

390808

1
20/1



UNIVERSIDAD DEL VALLE DE MEXICO

PLANTEL TLALPAN

con estudios incorporados a la U. N. A. M.

**"ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION
FINANCIERA EN BASE A FLUJO
DE EFECTIVO"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
CONTADOR PUBLICO
P R E S E N T A
Ruth Magdalena Mercedes Romero

MEXICO, D. F.

TEESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1986



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

Página

Introducción.

CAPITULO I

Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a capital de trabajo.

1.1 Antecedentes	1
1.2 Concepto	3
1.3 Objetivos	6
1.4 Fuentes	8

CAPITULO II

Estado de cambios en la Situación Financiera en base a flujo de efectivo - Generalidades.

2.1 Entorno económico	21
2.2 Origen y necesidades	35
2.3 Objetivos	38
2.4 Diferencia con el estado de cambios en base a capital de trabajo.	39

I N D I C E

Página

CAPITULO III

Estado de cambios en base a flujo de efectivo.

3.1 Bases de elaboración	43
3.2 Variaciones reales y virtuales	44
3.3 Principales rubros que sufren cambios	46

CAPITULO IV

Elementos, presentación e importancia.

4.1 Elementos	55
4.2 Reglas de presentación	57
4.3 Importancia del estado de flujo de efectivo en la información financiera.	75

Conclusiones

Bibliografía

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

Los únicos estados financieros que han sido considerados como principales por los empresarios, inversionistas, acreedores, etc., han sido el balance general y el estado de resultados. Sin embargo, el desarrollo de los negocios modernos ha hecho indispensable cada día, el obtener mayor información financiera para la toma de decisiones y el análisis del desarrollo de las empresas, y acorde con esta inquietud, se ha observado que dichos estados por sí solos, no son suficientes para los fines deseados sino que se requiere de información adicional que es necesaria para responder a preguntas sumamente interesantes como:

¿En qué invierte la compañía sus utilidades?

¿Qué porcentajes de utilidades distribuye?

¿Cuál es la principal fuente de aumento a su capacidad de pago a corto plazo?

¿Cuál ha sido la trayectoria de su aumento al capital de trabajo?

Estas preguntas, y muchas otras, que son de sumo interés a las personas interesadas en los estados financieros, son respondidas satisfactoriamente por el estado financiero comúnmente denominado "Estado de cambio de situación financiera", en base a flujo de efectivo.

En el presente trabajo que someto a consideración del H. Jurado, se refiere al estado financiero antes mencionado abarcando los siguientes aspectos:

¿Qué es el estado de cambio de situación financiera?

¿Cómo se prepara?, y

¿Cómo se interpreta dicho estado financiero?

La intención ha sido resaltar las ventajas que el estado de cambio de situación financiera presenta, a fin de que sea considerado como un estado básico o principal.

CAPITULO I

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A CAPITAL DE TRABAJO

- 1.1 Antecedentes
- 1.2 Concepto
- 1.3 Objetivos
- 1.4 Elementos

1.1. Antecedentes

Los estados financieros básicos se preparan por la necesidad de dar a conocer información resumida y general a la gerencia y a los interesados en su desarrollo, por lo tanto la razón de ser de los estados financieros surge de la necesidad de información, que los interesados en la empresa empezaron a requerir, siendo los primeros interesados la gerencia de la empresa, y posteriormente los terceros externos; por lo tanto los estados financieros han evolucionado con el entorno económico y las características de las entidades emisoras.

La información financiera y las técnicas contables han evolucionado notablemente en los últimos años, de lo que solía consistir de acuerdo con nuestra Ley General de Sociedades Mercantiles, en un balance que arrojaba utilidades se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cuál es la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de una empresa.

La información financiera es una herramienta administrativa por la que los estados financieros básicos son esenciales para la información financiera y muy importantes para la gerencia.

Tradicionalmente y a través del tiempo, los únicos estados financieros que han sido considerados como principales por los empresarios, inversionistas y acreedores han sido el balance general y el estado de resultados.

Sin embargo el desarrollo de los negocios modernos ha hecho indispensable cada día, el obtener mayor información financiera para la

toma de decisiones y el análisis del desarrollo de las empresas, y acorde con esta inquietud, se ha hecho palpable la necesidad de información adicional que refleja directamente las fuentes y orígenes de los recursos, esta necesidad ha hecho que surja un nuevo estado financiero con el nombre de estado de cambios en la situación financiera.

1.2 Concepto.

Son diversos nombres que se le han asignado al estado; tales nombres son los siguientes:

- a) Estado de origen y aplicación de recursos.
- b) Estado y origen en la aplicación de fondos.
- c) Estado de cambios en la posición financiera.
- d) Estado de cambios en la situación financiera.
- e) Estado de fondos.

Aun cuando los nombres han sido distintos y los autores han utilizado éstos en forma diversa, el Estado en sí pretende dar la misma información como quiera que se le llame.

Se considera que el nombre más adecuado que puede utilizarse para identificar el Estado, es:

- Estado de cambios en la situación financiera.

La palabra fondos, según la Real Academia Española significa caudales, dinero, papel moneda, pertenecientes al tesorero público o al haber de un negociante, mientras que recursos tiene como significado: Bienes, medios de subsistencia. Considerando los anteriores significados, podemos observar que el término fondos, se refiere con más exactitud a dinero en efectivo, mientras que recursos nos da idea de una mayor extensión que el efectivo, es decir, también se refiere al equivalente del mismo, ya que los bienes de subsistencia dentro de una empresa están representados por las cifras que integran los activos circulantes, fijos y diferidos, (obtenidos del capital propio y ajeno) dentro de los cuales se incluyen efectivos y su equivalente.

A continuación se mencionan algunas consideraciones de varios autores que indican y dan a conocer el contenido e información que proporciona el estado en cuestión:

H. A. PINEY: Este autor considera que este estado financiero se prepara con el objeto de reunir y clasificar los aumentos y disminuciones que con base en la comparación de dos balances se obtengan, de tal forma que éstos presenten los cambios habidos en la situación financiera de la empresa en un período determinado.

W. A. PATON: Este autor considera al estado como el que pretende reunir los cambios habidos en los fondos de la empresa, informando en esta forma los cambios financieros obtenidos a través del ejercicio.

HARRY SLTSCHULER C.P.: Para este autor el estado en cuestión es el que nos muestra la aplicación de los fondos obtenidos.

ROY B. KESTER: El estado de origen y disposición de fondos es la fuente de información para conocer los cambios de los mismos durante el ejercicio y que se obtienen de la columna de aumentos y disminuciones que se muestra en el balance comparativo de situación.

KOHLER: El estado es un informe que sumaria el movimiento de los fondos de una organización durante un determinado período de tiempo a fin de informar sobre bases actuales de las condiciones que pudiesen influir en los eventos subsecuentes de la empresa.

KARRENBROCK AND SIMONS: El estado es un informe especial suplementario del balance y del estado de pérdidas y ganancias que sumariza el flujo del capital de trabajo en el negocio durante el ejercicio social.

ROBERTO MACIAS PINEDA, C.P.: Estado de cambios en la situación financiera. "El contenido del Estado de cambios en la situación financiera tiene que ver con los cambios que hubo, tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios, y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo; así mismo, debe mostrar los cambios que hubo en el activo y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios. No sólo los movimientos de fondos modifican la situación financiera de una empresa, sino en general todo el costo recurrido y toda mutación de los elementos patrimoniales de una empresa traen consigo la modificación de la situación."

Desde luego, todos consideran que el estado en cuestión nos muestra las variaciones habidas en los fondos o recursos de la empresa durante un ejercicio y que se obtienen de la comparación de los balances inicial y final del período.

Considerando lo anterior, se concluye que el concepto más adecuado es el siguiente:

El Estado de cambios en la situación financiera, es el que nos muestra las fluctuaciones sufridas en un período de tiempo, en los diferentes renglones de la empresa (activo, pasivo o capital contable) resultantes de los bienes o medios de subsistencia obtenidos en el ejercicio y los aplicados en el mismo.

1.3 Objetivos e Importancia.

Los estados financieros se formulan con el objeto de suministrar a los interesados en un negocio, información acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

De lo anterior, se desprende que los estados financieros se preparan con los siguientes propósitos:

- a) Reportar los cambios en la situación financiera los cuales no son fácilmente vistos en el balance y estado de resultados.
- b) Ayudar a tomar decisiones de carácter financiero a los administradores y dirigentes de la empresa.
- c) Explicar el uso de la utilidad a los accionistas.
- d) Para mostrar la solidez y la fragilidad de la compañía.

Además de los fines internos a los cuales sirve el estado, éste tiene también fines externos sumamente importantes, como:

- a) Información a futuros inversionistas.
- b) Información a acreedores.
- c) Permite fundamentar mejor las solicitudes de crédito.

Importancia.-

Actualmente, son muchos los hombres de negocios que opinan que sólo es factible obtener un buen rendimiento, a través de

administrar eficientemente sus empresas, sin embargo, una de las principales herramientas con las que el hombre de negocios cuenta para una administración eficiente, son los estados financieros.

Si quisieramos otorgar un valor mediante el cual midiéramos la importancia que tiene cada uno de los diferentes estados financieros, el resultado sería que todos tendrían un valor importante, solo existiría la posibilidad de asignarles valores diferentes desde el punto de vista subjetivo.

Las principales razones por las cuales se debe formular el estado mencionado, son las siguientes:

- a) Dar a conocer el origen de los recursos.
- b) Dar a conocer la aplicación de los recursos obtenidos.
- c) Dar a conocer los resultados de la política seguida en el origen y en la aplicación de los recursos.
- d) Determinar las deficiencias en el origen y en la aplicación de los recursos.
- e) Determinar si las políticas aplicadas han sido convenientes y están de acuerdo con lo previamente planeado.
- f) Dar a conocer el porqué no se tiene el suficiente efectivo aunque las utilidades hayan sido satisfactorias.
- g) Obtener con base en el estado, los cambios que a juicio del analista se consideren sujetos a examen para en su caso determinar las deficiencias resultantes de dichos cambios con la aplicación de otros métodos de análisis.

Se considera que los puntos enunciados anteriormente marcan en una forma definitiva la importancia que tiene el formular dicho

estado, y la información que después de interpretada puede proporcionar, pues no basta con la presentación del mismo, sino que debe de ir acompañado de un informe de las aclaraciones y explicaciones necesarias para hacerlo realmente útil.

1.4 Fuentes

Los aumentos y disminuciones que se reflejan al comparar los balances inicial y final, son el resultado de la política aplicada por los administradores de la empresa, y dichos cambios pueden representar situaciones que reflejen en la misma un beneficio financiero o una deficiencia. Por eso es tan indispensable que dichos cambios se analicen, y se determine la proyección que los mismos están originando en la compañía.

I. AUMENTO DE PASIVO CIRCULANTE, que se puede reflejar en los siguientes cambios:

a) Aumento del activo circulante

Los aumentos del pasivo circulante que se reflejan en el activo circulante, se pueden considerar como una operación normal de la empresa, puesto que constantemente se está practicando por la adquisición de materias primas con crédito a cuentas por pagar. Esta operación aun cuando disminuye el cociente de la solvencia, da a los proveedores una seguridad de su cumplimiento.

Normalmente se considera que la relación entre un aumento en el pasivo circulante y en un aumento en el activo circulante sea de 2 a 1, pues esto refleja una buena posición financiera en la empresa: La relación anterior significa que están predominando los valores circulantes de la compañía sobre las deudas de este

tipo, de tal forma que si en determinado momento se tuviese que pagar el pasivo a corto plazo, se dispondrían de \$2.00 de activo por cada \$1.00 de pasivo. Por contra si la posición del pasivo circulante fuera superior a la del activo circulante seguramente no se dispondría de lo suficiente para hacer frente a las necesidades que representan las deudas de este tipo, teniendo que echar mano de pasivos fijos, con la relativa carga de intereses correspondientes.

b) Aumento del activo fijo

Un aumento del activo fijo, financiado a base de pasivo circulante, refleja definitivamente una mala administración, ya que una operación de este tipo debilitará fundamentalmente la posición financiera de la empresa, en virtud de que la compañía seguramente no podrá hacer frente a sus obligaciones de pasivo a corto plazo, dado que lo más seguro es que no cuente con el suficiente efectivo cuando lleguen los vencimientos para liquidarlos, debido a que los recursos que se han adquirido con pasivo a corto plazo en lugar de relejarse en el activo circulante, han pasado a ser fijos, y éstos no forman parte del ciclo económico, dando por resultado una disminución desproporcionada en los elementos circulantes que utiliza la empresa en su curso normal de operaciones; en relación al pasivo a corto plazo que aumentó y cuyo incremento se reflejó en los activos fijos de la empresa.

c) Disminución del pasivo fijo

Aunque esta situación refleja un traspaso de pasivo, y no representa un origen de recursos, sí muestra a los recursos

adquiridos en un principio como pasivo fijo en una posición diferente. Diferencia que puede producir un debilitamiento financiero si no está debidamente previsto dicho cambio, ya que el pago de dichos recursos se reduce a un año. Estos casos se presentan cuando la gerencia, o bien la asamblea de accionistas considere que se están pagando demasiados intereses en los préstamos a largo plazo y decidan pagarlos anticipadamente, con el fin de reducir el renglón de gastos financieros. Ante esta situación es necesario observar si el índice de solvencia no sufrirá gran alteración, porque se están restando medios para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

d) Disminución del capital social

La disminución del capital social que se origina por el acuerdo de la asamblea de accionistas de reducirlo, porque considere que hay un exceso en el mismo, o bien, porque uno de los socios haya decidido retirarse y la asamblea de accionistas haya dado su consentimiento.

e) Disminución del superávit

Un aumento de pasivo circulante con una disminución del superávit representa el decreto de dividendos que deberán liquidarse en un plazo menor de un año, lo cual modifica la relación de activo circulante a pasivo a corto plazo, o sea que el capital de trabajo disminuirá por este cambio.

II.- DISHINUCION DEL PASIVO CIRCULANTE, que representan una situación financiera favorable y estas disminuciones pueden estar reflejadas en los siguientes cambios:

a) Disminución del activo circulante

Se refieren al pago de las deudas a corto plazo, esta situación, se presenta favoreciendo la solvencia de la empresa, ya que, al disminuir el activo circulante, el cociente que arroja la razón de solvencia, será mayor, por ejemplo:

Si el activo circulante tiene un saldo de \$2,000,000 y el pasivo circulante de \$1,000,000 la capacidad de pago es de dos a uno, es decir, que por cada peso de pasivo a corto plazo, se poseen dos de activo; para completar el ejemplo, vamos a suponer que se liquidan compromisos a corto plazo por \$500,000 disminuyendo por lo tanto el activo circulante en la misma cantidad, ante la mencionada operación los saldos quedarían en la siguiente forma: activo circulante \$1,500,000 y pasivo circulante \$500,000 como puede observarse en el ejemplo, la capacidad de pago se modificó a un tres por uno, es decir, que ahora se poseen tres pesos de activo circulante, para hacer frente a cada peso de pasivo a corto plazo.

b) Disminución del activo fijo

Las disminuciones del pasivo circulante que se reflejan en disminuciones del activo fijo, pueden presentarse por dos situaciones:

- 1) Que se tenga parte de este tipo de activo, sin justificar su inversión y que se tome la decisión de venderlo, con el fin de hacer frente a los compromisos que están por vencer.
- 2) Que se tenga que recurrir a la venta de parte de este activo, para poder hacer frente a los compromisos que están por vencer.

Esta situación tiene repercusión favorable en la solvencia de la empresa, porque mientras el pasivo circulante permanece sin alteración tiene como consecuencia aumento en la capacidad de pago.

c) Aumento del pasivo fijo

Un aumento de pasivo fijo con una disminución de pasivo circulante, representa normalmente para la empresa un traspaso en la posición financiera de estas deudas, dando por resultado que el capital de trabajo de la empresa aumente, situación que coloca a la compañía en una mejor posición financiera. Así mismo, la situación de los recursos ajenos adquiridos han cambiado de posición dando a la empresa un mayor margen de tiempo para liquidarlos.

d) Aumento del capital social

Las disminuciones de pasivo, que se reflejan en aumentos en el capital, pueden presentarse por dos motivos:

- 1) Que exista en el pasivo la partida de dividendos decretados y que en lugar de su pago en efectivo, por convenir así a los intereses de la empresa, se decida a absorberlos mediante una emisión de acciones.
- 2) Esta situación, es semejante a lo anterior, con la diferencia de que la obligación que se tenga para con algún acreedor, sea tan importante que resulte de mayor beneficio para la empresa convertirlo en socio, cubriendo el pasivo mencionado con una emisión de acciones. Es indudable, que aun cuando esta operación no reditúe fondos a la empresa como fuente de recursos que es, sí favorecerá la capacidad de pago, porque no se tendrá que recurrir a los bienes de la misma, para hacer frente a dicha obligación.

e) Aumento del superávit

Este aumento acompañado de una disminución en el pasivo circulante representa un beneficio financiero, determinando un aumento en el capital de trabajo. Lo anterior se presentaría cuando no se hubiesen liquidado pasivos por alguna circunstancia especial.

III.- AUMENTO DEL ACTIVO CIRCULANTE, que representa un aumento en los medios que la empresa emplea para su operación normal, situación que se traduce en un aumento de capital de trabajo.

Dicho aumento puede estar representado por los siguientes cambios:

a) Disminución del activo fijo

Cuando se trata de una disminución del activo fijo, que se refleje en un aumento del activo circulante, la situación de la solvencia será favorable. Este caso se presenta cuando la empresa posee algunos equipos, terrenos, edificios, etc., que no estén utilizando o que su propiedad no sea de tal manera indispensable para el desarrollo de la misma. Esta decisión, la podrá tomar la gerencia o bien la asamblea de accionistas con el fin de aumentar su capital de trabajo, para dar mayor circulación a sus propiedades, al considerar que existe un exceso de inversión en el activo fijo.

b) Aumento del pasivo fijo

Un aumento de pasivo fijo reflejado con un aumento de activo circulante es el resultado de la obtención de recursos pagaderos a largo plazo, lo anterior representa un aumento en el capital de trabajo de la empresa, aumento que produce un beneficio en la posición financiera, permitiendo a la compañía el liquidar sus adeudos representados por el pasivo circulante con mayor facilidad.

c) Aumento del capital social

Este origen de recursos está representado por la emisión de acciones cuya exhibición se ha hecho con efectivo o mercancías, teniendo por consecuencia un aumento en el capital de trabajo, situación que aumenta la solvencia de la empresa.

d) Aumento del superávit

En el superávit están representadas las utilidades obtenidas en el ejercicio, y que normalmente se reflejan en un aumento en el activo circulante.

También puede darse el caso de aumento del superávit del activo circulante o activo fijo, por donaciones recibidas de socios o de terceros. El primer caso representa el curso normal de cualquier compañía que está logrando sus objetivos; el segundo caso es anormal pero desde luego en las dos situaciones se trata de un beneficio financiero.

IV.- DISMINUCIONES DEL ACTIVO CIRCULANTE, que representan una disminución en el capital de trabajo de la empresa y estos movimientos pueden estar reflejados por los siguientes cambios:

a) Aumento del activo fijo

Un aumento del activo fijo, con una disminución en el activo circulante, representa un traspaso de los recursos de la empresa. Traspaso que debe estar debidamente planeado, pues esta variación le resta medios al capital de trabajo, y sólo cuando se cuenta con efectivo suficiente se debe proceder a hacer una inversión de activo fijo en esta forma. Normalmente estas inversiones deben realizarse a través de pasivos fijos.

b) Disminución del pasivo fijo

Una disminución de pasivo fijo con una disminución en el

activo circulante, representa una aplicación de los recursos circulantes de la compañía en el pago de pasivos concertados a largo plazo. Lo anterior sería justificable sólo en el caso de que la compañía cuente con el suficiente efectivo para cubrir sus deudas circulantes, y además los pasivos a largo plazo.

De otra manera, si el cambio no se hiciera sobre esas bases significaría una disminución en el capital de trabajo, trayendo como consecuencia una disminución en la solvencia de la empresa y una mala política financiera.

c) Disminución del capital social

Una disminución de activo circulante que esté reflejada en una disminución de capital social, representa el retiro de parte del capital que se liquida con parte del activo circulante. Desde luego éste representa una disminución del capital de trabajo que puede representar o no una falla financiera.

V.- AUMENTO DEL PASIVO FIJO, representa el financiamiento que la empresa necesita para su operación normal o para hacer una ampliación de su planta, es decir, el cambio de maquinaria, equipos y readaptación de edificios que proporcionen un mayor rendimiento al que se tiene. Sin embargo, existen otros cambios en esta área que son anormales y que no van de acuerdo con la política que debe aplicarse. Un aumento del pasivo fijo puede reflejarse en:

a) Aumento del activo fijo

Cuando se produce un aumento de pasivo fijo reflejado en una aplicación de estos recursos en el activo fijo se está siguiendo una política financiera adecuada, siempre y cuando dichas inversiones fijas hayan sido planeadas de acuerdo con las necesidades de la empresa, pues las mismas deben tender a una mejoría en los aspectos de almacenamiento, producción y distribución de los bienes de consumo, pensando desde luego en función de las ventas proyectadas.

b) Disminución del capital social

Un aumento de pasivo fijo combinado con una disminución en el capital, puede originar que la posición financiera de la empresa se torne inestable, ya que ese cambio representa la obligación del pago del pasivo acompañado de los intereses correspondientes, mientras que cuando el capital no disminuye la inversión se considera permanente en la empresa y los dividendos que se tengan que pagar serán optativos de acuerdo con la asamblea de accionistas en la que se determine si hay o no reparto de utilidades y qué porcentaje, dependiendo esto lógicamente de la situación de la compañía.

c) Disminución del superávit

Cuando se presenta un aumento de pasivo fijo con una disminución de superávit, se ha originado un traspaso que indica que los dividendos decretados se liquidarán a un plazo mayor de un año. Esta posición en determinado momento puede ser conveniente y

esto dependerá fundamentalmente de la situación financiera.

VI.- DISMINUCION DEL PASIVO FIJO

a) Disminución del activo fijo

Esta situación no se presenta normalmente, sin embargo, puede darse el caso de que se entregue parte de la maquinaria que se encuentra fuera de uso para liquidar pasivos fijos, esto puede considerarse como un buen cambio financiero para la Compañía.

b) Aumento del capital

Un cambio que origine una disminución de pasivo con aumento de capital, representa una mejoría en la posición financiera ya que ésta se ha tornado más estable al producirse la capitalización de los pasivos, pues estos últimos no tendrán que liquidarse en una fecha determinada.

VII.- AUMENTO DEL ACTIVO FIJO

a) Aumento de capital

Cuando se presenta un aumento de capital seguido de un aumento de activo fijo, la posición financiera de la empresa se vuelve más estable, esta situación se presenta cuando la Compañía necesita una ampliación en su planta y no cuenta con los suficientes efectivos para llevarla a cabo, dando por resultado que aumente su capital para suplir la deficiencia mencionada, significando lo anterior un aumento en los recursos propios.

deficiencia mencionada, significando lo anterior un aumento en los recursos propios.

b) Aumento del superávit

Significa que la empresa ha obtenido recursos por la donación de activos fijos, entre otros casos de superávit, o por la revaluación de los mismos.

VIII.- DISMINUCION DEL ACTIVO FIJO

a) Disminución del capital

Cuando esta situación se presenta, es el resultado de un retiro de parte del capital con activo fijo, aunque no es un tipo de operación corriente, de cualquier manera produce un origen de recursos.

IX.- AUMENTO DEL CAPITAL

a) Disminución del superávit

Esto se presenta cuando en una Compañía se efectúa una capitalización de utilidades pagándolas con nuevas acciones.

CAPITULO II

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO - GENERALIDADES

- 2.1 Entorno Económico
- 2.2 Origen y necesidades
- 2.3 Objetivos
- 2.4 Diferencias con el Estado de cambios en base a capital de trabajo

2.1. Entorno Económico

Es evidente que la situación económica no sólo del país sino a nivel mundial, ha sufrido un deterioro, en algunos casos gradual y en otros, llegando incluso a sufrir los efectos de una inflación galopante, como sólo se había visto en la Alemania después de la guerra; que ha impactado tremendamente en las condiciones generales de vida, en el poder adquisitivo de la moneda y en toda una gama de situaciones y factores que van desde la sobrepoblación hasta el efecto de los movimientos de las tasas de interés de los principales bancos norteamericanos.

Obviamente, las empresas y por lo tanto sus necesidades de información, también han sido afectadas. Se han realizado diversos intentos por normar criterios de orden general con objeto de uniformizar, regular y actualizar la información de tipo contable requerida por las empresas. En Mayo de 1977 se efectuó en Vancouver, Canada la XII Conferencia Interamericana de Contabilidad. Dentro de dicha conferencia se recordó que la anterior (1974), resolvió respecto a la necesidad de que los problemas derivados de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, deben reflejarse adecuadamente en la información contable; que ya algunos países han incorporado a sus ordenamientos, disposiciones tendientes a reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, mediante el ajuste integral o parcial de la información contable; que es objetivo fundamental de la contabilidad proporcionar información que permita la más correcta valuación del patrimonio; que dentro de los nuevos criterios de valuación se ha propuesto la aplicación de valores corrientes, en sus diferentes modalidades; valores de realización, valores de reposición, etc.,

que los efectos de la inflación se hacen sentir en distinta medida en los diversos países, lo que dificulta la creación de un método que cuente con la aprobación universal.

Esta XII Conferencia incluye dentro de sus recomendaciones los siguientes aspectos: la reafirmación de la resolución de la conferencia anterior, relativa a la necesidad de que la información contable se reexpresé a la luz de la metodología aprobada en la IX de estas Conferencias por medio del método de ajuste integral, es decir el costo histórico corregido; que se facilite la aplicación de dicha metodología mediante el uso de técnicas simplificadas, en tanto se logra una reexpresión que no se aparte significativamente de la que surgiría de emplear el ajuste integral en toda su extensión; reconocer la existencia de nuevos enfoques doctrinarios que pueden enmarcarse dentro del concepto general de valores corrientes; se reconoció que las variaciones en los precios específicos de los recursos y obligaciones, deben tener efecto en la medición del patrimonio y de los resultados de la empresa; se reconoció que es posible la conciliación de las dos corrientes tendientes a reexpresar los estados financieros y que éstas no son mutuamente excluyentes, sino complementarias; asimismo se recomendó presentar los estados contables con la metodología propia del sistema seleccionado, para reemplazar los estados contables a base de costos históricos.

"Es esta misma reunión se formuló una encuesta con los participantes, con objeto de conocer las diversas situaciones imperantes respecto a la actualización de la información contable a saber". (1).

(1) XI Convención Nacional de Contadores Públicos. Mesa redonda No. 9 trabajo presentado por el C.P. y L.A.E. Oscar Chávez F. México 1977. p.p. 2 a 8.

ARGENTINA.-

A partir de septiembre de 1978 el ajuste integral de los estados financieros es obligatorio; la tendencia es que los estados ajustados se presenten como estados únicos, es decir, que se eliminen las cifras históricas; se acepta el revalúo de activos fijos para efectos fiscales y no se cobra ningún impuesto sobre las revaluaciones; la indexación de los créditos está generalizada, es decir, que los créditos que se otorgan se reembolsan por parte del deudor aplicándole al capital el índice de inflación.

BRASIL.-

Se indexan igualmente todos los contratos de crédito; se requiere revaluación anual de los activos fijos sin pagos de impuestos; las revaluaciones se hacen con las tasas que proporciona el gobierno, basadas en los índices de precios; se permite una reserva para cubrir la pérdida del poder adquisitivo del capital de trabajo y desde 1974 es deducible sin estar sujeta a límites (anteriormente se permitía la deducción de esta partida con un límite hasta del 20% del ingreso gravable); los coeficientes para este cálculo también están apoyados en índices de precios y los proporciona el gobierno mensualmente.

BOLIVIA.-

La técnica de ajuste por índices se utiliza para proporcionar información complementaria en los estados financieros y es reconocida para efectos fiscales.

CANADA.-

Debido a las bajas tasas de inflación de este País, no se reconocen los efectos de ésta en los estados financieros.

COLOMBIA.-

Se está proporcionando información complementaria con base en índices o valores actuales.

COSTA RICA.-

Permanece el uso de costos históricos.

CHILE.-

Es el país más adelantado en materia de reexpresión, debido a la aceptación para efectos fiscales del ajuste por medio de índices, con todos sus efectos. De los más importantes, por lo poco usual, son la deducción del importe del ajuste del capital contable, que se hace con base en el incremento de los índices de precios; y la deducción o acumulación también con efectos fiscales, de la utilidad o pérdida en posición monetaria. Es obligatorio por ley el ajuste de estados financieros así que todas las empresas lo hacen.

No se paga actualmente impuesto alguno sobre revaluación; éste se pagó por única vez en la revaluación de junio de 1975, de las cuales las tasas fueron del 5% para la revaluación de inmuebles; el 10% para crédito mercantil, patentes y marcas; el 15% para cargos diferidos y el 35% para activos circulantes físicos, moneda extranjera y oro. Los inventarios se actualizan utilizando

costos de reposición; la contracuenta de los ajustes al activo, al pasivo y al capital, es una cuenta que le llaman "Corrección monetaria", que tiene efectos fiscales, aceptándose como deducible cuando su saldo es deudor, o considerándola acumulable cuando es acreedor. Los organismos profesionales exigen el ajuste desde el año de 1975.

ECUADOR.-

Se siguen utilizando costos históricos; las autoridades aceptan el revalúo de los activos fijos con efectos fiscales y no se paga impuesto sobre el superávit por revaluación.

EL SALVADOR.-

Presentan sus estados financieros a costos históricos y las autoridades aceptan la revaluación de los activos con efectos fiscales.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA.-

Hubo un proyecto para hacer el ajuste por medio de índices y se retiró por la crítica del SEC (Security Exchange Commission). Actualmente la SEC está pidiendo que se informe en notas a los estados financieros los efectos que tendría la utilización de valores de reposición.

HONDURAS.-

Se siguen utilizando costos históricos y se acostumbran, contablemente, las revaluaciones desde hace muchos años, pero no son reconocidas desde el punto de vista fiscal.

NICARAGUA.-

Se utilizan costos históricos sin ninguna modificación.

PANAMA.-

Igualmente se siguen utilizando costos históricos y las revaluaciones no tienen efectos fiscales.

PERU.-

Existe una tendencia hacia el ajuste integral y las revaluaciones son obligatorias desde 1976 calculándose con base en tasas que fija el Gobierno. Se aceptan para efectos fiscales pagando un impuesto sobre la revaluación del 4%. Este impuesto es un gasto deducible para efectos de impuestos. El valor resultante del avalúo se toma como costo cuando se vende el bien.

URUGUAY.-

Predomina la presentación de los estados financieros con base en costos históricos; se aceptan las revaluaciones para efectos fiscales en base a índices fijados por el Gobierno y el superávit por revaluación no está gravado.

VENEZUELA.-

Los estados financieros no son ajustados y las revaluaciones no tienen efectos fiscales, tampoco las acepta su Comisión Nacional de Valores. Los organismos profesionales no están exigiendo la reexpresión de los estados financieros, ni están agregando nada al respecto en las notas ni en el dictamen.

Como se puede apreciar a través de esta breve descripción de la situación de los diferentes países en los que el efecto de la inflación ha tenido repercusiones importantes en el modo de presentar la información financiera y de otros en los cuales no ha sido necesario implantar modificaciones a la misma, el entorno económico es determinante en las formas, necesidades y desarrollo de la información financiera.

A continuación se presenta una descripción breve de la situación económica de México, su deterioro, situación actual y tendencias:

Particularidades del Entorno Económico en México.-

Durante los años 50 y 60, las principales fuentes de financiamiento para el desarrollo fueron las exportaciones agropecuarias y el turismo, mientras que en los años 70 las constituyeron de manera principal la deuda externa y, al terminar la década la exportación de hidrocarburos.

"Al intentar una estrategia de desarrollo menos dependiente del sector primario, durante las dos últimas décadas se ha buscado un mayor desarrollo industrial basado en un esquema de sustitución de importaciones ayudado por incentivos, subsidios fiscales y proteccionismos que, a la larga, no fueron del todo eficientes". (1).

A pesar de esto, se lograron sentar las bases de una industria diversificada, aunque en algunos aspectos sigue siendo insuficiente desde un punto de vista tecnológico y de integración.

(1) Comentarios sobre la situación económica de México.
Ejecutivos de Finanzas, Nov. 1984, Año XIII, Núm. 11 P.30

Por ejemplo, el promedio anual de la industria en este período fue del 8%, mientras que la economía creció únicamente 6%, lo que condujo a que la actividad industrial duplicará su participación en el producto interno bruto durante los últimos 20 años.

Al tener un esquema de desarrollo basado en un proceso de industrialización tendiente a la sustitución de importaciones, pero con gran dependencia de insumos, bienes y tecnologías provenientes del exterior, la gran necesidad de importar bienes de capital y materias primas se incrementó aceleradamente, lo cual provocó que durante la última década hubiera serios problemas en la balanza de pagos y estrangulamientos en el sector externo.

Además, el problema del sector externo se incrementó por el continuo desequilibrio en las finanzas públicas, al querer sostener una política de crecimiento acelerado sin manifestarse en incrementos en el régimen impositivo y en el precio de los servicios públicos, trayendo como consecuencia un déficit presupuestal que se trató de resolver mediante el endeudamiento externo y una mayor emisión de circulante. Esta estrategia nos condujo a la situación que se presentó a finales de 1976, misma que es factible caracterizar por los datos siguientes:

Un crecimiento real de la economía del 4.2%; sin embargo, en la actividad industrial prácticamente no hubo crecimiento; una inflación del 27% comparada con inflaciones históricas de un solo dígito; una cuenta corriente en la balanza de pagos, deficitaria de 3,700 millones de dólares, correspondiendo 19,600 al sector público, tras una devaluación de la moneda del 59% en septiembre de este año.

Ante esta situación, se decidió, a partir de 1977, implantar un programa de recuperación en tres etapas: recuperación de la crisis, consolidación de la economía y crecimiento acelerado. Durante la implantación de estos programas, se materializó el potencial de los campos petroleros mexicanos, y que colocó a México como una potencia petrolera en 1978. Esta situación se vio favorecida por las características del mercado internacional de hidrocarburos, donde los precios de estos productos presentaban una importante tendencia a la alza. El país así, entró en la etapa del crecimiento acelerado, el cual generó un desequilibrio mayúsculo entre el crecimiento de la demanda interna, 10% promedio entre 1977-1981, debido al fuerte crecimiento del gasto público y privado en contraste con la oferta, que creció sólo 8%, ocasionando requerimientos crecientes de insumos importados y aceleramientos del proceso inflacionario que se tenía.

Además de toda esta situación, a partir de 1980 se inició un proceso generalizado de recesión en la economía mundial, mismo que provocó la contracción del comercio internacional, el alza de las tasas de interés y la caída de los precios y la demanda del petróleo. La falta de divisas generadas por la exportación de hidrocarburos, se pretendió compensar con un mayor endeudamiento externo, sin embargo, en 1982 se tornó insostenible esta situación.

La reticencia de los bancos del extranjero a seguir apoyando el sistema de desarrollo del país, derivó en la suspensión del flujo de fondos hacia México. Esto fortaleció la aparición del fantasma de una nueva devaluación del peso; aceleró la fuga de capitales e incrementó las actividades especulativas. Para financiar el gasto público, se recurrió entonces al remedio que mayor inflación provoca, la emisión de circulante. La base monetaria se

incrementó y el supuesto remedio surtió, sobre todo, sus efectos negativos.

Todos estos factores influyeron y concurrieron para profundizar el desequilibrio con el exterior y se tuvieron renovadas fugas de capitales, por lo que se requirieron dos nuevas devaluaciones; una de 69% en febrero de 1982 y otra del orden de 113%; además, y por si fuera poco, se implantó el control de cambios (aun en contra de la opinión del entonces director del Banco de México) y se nacionalizó la banca mediante un decreto y un "llorado" discurso.

El paquete económico recibido por la administración 1982-1988, era por demás desalentador, a saber:

- a) Economía altamente vulnerable a las fluctuaciones del precio del petróleo.
- b) Vulnerable, asimismo, a las tasas de interés.
- c) Tasa de inflación cercana al 100%.
- d) Nulo crecimiento económico.
- e) Deuda externa de 80 mil millones de dólares.
- f) Principal vencimiento de dicha deuda, a corto plazo.
- g) 59 mil millones de esa deuda, correspondían al sector público.

Ante esta situación, la presente administración planteó una nueva estrategia económica y social basada en dos líneas de acción:

- a) A corto plazo; tendiente a crear las condiciones mínimas necesarias para el funcionamiento normal de la economía, cuya materialización se da a través del Plan Inmediato de Reordenación Económica (PIRE).
- b) A mediano y largo plazo; esta segunda línea se refiere al cambio estructural que requiere un proceso más prolongado para materializarse; el objetivo es reorientar y reordenar para establecer los equilibrios fundamentales que han sido afectados por el rápido proceso de industrialización e iniciar una transformación de fondo en los aparatos productivo y distributivo.

La primera opción (Plan Inmediato de Reordenación Económica-PIRE), tiene como objetivos centrales abatir la inflación y la inestabilidad cambiaria, proteger la planta productiva, el empleo, el consumo, y recuperar la capacidad de crecimiento sobre bases diferentes. Estas bases son:

- a) Reducción del déficit del sector público de 18% en 1982 a 9% en 1983 y a 5.5% en 1984, con relación al producto interno bruto.
- b) Revisión de las tasas de interés internas para fomentar el ahorro privado.
- c) Mantenimiento de un tipo de cambio dual y realista para evitar la escasez de divisas y proteger la planta productiva.

- d) Reorientar el gasto público hacia el mercado nacional y dar prioridad en el presupuesto público de inversiones a los sectores que permiten una mayor generación de empleo.
- e) Mantener el crecimiento de los precios de los productos básicos por debajo de la inflación a través de subsidios.
- f) Acortar el período de contracción y promover una recuperación sostenida de la actividad económica, reorientando la demanda, apoyando la oferta y ajustando los precios relativos de los factores de producción.

En cuanto a la segunda opción, está planeada con base en 6 própositos centrales, a saber:

- a) Dar prioridad a los aspectos sociales y redistributivos del crecimiento mediante una mayor generación de empleos y la promoción de una mejor distribución del ingreso.
- b) Reorientar y modernizar los aparatos productivo y distributivo a través de un sector industrial orientado al interior y competitivo hacia el exterior, un sector agropecuario que mejore los niveles de vida y participación en el medio rural y que asegure los alimentos básicos de las necesidades nacionales.
- c) Descentralizar en el territorio las actividades productivas, modificando la inercia del crecimiento de la Ciudad de México y promoviendo la plena incorporación de las regiones al desarrollo nacional.
- d) Adecuar las modalidades del financiamiento a las prioridades del desarrollo aumentando el ahorro interno,

racionalizando la asignación del ahorro y reorientando las relaciones financieras con el exterior.

- e) Preservar, movilizar y acrecentar el potencial de desarrollo nacional mediante la integración de la ciencia y la tecnología al proceso nacional de desarrollo, por medio de la capacitación del recurso humano y del fortalecimiento de la cultura nacional.

- f) Fortalecer la rectoría del Estado, impulsar al sector social y estimular al sector privado, objetivos que impliquen el fortalecimiento de la planeación democrática, la descentralización del aparato burocrático institucional, así como mantener un sistema abierto y accesible de información.

Después de dos años de gobierno de la presente administración, la tendencia de recuperación ha sido asombrosa, llegando incluso a revertir algunas cifras y factores negativos en positivos. Es también evidente, sin embargo, que la economía del País es altamente dependiente tanto de las tasas de interés como de los precios del petróleo en el mercado internacional. A la fecha (noviembre 1984), los precios en el mercado internacional de hidrocarburos tienden a la baja, no obstante, se espera que a través de las estrategias últimamente adoptadas por los países de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo), y de una esperada recuperación de la economía mundial, los precios reales del crudo permanezcan en el nivel actual durante los próximos años.

Por otra parte, la deuda externa de México es cercana a los 96 mil millones de dólares y con un perfil de amortización original muy comprometedor; con respecto al producto interno bruto,

dicha deuda externa representa el 56% en 1984, por lo que gran parte de los recursos generados tengan que emplearse en el pago de los intereses y las amortizaciones. El gobierno está tramitando una segunda reestructuración de la deuda, de 69 mil millones de dólares a pagar a corto plazo, con la cual cambiará a sólo 16 mil millones de la misma moneda. "La nueva reestructuración establece a partir de 1990 pagos mayores a 6 mil millones de dólares, cantidad que debe ser susceptible de pagarse sin mayor dificultad. Asimismo, hay que considerar que el crecimiento esperado de la deuda, cerca de 20 mil millones de dólares hasta 1990, va a ser, en términos reales, menor al crecimiento de la economía, representando la deuda total en 1990 únicamente el 38% del Producto Interno Bruto, comparado con el 56% anteriormente mencionado." (1).

Como hemos podido apreciar a través del desarrollo de "El entorno económico", la situación internacional y nacional en lo referente a economía, ha sufrido un deterioro en algunos casos gradual y en otros demasiado brusco pero afectando de una u otra forma la calidad de vida, el poder adquisitivo de la moneda, etc., por lo que el hombre de negocios, las empresas, requieren forzosamente de información, más que nunca adecuada y oportuna.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos preocupado por la necesidad de información antes mencionada, emitió el Boletín B-11. El planteamiento básico del boletín es que, si bien en una situación económica normal un estado que muestre el origen y aplicación del capital de trabajo es satisfactorio para los usuarios, no lo es en las circunstancias de nuestro entorno económico actual. En las circunstancias actuales, según el Boletín, los

(1) Comentario sobre la situación económica de México. Ob. cit. p.36

usuarios de los estados financieros demandan información más amplia sobre la generación y aplicación de recursos, para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de las entidades, demanda que el Boletín estima que será cubierta elaborando el Estado de Cambios sobre la base de efectivo en lugar de hacerlo sobre la base de capital de trabajo.

El Boletín considera este estado como una subespecie del estado de cambios anterior, por lo que se entiende que cumple adecuadamente con los principios de contabilidad, específicamente con los requisitos establecidos en los Boletines A-1 "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera", y el B-I "Objetivos de los Estados Financieros".

2.2. Origen y necesidades

El Boletín B-1 "Objetivos de los Estados Financieros" de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., señala que los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en dicha fecha". (1).

Es decir, que los estados financieros básicos comprenden el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Cambios en la Situación Financiera y las notas que son parte integrante de los mismos. La información del estado de cambios en la situación financiera debe servir al usuario en general para:

(1) Boletín B-1 Objetivo de los Estados Financieros, IMCC.

"Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos....".(2)

Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos. En esta área el interés es general, pues todos están interesados en conocer de qué recursos financieros dispone la empresa para llevar a cabo sus fines, cómo los obtuvo, cómo los aplicó, y finalmente qué rendimiento ha tenido y puede esperar de ellos.

Los estados financieros deben reunir ciertas características tales como: Utilidad, Confiabilidad y Provisionalidad. "Con objeto de que los Estados financieros básicos tengan estas características, se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Consecuentemente las transacciones y eventos económicos efectuados por la empresa, son cuantificadas y reveladas de acuerdo con los principios de contabilidad y reglas particulares que se han establecido al respecto". (1).

La propia Comisión de Principios de Contabilidad señala que los estados financieros básicos, y por ende el estado de cambios en la situación financiera, son históricos; por lo que el usuario debe de considerarlos como parte del marco de referencia para efectuar una evaluación razonable.

"Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas transacciones. Sin embargo, la moneda es únicamente un instrumento de medición de la contabilidad, y deberá considerarse que tiene un valor que cambia, en mayor o en menor grado en función de los eventos económicos." (2).

(2) B-1 Objetivos de los Estados Financieros IMCC. p.3.

Debido al entorno económico prevaeciente en determinado momento en nuestro país, el estado financiero que nos ocupa era elaborado en base al capital de trabajo. Como se indicó en el inciso 2.1 "Entorno Económico", las condiciones imperantes en el ambiente económico de México, han propiciado la evidente pérdida del poder adquisitivo de la moneda por lo que las bases sobre las cuales descansaba la elaboración del estado de cambios en la situación financiera deben ser modificadas.

Tomando en consideración la situación económica actual, las necesidades de información que ésta ha generado, la Comisión de Principios de Contabilidad decidió sustituir el actual estado de cambios en la situación financiera, elaborado conforme a los lineamientos del Boletín B-4, por el estado de cambios en la situación financiera en base a Flujo de Efectivo.

La inflación y la pérdida del poder adquisitivo de la moneda han motivado la generación de nuevas necesidades de información, por lo que los estados financieros básicos han sufrido diversas modificaciones para poder cumplir con los requisitos de dichas necesidades; es así como la implantación y uso del Boletín B-10 y del Boletín B-11 (objeto de este trabajo), han vendido a satisfacer dichas necesidades.

Obviamente, los estados financieros, básicos aun con dichas modificaciones no pretenden ser exactos; debido a que se refieren a negocios en marcha, están basados en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o períodos, y precisamente porque se preparan en base a reglas particulares de valuación y presentación.

El estado de cambios en la situación financiera en base a

efectivo o estado de flujo de efectivo (como le llamaremos de ahora en adelante), además de informar respecto al flujo de efectivo general por la operación, proporciona la información relativa a los cambios en la situación financiera, por lo que satisface los requerimientos que en cuestión de cambios en la situación financiera establece el Boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros".

2.3. Objetivos.

El Estado de Cambios en la situación financiera en base a flujo de efectivo se formula con el objeto de dar a conocer a los interesados en un negocio, información acerca de la situación financiera a la que ha llegado, y de sus operaciones.

Por lo anterior, se deduce que el estado de flujo de efectivo se prepara con el propósito de reportar los cambios que no se pueden ver fácilmente en el balance y estado de resultados.

Proporciona información útil y confiable:

- a) Examinar la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo a través de sus operaciones, así como de la administración de sus recursos y obligaciones a corto plazo.
- b) Estimar la solvencia y la liquidez de la entidad por medio de información proporcionada por el estado de situación financiera y el estado de resultados.
- c) Evaluar los cambios de la obtención y aplicación de efectivo.

- d) Administrar y responder a sus compromisos financieros.
- e) Responder a sus necesidades y oportunidades de inversión.
- f) Analizar los cambios en la situación financiera de la entidad derivado de sus operaciones.

2.4. Diferencia con el estado de cambios en base a capital de trabajo.-

El Estado de Cambios en base a capital de trabajo tiene la finalidad de presentar, en forma condensada y comprensible; información sobre el manejo de recursos financieros (o sea sobre su obtención y aplicación) por parte de la entidad durante un período determinado. La acepción que se le da en este estado al concepto de recursos es sinónimo de capital de trabajo, o sea diferencia entre el activo circulante menos pasivo circulante, en el cual se presenta un desglose que contenga las variaciones de las cuentas con objeto de identificar la composición de la cifra que como única partida se presenta en el estado, también se puede presentar por las diferentes variaciones en las cuentas que forman el capital de trabajo y esta es necesaria cuando las áreas del capital de trabajo presentan deficiencias que es conveniente hacer notar, ya que los movimientos de recursos han originado deficiencias financieras que reflejan una mala política en los renglones respectivos.

Esta presentación también es conveniente adaptarla cuando la información requerida está enfocada primordialmente a los renglones relativos al capital de trabajo.

Se considera que en épocas de estabilidad económica este

estado satisface adecuadamente las necesidades de los usuarios de la información siendo principalmente los usuarios externos, dado que el capital de trabajo se mantiene relativamente estable dentro de la estructura financiera de las entidades, por lo que le es suficiente con el resumen de transacciones durante el período que hayan producido incrementos o disminuciones en el capital de trabajo y no es necesario tener información sobre el manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo.

Por lo tanto en épocas de estabilidad económica la información que presenta el estado de cambios en la situación financiera en base a capital de trabajo no induce a conclusiones muy diferentes de como sería en base a flujo de efectivo; sin embargo en épocas de falta de liquidez no es así.

La finalidad del Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, 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 período determinado y como consecuencia mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (o sea en sus inversiones y financiamientos), 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 básicos:

- a) Capacidad para genera efectivo a través de sus operaciones normales.
- b) Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y largo plazo durante el período.

c) Explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el estado de situación financiera comparativo.

CAPITULO III

ESTADO DE CAMBIOS EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO

- 3.1 Bases de elaboración
- 3.2 Variaciones reales y virtuales
- 3.3 Principales rubros que sufren cambios

3.1 Bases de elaboración.

Dado que para la elaboración del estado de flujo de efectivo es necesario incluir no sólo el efectivo sino también las inversiones en valores negociables o inversiones temporales, a continuación se describen estos dos elementos.

a) Efectivo.

El efectivo en caja y bancos, es el total de moneda de curso legal o sus equivalentes como billetes, moneda acuñada, giros bancarios, giros telegráficos, giros postales, oro, moneda extranjera y depósitos bancarios tanto en cuenta de cheques como de inmediata realización que sean propiedad de la entidad.

b) Valores de inmediata realización.

Los valores de inmediata realización, son aquellos bienes que han sido adquiridos con el fin de que produzcan algún rendimiento, estos valores también se llaman inversiones a la vista.

Los valores de inmediata realización generalmente son los siguientes: cédulas hipotecarias, bonos financieros, obligaciones, certificados de la tesorería, acciones de fácil realización etc.

De acuerdo con el Boletín B-11, que trata del estado financiero que nos ocupa, el punto de partida para la elaboración del estado de flujo de efectivo es un análisis del estado de resultados de la entidad, así como de las variaciones totales, separando

las variaciones reales y virtuales, en su situación financiera correspondiente al período para el que se informa.

Es evidente, por lo tanto, el uso de estado de situación financiera comparativos a las fechas que comprende el estado de flujo de efectivo.

Como se describe en la sección de "Reglas de presentación", en el caso de que sea el primer ejercicio en que se presenta el estado de flujo de efectivo dentro del paquete de estados financieros básicos (por efectos del inicio de la obligatoriedad del mismo), es necesario preparar el estado de cambios en la situación financiera en base a capital de trabajo, en base a efectivo, con efecto de que dichos estados sean comparables cumpliendo así como uno de los requisitos de los mismos.

3.2. Variaciones reales y virtuales.

Tal y como se describe en el multicitado Boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad, en su párrafo 19, "un cambio virtual en la situación financiera se define como cualquier variación en las partidas del Balance General que no tiene un impacto directo e inmediato sobre la posición de efectivo o inversiones temporales de la entidad".

Por el contrario, las variaciones reales son aquéllas que si afectan directa e inmediatamente sobre la posición de efectivo e inversiones temporales.

Dentro de las variaciones consideradas como virtuales, se encuentran las siguientes:

- a) Fluctuaciones cambiarias.- Son consideradas como un cambio virtual en tanto no exista un pago o cobro del pasivo o el activo respectivo.
- b) El incremento en el valor de los activos y su contrapartida en el capital contable.
- c) Depreciaciones.
- d) Amortizaciones.
- e) Aplicación a resultados de cargos o créditos diferidos.
- f) Provisiones por prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones.
- g) Resultado por posición monetaria, etc.

Uno de los elementos que integran el estado de flujo de efectivo (dichos elementos se encuentran descritos en otra sección de este mismo trabajo) se encuentra el flujo de efectivo de operación, el cual a su vez está compuesto, entre otras partidas, de la inversión o financiamiento neto de operación.

El Boletín B-11 destaca que es necesario en el caso de la partida antes mencionada, analizar cada una de las variaciones o cambios que hayan tenido lugar en las partidas que integran los recursos de operación, excepto el efectivo, las inversiones temporales y los préstamos a corto plazo; ya que dependiendo de la naturaleza de estas partidas y de la administración de que fueron objeto, se podrá identificar si el flujo de recursos de operación sólo incrementó las cuentas por cobrar y sus equivalentes o, en

caso contrario, si requirió de financiamiento a través de cuentas por pagar; es decir, si una operación determinada requirió o generó efectivo.

Así mismo, se señala que es necesario eliminar de la variación en cada una de las partidas que componen los recursos de operación el incremento o disminución generado por eventos o transacciones ajenos a la operación y administración del efectivo del negocio.

Tanto las partidas virtuales como las compensaciones son sujetas de eliminación (dentro de las primeras, sólo sus variaciones) antes de la elaboración del flujo de efectivo, con el objeto de lograr la completa identificación de la inversión y el financiamiento del efectivo.

3.3 Principales rubros que sufren cambios.

Las partidas presentadas en el estado deberán respaldarse con los anexos analíticos necesarios que den la información suficiente para respaldar los comentarios.

El analista deberá considerar los siguientes aspectos para efectos de información del estado de cambios:

- a) ¿El movimiento de los recursos acusa acumulación excesiva en efectivo?

La distribución del efectivo debe ser analizada debidamente con objeto de obtener mayores beneficios posibles de este aspecto, ya que en caso de existir acumulación excesiva en efectivo, deben tomarse medidas para invertir

el mismo, dejando el efectivo necesario para la operación normal.

- b) ¿Los recursos se han canalizado de tal forma que exista una sobreinversión de cuentas por cobrar.

Este aspecto es de suma importancia pues una sobreinversión en las cuentas por cobrar, da por resultado que los pasivos contraídos con anterioridad se tengan que liquidar con nuevos pasivos con la respectiva carga de intereses.

Una sobreinversión en clientes obliga a pagar los gastos normales con nuevos pasivos que incluyen también sus relativos intereses, disminuyendo por consecuencia las utilidades.

Cuando la rotación de las cuentas por cobrar en función de las ventas realizadas no es muy adecuada y no están de acuerdo con las políticas de cobro establecidas se produce la acumulación de dichas cuentas, esta deficiencia puede deberse a causas tales como:

- 1) Malas políticas de investigación que no permitieron descubrir a clientes insolventes.
- 2) Políticas inadecuadas de cobranza.
- 3) Ineptitud del personal del departamento de crédito y cobranzas.
- 4) Por mala situación económica del lugar en general.

c) ¿Los movimientos de recursos han originado un exceso en inventarios?

Los recursos representados por los inventarios deben tener su movimiento pensando en las necesidades de producción y venta que deben fijarse previamente.

Es necesario considerar la rotación de la producción para tenerla debidamente provista de los materiales necesarios para la elaboración de los artículos que cubran las necesidades de las ventas proyectadas.

Cuando no se encuentran debidamente coordinados los factores antes anotados, es muy posible caer en un exceso de inventarios que acarree insuficiencias que pueden ser de insolvencia y de inestabilidad.

Unos inventarios elevados obligan a la adquisición de pasivos para liquidar las mercancías adquiridas, pues la rotación del ciclo económico no proporciona el suficiente efectivo para hacer frente a los gastos y necesidades presentados.

Desde luego es necesario considerar que una sobreinversión de inventarios en ciertas ocasiones es conveniente pues hay momentos en que los directivos se ven precisados a comprar para evitar el quedarse posteriormente sin las existencias necesarias para su operación normal. Lo anterior es debido a situaciones especiales del mercado que en un futuro pudiesen existir. Sin embargo, existen otras razones que determinan sobreinversión en inventarios, éstas pueden ser ineptitud, dolo o mala fe de la persona

o personas que tienen a su cargo este aspecto.

- d) ¿El movimiento de los recursos acusa sobreinversión en los activos fijos de la compañía?

La política para invertir en activos fijos debe estar debidamente planeada, haciendo dicha inversión en función de los diferentes factores relativos a la compañía, principalmente cuando hay necesidad de ampliar sus activos fijos para producir más, para reducir costos de fabricación con la adquisición de maquinaria nueva o con la adaptación de la ya existente.

La sobreinversión de activo fijo se manifiesta cuando la cifra que representa el mismo no está en proporción con los otros elementos que forman parte de la negociación.

Las inversiones de activo fijo deben realizarse considerándolas en función de la calidad y volumen de las ventas que se piensen realizar según las tendencias del mercado.

Es conveniente mencionar que una sobreinversión en activos fijos puede causar deficiencias que determinen falta de liquidez y capacidad de pago. Estas deficiencias pueden producirse por mala administración o mala fe. Esto último cuando la persona encargada de las compras sólo considera su interés personal.

- e) ¿Los recursos generados por las utilidades son insuficientes?

Lo anterior se debe a las siguientes razones, principalmente:

- a) Insuficiencia en ventas.
- b) Excesivo costo de ventas.
- c) Excesivos gastos de administración, venta y distribución.
- d) Inadecuada distribución de utilidades.

Las utilidades de la empresa pueden o no ser satisfactorias generando éstas recursos apropiados o no, esto último depende de una serie de factores diversos que deben estudiarse.

Los nuevos recursos generados por las utilidades de la empresa pueden ser inadecuados, si la compañía que se analiza adolece de insuficiencia en ventas de un excesivo costo de ventas, o de excesivos gastos de administración, venta y distribución, factores que determinan esta situación. Para el estudio de los mismos es necesario obtener las tendencias acusadas en cada uno de estos factores con objeto de llegar a determinar cuál de éstos es el que nos arroja resultados negativos.

Así mismo, una inadecuada distribución de utilidades origina deficiencias que no permiten un desarrollo eficaz, por lo que para realizar una distribución de éstas, es conveniente estudiar la posición de la compañía y los resultados que se originarán con esa distribución.

Es necesario hacer notar que los movimientos de recursos efectuados en el ejercicio y que se presentan en el Estado de Cambios se refieren únicamente a los de una etapa de la empresa, es decir, normalmente a los de un año. Sin embargo, el efecto

producido por el movimiento de esos recursos determinan que las deficiencias en la situación de la empresa que se venían arrastrando se hagan más crónicas, o éstas tiendan a normalizarse, o bien que dentro del ejercicio que abarque el estado presentado, las deficiencias se hayan producido por ineptitud administrativa u otros factores externos. De ahí la conveniencia e importancia que tiene el estudio del pasado, presente y futuro de la empresa examinada para poder informar a la dirección del resultado que produjeron las políticas seguidas en el manejo de sus recursos.

Por lo tanto para efectos de la interpretación de las cifras presentadas en el Estado de Cambios deben considerarse los siguientes aspectos:

a) El pasado

Situación de la empresa en cuanto a:

- 1) Solvencia
- 2) Estabilidad
- 3) Productividad

b) El Presente

Efectos de movimiento de los recursos en el ejercicio interpretando y explicando las modificaciones correspondientes a los aspectos mencionados en el apartado a).

c) El Futuro

De acuerdo con los resultados acusados tomar las medidas necesarias para conducir a la empresa a un mejor objetivo.

Algunas entidades consideran como partidas que no implicaron movimiento de efectivo, además de las mencionadas, las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados estrechamente con la operación, como es el caso de las cuentas por cobrar a clientes, inventarios y proveedores. Su propósito es determinar estrictamente el resultado neto de las entidades determinando sobre la base de efectivo. Por contra, otro criterio al respecto es el de considerar que las variaciones en dichos rubros (cuentas por cobrar, inventarios y proveedores) se derivan de decisiones financieras y constituyen por consiguiente flujos de efectivo atribuibles a inversiones, desinversiones o financiamientos. Esta Comisión considera que los dos criterios mencionados tienen validez y por consiguiente la presentación de las partidas citadas en cualquiera de las dos modalidades mencionadas, es aceptable.

Con el fin de producir un estado más compacto, se pueden agrupar partidas similares en un solo renglón, sobre todo cuando no sean cifras especialmente importantes como por ejemplo:

- a) Las estimaciones para cuentas incobrables, inventarios obsoletos, pensiones y primas de antigüedad (nótese que las pensiones y primas de antigüedad pagadas en el ejercicio no deben presentarse como aplicaciones de efectivo, sino compensarse dentro del aumento o disminución).
- b) Las distintas clases de cuentas por cobrar (nótese, sin embargo, que en algunos casos los movimientos en las

cuentas por cobrar a compañías afiliadas, accionistas u otras partes relacionadas no representan el resultado de las operaciones normales, sino préstamos o financiamientos, o la recuperación de éstos, por lo que deben presentarse en las secciones correspondientes a financiamientos otorgados o recibidos).

- c) Las distintas clases de cuentas por pagar (ver comentario en b).
- d) Las distintas clases de pasivos acumulados (incluyendo ISR y PTU por pagar).
- e) Todos aquellos renglones que sean por montos poco importantes (aunque no sean por conceptos similares, pueden compensarse y mostrarse dentro de un renglón de "otros" como fuente o aplicación de efectivo, según sea el caso).

A veces un concepto determinado aparece en ambos lados del balance general, como activo y pasivo en el mismo año, o como activo en un año y pasivo en el otro, como por ejemplo, las cuentas con compañías afiliadas, el ISR o IVA por pagar o por recuperar (o pagado en exceso).

Si el movimiento de estas partidas se va a presentar por separado, se debe mostrar un solo movimiento neto y no los cambios en el activo y en el pasivo por separado.

Las sugerencias no quieren decir que todas las partidas similares deban necesariamente agruparse en todos los casos.

CAPITULO IV

ELEMENTOS, PRESENTACION E IMPORTANCIA

4.1 Elementos

4.2 Reglas de presentación

4.3 Importancia del estado de flujo de efectivo
en la información financiera

4.1 Elementos.

Como se ha podido apreciar en el desarrollo del capítulo anterior, al analizar las bases de elaboración, los tipos de variaciones y los distintos rubros que sufren cambios, el "estado de inversiones y su financiamiento" o "estado de origen y aplicación de fondos" (como también se le conoce al estado de flujo de efectivo), está integrado por varios elementos o secciones, las cuales se describen dentro de este inciso.

a) Flujo de efectivo generado o destinado a la operación.

De acuerdo con el Boletín B-11, en esta sección debe incluirse precisamente el flujo de efectivo generado como consecuencia de la operación normal o propia de la entidad o el flujo de efectivo destinado a la misma, según sea la situación particular de dicha entidad y su operación.

El importe de este concepto se determina considerando como punto inicial el resultado neto del ejercicio (obviamente incluido en el estado de resultados). A este monto se adicionan o deducen las partidas virtuales incluidas en dicho resultado (ver Capítulo III).

b) Financiamiento y otras fuentes de efectivo.

En esta sección se incluyen todas las partidas o conceptos que produjeron flujo de efectivo y que no están considerados como integrantes del flujo de operación.

"Dentro de los conceptos que comúnmente constituyen fuentes de financiamiento pueden mencionarse las siguientes:

- Créditos de proveedores de bienes y servicios
- Créditos bancarios
- Préstamos de accionistas y/o empresas afiliadas
- Aportaciones de capital
- Desinversiones (ventas de activo fijo, reducciones de inventarios, etc.)" (1)

c) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Las partidas que generaron desembolso de efectivo y que no están incluidas dentro del flujo de operación. Entre los renglones en que comúnmente se localizan las aplicaciones de efectivo, pueden mencionarse los siguientes:

- Inversiones circulantes (en inventarios, en cuentas por cobrar y en pagos anticipados, que no se consideren como parte del flujo de operación)
- Inversiones en inmuebles, planta y equipo
- Otras inversiones permanentes
- Pagos de pasivo a corto plazo (sin incluir el de proveedores si se agrupa dentro del flujo de operación)
- Pago de dividendos
- Reembolso por reducciones de capital

Incremento 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 bancos.

(1) Boletín B-11 Estado de Flujo de efectivo, INCC, P.7 y 8.

4.2 Reglas de Presentación.

El Estado de Cambios en base a flujo de efectivo debe presentar en forma expresa y separada todos los aspectos de financiamiento y de inversión de las operaciones y transacciones que afectan a una entidad económica durante un período determinado.

Antes de empezar con el Estado de Cambios se hace una Hoja de Trabajo Previa al Análisis que contenga las columnas necesarias para este fin y como a continuación se indica:

- a) Nombre de las cuentas
- b) Balance inicial o final
 - 1) Una columna para el debe
 - 2) Una columna para el haber
- c) Cierre de cantidades a miles de pesos
 - 1) Una columna para el debe
 - 2) Una columna para el haber
- d) Reclasificaciones
 - 1) Una columna para el debe
 - 2) Una columna para el haber
- e) Balance previo al análisis
 - 1) Una columna para el debe
 - 2) Una columna para el haber
- f) Clasificación de balance

Con objeto de dar mayor claridad a los conceptos antes mencionados, se da a continuación una breve explicación de cada uno.

a) Nombre de las cuentas:

Las columnas de nombre de las cuentas deben contener los rubros obtenidos en el balance.

b) Balance inicial o final:

En estas columnas deberán anotarse las cantidades correspondientes al Balance que se va a preparar para la comparación.

c) Cierre de cantidades a miles de pesos:

Las columnas de cierre de cantidades a miles se deben utilizar para incluir los importes anotados en las columnas de Balance al, cerradas a miles de pesos, con objeto de no manejar cifras completas que lleven a la omisión de errores y a la pérdida de tiempo, así mismo, para dar mayor facilidad al analista al manejar las comparaciones que se efectúen.

d) Reclasificaciones:

Las columnas de reclasificaciones permiten al analista hacer los cambios necesarios para efectos de la presentación final del balance previo al análisis.

Dicha presentación en la hoja de trabajo puede ser la siguiente:

1. Activo disponible
2. Inventarios
3. Cuentas por cobrar
4. Compañías filiales
5. Inversiones en valores
6. Activos fijos
7. Cargos diferidos
8. Cuentas por pagar
9. Provisiones de pasivo
10. Pasivo consolidado
11. Superávit
12. Reservas complementarias de activo
13. Resultado del ejercicio

En algunas empresas, los balances se acostumbran presentar conteniendo las cifras de activo fijo o cargos diferidos por los importes netos. En estos casos se hace necesario aumentar a dichos valores, el importe correspondiente de las reservas o amortizaciones acumuladas. Para tal efecto podrán utilizarse las columnas de reclasificación.

Los asientos relativos deberán incluirse aumentando el valor de los activos o cargos diferidos, para dejar las cifras originales de inversión, abriéndose por separado al final de la hoja de las reservas complementarias correspondientes.

En algunos casos los rubros presentados en el balance pueden haber cambiado de un año a otro, de tal forma que es necesario uniformar la nomenclatura. Por lo tanto, es necesario cancelar los rubros correspondientes haciéndose los traspasos a aquellos rubros definitivos que se desean emplear. Las columnas mencionadas de reclasificación podrán utilizarse para ello. Esto último

tiene la ventaja de que en esta forma estaremos en posición de poder aclarar la procedencia de las cifras y rubros definitivos que se considerarán para la comparación de los balances.

En algunos casos, deberá incluirse en la clasificación anteriormente mencionada, un rubro que incluya los activos cuyos efectos financieros no sean de consideración y no sea necesario presentarlos desglosados. Dicho rubro podrá denominarse otros activos.

Asimismo, pueden presentarse cifras dentro del pasivo circulante o fijo, que por sus importes pueden quedar incluidas en un rubro que las agrupe cuyo nombre puede ser otros pasivos.

Las columnas de reclasificación nos servirán para traspasar a los conceptos antes mencionados los importes respectivos cancelando los rubros originales.

e) Balance previo al análisis:

En el balance previo al análisis deberán considerarse los importes finales que se someterán a la comparación definitiva, para obtener los netos que deberán analizarse para efectos del Estado de Cambios.

f) Clasificación del balance:

Los importes incluidos en las columnas de balance previo, se irán clasificando de acuerdo con los rubros respectivos, en función de su posición respecto al balance. Para tal efecto, deberá utilizarse la columna de clasificación incluyéndose en la misma el grupo a que pertenece cada partida.

HOJA DE TRABAJO PARA EFECTOS DE LA FORMULACION DEL ESTADO DE CAMBIOS:

La formulación del Estado de Cambios, requiere que previamente las cifras de los balances, dependiendo del grado de análisis que sea requerido, sean analizadas con objeto de efectuar las reclasificaciones necesarias para eliminar aquellos movimientos que no tienen significado de recursos y clasificar en rubros especiales aquellos conceptos de origen o de aplicación que por su importancia así lo requieran.

Dicha hoja deberá formar parte fundamentalmente de los papeles de trabajo que tendrán que hacerse para elaborar el estado en estudio.

A continuación se incluyen las columnas que deberá contener la hoja de trabajo que estamos tratando:

a) Rubros o nombres de las cuentas

b) Balance inicial

- 1) Columna para el debe
- 2) Columna para el haber

c) Balance final

- 1) Una columna para el debe
- 2) Una columna para el haber

d) Diferencias

- 1) Una columna para el debe
- 2) Una columna para el haber

e) Asientos de reclasificación

- 1) Una columna para el debe
- 2) Una columna para el haber

f) Saldos reclasificados:

- 1) Una columna para el debe
- 2) Una columna para el haber

a) Rubros o nombre de las cuentas:

En las columnas destinadas al efecto, deberán incluirse los rubros que se encuentran indicados en las hojas de trabajo previas al análisis, de acuerdo con el orden que se haya determinado.

b y c) Balances inicial y final:

Las cuatro columnas que se destina para balances inicial y final, deberán contener las cifras cerradas a miles de pesos preparadas para hacer las comparaciones que arrojarán las diferencias netas. Estas partidas deberán obtenerse de las hojas previas al análisis que deben formularse con anticipación.

d) Diferencias:

En las columnas de diferencias, se irán clasificando las que se obtengan de las comparaciones que cada concepto arroje. Estas diferencias pueden ser deudoras o acreedoras según corresponda. De tal forma que las diferencias de aumento en los activos se clasificarán en la columna del haber.

Las diferencias originadas por aumentos en el pasivo, se clasificarán en la columna del haber y las cifras de disminución en la columna del debe.

Por lo que respecta a los aumentos en las reservas complementarias de activo, se clasificarán en la columna del haber y las disminuciones de estos renglones en la columna del debe.

En cuanto al capital social y al superávit, los aumentos que surjan deberán clasificarse en la columna del haber y las disminuciones en la columna del debe.

e) Asientos de reclasificación:

Se puede considerar que estas dos columnas son las más importantes que debe contener la hoja de trabajo para efectos de formulación del Estado de Cambios. En estas columnas deberán asentarse los importes por reclasificaciones que afectarán las diferentes cuentas de los balances comparados.

Es conveniente comentar que de ninguna manera estas reclasificaciones corresponden a partidas que se asentarán en libros, únicamente se hacen extralibros para efectos del estado en cuestión.

Las reclasificaciones que deberán incluirse en la hoja de trabajo corresponden a las partidas que se cancelarán por tratarse de movimientos que no significan recursos y además para efectos de clasificación a conceptos especiales más comprensibles con objeto de dar una presentación más adecuada al estado.

Los asientos de reclasificación se desprenderán de la elaboración hecha por el analista en las cuentas que crea conveniente corresponden estas a las instrucciones recibidas para el trabajo necesario que contengan los análisis del caso.

La clasificación de dichos papeles es la siguiente:

- a) Cédulas que modifiquen por separado las partidas que deban cancelarse.
- b) Cédulas que codifiquen por conceptos generales el origen y aplicación de recursos.
- a) Las cédulas que contengan los datos relativos a las partidas que se van a cancelar pueden tener estos conceptos:
 - 1) Nombre o número de la cuenta que se analiza.
 - 2) Fecha, número de póliza, volante, etc.
 - 3) Número de la contracuenta a la que se traspasa el asiento de reclasificación.
 - 4) Breve resumen de las cifras reclasificadas.
- b) Las cédulas de análisis por movimientos de recursos puede contener:
 - 1) Fecha de operación.
 - 2) Referencia (número de póliza, volante).
 - 3) Descripción de la operación.
 - 4) Columnas en las que se incluirán los importes de la aplicación de recursos.

Los papeles de trabajo antes descritos, permitirán hacer las concentraciones por concepto de origen o aplicación de recursos en cada cuenta que se desee analizar, de tal forma que los importes netos iniciales obtenidos de la comparación entre los dos balances, se aumentan o disminuyan, reclasificando a rubros o conceptos más claros para llegar a las cifras finales que deberán presentarse en el estado en cuestión.

f) Saldos reclasificados:

Después de haber incorporado los asientos de reclasificación en la hoja de trabajo, deberán sumarse o restarse a las diferencias netas resultantes de la comparación de los dos balances, para obtener en esa forma las cifras finales reclasificadas, cuyas sumas verticales deberán ser iguales. Estas partidas son las que deberán clasificarse como origen o aplicación de recursos.

FORMA DE PRESENTACION Y CONTENIDO DEL ESTADO:

CONTENIDO:

La presentación en cuanto al contenido tiene sus variantes y ésto principalmente está en función de las necesidades de análisis que necesite la persona que solicitó la información al analista.

a) Claridad.-

El contenido del estado es conveniente decirlo debe ser claro y accesible porque muchas veces las personas que los examinan no saben de contabilidad.

Es por ello que en la hoja de trabajo se formuló por la necesidad de llevar a renglones o rubros especiales que expliquen con mayor claridad los diversos rubros que por su importancia ameritan ser presentados en forma sobresaliente en el estado por sus características.

Lo importante es que al presentarse el estado contenga la suficiente información aclaratoria adicional adjunta que permita a la persona que examina el informe, tomar las decisiones necesarias para poder corregir eficientemente los aspectos deficientes de la compañía.

FORMA:

A continuación se incluyen algunos ejemplos sobre la forma en que el Estado de Cambios puede presentarse, fundamentalmente esta presentación puede hacerse en forma de reporte o en forma de cuenta.

Véase anexos I, II y III.

CIA "X", S. A. DE C.V.

BALANCE GENERAL

Miles de Pesos

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>19X4</u>	<u>19X3</u>
<u>Activo</u>		
Circulante:		
Efectivo	\$ 84,600	\$ 79,404
Inversiones en valores negociables	296,360	267,348
Documentos y cuentas por cobrar a:		
Clientes, menos estimación para		
cuentas de cobro dudoso por \$3,058		
en 1985 y \$1,970 en 1984	518,773	313,515
Documentos por cobrar en moneda		
nacional a Compañía "Y", S. A.		
de C. V. compañía afiliada	100,138	
Impuesto sobre la renta por recuperar	24,430	
Compañías afiliadas	2,453	
Otros	29,821	13,205
	675,615	326,720
Inventarios:		
Mercancías para reventa	498,597	221,937
Materiales de envase	38,138	11,495
	536,735	233,432
Pagos anticipados	561	465
Suma el activo circulante	1,593,871	907,369
Inmuebles, maquinaria y equipo	86,083	49,107
	\$1,679,954	\$956,476
	*****	*****
<u>Pasivo e inversión de los accionistas</u>		
Pasivo a corto plazo:		
Documentos y cuentas por pagar a		
proveedores	\$ 204,693	\$ 69,258
Otras cuentas por pagar y gastos		
acumulados	49,563	27,467
Compañías afiliadas		10,229
Impuesto sobre la renta por pagar		8,212
Participación de los empleados en la		
utilidad por pagar	58,468	49,760
Suma el pasivo a corto plazo	312,724	164,926
Acumulación para primas de antigüedad	7,312	5,881
Inversión de los accionistas		
Capital social	73,700	73,700
Utilidades acumuladas:		
Aplicadas a la reserva legal	1,006	1,006
Sin aplicar	1,285,212	710,963
	1,359,918	785,669
	\$1,679,954	\$956,476
	*****	*****

CIA "X", S. A. DE C. V.

ESTADO DE RESULTADOS

Miles de Pesos

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>19X4</u>	<u>19X3</u>
Ventas netas de productos químicos	\$3,330,262	\$2,109,737
Mediaciones ganadas	<u>59,444</u>	<u>86,316</u>
	<u>3,389,706</u>	<u>2,196,053</u>
Costos y gastos:		
Costo de ventas	2,456,100	1,485,758
Gastos de venta	183,005	114,778
Gastos de administración	138,429	70,645
Productos financieros - Neto	(54,979)	(85,434)
Utilidad en cambios - Neto	(184,666)	(18,975)
Ingresos por arrendamiento de bodegas y otros gastos y productos	<u>(21,869)</u>	<u>(15,977)</u>
	<u>2,516,020</u>	<u>1,550,795</u>
Utilidad antes de las siguientes provisiones	<u>873,686</u>	<u>645,258</u>
Provisiones para:		
Impuesto sobre la renta	240,846	250,988
Participación de los empleados en la utilidad	<u>58,591</u>	<u>49,626</u>
	<u>299,437</u>	<u>300,614</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 574,249</u>	<u>\$ 344,644</u>
	=====	=====

CIA "X", S. A. DE C. V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Miles de Pesos

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidad acumulada sin aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1° de enero de 19X3	\$ 3,700	\$1,006	\$ 436,319	\$ 441,025
Capitalización de utilidades acumuladas	70,000		(70,000)	
Utilidad neta del año			<u>344,644</u>	<u>344,644</u>
Saldos al 31 de diciembre de 19X3	73,700	1,006	710,963	785,669
Utilidad neta del año			<u>574,249</u>	<u>574,249</u>
Saldos al 31 de diciembre de 19X4	<u>\$73,700</u>	<u>\$1,006</u>	<u>\$1,285,212</u>	<u>\$1,359,918</u>

1
0
1

CIA "X", S. A. DE C. V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

SOBRE LA BASE DE EFECTIVO

Miles de Pesos

	Año que terminó el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>19X4</u>	<u>19X3</u>
<u>Fuentes de efectivo</u>		
Efectivo generado por las operaciones:		
Utilidad neta	\$574,249	\$344,644
Cargos a resultados que no afectaron efectivo en el ejercicio:		
Depreciación	15,306	6,555
Provisión para primas de antigüedad	2,250	2,687
Variación en inventarios, cuentas por cobrar y por pagar y pasivo acumulado	(405,177)	(52,715)
Efectivo generado por las operaciones	186,628	301,171
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:		
Venta de equipo - Neto	1,018	1,092
	<u>187,646</u>	<u>302,263</u>
<u>Aplicaciones de efectivo</u>		
Préstamo a Compañía "Y", S. A. de C. V., compañía afiliada	100,138	
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	53,300	12,203
Aumento en efectivo e inversiones temporales	34,208	290,060
Efectivo e inversiones temporales al principio del año	346,752	56,692
Efectivo e inversiones temporales al fin del año	\$380,960	\$346,752
	=====	=====

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X4 Y 19X3

FUENTES DE EFECTIVO	<u>19X4</u>	<u>19X3</u>
Flujo de efectivo generado por la operación:		
Utilidad neta		
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
+ Depreciación y amortización del año		
+ Incremento en las estimaciones para cuentas de dudosa recuperación e inventarios obsoletos		
+ Incremento en la reserva para pensiones y primas de antigüedad		
+ Incremento de pasivos acumulados por gastos devengados no pagados		
- Efecto monetario acreditado al costo integral de financiamiento		
Efectivo generado por la operación	(a) _____	_____
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:		
Incremento en cuentas por pagar		
Aumento de capital social		
Reducción de inventarios		
Costos de activos fijos vendidos		
	(b) _____	_____
Suman las fuentes de efectivo (a+b)	(c) _____	_____
APLICACIONES DE EFECTIVO		
Inversiones:		

19X4

19X3

En inmuebles, maquinaria y equipo sin
incluir \$ por actualización del año

En activo intangible

En cuentas por cobrar a clientes

Suman las inversiones

(d)

Amortización de financiamientos y
otros:

Préstamos bancarios

Créditos de proveedores

Pago de dividendos

Suman las amortizaciones y otras

aplicaciones

(e)

Suman las aplicaciones de efectivo

(d+e)

(f)

Incremento neto de efectivo y

equivalentes (e+f)

(g)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL _____ DE _____ DE 19____ Y 19____

FLUJO DE OPERACION	198____	198____
Utilidad de operación	\$ _____	\$ _____
Depreciación y amortizaciones		
Provisión por prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones		
Costo de venta de activo fijo	_____	_____
Recursos de operación	\$ _____	\$ _____
Cuentas por cobrar		
Inventarios		
Proveedores	_____	_____
Flujo de operación antes de financiamiento e I.S.R. y R.U.T.	\$ _____	\$ _____
Intereses y pérdidas cambiarias		
Intereses acumulados por pagar	_____	_____
Flujo de operación antes de I.S.R. y R.U.T.	\$ _____	\$ _____
Impuesto sobre la renta y reparto de utilidades a los trabajadores		
Impuestos diferidos		
I.S.R. y R.U.T. por pagar	_____	_____
Flujo de efectivo de operación	\$ _____	\$ _____

OTRAS FUENTES DE EFECTIVO

Créditos bancarios \$ _____ \$ _____

Aportación de accionistas

Otros _____

APLICACIONES DE EFECTIVO

Pago de pasivo \$ _____ \$ _____

Pago de dividendos

Inversión en planta y equipo

Otros _____

Aumento en efectivo e inversiones

temporales \$ _____ \$ _____

4.3 Importancia del Estado de Cambios en la Información Financiera

El propósito u objetivo de la contabilidad financiera es el de lograr un fin informativo, mismo que se deriva de la naturaleza y relación en la contabilidad con el medio económico que la rodea.

De acuerdo con el Boletín de "Revelación Suficiente" de la Comisión de Principios de Contabilidad, "La información cuantitativa que la contabilidad produce, es requerida por los participantes de la actividad económica para:

- a) Observar y evaluar el comportamiento de las entidades.
- b) Comparar sus resultados con otros períodos y otras entidades.
- c) Evaluar sus resultados a la luz de los objetivos establecidos.
- d) Planear sus operaciones.
- e) Estimar su futuro dentro del marco socio-económico que las rodea".

Es por tanto evidente, que la información contable es la base para la toma de decisiones tanto de los involucrados directamente con la entidad como del lector en general. Como se ha establecido ya en capítulos anteriores de este trabajo, dicha información contable es expresada por medio de los estados financieros, "... que a través de representaciones alfanúmericas clasifican y describen mediante títulos, rubros, conjuntos, descripciones,

cantidades y notas explicativas, las declaraciones que los administradores de la entidad hacen sobre su situación financiera y el resultado de sus operaciones de acuerdo a principios de contabilidad". (1).

Dentro del Boletín "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera", se indica que una representación adecuada de una entidad determinada se integra por estados financieros básicos. En el Boletín objetivos de los estados financieros, se señalan como estados financieros básicos, el balance general, el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera.

El Estado de Cambios es por tanto, un elemento indispensable dentro de los medios de expresión de la información financiera, de ahí su importancia por medio de este estado financiero, se puede evaluar:

- a) El origen y las características de los recursos así como su aplicación.
- b) La solvencia y liquidez de la empresa.
- c) Su capacidad para generar dichos recursos.

Asimismo, conocer y evaluar la capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales y el manejo de las inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el período.

Este estado financiero es también necesario para cumplir con uno de los requisitos del concepto de "realización dentro de la

información contable, es decir, "La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan. Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se consideran por ella realizados:

Quando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes". (1).

Esto implica que deben cuantificarse las transacciones internas que tienen efectos económicos para la entidad, esto es, las que modifican la situación financiera y el resultado de operación. Por lo tanto, las transacciones virtuales no son representadas dentro de este estado de cambios en la situación financiera en base a flujo de efectivo.

Sin embargo, en las circunstancias de nuestro entorno económico actual, debido a la inestabilidad económica la agilización del fenómeno inflacionario y la liquidez que es el problema fundamental que afecta a la generalidad de las entidades, los usuarios de los estados financieros, requieren de una información más amplia sobre la generación y aplicación de recursos; para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez de las entidades, por lo cual se considera necesario remplazar el Estado de Cambios en la situación Financiera por el Estado de Cambios en base a flujo de efectivo para proporcionar una mayor información a los usuarios.

(1) Boletín Relevación Suficiente.

CONCLUSIONES

- 1.- A fin de proporcionar información mas completa para una correcta evaluación del resultado y desarrollo de las empresas, el estado de cambio de situación financiera debe ser incluido invariablemente dentro de los estados financieros que se presenten a los administradores, inversionistas, acreedores, o al público en general.
- 2.- De acuerdo con la importancia que tiene el estado y tomando en consideración las múltiples intepretaciones y deducciones que de su análisis se derivan y que pueden influir en la toma de decisiones respecto a inversiones, otorgamiento de préstamos declaraciones de dividendos, etc., el estado de cambio de situación financiera debe formar parte del "Informe corto" del Contador Público y en consecuencia quedar cubierto en la opinión.
- 3.- Al emitir el Contador Público su opinión profesional respecto del estado de cambio de situación financiera, deberá tener en mente la responsabilidad que asume e insistir en que éste sea preparado en forma sencilla, precisa, y veraz de manera tal que la información del estado obtenida sea útil a la administración del negocio y público en general.
- 4.- Se considera conveniente el difundir las ventajas que el estado de cambio de situación financiera proporciona a fin de que por su importancia sea considerado como principal.

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

- | | |
|--|--|
| ESTADOS FINANCIEROS FORMA, ANALISIS
E INTEPRETACION | RALPH DALE KENNEDY
STEWART YARWOOD MC. MULLEN |
| ESTADOS FINANCIEROS ANALISIS E
INTERPRETACION | C.P. GONZALO FERNANDEZ DE A. |
| CONTABILIDAD INTERMEDIA | HA. FINEY |
| LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS | C.P. ALFREDO F. GUTIERREZ |
| EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS | DR. Y C.P. ROBERTO MACIAS P. |
| MANUAL DEL CONTADOR PUBLICO | W.A. PATER |
| ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS
FINANCIEROS | C.P. GUILLERMO S. PAZ |
| ALGUNOS COHENTARIOS SOBRE ESTADOS
FINANCIEROS | C.P. RAFAEL RIOS ZUÑIGA |
| CONTABILIDAD INTERMEDIA | C.P. MARRY SLTSCLAUDER |

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA