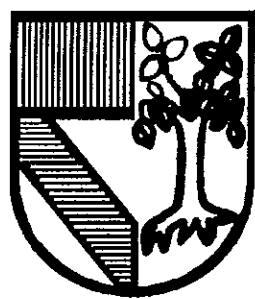


308908

UNIVERSIDAD PANAMERICANA

2  
2ef

ESCUELA DE CONTADURIA



CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

"EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
COMO INSTRUMENTO PARA EL ANALISIS FINANCIERO"

TRABAJO QUE COMO RESULTADO DEL SEMINARIO  
DE INVESTIGACION PRESENTA COMO TESIS

JOSE LUIS GUTIERREZ ZAMORA

PARA OPTAR POR EL TITULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA

DIRECTOR DE TESIS  
C.P. Y M.A. MANUEL E. SUAREZ ALVAREZ

MEXICO, D. F.

1999

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

279500



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

## *Dedicatorias*

*A Dios, por todas las bendiciones que he recibido y haberme permitido llegar hasta este momento.*

*A mis padres, José Luis y Marisela, por todo su amor, comprensión y apoyo invaluable.*

*A mis abuelos, Estela y Alberto (q.e.p.d.), por su gran amor y cariño de padres.*

*A mi hermano Angel, por su amor y amistad incondicional.*

*A toda mi familia.*

## *Agradecimientos*

*A José Manuel del Valle, que ha sido un excelente jefe y amigo, y que sin su guía no hubiera realizado este trabajo.*

*A Manuel Suárez, por ser un gran maestro y amigo, así como por el tiempo y esfuerzo dedicado a la elaboración de esta tesis.*

*Al Lic. José Inés Peiro, que me ha apoyado desde el inicio de la carrera y me ha ofrecido su sincera amistad.*

*A todos mis profesores, a la Universidad Panamericana y al C.P. Claudio Rivas por toda la formación que me brindaron.*

*A todos mis amigos, que me han apoyado y brindado su amistad, especialmente a Jaime Villarreal, Karem Caballero, Marko Gordillo, Daniel Lizárraga, Leonardo Soria, Marisol Orrante, y Alejandro Chávez, , que son y serán amigos para toda la vida.*

<b>INTRODUCCIÓN.</b>	1
<b>CAPÍTULO I NECESIDAD DEL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.</b>	4
<b>L1 Definición de información financiera.</b>	7
<b>L2 Principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de Norteamérica.</b>	13
<b>L2.1 Principales diferencias con los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.</b>	14
<b>L3 Objetivo y métodos del análisis de la información financiera.</b>	19
<b>CAPÍTULO II ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.</b>	26
<b>II.1 Estado de Situación Financiera.</b>	29
<b>II.2 Estado de Resultados.</b>	56
<b>II.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable.</b>	65
<b>II.3.1 Capital contable.</b>	66
<b>II.3.2 Interpretación del estado de variaciones en el capital contable.</b>	67
<b>II.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.</b>	68

## ***CAPÍTULO III LA INFLACIÓN COMO ELEMENTO***

<b><i>EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.</i></b>	<b>69</b>
<b>III.1</b> Definición de inflación.	<b>69</b>
<b>III.2</b> Generalidades sobre los métodos de reexpresión de la información financiera.	<b>72</b>
<b>III.2.1</b> Método de ajuste por cambio en los niveles de precios.	<b>80</b>
<b>III.2.2</b> Método de actualización de costos específicos.	<b>82</b>
<b>III.3</b> La inflación en el estado de variaciones en el capital contable.	<b>84</b>
<b>III.4</b> La inflación dentro del estado de resultados.	<b>84</b>
<b>III.5</b> Diferencias en la normatividad contable sobre los efectos de la inflación en la información financiera entre México y Estados Unidos de Norteamérica.	<b>85</b>

## ***CAPÍTULO IV EL ESTADO DE CAMBIOS EN***

<b><i>LA SITUACIÓN FINANCIERA.</i></b>	<b>87</b>
<b>IV.1</b> Antecedentes.	<b>87</b>
<b>IV.2</b> Boletín B-12 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.	<b>92</b>
<b>IV.3</b> Interpretaciones.	<b>98</b>

IV.4 Estados financieros auxiliares al Estado de Cambios en la Situación Financiera.	102
IV.4.1 Flujo de efectivo.	102
IV.4.2 Estado de cambios con base al capital de trabajo.	105
<b><i>CAPÍTULO V ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE ACUERDO A LAS NORMAS EMITIDAS POR EL COMITÉ DE ESTÁNDARES FINANCIEROS CONTABLES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.</i></b>	107
V.1 Generalidades.	107
V.2 Contenido y forma del estado de flujo de efectivo.	122
V.2.1 Método directo.	123
V.2.2 Método indirecto.	128
V.3 Conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto.	132
V.4 Actividades de inversión y financiamiento sin efectivo.	133
V.5 Instituciones financieras.	134
<b><i>CAPÍTULO VI CASO PRÁCTICO.</i></b>	137
VI.1 Preparación del estado de cambios en la situación financiera.	140
VI.2 Análisis del estado de cambios en la situación financiera.	145
VI.3 Preparación del estado de cambios en el capital de trabajo.	150

**VI.4 Análisis del estado de cambios en el capital de trabajo.** 153

***CONCLUSIONES.*** 155

***BIBLIOGRAFÍA.*** 159



## INTRODUCCIÓN

Las empresas industriales, comerciales y de servicios viven en un ambiente de continuo cambio, debiendo desarrollarse de manera que puedan reaccionar rápida y correctamente a los cambios y condiciones del mercado para ocupar así un lugar dentro del mismo. Para lograrlo, la administración de la empresa debe conocer y saber manejar todos los aspectos concernientes a la actividad o giro de la misma, siendo uno de éstos el área financiera. Para lo cual se hace necesario el uso de información financiera oportuna, adecuada y confiable, entendiéndose por tal información, la cuantitativa y la accesible que sea base para la toma de decisiones.

Mediante el análisis financiero se logra cumplir con gran parte de los objetivos establecidos por la administración, entre los cuales se pueden mencionar: reducir el riesgo, obtener un nivel de liquidez adecuado, conseguir una alta rentabilidad, etc. Asimismo el análisis financiero es un instrumento a través del cual se mide y evalúa la capacidad y la eficiencia de la administración de generar recursos y la forma de aplicarlos para satisfacer las necesidades que derivan de la operación, financiamiento e inversión de la propia empresa.

Al realizar este tipo de análisis se deben considerar tanto situaciones internas como eventos económicos externos a la actividad financiera de la empresa

que afectan el cumplimiento de las metas y objetivos. Uno de estos eventos es la inflación que provoca que la información financiera se distorsione debido a que las transacciones se registran según los valores de mercado que se establecen al momento en que se realizan y al transcurrir un determinado periodo y comparar las cifras históricas con las actuales no existe homogeneidad debido a que en ese periodo se ha dado una disminución en el poder adquisitivo de la moneda como consecuencia del efecto inflacionario. Para reconocer este efecto en la información financiera el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha emitido lineamientos concretos que se encuentran establecidos en los boletines B-10 y B-12 de principios de contabilidad generalmente aceptados. De este modo la inflación se incorpora a la información financiera para obtener un enfoque más realista del impacto inflacionario en la empresa y así tratar de evitar errores en la interpretación de la información financiera preparada durante épocas inflacionarias.

Por medio del estado de cambios en la situación financiera expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance general, se elimina el efecto inflacionario de un periodo, puesto que se comparan cifras homogéneas y que permiten un análisis más objetivo sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la empresa, la capacidad de ésta para generar recursos y la aplicación de dichos fondos complementando la información presentada en los tres estados financieros básicos restantes.

A pesar de que se ha podido eliminar o minimizar el efecto inflacionario en la información financiera, surge la obligación del analista financiero de estar enterado de los eventos económicos, políticos y sociales que ocurren en el medio externo de la empresa y conocer todas las técnicas financieras que le ayuden a realizar una adecuada preparación y un profundo análisis de las situaciones que se le presenten.

Asimismo, es importante para el analista financiero conocer los criterios aplicados a nivel internacional para la preparación de la información financiera, ya que éstos cambian en algunos aspectos de forma sustancial a los que se aplican en México, y debido al fenómeno de globalización que se ha dado en los últimos años, es trascendental conocer la forma en que se incorporan estos criterios en los estados financieros, y principalmente en el estado de cambios en la situación financiera, que es tema de esta tesis.

Al terminar el estudio, se estará en posición de tener una guía práctica de fácil interpretación para el manejo del estado de cambios en la situación financiera en sus diferentes formas de presentación, así como de aquellos estados que le auxilian, contándose también con una guía comparativa entre las normas aplicadas en México y en Estados Unidos para la preparación y presentación del estado, para lo cual se desarrollará un caso que incluirá la preparación y el análisis del mismo.

## *CAPÍTULO I*

### *NECESIDAD DEL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA*

La administración financiera se refiere a la optimización de los recursos económicos, la administración del flujo de fondos, y la toma de decisiones para maximizar el valor actual de la empresa en beneficio de los accionistas, funcionarios, empleados, clientes, acreedores y de la sociedad en general. El análisis financiero es una parte integrante del vasto campo de la administración financiera y su objetivo es el estudio de los conceptos que se reflejan en los estados financieros, pero que a simple vista no son muy obvios, tales como: liquidez, capital de trabajo, solvencia, apalancamiento financiero, rentabilidad, etc.

El análisis financiero es un requisito indispensable, anterior y base para la toma de decisiones, puesto que del análisis se obtiene y se procesa la información necesaria para cubrir los objetivos específicos de cada analista, por ejemplo: una de las responsabilidades del Director de Finanzas es la detección de los problemas financieros de la empresa, por lo que le interesará saber si el negocio está obteniendo un rendimiento razonable, si existen problemas en la cobranza, de qué forma se encuentra financiado el activo fijo, etc. Asimismo el análisis financiero es tan extenso y tan minucioso como las necesidades de los distintos usuarios de la información financiera de una empresa.

Sin embargo, dentro del análisis financiero se distinguen cuatro funciones principales que se refieren a las siguientes decisiones:

- La forma en que la empresa deberá financiar los activos que necesita para operar. Para ello se requiere determinar el periodo en que se necesitarán dichos activos, su naturaleza, los riesgos de las operaciones de la misma empresa y del sector económico al que pertenece, el apalancamiento financiero que la administración considere apropiado y el costo de las distintas y variadas formas de obtener financiamiento alterno, como la emisión de obligaciones, aceptaciones bancarias, warrants, swaps de deuda capital, etc.

- El modo en que deberán ser invertidos los recursos que genera la empresa. Aquí se incluye el nivel de los activos circulantes, como el efectivo en caja y bancos, inversiones temporales, cuentas por cobrar e inventarios, necesarios para las operaciones diarias y la capacidad para generar utilidades o el costo de oportunidad, es decir, la ganancia o utilidad que se deja de ganar si no se invierten los recursos oportunamente en la alternativa más viable para obtener beneficios, para las inversiones en maquinaria -en el caso de empresas industriales-, equipo de transporte, mobiliario, equipo de cómputo, etc.

- La política de dividendos, que consiste en pagar a los accionistas o propietarios de las partes sociales de la entidad las utilidades en efectivo, para

satisfacer su necesidad de rendimientos. También se deberá contemplar dentro de esta política la necesidad de financiamiento de la empresa bajo la forma de utilidades retenidas mediante el pago a los accionistas de dividendos en acciones para que de esta forma la empresa no tenga una salida de efectivo, que pudiera hacer falta para realizar las operaciones normales o para iniciar un nuevo proyecto de inversión y de este modo los accionistas aumenten su participación en el capital de la empresa.

- Decisiones sobre la estructura del costo y la relación con el precio de venta de los productos, que implica determinar el sistema de costeo que más beneficie a la empresa, el costo y precio de venta unitario de los productos o servicios y la determinación del punto de equilibrio.

Existe una clara diferencia entre la interpretación financiera y sus técnicas, ya que la interpretación se refiere al proceso mediante el cual se llega a una serie de conclusiones que ayudan a la toma de decisiones, mientras que las segundas sirven mediante su aplicación para llegar a las citadas conclusiones. Para realizar un buen análisis financiero, además de conocer y aplicar las técnicas correctamente, se requiere de la habilidad del analista para identificar los problemas financieros más importantes y críticos que influyan en la decisión y evaluar el efecto de cursos de acción alternos.

## *1.1 Definición de Información Financiera.*

Los administradores y directivos de las empresas tienen hoy día a su disposición una gran cantidad de información tanto interna como del medio externo en que la empresa interactúa con los demás agentes de la actividad económica, gracias a los adelantos tecnológicos que proporcionan fácil y rápidamente cualquier tipo y cantidad de información que se desee. Sin embargo, una "sobrecarga" de información lejos de beneficiar la toma de decisiones por parte de los directivos, los desorienta. Asimismo la información, como tal, es "fría" e "impersonal", ya que se necesita que alguien la perciba, la decodifique y después pueda interpretarla para darle sentido y aprovecharla. De aquí surge la necesidad de conocer qué tipo de información financiera es "útil" y "confiable" para realizar un análisis adecuado que sea el punto de partida para emprender acciones en la empresa.

Por *útil* se debe entender que el contenido de la información financiera se adecúe a las necesidades del interesado en ella, ya que el análisis dependerá de la posición en que se encuentre este último, por ejemplo: un inversionista deseará conocer el rendimiento que obtuvo su inversión, la situación financiera actual de la empresa y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato, la estructura de capital y qué riesgos o ventajas presentan para él, etc. En cambio un banco que recibe una solicitud de préstamo deseará saber

cuáles son las verdaderas razones por las que se está pidiendo financiamiento, la capacidad de generar recursos de la empresa para pagar el capital y los intereses, así como las garantías que se presentan. Asimismo la utilidad de la información significa también oportunidad, es decir, debe presentarse al usuario cuando éste la requiera para que cuente con todas las bases necesarias para la toma de decisiones y logre conseguir sus objetivos.

Por *confiable* se debe entender que en la información financiera intervienen la habilidad y honestidad de quien la prepara, y que la información se puede preparar sobre bases distintas. Es aquí donde la profesión contable representada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (I.M.C.P.) a través de su Comisión de Principios de Contabilidad ha establecido una estructura básica de la teoría contable que se encuentra formada por:

- *Principios.*
- *Reglas particulares.*
- *Criterio prudencial de aplicación.*

El I.M.C.P. define los principios como: "conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los estados financieros".



Joaquín Moreno Fernández, en su libro "Las Finanzas en la Empresa" señala que los principios pueden ser definidos: "como las reglas o normas desarrolladas por la técnica contable, que se observan para registrar las operaciones y la presentación de estados financieros; es decir, la presentación de la situación financiera y de los resultados de las operaciones hecha a través de los estados financieros no es una presentación arbitraria sino basada en la experiencia, el desarrollo de la técnica contable y la aceptación general".

De esta definición se puede concluir que los principios de contabilidad son lineamientos de carácter general generados y adoptados por la profesión contable para estandarizar las formas y procedimientos de registro y valuación de las transacciones que realiza una entidad, así como de la presentación de sus estados financieros, para procurar una mejor interpretación de los mismos en beneficio de los usuarios de la información financiera.

Los principios se dividen en cuatro grupos:

- Aquéllos que se refieren a la identificación y delimitación del ente económico y sus aspectos financieros.

- Los que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente económico.
- El relativo a la presentación de la información financiera.
- Finalmente, los que establecen los requisitos cualitativos de la información financiera.

Asimismo, el I.M.C.P. define a las reglas particulares como: "la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros." Se dividen en: reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros -principalmente estáticos- tal como el estado de situación financiera. Las segundas se refieren al modo particular de incluir adecuadamente cada concepto en los estados financieros. Las reglas de presentación abarcan:

- Terminología. Debido a que los usuarios de la información financiera son: la administración de la empresa, los accionistas, clientes, proveedores y público en general el empleo de la terminología técnica debe ser vigilada cuidadosamente con el objetivo de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con precisión la naturaleza del concepto que se indica.

- Extensión. La extensión de un estado financiero debe estar condicionada a un tamaño convencional de lectura, sin condensar conceptos que convenga presentar en forma individual ni presentar análisis que puedan resultar de una extensión tal, que la atención del lector se pierda.

- Completa información. Los estados financieros deberán contener toda la información necesaria para que sean comprendidos razonablemente por los lectores. Cuando exista algún hecho importante para la debida interpretación de los estados, es conveniente describirlo mediante el uso de indicaciones entre paréntesis o en notas al pie o adjuntas a los estados.

Los estados financieros deben explicar bajo qué reglas particulares han sido preparados, para que los usuarios de éstos puedan aplicar las técnicas de análisis y comparaciones con otros estados financieros y se formen un juicio respecto a la situación financiera de la empresa.

El criterio prudencial es definido por dicho instituto como: "elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles." De estas alternativas se debe optar por la menos optimista, con el fin de prevenir repartos de utilidades no ganadas y presentar una

información que conduzca a conclusiones realistas. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

Para Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa" la información financiera que tiene valor es: "aquella que tiene impacto sobre nuestras acciones, la que contesta nuestras preguntas, la que es base en la toma de decisiones como un arma competitiva que ayude a que la empresa se proyecte hacia adelante, a capturar mercado, a mejorar su rentabilidad, a mejorar su eficiencia, etc."

La información financiera debe estar orientada, en primer lugar, a satisfacer las necesidades internas de la empresa, es decir, debe dirigirse a los administradores y directores de la misma para que puedan dirigir, tomar decisiones, lograr metas propuestas y corregir situaciones no deseadas o imprevistas con toda oportunidad. En segundo lugar se deben satisfacer las necesidades de tipo financiero general, dirigida a los demás usuarios de la información, y por último se deben cubrir las necesidades de tipo fiscal.

Para obtener esta información que deriva de las operaciones de la empresa y que emana de una sola fuente se requiere de un sistema de captación que mida, clasifique, registre y resuma con toda claridad en términos monetarios las transacciones y los hechos de carácter financiero.

## *1.2 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos de Norteamérica.*

### *1.2.1 Antecedentes.*

Los primeros indicios de los conceptos de contabilidad en Estados Unidos de Norteamérica surgen en la década de los 30's, siendo las primeras normas emitidas los "Boletines de Investigación Contables" (Accounting Research Bulletins o ARBs) emitidos por el Comité en Procedimientos Contables del Instituto Americano de Contadores Públicos (Committee on Accounting Procedures of the American Institute of Certified Public Accountants). Esta serie se formaba por 50 boletines, de los cuales solamente se siguen aplicando algunas reglas específicas.

En la década de los 60's y hasta 1973 el Instituto Americano de Contadores Públicos (AICPA) por medio del Consejo de Principios Contables (Accounting Principles Board o APB) emitió 31 opiniones sobre los procedimientos a seguir para la práctica contable. Al igual que los ARBs, solamente algunos conceptos permanecen vigentes.

En 1973 se funda el Consejo de Estándares Financieros Contables (Financial Accounting Standards Board o FASB), siendo un órgano independiente del

AICPA y de cualquier otra entidad gubernamental o privada. Sin embargo, los Estándares Financieros Contables (Financial Accounting Standards o FAS) que emite dicho consejo, a la fecha son reconocidos como principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (United States General Accepted Accounting Principles o USGAAP). Hasta el año de 1997 se han emitido ciento treinta y un boletines de esta serie.

Enseguida se muestran varios términos con sus siglas en inglés relacionados con los principios generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica:

**USGAAP.-** United States General Accepted Accounting Principles. Éstos son emitidos por el FASB. Sus equivalentes en México serían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP).

**FASB.-** Financial Accounting Standards Board. Es el organismo independiente al AICPA encargado de emitir los principios de contabilidad a través de los FAS. Su traducción es: "Junta de Normas de Contabilidad Financiera" y su similar en México sería la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del IMCP.

**SFAS.-** Statements of Financial Accounting Standards. Son las publicaciones mediante las cuales el FASB emite los principios de contabilidad. También son conocidas como "FAS". Su traducción es: "Declaraciones de Normas de

Contabilidad Financiera” y sus equivalentes mexicanos serían los boletines emitidos por el IMCP a través de la CPC.

**AICPA.-** American Institute of Certified Public Accountants. Es el Instituto Americano de Contadores Públicos, el cual proporciona reconocimiento a las normas emitidas por el FASB. Su homólogo en México es el IMCP.

**CAP.-** Committee on Accounting Procedure. Fue el “comité de procedimientos de contabilidad” dependiente del AICPA que emitió los boletines denominados “ARB” durante el periodo comprendido entre 1939 y 1959.

**ARB.-** Accounting Research Bulletins. Fueron los “boletines de investigación contable” que sirvieron como norma para la profesión contable durante el periodo arriba mencionado.

**APB.-** Accounting Principles Board. Fue la “junta de principios de contabilidad” mediante la cual el AICPA emitió los boletines llamados “APB” que tuvieron vigencia durante el periodo comprendido entre 1959 y 1973.

Enseguida se muestra un cuadro en el que se resume la historia de los principios de contabilidad norteamericanos:

## Historia de los Principios de Contabilidad Norteamericanos

### Institución

### Pronunciamientos

1973- a la fecha:	FASB, Financial Accounting Standards Board (Junta de Normas de Contabilidad Financiera).
-------------------	--

FAS-1 a 131,	Statements of Financial Accounting Standards (Declaraciones de Normas de Contabilidad Financiera) Las interpretaciones emitidas por FASB se consideran como PCGA.
--------------	---

1939-1973	AICPA, American Institute of Certified Public Accountants (Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados) a través de:
-----------	--

APB-1 a 31	Opiniones.
------------	------------

1959-1973	APB, Accounting Principles Board (Junta de Principios de Contabilidad).
-----------	---

ARB-1 a 51	Accounting Research Bulletins (Boletines de Investigación Contable).
------------	--

1939-1959	Committee on Accounting Procedure (Comité de Procedimientos de Contabilidad).
-----------	---



## ***1.2.2 Principales Diferencias con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.***

A pesar de que se ha realizado un esfuerzo internacional para homologar los principios de contabilidad en todo el mundo, no se ha podido aún conseguir este objetivo, por lo que existen diferencias derivadas de los distintos puntos de vista y necesidades de los usuarios de la información financiera, entidades gubernamentales y los mismos institutos de contadores públicos de todas partes del mundo.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA) y los principios de Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP) no son la excepción, por lo que existen grandes diferencias en ciertos conceptos contables, tanto de valuación como de revelación. Es por esta razón, que en el capítulo V de esta tesis se detallan las diferencias que existen para la presentación del estado de cambios en la situación financiera entre los principios aplicados en México y en Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se mencionan las principales diferencias:

## Principales Diferencias entre PCGA y USGAAP

CONCEPTO	BOLETÍN	
	PCGA	USGAAP
<b>Por valuación</b>		
Reconocimiento de los efectos de la inflación	B-10	FAS-89
Impuestos diferidos	D-4	FAS-109
Consolidación y valuación de inversiones en partes relacionadas	B-8	FAS-94
Capitalización de intereses	C-6	FAS-34
Inversiones	C-1	FAS-12 FAS-115
Inventarios	C-4	ARB-43
<b>Por revelación</b>		
Estado de cambios en la situación financiera (Ver Capítulo V)	B-12	FAS-95 FAS-102 FAS-104
Cambios en principios contables	A-7	APB-20
Partidas extraordinarias	A-7	APB-30

### ***1.3 Objetivo y Métodos del Análisis de la Información Financiera.***

La empresa tiene como finalidad el satisfacer las distintas necesidades de la sociedad y es por este fin que se justifica su propia existencia, ya que si no logra satisfacerlas, la misma sociedad obligará a la empresa a cerrar sus puertas puesto que no le es útil.

Asimismo, la empresa debe generar riqueza por lo que la información financiera debe estar orientada al mercado, debiendo informar desde un punto de vista financiero sobre:

- a) La generación de riqueza.***
- b) El retorno de la inversión de los socios o accionistas.***
- c) La generación del flujo de efectivo.***

Por medio del estado de resultados se puede conocer la capacidad de la empresa de generar recursos. El retorno de la inversión de los socios o accionistas se obtiene de la información que contienen los estados de situación financiera, resultados y variaciones en el capital contable.

La generación del flujo de efectivo es una condición necesaria para medir las metas y ésta se obtiene a través del estado de cambios en la situación financiera. Estos cuatro estados representan los estados financieros principales.

Como se mencionó anteriormente, el analista cuenta con una amplia serie de técnicas e instrumentos financieros entre los que puede elegir los más adecuados para cumplir con sus objetivos específicos. Entre estos métodos se listan de forma enunciativa, mas no limitativa los siguientes:

a) Análisis de razones financieras.

Una de las formas de analizar los estados financieros es mediante el uso de "razones financieras". Las razones financieras son expresiones matemáticas que relacionan distintos rubros del estado de situación financiera (balance general) y del estado de resultados, principalmente. Este método de análisis financiero es uno de los más utilizados, sin embargo, se debe mencionar que los resultados obtenidos por las razones no son absolutos y deben complementarse con otros tipos de análisis.

Las razones se pueden clasificar del modo siguiente:

**Razones de liquidez.** Son mediciones de la capacidad a corto plazo de la empresa para pagar las obligaciones que vencen.

**Razones de actividad.** Son mediciones de la efectividad con que la empresa está usando los activos empleados.

**Razones de rentabilidad.** Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa o división en cuanto a la generación de riqueza o rendimientos, en un determinado período.

**Razones de cobertura.** Miden el grado de protección a los acreedores e inversionistas de largo plazo.

#### b) Análisis del capital de trabajo.

El capital de trabajo de una empresa se refiere al ciclo financiero que comienza con la captación de los recursos necesarios para la compra de mercancías o de materias primas que posteriormente, a través del proceso productivo, se transforman en productos terminados listos para su venta, y que después se transforman en cuentas por cobrar -a clientes que compraron estos productos terminados- para concluir finalmente en la cobranza de las mismas.

Mediante al análisis del capital de trabajo se pueden detectar varios problemas, por ejemplo: carencia de efectivo por falta de planeación adecuada, exceso en inversión de cuentas por cobrar de clientes, ya sea por atraso de pagó o incobrabilidad, exceso en inversión de inventarios debido a una rotación de inventarios inadecuada o por obsolescencia de los mismos.

### c) Análisis de la estructura financiera y de capital.

La estructura financiera de una empresa se refiere al porcentaje de participación de los accionistas y de los acreedores sobre los activos de la misma. Por medio del análisis de la estructura financiera se pueden adoptar políticas referentes a la inversión y capital de la empresa, por ejemplo: las inversiones permanentes iniciales de la empresa (terrenos, edificios, maquinaria y equipo) deben ser aportadas por los propietarios, las inversiones permanentes adicionales requeridas por la expansión o desarrollo de la empresa deberán ser aportadas por los propietarios, generalmente mediante la reinversión de sus utilidades, o bien pueden financiarse por medio de préstamos a largo plazo, etc.

Dentro de este análisis también se considera el financiamiento de materias primas y mercancías por medio de los proveedores, buscando negociar un plazo mayor para el pago de las mismas.

### d) Análisis del apalancamiento operativo, financiero y combinado.

El apalancamiento operativo.- Surge al incurrir en los costos fijos de operación . Estos costos fijos tienen el efecto de aumentar en gran medida la variabilidad en la utilidad antes de gastos financieros y de impuesto sobre la renta como respuesta a cambios en las ventas y de aumentar el nivel del punto de equilibrio. Los análisis de costo-volumen-utilidad proporcionan las bases necesarias para el estudio del apalancamiento operativo.

El apalancamiento financiero.- Se refiere al financiamiento de una parte de los activos del negocio con valores que obtienen un porcentaje fijo de rendimiento. El objetivo es aumentar el rendimiento final que fluye hacia los accionistas comunes.

El apalancamiento operativo.- Ocasiona que un porcentaje de cambio en los ingresos por ventas, produzca un cambio porcentual mayor en la utilidad antes de gastos financieros y de impuesto sobre la renta. El apalancamiento financiero, a su vez, produce cambios en la utilidad antes de gastos financieros y de impuesto sobre la renta que ocasionan variaciones mayores tanto en la utilidad por acción, como en el total de utilidades disponibles para los accionistas comunes. Por consiguiente, la combinación de los apalancamientos operativos y financieros puede ocasionar grandes variaciones en la utilidad por acción.

#### e) Análisis del punto de equilibrio.

Este análisis permite que el analista determine la producción que se precisa para que el total de los ingresos sea igual al total de los costos y gastos, es decir, el punto de equilibrio define la cantidad producida expresada en unidades, que alcanza un nivel de utilidad antes de gastos financieros y de impuesto sobre la renta igual a cero.

El modelo del punto de equilibrio se hace operativo al separar los costos de producción en fijos y variables. Sin embargo, estos costos no caen en forma contundente siempre dentro de la categoría de fijos o variables, lo que da pie a una nueva clasificación: semifijos y semivARIABLES. Como consecuencia de lo anterior se puede concluir que en vez de obtener un punto de equilibrio, se debe considerar una zona de equilibrio. ya que la obtención de un punto exacto obedece más a las matemáticas que a las finanzas.

#### f) Análisis de estados financieros comparativos.

Este análisis puede realizarse de dos formas: la comparación de los estados financieros de una misma empresa, pero de diferentes años o periodos y la comparación de estados financieros de varias empresas que tengan el mismo giro o actividad.

El primer tipo de análisis nos ayuda a conocer el pasado de la empresa y mostrar lo que ha venido sucediendo durante un determinado periodo para proyectar los resultados obtenidos hacia el futuro. Cabe señalar que en épocas de alta inflación este análisis puede distorsionarse por el efecto inflacionario, si no se cuantifican sus efectos en los estados financieros mediante la aplicación del boletín B-10 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.



El segundo tipo de análisis nos permite comparar las tendencias de la empresa con el promedio de la industria o sector al que pertenezca para tener una idea de cómo se encuentra la empresa, analizada con respecto a otras del mismo giro, obteniendo puntos de comparación en cuanto a desempeño, rentabilidad, ubicación dentro del mercado y la competencia. Esta información se puede obtener a través de las asociaciones, cámaras y agrupaciones del sector industrial, comercial, etc.

g) Análisis del flujo de fondos (estado de cambios en la posición financiera en base a efectivo).

El estado de cambios en la posición financiera proporciona información relativa a la obtención de fondos de la empresa y la forma en que se utilizaron dichos recursos con relación a un periodo anterior. El valor de esta información para el analista procede de la facilidad con que las fuentes primarias y el uso de fondos por la compañía son identificables cuando se colocan bajo este formato.

h) Análisis del efectivo, es decir, del ciclo de los flujos en la empresa (cash flow).

A través del flujo de caja se puede medir la viabilidad de un proyecto de inversión, conocer los ingresos y egresos de la compañía, indica lo que sobra y lo que falta en la tesorería, conocer cuánto y cuándo se debe pedir prestado o invertir y marca la pauta para negociar un mayor plazo para pagar las obligaciones contraídas por la empresa cuando presenta problemas.

## **CAPÍTULO II**

### **ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.**

De acuerdo al boletín A-5 de principios de contabilidad generalmente aceptados por el I.M.C.P. "las transacciones que realiza una entidad económica y ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, son medidos, registrados, clasificados, analizados, resumizados y finalmente reportados como información, básicamente en las siguientes formas:

- a) Información relativa a un punto en el tiempo de los recursos y obligaciones financieras de la entidad, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado balance general;
  
- b) Información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo dado, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de resultados;
  
- c) Información de los cambios en los recursos financieros de la entidad y sus fuentes, que revele las actividades de financiamiento e inversión, la cual es presentada en un documento comúnmente denominado estado de cambios en la situación financiera.

Los documentos anteriormente enunciados son conocidos como estados financieros que a través de representaciones alfanuméricas 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".

De esta definición se puede concluir que los estados financieros principales contienen la información financiera fundamental para tomar decisiones de inversión y crédito -para lo cual se requiere conocer la estructura financiera-, evaluar la solvencia, liquidez, así como su capacidad de generar fondos, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad de la empresa.

Dichos estados deben proporcionar algunos datos y seguir ciertas normas, que se denominan reglas generales de presentación y son:

a) Nombre de la empresa.

b) Título del estado financiero.

c) Fecha a la que se presenta la información (y periodo para los estados financieros dinámicos).

d) Márgenes individuales que deben conservar cada grupo y clasificación.

e) Cortes de subtotales y totales claramente indicados.

f) Moneda en que se expresa el estado.

También es recomendable eliminar cifras decimales en los estados financieros, o mostrar cifras en miles o millones con el objeto de facilitar la lectura y comprensión a los usuarios de la información financiera.

Como se mencionó anteriormente, el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera son los estados financieros básicos debido a que son el fundamento del análisis financiero, y para realizar un eficaz análisis se debe conocer en su totalidad las características y naturaleza de cada uno de ellos; y por esta razón se procederá a analizar cada uno de ellos para dar un panorama de la importancia que tienen para la toma de decisiones .

## ***II.1 Estado de Situación Financiera.***

De acuerdo a Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa", el estado de situación financiera "muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños".

En la "Terminología del Contador" de Mancera Hnos. y colaboradores se define al estado de situación financiera como "el estado demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con la contabilidad y documentación respectiva, que incluye el activo, el pasivo y el capital contable".

Para concluir, se puede definir al estado de situación financiera como el estado que comprende el análisis de los bienes materiales, créditos y derechos de una entidad y la proporción en que intervienen los acreedores y los accionistas o dueños de tales bienes, créditos y derechos, expresados en términos monetarios a una fecha determinada.

## *Activo*

El I.M.C.P. a través del boletín A-11 de principios de contabilidad generalmente aceptados define al activo como "el conjunto o segmento, cuantificable, de los beneficios económicos futuros fundadamente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurridos".

Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa" define al activo "como el conjunto de bienes y derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del estado de situación financiera, que debe ser aplicado a ingresos futuros".

De estas dos definiciones se puede concluir que el activo de una empresa se encuentra constituido por el efectivo, derechos, bienes y servicios cuantificados en términos monetarios a la fecha del estado de situación financiera.

El activo puede clasificarse en tres grupos principales que son: circulante, fijo y diferido. Otra forma de clasificarlo es activo circulante y el no circulante. El

grupo de activos diferidos quedará incluido en cualquiera de estos dos grupos anteriormente mencionados de acuerdo a la intervención directa de las partidas que lo forma en un plazo menor o igual a un año.

El ciclo financiero a corto plazo es el tiempo que transcurre entre la adquisición de bienes y servicios, su transformación o procesamiento, su venta y finalmente su recuperación en efectivo. Los activos que intervienen en forma directa en este ciclo son los que se agrupan como activos circulantes, entre ellos se puede hacer mención del efectivo, cuentas y documentos por cobrar cuyo vencimiento es menor o igual a un año, inventarios de materia prima, producción en proceso, productos terminados, etc.

El ciclo financiero a largo plazo es el que contiene las inversiones de carácter permanente que se efectúan para realizar el objetivo de la empresa, como son los terrenos, edificios, maquinaria, equipo de oficina, equipo de cómputo, etc.

Para determinar si un activo es circulante o no, es necesario identificar el propósito con el cual se hace la inversión.

Las diferentes partidas del activo circulante y del no circulante deberán clasificarse de acuerdo a su grado de disponibilidad, es decir, atendiendo a su

mayor o menor facilidad que se tiene para convertir en efectivo el valor de un determinado bien. Atendiendo a este principio el activo circulante se presenta de la siguiente forma en el estado de situación financiera:

#### 1. Efectivo en caja y bancos.

Como su nombre lo indica, este rubro refleja el dinero que la entidad dispone libremente y sin restricciones para las operaciones que se realizan dentro del ciclo financiero a corto plazo.

Generalmente las operaciones principales, como son: los ingresos en efectivo, la cobranza a clientes y deudores diversos, el pago a proveedores, pago de nómina, pago de impuestos, etc., se realizan a través de una o varias cuentas bancarias, por la facilidad y seguridad que proporcionan en el manejo de efectivo, así como para el cumplimiento de obligaciones fiscales.

Sin embargo, existen desembolsos poco cuantiosos que se deben hacer en efectivo y que pueden administrarse mediante una "caja chica" o "fondo fijo de caja". Por lo general un cajero o funcionario de la empresa se encarga del pago de gastos diversos como transportes, enseres menores, papelería, medicinas, etc. y antes de que se agote el fondo lo reembolsa a través de un cheque.



En el estado de situación financiera se acostumbra presentar el efectivo dentro de un solo rubro y en ocasiones se analiza en una nota a los estados financieros.

En el caso de que existan monedas extranjeras en cantidades importantes conviene indicar el monto en dicha moneda y deberán estar valuadas en moneda nacional al tipo de cotización emitida por el Banco de México a la fecha del estado de situación financiera.

## 2. Inversiones temporales de inmediata realización.

El objetivo de estas inversiones es el de no mantener dinero ocioso dentro de la compañía. Pueden ser de distinto tipo como inversiones en fondos de inversión, mercado de dinero, acciones, bonos emitidos por el gobierno central (Certificados de la Tesorería Federal), certificados de participación, etc. Para ser presentadas como activos circulantes, tienen que estar sujetas a una liquidez más o menos inmediata y deben haberse efectuado con el propósito de disponer de ellas dentro del ciclo financiero a corto plazo.

3. Cuentas y documentos por cobrar cuya realización en efectivo se pretende sea dentro del ciclo financiero a corto plazo.

Las cuentas y documentos por cobrar representan derechos exigibles provenientes de ventas, servicios prestados, préstamos o anticipos otorgados ya sea que se encuentren o no documentados.

Dentro de este rubro quedan incluidos todos los títulos de crédito, como facturas, letras de cambio, pagarés, etc, cuyo beneficiario sea la empresa. No se acostumbra que los cheques recibidos de clientes para el pago de sus adeudos se registren en estas cuentas, sino como efectivo.

En el estado de situación financiera se deben analizar y mostrar por los conceptos que motivaron su cargo en el activo circulante, por ejemplo: clientes, compañías afiliadas, empleados y funcionarios, etc., separando las que provengan de las ventas de las que no tengan relación con ellas.

Asimismo si se considera que toda o una parte de una cuenta por cobrar se considera de cobro dudoso o incobrable se deberá crear una cuenta denominada "estimación para cuentas de cobro dudoso" con cargo a los resultados del ejercicio, misma que reducirá el saldo de las cuentas y documentos por cobrar.

Cuando existen cuentas y documentos por cobrar en moneda extranjera se deberán valorar al tipo de cambio existente a la fecha de preparación del estado de situación financiera.

#### 4. Inventarios.

Los inventarios son las inversiones que realiza una entidad que se destinan a la venta o a la producción -y una vez acabado el proceso productivo se procede a su venta-. Los inventarios pueden ser de materias primas, empaques, manufacturas en proceso, productos terminados, refacciones y materiales indirectos de producción que se consuman dentro del ciclo normal de operaciones.

La regla de valuación de los inventarios es el costo de adquisición o de producción, cuando éste sea menor que el precio del mercado de los inventarios.

Cada empresa en particular debe determinar el sistema y método de valuación que más le convenga con la única salvedad de que deberán ser aplicados en forma consistente para proporcionar comparabilidad a los estados financieros preparados en periodos distintos.

Existen dos sistemas de costos: costeo variable o directo y el costeo absorbente. El costeo variable consiste en identificar todos los costos como variables o fijos. Los costos variables son aquellos que oscilan en proporción directamente proporcional a los cambios ocurridos en la producción. Los costos fijos son los que permanecen constantes a pesar de los cambios en la producción. En cambio, con el costeo absorbente, todos los costos de producción, variables y fijos, directos e indirectos en que se incurre en los procesos productivos se asignan al productos y se incluyen en el costo de ventas. Los materiales directos, la mano de obra directa y todos los costos indirectos de producción, tanto fijos como variables, se cargan a la producción y finalmente al inventario.

Estos dos sistemas de valuación se pueden llevar sobre la base del costo histórico o costo predeterminado, siempre y cuando este último se aproxime al costo histórico bajo condiciones normales de fabricación. El registro de las cuentas de inventarios por medio de los costos históricos, consiste en acumular los elementos del costo -materias primas, mano de obra y gastos indirectos- incurridos para la adquisición o producción de los artículos. El costeo predeterminado consiste en fijar los costos de producción antes de iniciarse el proceso de producción con el objeto de conocer con anticipación dicho costo y poder determinar el precio de venta unitario.

Los métodos de valuación de inventarios reconocidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través del boletín C-4 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son:

- Costo identificado.
- Costo promedio.
- Primeras entradas, primeras salidas (PEPS).
- Últimas entradas, primeras salidas (UEPS).
- Detallistas.

El costo identificado es utilizado por aquellas entidades en las que las características de los artículos que venden o producen se identifican específicamente con su costo de adquisición o producción de forma clara y sencilla. Por ejemplo: algunas joyerías utilizan este método de costos ya que es fácil identificar el costo de las alhajas que venden.

El costo promedio consiste en dividir el importe acumulado de las erogaciones aplicables entre el número de artículos adquiridos o producidos. Las ventajas del método de costo promedio generalmente se justifican con razones de índole práctica más que por el concepto. Es fácil de aplicar, es objetivo y no está sujeto a la manipulación de la utilidad como algunos de los otros métodos de valuación de inventarios.

Con el método PEPS, los costos se distribuyen entre el inventario disponible y los artículos vendidos suponiendo que los artículos se toman en el orden que se compraron. En otras palabras, los primeros artículos adquiridos son los primeros que se usan o se venden. Por lo tanto, el inventario que queda tiene que representar las compras más recientes.

La principal ventaja de este método, como se mencionó anteriormente, es que el inventario final se presenta en términos de una cifra de costo actual aproximado. La desventaja primordial es que los costos actuales no se oponen a los ingresos actuales, es decir, los costos más antiguos se cargan contra el ingreso más reciente, lo que puede dar lugar a distorsiones en los datos presentados en el estado de resultados.

El método UEPS se basa en que los últimos artículos en entrar al almacén o a la producción son los primeros en salir de él, por lo que las existencias al finalizar el ejercicio quedan prácticamente registradas a los precios de adquisición o producción más antiguos, mientras que en el estado de resultados los costos son los más actuales.

En el método de detallistas, el importe de los inventarios es obtenido valuando las existencias a precios de venta y deduciéndoles los factores de

margen de utilidad bruta, para obtener el costo por grupo de artículos. Este método es utilizado principalmente por las tiendas que se dedican a la venta al menudeo, como son tiendas departamentales, de ropa, papelerías, ferreterías, etc.

Deben incluirse dentro del rubro de inventarios sólo aquéllos que sean propiedad de la empresa y excluirse mercancías recibidas a comisión u otros sobre los cuales no se tenga derecho de propiedad.

Así como en las cuentas y documentos por cobrar se puede crear una estimación de cuentas de cobro dudoso, en los inventarios se puede hacer una estimación por obsolescencia de inventarios o por inventarios de lento movimiento con cargo a los resultados del ejercicio. El saldo total de los inventarios en el estado de situación financiera se verá disminuido por estas estimaciones arrojando una cifra neta.

##### 5. Pagos anticipados.

Los pagos anticipados o cargos diferidos a corto plazo representan erogaciones efectuadas por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a consumir por el negocio y que deben ser aplicadas a gastos o costos de periodos futuros, por lo que tienen que mostrarse en el estado de situación

financiera a su costo no devengando. Es decir, se acostumbra mostrar únicamente la cifra neta y no la cantidad original deducida de la parte ya devengada. Este grupo lo forman principalmente los pagos por concepto de primas de seguros, rentas anticipadas, gastos de intalación, impuesto predial y derechos pagados antes de que se hayan devengado, etc., que van a ser devengados o usados dentro del término de un año o en el ciclo financiero a corto plazo.

Cuando se determine que estos bienes o derechos han perdido su utilidad, el importe no aplicado deberá cargarse a los resultados del periodo en que esto suceda.

Atendiendo al mismo principio, el activo no circulante se presenta de acuerdo al siguiente orden:

1. Cuentas y documentos por cobrar cuya realización en efectivo se pretende sea dentro del ciclo financiero a largo plazo.

Al igual que las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo, las cuentas por cobrar a largo plazo representan derechos exigibles provenientes de ventas, servicios prestados, préstamos o anticipos otorgados ya sea que se encuentren o no documentados.



Dentro de este rubro quedan incluidos todos los títulos de crédito, como facturas, letras de cambio, pagarés, etc, cuyo beneficiario sea la empresa y su realización en efectivo sea en un plazo mayor a un año.

## 2. Inversiones en valores permanentes.

Este rubro se encuentra formado por las inversiones no directamente relacionadas con el objeto de la empresa. Estas inversiones pueden estar representadas por títulos de crédito o por inversiones no documentadas con títulos, tales como préstamos, anticipos a largo plazo, etc.

Por lo general , se hacen inversiones de este tipo con el fin de tener control e injerencia en la administración de otra empresa, facilitar el objeto propio del negocio, especulación o establecer relaciones mercantiles.

Las inversiones en compañías asociadas y subsidiarias no consolidadas deben valuarse bajo el método de participación que consiste en registrar la inversión original en acciones de una empresa subsidiaria al costo de adquisición y mensualmente se ajusta para dar efecto a la proporción de

utilidades o pérdidas de la emisora después de la fecha de adquisición -los dividendos recibidos reducen el monto de dicha inversión-.

Si se trata de inversiones en que no se emplee el método de participación, deben valuarse al costo de adquisición. Cuando su valor de mercado o valor probable de realización sea considerablemente más bajo, éste se tomará como base de valoración ya sea indicado directamente o deduciendo del costo de adquisición la estimación de baja de valor, con objeto de mostrar la cifra neta que corresponda al valor de mercado o realización.

Cuando las inversiones representan una partida importante en el conjunto del activo, debe indicarse el nombre de la persona o empresa en que se hace la inversión, el grado de control que confieren las acciones de la otra empresa o las características de restitución e interés de los títulos de crédito.

### 3. Activo fijo tangible, como terrenos, edificios, maquinaria y equipo, etc.

Prácticamente todas las empresas presentan bajo este rubro en el estado de situación financiera la inversión realizada en los bienes tangibles de naturaleza duradera que presentan las siguientes características:

- Se adquieren para ser utilizados en las operaciones normales de la empresa y no para ser enajenados al público en general. Únicamente los activos fijos cuyo uso o usufructo sea en beneficio de la entidad, para la producción de artículos para su venta o para la prestación de servicios a la entidad, a su clientela o al público en general deberán ser clasificados como inmuebles, planta y equipo. Un edificio ocioso se clasifica por separado (si su plazo de inutilización supera a un año pero aún tiene posibilidad de usarse) como una inversión. Así como los terrenos que poseen inmobiliarias, fraccionadoras o urbanizadoras deberán clasificarse como inventario.

- Son de larga duración y por lo general están sujetos a depreciación. Los inmuebles, la planta y el equipo dan servicio durante cierto número de años. La inversión de estos activos se asigna a períodos futuros vía depreciación. La excepción a esta regla son las inversiones en terrenos ya que éstos no pierden su valor a través del tiempo.

- Poseen sustancia física. Estos activos se caracterizan por su existencia o sustancia física que los distingue del activo intangible, como son las patentes y el crédito mercantil que se explican en el siguiente apartado.

Como regla general, estos activos se valúan a su costo de adquisición menos su depreciación o agotamiento.

El costo de adquisición incluye el precio neto pagado por los bienes, sobre la base de efectivo o su equivalente, más todos los gastos necesarios para tener el activo en lugar y condiciones que permitan su funcionamiento, tales como los derechos y gastos de importación, fletes, seguros, gastos de instalación, etc.

#### 4. Activos intangibles.

De acuerdo al boletín C-8 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados del I.M.C.P. los activos intangibles presentan dos características principales:

- Representan costos que se incurren o derechos o privilegios que se adquieren con la intención de que aporten beneficios específicos a las operaciones de la entidad durante periodos que se extienden más allá de aquél en que fueron incurridos. Los beneficios que aportan son en el sentido de permitir que esas operaciones reduzcan sus costos y aumenten utilidades.

- Los beneficios futuros que se esperan obtener se encuentran en el presente en forma intangible, frecuentemente representados mediante un bien de naturaleza incorpórea, o sea, que no tienen una estructura material ni aportan una contribución física a la producción u operación de la entidad. El

hecho de que carezcan de características físicas no impide de ninguna manera que se les pueda considerar como activos legítimos. Su característica de activos se la da su significado económico, más que su existencia material específica.

Estos activos intangibles generalmente son de carácter legal y se valúan al costo de adquisición, ya sea que hayan sido comprados o desarrollados por una entidad para tener derecho al uso o explotación de patentes, marcas, franquicias, procesos industriales , etc.

El crédito mercantil es un activo intangible de carácter económico y se puede definir como la cantidad que paga una entidad por el traspaso de una empresa, además del capital líquido que arroje el balance general formado en la fecha de la operación, y la cual se entrega en compensación de la reputación o del crédito adquiridos por ella, ya sea en atención al lugar que ocupa, a su clientela, a la calidad de sus productos, a sus marcas de fábrica, a su nombre comercial, a la importancia de sus negocios o por cualquier otro concepto que agrega plusvalía a esta empresa.

El valor del crédito mercantil puede determinarse por el exceso de utilidades o sobreproductividad, capitalizado a las tasas de interés promedio en el tipo de empresa que corresponda. Solamente se puede mostrar en el estado de

situación financiera el crédito mercantil cuando se haya comprado. No se acepta asignarle valor al crédito mercantil desarrollado por la propia entidad.

Los activos intangibles deben ser amortizados de acuerdo con la vida estimada del propio intangible. La amortización se puede definir como la extinción gradual del valor del intangible por la acción del transcurso del tiempo por medio de la división de su importe en cantidades periódicas durante el tiempo de su existencia. Al igual que la depreciación, la amortización se considera como una fuente de recursos para la entidad, debido a que representa un cargo a resultados, disminuyendo las utilidades del periodo.

La presentación en el estado de situación financiera puede hacerse agrupando los activos intangibles en un solo renglón, o bien analizándolos según su importancia relativa.

#### 5. Cargos diferidos a largo plazo.

Son aquellos gastos que deben ser aplicados a los resultados de varios ejercicios futuros, como son los gastos de organización, gastos y descuentos por emisión de obligaciones, etc.

Los cargos diferidos pueden mostrarse en el balance ya sea por su valor pendiente de amortizar o por su costo de total menos la amortización acumulada.

### *Pasivo*

El I.M.C.P. define al pasivo en el boletín A-11 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados como "el conjunto o segmento, cuantificables, de las obligaciones presentes de una entidad particular, virtualmente ineludibles, de transferir efectivo, bienes o servicios en el futuro a otras entidades, como consecuencia de transacciones o eventos pasados".

Para Joaquín Moreno Fernández, en su libro "Las Finanzas en la Empresa" señala que el pasivo puede definirse "como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios. Comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas".

En la "Terminología del Contador" de Mancera Hnos. y Colaboradores se define al pasivo como "el conjunto de obligaciones y gravámenes que tiene en su contra una persona".

Se puede concluir que el pasivo son las obligaciones a las que se encuentra sujeta una entidad y que representa la entrega de algún bien material o la prestación de un servicio en un plazo futuro, como consecuencia de transacciones anteriores.

Para efecto de presentación en el estado de situación financiera el pasivo debe clasificarse en circulante, a corto plazo o flotante y en no circulante, a largo plazo o consolidado. Si la liquidación del pasivo se produce dentro de un año o en el ciclo normal de operaciones a corto plazo, se deberá considerar como circulante, por ejemplo: pasivos contraídos por la compra de materias primas, mercancías, anticipos de clientes, préstamos bancarios y sus respectivos intereses cuyo vencimiento es menor a un año tomando como base la fecha del balance general. En cambio si dicho plazo excede de un año o del ciclo normal de operaciones de operaciones deberá clasificarse como no circulante, por ejemplo: préstamos hipotecarios, refaccionarios, de habilitación o avío, emisión de obligaciones cuyo vencimiento sea mayor a un año tomando también como base la fecha del balance general.

Esta clasificación atiende a la importancia de apreciar la relación que existe con los activos circulantes o no circulantes, puesto que para el análisis financiero es importante distinguir qué tipo de obligaciones deberá cubrir la



empresa dentro del ciclo normal de operaciones a corto plazo y los recursos o fondos que deberá generar la empresa para solventarlas.

El pasivo debe valuarse conforme a su monto de restitución o pago, considerando los intereses acordados por dichos pasivos, y aquéllos expresados en moneda extranjera, deberán valuarse al tipo de cambio vigente a la fecha de la realización de los estados financieros.

### ***Capital Contable***

El I.M.C.P. define al capital contable en el boletín A-11 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados como “el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afecta una entidad, el cual se ejerce mediante reembolso o distribución”.

Para Joaquín Moreno Fernández en su libro “Las Finanzas en la Empresa”, señala que el capital contable “refleja la inversión de los propietarios en la entidad y consiste generalmente en sus aportaciones, más (o menos) sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit, como pueden ser las donaciones y la actualización del capital”.

En la "Terminología del Contador" de Mancera Hnos. y Colaboradores se menciona que el capital contable "es el excedente del activo total sobre el pasivo total".

Se puede concluir que el capital contable es la parte de la inversión de una empresa que ha sido financiada por los accionistas de la misma, y por lo tanto, ellos tienen derecho sobre los activos de la empresa, así como derecho a designar a los administradores de la empresa.

De acuerdo al boletín C-11 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitido por el I.M.C.P. el capital contable se clasifica de acuerdo a su origen en *capital contribuido* y *capital ganado o déficit*, en su caso. "El capital contribuido lo forman las aportaciones de los dueños y las donaciones recibidas por la entidad, así como también el ajuste a estas partidas por la repercusión de los cambios en los precios". "El capital ganado corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad y de otros eventos o circunstancias que le afecten. El ajuste que por la repercusión de los cambios en los precios se tenga que hacer a este concepto, forma parte del mismo".

De esta clasificación se obtiene que el capital contribuido lo integran:

*Capital Social.* Se puede definir como al conjunto de aportaciones de los socios representadas por las acciones de la empresa que se encuentran a favor de éstos. El capital social se puede catalogar en:

- Capital suscrito. Representa el total de las aportaciones que los socios se comprometen a entregar en efectivo o en especie y que quedan plasmadas en el acta constitutiva de la empresa.

- Capital suscrito y no exhibido. Representa la parte del capital suscrito que aún no ha sido dado a la empresa, por lo que en el Estado de Situación Financiera se deberá presentar disminuyendo al capital suscrito.

- Capital exhibido. Representa la cantidad que se ha entregado a la empresa en efectivo o en especie.

*Aportaciones para futuros aumentos de capital .* Bajo este rubro se agrupan aquellas aportaciones de los socios distintas a las que se hicieron para integrar el capital social original, pero que en un plazo determinado formarán parte del capital social.

*Prima en venta de acciones.* Cuando una empresa planea hacer un aumento de capital generalmente coloca sus acciones ante el público inversionista a un precio mayor que el valor nominal de la misma acción. Esto se debe a que las empresas tienen una plusvalía, ya sea su prestigio, administradores, penetración de mercado, etc., por lo que se debe pagar una prima adicional para ser poseedor de sus acciones. La diferencia entre el precio de colocación y su valor nominal es un superávit por primas en aportación o superávit pagado.

*Donaciones.* Cuando algún activo no haya tenido ningún costo para la empresa, se está en presencia de un superávit por donación, el cual es parte integrante del capital contable de la empresa y deberá mostrarse en el Estado de Situación Financiera bajo el rubro de activo circulante o activo fijo, según sea el caso, el bien donado valuado a precio de mercado, y por otra parte en el capital contable el superávit por donación.

Por otra parte, el capital ganado o déficit se integra por:

*Utilidades retenidas.* Se le da este nombre a las utilidades que ha generado la empresa durante ejercicios anteriores y que no se han capitalizado o distribuido vía dividendos a los accionistas. Por capitalización se entiende que los accionistas no han autorizado que dichas utilidades pasen a formar parte del capital social.

*Pérdidas acumuladas.* Se dan en el mismo caso que las utilidades retenidas, solamente que las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores no han sido absorbidas por alguna reserva de capital, ya sea porque no exista o debido a que no se ha autorizado su absorción, por lo que deben mostrarse dentro del capital contable.

*Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.* Esta cuenta surge a raíz de la aplicación del boletín B-10 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados del I.M.C.P., referente a la reexpresión de estados financieros, el cual señala que se deberá actualizar las partidas no monetarias (entre ellas el capital contable), para incorporar los efectos de la inflación a la información financiera.

De acuerdo al boletín C-11 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados del I.M.C.P. se deberán revelar todas las características del capital contable y sus restricciones, como pueden ser las siguientes:

- Clases y series de acciones y partes sociales en que se divide el capital social.

- Capital social mínimo y monto máximo autorizado, en el caso de sociedades de capital variable y sus montos actualizados.

- Número de acciones emitidas y suscritas, su valor nominal o la mención de que no expresan valor nominal.

Todas estas características pueden ser mencionados en las notas al Estado de Situación Financiera, ya que son parte integrante del mismo estado.

### *Formas de presentación del Estado de Situación Financiera*

Las formas de presentación del estado de situación financiera son:

a) En forma de cuenta o tipo americano. Consiste en mostrar en el lado izquierdo el total del activo y en el derecho el pasivo y el capital. Este presentación es la más frecuente y obedece a la fórmula de activo igual a pasivo más capital. Se presenta en forma horizontal y es utilizada por empresas comerciales, industriales y de servicios.

b) En forma de cuenta o tipo inglés. Esta presentación es similar a la anterior solamente que del lado izquierdo se presenta en primer término el capital, y posteriormente el pasivo. A la derecha se ponen los activos, comenzando por los no circulantes y finalmente los circulantes. Se puede presentar horizontal o verticalmente. Esta forma es utilizada generalmente por inmobiliarias debido a

que gran parte del capital se encuentra invertido en terrenos y construcciones. Estos bienes inmuebles se contabilizan en el activo circulante debido a que son adquiridos con la intención de venderse dentro del ciclo económico a corto plazo.

c) En forma de reporte. Se presenta verticalmente presentando en primer lugar al activo, después el pasivo y finalmente el capital. Esta presentación se debe a la fórmula de activo menos pasivo es igual al capital. Se utiliza cuando existen pocos conceptos que integran el estado y es utilizada por empresas pequeñas de cualquier giro o actividad que tienen pocas transacciones.

d) En forma de inversión neta o condición financiera. Se muestra verticalmente igual que la presentación anterior, con la salvedad de que se obtiene el capital de trabajo, aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos no circulantes para conocer la inversión neta de los accionistas o dueños.

En las cuatro presentaciones se puede elegir entre detallar todas y cada una de las partidas que componen los conceptos o grupos, como en el caso de los inventarios (materia prima, producción en proceso, producto terminado, etc.), o solamente mencionar los conceptos en grupos generales, por ejemplo: la inversión total de inmuebles, planta y equipo y por medio de una nota a los estados financieros revelar su análisis.

## II.2 Estado de Resultados.

De acuerdo a Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa", el estado de resultados "muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, en forma de un beneficio o una pérdida". También señala que el estado "muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado".

En el boletín B-3 "Estado de Resultados" de principios de contabilidad generalmente aceptados del Instituto Mexicano de Contadores Públicos se define como "un estado financiero básico, que presenta información relevante acerca de las operaciones desarrolladas por una entidad durante un periodo determinado". La información presentada en el estado de resultados en conjunto con los demás estados financieros básicos es útil para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

- Evaluar la rentabilidad de una empresa.
- Estimar su potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.



Cabe mencionar que el estado de resultados efectivamente muestra aumentos o disminuciones en el patrimonio de una entidad, sin embargo, existen otras operaciones que afectan dicho patrimonio y no se muestran en el estado. Las aportaciones de capital de los accionistas o socios y las capitalizaciones de ciertos pasivos aumentan el patrimonio y se muestran en el estado de variaciones en el capital contable y en el estado de cambios en la situación financiera que es objeto de este estudio.

Para concluir, se puede mencionar que el estado de resultado es el estado financiero básico que presenta información sobre la operación de una empresa expresada en términos cuantitativos durante un periodo determinado y que es de gran importancia para el usuario de la información financiera para la toma de decisiones.

Las cuentas que se agrupan en el estado de resultados deberán distribuirse conforme a la siguiente estructura:

#### **Operación.**

En esta sección se muestra el resultado de la operación de una entidad en sus operaciones normales o continuas, que son el objeto o la finalidad por la cual una empresa fue constituida. Los grandes rubros que la conforman son:

*Ingresos normales, netos.*- En el caso de las empresas industriales y/o comerciales los ingresos son generados por las ventas de los artículos que producen o comercializan continuamente. Para las empresas de servicios los ingresos provienen de la prestación de dichos servicios. En ambos casos, los ingresos se reconocen en el estado de resultados durante el periodo en que fueron realizados, independientemente de las condiciones de venta que se hubieran pactado (crédito o contado). En el caso de cobros anticipados por la venta de un artículo o por la prestación de un servicio en el futuro, el ingreso se va reconociendo en el estado de resultados conforme transcurre el periodo pactado.

Las ventas totales deberán ser disminuidas de los descuentos, rebajas y devoluciones que se hubieran realizado, aunque éstas se hayan efectuado posteriormente a la venta. De esta forma se presentan los ingresos netos o ventas netas.

*Costo de ventas.*- Este rubro muestra el costo de la producción para las empresas industriales, el costo de adquisición para las empresas comerciales y el costo de los servicios prestados que se identifican directamente con éstos para las empresas de servicios.

El costo de producción se integra por las erogaciones realizadas para la compra de materia prima, el pago de sueldos y salarios a los trabajadores que se identifican directamente con la producción (mano de obra) y para los gastos indirectamente relacionados con dicha producción, tales como la energía eléctrica, renta de almacenes, etc.

El costo de adquisición es aquél que se identifica con la compra de artículos terminados para su venta posterior. Este costo incluye fletes, impuestos aduanales, seguros, etc. No deberá incluirse el impuesto al valor agregado ya que tiene un tratamiento contable y fiscal distinto al costo de adquisición.

El costo de los servicios prestados representa principalmente los sueldos y salarios de las personas que prestran dichos servicios, así como el material utilizado para su realización.

*Utilidad bruta.*- Es la diferencia que resulta de disminuir el costo de ventas de las ventas netas. Para el usuario de la información financiera es importante conocerlo, ya que representa un margen de utilidad, sobre el cual se pueden tomar decisiones.

*Gastos de operación.*- Son aquéllos que se efectúan para la realización del objeto o giro del negocio y son identificables con éste. Existen dos rubros: gastos

de venta y gastos de administración. Los primeros son aquéllos que realiza la empresa para comercializar y vender sus productos o servicios, por ejemplo: sueldos a vendedores, comisiones, publicidad y propaganda, etc. Los segundos son aquéllos incurridos para la administración de las operaciones generales de la entidad, por ejemplo: sueldos a directores y administradores, depreciación de equipo de oficina, gastos de limpieza, etc.

*Utilidad de operación.*- Es la diferencia que resulta de comparar la utilidad bruta y los gastos de operación y se puede definir como la utilidad generada por una entidad por medio de sus actividades normales de operación, sin considerar impuestos (ISR y PTU).

#### **No operación.**

*Otros gastos (ingresos).*- Representan todos aquellos gastos e ingresos distintos a los de operación que se identifican con transacciones inusuales o poco ocurrentes, tales como las ventas de activo fijo y desperdicios.

*Costo integral de financiamiento.*- Este rubro se identifica primordialmente con las operaciones financieras de la empresa y comprende: intereses, diferencias en cambios y Repomo. Este último concepto surge a raíz del boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera"

del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, sobre el cual se comentará en el tercer capítulo de este estudio.

*Utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU.-* Es el resultado de comparar la utilidad de operación con los gastos o ingresos de no operación sin considerar impuestos (ISR y PTU).

**Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.**

*Provisiones de ISR y PTU.-* Son los cargos que se realizan a los resultados de un ejercicio para reconocer el efecto tributario en las operaciones de una empresa. El impuesto sobre la renta (ISR) es aquél que grava principalmente la operación de una entidad, reflejada en una utilidad o pérdida fiscal, sobre la cual se determina dicho impuesto. La participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) es la parte de la utilidad generada por una empresa que se debe repartir entre los trabajadores de ésta, conforme a la ley.

*Utilidad por operaciones continuas.-* Es el resultado de comparar la utilidad por operaciones continuas antes de ISR y PTU y las provisiones de ISR y PTU.

### **Operaciones discontinuadas.**

En este rubro se presentan las utilidades o pérdidas, con su efecto neto después de impuestos, derivadas de las operaciones de un segmento de una entidad que fue terminado o suspendido. Esta sección se presenta únicamente cuando se vende o abandona alguna subsidiaria, asociada, división o departamento, y de éstos, puede distinguirse clara, física y operacionalmente sus activos y el resultado de sus operaciones para efectos de la información financiera.

Se debe valorar el activo del segmento discontinuado a importes netos de realización. Si se proyecta una pérdida, ésta deberá ser reconocida inmediatamente en los resultados, es decir, al decidir la desincorporación. Si es una utilidad, ésta deberá ser reconocida hasta el momento de la realización o venta.

### **Partidas extraordinarias.**

En esta sección se presentan las ganancias o pérdidas, con su efecto neto después de impuestos, derivadas de aquellos eventos y transacciones no usuales y no frecuentes. Por no usual se debe entender que el evento o transacción contiene un grado muy alto de anormalidad en el entorno en que se desarrollan

las operaciones o transacciones normales y típicas de una empresa. Por no frecuente se debe comprender que el evento o transacción no puede ser previsto, ni es recurrente en el entorno en que se desarrolla la entidad. Los fenómenos de la naturaleza tales como terremotos, incendios, inundaciones, etc., así como expropiaciones y algunas prohibiciones legales podrían considerarse como partidas extraordinarias si reúnen estos dos requisitos.

**Efecto acumulado al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad.**

En este rubro se presentan las utilidades o pérdidas, con su efecto neto después de impuestos, derivadas de aquellas situaciones en las que se produce un efecto financiero por la adopción de un criterio en la aplicación de las reglas particulares. Este efecto se registra como un gasto o un ingreso en el periodo en el que se dio el cambio. Los efectos del ejercicio (una vez hecho el cambio) se envían a las cuentas de operación normales.

*Utilidad neta.*- Es el resultado de comparar la utilidad por operaciones continuas con el efecto neto de operaciones discontinuadas, partidas extraordinarias y efecto por cambios en principios de contabilidad (en el caso de que existiesen).

## **Utilidad por acción.**

Se determina dividiendo la utilidad neta entre el número total de acciones emitidas a la fecha de la elaboración de los estados financieros.



### **II.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable.**

De acuerdo a Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa", el estado de variaciones en el capital contable "es un estado financiero básico que muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable durante un lapso o periodo determinado". Además señala que "la importancia del estado estriba en el interés que el accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que a él le corresponda durante un ejercicio social o un periodo".

De igual forma, el boletín B-1 "Objetivos de los Estados Financieros" de los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos menciona que el estado de variaciones en el capital contable es un estado financiero básico "que muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el periodo". Cabe mencionar que no existe un boletín específico de los principios de contabilidad generalmente aceptados para definir el estado de variaciones en el capital contable dentro de la serie B "Principios relativos a estados financieros en general".

Para concluir, se puede definir al estado de variaciones en el capital contable como el estado financiero básico que muestra las modificaciones en un

periodo de cada uno de los rubros que integran al capital contable, siendo de gran importancia para los usuarios de la información financiera ya que muestra los cambios ocurridos en la inversión de los accionistas o socios.

### II.3.1 *Capital Contable.*

Como se mencionó anteriormente, el capital contable es la parte de la inversión de una empresa que ha sido financiada por los accionistas de la misma, y por lo tanto, ellos tienen derecho sobre los activos de la empresa, así como derecho a designar a los administradores de la empresa. El capital contable se integra por los siguiente rubros:

- Capital social suscrito.
- Capital suscrito no pagado.
- Capital exhibido.
- Aportaciones para futuros aumentos de capital.
- Prima en venta de acciones.
- Donaciones.
- Utilidades retenidas.
- Pérdidas acumuladas.
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable.

Estos conceptos fueron definidos anteriormente en este mismo capítulo.

### **II.3.2 Interpretación del Estado de Variaciones en el Capital Contable.**

El estado de variaciones en el capital contable es útil para el lector de la información financiera ya que proporciona los elementos suficientes para analizar la estrategia seguida por los administradores y directores de una empresa respecto a la inversión de los recursos aportados por los accionistas, y los recursos generados por la entidad. Además se puede analizar la política de reinversión de utilidades y de pago de dividendos.

Las transacciones que fácilmente se pueden observar en el estado son:

- Aportaciones de los accionistas.
- Capitalización de utilidades (reinversión).
- Creación de reservas especiales (reserva legal o reserva estatutoria).
- Pago de dividendos.
- Utilidad o pérdida del ejercicio.
- Traspaso de la utilidad o pérdida del ejercicio a las utilidades acumuladas o de ejercicios anteriores.

## **II.4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.**

De acuerdo al boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros" de los principios de contabilidad generalmente aceptados por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, el estado de cambios en la situación financiera es un estado financiero básico "que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en un periodo". Posteriormente se detalla en el boletín B-12 "Estado de cambios en la situación financiera", donde se describen todas las reglas emitidas para su elaboración.

El estado de cambios en la situación financiera es objeto de este estudio tanto en el capítulo IV del mismo nombre, como en el capítulo V "Estado de flujo de efectivo de acuerdo a las normas emitidas por el comité de estándares financieros contables de Estados Unidos de Norteamérica", y posteriormente en su aplicación práctica.

## **CAPÍTULO III**

# **LA INFLACIÓN COMO ELEMENTO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **III.1 Definición de Inflación**

Al parecer, la inflación es un efecto económico más que contable y que en las últimas décadas ha estado en boca de todo el mundo y son pocos los que realmente entienden este fenómeno cabalmente. Sin embargo, la profesión contable a nivel mundial ha sumado esfuerzos para tratar de incorporar este efecto económico en los estados financieros de las empresas, ya que éstas, al desarrollarse en un entorno económico inflacionario, se ven afectadas, y por lo tanto, deben reconocer en sus estados financieros la ganancia o pérdida que les genera la inflación. Además, se debe recordar que las características de la información financiera son: oportunidad, confiabilidad, utilidad, accesibilidad, entre otras, por lo que para no desvirtuar estas características es importante registrar el efecto inflacionario en los estados financieros para que los usuarios de la información financiera tengan suficientes elementos de juicio para la toma de decisiones.

Existen varias definiciones de inflación y entre ellas se mencionan las siguientes:

En la Terminología del Contador de Mancera Hnos. y Colaboradores se define a la inflación como: "Situación económica que se caracteriza por un brusco incremento en los precios o una disminución en el valor de la moneda y que es ocasionada por un aumento en el monto del dinero en circulación en comparación con el monto de los bienes y servicios disponibles".

En el libro "Las Finanzas en la Empresa", de Joaquín A. Moreno Fernández se define a la inflación como "el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios".

Esta última definición es la más conocida y aceptada generalmente, por lo que solamente se podría agregar que la inflación trae como consecuencia:

- **Aumento en los costos de producción.** Ya que la inflación es el aumento sostenido y generalizado en los precios, las empresas tienen que aumentar sus precios de ventas, ya que los insumos utilizados para la producción aumentan de igual o mayor forma que la inflación, por lo que para recuperar por lo menos el costo de los productos, se deben vender al último costo obtenido. Como se mencionó anteriormente, el sistema de inventarios Últimas Entradas Primeras Salidas (UEPS), es el más utilizado en entornos inflacionarios, ya que el último costo de los productos es el que se refleja en el estado de resultados, por lo que se

supone que este costo ya contiene el efecto de la inflación y sobre éste se compara contra el precio de venta. Cabe mencionar, que a pesar de que en el estado de resultados ya está incorporada la inflación (si la rotación de las mercancías es alta), en el rubro de los inventarios la inflación no se encuentra reconocida, ya que éstos se encuentran registrados a un valor anterior o menor al que la empresa podría adquirirlos nuevamente, puesto que el precio actual es mayor porque tiene incorporada la inflación.

- **Aumento en los costos del trabajo.** Ya que los trabajadores son también consumidores, un aumento en el nivel de precios ocasiona una disminución en su poder adquisitivo. Esto significa que con el mismo sueldo que perciben, en un periodo inflacionario, compran menos artículos al final de dicho periodo que al principio, ya que estos artículos suben de precio como consecuencia de la inflación. Al sentir esta disminución en su poder adquisitivo los empleados generalmente piden un aumento de sueldo, para poder comprar, por lo menos, los mismos artículos antes de que hubiera un aumento en los precios. Esto significa para las empresas un aumento en el costo del trabajo o mano de obra, por lo que los productos o servicios que ofrecen sufren también un aumento de precio, para recuperar este aumento en el costo del trabajo. Cabe mencionar que el aumento en los precios es mucho mayor que el aumento en los sueldos de los trabajadores.

- **Aumento en el costo de financiamiento.** En los periodos inflacionarios suben las tasas de interés, por lo que el costo de financiamiento con recursos ajenos a la empresa también se eleva. Con este aumento, las empresas deben generar mayores recursos para poder solventar sus pasivos a corto plazo, así como los intereses que se devengan, para lo cual las empresas pueden aumentar el precio de sus productos o servicios, reducir sus costos, o renegociar su deuda.

### ***III.2 Generalidades sobre los métodos de reexpresión de la información financiera.***

La profesión contable a nivel mundial ha reconocido dos métodos fundamentales para reexpresar la información contenida en los estados financieros:

***- El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.***

***- El método de actualización de costos específicos.***

En los países con alta inflación, como los sudamericanos, los gobiernos han impuesto el método de índices generales de precios para la reexpresión de los estados financieros. En Inglaterra se han efectuado estudios y se llegó a favorecer



el método de actualización de costos específicos y todos los países del Reino Unido han acogido tal método. En Estados Unidos el American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) ha favorecido el método de índices generales de precios, puesto que facilita la ejecución de los procedimientos de auditoría.

En México, el primer antecedente sobre la incorporación de la inflación en los estados financieros queda plasmado en el boletín B-2 "Revaluación del Activo Fijo", del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, emitido en el año de 1969. Este boletín contenía los lineamientos para actualizar los activos fijos tangibles (por ejemplo, inmuebles, maquinaria y equipo) mediante avalúos.

En 1973 se emite el boletín A-1, citado en capítulos anteriores, y establece el principio de contabilidad de Valor Histórico Original que menciona "las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga en el momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por los cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este

principio, sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca”.

Dentro de este principio queda claro que las empresas deberán reexpresar sus estados financieros cuando un evento económico, como la inflación, haga perder significado a las cifras históricas que presentan los estados financieros, y que dicha reexpresión o modificación de las cifras de los estados financieros no viola el principio de valor histórico original. Sin embargo, a esa fecha no se había emitido algún boletín que norme la reexpresión de los estados financieros.

En 1975 se emitió una declaración de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en la cual se exponen las razones para aplicar el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios en forma integral al estado de situación financiera y al estado de resultados.

Como resultado de dicha declaración, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos emite el boletín 37 “Estados Financieros Ajustados por Cambios en el Nivel General de los Precios”, en donde se exponen las reglas para el dictamen de los estados financieros de aquellas empresas que decidieron actualizar sus estados financieros mediante el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

Surgieron varias discusiones entre los académicos y especialistas en la materia como consecuencia de la emisión de estos pronunciamientos, ya que se debatía que el método de costos específicos o de valores de reposición era el más adecuado para la reexpresión de los estados financieros, tal y como se utilizaba en el Reino Unido.

Derivado de estas discusiones el Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitiría posteriormente el boletín B-7 "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" en 1980, en el cual se exponía que la actualización de las cifras de los estados financieros sería en forma "extralibros", es decir, que no se afectarían los libros de contabilidad de las empresas. También se menciona que para evitar discrepancias sobre los métodos de actualización, las empresas podrían optar por usar cualquiera de los dos métodos anteriormente mencionados, sin embargo, solamente se deberían de reexpresar los siguientes rubros:

- Inventarios y costo de ventas.
  
- Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su respectiva depreciación acumulada y del ejercicio.

- Capital Contable, incluyendo la determinación de una reserva para mantenimiento del capital, ganancias o pérdidas acumuladas por posición monetaria y un superávit por retención de activos no monetarios.

Debido a los altos índices de inflación que prevalecieron en los años subsecuentes, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió en 1984 el conocido boletín B-10, y que hasta la fecha sigue vigente (con sus respectivos documentos de adecuación) "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", el cual expone que la actualización de los estados financieros debería hacerse afectando los libros oficiales de las empresas, por lo que se afectarían los asientos de diario y los libros de mayor para incorporar el efecto inflacionario en la contabilidad. Además continúa con el criterio de aceptar como válidos los dos métodos de actualización, y que cada entidad escogiera el que más se apegara a sus necesidades de información financiera. Lo más innovador fue el establecer una nueva terminología de los gastos y productos financieros, agrupándolos en un concepto nuevo llamado "costo integral de financiamiento". También se crea el concepto del "resultado por posición monetaria", y que forma parte del costo integral de financiamiento antes mencionado. Con este boletín, las partidas sujetas a reexpresión serían las siguientes:

- Inventarios y costo de ventas.
  
- Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su respectiva depreciación acumulada y del ejercicio.
  
- Capital contable.
  
- Resultado por tenencia de activos no monetarios.
  
- Costo integral de financiamiento (incluyendo el resultado por posición monetaria).

En 1985 se emitió el primer documento de adecuaciones al boletín B-10, el cual obligaba a actualizar todos los rubros del estado de situación financiera y las partidas asociadas con el estado de resultados. También modifica el procedimiento para determinar el efecto monetario.

El segundo documento de adecuaciones emitido en 1988 modifica sustancialmente el criterio para calcular el efecto monetario, aplicándolo totalmente a los resultados de operación de la empresa.

En 1990, con el tercer documento de adecuaciones, todos los estados financieros básicos (estado de situación financiera, estado de resultados, estado de variaciones en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera) deberían de estar a pesos de poder adquisitivo del balance más reciente. Esta disposición tuvo una singular trascendencia sobre el estado de cambios en la situación financiera ya que derogó el boletín B-11 "Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo", sustituyéndolo por el boletín B-12, que es objeto de estudio de esta tesis, "Estado de Cambios en la Situación Financiera". Además menciona que cada uno de los conceptos del capital contable se debería revelar incluyendo su actualización (anteriormente la actualización de los rubros que conforman el capital contable se revelaba en un solo concepto llamado "actualización del capital contable". Así mismo se estableció que para efectos de comparabilidad de estados financieros de dos o más ejercicios, éstos deberían estar reexpresados en pesos de poder adquisitivo a la misma fecha.

Con el cuarto documento de adecuaciones emitido en 1992 se derogaba el concepto de paridad técnica o de equilibrio que se aplicaba para evaluar las posiciones cortas en divisas extranjeras.

Hasta el año de 1995, al igual que en el resto del mundo, el sistema que se había usado para cuantificar la situación financiera y los resultados de las

operaciones de la empresas era un procedimiento de actualización dual, en el que se podía optar por la actualización de los inventarios , costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada, depreciación del periodo y capital contable, a través de los dos métodos de actualización mencionados anteriormente. La información financiera obtenida de la aplicación de cada uno de los métodos no era homogénea, puesto que las bases y criterios de aplicación son fundamentalmente distintos, por lo que dicha información no era comparable. Por estas razones se emite en 1995 el quinto documento de adecuaciones, cuya modificación principal fue derogar el método de costos específicos o valores de reposición para la actualización de los estados financieros. Sin embargo, en junio de 1997 se emite el quinto documento de adecuaciones al boletín B-10 modificado, cuyo objetivo es exponer los nuevos criterios que corrigen al original, siendo los principales:

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

- Restablecer la posibilidad de actualizar los inventarios y costo de ventas a través de los costos de reposición.

- Establecer la alternativa de utilizar el Índice de Precios al Consumidor del país de origen de maquinaria y equipo de fabricación, cómputo y transporte, cuando exista una clara identificación del costo histórico en la moneda del país de origen, ya sea porque se adquirió en el extranjero o porque habiéndose comprado en México el destino de origen es del extranjero.

- En el caso de que se utilice el procedimiento de actualización que permite la opción anterior, se deberá valorar consistentemente toda la maquinaria y equipo identificable por este método.

- Prevalece la posibilidad de revelar en las notas a los estados financieros el valor de reposición, valor neto de reposición y la metodología utilizada para su determinación de los activos no monetarios actualizados por medio del método de índices.

Cabe mencionar que cada método presenta sus ventajas y desventajas, y no es objeto de este estudio presentar y analizar cada una de éstas, sino más bien mostrar las principales características de ambos métodos y su efecto en la información financiera.

### ***III.2.1. Método de ajuste por cambio en los niveles de precios.***

El método de ajuste por cambios en los niveles de precios no viola el principio contable del costo histórico original, que de acuerdo al boletín A-1 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados señala lo siguiente: “Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación



razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que los hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable." Así pues, este método conserva el costo histórico de los rubros sujetos a actualización y tan sólo los ajusta por cambios en los niveles de precios. La cifra que aparezca en los estados financieros reexpresados por este método no refleja un valor actual en el sentido de lo que ahora costaría dicho bien, sino más bien el costo histórico pero ajustado por la inflación. Así lo menciona el boletín citado anteriormente: "Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca."

A este método también se le conoce como "Método de Indexación".

### **Fundamentación**

Las transacciones económicas y financieras que ejecutan las entidades, así como ciertos eventos económicos que las afectan, se registran en unidades monetarias en el momento histórico en que se realizan, conforme al principio

contable de valor histórico original. Sin embargo, estas cifras en un entorno inflacionario reflejan valores heterogéneos en términos de su poder adquisitivo, ya que fueron registradas en distintos momentos, y por lo tanto, con distinto valor en términos monetarios. El objetivo de este método es poder rescatar el significado de estas cifras, expresándolas en unidades monetarias homogéneas en su poder de compra a la última fecha en que se presenten los estados financieros.

Para poder reexpresar esta información se utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), que elabora el Banco de México quincenalmente. Sin embargo, la publicación del índice de precios correspondiente a un mes se publica generalmente el día diez del mes siguiente. El INPC contempla alrededor de 1,200 artículos y servicios de consumo básico, asimismo, considera 140,000 cotizaciones directas en 35 ciudades de la República Mexicana agrupando estas cotizaciones en 302 conceptos genéricos. Para obtener estos índices se aplica el “Método de Ponderaciones Fijas de Laspeyres”.

### ***III.2.2 Método de actualización de costos específicos.***

Este método sí se aleja del principio del costo histórico original y pretende presentar costos actualizados, es decir, lo que en el momento de realizar la reexpresión de estados financieros costaría reponer los activos. Este método no se utiliza en su totalidad, dado que las partidas del capital contable -que son sujetas

a reexpresión- se ajustan por índices generales de precios, al igual que las del estado de resultados que no provienen de activos no monetarios.

Es importante destacar que con el quinto documento de adecuaciones al boletín B-10 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, emitido en el mes de marzo de 1995, se suprime este método para la reexpresión de estados financieros. De acuerdo al propio boletín se adoptó como único método de reexpresión al de ajuste por cambios en el nivel general de precios "porque considera que es el que mejor se apega a los requerimientos actuales, no viola el principio de valor histórico original, mantiene la objetividad de la información y es congruente con la normatividad aceptada internacionalmente". Las disposiciones de este boletín entraron en vigor a partir del 1 de enero de 1997 (se pospusieron un año por un addendum). Sin embargo, el quinto documento de adecuaciones modificado sustituye al original y restablece el método de costos específicos para la actualización de inventario y costo de ventas, ya que por situaciones vivenciales, por aspectos pragmáticos, por el estudio cotidiano del tema y por la homologación con los principios internacionales de contabilidad del International Accounting Standards Committee (IASC) y el FASB norteamericano, ocasionaron que la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) emitiera nuevos lineamientos. Las disposiciones contenidas en este nuevo documento entraron en vigor, de manera retroactiva, a partir del 1 de enero de 1997.

### ***III.3 La Inflación en el Estado de Variaciones en el Capital Contable.***

Debido a la reexpresión de las partidas del capital contable, la actualización de estas partidas debe incorporarse dentro del estado financiero. Por este motivo muchas empresas han incrementado su capital social capitalizando las actualizaciones, tanto del capital social como de las utilidades retenidas y en ocasiones distribuyendo como dividendos las actualizaciones. Esto último es una causa común de la descapitalización de las empresas y que representa en varios casos la entrega de un dividendo ficticio, puesto que la reexpresión sólo tiene como objetivo reflejar el efecto inflacionario en los estados financieros.

### ***III.4 La Inflación dentro del Estado de Resultados***

Cuando una empresa emplea el sistema Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS) o costos promedios dentro de su contabilidad, el ajuste de actualización de costo de ventas puede ser bastante significativo, puesto que el saldo de inventarios estarán valuados al costo de la mercancía que primeramente se adquirió, y durante el periodo que tarda en venderse dicha mercancía se da el efecto inflacionario que desvirtúa su valor en libros.

Utilizar el sistema Últimas Entradas Primeras Salidas (UEPS) también puede implicar ajustes si se afectan capas viejas o cuando, dentro del costo de

ventas, se incluyen gastos por depreciación. Asimismo, los gastos por depreciación incluidos en los de operación se deben de reexpresar o actualizar. Todos los demás gastos e ingresos derivados de activos y pasivos no monetarios deberán reexpresarse conforme a los documentos de adecuaciones del boletín B-10 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y también se incorporará el costo integral de financiamiento en sus tres elementos: gastos o ingresos por intereses, pérdidas o ganancias cambiarias, y pérdidas o ganancias monetarias o sea, pérdidas o ganancias por inflación.

### *III.5 Diferencias en la Normatividad Contable sobre los Efectos de la Inflación en la Información Financiera entre México y Estados Unidos de Norteamérica.*

En México se siguen las normas establecidas en el boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", mientras que en Estados Unidos de Norteamérica el FAS-89 contiene las normas para el tratamiento contable de la inflación.

La principal diferencia que existe en este aspecto es que un principio fundamental en la contabilidad norteamericana es el mantenimiento de los costos históricos en los registros de todas las entidades, mientras que en México se acepta

un método para la reexpresión de las cifras históricas para incorporar el efecto inflacionario en los estados financieros.

Sin embargo, para los principios norteamericanos la aplicación del boletín B-10 representa una medida razonable de los efectos inflacionarios causados por los cambios en los niveles de precios en la economía mexicana, y por lo tanto, se considera que la información financiera reexpresada es más útil para los usuarios de ésta, que aquella información presentada sobre bases históricas.

## CAPÍTULO IV

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

#### IV.1 *Antecedentes.*

El primer boletín que emitió el Instituto Mexicano de Contadores Públicos con respecto al estado de cambios en la situación financiera fue el boletín B-4 que tuvo vigencia de 1973 a 1982 , teniendo como principal objetivo determinar el comportamiento del capital de trabajo. También con este boletín quedaron en desuso los nombres de estado de variación en el capital neto de trabajo, estado de flujo de fondos y estado de origen y aplicación de recursos.

Posteriormente el Instituto Mexicano de Contadores Públicos expidió el boletín B-11 llamado "Estado de flujo de efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo" que entró en vigor el 31 de diciembre de 1983 para sustituir al boletín B-4. A su vez, el boletín B-11 fue sustituido por el boletín B-12 "Estado de Cambios en la Situación Financiera" el 1 de enero de 1990. Se puede considerar como un antecedente del boletín B-12 al tercer documento de adecuaciones del boletín B-10, como se mencionó en el capítulo III, ya que este documento señala que "los estados financieros deben expresarse en moneda del mismo poder adquisitivo y presentarse en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio para efectos de comparabilidad".

## Principales características del boletín B-11

El boletín B-11 incluía las siguientes clasificaciones:

- Flujo de efectivo generado por las operaciones.
- Financiamientos y demás fuentes de efectivo.
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.
- Incremento (decremento) neto del efectivo.

De acuerdo a Alberto García Mendoza en su libro "Análisis e interpretación de la información financiera reexpresada", en el boletín B-11 se determinaba que para llegar al aumento o disminución de efectivo del periodo que se analizaba, el punto de partida del estado debía ser la utilidad neta y no la de operación. Asimismo, entre los conceptos que se sumaban a la utilidad neta se incluían los siguientes:

- Depreciaciones y amortizaciones del año, además de actualizaciones.
- Actualización al costo de ventas principalmente cuando la empresa lleva el sistema de PEPS o costos promedios.
- Cargos a resultados por estimaciones por cuentas incobrables.
- Cargos a resultados por inventarios obsoletos o derivados de aplicar la



regla de costo o precio de mercado, el que sea menor.

- Incremento en provisiones para primas de antigüedad.

- Pérdidas cambiarias devengadas.

También señalaba que las variaciones en los saldos de clientes, proveedores e inventarios ajustaban la utilidad neta para efectos de determinar el flujo proveniente de las operaciones de la entidad.

Las principales diferencias que existen entre los boletines B-11 y B-12, de acuerdo a Francisco Escobar R., en su libro "Boletín B-10, Análisis, Cuestionamiento y Aplicación", son:

- El boletín B-12 considera las variaciones derivadas de un balance comparativo en unidades monetarias a pesos constantes y no a pesos nominales como se determinaba en base al boletín B-11. Por lo que para realizar el estado de cambios en la situación financiera se debe primero reexpresar las cifras de los estados financieros conforme al boletín B-10. Este concepto es de gran importancia, ya que como se explicó en el capítulo III, es importante comparar cifras a pesos constantes a una fecha, para poder determinar las variaciones reales en los saldos de las cuentas que se muestran en los estados financieros comparativos, ya que la inflación puede distorsionar el resultado del análisis del estado de cambios en la situación financiera.

- De acuerdo al boletín B-11 la partida por concepto de efecto monetario (REPOMO) se presenta como partida virtual de conciliación, en cambio en el boletín B-12 no se considera como tal.

- El boletín B-11 permitía dos opciones para clasificar las variaciones de los rubros involucrados en el capital de trabajo para determinar el efectivo generado por la operación. En cambio, el boletín B-12 no admite opciones para clasificar esas variaciones como parte del efectivo generado por la operación, excepto aquellas operaciones a corto plazo derivadas de las actividades del financiamiento (por ejemplo, un flujo de efectivo generado para pagar un préstamo bancario a corto plazo).

- El boletín B-12 reagrupa los orígenes y aplicaciones de recursos en tres grandes rubros, que son: actividades de operación, de financiamiento y de operación, que se explicarán y analizarán posteriormente.

A continuación se presenta un ejemplo de cómo se presentaba el estado de cambios en la situación financiera conforme al boletín B-11:

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**por el año terminado en 19X0**  
**Conforme al boletín B-11**

(variaciones nominales)

Unidad del ejercicio	\$	451.200
<i>(menos)</i> Efecto monetario acreedor		<u>(23.452)</u>
<b>Recursos Netos Generados por la Operación</b>	<b>\$</b>	<b>427,748</b>
<b>ORÍGENES (APLICACIONES):</b>		
<i>(más)</i> Decremento en clientes		2,541
<i>(menos)</i> Decremento en proveedores		(4.568)
		<u>(2.027)</u>
<b>Recursos Generados por la Operación</b>	<b>\$</b>	<b>425,721</b>
Incremento Capital Social		<u>1.500</u>
	<b>\$</b>	<b>427,221</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo		<u>(257.891)</u>
<b>Incremento en Caja y Bancos</b>	<b>\$</b>	<b><u>169,330</u></b>

## ***IV.2 Boletín B-12 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.***

Este boletín de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados surge a raíz del boletín A-1 "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera", de los propios Principios, ya que menciona que "una presentación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del balance general, del estado de resultados y del estado de cambios en la situación financiera". Asimismo, en el boletín B-1 "Objetivos de los estados financieros" se señala que el estado de cambios en la situación financiera es un estado financiero básico.

Y es por estas razones que se emitió este boletín para mostrar todas las disposiciones aceptadas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos para su preparación y presentación.

En el boletín se define al propio estado financiero como "aquél que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado". Además pretende dar mayores elementos de análisis al lector de la información financiera para:

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

De acuerdo al mismo boletín el término de “pesos constantes”, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general o estado de situación financiera”.

Para la elaboración del estado, el mismo boletín menciona la existencia de tres tipos de actividades fundamentales en la empresa, las cuales dan origen a recursos económicos, y a la vez requieren de los mismos para el funcionamiento de la entidad.

Estas actividades son:

- *Operación.*
- *Financiamiento.*
- *Inversión.*

### **Operación.**

Las actividades de operación son aquellas que derivan del propio giro de la empresa, como lo son la compra de materias primas e inventarios diversos para la producción de bienes de consumo, distribución de los mismos, otorgamiento de crédito a los clientes, pago de impuestos, gestiones de cobranza y prestación de servicios.

### **Financiamiento**

Las actividades de financiamiento son aquellas por las cuales la empresa obtiene recursos, principalmente por aumentos de capital, y por obtención de préstamos a corto y largo plazos, obtenidos generalmente de instituciones del sistema financiero, como bancos, uniones de crédito, etc. También se consideran dentro de estas operaciones el pago de dividendos a los accionistas, así como los pagos realizados a los acreedores.

## **Inversión.**

Las actividades de inversión son aquellas destinadas a la compra de activos productivos, como son maquinaria, equipo de oficina, equipo de cómputo, etc. También se consideran los préstamos que la empresa otorga a otras entidades distintas a clientes y empleados de la empresa.

A continuación se presenta un cuadro que muestra diversas cuentas o rubros y su correspondiente clasificación conforme a las actividades de la empresa (operación, financiamiento e inversión):

**Cuadro de Clasificación de Cuentas conforme a  
las Actividades de Operación, Financiamiento e Inversión**

Concepto	Actividad		
	Operación	Financiamiento	Inversión
Depreciación acumulada			
Amortización acumulada de intangibles			
Cuentas por cobrar diversas			
Clientes			
Funcionarios y empleados			
Inventario de materia prima			
Inventario de artículos terminados			
Pagos anticipados			
Seguros pagados por anticipado			
Rentas cobradas por anticipado			
Proveedores			
Reserva para pensiones, jubilaciones e indemnizaciones			
Reserva para prima de antigüedad			
Impuestos por pagar			
PTU por pagar			
Resultado del ejercicio			
Préstamos bancarios			
Obligaciones			
Capital Social			
Utilidades acumuladas (dividendos en efectivo)			
Terrenos			
Equipo de cómputo			
Patentes			
Inversiones en acciones de subsidiarias			
Cuentas por cobrar extraordinarias			



Para determinar los cambios en la situación financiera se deberá tener un balance inicial y un balance final -siendo éste el más reciente- y se deberán identificar los aumentos y disminuciones en cada una de las partidas del estado de situación financiera. Una vez realizado esto se procede a identificar si estos movimientos son orígenes o aplicaciones de recursos económicos.

Los orígenes de recursos provienen de:

- Disminución de activos. Por ejemplo: disminución de inventarios, cobranza de adeudos de terceros adquiridos con la empresa y venta de activos fijos.

- Aumento de pasivos. Por ejemplo: obtención de crédito con los proveedores, anticipos recibidos de clientes, impuestos a cargo de la empresa y de terceros, y obtención de préstamos bancarios.

- Aumento de capital. Por ejemplo: generación de utilidades y aumentos de capital.

Las aplicaciones de recursos provienen de:

- Aumento de activos. Por ejemplo: La compra de inventarios, otorgamiento de crédito a los clientes y compra de activos fijos.

- Disminución de pasivos. Por ejemplo: pago a los proveedores, a los acreedores, y de impuestos.

- Disminución de capital. Por ejemplo: pago de dividendos en efectivo a los accionistas y disminución de capital.

Después de obtener los recursos y aplicaciones se deberán clasificar dentro de las tres actividades antes mencionadas para proceder a la realización del estado financiero.

### ***IV.3 Interpretaciones***

El estado de cambios en la situación financiera es un instrumento muy útil para el análisis financiero, ya que complementa y amplía la información presentada en los demás estados financieros básicos. Por ejemplo, el balance general muestra la posición financiera de la empresa a una fecha determinada, pero no enseña de una forma clara el origen de los recursos obtenidos por la

empresa, ni la aplicación de éstos; tampoco muestra claramente de dónde se derivan dichos recursos, ya que pueden ser recursos propios (por ejemplo: aumento en el capital social) o ajenos (por ejemplo: una emisión de obligaciones). Asimismo, el estado de resultados enseña el resultado de la operación de la empresa, sin embargo, un estado de resultados que muestra la utilidad neta del ejercicio puede mentir cuando en el balance general se observa que existe poca liquidez, ya que no todas las utilidades generadas durante el ejercicio se encuentran en los rubros de caja y bancos del negocio.

Debido a que el estado de cambios en la situación financiera comienza a partir de la utilidad o pérdida neta que se haya generado en el ejercicio, y posteriormente se le disminuyen aquellas partidas virtuales que no generaron movimientos de efectivo, como son la depreciación, la amortización y las reservas de pasivo no circulantes (prima de antigüedad, pensiones, jubilaciones e indemnizaciones), se puede juzgar y evaluar la capacidad de generar recursos de la empresa. Pero también brinda otros elementos para medir la operación del negocio al presentar los orígenes y aplicaciones de recursos al mostrar los demás rubros de operación, como son cuentas por cobrar, inventarios, proveedores, anticipos de clientes, activos diferidos, etc., los cuales pudieron generar flujos de efectivo sin afectar el resultado del ejercicio. Por ejemplo, una entrada de efectivo que no afecta las cuentas de resultados se origina por la cobranza de los adeudos

de clientes; una salida de efectivo que no afecta el resultado de operación es la compra de inventarios al contado.

Posteriormente se presentan las actividades de financiamiento, en donde se puede analizar las necesidades de capital que tuvo la entidad al mostrar aumentos de capital, emisión de obligaciones, obtención de préstamos bancarios, etc. Asimismo se puede evaluar la capacidad de pago de la empresa a los acreedores y socios de la misma.

En el último rubro del estado, donde se presentan las actividades de inversión se puede observar la aplicación de los recursos obtenidos de las actividades de financiamiento, ya que esos recursos se pueden emplear para la realización de un nuevo proyecto de inversión, compra de maquinaria, ampliación de las instalaciones ya existentes, etc. Asimismo se pueden evaluar los recursos obtenidos de la venta de activos fijos de la empresa.

Finalmente se obtiene la variación de efectivo por el periodo que se analiza y al sumarle el saldo inicial se obtiene el saldo final de efectivo, que corresponde al del último estado de situación financiera.

A continuación se presenta un cuadro que muestra las entradas y salidas de dinero que no afectan a resultados:

**Cuadro de Entradas y Salidas de Efectivo  
que no Afectan el Resultado de Operación**

<b>ENTRADAS</b>	<b>Actividad</b>	<b>Origen/Aplicación</b>
Cobranza (Cuentas por cobrar, empleados, etc.)	Operación	Origen
Obtención de préstamos	Financiamiento	Origen
Colocación de obligaciones	Financiamiento	Origen
Aumento del capital social en efectivo	Financiamiento	Origen
<b>SALIDAS</b>		
Compra de inventarios en efectivo	Operación	Aplicación
Préstamos otorgados a empleados	Operación	Aplicación
Adquisición de activos fijos (Inmuebles, maquinaria y equipo)	Inversión	Aplicación
Adquisición de otras inversiones permanentes (patentes, franquicias, etc.)	Inversión	Aplicación
Reembolsos en efectivo de capital social	Financiamiento	Aplicación
Pago de dividendos en efectivo	Financiamiento	Aplicación
Pago de pasivos	Operación/Financiamiento	Aplicación

## ***IV.4 Estados Financieros Auxiliares al Estado de Cambios en la Situación Financiera.***

### ***IV.4.1 Estado de Flujo de Caja***

El estado de flujo de caja es un instrumento financiero auxiliar para el análisis del estado de cambios en la situación financiera, ya que como se mencionó anteriormente, el resultado final del estado de cambios en la situación financiera es el saldo de efectivo al final de un periodo; y lo que muestra el flujo de efectivo es precisamente todos los movimientos de efectivo que se hicieron durante el periodo que se analiza hasta llegar al saldo final.

El flujo de efectivo no es más que un estado financiero que muestra las entradas y salidas de efectivo. La forma de presentación más usual del estado es mostrar como primer rubro el saldo inicial del primer periodo que se analiza; posteriormente se muestran las entradas de efectivo, separándolas por cada rubro, como puede ser: ventas de contado, anticipos recibidos de clientes, cobranza de cuentas con clientes, deudores, empleados, cobro de préstamos (capital y/o intereses), otros ingresos (por ejemplo: venta de activos, regalías, etc.). En otro renglón se muestra el total obtenido por entradas de efectivo.

La segunda parte del estado se integra por las salidas de efectivo ocasionadas principalmente por todos los gastos que genera la operación de la empresa, como son sueldos, electricidad, agua, papelería, etc. También se incluyen los pagos a proveedores, a acreedores, y el pago de dividendos. Al final se obtiene la suma de estos conceptos.

El último rubro del estado es el saldo final del periodo que se obtiene de sumar al saldo inicial el total de las entradas de efectivo y restarle el total de las salidas de efectivo. Para el siguiente periodo el saldo inicial será el que se obtuvo como saldo final en el periodo inmediato anterior.

Cabe mencionar que el estado de flujo de efectivo se utiliza principalmente para presupuestar los flujos de efectivos futuros que generará la empresa, para planificar principalmente los pagos a proveedores, acreedores, sueldos a empleados, etc., así como la forma en que serán invertidos los excedentes de efectivo (inversiones a corto o largo plazo), o en su caso, prever una falta de efectivo futura y anticiparse a este hecho para pedir un préstamo de capital de trabajo que resuelva la crisis de liquidez de la empresa.

A continuación se muestra un ejemplo de un estado de flujo de efectivo, también conocido como estado de flujo de caja condensado:

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Flujo de Caja Condensado**  
**por el primer cuatrimestre de 19XX**

CONCEPTO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Total
<b>Saldo inicial</b>	1,000.00	625.00	390.00	150,480.00	1,000.00
<b>Entradas</b>					
Ventas al contado	1,500.00	1,200.00	2,000.00	3,000.00	7,700.00
Cobranza	2,000.00	3,000.00	2,500.00	2,750.00	10,250.00
Intereses	150.00	120.00	100.00	150.00	520.00
Regalías	300.00	350.00	300.00	300.00	1,250.00
Venta de activos fijos	-	50.00	50.00	-	100.00
Financiamientos recibidos	-	-	150,000.00	-	150,000.00
Reembolsos	20.00	35.00	25.00	30.00	110.00
Otros ingresos	5.00	10.00	15.00	30.00	60.00
<b>Total entradas efectivo</b>	3,975.00	4,765.00	151,990.00	6,260.00	169,990.00
<b>Salidas</b>					
Pago a proveedores	500.00	1,000.00	1,500.00	1,500.00	4,500.00
Compra de activos fijos	100.00	50.00	75.00	150.00	375.00
Depósitos en garantía	1,000.00	-	-	250.00	1,250.00
Pago de financiamientos	1,000.00	1,100.00	1,200.00	1,350.00	4,650.00
Pago de intereses	250.00	350.00	375.00	380.00	1,355.00
Gastos de operación	1,500.00	2,500.00	1,750.00	2,000.00	7,750.00
<b>Total salidas efectivo</b>	4,350.00	5,000.00	4,900.00	5,630.00	19,880.00
<b>Saldo al final del periodo</b>	625.00	390.00	150,480.00	151,110.00	151,110.00



#### **IV.4.2 Estado de Cambios con Base al Capital de Trabajo.**

Este estado auxiliar es muy similar en su preparación y análisis al estado de cambios en la situación financiera. La principal diferencia es que se basa únicamente en los rubros que componen el capital de trabajo.

Joaquín Moreno Fernández en su libro "Las Finanzas en la Empresa" describe al capital de trabajo como "la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes, y muestra la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, representando la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones dentro de un año o del ciclo financiero a corto plazo, si éste es mayor de un año." Asimismo señala que "la liquidez de la entidad dependerá de la proporción de los activos circulantes en relación con los pasivos circulantes y de la disponibilidad de las inversiones en activos circulantes."

Sin embargo, el capital de trabajo puede definirse como los recursos con los que cuenta la empresa para poder realizar su operación y afrontar sus obligaciones a corto plazo.

El capital de trabajo se puede determinar de la siguiente forma:

$$\text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante} = \text{Capital de trabajo}$$

Es por esta razón que el estado de cambios con base en el capital de trabajo solamente muestra los aumentos o disminuciones generados en un periodo en los rubros de efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, otros activos circulantes, documentos y cuentas por pagar a bancos con vencimiento menor a un año a partir de la fecha del último balance, cuentas por pagar a proveedores, intereses por pagar y otros pasivos circulantes.

## CAPÍTULO V

### *ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE ACUERDO A LAS NORMAS EMITIDAS POR EL COMITÉ DE ESTÁNDARES FINANCIEROS CONTABLES (FASB) DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.*

#### **V.1 Generalidades.**

Fue hasta 1988, que el estado financiero que presentaba la información financiera acerca de los activos circulantes y los pasivos a corto plazo de la empresa era el estado de cambios en la situación financiera o de origen y aplicación de fondos. Al cabo de los años surgieron una serie de problemas en la preparación del estado de cambios en la situación financiera, ya que existían ciertas deficiencias en la comparabilidad de diferentes versiones del estado, puesto que, según el APB-19 (Información Sobre Cambios en la Situación Financiera), los fondos se podían definir como efectivo, efectivo e inversiones temporales, como activos de realización rápida, o como capital de trabajo. Se puede observar que estas definiciones eran demasiado abiertas o vagas, por lo que se prestaba el boletín a que existieran malinterpretaciones sobre los conceptos de flujo de efectivo. Otro problema era la diversidad de estilos permitidos, por el APB-19, para la presentación del estado financiero. Por estas razones, se cambió el estado

de cambios en la situación financiera por un nuevo estado financiero llamado "estado de flujos de efectivo".

Actualmente, las bases para la preparación del estado de flujos de efectivo de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Comité de Estándares Financieros Contables (FASB), se encuentran en los boletines emitidos por dicha comisión, llamados Estándares Financieros Contables (FAS), siendo los siguientes:

**- FAS-95 Estado de Flujos de Efectivo.**

**- FAS-102 Estados de Flujos de Efectivo, Excepto Para Ciertas Empresas y Clasificación de los Flujos de Efectivo Provenientes de Ciertos Valores Adquiridos para la Venta.**

**- FAS-104 Estado de Flujos de efectivo- Presentación Neta de Ciertas Entradas y Salidas de Efectivo Provenientes de Transacciones de Protección (Hedging Transactions).**

A continuación se muestra un cuadro que contiene las principales características de estos boletines:

### Cuadro Comparativo entre FAS-95, 102 y 104

FAS-95	FAS-102	FAS-104
<b>Aplica para:</b>		
-Todas las empresas con fines de lucro, excepto aquéllas que siguen los lineamientos de los FAS 102 Y 104.	-Ciertos planes de beneficios de empleados que revelen su información financiera de acuerdo con las disposiciones de FAS-35  -Compañías inversoras que reúnan ciertas condiciones.	-Organizaciones sin fines de lucro -Bancos, instituciones de ahorro y cooperativas de crédito gremial
<b>Principales características:</b>		
-Muestra el importe de efectivo neto provisto o usado en actividades de operación, inversión y financiamiento.  -Se debe revelar por separado todas las actividades de inversión y financiamiento que no generaron flujos de efectivo	- Permite que ciertos flujos de efectivo resultantes de valores, otros activos y préstamos adquiridos específicamente para reventa se clasifiquen en el estado de flujos de efectivo como actividades de operación.	-Permite que los bancos, instituciones de ahorro y cooperativas de crédito gremial revelen flujos de efectivo netos de ciertas transacciones.  -Algunas empresas pueden clasificar en la misma categoría los flujos de efectivo de una transacción de cobertura, y los de una partida protegida por esta transacción

De acuerdo a estos boletines, las empresas que quieran presentar sus estados financieros conforme a los principios americanos de contabilidad generalmente aceptados, deberán incluir dentro del juego de estados financieros básicos el estado de flujos de efectivo. Dentro del estado se clasifica a las entradas y salidas de efectivo conforme a la actividad de la empresa que les dio origen. Estas actividades pueden ser de operación, de financiamiento o de inversión, y el cambio en el efectivo se presenta en forma de conciliación del saldo inicial con el saldo final del ejercicio. Como se puede observar, estas actividades son exactamente las mismas en las que se divide el estado de cambios en la situación financiera de acuerdo al Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

El objetivo del estado de flujos de efectivo es presentar elementos de juicio útiles a inversionistas, acreedores, y demás usuarios de la información financiera para:

- Evaluar la capacidad futura de la empresa de generar flujos de efectivo positivos.
  
- Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos, y satisfacer sus necesidades de financiamiento externo.

- Evaluar las causas de las diferencias entre la utilidad neta y los ingresos y egresos de efectivo con ella conexos.

- Evaluar los efectos que sobre la situación financiera de la empresa tienen sus transacciones de inversión y financiamiento bien sean en efectivo u otros recursos.

Se puede notar que los objetivos del estado de flujos de efectivo conforme a los principios de contabilidad americanos y los objetivos del estado de cambios en la situación financiera emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, son prácticamente los mismos, por lo que se puede observar de igual forma que existe armonización a nivel internacional entre México y Estados Unidos de Norteamérica relacionada con los objetivos del estado de cambios en la situación financiera.

El FAS-95 requiere que todas las empresas con fines de lucro cumplan con las disposiciones de dicho boletín; sin embargo, aquellas organizaciones sin fines de lucro están exentas de cumplir con este requisito, ya que los lineamientos a seguir para estas organizaciones se encuentran en el FAS-104 "Estado de Flujos de efectivo- Presentación Neta de Ciertas Entradas y Salidas de Efectivo Provenientes de Transacciones de Protección". Asimismo, el FAS-104 modifica a FAS-95 permitiendo que los bancos, las instituciones de ahorro y las cooperativas de

crédito gremial revelen los flujos de efectivo netos de ciertas transacciones, en vez de los flujos brutos que requieran. Otra modificación es que el FAS-104 permite que aquellas empresas que reúnan determinados requisitos, clasifiquen en la misma categoría los flujos de efectivo de una transacción de cobertura (hedge) y los de una partida protegida (ya sea operación, financiamiento o inversión) por esta transacción.

De igual manera, el FAS-102 "Estados de Flujos de Efectivo, Excepto para Ciertas Empresas y Clasificación de los Flujos de Efectivo Provenientes de Ciertos Valores Adquiridos para la Venta", exime de las disposiciones de FAS-95 a:

- Ciertos planes de beneficios de empleados que revelen su información financiera de acuerdo con las disposiciones de FAS-35 (Contabilización y Presentación de Informes de Planes con Beneficios Definidos).
  
- Compañías inversoras que reúnan ciertas condiciones.

El FAS-102 también dispone que las entradas y salidas de efectivo resultantes de transacciones con ciertos valores, otros activos y préstamos adquiridos específicamente para reventa se clasifiquen en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo por actividades de operación.



Como se puede observar, los principios de contabilidad americanos permiten modificaciones al estado de flujos de efectivo para determinadas entidades y ciertas transacciones, que se encuentran plasmadas en dos boletines que se emitieron con posterioridad al FAS-95, lo que crea una diferencia con el estado de cambios en la situación financiera al que se refiere el boletín B-12, ya que no existe ningún otro boletín o circular emitida por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos que modifique de forma sustancial la aplicación del boletín; asimismo, este boletín debe observarse para todas las entidades que apliquen los principios de contabilidad generalmente aceptados, y no hace ninguna excepción para algún caso especial, ya que el mismo boletín sólo menciona: "Las disposiciones de este documento son obligatorias para los ejercicios sociales que se inicien a partir del 1° de enero de 1990".

#### **Estado de Flujos de Efectivo (FAS-95).**

De acuerdo al FAS-95 el estado de flujos de efectivo muestra el importe de efectivo neto provisto o usado por la empresa durante el ejercicio por sus actividades de operación, inversión y financiamiento. El estado indica el efecto neto de esos movimientos sobre el efectivo y las otras partidas equivalentes al efectivo de la empresa. Dentro del estado se debe incluir una conciliación de los saldos iniciales y finales del efectivo y sus equivalentes. El FAS-95 también requiere que el estado informe en revelaciones por separado sobre todas las

actividades de inversión y financiamiento de la empresa que afectan su situación financiera sin haber afectado a los flujos de efectivo del ejercicio reportado. Ésta es una diferencia importante con el boletín B-12, ya que esta descripción no es requerida por éste.

Para efectos del estado de flujos de efectivo se requiere utilizar términos descriptivos como efectivo o sus equivalentes y no se considera apropiado el uso de términos ambiguos, por ejemplo, la palabra "fondos". Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo, de alta liquidez, que:

- Sean fácilmente cambiables por sumas de efectivo ciertas.
  
- Estén tan cerca de su vencimiento que sea insignificante el riesgo de cambios en su valor debido a cambios en las tasas de interés. Por lo general, solamente se clasifican como equivalentes al efectivo aquellas inversiones con vencimiento original de no más de tres meses.

Algunos ejemplos de estas inversiones son las letras de tesorería, documentos comerciales, fondos del mercado de dinero y fondos federales vendidos.

Las empresas deben revelar la política que emplean para determinar las partidas que consideran como equivalentes al efectivo. Cualquier cambio en esta política se trata como un cambio de principio de contabilidad y se efectúa modificando retroactivamente los estados financieros de ejercicios anteriores que se presentan para efectos de comparabilidad.

El boletín B-12 no incluye la definición de efectivo, sin embargo el boletín C-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos "Efectivo e Inversiones Temporales" señala que "el renglón de efectivo debe estar constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponibles para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados". Asimismo, señala que "las inversiones temporales están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en el corto plazo y tienen por objeto, normalmente, obtener un rendimiento hasta el momento en que estos recursos sean utilizados por la entidad". Como se puede observar, no existe una diferencia significativa entre los conceptos de efectivo e inversiones temporales manejados por los principios de contabilidad mexicanos y los norteamericanos.

## **Clasificación de las Entradas y Salidas de Efectivo.**

### ***Operación.***

Para las actividades de operación se incluyen todas aquellas transacciones y otros eventos no clasificados como actividades de inversión o financiamiento. Las actividades de operación generalmente comprenden la producción y distribución de bienes y la provisión de servicios. A continuación se mencionan algunos ejemplos de entradas y salidas de efectivo derivados de actividades de operación:

#### **Entradas de efectivo:**

- Efectivo cobrado por ventas de bienes o servicios, incluyendo lo recibido por cobranza o venta de cuentas a cobrar y de documentos a cobrar a corto y largo plazos obtenidos en dichas ventas.
  
- Efectivo cobrado por rendimiento de préstamos, de títulos de deuda de otras entidades, y de valores de capital.
  
- Los demás ingresos de efectivo que no se clasifican como ingresos por actividades de inversión o financiamiento.

### **Salidas de efectivo:**

- Pagos en efectivo de materiales para elaboración o reventa, incluyendo lo pagado en cancelación de cualquier deuda a corto o largo plazos contraída con proveedores.
  
- Pagos en efectivo a proveedores por otros bienes y servicios.
  
- Pagos en efectivo al gobierno por impuestos, tarifas, multas, y otros conceptos.
  
- Pagos por concepto de intereses en efectivo a acreedores y otros.
  
- Todos los demás pagos en efectivo no clasificados como actividades de inversión o financiamiento.

### **Financiamiento.**

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los propietarios, así como los pagos a éstos por la rentabilidad sobre su inversión (dividendos en efectivo) y retornos de lo invertido; obtención de préstamos y su pago o satisfacción de estas obligaciones de algún otro modo; y la obtención y el pago de recursos provistos por acreedores a largo plazo. A continuación se

mencionan algunos ejemplos de entradas y salidas de efectivo derivados de actividades de financiamiento:

**Entradas de efectivo:**

- Lo recibido por emisión de valores de capital.
- Lo recibido por emisión de bonos, hipotecas, documentos y cualquier otra forma de préstamos a corto y largo plazos.

**Salidas de efectivo:**

- Pagos de dividendos y otras distribuciones a los dueños, incluyendo lo pagado para readquirir los valores de capital inicialmente emitidos por la empresa misma.
- Pagos en liquidación de préstamos.
- Otros pagos de principal a acreedores que han concedido crédito a largo plazo.

## ***Inversión.***

Para las actividades de inversión se incluyen los préstamos, adquisición y disposición de deuda o documentos patrimoniales y de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos, es decir, activos usados para la producción de bienes y la provisión de servicios por parte de la empresa (pero que no son los materiales que forman parte del inventario de la empresa). No se considera actividad de inversión la obtención o liquidación de ciertos préstamos u otros instrumentos de deuda o de capital que se adquieren expresamente para su venta posterior, ya que se consideran una inversión temporal. A continuación se mencionan algunos ejemplos de entradas y salidas de efectivo derivados de actividades de inversión:

### **Entradas de efectivo:**

- Lo recibido por cobranza de préstamos o de otros instrumentos de deuda .
  
- Lo recibido por ventas de valores de capital de otras empresas y por rendimiento de inversiones en dichos valores.
  
- Lo recibido por venta de propiedad, planta y equipo y otros activos de producción.

### **Salidas de efectivo:**

- Pagos por préstamos concedidos por la empresa y para adquirir valores de deuda de otras.
- Pagos para adquirir valores de capital de otras empresas.
- Pagos por propiedades, planta y equipo u otros activos de producción, hechos al momento de la compra de éstos o tiempo después.

Cabe mencionar que los importes cobrados por ventas a clientes se clasifican como flujo por actividades de operación, bien se cobre al momento de la venta o en otro momento, y ya sea en pago de la cuenta o de un descuento a cobrar (a corto o largo plazo, o en cuotas). Por consiguiente, también se clasifica como flujo por actividades de operación lo pagado a proveedores de inventario, bien se pague al momento de la compra o en otro momento, y ya sea en pago de la cuenta o de un descuento a pagar a corto o largo plazo, o en cuotas.

Cuando un flujo de efectivo está relacionado con más de una de las tres actividades mencionadas se le clasifica de acuerdo a la que es su causa primordial. Por ejemplo, generalmente se clasifica como actividad de inversión la adquisición y venta de equipo usado por una empresa o alquilado a otros. Por otra parte, si la



intención de la empresa es usar el equipo o alquilarlo a otro por tan sólo un corto tiempo y luego venderlo, las cobranzas y pagos relacionados con la adquisición o producción del equipo y su venta subsecuente se consideran como flujos por actividades de operación.

Como regla general, cada entrada y salida se clasifica según su causa o actividad (operación, inversión, y financiamiento) sin tener en cuenta que en realidad haya ocurrido en una operación de cobertura (hedge) de otra partida. No obstante, el FAS-104 indica que el flujo de efectivo de una transacción de cobertura puede clasificarse en la misma categoría que el flujo de la partida que estaba protegiendo, cuando la empresa:

- Revela esta política.

- Contabiliza la ganancia o pérdida por la cobertura en el mismo ejercicio en que registra la ganancia o pérdida causada por la partida protegida.

Asimismo, el FAS-102 indica que se clasifican como causados por actividades de operación:

Las cobranzas y pagos que resultan de la adquisición o venta de valores y otros activos adquiridos para reventa y que se llevan a libros a su valor de mercado en una cuenta de compraventa (especulación), o de préstamos comprados para reventa y que se valúan en libros a su valor de mercado o al costo-o-mercado-el-más-bajo. Sin embargo, las cobranzas y pagos por venta de préstamos originalmente clasificados como inversiones se clasifican como flujo por inversiones, aunque posteriormente a su adquisición haya cambiado el propósito de la tenencia de estos préstamos.

## ***V.2 Contenido y forma del estado de flujo de efectivo.***

El estado de flujos de efectivo presenta los orígenes y aplicaciones de efectivo neto de la empresa derivados de sus actividades de operación, inversión y financiamiento. Se revela claramente el efecto neto de dichos orígenes y aplicaciones del efectivo durante el ejercicio, y se incluye en el estado una conciliación del saldo inicial y del saldo final del efectivo y sus equivalentes.

El FAS-95 acepta dos métodos para la presentación del estado, los cuales son:

***- Método Directo***

***- Método Indirecto***

El mismo boletín recomienda que se utilice el método directo para la presentación de los flujos por actividades de operación en el estado de flujos de efectivo. Sin embargo, la empresa que no use este método puede optar por el método indirecto (también conocido como el método de la conciliación), ya que cualquiera de los dos métodos no afecta a la presentación de los flujos por actividades de inversión y financiamiento.

### ***V.2.1 Método Directo***

Este método exige la presentación en el estado de flujos de las entradas y salidas de efectivo brutas para los principales componentes de las actividades de operación; por ejemplo, efectivo cobrado a clientes y efectivo pagado a proveedores y empleados. El importe neto de los orígenes y aplicaciones del efectivo derivado de las actividades de operación del ejercicio es igual a la diferencia entre los totales brutos de efectivo que entró y salió por actividades de operación durante el ejercicio. Para obtener este importe neto de efectivo se puede utilizar el estado de caja, en donde se muestran las entradas y salidas de efectivo por cada concepto, por lo que se pueden obtener los orígenes (entradas) y aplicaciones (salidas) de efectivo por las actividades de operación.

Para las empresas que emplean el método directo, el FAS-95 requiere como mínimo, que se incluya en el estado de flujos los siguientes componentes principales de las entradas y salidas de efectivo por operación de la empresa:

- Efectivo cobrado a clientes, incluyendo el cobrado a arrendatarios y cobranzas similares.

- Intereses y dividendos cobrados.

- Cualquier otra cobranza por operación.

- Efectivo pagado a empleados y otros proveedores de bienes y servicios, incluyendo el pagado a proveedores de seguros, por propaganda comercial, y otros pagos similares.

- Cualquier otro pago hecho en la operación de la empresa, incluyendo pagos de interés, impuestos y otros pagos similares.

El FAS-95 recomienda que se incluyan en el estado de flujos de efectivo otros detalles significativos relacionados con las cobranzas y pagos por operación de la empresa. Por ejemplo, una empresa puede optar por subdividir el efectivo

**pagado a proveedores en dos rubros: pagos por costos de inventario y pagos por gastos de administración, ventas y generales.**

**Como se puede observar, el método directo refleja información importante para los usuarios de la información financiera relacionada con los orígenes y aplicaciones de efectivo derivadas de las actividades de operación, mientras que el método indirecto no la presenta; es por esta razón que el FAS-95 recomienda su aplicación.**

**A continuación se presenta un ejemplo del estado de flujo de caja realizado por medio del método directo:**

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**por el año terminado en 19X1**  
**(Metodo Directo)**

Aumento (Disminución) del efectivo y sus equivalentes para el ejercicio finalizado en diciembre.

*Flujos de efectivo por actividades de operación:*

Efectivo recibido de clientes	142,750
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(139,100)
Dividendo en efectivo recibido de filial	9000
Otras entradas de efectivo por operación	10,000
Interés pagado en efectivo (neto de importes capitalizados)	(5,200)
Impuesto a la renta pagado en efectivo	(4,500)
Efectivo neto Provisto por (Usado en)	
Actividades de Operación	4,850

Detalle de efectivo recibido de clientes durante el ejercicio

Ventas	150,000
Cuotas cobradas por venta de producto	2,500
	152,500
Cuentas por cobrar, saldo bruto al inicio del ejercicio	20,500
Cuentas por cobrar canceladas	(350)
Cuentas por cobrar, saldo bruto al final del ejercicio	(29,900)
Excedente de nuevas cuentas por cobrar sobre lo cobrado a clientes	(9,750)
Efectivo recibido de clientes durante el ejercicio	142,750

continúa ...

viene de la hoja anterior

142,750

Detalle de efectivo pagado a proveedores y empleados durante el ejercicio:

Costo de ventas		122,000
Gastos de venta y administración	15,400	
Gastos que no requirieron efectivo (Provisión por cuentas dudosas)	<u>(750)</u>	
Gastos netos que requirieron efectivo		14,650
Aumento neto de inventario por operación de la empresa		6,000
Aumento en gastos pagados por adelantado		1,000
Ajustes y cambios en cuentas a pagar y en gastos acumulados:		
Saldo inicial del ejercicio	27,650	
Impuesto sobre la renta al inicio del ejercicio	(5,000)	
Saldo final del ejercicio	<u>(33,000)</u>	
Impuesto sobre la renta al final del ejercicio	<u>5,800</u>	
Importes cargados a gastos pero no pagados durante el ejercicio		(4,550)
Efectivo pagado a proveedores y empleados durante el ejercicio		<u><u>139,100</u></u>

## **V.2.2 Método Indirecto**

De acuerdo al FAS-95 las empresas que decidan no proveer la información financiera conforme al método directo deben, indirectamente, determinar y reportar el mismo importe de flujo de efectivo por actividades de operación, conciliando la utilidad neta con el flujo de efectivo por actividades de operación (es por esta razón que se denomina método indirecto, o de la conciliación). Para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo se deben realizar los siguientes ajustes que se consideran necesarios para tal propósito:

- Se eliminan de la utilidad neta los efectos de todos los diferimientos de entradas y salidas de efectivo ya ocurridos por cambios en el rubro de inventarios, utilidad diferida y demás, así como todas las acumulaciones de flujos operacionales esperados tales como los cambios ocurridos en el ejercicio en las cuentas por pagar y a cobrar.
  
- Se eliminan los efectos de los flujos de efectivo que fueron causados primordialmente por actividades de inversión o de financiamiento, como la depreciación, la amortización de la plusvalía mercantil, las ganancias o pérdidas por ventas de propiedad, planta y equipo, por operaciones descontinuadas que se vinculen con actividades de inversión, y las



ganancias o pérdidas por liquidación de deuda que se vinculan con actividades de financiamiento.

De lo anterior, se puede concluir que la presentación por el método indirecto conforme a los principios de contabilidad norteamericanos es similar a la presentación del estado de cambios en la situación financiera propuesta en el boletín B-12.

A continuación se presenta un ejemplo del estado de flujo de caja realizado por medio del método indirecto:

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**por el año terminado en 19X0**  
**Método Indirecto**

Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes  
para el ejercicio finalizado en diciembre

*Flujos de efectivo por actividades de operación*

Utilidad neta	8,000
<i>Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</i>	

Depreciación y amortización	8,600
Provisión por cuentas a cobrar dudosas	750
Provisión por impuesto a la renta diferido	1,000
Utilidad de filial no distribuida	(2,100)
Ganancia en venta de equipo	(2,500)
Cobranza de cuotas de ventas a plazos	2,500

Total de ajustes a la utilidad neta	8,250
<b>Efectivo neto provisto por Actividades de Operación</b>	<b>16,250</b>

*Flujos de efectivo por actividades de inversión*

Compra de propiedad, planta y equipo	(12,000)
Producto de venta de equipo	6,500
Cobranza de documento a cobrar por venta de planta	4,500

<b>Efectivo neto provisto (usado por) Actividades de inversión</b>	<b>(1,000)</b>
--	----------------

a la siguiente hoja	15,250
---------------------	--------

continúa . .

de la hoja anterior

15,250

*Flijos de efectivo por actividades de financiamiento*

Préstamos, línea de crédito automáticamente renovable	5,500	
Pagos a línea de crédito automáticamente renovable	(9,500)	
Préstamos a largo plazo	9,000	
Pagos de préstamos a largo plazo	(1,800)	
Amortización de obligación por arrendamiento capitalizado	(400)	
Producto de emisión de acciones com.	2,000	
Pago de dividendos	(2,950)	
	<u>1,850</u>	
<b>Efecto neto provisto (usado) por actividades de financ.</b>		<u>1,850</u>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes</b>		17,100
<b>Efectivo y sus equivalentes-Principio del año</b>		<u>6,000</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes-Final del año</b>		<u><u>23,100</u></u>

### ***V.3 Conciliación de la Utilidad Neta con el flujo de Efectivo Neto.***

Según el FAS-95 todas las entidades están obligadas a presentar una conciliación de la utilidad neta con los flujos de efectivo, ya sea que utilicen el método directo o indirecto para reportar sus flujos de efectivo por actividades de operación. Esta conciliación provee información sobre los efectos netos de las transacciones operacionales y de otros eventos que afectan en periodos diferentes a la utilidad neta y a los flujos de efectivo de operaciones. Se debe presentar en la conciliación por separado las principales clases de pagos y cobranzas ya ocurridos por operaciones, pero que se difieren, y las acumulaciones de pagos y cobranzas que se espera realizar en el futuro, también por causa de las operaciones de la empresa, incluyendo como mínimo los cambios que se dieron durante el ejercicio en las partidas a cobrar y a pagar relacionadas con las actividades de operación.

Cuando se usa el método directo, se debe presentar en una cédula por separado del estado de flujos de efectivo la conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto por actividades de operación.

Cuando se opta por el método indirecto, esta conciliación puede incluirse dentro del estado de flujos de efectivo como parte integral de éste, o presentarse

en un anexo reportando solamente el flujo de efectivo neto resultante de las actividades de operación.

Ya sea que se utilice el método directo o el indirecto se requiere la revelación por separado de los importes pagados por concepto de intereses y del impuesto sobre la renta del ejercicio.

De lo expuesto anteriormente se puede observar que el método indirecto y la conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo por actividades de operación son presentaciones similares, con la salvedad de que la conciliación requiere la identificación clara de sus partidas y la revelación por separado de los importes pagados durante el ejercicio por intereses e impuesto sobre la renta.

#### ***V.4 Actividades de Inversión y Financiamiento sin Efectivo.***

Como se mencionó anteriormente, el FAS-95 requiere que se revelen en el estado de flujos de efectivo la información sobre aquellas actividades de financiamiento e inversión que ocurrieron durante el ejercicio y que no generaron un flujo de efectivo, pero que sí modificaron los activos y pasivos registrados en la contabilidad de la entidad. Esta información puede mostrarse de forma narrativa o resumirse en una cédula. Ejemplos de estas transacciones son:

- Conversión de deuda a acciones.
  
- Adquisición de activos mediante la obtención de arrendamientos capitalizados o financieros y mediante el otorgamiento de préstamos hipotecarios.
  
- El intercambio de activos y pasivos que no son ni representan efectivo por otros activos y pasivos que tampoco son ni representan efectivo.

### ***V.5 Instituciones Financieras.***

El FAS-102 "Estados de Flujos de Efectivo, Excepto para Ciertas Empresas y Clasificación de los Flujos de Efectivo Provenientes de Ciertos Valores Adquiridos para la Venta" impacta principalmente a los estados de flujos de efectivo de las instituciones financieras, ya que la clasificación de las cobranzas y pagos relacionados con las inversiones y préstamos debe hacerse con mucho cuidado. Por ejemplo, las cobranzas y pagos relacionados con aquellos valores llevados en cuentas para negociar por bancos, corredores y otros negociantes de valores se clasifican como flujos de efectivo por actividades de operación. Por otra parte, cuando los valores se compran como inversiones, el flujo de efectivo generado se considera como orígenes y aplicaciones generadas por las actividades de inversión. A los préstamos se les da un tratamiento similar, ya que los préstamos

hipotecarios que tiene un banco o corredor de valores para la reventa se considera como un flujo por actividades de operación. En cambio, aquellos préstamos que se tienen como inversión, las cobranzas y pagos conexos se clasifican como flujos por actividades de inversión.

El FAS-102 permite a los bancos, instituciones de ahorro y cooperativas de crédito la presentación de los flujos de efectivo netos que resultan de:

- Depósitos y retiros de depósitos tenidos en otras instituciones financieras.
- Depósitos a plazo aceptados y liquidaciones de depósitos.
- Préstamos a clientes y cobranzas de lo prestado.

Asimismo, el FAS-104 da las siguientes opciones para la presentación de los flujos de efectivo en el estado de flujos de efectivo:

- Revelar el total bruto de todas las cobranzas y pagos en efectivo.
- Revelar los flujos netos en los casos de préstamos con vencimientos a tres meses o menos, y revelar los importes brutos de las demás transacciones.

- Cuando la entidad es un banco, institución de ahorro o cooperativa de crédito, revelar los flujos netos en el caso de depósitos a plazos y revelar el importe bruto de las demás transacciones.

Debido a las distintas presentaciones que se acaban de mencionar la comparabilidad de los estados de flujos de efectivo de estas instituciones financieras pierden homogeneidad, por lo que se podría considerar como una deficiencia en los principios de contabilidad norteamericanos.



## CAPÍTULO VI

### CASO PRÁCTICO.

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera de la Empresa X, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 19XI y de 19X0, así como el Estado de Resultados de 19XI que servirán para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera con base en el efectivo y el Estado de Cambios en el Capital de Trabajo y posteriormente analizar e interpretar su contenido.

Se asume que la Empresa X, S.A. de C.V. se dedica a la producción y venta de artículos para el cuidado personal y que 19X0 es el primer año de operación de la entidad.

Asimismo, se supone que las cifras presentadas en los estados financieros se encuentran denominadas a pesos constantes del ejercicio más reciente para que sea más fácil la comprensión del caso práctico.

Empresa X, S.A. de C.V.  
Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 19X1 y 19X0

Activo			Pasivo		
<i>Circulante</i>			<i>A corto plazo</i>		
	19X1	19X0		19X1	19X0
Efectivo en caja y bancos	5,147	6,256	Proveedores	4,910	8,187
Cuentas y documentos por cobrar	31,661	32,139	Préstamo Bancario	38,352	41,806
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(2,570)	(2,151)			
Inventarios	9,277	9,361	<i>Total pasivo a c.p.</i>	43,262	49,993
Estimación para inventarios obsoletos	(586)	(413)			
			<i>A largo plazo</i>		
<i>Total Activo Circulante</i>	42,929	45,192	Préstamo Bancario	33,579	34,353
<i>Activo Fijo</i>			<i>Total Pasivo</i>	76,840	86,345
Maquinaria y Equipo	48,249	45,685			
Depreciación Acumulada	(11,134)	(10,543)	<i>Capital Contable</i>		
			<i>Capital Social</i>	18,618	18,197
<i>Total Activo Fijo</i>	37,115	35,142	<i>Reserva Legal</i>	1,170	1,170
			<i>Utilidades Acumuladas</i>	4,168	1,170
<i>Activo Diferido (pagos anticipados)</i>	27,919	30,547	<i>Utilidad del Ejercicio</i>	7,167	3,998
<i>Suma Activo</i>	107,963	110,881	<i>Total Capital Contable</i>	31,123	21,535
			<i>Suma Pasivo y Capital</i>	107,963	110,881

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Resultados**  
**por el año terminado**  
**el 31 de diciembre de 19XI**

Ventas totales	123,562
Devoluciones s/ventas	<u>15,782</u>
Ventas netas	107,780
Costo de ventas	<u>47,029</u>
Utilidad bruta	60,751
Gastos de operación:	
De administración	10,390
De venta	<u>38,175</u>
Utilidad de operación	12,186
Intereses a cargo	<u>1,238</u>
Utilidad antes de imptos.	10,948
Impuesto sobre la renta	<u>3,781</u>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b><u>7,167</u></b>

## ***VI.1 Preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera***

Antes de realizar el Estado de Cambios en la Situación Financiera se debe realizar una hoja de trabajo donde se incluyan todas las cuentas del Estado de Situación Financiera con los saldos de 19X1 y 19X0, de los cuales se obtendrán las diferencias que existen de un año al otro, esto es, el movimiento neto que hubo durante el transcurso de 19X1. La suma de estas diferencias debe dar "cero", ya que representan todos los orígenes y aplicaciones de recursos. Es decir, la suma de los orígenes de recursos debe ser igual a la suma de las aplicaciones de recursos.

Para las cuentas del capital contable se deben considerar sólo aquellos movimientos que representaron un flujo de efectivo, como lo son el capital aportado en efectivo, los reembolsos de capital social en efectivo y el pago de dividendos en efectivo. Los traspasos que se realizan entre cuentas de capital, tales como la creación o aumento de la reserva legal, la creación o aumento de cualquier otra reserva estatutaria, absorción de pérdidas a través de la reserva legal, y el traspaso de la utilidad o pérdida del ejercicio a las utilidades acumuladas, no generan flujo de efectivo alguno. En la hoja de trabajo que se presenta a continuación, se puede observar que existe un aumento de capital hecho en efectivo por \$421 y el pago de dividendos en efectivo por \$1,000, los cuales se consideran como origen y aplicación de recursos respectivamente, y no así la diferencia que existe entre los saldos de las cuentas de 19X0 y 19X1.

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Hoja de Trabajo**

	19XI	19X0	Diferencia	Origen Aplicación
Efectivo en caja y bancos	5,147	6,256	1,109	Origen
Cuentas y documentos por cobrar, netos	29,091	29,988	897	Origen
Inventarios, netos	8,691	8,948	257	Origen
Maquinaria y Equipo	48,249	45,685	(2,564)	Aplicación
Depreciación acumulada	(11,134)	(10,543)	591	Gasto sin efectivo
Activo Diferido	27,919	30,547	2,628	Origen
Proveedores	4,910	8,187	(3,277)	Aplicación
Préstamo Bancario (corto plazo)	38,352	41,806	(3,454)	Aplicación
Préstamo Bancario (largo plazo)	33,578	36,353	(2,775)	Aplicación
Capital Social	18,618	18,197	421	Origen
Reserva Legal	1,170	1,170	-	-
Utilidades Acumuladas	4,168	1,170	(1,000)	Aplicación
Utilidad del Ejercicio	7,167	3,998	7,167	Origen
<b>Suma Diferencias</b>			<b>0</b>	

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**por el año terminado el 31 de diciembre de 19XI**

**Operación**

Utilidad neta del año		7.167
Cargos a resultados que no representaron desembolsos en efectivo:		
Depreciación		591
Disminución en cuentas y doctos. por cobrar, netos	897	
Disminución en inventarios, netos	257	
Disminución en activo diferido	2,628	
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(3,277)	505
<b>Total de recursos generados por la operación:</b>		<b>8,263</b>

**Financiamiento**

Pago de préstamos bancarios (corto y largo plazo)	(6,229)	
Aumento de capital social pagado en efectivo	421	
Pago de dividendos en efectivo	(1,000)	
<b>Total de recursos aplicados en actividades de financiamiento:</b>		<b>(6,808)</b>

**Inversión**

Inmuebles, planta y equipo	(2,564)	
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		<b>(2,564)</b>
Disminución de efectivo e inversiones temporales		(1,109)
Efectivo e inversiones temporales al principio del año		6.256
<b>Efectivo e inversiones temporales al fin del año</b>		<b>5,147</b>

El Estado de Cambios en la Situación Financiera parte de los recursos generados por la operación. El primer rubro es la utilidad neta del año y ésta es la misma que se muestra en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados. En este caso, la utilidad neta del año es de \$7,167. Posteriormente se incluye el cargo a resultados que no representa desembolso en efectivo: la depreciación por \$591. Este cargo se considera origen de recursos, ya que al afectar resultados disminuye la utilidad del ejercicio, a pesar de que no existe ningún flujo de efectivo. La cifra de la depreciación debe ser la misma que se muestra en el Estado de Resultados del ejercicio analizado.

Después aparecen los orígenes de recursos ocasionados por la disminución en cuentas por cobrar, ya que al ser menor el saldo de 19XI al de 19X0 hubo un flujo de efectivo ocasionado por la cobranza de dichas cuentas y que generó recursos por \$897.

La disminución de inventarios y del activo diferido por \$257 y \$2,628 respectivamente, se consideran orígenes de recursos, ya que al ser bajas de activos generaron recursos y un flujo de efectivo debido a su venta a terceros.

La disminución en cuentas por pagar a proveedores es una aplicación de recursos, puesto que al disminuir el saldo de 19XI con respecto a 19X0 se utilizaron recursos para pagarles, ocasionando un flujo de efectivo.

Como resultado de las actividades de operación se obtiene que los recursos generados por éstas son por \$8,263.

Se puede observar que se sigue la regla de a toda disminución de activo se considera un origen de recursos. Asimismo, toda disminución de pasivo es una aplicación de recursos.

El siguiente gran rubro dentro del Estado de Cambios en la Situación Financiera son las operaciones de financiamiento. El primer concepto que se presenta es el pago del préstamo bancario por \$6,229, el cual es una aplicación de recursos (disminución de un pasivo).

Después sigue el aumento del capital social pagado en efectivo que representa un origen de recursos ya que los accionistas aportan efectivo a la compañía. Todo aumento en el pasivo y en el capital contable es un origen de recursos.

Posteriormente aparece el pago de dividendos en efectivo a los accionistas por \$1,000 y representa una aplicación de recursos, ya que se generó una salida de efectivo.



El total de los recursos aplicados en las actividades de financiamiento ascienden a \$6,808.

En las actividades de inversión sólo existe un rubro que es el de inmuebles, planta y equipo por \$2,564. Ésta es una aplicación de recursos, ya que el aumento que hubo de un año al otro, significa que se compró equipo y ocasionó un flujo de efectivo.

La suma de los orígenes y aplicaciones de recursos de las tres actividades dan como resultado la disminución de efectivo por \$1,109 en el año de 19XI, que sumada al efectivo e inversiones temporales al principio del año se obtiene el saldo de \$5,147 al final del ejercicio.

## ***V.2 Análisis del Estado de Cambios en la Situación Financiera.***

Al analizar el Estado de Resultados se puede observar que en el ejercicio se obtuvo una utilidad por \$7,167. Esto quiere decir que la empresa tuvo un resultado positivo en su operación, sin embargo, al estudiar el Estado de Situación Financiera no se puede ver fácilmente dónde se encuentra esa utilidad. Se podría pensar que esa utilidad se encuentra en efectivo o en inversiones temporales, pero éste disminuyó en comparación con el saldo del año anterior.

Asimismo, el capital social aumento debido a una aportación de los accionistas, habiendo logrado una utilidad en el ejercicio.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera pretende dar explicación a este caso analizando cada una de las actividades de la empresa con base en los recursos que se generaron y aplicaron.

### **Operación**

Como se menciona en hojas anteriores, la empresa obtuvo una utilidad neta de \$7,167 como resultado de su operación normal. Además obtuvo recursos por \$591 derivados de la depreciación del ejercicio. Posteriormente se observa que la disminución en cuentas por cobrar y en inventarios que generó recursos por \$1,154. Analizando estas partidas se puede ver que la empresa ha generado un flujo de efectivo positivo, ya que ha obtenido entradas a caja (léase depósitos realizados) derivados de la venta y cobranza de los artículos que produce la entidad. La disminución en la cartera de la empresa muestra que ha manejado una política de crédito sana, ya que sus clientes han cubierto sus adeudos en forma oportuna generando un flujo de efectivo positivo y que ha sido mayor la cobranza que el otorgamiento de créditos. También la venta de otros activos genera un origen de recursos, ya que al ser vendidos originan un flujo de efectivo

positivo. Hasta el análisis de este rubro se encuentra que los recursos originados por la operación ascienden a \$11,540 (sin considerar la disminución en proveedores) y difieren notablemente de la utilidad neta del año, con lo cual se concluye que se han generado más recursos que los que muestra el Estado de Resultados.

Después se observa la primera aplicación de recursos derivada de la disminución de las cuentas por pagar. Esto significa que la empresa ha pagado más a sus proveedores y demás deudores (incluyendo al fisco) que adquirido créditos para su operación. Con ello ha disminuido su pasivo utilizando recursos por \$3,277, por lo que los recursos generados por la actividad de operación disminuyen a \$8,263. y representan el total de recursos generados por dichas actividades.

Así, el Estado de Cambios en la Situación Financiera cumple con los objetivos señalados en el boletín B-12 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de "evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos, además de conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación".

## **Financiamiento**

Dentro de las actividades de financiamiento aparece el primer concepto que es el pago de los préstamos bancarios por \$6,229, considerando el total de la disminución del adeudo a corto y largo plazos. Éste es una aplicación de recursos ya que se utilizan éstos para pagar al banco, generando un flujo de efectivo negativo - o salida de efectivo-. Al hacer este movimiento, la empresa cuenta con un saldo de \$2,034 de recursos generados y pendientes de ser aplicados en otras actividades. Por esto mismo, los accionistas de la empresa decidieron hacer una aportación adicional de capital en efectivo para aumentar los recursos generados a \$2,455. Sin embargo, los accionistas decidieron posteriormente decretar el pago de dividendos en efectivo por \$1,000, por lo que el total de recursos aplicados en las actividades de financiamiento asciende a \$6,807.

## **Inversión**

En las actividades de inversión se encuentra el aumento que hubo en el transcurso del año en el rubro de inmuebles, planta y equipo por \$2,564 y representa una aplicación de recursos, ya que se compró o modernizó la planta instalada para mejorar o aumentar la producción debido a la demanda de los artículos. Con este flujo negativo de efectivo se puede observar que los recursos generados en el año por las actividades de operación y financiamiento

anteriormente analizados fueron insuficientes, puesto que las aplicaciones de recursos fueron mayores, por lo que se obtiene una disminución en el efectivo en el ejercicio por \$1,109 y restados del saldo de efectivo e inversiones temporales al principio del año por \$6,256 se llega al saldo al final del año por \$5,147. Así se concluye que para financiar el aumento en activos fijos se utilizaron recursos generados en el ejercicio pasado que se encontraban en forma de efectivo e inversiones temporales, a pesar de que se generó utilidad en el ejercicio estudiado.

De esta forma, el Estado de Cambios en la Situación Financiera cumple con el objetivo de "evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento" del boletín B-12 antes mencionado, ya que la empresa no decretó dividendos puesto que se utilizaron, junto con una aportación en efectivo de capital, para aumentar la inversión en activos fijos previniendo la forma en que se financiaron. Asimismo, cumple con el objetivo de "evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el periodo" del boletín B-12, puesto que los recursos generados y aplicados en dichas transacciones difieren entre sí y de la utilidad neta del ejercicio reportada en el Estado de Resultados.

### ***VI.3 Preparación del Estado de Cambios en el Capital de Trabajo.***

Al igual que el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base al efectivo, para preparar el Estado de Cambios en el Capital de Trabajo se debe partir de la hoja de trabajo donde se determinan las diferencias que existen en los saldos de las cuentas que integran el capital de trabajo, al término de los ejercicios analizados.

En este caso, los activos circulantes que se consideran para el capital de trabajo son:

- Efectivo en caja y bancos.
- Cuentas y documentos por cobrar (neto).
- Inventarios (neto).

Asimismo, los pasivos circulantes o a corto plazo son:

- Proveedores.
- Préstamo bancario (a corto plazo).

La información que finalmente se obtiene es el capital de trabajo, cuya fórmula para obtenerlo es *Activo Circulante menos Pasivo a Corto Plazo*.

A continuación se presenta el estado de cambios en el capital de trabajo de la Empresa X, S.A. de C.V., por el año de 19XI:

**Empresa X, S.A. de C.V.**  
**Estado de Cambios en el Capital de Trabajo**  
**por el año terminado el 31 de diciembre de 19X1**

Activo Circulante	19X1	19X0	Aumentos (Disminuciones)
Efectivo en caja y bancos	5,147	6,256	(1,109) <i>Origen</i>
Cuentas y documentos por cobrar, netos	29,091	29,988	(897) <i>Origen</i>
Inventarios, netos	8,691	8,949	(257) <i>Origen</i>
<b>Total</b>	<b>42,929</b>	<b>45,192</b>	<b>(2,263)</b>
Pasivo Circulante			
Proveedores	4,910	8,187	(3,277) <i>Aplicación</i>
Préstamo bancario	38,352	41,806	(3,454) <i>Aplicación</i>
<b>Total</b>	<b>43,262</b>	<b>49,993</b>	<b>(6,731)</b>
<b>Capital de Trabajo</b>	<b>(333)</b>	<b>(4,801)</b>	<b>4,468</b>

Disminución de activo es origen de recursos.  
Disminución de pasivo es aplicación de recursos.



#### ***VI.4 Análisis del Estado de Cambios en el Capital de Trabajo.***

De esta forma, el capital de trabajo para 19X0 es de \$4,801 negativo, lo que significa que los pasivos circulantes o a corto plazo fueron mayores al activo circulante, por lo que si la empresa hubiera tenido la obligación de pagar estos pasivos a la fecha del Estado de Situación Financiera, no podría hacerlo, ya que los activos circulantes no le alcanzarían para cubrir el adeudo. Asimismo, en 19XI el capital de trabajo es de \$333 negativos, por lo que se puede observar que la deuda a corto plazo es todavía mayor que los activos circulantes de la empresa, sin embargo, esta cifra disminuyó considerablemente. Por lo anteriormente mencionado, se puede concluir que la empresa obtuvo recursos para pagar gran parte de este pasivo.

Mediante el análisis al Estado de Cambios en el Capital de Trabajo se puede observar que el pasivo circulante disminuyó en el periodo por \$6,731, lo que significa que se utilizaron recursos para pagar estos pasivos y que la capacidad de endeudamiento de la empresa disminuyó, o por lo menos se mantuvo igual que el año anterior. Asimismo, las cuentas de activo circulante disminuyeron en \$2,263 generando recursos que se utilizaron para disminuir los pasivos circulantes, por lo que se deduce que \$4,468 fueron generados por rubros distintos a los componentes del capital de trabajo y que fueron aplicados para reducir los pasivos a corto plazo. Para complementar este análisis, se puede observar el Estado de Cambios en la

Situación Financiera con base al efectivo en el rubro de las actividades de operación y se concluye que la mayoría de los recursos originados derivan de la utilidad neta del año, y que de aquí se aplicaron estos recursos para disminuir el saldo de los pasivos circulantes.

## CONCLUSIONES

1. Las empresas se desarrollan en un ambiente económico de gran competencia, no sólo a nivel regional, sino a nivel mundial, en donde el manejo eficaz y oportuno de sus recursos materiales, económicos y humanos, enfocado para satisfacer una o varias necesidades de la sociedad, es la diferencia entre sobrevivir, crecer o desaparecer.
2. El análisis financiero es un punto clave para la administración de los recursos materiales y económicos. De aquí la importancia que los directores, administradores y accionistas conozcan el fondo y significado de la información financiera, así como las técnicas de análisis. Para realizar un buen análisis financiero es necesario conocer y aplicar todas las técnicas que estén al alcance de los usuarios de la información financiera, ya que los resultados obtenidos de aplicar cada técnica en forma individual complementan la información obtenida, y así se genera una base más amplia sobre la cual cada usuario de la información financiera hace sus propias opiniones, conjeturas y conclusiones sobre el manejo de los recursos de la empresa y el futuro de la misma.
3. Asimismo, todo análisis financiero surge de la información financiera que se encuentra contenida principalmente en los cuatro estados financieros básicos, que son: el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de

variaciones en el capital contable y el estado de cambios en la situación financiera. La comprensión total de la información que presentan estos estados financieros es de vital importancia para el analista financiero, ya que de éstos nace el análisis financiero.

4. Sin embargo, el usuario de la información financiera no sólo debe conocer las técnicas de análisis, sino también los eventos económicos externos a la empresa que afectan su operación y desarrollo. Uno de estos eventos es la inflación, que impacta profundamente las transacciones que realiza la empresa, pero que gracias a la técnica contable se pueden incorporar y cuantificar sus efectos en los estados financieros, por lo que también es necesario que el usuario de la información financiera conozca la forma en que se incorpora la inflación a los estados financieros, su presentación, y el efecto que ocasiona.

5. Asimismo, el usuario de la información financiera puede requerir que la información financiera sea presentada conforme a reglas de preparación y presentación distintas a las que se acostumbra seguir en el país de origen de la empresa. Esta necesidad surge a raíz de la globalización y de la competencia internacional, por lo que es importante conocer las reglas aplicables en otros países, para así no desvirtuar el análisis financiero.

6. El estado de cambios en la situación financiera no escapa a los efectos de la inflación ni al cambio en las reglas de formulación y presentación de otros países. Debido a la importancia que el estado de cambios en la situación financiera representa para el análisis financiero, el analista financiero debe conocerlo cabalmente para lograr una buena interpretación del mismo.
  
7. La importancia del correcto análisis del estado de cambios en la situación financiera , radica en que puede ser un punto de partida para el análisis financiero integral de la información financiera que genera una empresa.
  
8. El estado de cambios en la situación financiera muestra información dinámica que ningún otro estado puede proveer para el análisis financiero, ya que muestra los recursos generados y aplicados con base en el efectivo, que se dieron en un periodo. Además, agrupa todos los rubros del estado de situación financiera conforme a la actividad preponderante de cada uno, siendo estas actividades las de operación, las de financiamiento y las de inversión, por lo que se puede observar el origen y aplicación de los recursos generados por cada una de estas actividades.
  
9. Además de proveer datos que ningún otro estado financiero puede ofrecer a simple vista para el análisis financiero, el estado de cambios en la situación financiera contiene información importante que está contenida en los

demás estados financieros, por lo que se puede obtener una visión global de toda la información financiera en un solo estado financiero. Aunque cabe mencionar, que la información financiera es tan extensa y completa, que un solo estado financiero no puede reportarla a detalle, por lo que el analista financiero debe apoyarse en toda la información financiera que esté a su alcance.

10. Asimismo, el estado de cambios en la situación financiera concilia la información presentada en el estado de situación financiera y el estado de resultados, ya que generalmente la utilidad o pérdida de un ejercicio no se encuentra reflejada forzosamente en el efectivo de la empresa. Mediante el análisis del estado de cambios en la situación financiera se puede observar los rubros en los cuales se han destinado los recursos generados por las actividades de operación, de financiamiento, y de inversión.

11. Por las razones anteriormente mencionadas, es importante que el analista conozca las bases, la preparación y el análisis del estado de cambios en la situación financiera.

## **BIBLIOGRAFÍA**

**Análisis Financiero: Guía técnica para la toma de decisiones.**

**Oswald D. Bowlin y otros.**

**Edit. McGraw-Hill**

**México 1982**

**Financial Decision Making: Concepts, Problems & Cases**

**John J. Hampton**

**Prentice Hall**

**U.S.A. 1979**

**Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.**

**Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.**

**México 1998**

**Las Finanzas en la Empresa: Información, análisis, recursos y planeación.**

**Joaquín A. Moreno Fernández**

**Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.**

**México 1994**

**Terminología del Contador.**

**Mancera Hnos. y Colaboradores**

**Editorial Banca y Comercio, S.A. de C.V.**

**México 1991**

**Boletín B-10, Análisis, Cuestionamiento y Aplicación.**

**Francisco Escobar R.**

**Editorial Pac, S.A. de C.V.**

**México 1997**

**Guía de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados: Un análisis de todos los principios de contabilidad generalmente aceptados que están en vigencia en los Estados Unidos.**

**Jan R. Williams y Oscar J. Holzmann.**

**Editorial Harcourt Brace International.**

**E.U.A. 1996**