

Ly 238



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**EL USO DEL ESTADO DE ORIGEN Y  
APLICACION DE RECURSOS**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**

**QUE EN OPCION AL GRADO DE:  
LICENCIADO EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A :**

**YOLANDA MORENO MORENO**

**DIRECTOR DEL SEMINARIO**

**C. P. ALBERTO DE LA LLAVE FERNANDEZ**

**MEXICO, D. F.**

**1984**



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 está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

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

## INTRODUCCION

En el presente trabajo se estudiará al Estado de Origen y Aplicación de Recursos, su estructura, la importancia de su presentación y los diferentes usos -- que nos brinda en cada una de sus acepciones.

La elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos varía en función de las modalidades que de acuerdo a las necesidades de información presentadas por las empresas, se han ido realizando en torno a dicho estado.

Primeramente consideraremos que en su origen el Estado de Origen y Aplicación de Recursos fué un estado cuya información se presentaba como complemento a la información básica presentada por los estados financieros principales, Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados; era un informe sencillo acerca de los cambios ocurridos en la estructura financiera de una empresa en el que se describían los cambios habidos en los activos totales sin analizar causas y efectos.

La creciente complejidad de las empresas que trae consigo requerimientos de información más profundos respecto a las fuentes de financiamiento y a la manera en que los recursos de la empresa son aplicados, provocó la emisión por parte del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de una disposición formal y obligatoria para la profesión del Licenciado en Contaduría que consistía en la presentación de un estado que resumiera las actividades de la entidad en cuanto a financiamiento e inversión y que mostrara además la generación de recursos provenientes de las operaciones en el periodo. De ésta forma, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, a través del boletín B4 de dicho Instituto, se convertía en un estado financiero principal con lo que se daba cumplimiento a los principios de contabilidad, y en especial, al de revelación suficiente.

Fué en noviembre de 1983, cuando la necesidad por parte de las empresas, de contar con información que les permitiera evaluar la liquidez o solvencia en que se encontraban, originó que a través del boletín B11 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos señalara como estado financiero principal al Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo, en sustitución del Estado de Cambios en la Situación Financiera. En dicho estado son analizados los cambios que afectan el renglón de efectivo.

Es necesario indicar que son tres estados diferentes en los que se satisfacen diferentes necesidades de información para que así, el usuario de ésta, lleve a cabo una adecuada toma de decisiones.

Este trabajo consistirá en una recopilación de la información relativa a la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

**I N D I C E**

## EL USO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

### I N D I C E

	Página
INTRODUCCION	
CAPITULO 1: INFORMACION FINANCIERA	1
1. Concepto de información financiera	2
2. Características de la información financiera	3
3. Entidad económica	4
3.1 Recursos	5
3.2 Fuentes de recursos	6
4. Estados financieros	7
4.1 Concepto	7
4.2 Clasificación	9
4.3 Usuarios	10
4.4 Limitaciones	11
5. Estado de Situación Financiera	12
6. Estado de Resultados	14
7. Estado de Origen y Aplicación de Recursos	17
8. Estados Comparativos	17
CAPITULO 2: CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA	19
1. Antecedentes	20
1.1 Diferentes denominaciones	21
1.2 Criterios relativos en cuanto a forma y contenido del Estado de Origen y Aplicación de Recursos	22
2. Estado de Cambios en la Situación Financiera como estado financiero básico.	24
3. Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo como estado financiero básico en sustitución del Estado de Cambios en la Situación Financiera	29
4. Estado de Origen y Aplicación de Recursos	30
4.1 Origen de recursos	30
4.2 Aplicación de recursos	31

CAPITULO 3 : MODELOS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS	33
1. Enfoque original del Estado de Origen_ y Aplicación de Recursos	35
2. Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo	39
2.1 Orígenes de capital neto de trabajo	42
2.2 Aplicaciones de capital neto de --- trabajo	45
3. Estado de Cambios en la Situación Finan_ ciera en base a Efectivo	50
3.1 Orígenes de efectivo	52
3.2 Aplicaciones de efectivo	53
CAPITULO 4 : IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES	56
1. Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo	57
2. Estado de Cambios en la Situación Finan_ ciera en base a Efectivo	58
CAPITULO 5 : CASO PRACTICO	
CONCLUSIONES	
BIBLIOGRAFIA	

**CAPITULO 1**  
**INFORMACION FINANCIERA**



## INFORMACION FINANCIERA

Dada la complicada estructura social y la evolución económica actual, las empresas, grandes o pequeñas, que ofrecen artículos o servicios, se han visto obligadas a abandonar los procedimientos empíricos de administración y adoptar métodos de eficiencia que les permitan planear y controlar los negocios y el curso financiero de la empresa para lo cual han de valerse de la información financiera.

### 1. CONCEPTO DE INFORMACION FINANCIERA

Por información financiera debe entenderse " la comunicación de sucesos - relacionados con la obtención y aplicación de recursos materiales expresados - en unidades monetarias ".<sup>1</sup>

El hombre de negocios debe tomar decisiones a fin de resolver problemas . Esta decisión es una elección entre diversas alternativas de acción y un problema es una desviación sobre lo esperado o la determinación de lo que espera la persona que suceda. Dada la necesidad de tomar decisiones se tiene también la necesidad de contar con información que nos permita formar un criterio para elegir entre los diversos cursos de acción presentados. El uso de la información nos va a permitir registrar los hechos acontecidos y a su vez adquirir -- experiencia y tratar de predecir lo que sucederá en el futuro. Al comparar estas predicciones con la realidad se va controlando, en la medida de las posibilidades, la marcha de la empresa.

---

<sup>1</sup> ELIZONDO, López Arturo, - Proceso Contable 1er. Nivel Edit. ECASA México, - - 1979.p. 105

## 2. CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Las características de la información financiera según el boletín A1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las constituyen la utilidad, la -- confiabilidad y la provisionalidad. La utilidad de la información financiera se dará cuando ésta se adecúe al propósito del usuario. La confiabilidad de la información financiera consiste en que ésta es aceptada y utilizada por el usuario para tomar decisiones basándose en ella. La provisionalidad como característica de la información financiera supone que ésta no representa hechos totalmente consumados.

Cabe mencionar que un contenido informativo correcto no basta si este no es oportuno, es decir, no llegue a manos del usuario a tiempo para lograr sus fines.

La información puede referirse a aspectos internos o externos de la empresa como el saldo de inventarios en el primer caso, y el total de dinero en circulación en el país en el segundo.

La información puede también dividirse en cuantitativa o cualitativa. La información cuantitativa es aquella en que elegido un parámetro de medición, existe una sola cantidad que expresa su valor y ésta es solo una en un momento dado. La información de tipo cualitativo es aquella que no tiene una unidad de medida precisa y depende de valores subjetivos.

Al existir diferentes usuarios de la información ésta requerirá unificar su presentación. Esta unificación deberá contener los siguientes aspectos:

- Determinar los bienes que se encuentren bajo el control de la empresa.
- Cuantificar dichos bienes.
- Fijar y cuantificar los cambios que se operen en los bienes de la empresa.

A fin de evitar un registro arbitrario de los hechos es necesario que todas las personas que intervienen en la elaboración de la información consideren determinadas características de la técnica contable que permitan ho-

mologar los productos del registro y que pueden concretarse en las siguientes premisas:

" Los valores se registran al precio del día de la operación.

Los resultados de operaciones de carácter positivo se registran hasta que -- sean realizados; los resultados negativos en el momento en que sean conocidos La entidad que se supone con vida indefinida, debe ser cortada en periodos artificiales, normalmente de un año, para así evaluar las decisiones tomadas.

Cualquier evento que transforme los valores registrados debe darse a conocer a los usuarios de la información a través de notas aclaratorias ".<sup>2</sup>

### 3. ENTIDAD ECONOMICA

Por entidad debe entenderse una unidad identificable que utiliza recursos materiales y humanos para la consecución de objetivos específicos, y para que - estos sean alcanzados se requiere de una dirección que coordine dichos recursos y tome decisiones adecuadas.

En el concepto entidad económica se pretende incluir en lo general a todas las unidades que manejan recursos, independientemente del fin que persigan.

Las entidades económicas se clasifican en función a su régimen legal, a -- sus objetivos y a la propiedad del patrimonio.

En función a su régimen legal:

- a) entidades físicas, que son entidades representadas por una sola persona.
- b) entidades morales, que son entidades representadas por un grupo de personas.

En función a su objetivo:

- a) entidades lucrativas, las cuales persiguen como objetivo primordial la obtención de utilidades.
- b) entidades no lucrativas, las cuales persiguen un objetivo de carácter social

---

<sup>2</sup> IBARRECHE, Suárez Santiago,- Análisis de Información Financiera para Toma - de Decisiones Edit. IEESA, México, 1980, p.17

En función a la propiedad del patrimonio:

- a) entidades públicas, que son entidades cuyo patrimonio es aportado por el Estado.
- b) entidades privadas, cuyo patrimonio es aportado por particulares.

### 3.1 RECURSOS

Por recursos debe entenderse, el conjunto de bienes y derechos con que --- cuenta una entidad económica para alcanzar sus objetivos. Son ejemplos de bienes: dinero en efectivo, depósitos bancarios, mercancías, edificios, terrenos, etc. Representan derechos: créditos otorgados a clientes, créditos otorgados a acreedores, servicios pagados anticipadamente, etc.

Recursos	Obligaciones  Patrimonio
----------	--------------------------------

Los recursos de los que dispone una entidad al llevar a cabo sus operaciones son destinados al cumplimiento de las obligaciones contraídas, a la distribución de utilidades y a la adquisición de nuevos recursos.

#### APLICACION DE RECURSOS

- Disminución de pasivo
- Disminución de capital contable
- Aumentos de activo

Los recursos han de aplicarse a:

**Disminuciones de pasivo:** Al ser utilizados efectivo u otros bienes al cumplimiento de las obligaciones contraídas se están aplicando recursos. El pago a los acreedores o a los proveedores, la prestación de servicios comprometidos al efectuar cobros anticipados son ejemplos de aplicación de recursos.

**Disminución de capital:** Las disminuciones en el capital contable indican aplica-

ción de recursos ya que corresponden a recursos usados por la entidad para el -- pago de dividendos, disminuciones de capital social, etc.

Aumentos de activo: Los aumentos en el activo implican aplicación de recursos -- ya que corresponden a bienes utilizados por la entidad para adquirir otros con -- ceptos de recursos, como inventarios, terrenos, edificios, etc.

### 3.2 FUENTES DE RECURSOS

Invariablemente los recursos con que cuenta una entidad económica tienen -- cualquiera de los orígenes siguientes; fueron adquiridos por medio de obligacio-- nes o bien mediante aportación patrimonial de los miembros de la propia entidad. Por tanto, las fuentes de los recursos son las obligaciones contraídas, el patri-- monio aportado y posteriormente la enajenación de determinados conceptos de re-- cursos como la venta de terrenos, edificios, maquinaria, y de su uso o aprovecha-- miento, como son la depreciación, amortización, etc.

La proporción en que participan los propietarios y los acreedores para do-- tar de recursos a la entidad se le denomina estructura financiera. Esta estruc-- tura financiera reflejará las decisiones relativas a la elección de las fuentes\_ de obtención de recursos y al empleo que se ha hecho de ellos.

#### ORIGEN DE RECURSOS

- Aumentos de pasivo
- Aumentos de capital contable
- Disminución de activo

Los recursos con que cuenta una entidad en un período contable provienen de

Aumentos de pasivo: Los aumentos de pasivo implican origen de recursos ya que -- corresponden a bienes o servicios proporcionados a la entidad mediante la con -- tratación de créditos como es el caso de los proveedores, acreedores, etc.

Aumentos de capital contable: Los aumentos en el capital contable indican origen de recursos ya que corresponden a recursos que los propietarios han aportado, o bien, a la retención de utilidades, primas sobre acciones, etc.

Disminuciones de activo: Las disminuciones en el activo implican origen de recursos ya que corresponden a efectivo u otros bienes proporcionados a la entidad mediante la conversión de otros bienes de su propio activo.

#### 4. ESTADOS FINANCIEROS

Las innumerables transacciones realizadas en las entidades económicas actuales han creado la necesidad de tener un mayor control sobre las mismas, sirviéndose para ello de los registros contables. Estos registros contables en la mayoría de las veces no sirven a los administradores de una empresa para formarse un juicio acerca de la situación financiera y los resultados de operación de la misma ya que no presentan la información de manera significativa y concreta de los eventos económicos de una entidad. Por ello se necesita la preparación de estados financieros que reúnan estas condiciones.

La elaboración de los estados financieros debe someterse a ciertos convencionalismos contables conocidos como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

##### 4.1 CONCEPTO

Los autores Kennedy y McMullen en su libro Estados Financieros, Forma, Análisis e Interpretación, indican que " los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia ".

La definición del C.P. Alfredo Pérez Harris es la siguiente: " estado financiero es un documento fundamentalmente numérico, en cuyos valores se consigna el resultado de haberse conjugado los factores de la producción por una em-

presa, así como de haber aplicado las políticas y medidas administrativas dictadas por los directivos de la misma, y en cuya formulación y estimación de valores, intervienen las convenciones contables y juicios personales de quien los formula; a una fecha o por un periodo determinado ".

En lo personal, los defino como documentos esencialmente numéricos en los que se muestra como han sido obtenidos y aplicados los recursos disponibles de la entidad y asimismo la eficiencia directiva, a una fecha o por un periodo determinado, los cuales han sido elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cabe mencionar que la información contenida en los estados financieros nos es realmente útil cuando ha sido sometida a métodos de análisis previstos para ello.

Los estados financieros para cumplir con su contenido informativo, de acuerdo al boletín A1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, deberán reunir los siguientes requisitos:

**Integridad:** Deben darse a conocer datos favorables como desfavorables para que ambos sean considerados y no se corra el riesgo de decisiones equívocas.

**Universalidad:** Que en ellos solo estén plasmadas situaciones importantes que en un momento determinado muestren las operaciones en forma precisa y clara.

**Periodicidad:** Los estados financieros deben realizarse en periodos bien definidos, cada cierto tiempo.

**Oportunidad:** La oportunidad de los estados financieros depende de la época en que sean formulados para evitar que la información llegue en forma tardía a las personas interesadas.

**Concretos:** Que la información contenida esté debidamente clasificada en conceptos precisos y homogéneos que den al usuario una imagen rápida de la situación

presentada.

#### Objetivo de los estados financieros

Su objetivo fundamental es el de proporcionar información que sea útil ---- para la toma de decisiones y satisfaga necesidades de información tanto de perso- nas físicas como morales, es decir, que sean fuentes de información acerca de -- las actividades económicas que a ellas ineteresa.

Por otro lado, también deberán reunir elementos que permitan evaluar la ca- pacidad generadora de utilidades de la empresa así como su situación financiera.

#### 4.2 CLASIFICACION

Los estados financieros se clasifican en relación a su importancia, conte- nido y frecuencia en:

Importancia	Principales Secundarios
Contenido	Estáticos Dinámicos
Frecuencia	Periódicos Esporádicos

Entre los estados principales se tiene el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado del Capital y el Superávit o de Utilidades - no Distribuidas y el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a E-- fectivo.

Entre los estados financieros secundarios se incluyen el Estado de Varia-- ción en la Utilidad Bruta, Estado de Variación en la Utilidad Neta, el Estado - de Costo de Producción, Estado de Costo de lo Vendido, Estado de Movimientos --



del Capital Contable.

La clasificación de estados financieros en estáticos y dinámicos se basa -- en la información que presentan estos en relación a una fecha determinada y a un periodo, respectivamente.

Así, el Estado de Situación Financiera es un estado financiero estático ya que presenta " una situación financiera y económica a una fecha determinada ", - mientras que el Estado de Resultados, el Estado de Costo de producción, el Estado de Variación en el Capital Contable y el Estado de Cambios en la Situación -- Financiera en base a Efectivo pertenecen a los estados financieros dinámicos ya que refieren información sobre un periodo determinado.

Los estados financieros periódicos u ordinarios y esporádicos o extraordinarios, se clasifican considerando la frecuencia con que son formulados, y el contenido e importancia de su información. El Estado de Situación Financiera, el Estado de resultados, el Estado de Costo de producción, el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo, son considerados como periódicos u ordinarios. Entre los estados financieros esporádicos o extraordinarios se encuentran los estados proforma incluyéndose entre ellos el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Costo de Producción, así como los estados comparativos.

#### 4.3. USUARIOS

Dado que los estados financieros se preparan con fines eminentemente informativos deben estos brindar información oportuna, fehaciente y accesible a ejecutivos y accionistas ya que con base en ellos podrán conocer resultados, tomar decisiones, elaborar planes, etc. Pero no solo a estos dos grupos de personas interesa la información contable sino también a personas relacionadas indirectamente con la entidad como es el caso de los proveedores, posibles inversionistas, - etc. A las personas relacionadas indirectamente con la entidad les interesará;

**Accionistas:** Conocer la redituabilidad de su inversión, la administración de la entidad, desarrollar planes, conocer la estructura financiera, etc.

**Ejecutivos y funcionarios:** Conocer la adecuación de las políticas que hayan establecido, detectar fallas en la estructura financiera, etc.

**Obreros y empleados:** Conociendo los resultados de la empresa, sabrán lo que les corresponde en cuanto a participación de utilidades.

Es importante mencionar que la información que se proporcione en los estados financieros conste de una terminología accesible para las personas a los -- que están dirigidos y sea útil para el propósito fijado.

#### 4.4 LIMITACIONES

Al analizar los estados financieros siempre habrán de considerarse ciertas limitaciones ya que en éstos no se incluyen elementos decisivos sobre la situación financiera y la rentabilidad de una empresa, siendo algunos de estos elementos, la capacidad de la administración, las condiciones económicas del mercado en que se opere, la localización de la empresa respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y de la mano de obra, etc.

Aún cuando parezca que los estados financieros presentan cifras exactas, -- tal precisión no existe ya que hay ciertas limitaciones que se deberán considerar para formarse un juicio adecuado sobre los mismos ya que;

- Constituyen informes provisionales, dado que la pérdida o utilidad real de un negocio sólo puede determinarse cuando éste sea liquidado.
- La distribución de ingresos y costos en un periodo contable son, en parte, -- consecuencia del criterio personal.
  - a) El monto de inventarios resulta diferente al haber sido determinado con los diferentes métodos de valuación para el mismo.
  - b) Las cantidades anuales de depreciación, amortización, estimación de cuen

tas incobrables, etc., son producto de estimaciones lo cual implicaría - numerosas diferencias de opinión.

- Otro factor es que incluyen activos y pasivos contingentes.
- Los estados financieros muestran importes monetarios los cuales estan sujetos a constantes fluctuaciones con lo que raramente, el valor registrado de un activo representa el importe de efectivo que podría realizarse en una liquidación ni la cantidad que tendría que gastarse para reemplazarlo.

Con lo anterior se pone de manifiesto que los estados financieros son elementos útiles e indispensables para la toma de decisiones pero corresponde al Contador Público analizar e interpretar las cifras presentadas haciendo los estudios necesarios para el máximo aprovechamiento de los estados financieros.

## 5. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

" El Estado de Situación Financiera o Balance General, muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio, debidamente valuados en términos monetarios ".<sup>3</sup> Es decir, el Estado de Situación Financiera muestra en unidades monetarias la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada mostrando la naturaleza de los recursos económicos de la empresa así como los derechos de los acreedores y la participación de los accionistas.

"Balance General" es el término con el que comúnmente se le conoce aunque éste no sea el más adecuado. Este nombre proviene del balance que hacen por una parte la lista de los bienes de que se dispone y por otra la de las personas físicas o morales que tienen derecho y/o participaciones en la entidad.

Estado de la Posición Financiera, Estado de Conciliación Financiera, son --

---

<sup>3</sup> ELIZONDO, López Arturo, -Ob.cit.p. 115

otros títulos para denominarlo. Considero que Estado de Situación Financiera es el término más adecuado ya que en el se comprende el análisis de las propiedades de una empresa y la proporción en que intervienen los acreedores y los accionistas, expresado en términos monetarios, por lo tanto, es un estado que muestra la situación financiera.

El Estado de Situación Financiera comprende tres grupos fundamentales; activo, pasivo y capital, los cuales se definen a continuación:

Activo: Son los bienes y derechos propiedad del negocio.

Pasivo: Son las deudas a corto o largo plazo, a cargo de la empresa.

Capital: Se refiere a la aportación de los propietarios.

Considerando que el activo está formado por bienes y derechos y al pasivo lo integran deudas y obligaciones se han reclasificado éstos en grupos formados con valores homogéneos. De ésta manera se clasifica el activo en:

Circulante: Son bienes y derechos que están en movimiento constante y de fácil conversión a dinero en efectivo.

Fijo: Son bienes y derechos que tienen cierta permanencia adquiridos con el propósito de usarlos y no de venderlos.

Cargos diferidos: Son gastos pagados por anticipado, por los que se espera recibir un servicio aprovechable posteriormente.

El pasivo se clasifica en:

Circulante: Son deudas y obligaciones cuyo vencimiento es un plazo menor de un año, a la fecha del balance.

Fijo: Son deudas y obligaciones con vencimiento mayor a un año, a la fecha del balance.

Créditos diferidos: Son cantidades cobradas por anticipado por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio posterior.

### Objetivo del Estado de Situación Financiera

La información que ofrece el Balance General se refiere a la situación financiera y este aspecto es importante para demostrar la capacidad para liquidar

las deudas, lo cual es de interés para cuantas personas utilicen el Balance ya que la solvencia es el factor principal de la existencia de los negocios.

Refleja también la solidez o estabilidad del negocio, su estructura financiera, fuentes con que forma su capital y cómo ha sido invertido éste.

Concluyendo se puede decir que el Balance es el estado financiero principal y estático que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado proporcionando datos referentes al carácter del activo, a la naturaleza de su pasivo, a la condición patrimonial, así como también los beneficios o pérdidas del ejercicio. El Estado de situación Financiera debe acompañarse de notas, anexos o relaciones que aclaren cuentas o conceptos que a juicio del contador encargado de formular el estado financiero sean necesarios para su plena interpretación.

## 6. ESTADO DE RESULTADOS

Es un estado financiero principal y dinámico en el que se muestran los resultados de los movimientos habidos entre dos fechas. El Estado de resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y el resultado final de los mismos en forma de utilidad o de pérdida.

Sin el análisis del Estado de resultados no debería darse una opinión sobre la situación financiera de una empresa ya que ésta pudiera tener un balance satisfactorio siendo sus resultados de operación negativos y estar encaminándose a la quiebra de la empresa.

El Estado de resultados es eminentemente dinámico en cuanto a que expresa en forma acumulativa las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes en un periodo determinado.

La corrección de un Estado de Resultados depende fundamentalmente de que se incluyan la totalidad de las partidas de ingresos realizados y aquellos gastos en que se ha incurrido por el transcurso del tiempo que cubre el estado.

Se le identifica con los siguientes nombres; Estado de pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos, Estado de Resultados de las operaciones, etc. Considero que el nombre más adecuado es el de Estado de Resultados ya que si bien es cierto presenta tanto las pérdidas como las ganancias lo que el estado muestra son resultados.

#### Usuarios del Estado

Contiene información de interés para accionistas y propietarios quienes querrán conocer los resultados que la empresa obtenga; básicamente estarán utilizados en el renglón de utilidad neta ya que en función a ésta será la rentabilidad de su inversión.

A los administradores de la empresa les interesará además de la utilidad neta, la utilidad bruta, la utilidad de operación, la utilidad antes de impuestos, así como las cifras individuales de ingresos y gastos para poder evaluar los resultados de operación comparándolos con los presupuestos o ejercicios anteriores y poder así detectar fallas o incrementar los resultados.

A los acreedores, la información del Estado de Resultados les servirá para conocer las utilidades de la empresa como garantía o seguridad para sus créditos

Los posibles inversionistas verán en el Estado de Resultados la probable rentabilidad de su inversión.

Las autoridades hacendarias determinarán la utilidad correcta sobre la que deberá pagarse el impuesto sobre la renta.

#### Integración del Estado de Resultados

Generalmente se estructura de la siguiente forma:

1. Ventas Totales, Devoluciones, Rebajas, Ventas Netas.

El renglón de Ventas Totales mostrará únicamente las ventas logradas en el desarrollo de la actividad propia de la empresa. Será necesario presentar deduccio--

nes, rebajas y descuentos cuando estos sean relativamente importantes y así de terminar la habilidad de la empresa para evitar tales producciones. Al realizar estas deducciones contaremos entonces con las Ventas Netas.

## 2. Costo de Ventas y Utilidad Bruta.

El Costo de Ventas indica lo que costó vender determinado artículo tratándose de empresas comerciales, o lo que importó de material, mano de obra y gastos indirectos en el caso de empresas fabriles. Se informa también acerca de los inventarios iniciales y finales así como las compras para llegar al Costo de lo Vendido. La determinación de la Utilidad Bruta es importante para evaluar la eficiencia obtenida en Costo de Producción.

## 3. Gastos de Operación y Utilidad de Operación.

Los Gastos de Operación son gastos que se efectúan en la realización del objeto propio del negocio y determinan la Utilidad de Operación cuya ventaja al conocerse es determinar los resultados que se obtendrían si no existieran conceptos de gastos o ingresos ajenos al objeto del negocio.

## 4. Otros Gastos y/o Productos.

Representan gastos e ingresos habidos por operaciones ajenas a la actividad propia del negocio.

## 5. Impuesto Sobre la Renta.

El Impuesto Sobre la Renta estimado por pagar por el periodo a que corresponde no es definitivo hasta que la determinación fiscal por parte del gobierno haya sido hecha y puede resultar en una reducción o aumento en el importe del impuesto.

## 6. Participación de Utilidades a los Trabajadores.

En este concepto se informará acerca del monto global que forma lo correspondiente a cada uno de los integrantes de la empresa de acuerdo a la Ley Federal del Trabajo. Junto con el Impuesto Sobre la Renta disminuyen la Utilidad del Ejercicio.

## 7. Utilidad o Pérdida Neta.

Es obtenida al restar de los ingresos, los costos, los gastos, el Impuesto Sobre la Renta y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades. Es la cifra más importante del estado cuya aplicación la determina la asamblea de accionistas. Esta utilidad es el rendimiento del capital obtenido por los administradores del negocio.

## 7. ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Este estado financiero será tratado ampliamente en el capítulo siguiente -- por lo que tan solo haré mención de su definición. Según A. Perdomo Moreno, en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros, dice : " Estado de Origen y Aplicación de Recursos es el estado financiero que nos muestra las variaciones en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro. O bien, estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y la aplicación de los mismos de una empresa en un periodo determinado ".

## 8. ESTADOS COMPARATIVOS

Es importante conocer el desenvolvimiento de una empresa en el transcurso del tiempo, ya que saber de donde se viene nos permite predecir hasta cierto punto el futuro de la misma lo cual representa un logro administrativo de gran trascendencia que redundará en prosperidad y ganancias.

Solo estudiando en forma comparativa el conocimiento del pasado podrá ser nos útil; al comparar una misma clase de estados financieros pertenecientes a diferentes periodos estaremos elaborando estados financieros comparativos.

Un Estado de Situación Financiera muestra el activo, el pasivo y el capital contable de un negocio en una fecha determinada. Un Estado de Situación Financiera Comparativo muestra el activo, el pasivo y el capital contable de un negocio en dos o más fechas y puede también mostrar aumentos y disminuciones en los datos absolutos en términos monetarios y porcentajes.



Los cambios en las partidas del Balance General son el resultado de:

- Utilidad o Pérdida de Operación y Utilidad o Pérdidas Extraordinarias.
- La adquisición de activos o la conversión de activos a formas diferentes
- La conversión de una forma de pasivo a otra forma.
- La creación o pago de pasivos.

Un Estado de Resultados muestra la Utilidad Neta o la pérdida resultante -- de las operaciones de un negocio durante un periodo determinado. Un Estado de Resultados Comparativo, muestra los resultados de las operaciones de varios periodos contables.

Los estados comparativos son útiles ya que ponen en evidencia la naturaleza de las tendencias de los cambios que afectan a la empresa y sirven de base para valorizar los resultados obtenidos y formular políticas financieras y de operación que han de seguirse en el futuro.

Cuando los estados financieros se preparan a intervalos mensuales o trimestrales, pueden hacerse comparaciones con el mes correspondiente o trimestre del año o años precedentes.

Las comparaciones pierden su valor y llegan a ser nocivas si los datos que se estudian no reflejan la aplicación consistente de principios contables generalmente aceptados, de fecha a fecha, o de periodo a periodo.

No solo el Balance General y el Estado de Resultados pueden presentarse -- como estados comparativos pero si representan el punto de partida para la elaboración de los tres modelos más significativos del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

**C A P I T U L O 2**  
**C A M B I O S E N L A S I T U A C I O N F I N A N C I E R A**

## CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

La información relativa a la situación financiera de una entidad y la relativa a los resultados de las operaciones practicadas durante un periodo es considerada básica o principal ya que constituyen la base para fundamentar las decisiones tomadas en toda entidad, de ésta forma se tiene que tanto el Balance General como el Estado de Resultados son clasificados como estados financieros básicos o principales, aunque generalmente con estos estados financieros, se presentan informes financieros específicos conteniendo relaciones analíticas, cuadros comparativos y descripciones de circunstancias especiales, que redundan en una información más amplia y clara acerca de la situación financiera de la empresa.

Sin embargo, si se tiene en consideración que las decisiones que se toman en las empresas se reflejan no únicamente en la situación financiera a una determinada fecha, sino también en los cambios ocurridos en su estructura financiera, se advierte así la necesidad de disponer de información que describa el efecto de las decisiones cuyo impacto se traduzca en cambios en la situación financiera dicha información viene a ser proporcionada por los estados financieros comparativos que van a dar origen al Estado de Cambios en la Situación Financiera.

### 1. ANTECEDENTES

En 1908, William Morse Cole, fué el primero que intentó informar sobre el origen y empleo de los recursos. Este primer informe consistía solo en comparar los cambios netos en las cuentas entre los balances a dos fechas pero sin analizar las razones de causa y efecto. La creciente complejidad de las empresas originó la necesidad de que adicionalmente a los estados financieros comunes, Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, fuera presentado también un estado que mostrara directamente las fuentes y orígenes de los recursos así como la aplicación o empleo de dichos recursos en el mismo periodo.

En diversas ocasiones las personas interesadas en leer los estados financieros de una entidad económica, se hacen las siguientes preguntas:

- ¿ Cuáles fueron los recursos de la empresa durante el ejercicio ?
- ¿ De dónde se obtuvieron ?
- ¿ Cómo se emplearon ?
- ¿ Dónde se han canalizado los recursos procedentes de préstamos ?
- Si el resultado del ejercicio muestra una utilidad, ¿ Porqué no se cuenta con fondos para pagar dividendos ?
- ¿ Porqué no existe efectivo para liquidar a los acreedores ?

Las anteriores preguntas son de suma importancia para los dueños de negocios por lo que requieren que se les explique detalladamente la obtención y la aplicación de los recursos lo cual es posible mediante la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Por otra parte, el Principio de Revelación Suficiente señala que la información financiera debe " contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad ". Atendiendo a este principio se originó la formulación del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, inicialmente con carácter complementario, posteriormente como principal y, actualmente, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha considerado que este estado debe ser reemplazado por el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo en virtud de las circunstancias económicas actuales por las que atraviesa el país que hacen necesaria una mayor información acerca de la liquidez o solvencia de las entidades.

### 1.1 DIFERENTES DENOMINACIONES

Al Estado de Origen y Aplicación de Recursos se le ha conocido con diversos nombres, como Estado de Origen y Aplicación de Fondos, Estado de Fondos, Análisis de Cambios en el Capital de Trabajo, etc. , denominaciones que dependen principalmente del enfoque que se le de, en cuanto a su preparación y formas de pre-

sentación lo cual hace que cada uno de ellos sea un estado diferente que cubre a su vez diferentes necesidades de información.

A mi juicio, el término más genérico es el de Estado de Origen y Aplicación de Recursos ya que en cualquiera de los estados antes mencionados se están estudiando orígenes y aplicaciones de diferentes conceptos de recursos.

## 1.2 CRITERIOS RELATIVOS EN CUANTO A FORMA Y CONTENIDO DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Para algunos autores, como Antonio Machado González el Estado de Cambios en la Situación Financiera " es el documento que muestra las fuentes e importes de los elementos financieros de que dispuso un negocio en un ejercicio determinado por virtud de las operaciones practicadas y la forma como quedaron distribuidos esos elementos en los diferentes valores del Balance, estableciéndose de este modo los cambios ocurridos en las condiciones financieras del negocio entre dos fechas ".

Para el C.P. Alfredo Pérez Harris, en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros, el Estado de Cambios en la Situación Financiera es " un estado que muestra las partidas entre dos fechas que sufrieron alguna modificación considerando para tal efecto, cuales representan para la empresa un origen de recursos y la aplicación que se hizo de ellos ".

El C.P. Roberto Macías Pineda en su libro El Análisis de los Estados Financieros, define al Estado de Cambios en la Situación Financiera como " el estado financiero que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos ".

Según el C.P. Abraham Perdomo Moreno en su libro Análisis e Interpretación de Estados Financieros define al Estado de Origen y Aplicación de Recursos como " el estado financiero que nos muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variacio-

nes, en un periodo o ejercicio pasado, presente o futuro ".

Otros autores como Ralph Kennedy y McMullen en su libro Estados Financieros Forma, Análisis e Interpretación, al igual que Tom Nelson en su libro Contabilidad Acelerada, no hacen mención del concepto Estado de Cambios en la Situación Financiera sino que señalan dos estados, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos y al Estado de Flujo de Efectivo. El primero se encarga de sumarizar los cambios que han tenido lugar en los componentes del capital de trabajo y en el segundo se analizan los cambios en la posición del efectivo de la empresa.

La Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, en su boletín B4 lo nombra Estado de Cambios en la Situación Financiera y señala en el boletín B1 que este estado indicará como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el periodo.

Algunas de las definiciones anteriores hablan de cambios en partidas del Balance, otra de variación al capital de trabajo y la última de cambios en la posición de efectivo lo cual indica que tres son los criterios para conceptuar el término recurso de donde precisamente se marca la pauta para distinguir la elaboración de tres modelos diferentes del Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Primero, considerando como sinónimo de recursos al activo total de la entidad, el estado financiero resultante se le denomina Estado de Cambios en la Situación Financiera, en su primer enfoque.

Segundo, considerando como sinónimo de recurso al capital neto de trabajo, el estado financiero resultante se le conoce como Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo.

Tercero, considerando como sinónimo de recurso al efectivo, el estado financiero resultante se le llama Estado de Flujo de Efectivo. El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín B11 ha denominado a este estado Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo viniendo a constituir un -

estado financiero principal que sustituye al Estado de Cambios en la Situación Financiera presentado en el boletín B4, que de acuerdo a este estudio corresponde al Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo.

## 2. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA COMO ESTADO FINANCIERO BASICO

La búsqueda continua de refinamientos en el campo de la revelación suficiente a los lectores de estados financieros culminó en enero de 1974 con la emisión de un pronunciamiento formal y obligatorio, para la profesión del Licenciado en Contaduría que se refería a la presentación de un estado que resumiera las actividades de financiamiento y de inversión de la empresa. A este estado se le denominaría Estado de Cambios en la Situación Financiera y a fin de conocerlo mencionaremos sus objetivos y los elementos que lo integran de acuerdo al boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos haciendo notar que a partir de octubre de 1983 ha sido sustituido como estado financiero principal por el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Flujo de Efectivo.

" Los objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera son :

- a) Resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del periodo.
- b) Proporcionar información completa sobre los cambios en la situación financiera durante el periodo "

Tanto la Comisión de Principios de Contabilidad como la de Normas y Procedimientos de Auditoría se habían pronunciado en el sentido de considerar como obligatoria la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, como sigue :

" La Comisión de Principios de Contabilidad consciente de la necesidad de contar con información completa, considera que la presentación de un Estado de Cambios en la Situación Financiera es necesaria y debe considerarse como información básica, al igual a la que muestran los Estados de Situación Financiera y de Resultados y, así cumplir con el Principio de Revelación Suficiente "

En una de las conclusiones de su boletín 31, la Comisión de Normas y Procedimientos de Auditoría señala que: " Consciente de que el Estado de Cambios en la Situación Financiera presenta información dinámica sobre la situación financiera - de las empresas, de acuerdo con principios de contabilidad y, que esta información es necesaria para complementar la de los estados financieros tradicionales\_ y en esta forma ofrecer un panorama más completo sobre la situación financiera - de las empresas, considera que cuando se emita dictamen sobre los estados financieros, es conveniente incluir el Estado de Cambios en la Situación Financiera - como uno de dichos estados, haciendo referencia expresa a él, en el dictamen ".

En términos generales, las dos comisiones normativas coincidían en que era obligatorio presentar este estado con el fin de cumplir con principios de contabilidad y, en especial con el de Revelación Suficiente.

#### Elementos que lo integran

La base para preparar el Estado de Cambios en la Situación Financiera es un balance comparativo, que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Resultados.

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

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

Ampliando lo anterior y de acuerdo al boletín B4 se mencionan los principales orígenes y aplicaciones de recursos:

#### Origen de recursos

##### a) Aumentos de capital contable



## 1) Por utilidades

La utilidad neta que se muestra en el Estado de Resultados, es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

## 2) Por aumentos del capital social

Al igual que la anterior, producen un aumento en el activo neto y en el capital contable.

## b) Aumentos de pasivo a largo plazo.

## c) Disminuciones de activo no circulante

## 1) Depreciación y amortización

La depreciación, la amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciadas.

## 2) Por ventas

Las ventas de activos fijos, las cuales se toman por su valor neto, es decir, el valor de inversión menos depreciación acumulada.

## d) Disminución de capital de trabajo

## Aplicación de recursos

## a) Disminución de capital contable

## 1) Por pérdidas

Las pérdidas, como aspecto contrario a las utilidades, representan una salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo o en una combinación de ambas.

## 2) Por utilidades distribuidas o retiros de capital

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

## b) Aumentos de activos no circulantes

Al invertir la empresa en activos no circulantes está aplicando sus recursos.

- c) Disminuciones de pasivos a largo plazo
- d) Aumentos de capital de trabajo

De lo anterior se desprende que los grandes grupos que sufren cambios son :

- a) Capital de trabajo
- b) Activos no circulantes
- c) Pasivos a largo plazo
- d) Capital contable

- a) Capital de trabajo

Según el boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos " se conoce como capital de trabajo a la diferencia de los activos circulantes con los pasivos a corto plazo y, determinado conforme a esta idea principal, representa la capacidad que tiene una entidad económica para cubrir obligaciones dentro de un plazo o ciclo normal de operaciones si este es mayor de un año ". " La posibilidad de que una entidad económica pueda cubrir sus obligaciones a corto plazo dependerá de su proporción de activos circulantes contra pasivos a corto plazo, de la duración de su ciclo normal de operaciones y de la liquidez de cada uno de sus activos circulantes ".

- b) Activos no circulantes

Los activos no circulantes representan inversiones de carácter permanente y se efectúan con el propósito de que la entidad tenga los recursos económicos suficientes para la consecución de su objeto social. Por tanto, en el Estado de -- Cambios en la Situación Financiera deben presentarse y analizarse claramente los cambios y movimientos sufridos en los activos no circulantes.

Como ejemplos pueden citarse, asignación de fondos para la compra futura de equipo, adquisiciones, bajas o ventas de inmuebles, planta y equipo.

- c) Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo representan obligaciones que serán liquidadas en un plazo mayor a un año o del ciclo normal de operaciones si este es mayor a un año. Por lo tanto los movimientos de este grupo cambian la estructura financiera de la empresa y deben analizarse y presentarse con claridad.

#### d) Capital contable

De acuerdo al boletín B4 , " en el Estado de Cambios en la Situación Financiera deben diferenciarse y presentarse separados claramente los cambios habidos en los conceptos que integran el capital contable; dentro del mismo se distinguen tres grandes grupos que lo constituyen:

- 1) Capital social
- 2) Primas en venta de acciones y otras aportaciones
- 3) Utilidades acumuladas "

#### Formulación del estado

Para poder elaborar el Estado de Cambios en la Situación Financiera es necesario disponer de un Balance Comparativo y de información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para poder determinar orígenes y aplicaciones correctas. Por ejemplo, en el caso de un préstamo hipotecario que a la fecha del último balance ya se había pagado una parte. Si se tomara únicamente como fuente de recursos netos, el préstamo menos el primer vencimiento, se estaría dando información incorrecta, ya que el préstamo fué por una cantidad mayor.

Para obtener el Estado de Cambios en la Situación Financiera es necesario -- preparar una hoja de trabajo partiendo de las cifras que se muestran en el Balance Comparativo, determinando los aumentos o disminuciones netos que deberán ser modificados a través de asientos de reclasificación para obtener las cifras correctas, como se señaló anteriormente. De acuerdo al boletín B4, " Al mencionar las diferencias resultantes de la comparación de dos balances ( las cuales representarán los orígenes y las aplicaciones de los recursos ), es necesario, previo a la preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, eliminar las compensaciones para lograr la plena identificación del origen y de la aplicación de recursos. Así por ejemplo, tendrán que analizarse cuentas tales como, las de activos no circulantes y ciertas obligaciones a largo plazo y determinarse los orígenes y aplicaciones reales de recursos. Solamente después de efectuado éste análisis se podrá conocer el monto de los recursos aplicados a la adquisición de activos no circulantes y aquellos que tuvieron su origen por ventas, disposiciones o retiros de activos no circulantes "

Cabe aclarar que siempre que se elabore un Estado de Cambios en la Situación Financiera se realice un estudio de las necesidades que lo originan con el fin de determinar que lectores son los directamente interesados, con el objeto de dar mayor énfasis a determinada información según lo requiera el caso.

### 3. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO COMO ESTADO FINANCIERO BASICO, EN SUSTITUCION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Las circunstancias económicas actuales del país caracterizadas por una inestabilidad económica generalizada, la agudización del fenómeno inflacionario y la falta de liquidez que afecta casi a todas las entidades ha motivado que se requiera información más amplia sobre la generación y aplicación de recursos para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de las entidades por lo que la Comisión de Principios de Contabilidad consideró que el Estado de Cambios en la Situación Financiera debe ser reemplazado por el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Flujo de Efectivo a efectos de satisfacer adecuadamente las necesidades de información.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo es también conocido como " Estado de Flujo de Efectivo ", " Estado de Origen y Aplicación de Fondos ", " Estado de Flujo de Fondos ", etc. La obligatoriedad de su presentación como estado financiero básico quedó asentada en el boletín B11 de la Comisión de Principios de Contabilidad en el que se establece además que su finalidad es " presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo ( o sea sobre su obtención y aplicación ) por parte de la entidad durante un período determinado, y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera ( o sea en sus inversiones y financiamientos ), para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los otros estados básicos, la liquidez o solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos básicos;

- Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales
- Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el

periodo.

- Como consecuencia de los dos aspectos anteriores, tener una explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el Estado de Situación Financiera Comparativo."

#### 4. ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Es necesario indicar que el Estado de origen y Aplicación de Recursos es -- conocido de varias formas como son: Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo, Estado de Cambios en la Situación Financiera y por lo mismo aún cuando se determine la generalidad de los orígenes y aplicaciones de recursos, para cada estado tendrán diferente significado, de esta manera se hablará de los orígenes en forma general para el Estado de Cambios en la Situación Financiera, en forma particular los que afectan el Estado de Flujo de Efectivo y finalmente los que se requieren para la elaboración del Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo.

##### 4.1 ORIGEN DE RECURSOS

Los recursos de que dispone toda entidad para llevar a cabo sus operaciones y lograr sus objetivos provienen principalmente de las aportaciones de sus propietarios y de los créditos obtenidos de terceras personas; pero posteriormente, en relación con cada periodo contable emanan de la enajenación de determinados bienes, tales como terrenos, edificios, maquinaria, etc., así como de su uso o aprovechamiento a través de la depreciación, agotamiento y amortización.

Para el Estado de Cambios en la Situación Financiera los orígenes son:

- Aumentos de pasivo
- Aumentos de capital contable
- Disminuciones de activo

Es decir, corresponden al primer enfoque que se le dió al Estado de Origen y Aplicación de Recursos, no considerado aún como estado financiero básico.

En el Estado de Cambios en la Situación Financiera de acuerdo al boletín -- B4, Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo en nuestro estudio, los orígenes de recursos son:

- Aumentos de capital contable
- Aumentos de pasivos a largo plazo
- Disminución de activos no circulantes
- Disminución de capital de trabajo

En el Estado de Flujo de Efectivo los recursos se consideran como sinónimo de efectivo y desde este punto de vista los orígenes son los siguientes:

- " - Cobros a los clientes
- Descuento de documentos
- Préstamos bancarios
- Aportación de accionistas
- Venta de valores poseídos como inversión
- Venta de activos fijos
- Otras fuentes de efectivo "4

#### 4.2 APLICACION DE RECURSOS

Este inciso forma la segunda parte del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, por lo que se hablará igual que en los orígenes de las particularidades que hay para cada estado.

En el Estado de Origen y Aplicación de recursos en su primer enfoque, -- las aplicaciones son:

- Aumentos de activo
- Disminuciones de pasivo
- Disminuciones de capital contable

---

<sup>4</sup> GARCIA, Mendoza Alberto, - Análisis e Interpretación de la Información Financiera Edit. Edit. Continental, México, 1982.p. 258

Las aplicaciones en el Estado de Cambios en la Situación Financiera, de acuerdo al boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, son:

- Disminuciones de capital contable
- Aumentos de activos no circulantes
- Disminuciones de pasivos a largo plazo
- Aumentos de capital de trabajo

Para el Estado de Flujo de Efectivo se consideran como aplicaciones las salidas de efectivo, las cuales pueden ser principalmente por:

- " - Pagos a proveedores
- Pago de gastos de operación
- Pago de Impuesto Sobre la Renta
- Pago de préstamos bancarios
- Pago de obligaciones
- Pago de dividendos en efectivo
- Compra de activos fijos
- Compra de valores "5

Resumiendo, el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, como su nombre lo indica, está integrado tanto por orígenes como por aplicaciones, salidas todas ellas de la comparación de dos balances homogéneos, Balance Comparativo ), reallizados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

---

<sup>5</sup> GARCIA, Mendoza Alberto, Ob. cit.p. 261

**C A P I T U L O 3**  
**MODELOS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS**



## MODELOS DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Existen tres criterios para conceptuar el término recurso, de donde precisamente se marca la pauta para la elaboración de tres modelos diferentes de Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Primero, considerando como sinónimo de recurso al activo total, el estado financiero resultante se le denomina Estado de Cambios en la Situación Financiera, en su primer enfoque.

Segundo, considerando como sinónimo de recursos al capital neto de trabajo, el estado financiero resultante se le conoce como Estado de Variaciones en el -- Capital Neto de Trabajo.

Tercero, considerando como sinónimo de recursos al efectivo, el estado financiero resultante se le llama Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo o Estado de Flujo de Efectivo.

Es necesario indicar que se está hablando de tres estados diferentes, que de acuerdo a las necesidades de información requeridas se ha ido modificando, es decir, que el primer Estado de Origen y Aplicación de Recursos se ha ido transformando de acuerdo a las necesidades de información de las empresas y así, de ser un estado sencillo que mostraba únicamente los cambios en los diversos conceptos de activo, pasivo y capital pasó en 1974, a ser un estado más informativo que a través del boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos se pronunciaba como estado financiero obligatorio que debía presentarse como información básica al igual a la que presentan el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. Este estado es más informativo a la vez que complejo ya que tiene la finalidad de presentar en forma condensada información sobre el manejo de recursos ( conceptuados como capital de trabajo ), es decir, sobre su obtención y aplicación, por parte de la entidad durante un periodo determinado.

Posteriormente, dadas las condiciones económicas por las que la generalidad de las entidades atraviesa se ha hecho necesaria información más amplia sobre el manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo para así poder evaluar con mayor objetividad la liquidez de la entidad. Este requerimiento de información quedó cubierto a partir de octubre de 1983 cuando el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín D11 señala como estado financiero principal el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo el cual tiene -- por finalidad presentar información sobre la obtención y aplicación de efectivo por parte de la entidad durante un periodo determinado.

Las tres modalidades del Estado de Origen y Aplicación de Recursos son aplicables según las necesidades de información que requiera la empresa. De donde se desprende que si la entidad desea un panorama general de los cambios sufridos en su situación financiera de una fecha a otra bastará con formular un Estado de Origen y Aplicación de Recursos que solo estudie los cambios habidos en los saldos de las partidas de dos balances ( Estado Comparativo ).

El Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo denominado como el estado de las grandes finanzas, es utilizado principalmente por las sociedades anónimas ya que presenta como orígenes entre otros, las emisiones de obligaciones y de acciones a las cuales las empresas recurren al mercado de valores para allegarse fondos sin incluir financiamientos a corto plazo.

Cuando se necesita un mayor análisis de los cambios operados en la situación financiera del ente económico, desde el punto de vista de afectación del efectivo, el estado ideal que se debe elaborar es el Estado de Flujo de Efectivo, ya que este indica los orígenes, usos y cambios netos en la cuenta de efectivo, durante un periodo.

#### 1. ENFOQUE ORIGINAL DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Adicionalmente al Balance Genetral y al Estado de Resultados presentados a los dueños de negocios, se anexaban informes financieros específicos conteniendo relaciones analíticas, cuadros comparativos y descripciones de circunstan --

cias especiales que complementaban información contenida en dichos estados. Sin embargo, surgió la necesidad de disponer de información que describiera precisamente el efecto de las decisiones cuyo impacto se traduce en cambios en la situación financiera. Su enfoque original fué el de resumir los cambios entre dos periodos determinados, para lo que se procedió a comparar dos Estados de Situación Financiera consecutivos y analizar cambios ocurridos en cada cuenta.

Este modelo de Estado de Origen y Aplicación de Recursos es fácil de elaborar pero es menos informativo. Consiste en determinar las variaciones en los saldos de las partidas de dos Balances Generales, el del año actual, con respecto al Balance del año anterior, ( Balance Comparativo ) por lo que se habrán de considerar como orígenes de recursos los aumentos en las partidas de pasivo. y de capital contable, así como las disminuciones en el activo. Se considerarán como aplicaciones de recursos los aumentos en el activo así como las disminuciones en el pasivo y capital contable.

Un ejemplo de este estado se presenta en los formatos 1 y 2 .

COMPANIA X, S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO  
DICIEMBRE 19X2 DICIEMBRE 19X1  
( miles de pesos )

ACTIVO	19X2	19X1	Aumentos (Disminuciones)
Circulante			
Disponible	25,057	28,439	( 2,382 )
Cuentas por cobrar	76,579	43,921	32,658
Anticipo a proveedores	3,217	2,810	407
Inventarios	<u>151,707</u>	<u>84,107</u>	<u>67,600</u>
Suma activo circulante	257,560	159,277	98,283
Fijo			
Planta, prop. y equipo	219,358	235,178	(15,820 )
Acciones en otras Cías.	<u>56,608</u>	<u>56,608</u>	<u>-</u>
Suma activo fijo	275,966	291,786	(15,820 )
Otros activos			
Gastos anticipados	9,850	7,475	2,375
Depósitos en garantía	689	695	( 6 )
Anticipos de I.S.R.	1,541	1,541	-
Otros gastos por amortizar	20,957	26,782	( 5,825 )
Préstamos entre filiales	-	21,497	(21,497 )
Deudores diversos	35,712	46,461	(10,749 )
Caminos y brechas	19,126	18,326	800
Proyectos y estudios esp.	<u>-</u>	<u>1,568</u>	<u>( 1,568 )</u>
Suma otro activo	<u>89,205</u>	<u>125,675</u>	<u>(36,470 )</u>
Suma activo total	<u>622,731</u>	<u>576,738</u>	<u>45,993</u>
<b>PASIVO</b>			
Circulante			
Proveedores	10,278	5,644	4,634
Acreedores	19,071	17,337	1,734
Doc. por pagar a cto. pzo.	59,955	32,187	27,768
Intereses por pagar	3,006	3,208	( 202 )
Impuestos por pagar	72,452	18,699	53,753
Pasivos acumulados	<u>23,982</u>	<u>11,988</u>	<u>(11,994 )</u>
Suma pasivo circulante	188,744	89,063	99,681
Fijo			
Doc. por pagar a lgo. pzo.	<u>94,083</u>	<u>143,549</u>	<u>(48,466 )</u>
Suma pasivo total	282,827	231,612	51,215
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital pagado	405,000	405,000	-
Reserva legal	771	771	-
Subsidios por aplicar	10,235	22,809	(12,574 )
Aport. del Go. Fed. para resar-			
cir pérd. ejerc. anteriores	70,000	70,000	-
Resultados de ejercicios ant.	(179,904 )	(169,240 )	(10,664 )
Resultados del ejercicio	<u>33,802</u>	<u>15,786</u>	<u>18,016</u>
Suma del capital	<u>339,904</u>	<u>345,126</u>	<u>( 5,222 )</u>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<u>622,731</u>	<u>576,738</u>	<u>45,993</u>

COMPANIA X, S.A.  
 ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS  
 DICIEMBRE 19X1 DICIEMBRE 19X2  
 ( miles de pesos )

ORIGENES

Aumento de pasivo		
Proveedores	4,634	
Acreedores	1,734	
Doc. por pagar a corto pzo.	27,768	
Impuestos por pagar	53,753	
Pasivos acumulados	<u>11,994</u>	99,883
Disminuciones de activo		
Disponible	2,382	
Planta, prop. y equipo	15,820	
Depósitos en garantía	6	
Otros gastos por amortizar	5,825	
Préstamos entre filiales	21,497	
Deudores diversos	10,749	
Proyectos y est. especiales	<u>1,568</u>	75,863
Total de Orígenes		<u><u>175,746</u></u>

APLICACIONES

Aumentos de activo		
Cuentas por cobrar	32,658	
Anticipo a proveedores	407	
Inventarios	67,600	
Gastos anticipados	2,375	
Caminos y brechas	<u>800</u>	103,840
Disminuciones de pasivo		
Intereses por pagar	202	
Doc. por pag. a lgo. pzo.	<u>48,466</u>	48,668
Disminuciones de capital		
Subsidios por aplicar	12,574	
Resultados de ejerc. anteriores	<u>10,664</u>	23,238
Total de Aplicaciones		<u><u>175,746</u></u>

El enfoque original del Estado de Origen y Aplicación de Recursos se abandonó a favor de una interpretación más completa respecto a los cambios en la situación financiera que culminó con un pronunciamiento formal y obligatorio por parte del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ve a través del boletín B4 señalaba como Estado de Cambios en la Situación Financiera en la que como sinónimo de recursos se manejaba al capital neto de trabajo, de ahí, ve algunos autores lo llamen Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo.

## 2. ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO

El Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo proporciona una imagen del manejo del capital circulante por parte de la administración ya que a través de él puede examinarse una fase de la planeación de la gerencia y sus decisiones.

El estado contesta a varias preguntas que no pueden explicar los estados financieros ordinarios y que las pueden formular la gerencia, los accionistas, los acreedores y otras personas que tengan interés en la empresa, como :

- ¿ Qué es lo que ha ocasionado el cambio en la posición del capital de trabajo ?
- ¿ Cuanto capital de trabajo fué proporcionado por las operaciones normales y -- qué se hizo con él ?
- ¿Cuál fué el importe de los fondos derivados de los préstamos a largo plazo y\_ que uso se dió a dichos fondos ?
- Sí el resultado del ejercicio muestra una utilidad, ¿ Porqué no se cuenta con liquidez ?
- ¿ Vendió la compañía algún activo no circulante ?

En síntesis, el Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo resume - los resultados de las actividades financieras de un negocio, por un periodo, presenta los cambios netos en su posición financiera, proporciona una vista interna\_

de la política financiera de la gerencia, además de ser útil a la dirección como una importante ayuda para el control del capital de trabajo y para la utilización efectiva de los recursos en el futuro.

Utilizando los procedimientos del presupuesto, el Estado de Cambios en el Capital Neto de Trabajo puede proyectarse hacia el futuro, en cuyo caso se convierte en un presupuesto del capital de trabajo. Por lo tanto, por medio de la exposición de los factores que afectaron el capital neto de trabajo en el pasado se convierte en un instrumento importante para el control del mismo y su utilización efectiva en el futuro.

### Análisis de los Cambios en el Capital de Trabajo

El Balance General Comparativo revela los cambios netos en los valores monetarios de una fecha a otra, pero no indica el importe de los recursos obtenidos por el negocio ni como fueron utilizados. Por ejemplo, un Balance General Comparativo puede mostrar que los bienes raíces disminuyeron \$200,000.00, los edificios y el equipo aumentaron \$500,000.00 y el terreno aumentó \$10,000.00. Las siguientes son preguntas que pueden realizarse en relación con estos cambios para determinar la causa de los mismos:

- ¿ Fueron vendidos los bienes raíces al costo, con ganancia o con pérdida, o fueron traspasados a otra clasificación del activo fijo ?

En el primer caso la operación representaría una fuente de capital neto de trabajo porque el efectivo o su equivalente sería recibido a cambio de los bienes raíces. En el segundo, la transferencia de una clasificación a otra, no afecta el capital neto de trabajo. La disminución de los bienes raíces en \$200,000.00 representa el cambio neto durante el periodo; posiblemente fueron adquiridos bienes raíces a un costo de \$400,000.00 y bienes raíces propiedad de la empresa fueron vendidos \$600,000.00

- ¿ Representa el aumento en edificios y equipo una nueva adquisición ( una aplicación de capital neto de trabajo ), una transferencia de la categoría de inversión a largo plazo, el registro de una valuación ( el el capital de trabajo no se afecta ), o el resultado neto tanto de una adquisición como de una venta ?

En ninguna de las consideraciones anteriores se modifica al capital de trabajo, debido a que no varía un solo renglón de activo circulante o de pasivo a corto plazo.

- ¿ Refleja el aumento del terreno una nueva adquisición, una transferencia de bienes raíces o el resultado neto tanto de una adquisición como de una venta?

Como paso preliminar a la elaboración del Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo habrá de considerarse que aunque algunas operaciones se relacionan con partidas de capital neto de trabajo no lo modifican. Como ejemplos podemos citar:

- Las compras de mercancías a crédito
- El pago de una factura de un proveedor
- El cobro de una cuenta a un cliente, etc.

En las operaciones anteriores las cuentas de activos circulantes o pasivos circulantes se han visto afectadas pero el capital neto de trabajo no se modificó. Este tipo de operaciones se pueden generalizar de la siguiente manera:

- Los aumentos en las partidas de activo circulante se compensan con aumentos en el pasivo circulante.
- Las disminuciones en partidas de pasivo circulante se compensan con disminuciones en partidas del activo circulante.
- Los aumentos en partidas de activos circulantes se compensan con disminuciones en otras partidas de activo circulante.
- Los aumentos en partidas de pasivo circulante son compensados con disminuciones en partidas de pasivo circulante.

De lo anterior se desprende que los cambios netos que se reflejan en las secciones no circulantes de un Balance Genral Comparativo representan :

1. Una fuente o una aplicación de capital neto de trabajo, esto es, un aumento o una disminución del capital neto de trabajo.



2. Ajustes o trasposos de cuentas por medio de asientos de diario, que no afectan el capital neto de trabajo.
3. Una combinación de ambos. La naturaleza exacta de los cambios netos mostrados por las secciones no circulantes del Balance General Comparativo se determinan analizando las operaciones que han sido asentadas en las cuentas no circulantes-

## 2.1 ORIGENES DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

Las operaciones que provocan aumentos al capital neto de trabajo pueden clasificarse en dos grandes grupos: A) Provenientes de las operaciones propias y -- B) Provenientes de fuentes ajenas a las operaciones propias.

### A) Fuentes de recursos provenientes de las operaciones propias:

En la mayoría de las empresas las ventas de mercancías constituyen la verdadera fuente de capital neto de trabajo proveniente de sus operaciones. Esto significaría que casi cada renglón del Estado de Resultados también aparecería en el Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo. El cálculo de los fondos proporcionados por las operaciones, es más fácil si se prepara una relación desglosando todos los renglones del Estado de Resultados que usaron o proporcionaron fondos. Por ejemplo, dado el siguiente Estado de Resultados, calcular los fondos proporcionados por las operaciones:

Ventas.....	\$2,000.00	
Menos: Costo de Ventas.....	<u>\$1,600.00</u>	
Utilidad Bruta.....	400.00	
Menos: Gastos de Venta.....	\$100.00	
Gastos Admvos.....	100.00	
Depreciación.....	<u>50.00</u>	<u>250.00</u>
Utilidad Neta.....		<u>\$150.00</u>

En el anterior estado todos los componentes, salvo la depreciación, originan o aplican recursos; las ventas, sean en efectivo o a crédito, originan recursos, pues tanto el efectivo como las cuentas por cobrar son activos circulantes. El costo de ventas aplica recursos, ya sea que los productos se tomen de los inventarios, se compren de contado o se compren a crédito. Los gastos de venta y los gastos administrativos, salvo la depreciación, que es presentada por separado, aplican recursos.

Los recursos proporcionados por las operaciones pueden ser desglosados como sigue:

Fuentes:

Venta de mercancías	\$ 2,000.00
---------------------	-------------

Aplicaciones:

Por mercancía vendida	\$ 1,600.00	
Para gastos de venta	100.00	
Para gastos de admón.	<u>100.00</u>	<u>1,800.00</u>

Aumento al Capital Neto de Trabajo	<u><u>200.00</u></u>
------------------------------------	----------------------

Los gastos por depreciación y amortización no son una fuente de recursos, - sino tan solo una corrección a la fuente proveniente de las operaciones.

El método anterior para calcular los recursos proporcionados por las operaciones sería muy difícil de aplicar a un Estado de Resultados más detallado. Un método más rápido de calcular la misma cifra es trabajar a la inversa. Dado que la mayor parte del Estado de Resultados si proporcionan o usan recursos se podría empezar con los ingresos netos haciendo los ajustes necesarios para los pocos renglones que no afectan los recursos. En el ejemplo anterior, el único renglón que aparece en el Estado de Resultados y que no afecta los recursos es la depreciación; los recursos proporcionados por las operaciones pueden ser calcula

dos como sigue:

Ingresos Netos.....	\$ 150.00
Más: Depreciación.....	<u>50.00</u>
Aumento al Capital Neto de Trabajo.....	<u><u>\$ 200.00</u></u>

B) Fuentes de recursos ajenas a las operaciones propias:

- Ventas de activos fijos o de inversiones a largo plazo.

Las ventas de activos fijos aunque no es una fuente de capital de trabajo ordinaria, puede en ocasiones ser de gran importancia. También lo puede ser la -- venta de un terreno adquirido con fines especulativos.

- Emisión de obligaciones u otros pasivos a largo plazo.

La emisión de obligaciones constituye una fuente de financiamiento muy impor-- tante, cuyos recursos generalmente se invierten en operaciones de expansión. El valor neto de la venta de obligaciones será la fuente de capital neto de tra-- bajo.

- Aumento de capital social.

Cuando una empresa aumenta su capital social y las aportaciones de los accio-- nistas son en efectivo o en capital de trabajo, esto habrá de considerarse co-- mo una fuente de capital neto de trabajo. El importe total de las aportaciones valor nominal de las acciones más la prima en su venta, habrá de considerarse como fuente de capital neto de trabajo.

- Otras fuentes de capital neto de trabajo.

Una empresa puede recibir un subsidio o una donación lo cual aumentaría su ca-- pital neto de trabajo. La venta de patentes que esten clasificados como acti-- vos intangibles. Una devolución de impuestos pagados de más en periodos ante-- riores que no se compensen contra impuestos por pagar en el periodo actual po-- drán considerarse como fuentes de capital neto de trabajo.

En general, todas las fuentes de recursos pueden ser clasificadas en tres -- categorías; reducciones en activos no circulantes, aumentos en pasivos no circu-- lantes y aumentos en el capital contable.

## 2.2 APLICACIONES DE CAPITAL NETO DE TRABAJO

Todas las aplicaciones o usos de los recursos se derivan de :

- Aumento en un activo no circulante
- Reducción de un pasivo no circulante
- Reducción en el capital contable

Como ejemplos pueden citarse:

- Compra de activos fijos.

La adquisición de activos fijos mediante el pago de efectivo o mediante el --- aumento en el pasivo circulante implicará una disminución en el capital neto - de trabajo.

- Adquisiciones de otros activos.

La adquisición de activos distintos a los clasificados como activos fijos, como por ejemplo, acciones de otras compañías con carácter de inversión permanente, la compra de patentes, la compra de asistencia técnica, implican una aplicación de capital neto de trabajo.

- Liquidación de pasivos fijos.

Sí una empresa liquidara una deuda clasificada como pasivo a largo plazo me--- diante un pago en efectivo, ello constituiría una aplicación de capital neto - de trabajo.

- Reducciones al capital social.

La devolución de aportaciones efectuadas por los accionistas constituye una -- aplicación de capital neto de trabajo. Una empresa pudo haberse constituido -- con un capital social superior al necesario y acordarse la reducción del capital social. No toda disminución del capital social implica reducción al capi-- tal neto de trabajo.

## Forma de Presentación del Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo

El Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo, consta de dos secciones :

En la primera parte se hará mención de los cambios habidos en las cuentas -- del capital neto de trabajo, determinando la variación en el mismo.

En la segunda parte o sección se mencionarán los orígenes o aplicaciones de recursos o de capital neto de trabajo. La diferencia entre los orígenes y aplicaciones de capital neto de trabajo deberá coincidir con el cambio neto en el capital de trabajo.

En los formatos 3 y 4 se presenta un ejemplo de la formulación de un Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo cuyo saldo nos representa un aumento\_ en el capital neto de trabajo provocado por las operaciones de la empresa las -- cuales se describen en la parte inferior de dicho estado.

COMPARIA X, S.A.  
( miles de pesos )

Partidas	Diciembre 31		Aumento (Disminución)
	19X1	19X2	
<b>ACTIVO</b>			
Circulante:			
Caja	21,716	15,118	( 6,598 )
Valores negociables	9,127	14,581	5,454
Cuentas por cobrar, neto	13,416	17,522	4,106
Inventario	21,575	32,985	11,410
Otro activo circulante	2,126	1,137	( 989 )
Total de activo circulante	<u>67,960</u>	<u>81,343</u>	<u>13,383</u>
Fijo:			
Edificio y equipo	88,500	88,500	
Menos: Depreciación acum.	15,735	17,148	1,413
Edificio y equipo, neto	<u>72,765</u>	<u>71,352</u>	( 1,413 )
Terreno	12,500	12,500	
Total del activo fijo	<u>85,265</u>	<u>83,852</u>	( 1,413 )
Total del Activo	<u>153,225</u>	<u>165,195</u>	<u>11,970</u>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
Circulante			
Cuentas por pagar	8,710	10,434	1,724
Documentos por pagar	3,000	2,000	( 1,000 )
Otro pasivo circulante	3,215	3,009	( 206 )
<b>CAPITAL</b>			
Capital social	50,000	52,000	2,000
Utilidades no distribuidas	88,300	97,752	9,452
Total del Capital	<u>138,300</u>	<u>149,752</u>	<u>11,452</u>
Total de Pasivo y Capital	<u>153,225</u>	<u>165,195</u>	<u>11,970</u>

Información adicional: Año 19X2:

1. Depreciación durante el año, \$1,413.00
2. Venta de acciones de capital a su valor a la par, \$2,000.00
3. Pago de dividendos, \$5,200.00
4. Utilidad neta del año, \$14,652.00

Así en el formato para formular el estado, es necesario determinar la causa de los cambios en las partidas no circulantes y de capital en el Balance General. Este análisis se realiza de la siguiente forma:

1. El valor en libros del edificio y del equipo ( costo menos depreciación acumulada ) disminuyó \$1,413.00, el importe por el cargo por depreciación del ejercicio. Este cambio no representa ni una fuente ni una aplicación de capital neto de trabajo. El cambio presentó una aplicación del costo vencido como un gasto de depreciación que no requirió el uso del capital neto de trabajo.
2. El capital social aumentó como resultado de la venta de acciones a su valor a la par \$2,000.00. Este cambio representa una fuente de capital neto de trabajo.
3. Las utilidades no distribuidas aumentaron en la cantidad de \$9,452.00. De acuerdo con los cambios complementarios este cambio fué resultado de dos partidas; la utilidad neta de \$14,652.00 que acreditó a utilidades no distribuidas y la declaración y pago de dividendos por \$5,200.00 la cual fué cargada de utilidades no distribuidas. La diferencia entre las dos partidas, \$9,452.00 es el importe del cambio neto en las utilidades no distribuidas. La declaración y el pago de los dividendos requiere del uso de efectivo y, por lo tanto, se aplica capital neto de trabajo.

De esta forma se logra la consecución del Estado de Variación en el Capital Neto de Trabajo, como se presenta en el formato no. 4

Actualmente, la crisis económica que afecta a la generalidad de las empresas ha hecho necesaria información acerca del movimiento de fondos monetarios -- que ingresan y salen del negocio, dicha información es presentada por el Estado de Flujo de Efectivo el cual como estado financiero básico y de acuerdo al boletín B11 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, sustituye al Estado de Cambios en la Situación Financiera.

**COMPANIA X, S.A.**  
**ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO**  
**DICIEMBRE 19X2 DICIEMBRE 19X1**  
**( miles de pesos )**

Partidas

Capital neto de trabajo  
 Aumento                  Disminución

Partidas del capital de trabajo

Cambios

Activo circulante:

Caja	21,716	15,118		6,598
Valores negociables	9,127	14,581	5,454	
Cuentas por cobrar	13,416	17,522	4,106	
Inventario	21,575	32,985	11,410	
Otro activo circulante	<u>2,126</u>	<u>1,137</u>		989

Total del activo circulante	<u>67,960</u>	<u>81,343</u>	<u>20,970</u>	<u>7,587</u>
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------

Pasivo circulante:

Cuentas por pagar	8,710	10,434		1,724
Documentos por pagar	3,000	2,000	1,000	
Otro pasivo circulante	<u>3,215</u>	<u>3,009</u>	206	

Total del pasivo circulante	<u>14,925</u>	<u>15,443</u>	<u>1,206</u>	<u>1,724</u>
-----------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------

Capital neto de trabajo	53,035	65,900	22,176	9,311
-------------------------	--------	--------	--------	-------

Aumento en el capital neto de trabajo

	<u>12,865</u>
	<u>22,176</u>

Capital neto de trabajo- Fuentes y aplicaciones

Fuentes que aumentan el capital neto de trabajo:

Venta de acciones de capital a su valor a la par	2,000
Obtenido de las operaciones normales	
( Utilidades netas \$14,652.00, más depreciación, -- \$1,413.00 )	<u>16,065</u>

Total de las fuentes que aumentan el capital neto de trabajo	18,065
--	--------

Aplicación del capital neto de trabajo:

Pago de dividendos	<u>5,200</u>
Aumento de capital neto de trabajo	<u>12,865</u>



### 3. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO O ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El Estado de Flujo de Efectivo muestra el movimiento de fondos monetarios - que ingresa y sale del negocio a través de una lista de las fuentes de ingresos de efectivo y los usos del mismo. El Estado de Flujo de Efectivo suministra la base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables fuentes.

De acuerdo al boletín B11 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos --- " el concepto efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones transitorias ( en fondos y/o en valores ) que se utilizan -- normalmente para invertir temporalmente los excedentes de efectivo ".

La base para su preparación la constituyen un Balance Comparativo al que -- corresponde el Estado de Flujo de Efectivo, así como un Estado de Resultados correspondiente al mismo periodo.

El proceso de preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del Balance Comparativo a efecto de identificar los orígenes y las aplicaciones culminando con el aumento o disminución del efectivo. Es importante identificar el flujo de efectivo generado por la operación para lo cual del Estado de Resultados habrán de separarse las partidas que no implicaron recepción o desembolso de efectivo.

Los movimientos contables que no impliquen movimientos de fondos, es decir, que sólo representen traspasos deben ser compensados para efectos de la preparación de este estado. Ejemplos de lo anterior lo constituyen la capitalización de utilidades, el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo circulante.

" Las secciones fundamentales que integran éste estado son:

- Flujo de efectivo generado por ( o destinado a ) la operación
- Financiamiento y otras fuentes de efectivo
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo
- Incremento ( o decremento ) neto en el efectivo "

### " Flujo de efectivo de operación.

En ésta sección se presenta el flujo de efectivo generado por ( o destinado) a la operación propia de la entidad. Su monto se determina tomando como punto de partida el resultado neto del ejercicio presentado en el Estado de Resultados, - al que se le adicionan o se le deducen las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo. A éstas partidas se les denomina partidas virtuales y entre ellas se encuentran:

- Depreciación
- Amortización
- Estimación de cuentas de dudosa recuperación
- Estimación de inventarios obsoletos de lento movimiento
- Reserva para pensiones y primas de antigüedad
- Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio
- Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos están pendientes de pago "

### " Financiamientos y otras fuentes de efectivo.

En ésta sección deben figurar todos los conceptos que produjeron un flujo de efectivo y que son distintos de los integrantes del flujo de operación. Dentro de ellos se encuentra:

- Créditos de proveedores de bienes y servicios
- Créditos bancarios
- Préstamos de accionistas y/o filiales
- Aportaciones de capital
- Desinversiones "

### " Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Dentro de ésta sección aparecen todos aquellos conceptos distintos al flujo de operación que hayan ocasionado un desembolso de efectivo. Como ejemplos se pueden mencionar los siguientes:

- Inversiones circulantes ( en inventarios, en cuentas por cobrar y en pagos anticipados, siempre que no se consideren como parte del flujo de operación ).
- Inversiones en inmuebles, planta y equipo
- Otras inversiones permanentes

- Pagos de pasivos a corto y a largo plazo ( sin incluir el de proveedores si se agrupa dentro del flujo de operación.)
- Pago de dividendos
- Reembolso por reducciones de capital "

" Incremento ( o decremento ) neto en el efectivo.

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

### 3.1 ORIGENES DE EFECTIVO

Las siguientes son operaciones mediante las cuales una empresa puede allegarse efectivo, señalándose en algunas, cómo se pueden determinar los flujos correspondientes :

#### - Cobros a los clientes

Para calcular el flujo de efectivo proveniente de cobros a clientes durante un periodo basta sumar o restar a las ventas netas las disminuciones o aumentos habidos en los saldos de las cuentas por cobrar a clientes.

Por ejemplo: Durante el año de 1980 una empresa realiza todas sus ventas a crédito y éstas ascienden a \$2,000,000.00 El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1980 era de \$300,000.00 y el saldo de la cuenta por cobrar al 1o de enero de 1980 era de \$200,000.00 El total de cobros a clientes se determina - de la siguiente manera:

Ventas a crédito	2,000,000.00
------------------	--------------

Menos:

Incremento neto en el saldo de cuentas por cobrar	100,000.00
---	------------

Total de cobros a clientes	1,900,000.00
----------------------------	--------------

En la hoja de trabajo se corre un asiento de aclaración para registrar la fuente de efectivo:

Origen por cobro a clientes	\$1,900,000.00	
Cuentas por cobrar	100,000.00	
Ventas		\$2,000,000.00

- Ventas al contado
- Descuento de documentos
- Una empresa que recibe documentos de sus clientes por operaciones de venta de venta de mercancías podrá descontar dichos documentos constituyendo una fuente de efectivo.

En la hoja de trabajo se corre el siguiente asiento:

Origen por descuento de documentos  
Documentos descontados

- Préstamos bancarios
- Endoso de cuentas por cobrar
- Aportaciones de los accionistas
- Venta de acciones de capital
- Venta de activos fijos
- Renta de locales o de equipo
- etc.

### 3.2 APLICACIONES DE EFECTIVO

No todas las partidas del Estado de Resultados representan salidas de efectivo, como ejemplos, la depreciación, la amortización, cuentas incobrables, etc. y no todos los elementos que integran el Estado de Flujo de Efectivo se relacionan con partidas del Estado de Resultados, como por ejemplo los pagos de dividendos, la compra de activos fijos de contado, etc.

Las siguientes son operaciones que implican aplicación de efectivo:

- Pagos a proveedores
- Pago de gastos de operación

- Compra de mercancías al contado
- Pago de impuestos
- Pago de documentos por pagar
- Pago de préstamos bancarios
- Pago de obligaciones
- Pago de dividendos en efectivo
- Compra de activos fijos que se efectúen de contado
- Compra de inversiones

De lo anterior se deduce que las disminuciones en el activo, los aumentos en el pasivo y capital ( que se realizan en efectivo ) y las partidas acreedoras del Estado de Resultados representan fuentes de efectivo y los aumentos de activo, disminuciones de pasivo y capital ( que se realizan en efectivo ) así como los saldos deudores del Estado de Resultados representarán las aplicaciones de efectivo.

El análisis requerido para preparar el Estado de Flujo de Efectivo es muy similar al seguido para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Capital Neto de Trabajo.

Para su formulación se elabora una hoja de trabajo que sirve como borrador del Estado de Flujo de Efectivo.

En la primera columna se anotará el nombre de las cuentas integrantes del Balance General y del Estado de Resultados.

En las siguientes dos columnas será necesario que se consideren los saldos de las partidas al principio del periodo para el cual se elabora el estado, conjuntamente con los saldos de dichas partidas al final del periodo que llevarán el título de Variación en Efectivo.

Para completar el contenido de las dos columnas de Causas de Variación en Efectivo, se sigue el siguiente criterio: Todos los aumentos en las cuentas de pasivos y de capital contable y las disminuciones en las cuentas de activos ( e-

xcepto efectivo ), así como los saldos de las cuentas acreedoras del Estado de Resultados, se anotarán en la columna de Debe dedicada a aumentos de efectivo. - Todos los aumentos en los saldos de activo ( salvo efectivo ), así como las disminuciones en los saldos de pasivo y de capital contable y los saldos deudores de las cuentas de resultados se anotarán en el Haber o disminución al efectivo.

Se dedicarán dos columnas de ajustes, tanto de eliminación como de aclaración, y las dos últimas columnas se dedicarán a orígenes y aplicaciones de efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo es de sumo interés para el administrador financiero, dado que una empresa podrá obtener utilidades netas en un ejercicio y sin embargo, encontrarse ante una situación precaria con respecto a liquidez. El flujo de efectivo puede ser inapropiado; las compras de contado de activos fijos los dividendos pagados, la liquidación de pasivos y las inversiones en valores no son gastos contables que disminuyan las utilidades netas, pero sí afectan el renglón de efectivo. Si una empresa tuviera un excedente de efectivo al iniciar un periodo determinado, una buena administración financiera recomendaría que se disminuyera dicho saldo con el fin de equilibrar el exceso de efectivo existente en un momento dado.

La determinación del saldo óptimo del efectivo es importante por lo que deben considerarse los dos costos en conflicto; costos que surgen de tener efectivo ocioso improductivo, o por el contrario, saldos insuficientes que no permitan aprovechar los descuentos por pronto pago, es decir, carecer en un momento dado del efectivo necesario para respaldar las operaciones a corto plazo.

**C A P I T U L O . 4**  
**IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES**

## IMPORTANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES

El hombre en cualquier actividad debe tomar decisiones entre diversas alternativas de acción para dar solución a un problema.

Como consecuencia de la necesidad de tomar decisiones se tiene el requerimiento de contar con información que permita formar un criterio de acción para elegir entre los diversos cursos de acción propuestos.

Por otra parte, las decisiones involucran características del medio ambiente que pueden o no ser cuantificables en forma absoluta; por ello es conveniente analizar las características que puede tener la información, para lo cual se puede utilizar el Estado de Origen y Aplicación de Recursos en sus diferentes variantes.

En su primer enfoque el Estado de Origen y Aplicación de Recursos indica -- los movimientos netos de estructura financiera que hicieron variar la situación financiera entre dos fechas dadas pretendiendo así canalizar la información que presenta este estado a un verdadero análisis que marque la pauta a seguir, en ejercicios próximos.

## 2. ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO

Muestra la forma en que los recursos patrimoniales se modificaron en un periodo determinado.

Como resultado de lo anteriormente expuesto la empresa requiere de información tanto presente como futura, de los siguientes aspectos:

a) Las inversiones existentes o requeridas y la forma en que dichas inversiones



contribuyen a traer beneficios adicionales que permitan la consecución de sus objetivos.

b) Las fuentes de recursos que han sido utilizadas o que sean factibles de usarse, su costo y la forma en que se van a aplicar los fondos así obtenidos.

c) La transformación que se efectúe de los diversos bienes que se encuentren bajo el control de las diversas partes de la empresa, el beneficio que dichos bienes traen para la entidad y en forma más general, la manera en que cumplen con la misión que la entidad tiene dentro de la sociedad en donde desarrolla sus actividades.

## 2. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA -- EN BASE A EFECTIVO

Señala la forma en que los recursos de la empresa fueron generados y aplicados para llevar a cabo la operación, así como las necesidades o fuentes que no corresponden a la acción.

Se pretende delimitar por medio de éste estado de donde vienen y hacia donde van los recursos generados por la empresa, determinando la cantidad de efectivo suficiente para las operaciones básicas de la misma.

Normalmente, el tomar decisiones implica tener varias posibilidades en cuanto a la acción que deba tomarse, representada ésta por la alternativa de hacer, o no hacer algo y seguir un plan determinado.

Las decisiones administrativas son necesarias para la formulación de los planes y llevarlos a efecto, correspondiendo esta función al administrador, que debido a su responsabilidad y autoridad, así como al conocimiento de las necesidades de la empresa que dirige, tiene la función de decidir entre dos o más soluciones posibles.

En varias ocasiones, la intuición, la autoridad y los hechos, son las bases

más comunes para tomar decisiones. Aunque estos factores se usan de acuerdo a -- las necesidades y naturaleza del problema.

Cuando las decisiones son tomadas con base en la intuición se está guiando por presentimientos incluyendo en este factor la sugestión y la condición psicológica de la persona que decide.

Las decisiones que son tomadas basadas en la intuición pueden presentar determinadas características:

Se toman relativamente pronto aprovechándose la habilidad para la toma de decisiones, sin embargo presenta serias desventajas; las decisiones pueden ser equivocadas, como consecuencia de presentimiento falso y un aspecto importante es que no se cuenta con medios o bases sólidas para defender la decisión tomada.

Las decisiones que se toman basadas en hechos reales se consideran adecuadas, puesto que se están considerando aspectos verdicos y situaciones pasadas, las cuales presentan datos concretos.

Los hechos y datos que se piensen utilizar como base para tomar una decisión deben clasificarse, analizarse e interpretarse en forma adecuada y no obstante esto, la información que se utilice puede ser incompleta si no se cuenta con suficientes datos numéricos contenidos en los estados financieros.

**CAPITULO 5**  
**CASO PRACTICO**

## CASO PRACTICO

Dentro del campo de la contaduría pública, una vez que se han obtenido los conocimientos teóricos, es indispensable llevarlos a la práctica, dado que esto es lo que va a redundar en la realización plena del contador público, de ahí que partiendo de esa base y a través del siguiente caso práctico, se tratará de analizar el Estado de Origen y Aplicación de Recursos, con el fin principal de darle mayor objetividad al presente estudio, para lo cual se hizo la suposición de los siguientes estados financieros:

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 19X1
- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 19X2
- Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 19X1
- Estado de Resultados del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 19X2

Los cuales son necesarios para la formulación del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, en sus variantes señaladas en el desarrollo del presente trabajo.

COMPANIA X, S. A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 19X1  
( miles de pesos )

ACTIVO

Circulante:

Caja y bancos	50,000
Cientes y doc. por cobrar	367,000
Reserva para cuentas por cobrar	( 25,000 )
Inventarios	612,000
Otro activo circulante	20,000
	<hr/>
	1,024,000

Fijo:

Terrenos	300,000
Edificios	1,300,000
Depreciación acumulada edificios	( 300,000 )
Maquinaria y equipo	700,000
Depreciación acumulada de maq. y eq.	( 150,000 )
Equipo de transporte	50,000
Depreciación acumulada de eq. de transp.	( 20,000 )
Mobiliario y eq. de ofna.	35,000
Depreciación acumulada de eq. de ofna.	( 15,000 )
	<hr/>
	1,900,000

Diferido:

Gastos de organización	38,000
Amortización de gtos de org.	( 8,000 )
Gastos de emisión de obligaciones	30,000
	<hr/>
	60,000

Suma activo total 2,984,000

PASIVO

Circulante:

Proveedores	300,000
Acreedores diversos	34,000
	<hr/>
	334,000

Fijo:

Obligaciones en circulación	700,000
Rva. para indemnizaciones	250,000
	<hr/>
	950,000

Suma pasivo total 1,284,000

CAPITAL CONTABLE

Capital social	1,000,000
Reserva legal	150,000
Otras reservas de capital	180,000
Utilidades por aplicar	20,000
Resultado del ejercicio	350,000
	<hr/>

Suma del capital 1,700,000

Suma pasivo y capital 2,984,000

COMPAÑIA X, S. A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 19X2  
( miles de pesos )

## ACTIVO

## Circulante:

Caja y bancos	66,000
Clientes y documentos por cobrar	350,000
Reserva para cuentas por cobrar	( 35,000 )
Inventarios	520,000
Otro activo circulante	40,000
	<u>941,000</u>

## Fijo:

Terrenos	500,000
Edificios	1,500,000
Depreciación acumulada de edificios	(375,000 )
Maquinaria y equipo	800,000
Depreciación acumulada de maq. y eq.	(230,000 )
Equipo de transporte	150,000
Depreciación acumulada eq. transporte	
Mobiliario y equipo de oficina	35,000
Depreciación acumulada de eq. de oficina	( 19,000 )
Inversiones permanentes	860,000
	<u>3,221,000</u>

## Diferido:

Gastos de organización	38,000
Amortización acumulada de gtos de org.	( 10,000 )
Gastos de emisión de obligaciones	50,000
	<u>78,000</u>

Suma activo total

4,240,000

## PASIVO

## Circulante:

Proveedores	200,000
Acreedores diversos	65,000
	<u>265,000</u>

## Fijo:

Obligaciones en circulación	1,000,000
Reserva para indemnizaciones	335,000
	<u>1,335,000</u>

Suma pasivo total

1,600,000

## CAPITAL CONTABLE

Capital social	1,500,000
Reserva legal	185,000
Otras reservas de capital	280,000
Prima en venta de acciones	275,000
Utilidades por aplicar	85,000
Resultado del ejercicio	315,000
	<u>2,640,000</u>

Suma el capital

2,640,000

Suma pasivo y capital

4,240,000

COMPANIA X, S. A.  
 ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPENDIDO DEL 1o. DE  
 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1  
 ( miles de pesos )

Ventas Netas	6,900,000
Costo de Ventas	<u>4,485,000</u>
Utilidad Bruta	2,415,000
Gastos de Operación:	
Gastos de Venta	340,000
Gastos de Administración	<u>600,000</u>
	<u>940,000</u>
Utilidad de Operación	<u>1,475,000</u>
Otros Gastos y ( Productos ):	
Intereses por financiamiento	625,000
Pérdida por Devaluación	250,000
Otros	<u>( 100,000 )</u>
	<u>775,000</u>
Utilidad Antes de I.S.R. y P.T.U.	<u>700,000</u>
Impuesto Sobre la Renta	294,000
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>56,000</u>
	<u>350,000</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>350,000</u></u>

COMPANIA X, S. A.  
 ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPENDIDO DEL 1o. DE  
 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1  
 ( miles de pesos )

Ventas Netas	6,300,000
Costo de Ventas	<u>4,140,000</u>
Utilidad Bruta	2,160,000
Gastos de Operación:	
Gastos de Venta	320,000
Gastos de Administración	<u>580,000</u>
	<u>900,000</u>
Utilidad de Operación	<u>1,260,000</u>
Otros Gastos y ( Productos ):	
Intereses por Financiamiento	550,000
Pérdida por devaluación	180,000
Otros	<u>( 100,000 )</u>
	<u>630,000</u>
Utilidad Antes de I.S.R. y P.T.U.	<u>630,000</u>
Impuesto Sobre la Renta	264,000
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>51,000</u>
	<u>315,000</u>
Utilidad del Ejercicio	<u><u>315,000</u></u>



Con base en los estados financieros anteriores de la Compañía X, S.A. se ---  
procede a la formulación de los estados financieros comparativos, punto de parti  
da para la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, como a con-  
tinuación se presentan:

COMPANIA X, S. A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AOMPARATIVO  
DICIEMBRE 19X2 DICIEMBRE 19X1

67

	19X2	19X1	Aumentos ( Disminución )
<b>ACTIVO</b>			
<b>Circulante:</b>			
Caja y bancos	66,000	50,000	16,000
Clientes y doc. por cobrar	350,000	367,000	( 17,000 )
Reserva para ctas. por cob.	( 35,000 )	( 25,000 )	( 10,000 )
Inventarios	520,000	612,000	( 92,000 )
Otro activo circulante	40,000	20,000	20,000
	<u>941,000</u>	<u>1,024,000</u>	<u>( 83,000 )</u>
<b>Fijo:</b>			
Terrenos	500,000	300,000	200,000
Edificios	1,500,000	1,300,000	200,000
Depreciación acumulada edif.	( 375,000 )	( 300,000 )	( 75,000 )
Maquinaria y equipo	800,000	700,000	100,000
Depreciación acumulada maq.	( 230,000 )	( 150,000 )	( 80,000 )
Equipo de transporte	150,000	50,000	100,000
Depreciación acumulada eq.transp.	-	( 20,000 )	20,000
Mobiliario y equipo de oficina	35,000	35,000	-
Depreciación acumulada eq. ofna	( 19,000 )	( 15,000 )	( 4,000 )
Inversiones permanentes	860,000	-	860,000
	<u>3,221,000</u>	<u>1,900,000</u>	<u>1,321,000</u>
<b>Diferido:</b>			
Gastos de organización	38,000	38,000	-
Amortización acumulada gtos.org	( 10,000 )	( 8,000 )	( 2,000 )
Gastos de emisión de oblig.	50,000	30,000	20,000
	<u>78,000</u>	<u>60,000</u>	<u>18,000</u>
Suma activo total	<u>4,240,000</u>	<u>2,984,000</u>	<u>1,256,000</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Circulante:</b>			
Proveedores	200,000	300,000	( 100,000 )
Acreedores diversos	65,000	34,000	31,000
	<u>265,000</u>	<u>334,000</u>	<u>69,000</u>
<b>Fijo:</b>			
Obligaciones en circulación	1,000,000	700,000	300,000
Rva. para indemnizaciones	335,000	250,000	85,000
	<u>1,335,000</u>	<u>950,000</u>	<u>385,000</u>
Suma pasivo total	<u>1,600,000</u>	<u>1,284,000</u>	<u>316,000</u>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	1,500,000	1,000,000	500,000
Reserva legal	185,000	150,000	35,000
Otras reservas de capital	280,000	180,000	100,000
Prima en venta de capital	275,000	-	275,000
Utilidades por aplicar	85,000	20,000	65,000
Resultado del Ejercicio	315,000	350,000	( 35,000 )
Suma el capital	<u>2,640,000</u>	<u>1,700,000</u>	<u>940,000</u>
Suma del pasivo y capital	<u>4,240,000</u>	<u>2,984,000</u>	<u>1,256,000</u>

COMPANIA X, S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS  
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2  
Y 19X1

( miles de pesos )

	19X2	19X1	Aumento (Disminución)
Ventas Netas	6,300,000	6,900,000	( 600,000 )
Costo de Ventas	<u>4,140,000</u>	<u>4,485,000</u>	<u>345,000</u>
Utilidad Bruta	2,160,000	2,415,000	255,000
Gastos de Operación:			
Gastos de Venta	320,000	340,000	( 20,000 )
Gastos de Administración	<u>580,000</u>	<u>600,000</u>	<u>( 20,000 )</u>
	<u>900,000</u>	<u>940,000</u>	<u>( 40,000 )</u>
Utilidad de Operación	<u>1,260,000</u>	<u>1,475,000</u>	<u>( 215,000 )</u>
Otros Gastos y ( Productos ):			
Intereses por financiamiento	550,000	625,000	( 75,000 )
Pérdida por devaluación	180,000	250,000	( 70,000 )
Otros	<u>( 100,000 )</u>	<u>( 100,000 )</u>	<u>-</u>
	<u>630,000</u>	<u>775,000</u>	<u>145,000</u>
Utilidad Antes de I.S.R. y P.T.U.	<u>630,000</u>	<u>700,000</u>	<u>70,000</u>
Impuesto Sobre la Renta	264,000	294,000	( 30,000 )
Part. de los Trab. en las Ut.	<u>51,000</u>	<u>56,000</u>	<u>( 5,000 )</u>
	<u>315,000</u>	<u>350,000</u>	<u>( 35,000 )</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>315,000</u>	<u>350,000</u>	<u>( 35,000 )</u>

Una vez elaborado el Balance General y el Estado de Resultados Comparativos se formulará el Estado de Origen y Aplicación de Recursos de acuerdo al primer enfoque que se le dió, es decir, como sinónimo de recursos al activo total, que como ya se dijo en capítulos anteriores, su formulación es fácil pero es -- muy poco informativo. Dicho estado puede tener dos presentaciones a saber:

Primera: Utilizando el papel en forma vertical, se presentan los orígenes\_ en la parte superior y las aplicaciones en la parte inferior.

Segunda: Usando el papel en forma horizontal se presentan los orígenes en el lado izquierdo y las aplicaciones en el lado derecho.

Lo anterior se observa más objetivamente en el estado formulado para tal\_ hecho de la Compañía X, S.A., que se presenta a continuación :

## COMPANIA X, S. A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 31 DE DICIEMBRE  
 DE 19X2 AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

## ORIGENES

Aumentos de pasivo:		
Acreedores diversos	31,000	
Obligaciones en circ.	300,000	
Rva. para indemnizaciones	<u>85,000</u>	416,000
Disminuciones de activo:		
Cientes y doc. por cob.	17,000	
Rva. para ctas. por cob.	10,000	
Inventarios	92,000	
Dep. acum. edificio	75,000	
Dep. acum. maq. y eq.	80,000	
Dep. acum. eq. ofna.	4,000	
Amort. acum. gtos. org.	<u>2,000</u>	280,000
Aumentos de capital:		
Capital social	500,000	
Reserva legal	35,000	
Otras reservas de capital	100,000	
Prima en venta de acciones	275,000	
Utilidades por aplicar	<u>65,000</u>	975,000
Resultado del Ejercicio		<u>315,000</u>
Total de Origenes		<u><u>1,986,000</u></u>

## APLICACIONES

Aumentos de acyivo:		
Caja y bancos	16,000	
Otro activo circulante	20,000	
Terrenos	200,000	
Edificios	200,000	
Maquinaria y equipo	100,000	
Equipo de transporte	100,000	
Dep. acum. eq. transp.	20,000	
Inversiones permanentes	860,000	
Gastos de emision	<u>20,000</u>	1,536,000
Disminuciones de pasivo:		
Proveedores	<u>100,000</u>	100,000
Resultado del Ejercicio Anterior		<u>350,000</u>
Total de Aplicaciones		<u><u>1,986,000</u></u>

El anterior estado nos indica los movimientos que hicieron variar la situación financiera de la empresa, entre dos fechas, para que posteriormente esta -- información pueda canalizarse a un verdadero análisis de acuerdo a las necesidades de información presentadas.

Para efectos de la formulación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, de acuerdo al boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, se proporciona la siguiente información adicional:

1. Compra de un terreno por 100 millones de pesos para ampliar las construcciones; se revaluó el terreno en 100 millones de pesos.
2. Se hicieron nuevas construcciones por 200 millones de pesos.
3. Se adquirió maquinaria que era necesaria por 100 millones de pesos.
4. Se adquirió equipo de transporte nuevo que importó 150 millones de pesos, habiéndose liquidado este equipo con parte del equipo viejo que fué recibido a su valor neto en libros, y el resto en efectivo.
5. A fin de tener el control de la Compañía Y, S.A. se adquirió el 86 % de sus acciones.

6. Durante el ejercicio se incrementaron con cargo a los resultados las siguientes reservas:

Cuentas por cobrar	10,000,000.00
Edificios	75,000,000.00
Maquinaria y equipo	80,000,000.00
Muebles y enseres	4,000,000.00
Gastos de organización	2,000,000.00

7. Se contrató una nueva emisión de obligaciones por 1,000,000,000.00 que fué -- colocada en 950,000,000.00 y con ella se cubrió la emisión anterior, cargándose a resultados en los que figuraba como gastos en la primera emisión.
8. El capital social se aumentó en 500,000,000.00 por lo cual los nuevos accionistas pagaron 775,000,000.00 Las utilidades del ejercicio 19X1 fueron aplicadas de conformidad con lo acordado por la Asamblea General Ordinaria de accionistas en la siguiente forma:

Incremento a la reserva legal	35,000,000.00
Incremento a otras reservas de - capital	100,000,000.00
Pago de dividendos	150,000,000.00

A partir de los balances comparativos y de acuerdo a los datos anteriores -  
se elabora la hoja de trabajo necesaria para formular el Estado de Variaciones -  
en el Capital Neto de Trabajo, que enseguida se presenta:



COMPAÑIA X., S. A.  
HOJA DE TRABAJO PREVIA A LA ELABORACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

CONCEPTO	SALDOS AL 31 DE DIC DE		VARIACIONES EN EL CAPITAL NETO TRAB.		-CAUSAS DE VARIACION CAPITAL NETO TRAB.		AJUSTES DEBE	AJUSTES HABER	ESTADO DE ORIGEN Y RECURSOS	
	19X2	19X1	AUMENTOS	DISMINUC.	AUMENTO	DISMINUC.			APLIC.	RECURSOS
Caja y bancos	66,000	50,000		16,000						
Clientes y doc. por cobrar	350,000	367,000			17,000					
Reserva para cuentas por cob.	( 35,000)	( 25,000)	( 10,000)							
Inventarios	520,000	612,000			92,000					
Otro activo circulante	40,000	20,000	20,000							
Terrenos	500,000	300,000				200,000	1) 100,000			100,000
Edificios	1,500,000	1,300,000				200,000				200,000
Depreciación acum. de edificio	( 375,000)	( 300,000)				( 75,000)	2) ( 75,000)			
Maquinaria y equipo	800,000	700,000				100,000				100,000
Depreciación acum. maq. y eq.	( 230,000)	( 150,000)				( 80,000)	3) ( 80,000)			
Equipo de transporte	150,000	50,000				100,000	4) ( 20,000)			120,000
Depreciación acum. eq. transp.	-	( 20,000)				( 20,000)	4) 20,000			
Mobiliario y eq. de oficina	35,000	35,000								
Depreciación acumulada eq. ofna.	( 19,000)	( 15,000)				( 4,000)	5) 4,000			
Inversiones permanentes	860,000					860,000				860,000
Gastos de organización	38,000	38,000								
Amortización acum. gtos. de org.	( 10,000)	( 8,000)				( 2,000)	6) 2,000			
Gastos de emisión de oblig.	50,000	30,000				20,000	7) 30,000	8) 50,000		
Suma del activo	<u>4,240,000</u>	<u>2,984,000</u>				<u>1,319,000</u>	( 20,000)			
Proveedores	200,000	300,000	100,000							
Acreedores diversos	65,000	34,000		31,000						
Obligaciones en circulación	1,000,000	700,000				300,000	8) 50,000		950,000	700,000
Reserva para indemnizaciones	335,000	250,000				85,000	9) 85,000			
Suma el pasivo	<u>1,600,000</u>	<u>1,284,000</u>				<u>385,000</u>				
Capital social	1,500,000	1,000,000				500,000	10) 275,000		775,000	
Reserva legal	185,000	150,000				35,000	11) 35,000			
Otras reservas de capital	280,000	180,000				100,000	11) 100,000			
Prima en venta de acciones	275,000					275,000	10) 275,000			
Utilidades por aplicar	85,000	20,000				65,000	11) 65,000			
Resultado del ejercicio ant.		350,000				350,000				150,000
Resultado del ejercicio actual	315,000					315,000	1) 100,000		491,000	
Suma del capital cont.	<u>2,640,000</u>	<u>1,700,000</u>								
Sumas			126,000	140,000	1,290,000	350,000	921,000		2,216,000	2,230,000
Disminución del capital de trabajo			14,000						14,000	
Sumas iguales			<u>140,000</u>	<u>140,000</u>					<u>85,000</u>	<u>2,230,000</u>
									<u>921,000</u>	<u>2,230,000</u>

Pasos a seguir para la formulación de la hoja de trabajo:

1. Esta hoja de trabajo se ha iniciado con los rubros de los conceptos que forman el activo, pasivo y capital contable de la Compañía X, S.A. por los ejercicios contables que terminaron el 31 de diciembre de 19X2 y 19X1 respectivamente; así como los valores que en ese balance se muestran.
2. En las columnas siguientes se anotan las variaciones de aumento o disminución que haya resentido el capital de trabajo en el periodo comprendido del 31 de diciembre de 19X1 al 31 de diciembre de 19X2.
3. Como no todas las partidas que se incluyen en estos estados financieros corresponden a las que forman parte del capital de trabajo, se cae en la necesidad de señalar los aumentos o disminuciones en dichas partidas, las cuales se conocerán con el nombre de " otras variaciones " en las columnas siguientes y que se refieren al activo fijo, pasivo a largo plazo y capital contable.
4. Posteriormente, se utilizan dos columnas para cargos y créditos que registran los ajustes de eliminación necesarios para efectos de este estado.
5. Finalmente se determina en esta hoja de trabajo, los orígenes y recursos en forma global, para que con los resultados obtenidos se proceda a elaborar el Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo.

Para poder justificar los asientos de ajuste o eliminación necesarios y poder llegar a determinar, adecuadamente, las fuentes de recursos, así como su aplicación, se debe tener en cuenta el análisis de las causas de variación en el capital neto de trabajo, que se señalan en la hoja de trabajo referida.

A continuación se presenta el desglose de los conceptos, causas de variaciones en el capital neto de trabajo, así como el de los ajustes de eliminación.

Análisis de los conceptos que afectaron la columna de " Causas de Variación en - el Capital Neto de Trabajo ":

1. TERRENOS:		
Saldo al 31 de diciembre de 19X1		300,000
más:		
Cargos en el ejercicio:		
Adquisición de terrenos	100,000	
Revaluación del terreno existente	<u>100,000</u>	<u>200,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2		<u>500,000</u>
2. EDIFICIOS:		
Saldo al 31 de diciembre de 19X1		1,300,000
más:		
Cargos en el ejercicio:		
Construcción de nuevos edif.		<u>200,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2		<u>1,500,000</u>
2.A RESERVA PARA DEPRECIACION DE EDIFICIO:		
Saldo al 31 de diciembre de 19X1		( 300,000 )
más:		
Crédito a la reserva a razón del 5% sobre el valor de las construcciones	--	
1,500,000		<u>( 75,000 )</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2		<u>( 375,000 )</u>
3. MAQUINARIA Y EQUIPO:		
Saldo al 31 de diciembre de 19X1		700,000
más:		
Adquisiciones durante el ejercicio		<u>100,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2		<u>800,000</u>

### 3.A RESERVA PARA DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	( 150,000 )
Más:	
Incremento en el ejercicio con cargo a los resultados	( 80,000 )
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u>( 230,000 )</u>

### 4. EQUIPO DE TRANSPORTE

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	50,000
más:	
Adquisiciones durante el ejercicio	<u>150,000</u>
	200,000
menos:	
Baja del equipo original recibido a cambio del nuevo	<u>50,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u>150,000</u>

### 4.A DEPRECIACION DE EQUIPO DE TRANSPORTE

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	( 20,000 )
Menos:	
Cancelación de la reserva para la determinación del valor neto en libros	<u>20,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	-

### 5. DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO OFICINA

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	( 15,000 )
Más:	
Incremento en el ejercicio con cargo a resultados	( 4,000 )
	<u>( 19,000 )</u>

### 6. INVERSIONES PERMANENTES

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	-
más:	
Adquisiciones del 86% de la Cfa Y., S.A.	<u>860,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u>860,000</u>

7. RESERVA PARA AMORTIZACION DE GASTOS DE ORGANIZACION

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	( 8,000 )
más:	
Incremento en el ejercicio	<u>( 2,000 )</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>( 10,000 )</u></u>

8. GASTOS DE EMISION DE OBLIGACIONES

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	30,000
más:	
Importe de los gastos en la nueva emisión	<u>50,000</u>
	80,000
menos:	
Traspaso a resultados de la emisión anterior	<u>30,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>50,000</u></u>

9. OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	700,000
más:	
Nueva emisión de obligaciones	<u>1,000,000</u>
	1,700,000
menos:	
Pago de la emisión anterior	<u>700,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>1,000,000</u></u>

10. RESERVA PARA INDEMNIZACIONES Y JUBILACIONES AL PERSONAL

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	250,000
más:	
Incremento en el ejercicio	<u>85,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>335,000</u></u>

11. CAPITAL SOCIAL

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	1,000,000
más: Aumento en el ejercicio	<u>500,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>1,500,000</u></u>

## 12. RESERVA LEGAL

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	150,000
----------------------------------	---------

más:

Incremento por aplicación de utilidades del año de 19X1	<u>35,000</u>
---	---------------

Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>185,000</u></u>
----------------------------------	-----------------------

## 13. OTRAS RESERVAS DE CAPITAL

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	180,000
----------------------------------	---------

más:

Incremento por aplicación de utilidades del año de 19X1	<u>100,000</u>
---	----------------

Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>280,000</u></u>
----------------------------------	-----------------------

## 14. PRIMA EN VENTA DE ACCIONES

Sobreprecio en venta de acciones por el aumento de capital ( 775,000-500,000 )	<u>275,000</u>
--	----------------

Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>275,000</u></u>
----------------------------------	-----------------------

## 15. UTILIDADES POR APLICAR

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	20,000
----------------------------------	--------

más:

Incremento por las utilidades de 19X1	<u>65,000</u>
---------------------------------------	---------------

Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u><u>85,000</u></u>
----------------------------------	----------------------

## 16. UTILIDADES DEL EJERCICIO DE 19X1

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	350,000
----------------------------------	---------

menos:

Aplicaciones acordadas por la Asamblea General de Accionistas:

Reserva legal	35,000
---------------	--------

Otras reservas de capital	100,000
---------------------------	---------

Pago de dividendos	150,000
--------------------	---------

Incremento a utilidades por ap.	<u>65,000</u>
---------------------------------	---------------

Saldo al 31 de diciembre de 19X2	-
----------------------------------	---

Ajustes de eliminación para efectos del Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo:

Como resultado del análisis hecho de las diversas cuentas indicadas anteriormente, se procede a elaborar los ajustes de eliminación como sigue:

Utilidad del ejercicio de 19X2	100,000	
Terrenos		100,000
Eliminación de la adición a este activo ya que la revaluación no es una aplicación de recursos		
Reserva para dep. de edificios	75,000	
Utilidades del ejercicio 19X2		75,000
Asiento de eliminación por el incremento -- a esta reserva por ser segregaciones virtuales y que consecuentemente no afectan el -- capital de trabajo		
Rva. para depreciación de maquinaria	80,000	
Utilidades del ejercicio 19X2		80,000
Asiento de eliminación por el incremento a esta reserva por ser segregaciones virtuales y que por lo tanto no afectan el efectivo o su equivalente.		
Equipo de transporte	20,000	
Rva. para depreciación eq. transp.		20,000
Asiento de eliminación a fin de que figure en " Otras Variaciones " la aplicación de recursos que hizo la empresa por la adquisición de este activo fijo, como sigue:		
Valor equipo nuevo	150,000	
Menos:		
Valor original del eq. entregado a cambio	50,000	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>20,000</u>	<u>30,000</u>
		<u>120,000</u>
Rva para depreciación de muebles y enseres	4,000	
Utilidades del ejercicio de 19X2		4,000

Asiento de eliminación por el incremento a esta reserva por segregaciones virtuales y que consecuentemente no afectan el efectivo o su equivalente

Reserva para amortización de gastos de org.	2,000	
Utilidades del ejercicio de 19X2		2,000

Asiento de eliminación por el incremento a esta reserva por ser segregaciones virtuales y que no afectan el efectivo o su equivalente.

Gastos de emisión	30,000	
Utilidades del ejercicio de 19X2		30,000

Asiento de eliminación en virtud de que se afectó a los resultados del ejercicio, por la cancelación total de los gastos pendientes de amortizar de la emisión anterior y que no representan disminución del efectivo o su equivalente.

Obligaciones en circulación	50,000	
Gastos de emisión de obligaciones		50,000

Asiento de eliminación a fin de registrar los recursos que efectivamente obtuvo la empresa por la nueva emisión de obligaciones.

Reserva para jubilaciones e indemnizaciones	85,000	
Utilidades del ejercicio de 19X2		85,000

Asiento de eliminación por el incremento a esta reserva por ser segregaciones virtuales y que por lo tanto no afectan el efectivo o su equivalente.

Prima en venta de acciones	275,000	
Capital social		275,000

Asiento de eliminación a fin de registrar el origen de los recursos motivados por el aumento de capital social.

Reserva legal	35,000	
Otras reservas de capital	100,000	
Utilidades por aplicar	65,000	
Utilidades del ejercicio 19X1		200,000

Asiento de eliminación para cancelar las aplicaciones de utilidades por el ejercicio de 19X1 y que solo figure como variación en el pago de los dividendos a los accionistas.



Una vez que se ha detallado el análisis de los ajustes de eliminación y el desglose de causas de variación en el capital de trabajo, se procede a la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera o Estado de Variaciones\_ en el Capital Neto de Trabajo, el cual se presenta a continuación:

**COMPANIA X., S.A.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL NETO DE TRABAJO**  
**DICIEMBRE 19X1 DICIEMBRE 19X2**  
**( miles de pesos )**

	<u>19X2</u>
<b>CAPITAL DE TRABAJO GENERADO POR:</b>	
Utilidad neta del año	315,000
<b>Cargos a resultados que no requirieron la utilización de capital de trabajo:</b>	
Depreciación acumulada de edificio	75,000
Depreciación acumulada de maquinaria y eq.	80,000
Depreciación de muebles y enseres	4,000
Amortización acumulada de gastos de org.	2,000
Incremento a la reserva para indemnización	85,000
Amortización de gastos de emisión	30,000
Menos:	
Revaluación del terreno	<u>100,000</u>
Capital de trabajo generado por las operaciones	491,000
Emisión de obligaciones	1,000,000
Menos:	
Gastos de emisión	<u>50,000</u>
	950,000
Aumento de capital social	500,000
Sobreprecio pagado por los accionistas	<u>275,000</u>
	<u>775,000</u>
<b>Total de capital de trabajo generado</b>	<u><u>2,216,000</u></u>
<b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>	
Adquisición de terrenos	100,000
Adquisición de edificios	200,000
Adquisición de maquinaria y equipo	100,000
Adquisición de equipo de transporte ( neto )	<u>120,000</u>
	520,000
Inversiones en la Compañía Y, S.A.	860,000
Liquidación de las obligaciones hipotecarias anteriores	700,000
Pago de dividendos	<u>150,000</u>
<b>Total de capital de trabajo utilizado</b>	<u><u>2,230,000</u></u>
<b>Disminución neta en el capital de trabajo</b>	<u><u>14,000</u></u>

## AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

## Activo circulante:

Caja y bancos

16,000

Reserva para cuentas por cobrar

( 10,000 )

Otroso activos circulantes

20,00026,000

## Pasivo circulante:

Proveedores

100,000126,000

## DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

## Activo circulante:

Clientes y documentos por cobrar

17,000

Inventarios

92,000

## Pasivo circulante:

Acreedores diversos

31,000140,000

## DISMINUCIÓN NETA EN EL CAPITAL DE TRABAJO

14,000

COMPARIA X., S. A.  
CEDULA ANALITICA DE VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CONCEPTO	Saldos		Cambios netos		Efectos sobre Cap. Trab.	
	19X1	19X2	deudor	Acreeedor	Aumento	Disminución
<b><u>DE ACTIVO</u></b>						
Caja y bancos	50,000	66,000	16,000		16,000	
Reserva ctas. cob. ( 25,000 )	( 25,000 )	( 35,000 )	( 10,000 )		( 10,000 )	
Otros activos circ.	20,000	40,000	20,000		20,000	
Cuentas por cobrar	367,000	350,000		17,000		17,000
Inventarios	612,000	520,000		92,000		92,000
S u m a s	1,024,000	941,000				
<b><u>DE PASIVO</u></b>						
Proveedores	300,000	200,000	100,000		100,000	
Acreeedores div.	34,000	65,000		31,000		31,000
S u m a s	334,000	265,000	126,000	140,000	126,000	140,000
CAPITAL DE TRABAJO ( AC - PC )	690,000	676,000				
DISM. CAPITAL DE TRABAJO ( 14,000 )						( 14,000 )
	<u>676,000</u>	<u>676,000</u>			<u>126,000</u>	<u>126,000</u>

La información presentada por el Estado de Variaciones en el Capital Neto de Trabajo anterior nos muestra cuales han sido las operaciones que han generado capital de trabajo así como en las que se ha utilizado, siendo estos datos de vital importancia para el administrador financiero que quiera conocer las actividades - de la empresa en cuanto a financiamiento e inversión.

Para llevar a cabo la elaboración de la tercera variante del Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo, es necesario partir de la comparación de dos Estados de Situación Financiera consecutivos, los cuales reflejarán los saldos al inicio y al final del año, incluyendo además las partidas del Estado de Resultados.

Pasos a seguir para la elaboración de la hoja de trabajo previa al Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo;

1. La hoja de trabajo se inicia con los rubros de los conceptos que integran los Estados de Situación Financiera de la Compañía X., S.A. por los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de 19X1 y 19X2, al igual que los que integran el Estado de Resultados, por ese periodo. Se anotarán enseguida los valores que en dichos estados se muestran.
2. De acuerdo a Alberto García Mendoza, en su libro Análisis e Interpretación de la Información Financiera, se sigue el siguiente criterio para completar las dos columnas de "Causas de Variación en Efectivo". "Todos los aumentos en las cuentas de pasivos y de capital contable y las disminuciones en las cuentas de activo, excepto efectivo, así como los saldos de las cuentas acreedoras del Estado de Resultados, se anotan en la columna de Debe dedicada a aumentos de efectivo. Todos los aumentos en los saldos de las partidas de activo, salvo el efectivo, así como las disminuciones en los saldos de las partidas de pasivo y capital contable y los saldos deudores de las cuentas de resultados se anotan en el Haber dedicada a disminuciones de efectivo".
3. Posteriormente se utilizan dos columnas para cargos y créditos que registran los ajustes de eliminación y de aclaración necesarios para efectos de este estado.
4. Las dos últimas columnas se dedicarán a orígenes y aplicaciones de efectivo para que con los resultados obtenidos se proceda a elaborar el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo, como el que se presenta a continuación:

CONCEPTO	19X1 Saldos	19X2	Aumentos Causas de Variación	Disminución en Efvo	Debe Ajustes	Haber	Aumentos Estado de Flujo	Disminución de Flujo de Efvo.
Ventas netas		6,300,000	6,300,000			6,300,000		
Costo de ventas		4,140,000		4,140,000	4,140,000(6			
Gastos de venta		320,000		320,000	320,000(12			
Gastos de admón		580,000		580,000	580,000(12			
Intereses por financ.		550,000		550,000	550,000(13			
Pérdida por devaluación		180,000		180,000	180,000(13			
Otros gastos y ( productos )	( 100,000 )	( 100,000 )				100,000(13		
Impuesto sobre la renta		264,000		264,000	264,000(14			
Part. Trab. Utilidades		51,000		51,000	51,000(14			
Gastos por ctas. incob.		25,000		25,000	25,000( 1			
<b>ORIGENES DE EFECTIVO:</b>								
Cobros a clientes					6,292,000( 1		6,292,000	
Aportaciones de acc.					500,000( 2		500,000	
Prima en venta acc.					275,000( 3		275,000	
Emisión de obligaciones					300,000( 4		300,000	
Cuentas por pagar					31,000( 5		31,000	
<b>APLICACIONES DE EFECTIVO:</b>								
Pago a proveedores						4,148,000( 6		4,148,000
Inversiones permanentes						860,000( 7		860,000
Compra de terrenos						100,000( 8		100,000
Pago de edificio						200,000( 9		200,000
Compra de maq. y eq.						100,000(10		100,000
Compra de eq. transporte						120,000(11		120,000
Gtos de operación pagados						739,000(12		739,000
Pago de otros gastos y ( productos )						630,000(13		630,000
Pago de I.S.R. y P.T.U.						315,000(14		315,000
Gastos de emisión						20,000(15		20,000
Pago de dividendos						150,000(16		150,000
<b>S u m a s</b>							7,398,000	7,382,000
<b>Aumento neto en el efectivo</b>								16,000
							<u>7,398,000</u>	<u>7,398,000</u>

COMPAÑIA X., S. A.  
HOJA DE TRABAJO PREVIA A LA ELABORACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

CONCEPTO	19X1	19X2	Aumentos	Disminución	Debe	Haber	Aumentos	Disminución
	Saldos		Causas de Variación en E		Ajustes		Estado de Flujo de Evfo.	
Caja y bancos	50,000	66,000						
Clientes y doc. cob.	367,000	350,000	17,000			17,000 ( 1		
Rva. para ctas. cob.	( 25,000 )	( 35,000 )	( 10,000 )					
Inventarios	612,000	520,000	92,000			92,000 ( 6		
Otro activo circulante	20,000	40,000		20,000	20,000 (17			
Terrenos	300,000	500,000		200,000	100,000 ( 8			
					100,000 (13			
Edificios	1,300,000	1,500,000		200,000	200,000 ( 9			
Depreciación acum. ed.	( 300,000 )	( 375,000 )	( 75,000 )			75,000 (12		
Maquinaria y equipo	700,000	800,000		100,000	100,000 (10			
Depreciación acum. maq.	( 150,000 )	( 230,000 )	( 80,000 )			80,000 (12		
Equipo de transporte	50,000	150,000		100,000	100,000 (11			
Depreciación acum. eq.de transporte	( 20,000 )	-	( 20,000 )		20,000 (11			
Mobiliario y eq.ofna.	35,000	35,000						
Depreciación acum. eq.de oficina	( 15,000 )	( 19,000 )	( 4,000 )			4,000 (12		
Inversiones permanentes	-	860,000		860,000	860,000 ( 7			
Gastos de organización	38,000	38,000						
Amort. gtos de org.	( 8,000 )	( 10,000 )	( 2,000 )			2,000 (12		
Gastos de emisión	30,000	50,000		20,000	20,000 (15			
Proveedores	300,000	200,000		100,000	100,000 ( 6			
Acreedores diversos	34,000	65,000	31,000			31,000 ( 5		
Obligaciones en circ.	700,000	1,000,000		300,000		300,000 ( 4		
Reserva para indemnizaciones	250,000	335,000	85,000					
Capital social	1,000,000	1,500,000	500,000			500,000 ( 2		
Reserva legal	150,000	185,000	35,000			35,000 (16		
Otras reservas de cap.	180,000	280,000	100,000			100,000 (16		
Prima en venta de capital	-	275,000	275,000			275,000 (13		
Utilidades por aplicar	20,000	85,000	65,000			65,000 (16		
Resultados del ej. ant.	350,000			350,000	150,000 (16			
					35,000 (16			
					100,000 (16			
					65,000 (16			
Resultado del ej. actual		315,000	315,000			100,000 ( 8		
						20,000 (17		



Explicación de las operaciones que afectaron el flujo de efectivo:

1. Cobro a clientes:

Ventas a crédito	6,300,000
- Est. ctas. incobrables	<u>25,000</u>
	6,275,000
+ Dism. saldo de Ctas. por cobrar	<u>17,000</u>
Total de Cobros a clientes en 19X2	6,292,000

En la hoja de trabajo se corre un asiento de aclaración para registrar la fuente de efectivo:

Cobros a clientes	6,292,000
Gtos Ctas. Incobrables	25,000
Ventas	6,300,000
Dism. cuentas por cobrar	17,000

De acuerdo a la información adicional presentada, las demás operaciones que aumentaron el efectivo son:

2. Aportaciones de accionistas 500,000

Aportaciones de accionistas	500,000
Capital social	500,000

3. Prima en venta de acciones por 275,000

Prima en venta de acciones	275,000
Prima en venta de capital	275,000

4. Emisión de obligaciones por 1,000,000 cubriéndose con ella la emisión anterior por 700,000

Emisión de obligaciones	300,000
Obligaciones en circulación	300,000

5. Se obtuvo préstamo por 31,000

Cuentas por pagar	31,000
Acreeedores diversos	31,000

6. El pago a proveedores ascendió a 4,148,000

Costo de Ventas	4,140,000
- Dism. en inventarios	<u>92,000</u>
Compras	4,048,000

Compras	4,048,000.
+ Dism. en proveedores	<u>100,000</u>
Pago a proveedores	4,148,000

En la hoja de trabajo se corre el siguiente asiento de aclaración:

Costo de ventas	4,140,000	
Proveedores	100,000	
Inventarios	( 92,000 )	
Pago a proveedores		4,148,000
7. Se hicieron inversiones por 860,000		
Inversiones permanentes	860,000	
Inversiones en acciones		860,000
8. Se compró un terreno por 100,000		
Terrenos	100,000	
Compra de terrenos		100,000
9. Se hicieron nuevas construcciones por 200,000		
Edificios	200,000	
Construcción de edificios		200,000
10. Se compró maquinaria por 100,000		
Maquinaria	100,000	
Compra de maquinaria		100,000
11. Compra de equipo de transporte por 120,000		
Adquisiciones durante el ejercicio	150,000	
- Baja del equipo original recibido a cambio	<u>50,000</u>	
		100,000
+ Cancelación de la rva. para depreciación - de equipo de transporte		<u>20,000</u>
		120,000
Equipo de transporte	100,000	
Dep. acum. eq. transp.	20,000	
Compra de eq. de transporte		120,000

## 12. Se pagaron gastos de operación por 739,000

Gastos de venta	320,000	
Gastos de admón.	580,000	
Dep. acum. edificio	( 75,000 )	
Dep. acum. maquinaria	( 80,000 )	
Dep. acum. eq. ofna.	( 4,000 )	
Amort. gtos de org.	( 2,000 )	
Gastos de operación pagados		739,000

## 13. Se pagaron otros gastos y ( productos ) por 630,000

Intereses por financiamiento	550,000	
Pérdida por devaluación	180,000	
Otros gastos y ( productos )	( 100,000 )	
Pago de otros gastos y ( productos )		630,000

## 14. Pago de I.S.R. y de P.T.U por 264,000 y 51,000 respectivamente.

Impuesto sobre la renta	264,000	
Participación de los Trabajadores en las utilidades	51,000	
Pago de I.S.R. y de P.T.U.		315,000

## 15. Se pagaron gastos de emisión por 20,000

Gastos de emisión	20,000	
Pago por gastos de emisión		20,000

## 16. El pago de dividendos fué por 150,000

Resultados del ej. anterior	150,000	
Pago de dividendos		150,000

COMPARIA X, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO POR LOS --  
 EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2 Y EL 31 DE DICIEMBRE 19X1  
 ( miles de pesos )

FUENTES DE EFECTIVO:

Flujo de operación:	
Cobro a clientes	6,292,000
Financiamiento y otras fuentes de efectivo:	
Emisión de obligaciones	300,000
Cuentas por pagar	31,000
Aportación de accionistas	500,000
Prima en venta de acciones	275,000
Suman otras fuentes de efectivo	<u>1,106,000</u>
Total de Fuentes de Efectivo	<u>7,398,000</u>

APLICACIONES DE EFECTIVO:

Pago de proveedores	<u>4,148,000</u>
Inversiones:	
Inversiones en acciones	860,000
Inversiones en planta y equipo	520,000
Suman las inversiones	<u>1,380,000</u>
Amortización de Financiamiento y otros:	
Gastos de operación	739,000
Gastos de emisión	20,000
Otros gastos	630,000
Impuesto sobre la renta	264,000
Participación de los trabajadores en las utilidades	51,000
Pago de dividendos	150,000
Suman otras aplicaciones	<u>1,854,000</u>
Total de Aplicaciones en Efectivo	<u>7,382,000</u>
Incremento Neto en Efectivo	<u>16,000</u>

Saldo al 31 de diciembre de 19X1	50,000
Saldo al 31 de diciembre de 19X2	<u>66,000</u>
Incremento en el saldo de efectivo	<u>16,000</u>

Esta tercer variante del Estado de Origen y Aplicación de Recursos nos permite observar cuales han sido las fuentes de efectivo y sus aplicaciones, lo cual es útil si se compara con lo presupuestado o bien ,con datos de periodos anteriores, pudiendo así evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la entidad.

## CONCLUSIONES

## CONCLUSIONES

Actualmente los estados financieros son un medio de comunicación importante que se ha vuelto indispensable en el desarrollo económico de las empresas, ya -- que la información generada por ellos permite observar las diferentes situacio-- nes financieras de toda entidad económica.

El estudio de los cambios habidos en la estructura financiera de una empre- sa durante un periodo es de suma importancia para el administrador financiero -- quien a través del tiempo ha ido modificando dicho estudio de acuerdo a las ne-- cesidades de información de las empresas; de ahí que después de consistir solo - en un informe adicional a la información básica presentada a los dueños de nego- cios a través del Estado de Cambios en la Situación Financiera y del Estado de - Resultados, pasó a ser en 1974 un estado financiero obligatorio cuyas caracterís- ticas quedaban señaladas en el boletín B4 del Instituto Mexicano de Contadores - Públicos y que presentaba los cambios en la situación financiera de la empresa - durante un periodo. Actualmente este estado ha sido sustituido como estado finan- ciero básico, por el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efec- tivo ya que la situación económica por la que el país atraviesa hace necesario - que las empresas requieran información que les permita evaluar la liquidez o sol- vencia de su estructura financiera.

Es necesario indicar que cada uno de estos estados satisface diferentes ne- cesidades de información y así tenemos que el Estado de Cambios en la Situación\_ Financiera es un estado que nos muestra los cambios ocurridos en la situación -- financiera de la entidad durante un periodo, es decir, en el se presenta clara-- mente el resultado de las actividades de financiamiento y de inversión así como la habilidad de la entidad económica para generar capital de trabajo provenien- te de sus operaciones normales.

Por otro lado, el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efectivo es un estado que nos muestra en forma clara y concreta información sobre la obtención a aplicación del efectivo por parte de la entidad durante un periodo pudiendo así conocerse la liquidez o solvencia de la entidad.

Con lo anterior podemos darnos cuenta que las modalidades del Estado de Origen y Aplicación de Recursos son aplicables de acuerdo a las circunstancias presentadas.

Se demuestra finalmente que el Estado de Origen y Aplicación de Recursos es un factor muy importante para la toma de decisiones, debido a que proporciona información clasificada, resumida y concreta de los cambios habidos en la situación financiera de las entidades económicas.



**BIBLIOGRAFIA**

## BIBLIOGRAFIA

### ANALISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA

García Mendoza Alberto  
Editorial C.E.C.S.A. 1982

### ESTADOS FINANCIEROS FORMA ANALISIS E INTERPRETACION

Kennedy Ralph Dale  
McMullen Stewart Yarwood  
Edit. UTEHA, 1981

### CONTABILIDAD ACELERADA

Nelson Tom  
Edit. C.E.C.S.A., 1974

### INFORMACION RELATIVA A LOS CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Méndez Villanueva Antonio  
México, D.F., 15 de diciembre de 1982

### ANALISIS DE INFORMACION FINANCIERA PARA TOMA DE DECISIONES

Ibarreche Suárez Santiago  
Edit. IEE., S.A.

### EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS

Macías Pineda Roberto  
Edit. E.C.A.S.A., 1982

### LOS ESTADOS FINANCIEROS: SU ANALISIS E INTERPRETACION

Pérez Harris, Alfredo  
Edit. E.C.A.S.A., 1981

### ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Perdomo Moreno Abraham  
Edit. E.C.A.S.A., 1978

### PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CONTROL

Vance Laurence  
Edit. E.C.A.S.A., 1978

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Boletín B4  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos

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

Boletín B11

Instituto Mexicano de Contadores Públicos

**ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Paz S. Guillermo

Edit. Patria México

**CONTABILIDAD**

Sastrías F. Marcos

Edit. Esfinge 1979

**EL PROCESO CONTABLE 1er. NIVEL**

Elizondo López Arturo

Edit. E.C.A.S.A. 1978