551	-10,827	-6,276	6,276	OPERACIÓN
Dep. Equipo de Transporte	-157,822	-328,420	-170,598	170,598	OPERACIÓN
Dep. Maquinaria y Equipo	-12,557	-21,940	-9,383	9,383	OPERACIÓN
Dep. Equipo de Grabación	-959	-2,470	-1,511	1,511	OPERACIÓN
Total Activo Fijo	499,206	624,371			
<u>Diferido</u>					
Impuestos Anticipados	22,961	55,955	32,994		-32,994 OPERACIÓN
Impuestos Diferidos	7,679	181,826	174,147		-174,147 OPERACIÓN
IVA a Favor	43,132	0	-43,132	43,132	OPERACIÓN
IVA por Acreditar	2,840	0	-2,840	2,840	OPERACIÓN
Total Activo Diferido	76,613	237,781			
Suma del Activo	731,038	1,620,225	889,187		
<u>PASIVO</u>					
<u>A corto Plazo</u>					
Acreedores Diversos	570,216	31,688	-538,529		-538,529 OPERACIÓN
Impuestos por pagar	23,590	73,822	50,232	50,232	OPERACIÓN
IVA por Cobrar	15,649	90,184	74,535	74,535	OPERACIÓN
Total de Pasivo a Corto Plazo	609,455	195,694			
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	50,000	60,000	10,000	10,000	FINANCIAMIENTO
Aportaciones p' Futuros Aumentos		1,388,921	1,388,921	1,388,921	FINANCIAMIENTO
Resultados de Ejercicios	82,580	71,583	-10,997		
Utilidad o Pérdida Según EPG	-10,997	-95,973	-84,976		-95,973 OPERACIÓN
Total Capital	121,583	1,424,531			
Suma Pasivo y Capital	731,038	1,620,225	889,187		

"LORECA", S.A. DE C.V.

Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2003.

(Cifras Históricas)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

PAG: 4

CONCEPTO	CAP. SOCIAL	APORT. P' FUT. AUM. CAP	RESERVA LEGAL	RESUL. ACUMUL.	RESUL. DEL EJER.	TOTALES
Saldo al 1o. Ene. de 02	50,000	0	0	0	82,580	132,580
Aportación p Fut. Aum.						
Traspaso a Res. Acum.				82,580	-82,580	0
Pérdida del Eje. 02					-10,997	-10,997
Saldo al 31 de Dic. 03	50,000		0	82,580	-10,997	121,583
Apor.de los Soc (Ene 0	10,000					10,000
Apor. de los Soc.(Dic 03)		1,388,921				1,388,921
Traspaso a Res. Acum.				-10,997	10,997	0
Útilidad del Eje. 03					-95,973	-95,973
Saldo al 31 de Dic. 03	60,000	1,388,921		71,583	-95,973	1,424,531

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

**Análisis del Capital Contable al 31 de Diciembre del 2003
(Movimientos Históricos)**

MES	AÑO	CONCEPTO	CIGRAS HISTORICAS
Capital Social			
09	2000	Aportación	50,000
01	2003	Aportación de los socios	10,000
12	2003	Aportación de los socios	600,000
12	2003	Aportación de los socios	788,921
Total:			1,448,921
Utilidades Acumuladas			
	2001	Utilidad del Ejercicio 2001	82,580
	2002	Pérdida del Ejercicio 2002	-10,997
	2003	Pérdida del Ejercicio 2003	-95,973
Total:			-24,389
TOTALES:			1,424,531

"LORECA" S.A. DE C.V.
ANÁLISIS DE ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE 2003

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	MONTO ORIGINAL	% DEP	DEP ACUM 31-dic-02	DEP ACUM 31-dic-03	MESES DE USO	SALDO POR DEPREC AL01-01-03	DEDUCC EJERCIC 2003	TASA DEP MENSUAL	DEPREC MENSUAL
GABINETE PARA COPIADORA	Ene 01	2,400	0.10	460	700	12	1,700	240	0.0083	20
MESA DE CENTRO Y MESA LATERAL	Feb 01	8,243	0.10	1,511	2,336	12	5,908	824	0.0083	69
TELEFONO CASIO 2 LINEAS	Mar 01	1,130	0.10	198	311	12	819	113	0.0083	9
CELULAR NOKIA	Ago 01	3,056	0.10	407	713	12	2,343	306	0.0083	25
SISTEMA DE AUDIO PLATA	Nov 01	5,793	0.10	628	1,207	12	4,586	579	0.0083	48
CELULAR NOKIA N 3328	May 02	1,553	0.10	91	246	12	1,307	155	0.0083	13
FAX INYECCIÓN DE TINTA	Abr 03	1,303	0.10	0	87	8	1,217	87	0.0083	11
REFRIGERADOR ARMOTH BLA 173	Abr 03	2,352	0.10	0	157	8	2,195	157	0.0083	20
TOTALES		25,830		3,295	5,756		20,075	2,461		215
		22,175		3,295	5,312		16,863	2,277		185

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	MONTO ORIGINAL	% DEP	DEP ACUM 31/12/2002	DEP ACUM 31/12/2003	MESES DE USO	SALDO POR DEPREC AL01-01-03	DEDUCC EJERCIC 2,003	TASA DEP MENSUAL	DEPREC MENSUAL
VW PASSAT V6	Jun 01	280,435	0.25	105,163	175,272	12	105,163	70,109	0.0208	5,842
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	71,304	0.25	22,283	40,109	12	31,196	17,826	0.0208	1,486
VOYAGUER BÁSICA	Abr 02	182,281	0.25	30,377	75,942	12	106,319	45,565	0.0208	3,797
TOWN & COUNTRY LIMITED	Jun 03	296,783	0.25	0	37,098	6	259,685	37,098	0.0208	6,183
TOTAL		830,783		157,822	328,420		502,362	170,698		17,308
		534,000		157,822	291,322		242,678	133,500		11,125

MOBILIARIO Y EQUIPO PARA GRABACIÓN

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	MONTO ORIGINAL	% DEP	DEP ACUM 31/12/2002	DEP ACUM 31/12/2003	MESES DE USO	SALDO POR DEPREC AL01-01-03	DEDUCC EJERCIC 2,003	TASA DEP MENSUAL	DEPREC MENSUAL
VIDEO CÁMARA D8 ZOOM 104X	Nov 01	8,853	0.10	959	1,844	12	7,008	886	0.0083	74
VIDEO D8 ZOOM DIGITAL 28X1854	Abr 03	7,391	0.10	0	493	8	6,899	493	0.0083	62
BATERÍA RECARGABLE	Abr 03	2,000	0.10	0	133	8	1,867	133	0.0083	17
TOTALES		18,244		959	2,470		15,774	1,611		152

MAQUINARIA Y EQUIPO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	MONTO ORIGINAL	% DEP	DEP ACUM 31/12/2002	DEP ACUM 31/12/2003	MESES DE USO	SALDO POR DEPREC AL01-01-03	DEDUCC EJERCIC 2,003	TASA DEP MENSUAL	DEPREC MENSUAL
MAQUINA MICROMATIC 258	May 01	14,714	0.10	2,330	3,801	12	10,913	1,471	0.0083	123
CORTADORA DE METALES	Jun 01	2,078	0.10	312	520	12	1,559	208	0.0083	17
SIERRA CORTADORA	Jun 01	2,380	0.10	357	595	12	1,785	238	0.0083	20
CÁMARAS DE HUMO HIGH	Jun 01	11,478	0.10	1,722	2,870	12	8,609	1,148	0.0083	96
MOTORREDUCTOR CORONA SIFIN	Ago 01	13,487	0.10	1,798	3,147	12	10,340	1,349	0.0083	112
MOTOR INDUSTRIAL	Sep 01	48,305	0.10	6,038	10,869	12	37,436	4,830	0.0083	403
BOMBA SUMERGIBLE 85M33	Sep 03	5,565	0.10	0	139	3	5,426	139	0.0083	46
TOTALES		98,008		12,557	21,940		76,068	9,383		817
		92,442		12,557	21,801		70,642	9,244		770

EQUIPO DE CÓMPUTO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	MONTO ORIGINAL	% DEP	DEP ACUM 31/12/2002	DEP ACUM 31/12/2003	MESES DE USO	SALDO POR DEPREC AL01-01-03	DEDUCC EJERCIC 2,003	TASA DEP MENSUAL	DEPREC MENSUAL
IMPRESORA OKDATA M329	Jun 01	3,500	0.30	1,575	2,625	12	875	1,050	0.0250	88
COMPUTADORA PENTIM	May 02	14,520	0.30	2,541	6,897	12	7,623	4,356	0.0250	363
IMPRESORA LEXMARK K-83	Jun 02	2,900	0.30	435	1,305	12	1,595	870	0.0250	73
TOTALES		20,920		4,551	10,827		10,093	6,276		623
		993,785		179,184	369,413		624,371	190,230		19,015

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Resultados mensuales durante el ejercicio 2003
(Cifras Históricas de Enero-Diciembre 2003).

Descripción.	Saldo Final												
	31-ene-03	28-feb-03	31-mar-03	30-abr-03	31-may-03	30-jun-03	30-jul-03	31-ago-03	30-sep-03	31-oct-03	30-nov-03	31-dic-03	Total
Ingresos													
Ingresos por Efectos Especia	118,500	452,800	469,500	727,000	240,150	369,300	355,250	153,500	823,250	521,260	1,118,000	430,709	5,779,219
Productos Financieros	0	0	0	97	0	0	0	185	222	0	0	18,748	19,252
Total Ingresos	118,500	452,800	469,500	727,097	240,150	369,300	355,250	153,685	823,472	521,260	1,118,000	449,458	5,798,472
Costos y Gastos													
Gastos de Administración	114,027	239,364	251,078	736,397	112,655	214,420	264,361	292,230	483,665	691,360	742,747	1,473,480	5,565,904
Depreciaciones	12,677	12,677	12,677	12,677	12,786	12,786	18,969	18,969	18,969	19,015	19,015	19,015	190,230
Gastos No Deducibles			5,609	714	189	2,342	8,044	11,503	1,484	2,372	890	5,404	38,551
ISR Y PTU	1,305	6,293	6,293	6,300	2,386	3,922	3,500	1,200	6,200	2,330	6,800	3,351	49,880
Total Costos y Gastos	128,009	258,334	275,657	756,087	128,016	233,489	294,874	323,901	510,318	715,077	769,453	1,501,250	5,844,564
Utilidad o Pérdida Contable	-9,509	194,466	193,843	-28,990	112,134	135,831	60,376	-170,216	313,154	-193,817	348,547	-1,051,792	-95,973

"LORECA", S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera mensuales durante el ejercicio 2003.
(Cifras Históricas de Enero-Diciembre 2003)

Descripción.	Saldos Finales											
	31-ene-03	28-feb-03	31-mar-03	30-abr-03	31-may-03	30-jun-03	30-jul-03	31-ago-03	30-sep-03	31-oct-03	30-nov-03	31-dic-03
ACTIVO:												
<i>Circulante</i>												
Bancos	81,393	181,259	197,596	73,511	9,256	25,612	-10,960	26,044	125,269	51,705	35,747	35,657
Inversiones	23	23	150,023	200,000	-222	-222	-222	239,778	300,000	300,000	360,000	687,416
Clientes	33,350	129,375	181,700	40,825	242,823	365,700	402,213	251,563	449,075	350,750	780,850	35,000
Deudores Diversos	0	16,650	3,833	2,627	2,627	50,929	275,350	35,553	35,350	40,315	35,350	0
Funcionarios y Empleados.			2,627			62,627	2,627	52	0	0		
Total Activo a Corto Plazo	114,766	327,307	535,779	316,963	254,484	504,646	669,008	552,991	909,694	742,770	1,211,947	758,073
<i>Fijo</i>												
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,175	22,175	22,175	25,830	25,830	25,830	25,830	25,830	25,830	25,830	25,830	25,830
Mobiliario y Equipo de Cómputo	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920	20,920
Equipo de Transporte	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	534,000	830,783
Maquinaria y Equipo	92,442	92,442	92,442	92,442	92,442	92,442	92,442	92,442	98,008	98,008	98,008	98,008
Equipo de Grabación	8,853	8,853	8,853	18,244	18,244	18,244	18,244	18,244	18,244	18,244	18,244	18,244
Depreciación Acumulada	-191,861	-203,582	-215,304	-227,026	-238,826	-250,626	-251,301	-251,976	-252,651	-253,326	-254,001	-358,524
Total Activo Fijo:	486,529	474,807	463,086	464,411	452,611	440,811	440,136	439,461	444,351	443,676	443,001	635,261
<i>Diferido</i>												
Impuestos Anticipados	22,446	23,751	30,044	30,075	36,548	37,379	38,609	39,837	40,305	43,093	44,830	55,955
Gastos por Pagar	30,000	60,000	90,000	120,000	150,000	180,000	210,000	240,000	180,000	180,000	120,000	0
Impuestos Diferidos	48,671	32,259	10,964	8,080	5,783	9,881	17,274	7,254	26,912	13,849	23,937	181,826
Total Activo Diferido	101,117	116,010	141,972	158,154	192,331	227,260	265,883	287,091	247,217	236,942	188,767	237,781
Suma del Activo:	702,411	918,124	1,140,836	939,529	899,426	1,172,717	1,375,026	1,279,542	1,601,262	1,423,388	1,843,715	1,631,115
PASIVO												
<i>A Corto Plazo</i>												
Acreeedores Diversos	558,450	555,553	575,005	409,394	272,254	374,193	469,187	597,308	486,940	493,525	455,612	31,688
Impuestos por pagar	8,790	22,123	20,770	31,580	10,718	13,653	31,229	15,604	38,245	30,752	47,384	73,822
IVA	8,747	6,077	3,712	14,533	-7,081	8,445	20,889	-9,383	48,615	1,298	26,727	0
IVA por Cobrar	4,350	16,875	23,700	5,325	31,673	47,700	52,463	32,813	58,950	46,125	102,225	90,184
Impuestos por pagar	21,887	45,075	48,182	51,438	35,309	69,798	104,580	39,033	145,811	78,174	176,336	164,006
Total de Pasivo a Corto Plazo:	580,337	600,629	671,370	460,832	307,563	443,991	573,767	636,342	632,750	571,699	631,948	195,694
<i>CAPITAL CONTABLE</i>												
Capital Social	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	1,448,921
Resultados de Ejercicios	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583	71,583
Utilidad o Pérdida Según EPG	-9,509	184,957	373,191	344,248	456,428	592,306	646,546	470,194	777,212	642,048	983,787	-95,973
Total Capital:	122,075	316,540	504,775	475,831	588,012	723,889	778,129	601,777	908,795	773,632	1,115,370	1,424,532
Suma Pasivo y Capital:	702,411	917,169	1,176,144	936,663	895,575	1,167,880	1,351,896	1,238,119	1,541,545	1,345,331	1,747,318	1,620,225
	702,411	918,124	1,140,836	939,529	899,426	1,172,717	1,375,026	1,279,542	1,601,262	1,423,388	1,843,715	1,631,115

"LORECA" S.A. DE C.V.
CÉDULA PRIMERA REEXPRESION DE ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE 2002

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 02	AJUSTE
GABINETE PARA COPIADORA	Ene 01	2,400	93.7649	102.9040	1.0974	2,634	234
MESA DE CENTRO Y MESA LATERAL	Feb 01	8,243	93.7029	102.9040	1.0981	9,052	809
TELEFONO CASIO 2 LINEAS	Mar 01	1,130	94.2966	102.9040	1.0912	1,233	103
CELULAR NOKIA	Ago 01	3,056	95.5296	102.9040	1.0771	3,291	236
SISTEMA DE AUDIO PLATA	Nov 01	5,793	97.2195	102.9040	1.0584	6,132	338
CELULAR NOKIA N 3320	May 02	1,553	99.4322	102.9040	1.0349	1,607	54
TOTAL		22,175				23,948	1,774

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 02	AJUSTE
VW PASSAT V6	Jun 01	280,435	95.2144	102.9040	1.0807	303,066	22,631
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	71,304	96.4189	102.9040	1.0672	76,096	4,792
VOYAJER BÁSICA	Abr 02	182,261	99.2311	102.9040	1.0370	189,005	6,744
TOTAL		534,000				568,166	34,166

MOBILIARIO Y EQUIPO PARA GRABACIÓN

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 02	AJUSTE
VIDEO CÁMARA D8 ZOOM 799X	Nov 01	8,853	97.2195	102.9040	1.0584	9,370	517
TOTAL		8,853				9,370	517

MAQUINARIA Y EQUIPO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 02	AJUSTE
MÁQUINA MICROMATIC 250	May 01	14,714	94.9897	108.6720	1.1440	16,833	2,119
CORTADORA DE METALES	Jun 01	2,078	95.2144	108.6720	1.1413	2,372	294
SIERRA CORTADORA	Jun 01	2,380	95.2144	108.6720	1.1413	2,716	336
CÁMARAS DE HUMO HIGH	Jun 01	11,478	95.2144	108.6720	1.1413	13,100	1,622
MOTORREDUCTOR CORONA SFIN	Ago 01	13,487	95.5296	108.6720	1.1375	15,341	1,854
MOTOR INDUSTRIAL	Sep 01	48,305	96.4189	108.6720	1.1270	54,439	6,135
TOTAL		92,442				104,802	12,360

EQUIPO DE COMPUTO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 02	AJUSTE
IMPRESORA OKIDATA M320	Jun 01	3,500	95.2144	108.6720	1.1413	3,995	495
COMPUTADORA PENTIUM	May 02	14,520	99.4322	108.6720	1.0929	15,869	1,349
IMPRESORA LEXMARK K-43	Jun 02	2,900	99.9170	108.6720	1.0876	3,154	254
TOTAL		20,920				23,017	2,097

678,390

729,304

50,914

"LORECA" S.A. DE C.V.
Actualización Inicial al 31 de Diciembre 2002
CÉDULA PRIMERA REEXPRESIÓN DE DEPRECIACIONES AL 31 DE DICIEMBRE 2002

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA UTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-02	DEP ACUM REEXPRESADA	DEP ACUM HISTÓRICA AL 31-DIC 02	AJUSTE
GABINETE PARA COPIADORA	Ene 01	2,634	120	23	505	460	45
MESA DE CENTRO Y MESA LATERAL	Feb 01	9,052	120	22	1,660	1,511	148
TELEFONO CASIO 2 LINEAS	Mar 01	1,233	120	21	216	198	18
CELULAR NOKIA	Ago 01	3,291	120	16	439	407	32
SISTEMA DE AUDIO PLATA	Nov 01	6,132	120	13	664	628	37
CELULAR NOKIA N 3320	May 02	1,607	120	7	94	91	3
TOTAL		23,948			3,577	3,295	282

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA UTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-02	DEP ACUM REEXPRESADA	DEP ACUM HISTÓRICA AL 31-DIC 02	AJUSTE
VW PASSAT V6	Jun 01	303,066	48	18	113,650	105,163	8,487
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	76,096	48	15	23,780	22,283	1,497
VOYAGUER BÁSICA	Abr 02	189,005	48	8	31,501	30,377	1,124
TOTAL		568,166			168,930	157,822	11,108

MOBILIARIO Y EQUIPO PARA GRABACIÓN

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA UTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-02	DEP ACUM REEXPRESADA	DEP ACUM HISTÓRICA AL 31-DIC 02	AJUSTE
VIDEO CÁMARA D8 ZOOM 700X	Nov 01	9,370	120	13	1,015	959	56
TOTAL		9,370			1,015	959	56

MAQUINARIA Y EQUIPO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA UTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-02	DEP ACUM REEXPRESADA	DEP ACUM HISTÓRICA AL 31-DIC 02	AJUSTE
MAQUINA MICROMATIC 250	May 01	16,833	120	19	2,665	2,330	335
CORTADORA DE METALES	Jun 01	2,372	120	18	356	312	44
SIERRA CORTADORA	Jun 01	2,716	120	18	407	357	51
CÁMARAS DE HUMO HIGH	Jun 01	13,100	120	18	1,965	1,722	243
MOTORREDUCTOR CORONA SFIN	Ago 01	15,341	120	16	2,046	1,798	247
MOTOR INDUSTRIAL	Sep 01	54,439	120	15	6,805	6,038	767
TOTAL		104,802			14,244	12,557	1,887

EQUIPO DE CÓMPUTO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA UTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-02	DEP ACUM REEXPRESADA	DEP ACUM HISTÓRICA AL 31-DIC 02	AJUSTE
IMPRESORA OKIDATA M320	Jun 01	3,995	40	18	1,798	1,575	223
COMPUTADORA PENTIUM	May 02	15,869	40	7	2,777	2,541	236
IMPRESORA LEXMARK K-83	Jun 02	3,154	40	6	473	435	38
TOTAL		23,017			5,048	4,551	497

TOTAL DE ACTIVO FIJO **729,304** **192,814** **179,184** **13,630**

"LORECA" S.A. DE C.V.
CÉDULA PRIMERA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE 2002

CONCEPTO	FECHA	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2002	I.N.P.C. DE DIC 2002	I.N.P.C. DE MOVIMIENTO	FACTOR	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31 DIC 2002	AJUSTE AL 31-DIC-2002
Capital Social							
Aportación	1. Sep. 02	50,000	102.9040	101.1900	1.0169	50,845	845
		50,000				50,845	845
	7. Jan. 00						
Utilidades Acumuladas							
Utilidad del Ejercicio 2001		82,580	102.9040	92.4237	1.1134	91,944	9,364
Pérdida del Ejercicio 2002		-10,997	102.9040	100.8909	1.0200	-11,216	219

LORECA SA DE CV
Resumen de la actualización inicial al 31 de Diciembre de 2002

CONCEPTO	CIFRAS HISTÓRICAS	CIFRAS REEXPRESADAS	DIFERENCIAS
Mobiliario y Equipo de Oficina	22,175	23,948	1,774
Mobiliario y Equipo de Cómputo	20,920	23,017	2,097
Equipo de Transporte	534,000	568,166	34,166
Maquinaria y Equipo	92,442	104,802	12,360
Equipo de Grabación	8,853	9,370	517
	678,390	729,304	50,914
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,295	-3,577	-282
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-4,551	-5,048	-497
Dep. Equipo de Transporte	-157,822	-168,930	-11,108
Dep. Maquinaria y Equipo	-12,557	-14,244	-1,687
Dep. Equipo de Grabación	-959	-1,015	-56
	<u>-179,184</u>	<u>-192,814</u>	<u>-13,630</u>
INCREMENTO NETO EN EL ACTIVO			<u>37,284</u>
Capital Social	50,000	50,845	845
Resultados de Ejercicios	82,580	91,944	9,364
Utilidad o Pérdida Según EPG	<u>-10,997</u>	<u>-11,216</u>	<u>-219</u>
INCREMENTO NETO EN PAS Y CAP			<u>9,990</u>
UTILIDAD MONETARIA ACUMULADA			<u>27,294</u>

AJUSTE 1

Act. Mobiliario y Equipo de Oficina	1,774	
Act. Mobiliario y Equipo de Cómputo	2,097	
Act. Equipo de Transporte	34,166	
Act. Maquinaria y Equipo	12,360	
Act. Equipo de Grabación	517	
Act. Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina		282
Act. Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo		497
Act. Dep. Equipo de Transporte		11,108
Act. Dep. Maquinaria y Equipo		1,687
Act. Dep. Equipo de Grabación		56
Superavit de Activo Fijo		
Act. Capital Social		845
Act. Resultados de Ejercicios		9,364
Act. Utilidad o Pérdida Según EPG	219	
UTILIDAD MONETARIA ACUMULADA		27,294
	51,134	51,134

Ajuste inicial para registrar el resultado de la reexpresión al 31 de Diciembre de 2002

"LORECA" S.A. DE C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2002
(Cifras Reexpresadas)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

DESCRIPCIÓN	SALDO ACTUAL
<u>ACTIVO:</u>	
<u>Circulante</u>	
Bancos	39,219
Inversiones	23
Clientes	115,978
Deudores Diversos	0
Total Activo a Corto Plazo:	155,220
<u>Fijo</u>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	23,948
Mobiliario y Equipo de CÓmputo	23,017
Equipo de Transporte	568,166
Maquinaria y Equipo	104,802
Equipo de GrabaciÓN	9,370
DepreciaciÓN Acumulada	-192,814
Total Activo Fijo:	536,490
<u>Diferido</u>	
Impuestos Anticipados	22,961
Impuestos Diferidos	7,679
Total Activo Diferido:	76,613
Suma del Activo:	768,322
<u>PASIVO</u>	
<u>A Corto Plazo</u>	
Acreedores Diversos	570,216
Impuestos por pagar	39,239
Total de Pasivo a Corto Plazo:	609,455
<u>CAPITAL CONTABLE</u>	
Capital Social	50,845
Resultados de Ejercicios	91,944
Utilidad o Pérdida Según EPG	-11,216
UTILIDAD MONETARIA ACUMULADA	27,294
Total Capital:	158,867
Suma Pasivo y Capital:	768,322
	768,322

LORECA SA DE CV
CÉDULA SEGUNDA REEXPRESIÓN DE ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE 2003

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR ACTUALIZADO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 03	AJUSTE
GABINETE PARA COPIADORA	Ene 01	2,634	106.9960	102.9040	1.0397	2,738	105
MESA DE CENTRO Y MESA LATERAL	Feb 01	9,052	106.9960	102.9040	1.0397	9,412	359
TELEFONO CASIO 2 LINEAS	Mar 01	1,233	106.9960	102.9040	1.0397	1,282	49
CELULAR NOKIA	Ago 01	3,291	106.9960	102.9040	1.0397	3,422	131
SISTEMA DE AUDIO PLATA	Nov 01	6,132	106.9960	102.9040	1.0397	6,375	243
CELULAR NOKIA N 3320	May 02	1,607	106.9960	102.9040	1.0397	1,670	64
TOTAL		23,948				24,899	951

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR ACTUALIZADO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 03	AJUSTE
VW PASSAT V6	Jun 01	303,066	106.9960	102.9040	1.0397	315,098	12,032
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	76,096	106.9960	102.9040	1.0397	79,117	3,021
VOYAJER BASICA	Abr 02	189,005	106.9960	102.9040	1.0397	196,508	7,503
TOTAL		568,166				590,723	22,556

MOBILIARIO Y EQUIPO PARA GRABACION

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR ACTUALIZADO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 03	AJUSTE
VIDEO CAMARA D8 ZOOM 700X	Nov 01	9,370	106.9960	102.9040	1.0397	9,742	372
TOTAL		9,370				9,742	372

MAQUINARIA Y EQUIPO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR ACTUALIZADO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 03	AJUSTE
MAQUINA MICROMATIC 250	May 01	16,833	106.9960	102.9040	1.0397	17,501	668
CORTADORA DE METALES	Jun 01	2,372	106.9960	102.9040	1.0397	2,466	94
SIERRA CORTADORA	Jun 01	2,716	106.9960	102.9040	1.0397	2,824	108
CÁMARAS DE HUMO HIGH	Jun 01	13,100	106.9960	102.9040	1.0397	13,620	520
MOTORREDUCTOR CORONA SFIN	Ago 01	15,341	106.9960	102.9040	1.0397	15,951	609
MOTOR INDUSTRIAL	Sep 01	54,439	106.9960	102.9040	1.0397	56,601	2,161
TOTAL		104,802				108,963	4,161

EQUIPO DE COMPUTO

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR ACTUALIZADO AL 31 DIC 2002	I. N. P. C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR ACTUAL	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC 03	AJUSTE
IMPRESORA OKIDATA M320	Jun 01	3,995	106.9960	102.9040	1.0397	4,153	159
COMPUTADORA PENTIUM	May 02	15,869	106.9960	102.9040	1.0397	16,499	630
IMPRESORA LEXMARK K-63	Jun 02	3,154	106.9960	102.9040	1.0397	3,279	125
TOTAL		23,017				23,931	914

TOTAL ACTIVO FIJO **729,304** **758,257** **28,953**

AJUSTE 2

Act. Mobiliario y Eq de Oficina 950.74
Act. Equipo de Transporte 22,556.21
Act. Mobiliario y Equipo Grabacion 371.98
Act. Maquinaria y Equipo 4,160.85
Act. Equipo de Computo 913.79

Corrección por Reexpresión 28,953.37

"LORECA" S.A. DE C.V.

Resumen del monto de la depreciación del ejercicio a pesos promedio del ejercicio 2003

MES	MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE TRANSPORTE	MOBILIARIO Y EQUIPO DE GRABACIÓN	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE COMPUTO	TOTAL PROMEDIOS
ENE	211	11,884	78	877	578	13,628
FEB	212	11,917	79	879	579	13,666
MAR	213	11,992	79	885	583	13,752
ABR	233	12,013	159	886	584	13,876
MAY	233	11,974	158	883	582	13,831
JUN	233	18,243	158	884	583	20,101
JUL	233	18,324	159	888	585	20,190
AGO	234	18,434	160	893	589	20,310
SEP	234	18,434	160	941	589	20,357
OCT	236	18,501	161	944	591	20,433
NOV	238	18,656	162	952	596	20,604
DIC	239	18,735	163	956	598	20,691
TOTAL	2,750	189,108	1,675	10,870	7,036	211,440

"LORECA" S.A. DE C.V.
Reexpresión del Capital Contable al 31 de diciembre 2003.

CONCEPTO	VALOR HISTÓRICO AL 31 DIC 2003	VALOR REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	I.N.P.C. DE DIC 2003	I.N.P.C. DE DIC 2002	FACTOR	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31 DIC 2003	AJUSTE AL 31-DIC-2003
Capital Social							
Aportación	50,000	50,845	106.9960	102.9040	1.0398	52,867	2,022
Aportación de los socios	10,000	10,000	106.9960	102.9040	1.0398	10,398	398
Aportación p' Fut. Aum. De Cap.	600,000	600,000	106.9960	102.9040	1.0398	623,859	23,859
Aportación p' Fut. Aum. De Cap.	788,921	788,921	106.9960	102.9040	1.0398	820,292	31,372
Total:	1,398,921	1,398,921				1,454,549	55,628
Utilidad del Ejercicio 2001	82,580	91,944	106.9960	102.9040	1.0398	95,600	3,656
Pérdida del Ejercicio 2002	-10,997	-11,216	106.9960	102.9040	1.0398	-11,662	-446
Pérdida del Ejercicio 2003							
Total:	71,583	80,728				83,938 0	3,210
Efecto Monetario Acumulado 02	0	-27,294	106.9960	102.9040	1.0398	-28,380	-1,085
TOTALES:	121,583	104,279				108,425 0	59,775

AJUSTE 4

Actualización Capital social	2,022
Act. Aportación p' Fut. Aum. De Cap.	55,628
Actualización Utilidades Acumuladas	3,210
Act. Utilidad Monetaria Acumulada	1,085
Corrección por Reexpresión	61,946
Registro de la reexpresión del capital contable al 31 de diciembre del 2003.	
Actualización Utilidades Acumuladas	219
Actualización Utilidad del Ejercicio	219

"LORECA" S.A. DE C.V.

DETERMINACIÓN DEL EFECTO MONETARIO DEL PERIODO A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES DEL EJERCICIO 2003

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICION MONETARIA	FACTOR DE AJUSTE		FACTOR	REPOMO
				I.N.P.C. DEL MES	I.N.P.C. MES ANTERIOR		
Ene-03	114,766	580,337	465,571	103.3200	102.9040	0.0040	1,882
Feb-03	327,307	600,629	273,322	103.6070	103.3200	0.0028	759
Mar-03	535,779	671,370	135,591	104.2610	103.6070	0.0063	856
Abr-03	316,963	460,832	143,869	104.4390	104.2610	0.0017	246
May-03	254,484	307,563	53,079	104.1020	104.4390	-0.0032	-171
Jun-03	504,646	443,991	-60,655	104.1880	104.1020	0.0008	-50
Jul-03	669,008	573,767	-95,241	104.3390	104.1880	0.0014	-138
Ago-03	552,991	636,342	83,351	104.6520	104.3390	0.0030	250
Sep-03	909,694	632,750	-276,944	104.2750	104.6520	-0.0036	998
Oct-03	742,770	571,699	-171,071	105.6610	104.2750	0.0133	-2,274
Nov-03	1,211,947	631,948	-579,999	106.5380	105.6610	0.0083	-4,814
Dic-03	758,073	195,694	-562,379	106.9960	106.5380	0.0043	-2,418
	<u>6,898,426</u>	<u>6,306,921</u>					
RESULTADO POR POSICION MONETARIA PERDIDA							<u><u>-4,874</u></u>

AJUSTE 5

Efecto Monetario del Periodo (Resultados)	4,874	
Corrección por Reexpresión		4,874

Registro del Efecto Monetario a pesos promedio correspondiente a los meses del ejercicio 2003.

"LORECA" S.A. DE C.V.
Estado de Resultados a Pesos Promedio 2003

Descripción.	Saldos Finales												TOTALES
	31-ene-03	28-feb-03	31-mar-03	30-abr-03	31-may-03	30-jun-03	30-jul-03	31-ago-03	30-sep-03	31-oct-03	30-nov-03	31-dic-03	
Ingresos													
Ingresos por Efectos Especiales	118,500	452,800	469,500	727,000	240,150	369,300	355,250	153,500	823,250	521,260	1,118,000	430,709	5,779,219
Productos Financieros	0	0	0	97	0	0	0	185	222	0	0	18,748	19,252
Total Ingresos	118,500	452,800	469,500	727,097	240,150	369,300	355,250	153,685	823,472	521,260	1,118,000	449,458	5,798,472
Costos y Gastos													
Gastos de Administración	114,027	239,364	251,078	736,397	112,855	214,420	264,361	292,230	483,665	691,360	742,747	1,473,480	5,615,784
Depreciaciones	13,628	13,666	13,752	13,878	13,831	20,101	20,190	20,310	20,357	20,433	20,604	20,691	211,440
Gastos No Deducibles	0	0	5,609	714	189	2,342	8,044	11,503	1,484	2,372	890	5,404	38,551
ISR Y PTU	1,305	6,293	6,293	6,300	2,386	3,922	3,500	1,200	6,200	2,330	6,800	3,351	49,880
Efecto Monetario del Periodo	-1,882	-759	-856	-246	171	50	138	-250	-998	2,274	4,814	2,418	4,874
Total Costos y Gastos	127,078	258,564	275,876	757,040	129,232	240,835	296,233	324,993	510,709	718,768	775,856	1,505,344	5,920,528
Utilidad o Pérdida Contable	-8,578	194,236	193,624	-29,944	110,918	128,465	59,017	-171,308	312,763	-197,508	342,144	-1,055,886	-122,057
INPC DE DICIEMBRE 03	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960	106.9960
ENTRE:													
INPC DE CADA MES	103.3200	103.6070	104.2610	104.4390	104.1020	104.1880	104.3990	104.8520	104.2750	104.6610	106.5380	106.9960	
FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	1.0356	1.0327	1.0262	1.0245	1.0278	1.0270	1.0249	1.0224	1.0261	1.0223	1.0043	1.0000	

"LORECA" S.A. DE C.V.
Estado de Resultados a Pesos de Cierre 2003

Descripción.	Saldos Finales												TOTALES
	31-ene-03	28-feb-03	31-mar-03	30-abr-03	31-may-03	30-jun-03	30-jul-03	31-ago-03	30-sep-03	31-oct-03	30-nov-03	31-dic-03	
Ingresos													
Ingresos por Efectos Especiales	122,716	467,611	481,816	744,799	246,826	379,253	364,087	156,938	844,732	532,889	1,122,806	430,709	5,895,184
Productos Financieros	0	0	0	99	0	0	0	189	228	0	0	18,748	19,264
Total Ingresos	122,716	467,611	481,816	744,899	246,826	379,253	364,087	157,127	844,960	532,889	1,122,806	449,458	5,914,449
Costos y Gastos													
Gastos de Administración	118,084	247,194	257,665	754,428	115,787	220,199	270,937	298,775	496,288	706,784	745,940	1,473,480	5,705,557
Depreciaciones	14,113	14,113	14,113	14,215	14,215	20,843	20,692	20,765	20,888	20,889	20,692	20,691	216,031
Gastos No Deducibles	0	0	5,756	731	194	2,405	8,244	11,760	1,523	2,425	894	5,404	39,337
ISR Y PTU	1,351	6,499	6,458	6,454	2,452	4,028	3,587	1,227	6,362	2,382	6,829	3,351	50,981
Efecto Monetario del Periodo	-1,949	-784	-878	-252	176	51	141	-256	-1,024	2,325	4,835	2,418	4,803
Total Costos y Gastos	131,599	267,022	283,113	775,575	132,825	247,326	303,602	332,272	524,035	734,804	779,191	1,505,344	6,016,708
Utilidad o Pérdida Contable	-8,883	200,589	198,703	-30,677	114,001	131,927	60,485	-175,145	320,925	-201,915	343,615	-1,055,886	-102,260

"LORECA", S.A. DE C.V.

Determinación del ajuste a pesos de cierre de diciembre 2003 de las partidas integrantes del Estado de Resultados

DESCRIPCIÓN	CIFRAS PROMEDIO AL 31 DE DIC 2003	CIFRAS REEX AL CIERRE AL 31 DE DIC 2003	AJUSTE
Ingresos			
Ingresos por Efectos Especiales.	5,779,219	5,895,184	115,965
Productos Financieros	19,252	19,264	12
Total Ingresos	5,798,472	5,914,449	115,977
Costos y Gastos			
Gastos de Administración	5,615,784	5,705,557	89,773
Depreciaciones	211,440	216,031	4,591
Gastos no Deducibles	38,551	39,337	786
ISR Y PTU	49,880	50,981	1,101
Efecto monetario del Período	4,874	4,803	-71
Total de Costos y Gastos	5,920,528	6,016,708	96,180
Utilidad o Pérdida Contable	-122,057	-102,260	-19,797

AJUSTE 6

Act. Ingresos Efectos Especiales		115,965
Act. Productos Financieros		12
Act. Gastos Operación.	89,773	
Act. Depreciación	4,591	
Act. Gastos no Deducibles	786	
Act. Efecto Monetario del Período		71
Corrección por Reexpresión	19,797	
	114,947	116,048

Registro de la reexpresión de las partidas integrantes del Estado de Resultados a pesos de diciembre 2

Concepto	Importe
Actualización de Activo Fijo	-28,953
Actualización de Depreciación Acumulada	38,433
Actualización de Depreciación del Ejercicio	-21,210
Actualización del Capital Contable	61,946
Efecto Monetario del Período	-5,179
Actualización de Partidas de Resultados	19,789
dif ajuste	64,826

AJUSTE 7

Efecto monetario del período	64,826	
Corrección por Reexpresión.		64,826
Ajuste de la diferencia en corrección por reexpresión por aproximación de factores		

Cédula para la Reexpresión de Equipo de Transporte mediante la aplicación de Inzación Especifica 2002.

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	COSTOS HISTÓRICOS EN DOLARES	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. EUA Dic-02	FACTOR ACTUAL	CTO ACTUAL EN DÓLARES AL 31 DIC 02	TIPO DE CAMBIO	DIFRA INDIZADA
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	7,490	176.6000	179.6000	1.0169	7,617	11.00	83,782
TOTAL		7,490				7,617		83,782

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	COSTOS HISTÓRICOS EN DOLARES	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. EUA Dic-02	FACTOR ACTUAL	CTO ACTUAL EN DÓLARES AL 31 DIC 02	TIPO DE CAMBIO	DIFRA INDIZADA
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	71,304	76,096.01	83,782	4,792	7,686		
TOTAL		71,304				7,686		

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	COSTOS HISTÓRICOS EN DOLARES	I. N. P. C. ADQUISICIÓN	I.N.P.C. EUA Dic-02	FACTOR ACTUAL	CTO ACTUAL EN DÓLARES AL 31 DIC 02	TIPO DE CAMBIO	DIFRA INDIZADA
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001	Sep 01	83,782	48	15	26,182	23,780	2,402	
TOTAL		83,782			26,182	23,780	2,402	

AJUSTE 9

ACT. DEP ACUM EQUIPO TRANSPORTE RETANOM	2,402	2,402
ACT. EQUIPO TRANSPORTE RETANOM	7,686	7,686

"LORECA", S.A. DE C.V.
Cédula para la Reexpresión de Equipo de Transporte mediante la aplicación de Indización Específica.

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	COSTO HISTÓRICO EN DOLARES	I. N. P. C. EUA ADQUISICIÓN	I.N.P.C. EUA 31-Dic-03	FACTOR ACTUAL	COSTO ACTUAL EN DOLARES AL 31 DIC 03	TIPO DE CAMBIO	CIFRA INDIZADA
MOTOCICLETA NUEVA HONDA : Sep 01	7,490	176.6000	183.6000	1.0396	7,787	10.4500	81,369
TOTAL	7,490				7,787		81,369

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	CIFRA HISTÓRICA AL 31 DIC 2002	CIFRA CANGP AL 31 DE DIC 2003	CIFRA AL 31/12/2003	AJUSTE POR CANGP AL 31-Dic-03	AJUSTE POR INDIZACIÓN AL 31 DIC 03	AJUSTE POR INDIZACIÓN 31-Dic-02	AJUSTE NETO POR INDIZAC 31-Dic-03
MOTOCICLETA NUEVA HONDA : Sep 01		71,304	79,117	81,369	7,813	2,252	7,686	5,433
TOTAL		71,304				2,252		

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	VALOR DEL BIEN REEXPRESADO AL 31 DIC 2002	VIDA ÚTIL REESTIMADA (MESES)	MESES TRANSCURRIDOS 31-Dic-03	DEP ACUM AL 31-DIC 03
MOTOCICLETA NUEVA HONDA : Sep 01		81,369	48	27	45,770
TOTAL		81,369			45,770

EQUIPO DE TRANSPORTE

DESCRIPCIÓN ACTIVO	FECHA ADQUIS	CIFRA HISTÓRICA AL 31 DIC 2003	CIFRA CANGP AL 31 DE DIC 2003	CIFRA COSTOS 31-Dic-03	AJUSTE POR CANGP AL 31-Dic-03	AJUSTE POR COSTOS AL 31 DIC 03	AJUSTE POR COSTOS 31-Dic-02	AJUSTE NETO COSTOS 31-Dic-03
MOTOCICLETA NUEVA HONDA : Sep 01		40,109	44,503	45,770	4,395	1,267	2,402	(1,135)
TOTAL		40,109				1,267		

AJUSTE 8

RETANOM ACT. EQUIPO DE TRANSPORTE	5,433	5,433
RETANOM ACT. DEP EQUIPO DE TRANSPORTE	1,135	1,135

FECHA ADQUIS	COSTO HISTÓRICO EN DÓLARES	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN			COSTO ACTUAL DÓLARES A \$ DEL MES	VIDA ÚTIL REESTIMADA EN MESES	IMPORTE ACTUALIZ	DEPRECIACION MENSUAL			AJUSTE	
		I.N.P.C. EUA	I.N.P.C. ADQUISICIÓN	FACTOR EUA				TIPO CAMBIO	DEPRECIACIÓN INDIZADA	DEPRECIACIÓN CANGP		
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 2001												
Ene-03	Sep-01	7,490	183.7000	176.9000	1.0384	7,778	48	162.0326	9.9395	1,611	1,592	19
Feb-03		7,490	183.2000	176.9000	1.0356	7,757	48	162.0326	10.1752	1,649	1,596	53
Mar-03		7,490	183.3000	176.9000	1.0361	7,760	48	162.0326	9.9836	1,618	1,606	12
Abr-03		7,490	183.8000	176.9000	1.0390	7,782	48	162.0326	5.5276	896	1,609	-713
May-03		7,490	183.3000	176.9000	1.0361	7,760	48	162.0326	9.2622	1,501	1,604	-103
Jun-03		7,490	183.3000	176.9000	1.0361	7,760	48	162.0326	9.7833	1,585	1,605	-20
Jul-03		7,490	183.7000	176.9000	1.0384	7,778	48	162.0326	9.4165	1,526	1,612	-86
Ago-03		7,490	183.8000	176.9000	1.0390	7,782	48	162.0326	9.4260	1,527	1,622	-94
Sep-03		7,490	183.6000	176.9000	1.0378	7,773	48	162.0326	9.4095	1,525	1,622	-97
Oct-03		7,490	183.9000	176.9000	1.0395	7,786	48	162.0326	9.3565	1,516	1,628	-112
Nov-03		7,490	183.3000	176.9000	1.0361	7,760	48	162.0326	9.6357	1,561	1,641	-80
Dic-03		7,490	183.6000	176.9000	1.0378	7,773	48	162.0326	9.3737	1,519	1,648	-129
SUMA:										<u>18,032</u>	<u>19,385</u>	<u>-1,352</u>

FECHA ADQUIS	IMPORTE AJUSTE INDIZACIÓN	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN			IMPORTE AJUSTE ACTUAL	ACTUALIZAC AJUSTE RESULTADOS
		I.N.P.C. Dic-03	I.N.P.C. ADQUISICIÓN	FACTOR EUA		
MOTOCICLETA NUEVA HONDA 7 Sep 01						
Ene-03	19	103.3200	96.4189	1.0715	20	1
Feb-03	53	103.6070	96.4189	1.0745	57	4
Mar-03	12	104.2610	96.4189	1.0813	13	1
Abr-03	-713	104.4390	96.4189	1.0831	-773	-59
May-03	-103	104.1020	96.4189	1.0796	-111	-8
Jun-03	-20	104.1880	96.4189	1.0805	-21	-2
Jul-03	-86	104.6520	96.4189	1.0853	-94	-7
Ago-03	-94	105.2750	96.4189	1.0918	-103	-9
Sep-03	-97	105.2750	96.4189	1.0918	-106	-9
Oct-03	-112	105.6610	96.4189	1.0958	-122	-11
Nov-03	-80	106.5380	96.4189	1.1049	-88	-8
Dic-03	-129	106.9960	96.4189	1.1096	-144	-14
SUMA:						<u>-121</u>

AJUSTE 10

RETANOM	1,352.02	
ACTUALIZACIÓN DEPRECIACIÓN (RESULTADOS) 2002		1,352.02
RETANOM	121.08	
ACTUALIZACIÓN DEPRECIACIÓN (RESULTADOS) 2003		121.08

"LORECA" S.A. DE C.V.
Hoja de Trabajo de la Reexpresión del Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2003

	CIFRAS HISTÓRICAS AL 31-dic-03	AJUSTE REEXPRESIÓN INICIAL 31-dic-02	AJUSTE REEXPRESION EJERCICIO 2003		AJUSTE INICIAL MIXTO	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-dic-03	AJUSTE MIXTO AL 31-12-2003	CIFRAS ACUMULADAS POR RUBROS
			DEBE	HABER				
ACTIVO:								
Circulante								
Bancos	35,657					35,657		35,657
Inversiones	0					0		0
Clientes	687,416					687,416		687,416
Deudores Diversos	35,000					35,000		35,000
Total Activo a Corto Plazo	758,073							758,073
Fijo								
Mobiliario y Equipo de Ofici	25,830					25,830		28,555
Act de Mobiliario y Equipo de Oficina		1,774	951			2,724		
Mobiliario y Equipo de Cóm	20,920					20,920		23,931
Act. De Mob y Equ de Comp		2,097	914			3,011		
Equipo de Transporte	830,783					830,783		889,758
Act. De Transporte		34,166	22,556		7,686	64,408	-5,433	
Maquinaria y Equipo	98,008					98,008		114,528
Act. De Maquinaria y Equipo		12,360	4,161			16,520		
Equipo de Grabación	18,244					18,244		19,133
Act. De Equipo de Grabación		517	372			889		
Dep. Mobiliario y Equipo de	-5,756					-5,756		-6,785
Act. Dep Mob. Y Equ de Oficina		-282		747		-1,029		
Dep. Mobiliario y Equipo de	-10,827					-10,827		-12,924
Act. Mobiliario y Equipo de Cómputo		-497		1,600		-2,097		
Dep. Equipo de Transporte	-328,420					-328,420		-372,790
Act. Dep Equipo de Transporte		-11,108		31,995	-2,402	-45,505	1,135	
Dep. Maquinaria y Equipo	-21,940					-21,940		-27,532
Act. Maquinaria y Equipo		-1,687		3,905		-5,592		
Dep. Equipo de Grabación	-2,470					-2,470		-2,712
Act. Equipo de Grabación		-56		185		-241		
Total Activo Fijo	624,371							653,161
Diferido								
Impuestos Anticipados	55,955					55,955		55,955
Impuestos Diferidos	181,826					181,826		181,826
IVA por Acreditar	0					0		0
Total Activo Diferido	237,781							237,781
Suma del Activo	1,620,225	37,284						1,649,015
PASIVO								
A Corto Plazo								
Acreedores Diversos	31,688					31,688		31,688
Impuestos por pagar	73,822					73,822		73,822
Gastos por Pagar						0		0
IVA por Cobrar	90,184					90,184		90,184
Total de Pasivo a Corto Pla:	195,694							195,694
CAPITAL CONTABLE								
Capital Social	50,000					50,000		52,867
Act. Capital Social		845	2,022			2,867		
Aportación Para Fut Aum de	1,398,921					1,398,921		1,454,549
Act. Aportación P Fut Aum de Cap.			55,628			55,628		
Utilidad del Ejercicio 2001	82,580					82,580		95,600
Act. Utilidad del Ejercicio 2001		9,364	3,656			13,020		
Pérdida del Ejercicio 2002	-10,997					-10,997		-11,662
Act. Resultado del Ejercicio		-219	446			-665		
Utilidad o Pérdida Según EF	-95,973					-95,973		-165,925
Act. Utilidad o Pérdida Según EPG			187,403	115,977	1,352	-70,073	121	
Efecto Monetario Acumulado		27,294				27,294		28,380
Act. Pérdida Monetaria Acumulada			1,085			1,085		
RETANOM					3,932	3,932	-4,420	-488
Total Capital	1,424,531							1,453,321
Suma Pasivo y Capital	1,620,225	37,284	216,802	216,802				1,649,015

"LORECA" S.A. DE C.V.

Cédula para la cuantificación del RETANOM obtenido durante el ejercicio 2003

	CIFRAS HISTORICAS AL 31-dic-03	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-dic-03 CANGP	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-dic-03 MIXTO	RETANOM A DIC 2003 A PESOS DE DIC 2003	RETANOM A DIC 2002 A PESOS DE DIC 2002	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN DE DIC 2002 A DIC 2003	RETANOM A DIC 2002 A PESOS DE DIC 2003	RETANOM DEL EJERCICIO 31-dic-03
ACTIVO:								
<u>Circulante</u>								
Bancos	35,657	35,657	35,657					
Inversiones	0	0	0					
Clientes	687,416	687,416	687,416					
Deudores Diversos	35,000	35,000	35,000					
Total Activo a Corto Plazo	758,073	758,073	758,073					
<u>Fijo</u>								
Mobiliario y Equipo de Oficir	25,830	28,555	28,555					
Act de Mobiliario y Equipo de Oficina								
Mobiliario y Equipo de Cómr	20,920	23,931	23,931					
Act. De Mob y Equ de Comp								
Equipo de Transporte	830,783	887,505	889,758	2,252	7,686	1.0398	7,991	5,739
Act. De Transporte								
Maquinaria y Equipo	98,008	114,528	114,528					
Act. De Maquinaria y Equipo								
Equipo de Grabación	18,244	19,133	19,133					
Act. De Equipo de Grabación								
Dep. Mobiliario y Equipo de	-5,756	-6,785	-6,785					
Act. Dep Mob. Y Equ de Oficina								
Dep. Mobiliario y Equipo de	-10,827	-12,924	-12,924					
Act. Mobiliario y Equipo de Cómputo								
Dep. Equipo de Transporte	-328,420	-371,523	-372,790	-1,267	-2,402	1.0398	-2,497	-1,230
Act. Dep Equipo de Transporte								
Dep. Maquinaria y Equipo	-21,940	-27,532	-27,532					
Act. Maquinaria y Equipo								
Dep. Equipo de Grabación	-2,470	-2,712	-2,712					
Act. Equipo de Grabación								
Total Activo Fijo	624,371	652,175	653,161					
<u>Diferido</u>								
Impuestos Anticipados	55,955	55,955	55,955					
Impuestos Diferidos	181,826	181,826	181,826					
IVA por Acreditar	0	0	0					
Total Activo Diferido	237,781	237,781	237,781					
Suma del Activo	1,620,225	1,648,029	1,649,015	985				
PASIVO								
<u>A corto Plazo</u>								
Acreedores Diversos	31,688	31,688	31,688					
Impuestos por pagar	73,822	73,822	73,822					
IVA por Cobrar	90,184	90,184	90,184					
Total de Pasivo a corto p	195,694	195,694	195,694					
CAPITAL CONTABLE								
Capital Social	50,000	52,867	52,867					
Act. Capital Social			0					
Aportación Para Fut Aum de	1,398,921	1,454,549	1,454,549					
Act. Aportación P Fut Aum de Cap.								
Utilidad del Ejercicio 2001	82,580	95,600	95,600					
Act. Utilidad del Ejercicio 2001								
Pérdida del Ejercicio 2002	-10,997	-11,662	-11,662					
Act. Resultado del Ejercicio								
Utilidad o Pérdida Según EF	-95,973	-167,398	-165,925	-1,473				-1,473
Act. Utilidad o Pérdida Según EPG								
Efecto Monetario Acumulado		28,380	28,380					
Act. Pérdida Monetaria Acumulada								
RETANOM			-488	-488	-3,932	1.0398	-4,088	-4,576
Total Capital	1,424,531	1,452,336	1,453,321					
	1,620,225	1,648,029	1,649,015					
Suma Pasivo y Capital	1,620,225	1,648,029	1,649,015	-985				

"LORECA" S.A. DE C.V.
Papel de Trabajo para el Estado de Cambios en la Situación Financiera al 31 de Diciembre 2002 y 2003
(Cifras Reexpresión)

	31-dic-02	31-dic-03	AUMENTO DISMINUCIÓN	ELIMINACIÓN RETANOM 2003	GENERACIÓN O RECURSOS
ACTIVO:					
Circulante					
Bancos	40,779	35,657	-5,122		-5,122
Inversiones	24	0	-24		-24
Clientes	120,589	687,416	566,827		566,827
Deudores Diversos	<u>0</u>	35,000	35,000		35,000
Total Activo Circulante:	161,392	758,073			
Fijo					
Mobiliario y Equipo de Oficina	24,901	28,555	3,654		3,654
Mobiliario y Equipo de Cómputo	23,933	23,931	-2		-2
Equipo de Transporte	598,751	889,758	291,007	5,739	296,746
Maquinaria y Equipo	108,970	114,528	5,558		5,558
Equipo de Grabación	9,742	19,133	9,391		9,391
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,719	-6,785	-3,066		-3,066
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-5,248	-12,924	-7,676		-7,676
Dep. Equipo de Transporte	-178,145	-372,790	-194,645	-1,230	-195,875
Dep. Maquinaria y Equipo	-14,810	-27,532	-12,722		-12,722
Dep. Equipo de Grabación	<u>-1,055</u>	-2,712	-1,656		-1,656
Total Activo Fijo:	563,318	653,161		4,509	
Diferido					
Impuestos Anticipados	23,874	55,955	32,081		32,081
Impuestos Diferidos	7,984	181,826	173,842		173,842
IVA a favor	44,848	0	-44,848		-44,848
IVA por Acreditar	2,953	0	-2,953		-2,953
Total Activo Diferido:	<u>79,659</u>	237,781			
Suma del Activo	<u><u>804,369</u></u>	1,649,015	844,646		849,155
PASIVO					
A Corto Plazo					
Acreedores Diversos	592,891	31,688	561,203		561,203
Impuestos por pagar	24,528	73,822	-49,294		-49,294
Gastos por pagar		0			0
IVA por Cobrar	<u>16,271</u>	90,184	-73,913		-73,913
Total de Pasivo a Corto Plazo	633,690	195,694			
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	52,867	52,867	0		0
Aportaciones p' Futuros Aumentos		1,454,549	-1,454,549		-1,454,549
Resultados de Ejercicios	83,938	83,938	0		0
Utilidad o Pérdida Según EPG		-165,925	165,925	1,473	167,398
Exceso o Insuficiencia de capital	<u>33,874</u>	27,892	5,982	-5,982	0
Total Capital	170,679	1,453,321			
Suma Pasivo y Capital	<u>804,369</u>	1,649,015	-844,646	-4,509	-849,155
Integración del Exceso de capital					
Pérdida Monetaria Acumulada	28,380	28,380			
Resultado en Tenencia Activos No Mon.	5,494	-487.84			

"LORECA" S.A. DE C.V.

Reexpresión del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2002 a pesos de diciembre 2003

	CIFRAS REEXPRESADOS A PESOS DE Dic-02	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN DIC 2002 A A DIC 2003	CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS DE Dic-03
ACTIVO:			
<u>Circulante</u>			
Bancos	39,219	1.0398	40,779
Inversiones	23	1.0398	24
Clientes	115,978	1.0398	120,589
Deudores Diversos	0	1.0398	0
Total Activo a Corto Plazo	155,220		161,392
<u>Fijo</u>			
Mobiliario y Equipo de Oficina	23,948	1.0398	24,901
Mobiliario y Equipo de Cómputo	23,017	1.0398	23,933
Equipo de Transporte	574,500	1.0398	597,345
Maquinaria y Equipo	104,802	1.0398	108,970
Equipo de Grabación	9,370	1.0398	9,742
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,577	1.0398	-3,719
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-5,048	1.0398	-5,248
Dep. Equipo de Transporte	-171,332	1.0398	-178,145
Dep. Maquinaria y Equipo	-14,244	1.0398	-14,810
Dep. Equipo de Grabación	-1,015	1.0398	-1,055
Total Activo Fijo	540,422		561,912
<u>Diferido</u>			
Impuestos Anticipados	22,961	1.0398	23,874
Impuestos Diferidos	7,679	1.0398	7,984
IVA a Favor	43,132	1.0398	44,848
VA por Acreditar	2,840	1.0398	2,953
Total Activo Diferido	76,613	1.0398	79,659
Suma del Activo	772,254		802,963
<u>PASIVO</u>			
<u>A corto Plazo</u>			
Acreedores Diversos	570,216	1.0398	592,891
Impuestos por pagar	23,590	1.0398	24,528
VA por Cobrar	15,649	1.0398	16,271
Total de Pasivo a Corto Plazo	609,455		633,690
CAPITAL CONTABLE			
Capital Social	50,845	1.0398	52,867
Resultados de Ejercicios	91,944	1.0398	95,600
Utilidad o Pérdida Según EPG	-11,216	1.0398	-11,662
Utilidad Monetaria Acumulada	27,294	1.0398	28,380
RETANOM	3,932	1.0398	4,088
Total Capital	162,799		169,273
Suma Pasivo y Capital	772,254		802,963

Factor de Actualización:

INPC Dic 2003	=	106.9960	=	1.0398
INPC Dic 2002		102.9040		

"LORECA" S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiero al 31 de Diciembre 2003
(Cifras Reexpresión)

FECHA: 31 DICIEMBRE 2003

DESCRIPCIÓN	SALDO ACTUAL
	31-dic-03
ACTIVO:	
<u>Circulante</u>	
Bancos	35,657
Inversiones	0
Clientes	687,416
Deudores Diversos	35,000
Total Activo Circulante	758,073
<u>Fijo</u>	
Mobiliario y Equipo de Oficina	28,555
Mobiliario y Equipo de Cómputo	23,931
Equipo de Transporte	895,497
Maquinaria y Equipo	114,528
Equipo de Grabación	19,133
Depreciación Acumulada	-423,974
Total Activo Fijo	657,670
<u>Diferido</u>	
Impuestos Anticipados	55,955
Impuestos Diferidos	181,826
Total Activo Diferido	237,781
Suma del Activo	1,653,524
<u>PASIVO</u>	
<u>A Corto Plazo</u>	
Acreeedores Diversos	31,688
Impuestos por pagar	164,006
Total de Pasivo a Corto Plazo	195,694
CAPITAL CONTABLE	
Capital Social	52,867
Aportaciones p' Futuros Aumentos	1,454,549
Resultados de Ejercicios	83,938
Utilidad o Pérdida Según EPG	-165,925
Exceso o Insuficiencia de capital	32,401
Total Capital	1,457,830
Suma Pasivo y Capital	1,653,524

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

"LORECA" S.A. DE C.V.
Notas a los Estados Financieros

	31-Dic-02	31-Dic-03
Nota: La Depreciación Acumulada esta integrada como sigue:		
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,719	-6,785
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-5,248	-12,924
Dep. Equipo de Transporte	-178,145	-374,021
Dep. Maquinaria y Equipo	-14,810	-27,532
Dep. Equipo de Grabación	-1,055	-2,712
Total:	<u>-202,979</u>	<u>-423,974</u>
Nota 2: El activo Diferido se integra como sigue:		
ISR a Favor	7,984	181,826
IVA a Favor	44,848	0
IVA por Acreditar	2,953	0
Total:	<u>47,801</u>	<u>181,826</u>
Nota 3: Los impuestos por pagar estan integrados por los siguientes conceptos.		
ISR por pagar	24,528	73,822
Iva por Cobrar	16,271	90,184
Total:	<u>40,799</u>	<u>164,006</u>

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA" S.A. DE C.V.
 Estado Financiero Comparativo al 31 de Diciembre 2002 y 2003
 (Cifras Reexpresadas)

DESCRIPCIÓN	SALDO FINAL 31-dic-02	SALDO FINAL 31-dic-03
ACTIVO:		
<u>Circulante</u>		
Bancos	40,779	35,657
Inversiones	24	0
Clientes	120,589	687,416
Deudores Diversos	<u>0</u>	<u>35,000</u>
Total Activo Circulante:	161,392	758,073
<u>Fijo</u>		
Mobiliario y Equipo de Oficina	24,901	28,555
Mobiliario y Equipo de Cómputo	23,933	23,931
Equipo de Transporte	598,751	895,497
Maquinaria y Equipo	108,970	114,528
Equipo de Grabación	9,742	19,133
Depreciación Acumulada	<u>-202,979</u>	<u>-423,974</u>
Total Activo Fijo:	563,318	657,670
<u>Diferido</u>		
Impuestos Anticipados	23,874	55,955
Impuestos Diferidos	<u>55,785</u>	<u>181,826</u>
Total Activo Diferido	<u>79,659</u>	<u>237,781</u>
Suma del Activo:	<u><u>804,369</u></u>	<u><u>1,653,524</u></u>
<u>PASIVO</u>		
<u>A Corto Plazo</u>		
Acreedores Diversos	592,891	31,688
Impuestos por pagar	<u>40,799</u>	<u>164,006</u>
Total de Pasivo a Corto Plazo:	<u><u>633,690</u></u>	<u><u>195,694</u></u>
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	52,867	52,867
Aportaciones p' Futuros Aumentos		1,454,549
Resultados de Ejercicios	95,600	83,938
Utilidad o Pérdida Según EPG	-11,662	-165,925
Exceso o Insuficiencia de capital	<u>33,874</u>	<u>32,401</u>
Total Capital:	170,679	1,457,830
Suma Pasivo y Capital:	<u><u>804,369</u></u>	<u><u>1,653,524</u></u>

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
 Analista Financiero
 Ced. Prof. 875499

"LORECA", S. A. DE C.V.

Estado de Cambios en la Situación Financiera 1o de Enero al 31 de Diciembre de 2003
(Cifras Reexpresadas)

DESCRIPCIÓN	
Operación	
Utilidad Neta	-165,925
Partidas que no Requirieron utilización de Efectivo	
RETANOM de la Depreciación del Ejercicio	-1,473
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	3,066
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	7,676
Dep. Equipo de Transporte	195,875
Dep. Maquinaria y Equipo	12,722
Dep. Equipo de Grabación	1,656
	<u>219,522</u>
Recursos Generados en la Operación	53,597
Clientes	-566,827
Impuestos Anticipados	-32,081
Impuestos Diferidos	-173,842
Iva por acreditar	2,953
Impuestos por pagar	49,294
IVA a favor	44,848
Iva por cobrar	73,913
Recursos Generados de Operación	<u>-601,742</u>
Financiamiento	
Capital Social	0
Acreedores Diversos	-561,203
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	1,454,549
Recursos Utilizados en Actividad de Financiamiento	<u>893,346</u>
Inversión	
Adquisición de Activo Fijo:	
Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,654
Mobiliario y Equipo de Computo	2
Equipo de Transporte	-296,746
Maquinaria y Equipo	-5,558
Equipo de Gravación	-9,391
Deudores Diversos	-35,000
Recursos Obtenidos en Actividades de Inversion	<u>-350,347</u>
(=) Disminución de Efectivo	-5,146
(-) Efectivo al Inico del Periodo	40,803
Efectivo al Final del Periodo:	<u>45,948</u>

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 875499

"LORECA", S. A. DE C.V.
Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2003.
(Cifras Reexpresadas)

CONCEPTO	CAP. SOCIAL	APOR. P FUT. + CAP	RESERVA LEGAL	RES. ACUM.	RES. D EJER.	EFFECTO MON ACUM	RETANOM	TOTALES
SALDO AL 1o. Ene. 02	52,867	0	0	0	95,600	0		148,467
Apor. p Fut, Aum.								0
Traspaso a Res. Acum.				95,600	-95,600			0
Pérdida del Eje.02					-11,662			-11,662
Efecto Mon. Acu.						28,380		28,380
RETANOM A DIC 02							3,932	3,932
Saldo al 31 de Dic. 03	52,867		0	95,600	-11,662	28,380	3,932	169,116
Apor. de los Soc. (Ene 03)								0
Apor. de los Soc. (Dic 03)		1,454,549						1,454,549
Traspaso a Res. Acum.				-11,662	11,662			0
Utilidad del EjeR. 03					-165,925			-165,925
RETANOM DEL EJER. 03							-4,420	-4,420
Saldo al 31 de Dic. 03	52,867	1,454,549		83,938	-165,925	28,380	-488	1,453,321
								1,453,321

ATENTAMENTE

C.P. Roberto Gómez Hernandez
Analista Financiero
Ced. Prof. 874999

LORECA SA DE CV
 Constitución Mz 22 LT 22 Col. Ampliación Miguel Hidalgo
 Papel de Trabajo para el Estado de Cambios en la Situación Financiera al 31 de Diciembre 2002 y 2003
 (Cifras Reexpresión)

DESCRIPCIÓN			AUMENTO	ORIGEN	APLICACIÓN	
	31-dic-02	31-dic-03				
ACTIVO:						
Circulante						
Bancos	40,779	35,657	-5,122		-5,122	
Inversiones	24	0	-24		-24	
Clientes	120,589	687,416	566,827		-566,827	OPERACIÓN
Deudores Diversos	0	35,000	35,000		-35,000	INVERSIÓN
Total Activo Circulante	161,392	758,073				
Fijo						
Mobiliario y Equipo de Oficina	24,901	28,555	3,654		-3,654	INVERSIÓN
Mobiliario y Equipo de Cómputo	23,933	23,931	-2	2		INVERSIÓN
Equipo de Transporte	590,760	887,505	296,746		-296,746	INVERSIÓN
Maquinaria y Equipo	108,970	114,528	5,558		-5,558	INVERSIÓN
Equipo de Grabación	9,742	19,133	9,391		-9,391	INVERSIÓN
Dep. Mobiliario y Equipo de Oficina	-3,719	-6,785	-3,066	3,066		OPERACIÓN
Dep. Mobiliario y Equipo de Cómputo	-5,248	-12,924	-7,676	7,676		OPERACIÓN
Dep. Equipo de Transporte	-175,648	-371,523	-195,875	195,875		OPERACIÓN
Dep. Maquinaria y Equipo	-14,810	-27,532	-12,722	12,722		OPERACIÓN
Dep. Equipo de Grabación	-1,055	-2,712	-1,656	1,656		OPERACIÓN
Total Activo Fijo	557,824	652,175				
Diferido						
Impuestos Anticipados	23,874	55,955	32,081		-32,081	OPERACIÓN
Impuestos Diferidos	7,984	181,826	173,842		-173,842	OPERACIÓN
IVA a favor	44,848	0	-44,848	44,848		OPERACIÓN
IVA por Acreditar	2,953	0	-2,953	2,953		OPERACIÓN
Total Activo Diferido	79,659	237,781				
Suma del Activo	<u>798,874</u>	1,648,029	849,155			
PASIVO						
Circulante						
Acreedores Diversos	592,891	31,688	561,203		-561,203	OPERACIÓN
Impuestos por pagar	24,528	73,822	-49,294	49,294		OPERACIÓN
IVA por Cobrar	16,271	90,184	-73,913	73,913		OPERACIÓN
Total de Pasivo Circulante	633,690	195,694				
CAPITAL CONTABLE						
Capital Social	52,867	52,867	0	0		FINANCIAMIENTO
Aportaciones p/ Futuros Aumentos		1,454,549	-1,454,549	1,454,549		FINANCIAMIENTO
Resultados de Ejercicios	95,600	83,938	11,662			
Utilidad o Pérdida Según EPG	-11,662	-167,398	155,736		-167,398	OPERACIÓN
Pérdida Monetaria Acumulada	28,380	28,380	0			
Total Capital	165,184	1,452,336				
Suma Pasivo y Capital	<u>798,874</u>	1,648,029	-849,155	1,846,554	-1,851,700	
	798,874	1,648,029			-5,146	

ESQUEMAS DE MAYOR

MOBILIARIO Y EQUIPO OFICINA		MOBILIARIO Y EQUIPO D COMP	
1)	1,774	1)	2,098
2)	951	2)	914
	<u>2,724</u>		<u>3,011</u>

EQUIPO DE TRANSPORTE	
1)	34,166
2)	22,556
	<u>56,723</u>
0)	7,686
	<u>58,975</u>

MAQUINARIA Y EQUIPO	
1)	12,360
2)	4,161
	<u>16,520</u>

EQUIPO DE GRABACION		DEP MOB Y EQU DE OFI	
1)	517		282 (1)
2)	372		747 (3)
	<u>889</u>		<u>1,029</u>

DEP MOB Y EQU D COMP	
	497 (1)
	1,600 (3)
	<u>2,097</u>

DEP EQU DE TRANSPORTE	
	11,108 (1)
	31,995 (3)
	<u>43,103</u>
10)	1,135
	<u>44,370</u>

DEP MAQ Y EQU		DEP EQUIPO DE GRABACION	
	1,687 (1)		56 (1)
	3,905 (3)		185 (3)
	<u>5,592</u>		<u>241</u>

ACTUALIZACIÓN CAPITAL SOCIAL	
	845 (15a)
	2,022 (5)
	<u>2,867</u>

ACTUALIZACIÓN RESULTADO DEL EJERCICIO	
	219
	9,364 (1)
	3,210 (5)
	<u>219</u>
	<u>12,574</u>
	<u>12,355</u>

ACTUALIZACIÓN UTILIDAD O PERDIDA DEL EJER		EFECTO MONETARIO ACUMULADO	
1)	219	5a)	27,294 (1)
			1,085 (8)
			<u>28,380</u>

ACTUALIZACIÓN EFECTO MONETARIO ACUM	
6)	5,179
8)	64,826
	70,005
	<u>63</u>
	<u>69,942</u>

ACTUALIZACIÓN APORTACIÓN P FUT AUM CAP	
	<u>55,628</u>

ACTUALIZACIÓN DEPRECIACIÓN (RESULTADOS)		ACTUALIZACIÓN INGRESOS	
4)	21,210	11)	115,965 (7)
7)	4,591		121 (11)
	<u>25,801</u>		<u>1,473</u>
	<u>24,328</u>		

ACTUALIZACIÓN PRODUCTOS FINANCIEROS	
	12 (7 7)

ACTUALIZACIÓN GASTOS DE OPERACIÓN	
	<u>90,873</u>

ACTUALIZACIÓN GASTOS NO DEDUCIBLES		CORRECCIÓN POR REEXPRESIÓN	
7)	786	2)	38,433
		5)	61,946
		7)	19,789
			5,179 (6 11)
			<u>120,168</u>
			<u>55,342</u>
			<u>64,826</u>

RETANOM	
9)	2,402
10)	5,433
11)	1,352
	121
	<u>9,308</u>
	<u>8,821</u>

s 488

ANÁLISIS FINANCIERO

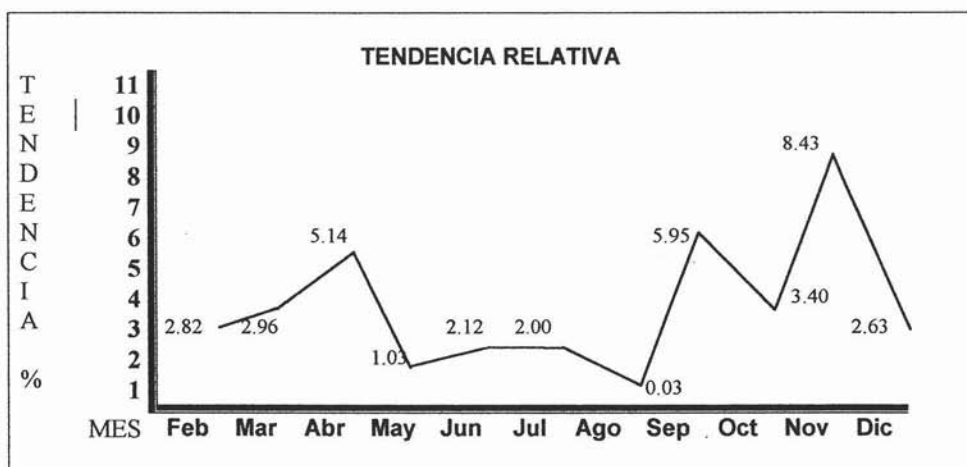
Análisis de los Principales Índices

Nombre de la Razón	Fórmula	Interpretación
Razones de Liquidez		
	30-dic-2002	30-dic-2003
Índice de Liquidez: $\frac{\text{Activo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	$\frac{161,391.89}{633,690.05}$ 0.2547	$\frac{758,072.71}{195,693.79}$ 3.8738
		Indica que al 31 de dic 03 la empresa podía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo 3.87 veces, es decir por cada peso adeudado se tenía 3.87 para su pago.
Prueba Ácida: $\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	$\frac{40,778.93}{633,690.05}$ 0.0644	$\frac{35,656.71}{195,693.79}$ 0.1822
		Indica que al 31 de dic 03 la empresa contaba con 0.18 pesos de activo disponible para pagar sus pasivos a corto plazo.
Razones de Solvencia y Apalancamiento		
Endeudamiento a Corto plazo: $\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{633,690.05}{170,678.56}$ 3.7128	$\frac{195,693.79}{1,435,512.74}$ 0.1363
		Indica que al 31 de dic 03 los pasivos totales de la empresa representan el 13.63% del total del Capital Contable.
Patrimonio Propio: $\frac{\text{Activo Totales}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{804,368.61}{170,678.56}$ 4.7128	$\frac{632,352.46}{1,435,512.74}$ 0.4405
		Indica que al 31 de dic 03 los pasivos totales de la empresa representan el 44% del total del Capital Contable.
Capital de Trabajo: $\frac{\text{Activo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo a Corto Plazo}}$	$\frac{161,391.89}{633,690.05}$ 0.2547	$\frac{723,072.61}{195,693.79}$ 3.6949
		Indica que al 31 de dic 03 el activo a corto plazo de la empresa representa el 369% del total del pasivo a corto plazo.
Financiamiento Propio: $\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{-472,298.16}{170,678.56}$ -2.7672	$\frac{527,378.82}{1,435,512.74}$ 0.3674
		Indica que al 31 de dic 03 el capital de trabajo de la empresa representan el 36.74% del total del Capital Contable.
Razones de Rendimiento y Productividad.		
Rentabilidad Propia: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{-95,972.60}{170,678.56}$ -0.5623	$\frac{-168,871.13}{1,435,512.74}$ -0.1176
		Indica que al 31 de dic 03 la utilidad neta del período representa representan el -11.76% del capital contable.
Rentabilidad Ajena: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total}}$	$\frac{-95,972.60}{633,690.05}$ -0.1515	$\frac{-168,871.13}{195,693.79}$ -0.8629
		Indica que al 31 de dic 03 la utilidad neta representa el -86.29% del Pasivo Total.
Rendimiento sobre inversión Total: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pas. Tot.+Cap. Con.}}$	$\frac{-95,972.60}{804,368.61}$ -0.1193	$\frac{-168,871.13}{1,631,206.53}$ -0.1035
		Indica que al 31 de dic 03 la utilidad neta representa el -10.35% del Capital Social.
Margen de Utilidad: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{-95,972.60}{2,025,175.61}$ -0.0474	$\frac{-168,871.13}{5,895,184.28}$ -0.0286
		Indica que al 31 de dic 03 la utilidad neta del período representa representan el -11.76% de los ingresos por ventas del período.
Rendimiento de Activo: $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{2,025,175.61}{804,368.61}$ 2.5177	$\frac{5,895,184.28}{632,352.46}$ 9.3226
		Indica que al 31 de dic 03 por cada peso de ventas netas se obtuvo un 932% de rendimiento sobre el activo total.
Rendimiento de Capital de Trabajo: $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$	$\frac{2,025,175.61}{-472,298.16}$ -4.2879	$\frac{5,895,184.28}{527,378.82}$ 11.1783
		Indica que al 31 de dic 03 por cada peso de ventas netas se obtuvo un 111.78% de rendimiento sobre el Capital de Trabajo.
Razón de Capacidad de Actualización.		
Capacidad de Actualización: $\frac{\text{Exceso o Insuf de Cap.}}{\text{Capital Contable}}$	$\frac{33,873.67}{170,678.56}$ 0.1985	$\frac{27,891.91}{170,678.56}$ 0.1634
		Indica que al 31 de dic 03 el efecto monetario representa el 16.34% del capital contable

ANÁLIS POR EL MÉTODO DE TENDENCIAS.

Ventas realizadas en el periodo de Enero a Diciembre 2003.

MES	VENTAS	TENDENCIA	TENDENCIA RELATIVA
Enero	118,500	100.00%	0
Febrero	452,800	382.11%	2.82
Marzo	469,500	396.20%	2.96
Abril	727,000	613.5%	5.14
Mayo	240,150	202.66%	1.03
Junio	369,300	311.65%	2.12
Julio	355,250	299.79%	2.00
Agosto	153,500	129.54%	0.30
Septiembre	823,250	694.73%	5.95
Octubre	521,260	439.88%	3.40
Noviembre	1,118,000	943.46%	8.43
Diciembre	430,709	363.47%	2.63
TOTAL VENTAS:	5,779,219		



La tendencia de las ventas en los meses de enero a diciembre es muy variable. Las ventas mayores son de Septiembre a Noviembre 2003. Los meses más bajos corresponden de Mayo a Agosto 2003 respectivamente.

A través de la aplicación de los métodos del análisis financiero se observó lo siguiente:

- a) La empresa no cuenta con un organigrama formal, no ha establecido objetivos concretos y desconoce su rumbo a seguir, lo que hace pensar que se desarrolla empíricamente para solucionar las necesidades de los socios. Sin embargo ha sido productiva, requiere de un proceso administrativo para que refleje mejores resultados de operación.

- b) Como puntos fuertes y débiles partiendo de la interpretación de los resultados arrojados al aplicar los métodos de análisis financiero, su situación financiera se refleja de la siguiente manera:

Los puntos fuertes que presenta la empresa "LORECA", S.A. de C.V. son:

- La empresa esta obteniendo rendimientos sobre las inversiones que realizaron los socios.
- Proyecta una tendencia de ventas favorable, logrando cubrir los gastos necesarios para su operación.
- La liquidez se torna incierta, pues cuenta con los bienes monetarios para realizar los pagos por dudas a corto plazo.
- Mantiene una deuda de bajo porcentaje con los acreedores ocasionando una posible recuperación de endeudamiento.
- Su reducido monto de clientes representa una excelente política de créditos.

Los puntos débiles que representa son:

- De acuerdo con los periodos analizados la empresa no presenta utilidad lo cual indica fuga de efectivo.

- Sus gastos son muy elevados ocasionando con ello la obtención de una ganancia mínima para los socios.
- Existen meses en que sobrepasan a las ventas los gastos ocasionando con ello pérdidas para la empresa.
- Presenta una reducida cantidad de activo disponible para enfrentar obligaciones de inmediato.

La empresa "LORECA", S.A. de C.V. requiere conocer hacia donde va y cuál es su rumbo a seguir, por ello se recomienda la fijación de objetivos y metas, elaboración de presupuestos, así mismo la posibilidad de realizar un manual de organización más concreto.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

1. Los recursos generados en la operación por la empresa "LORECA", S.A. de C.V. fueron de \$53,597.00
2. De los recursos generados en actividad de inversión se aplicaron para el pago de impuestos \$ 161,075.00 de los cuales están pendientes por enterar \$ 171,008.00 de lo anterior concluimos que en ejercicios posteriores sólo se habrá aplicado \$ 9,932.00 de impuestos por actividades de operación obteniendo una recuperación de \$ 161,075.00 aplicados. La cartera aumentó 5 veces más que el año anterior.
3. De los recursos generados se utilizaron \$ 561,203.00 para liquidar a nuestros acreedores. Los accionistas destinaron \$ 1,454,549.00 para futuros aumentos de capital.
4. Los recursos generados en la operación de la empresa se utilizaron \$ 3,654.00 para la adquisición de Mobiliario y Equipo de Oficina, \$ 296,745.00 para la adquisición de equipo de transporte, \$5,558.00 para la compra de Maquinaria y equipo, \$ 9,390.00 para la compra de Equipo de Grabación y \$ 35,000.00 para préstamos.

De todo lo anterior concluimos que la empresa obtuvo una insuficiencia de efectivo por \$ 5,147.00 a pesar de esto obtuvo los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones fiscales. Sin embargo le proponemos implantar un sistema más riguroso para controlar sus gastos e ingresos a través del flujo de efectivo

México, D. F. a 31 de Enero del 2004.

C. P. Roberto Gómez Hernández
ANALISTA FINANCIERO

ASUNTO: Informe sobre Análisis Económico Financiero.

Fuí requerido por la empresa "LORECA, SA de CV", domiciliada en Av. Constitución, Mz. 22 Lt. 22 Colonia Ampliación Miguel Hidalgo, Delegación Miguel Hidalgo para emitir opinión sobre la situación económica y financiera que surge de los estados contables y documentación, detallados en el apartado 1.

1. Estados Contables objeto del análisis.

1.1. Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.

1.2. Estado de Resultados por los Ejercicios finalizados el 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.

1.3. Estado de Cambios en el Capital Contable al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.

1.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera al 31 de diciembre de los años 2002 y 2003.

1.5. Notas y anexo de los referidos estados contables.

1.6. Información Adicional obtenida en la empresa.

2. Alcance del Informe

2.1. La labor fue realizada mediante el empleo de la información obtenida y de la comparación de las cifras.

2.2. Las opiniones del suscripto no implican recomendaciones del tipo de las que resultarían de una auditoría operativa, pues se trata de diferentes labores.

3. Aclaraciones.

3.1. Todas las cifras han sido reexpresadas a la fecha del último cierre con el objeto de homogeneizarlas.

3.2. Se ha eliminado, en la medida de lo posible, apreciaciones subjetivas o de coyuntura, y las opiniones son las que resultan de lo indicado.

3.3. Los estados contables no han sido auditados por no cumplir con todos los requisitos marcados, sin embargo, se tratara se dar una opinión lo más objetiva.

3.4. La empresa tiene como objeto principal, la realización de efectos especiales para Cine, Radio y Televisión.

4. Informe

4.1. Situación Económica.

La rentabilidad de la empresa se ha mantenido, en los períodos analizados, fuera de parámetros aceptables para este tipo de actividad para el ejercicio 2002, así mismo para el período 2003 donde se nota una brusca caída, considerándose inaceptable la relación obtenida.

La utilización del capital ajeno resultó conveniente en el periodo 2003, mejoró considerablemente, abriendo juicios de valor sobre la situación del mercado en los períodos analizados.

La rotación del capital (activo) en relación con las ventas fue satisfactoria.

4.2. Situación Financiera.

La liquidez inmediata es de 25.47%, 369.49% lo cual implica inestabilidad para atender las obligaciones en el corto plazo. La prueba ácida es de 6.44% y 18.22% para cada año, lo cual implica una excesiva pesadez para atender las obligaciones en el corto plazo.

La relación pasivo/patrimonio neto es buena.

Conclusiones y Recomendaciones.

1.- Para disminuir la pesadez de la liquidez ácida tendríamos que lograr nuevos clientes y pagar anticipadamente algunas deudas.

2.- El apalancamiento es satisfactorio, lo cual significa buen uso del endeudamiento a largo plazo. Debería analizarse la política de endeudamiento de la empresa.

3.- La empresa ha operado satisfactoriamente, su rendimiento ha aumentado considerablemente, sin embargo ha operado para invertir en su patrimonio, sin que se observe un rendimiento inmediato, se recomienda un mayor control de los gastos.

4.- Al mismo tiempo sería importante analizar los resultados teniendo presente una estimación a futuro sobre su operación.

5.- Con algún esfuerzo adicional, la empresa puede mejorar sensiblemente su actual situación.

Nota: Estas conclusiones son para los informes sobre la situación económica y financiera. Para otros casos o tipo de labor debe adaptarse a las circunstancias.

México, D. F. a 31 de Enero del 2004.

GÓMEZ HERNÁNDEZ, S. C.

C. P. Roberto Gómez Hernández
ANALISTA FINANCIERO.

CONCLUSIONES.

Toda investigación que se realice de una empresa es importante, porque los resultados que se obtienen mejoran su funcionamiento, resuelven problemas que están presentando día a día, y esto se ve reflejado en un mejor servicio y obtención de utilidades.

Los Estados Financieros son un elemento informativo para la toma de decisiones de los accionistas y demás usuarios interesados en ella, siempre y cuando, mantengan una solvencia y liquidez sana que respalden sus bienes y derechos con el doble de lo que representan sus deudas y obligaciones; una estabilidad en activos y pasivos que le permitan pagar sus deudas y seguir operando satisfactoriamente y por último una productividad al obtener ganancias con la optimización de los recursos.

El análisis de los Estados Financieros normalmente se hace mediante el cálculo de razones financieras para evaluar el funcionamiento de la empresa en el pasado, presente o futuro proyectado.

Anteriormente dicho análisis se hacía con base en estados financieros que reflejaban cifras históricas, pero debido a las altas tasas de inflación que han venido afectando la economía del país en los últimos años y cuyo efecto va directamente relacionado con la pérdida el poder adquisitivo de la moneda por lo que es recomendable elaborar el análisis financiero con cifras reexpresadas.

En épocas de inestabilidad económica, producida por los efectos de la inflación en los últimos años, no es suficiente saber de dónde proviene y en que se aplicaron los recursos de una empresa o de análisis financieros que nos reflejen la estabilidad financiera o solvencia e la misma, pues existe otro factor importante *la falta de liquidez por el crecimiento constante de los costos del dinero* y cuya solución debe darse de inmediato para hacer frente a las obligaciones a corto plazo a través del análisis del Estado de Cambios en la Situación Financiera, por lo que el Instituto

Mexicano de Contadores Públicos lo ha considerado como un Estado Financiero Básico, cuyos objetivos en los términos del Boletín B-12 de principios de contabilidad, son los siguientes:

1. Capacidad para generar recursos a través de sus operaciones normales.
2. Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
3. Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar las necesidades de obtener financiamiento.
4. Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera derivados de las transacciones, de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

Este estado ha evolucionado paulatinamente, por lo que existen diversas formas de presentación: 1) Presentación de sumas iguales de origen y aplicación de recursos; 2) Presentación de Cambios en el Capital de Trabajo; 3) Presentación con Base a Efectivo; 4) Presentación de Flujo de Fondos y 5) Presentación de Flujo de Efectivo.

Sumas iguales de origen y aplicación de recursos: Muestra la igualdad de orígenes y aplicaciones de recursos, es decir presenta los conceptos de los ciclos financieros a corto y a largo plazo, como orígenes y aplicaciones.

Cambios en el Capital de Trabajo: Muestra como resultado el aumento o disminución del capital de trabajo. Da preferencia al cambio de la estructura financiera.

Con Base en Efectivo. Muestra como resultado el aumento o disminución en el efectivo y las inversiones temporales. Separa la información en recursos generados por la operación, los financiamientos y las inversiones. Se muestran todos los conceptos de ciclos financieros a corto y largo plazo.

Flujo de Fondos: Muestra los cambios de la estructura financiera, excepto en el efectivo e inversiones temporales y conceptos del capital de trabajo.

Flujo de Efectivo: Muestra como resultado el aumento o disminución del efectivo e inversiones temporales. Da importancia al flujo de efectivo y separa la información en dos grupos: efectivo proveniente de, y efectivo utilizado en, no haciendo distinción si los conceptos son del ciclo financiero a corto o largo plazo.

Este estado es de gran utilidad para la administración de la entidad como herramienta de control y planeación, ya que revela información muy valiosa, como la capacidad de generar recursos y necesidades futuras de financiamiento e inversión.

Cuando hay desviaciones desfavorables, es síntoma de que algo está mal y difícilmente el análisis acusa cuál es la causa del problema. El juicio del analista y su experiencia son de vital importancia para llegar a conclusiones correctas. Existen muy diversas causas en el fracaso de los negocios, pero podemos decir que la mayor de ellas es la inexperiencia o incompetencia de los administradores de las empresas, y en una pequeña parte, la negligencia, fraudes y desastres.

La inexperiencia lleva consigo deficiencias en la administración de las empresas, siendo las principales:

- a) Deficiencias de Dirección. Toma de decisiones equivocadas y falta de profesionalismo.
- b) Competencia aguda.
- c) Falta de políticas adecuadas de personal, desarrollo de productos, de mercados y distribución.
- d) Debilidades en la dirección de finanzas, carencia de estructura financiera adecuada a corto y largo plazo.

Los principales problemas en las empresas se pueden resumir en las siguientes:

- a) Carencia de efectivo por falta de planeación adecuada.

- b) Exceso en inversión de cuentas por cobrar de clientes, ya sea por créditos amplios o por atraso en sus pagos, o por una combinación de ambos.
- c) Exceso de inversión en inventarios originada por una planeación deficiente o por inversiones muy diversificadas, las cuales no producen rendimientos normales.
- d) Deficiencias de las negociaciones de los financiamientos.
- e) Inversiones permanentes improductivas u obsoletas.
- f) Compromiso de amortización de deudas fuera de la capacidad financiera de la empresa.
- g) Capital contable inapropiado para el desarrollo del negocio.

La pequeña y mediana empresa cae con frecuencia en el fracaso por tomar decisiones intuitivas, por falta de información fehaciente y oportuna, por no asignar o contar con los recursos suficientes para este fin.

BIBLIOGRAFÍA.

- BERNSTEIN, LEOPOLDO A. “Análisis de Estados Financieros”, México, Editorial Mc Graw Hill, Segunda Edición, 1996.
- CALVO LANGARICA, CÉSAR, “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, México, Editorial PAC, Tercera Edición, 2000.
- DOMÍNGUEZ OROZCO, JAIME C. P. “Reexpresión con el Boletín B-10”, México, Editorial ISEF, Tercera Edición, 2003.
- GALVEZ AZCANIO, EXEQUIEL, “Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados”. México, Editorial ECASA, México, 1995.
- GONZALES IRIGOYEN, RÓMULO, “Como hacer una Tesis de Contador Público”, México, Editorial Banca y Comercio, Edición Cuarta, 1987.
- GUTIÉRREZ, ALFREDO F. “Los Estados Financieros y su Análisis”, México, Editorial Fondo de Cultura Económica, Primera Edición, 1978.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”, México, Décimo Novena Edición, 1976, Boletín B-4 y B-11.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”, México, Décima Tercera Edición, 2003.
- LATAPI, MARIANO, “Información Financiera para el siglo XXI”, México, Ed. SICCO, Segunda Edición, 1999.
- LEVIS D. MC CULLERS, “Introducción a la Contabilidad Financiera”, México, Editorial Limusa, 1980.
- MACÍAS PINEDA, ROBERTO, “El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas”, México, Editorial ECAFSA, Décimo Tercera Edición, 1982.
- PERDOMO MORENO, ABRAHAM, “Administración Financiera de Inversiones”, México, Editorial ECAFSA, Tercera Edición, 2000.
- PERDOMO MORENO, ABRAHAM. “Análisis e Interpretación de Estados Financieros”, México, Editorial ECAFSA, Tercera Edición, 1999.

-PERDOMO MORENO, ABRAHAM, **“Elementos Básicos de Administración Financiera”**, México, Editorial ECAFSA, Cuarta Edición, 1991.

-PÉREZ HARRIS, ALFREDO, **“Los Estados Financieros, su Análisis e Interpretación”**, México, Editorial ECAFSA 2000.

-R. ARREGLINI, HUGO, **“Los Estados de Origen y Aplicación de Fondos”**, Buenos Aires, Ediciones MACCHI, Segunda Edición, 1999.

-SAMPIERI HERNÁNDEZ, ROBERTO, **“Introducción al Estudio de la Metodología”**, México, Editorial Trillas, Cuarta Edición, 2001.