

870108
9
2ej

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE GUADALAJARA

INCORPORADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

ESCUELA DE ADMINISTRACION, CONTABILIDAD Y ECONOMIA



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN
BASE A EFECTIVO HERRAMIENTA PARA TOMA DE DECISIONES
EN EPOCAS DE INFLACION.

SEMINARIO DE INVESTIGACION

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

NICOLAS BECERRA IBARRA

GUADALAJARA, JALISCO. 1985



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

Página

PROLOGO		1
I. LA INFORMACION FINANCIERA EN UNA EMPRESA		4
1.1. Características de la Información Contable		5
1.2. Objetivos de los Estados Financieros		8
1.3. Características de los Estados Financieros		10
1.4. La Estructura básica de la Contabilidad ..		12
1.5. Limitaciones en el uso de los Estados Fi - nancieros		16
II. EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO EN EPOCAS DE INFLACION		19
2.1. Objetivos del Estado de Cambios en la Si - tuación Financiera en base a Flujo de Efec - tivo		20
2.2. En cambio los objetivos del Estado de Cam - bios en la Situación Financiera son		20
2.3. Elementos que integran el Estado de Cam -- bios en la Situación Financiera		21
2.4. Los Estados de Cambios		23
2.5. Bases de preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Efec - tivo		23
2.6. Elementos que integran el Estado de Cam -- bios en la Situación Financiera en base a Efectivo		24
III. LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU UTILIZACION PRACTICA		28

IV. CASO PRACTICO	38
- Tradicional	39
- En Epocas de Inflación	58
CONCLUSIONES	61
BIBLIOGRAFIA	86

P R O L O G O

Uno de los objetivos de la Contabilidad Financiera es presentar información de carácter general sobre la entidad económica mediante la elaboración de Estados Financieros.

De acuerdo a los lineamientos del Boletín B-1 de Principios de Contabilidad, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (IMCP), los Estados Financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la Empresa a cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en la misma. Define al estado de cambios en la situación financiera como un estado básico que presenta la forma como se modificaron los recursos y obligaciones de la Empresa en el período comprendido entre dos fechas determinadas.

Mediante un estado de cambios en la situación financiera se pretende resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.

El concepto RECURSOS tiene dos acepciones básicas:

La primera es aquella que considera al capital de trabajo (diferencia entre los activos circulantes y pasivos a corto plazo) como la principal fuente de liquidez de la empresa. Este enfoque parte del supuesto que los activos circulantes, que por definición pueden convertirse finalmente en efectivo, pueden ser utilizados para pagar los pasivos a corto plazo de la Empresa.

Sin embargo, con el agravamiento del problema inflacionario en nuestra economía, cada vez se hace más necesario enfocar el concepto RECURSOS, definiéndolo como el efectivo generado por las operaciones y el financiamiento obtenido a través de la gestión administrativa. Este segundo enfoque es el que se le ha dado al nuevo Boletín B-11 "ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO O ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO", que sustituye al anterior Boletín B-4.

En épocas de inflación, el incremento en los precios obliga a las Empresas a elevar el nivel de la inversión en capital de trabajo que se requiere para mantener el nivel de operaciones, adicional al efectivo necesario para cubrir el crecimiento normal de la Empresa.

La administración del efectivo se enfoca cada vez más hacia el establecimiento de medidas que permitan a la compañía disponer de los fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

La obtención de utilidades en efectivo se ha convertido en una meta inmediata. Las políticas de crédito, la cobranza eficiente y el control sobre los costos y gastos son algunas medidas que tienden a lograr una reducción en tiempo de recuperación del efectivo invertido en el ciclo financiero a corto plazo.

Por otra parte, en la mayoría de los casos se requiere de financiamientos que permitan conservar la liquidez y solvencia de la empresa, cuando la generación de efectivo a través de utilidades no es suficiente.

Es, por lo tanto, indispensable contar en la actualidad con información sobre el flujo de efectivo generado por la operación y las fuentes de financiamiento utilizadas en un período determinado.

I.- LA INFORMACION FINANCIERA EN UNA EMPRESA

- 1.1. Características de la Información Contable.
- 1.2. Objetivos de los Estados Financieros.
- 1.3. Características de los Estados Financieros.
- 1.4. La Estructura Básica de la Contabilidad.
- 1.5. Limitaciones en el uso de los Estados Financieros.

1.- LA INFORMACION FINANCIERA EN UNA EMPRESA

La contabilidad produce información indispensable para la administración y el desarrollo del sistema económico.

Al producir información contable que sea útil para los diferentes intereses presentados, la contabilidad adopta el criterio de equidad para dichos intereses. Dicho criterio está sustentado en una base de objetividad y veracidad razonables. Dada la importancia de la información contable para la administración de las empresas, accionistas, inversionistas potenciales, gobierno, trabajadores, instituciones de crédito, proveedores, etc., es necesario destacar que si es correctamente determinada cumplirá con la función principal de ser imparcial y, por ende, equitativa para todos los usuarios de la misma.

La contabilidad financiera presenta información de carácter general sobre la entidad económica mediante estados financieros. Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo y sus notas a los estados financieros.

La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

1.1. CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION CONTABLE

Las características fundamentales que debe tener - la información contable son: utilidad y confiabilidad. Además, la información contable tiene, impuesta por su función en la toma de decisiones, la característica de la provisiónalidad.

1.1.1. LA UTILIDAD

La utilidad como característica de la información contable es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad económica. Dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, se -- presenta información general por medio de los estados financieros: el estado de posición financiera, el estado de re -- sultados y el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo.

La utilidad de la información está en función de - su contenido informativo y de su oportunidad.

1.1.1.1. EL CONTENIDO INFORMATIVO

El contenido informativo está basado en: la significación de la información, es decir en su capacidad de representar con palabras y cantidades la entidad y su evolu -- ción y los resultados de su operación; la Relevancia de la información, que es la cualidad de seleccionar los elemen -- tos de la misma que mejor permitan al usuario captar el men -- saje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares; la veracidad, cualidad esencial, que abarca la inclusión de eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de -- acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el siste --

ma; y por último la comparabilidad, es decir, la cualidad de la información de ser válidamente comparable en los diferentes puntos de tiempo para una entidad y de ser válidamente comparables dos o más entidades entre sí, permitiendo juzgar la evolución de las entidades económicas.

1.1.1.2. LA OPORTUNIDAD

La oportunidad de la información contable es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario cuando éste pueda usarla para tomar sus decisiones a tiempo para lograr sus fines, aún cuando las cuantificaciones obtenidas tengan que hacerse cortando convencionalmente la vida de la entidad y se presenten cifras estimadas de eventos cuyos efectos todavía no se conocen totalmente.

1.1.2. LA CONFIABILIDAD

La confiabilidad es la característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. Esta no es una cualidad inherente a la información, es adjudicada por el usuario y refleja la relación entre él y la información.

Este crédito que el usuario da a la información está fundamentado en que el proceso de cuantificación contable, o sea la operación del sistema, es estable, objetiva y verificable.

1.1.3. LA ESTABILIDAD

La estabilidad del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de los datos, su cuantificación y su presentación. Sin embargo, la necesidad de estabilidad en el sistema no debe

ser un freno a la evolución y perfeccionamiento de la información contable. Cualquier cambio que se haga y que sea de efectos importantes debe ser dado a conocer para evitar --- errores a los usuarios de la información.

1.1.4. LA OBJETIVIDAD

La objetividad del proceso de cuantificación contable implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas. El sistema al operar objetiva e imparcialmente y al satisfacer la característica de veracidad de la información obtiene la equidad de ésta, de tal manera que no se afecten los intereses de los usuarios de la información.

1.1.5. LA VERIFICABILIDAD

La verificabilidad de toda la operación del sistema permite que pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación: captación selectiva de los datos; transformación, arreglo y combinación de los datos; y clasificación y presentación de la información.

1.1.6. LA PROVISIONALIDAD

La provisionalidad de la información contable significa que no representa hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros. Esta característica, más que una cualidad deseable, es una limitación a la precisión de la información.

1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la em presa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período conta ble terminado en dicha fecha. De aquí se desprende que los estados financieros básicos comprenden el estado de posi -- ción financiera, el estado de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera en base a efectivo y las notas que son parte integrante de los mismos.

Los estados financieros son un medio de comunicar información y no son un fin, ya que no persiguen el tratar de convencer al lector de un cierto punto de vista o de la validez de una posición.

Dado que son un medio de transmitir información y que:

- a) los requerimientos de información pueden ser muy dife - rentes según las personas que tengan interés en una em - presa;
- b) ciertas personas tienen facultades para obtener la in - formación que les interesa y en la forma en que les es conveniente, tal como la administración, el fisco y --- ciertos acreedores, y
- c) se desconoce quién es el resto de las personas con inte - rés en la empresa.

Los estados financieros deben ser capaces de trans - mitir información que satisfaga al usuario general en la em presa, son diversos los usuarios generales de la informa --

ción ya que éstos comprenden tanto a los accionistas como a empleados, acreedores y diversos sectores del gobierno, etc., que no tienen acceso a la administración, como a esta última, por lo que la información de los estados financieros básicos debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y de crédito.

Los principales interesados al respecto serían -- los que puedan adoptar financiamiento, como capital o crédito a la empresa. Este grupo estará interesado en medir la capacidad de crecimiento y estabilidad de la empresa y su reutilidad, para asegurar su inversión, la obtención de un rendimiento y la recuperación de esta inversión.

- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos.

Aquí tendrán interés los diversos acreedores, --- principalmente quienes han otorgado préstamos, así como los propietarios, quienes quieren medir el posible flujo de dinero hacia ellos derivado de los rendimientos.

- Evaluar el origen y las características de los recursos financieros del negocio, así como el rendimiento de los mismos.

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

- Finalmente, formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que ésta

maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Se entiende que se satisface el usuario general de la información si los estados financieros son suficientes para que una persona, con adecuados conocimientos técnicos, pueda formarse un juicio entre otros sobre:

- a) el nivel de rentabilidad;
- b) la posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez;
- c) la capacidad financiera de crecimiento;
- d) el flujo de fondos.

Mediante esta información y por medio de otros -- elementos de juicio que sean necesarios, el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

1.3. CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Las características de los estados financieros deben ser las que corresponden a la información contable, que son:

- 1) Utilidad. Su contenido informativo debe ser significativo, relevante, veraz y comparable, y deben además ser oportunos.
- 2) Confiabilidad. Deben ser estables (consistentes), objetivos y verificables.
- 3) Provisionalidad. Contienen estimaciones para determinar la información que corresponde a cada período contable.

Con objeto de que los estados financieros básicos tengan estas características, se preparan de acuerdo con -- principios de contabilidad generalmente aceptados. Conse - cuentemente las transacciones y eventos económicos efectuados por la empresa, son cuantificadas y reveladas de acuerdo con los principios de contabilidad y reglas particulares que se han establecido al respecto.

Los estados financieros básicos son históricos -- porque informan de hechos sucedidos y son parte del marco - de referencia para que el usuario general pueda ponderar el futuro. Sin embargo, no son el único elemento que sirve para ello, ya que se requiere de información sobre aspectos - de la economía, situación política, laboral, etc., para --- efectuar una evaluación razonable.

En base a estos principios de contabilidad generalmente aceptados, los estados financieros básicos son:

- El estado de posición financiera, que muestra los activos - pasivo y el capital contable a una fecha determinada.
- El estado de resultados, que muestra los ingresos, costos y gastos, y la utilidad o pérdida resultante en el - período.
- El estado de variaciones en el capital contable, que --- muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.
- El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, que indica cómo se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el período.

Las notas a los estados financieros, son parte inte

tegrante de los mismos, y su objeto es complementar los estados básicos con información relevante.

1.4. LA ESTRUCTURA BASICA DE LA CONTABILIDAD

Los estados financieros para que puedan ser analizados por los usuarios requiere que se elaboren de acuerdo a los principios de contabilidad.

Los principios de contabilidad deben ser conocidos por todas las personas que intervienen en los estados financieros llámense:

- a) Elaboradores
- b) Ejecutivos
- c) Socios
- d) Analistas
- e) etc.

Ya que si desconocen las bases cómo es posible -- que puedan obtener una utilidad de los mismos.

Por lo tanto, voy a comentar los principios de -- contabilidad que debemos utilizar para obtener éxito en la información financiera.

1.4.1. ENTIDAD

A la contabilidad le interesa identificar la entidad que persigue fines económicos particulares y que es independiente de otras entidades. Se utilizan para identificar una entidad dos criterios: 1) conjunto de recursos destinados a satisfacer alguna necesidad social con estructura y operación propios, y 2) centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto, la per

sonalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros sólo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente. La entidad puede ser una persona física, una persona moral o una combinación de varias de ellas.

1.4.2. REALIZACION

La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados:

- A) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos;
- B) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de recursos o de sus fuentes; o
- C) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de ésta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

1.4.3. DEL PERIODO CONTABLE

La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en períodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren; por tanto cual-

quier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere. En términos generales los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

1.4.4. VALOR HISTORICO ORIGINAL

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideran realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la objetividad e imparcialidad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación de este principio; sin embargo, esta información debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

1.4.5. DEL NEGOCIO EN MARCHA

La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificación en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representarán valores históricos, o modificaciones de ellos, sistemáticamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidación, esto deberá especificarse claramente y solamente serán aceptables para información general cuando la entidad esté en liquidación.

1.4.6. DUALIDAD ECONOMICA

Esta dualidad se constituye de:

- 1) Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines, y
- 2) Las fuentes de dichos recursos, que a su vez, son la especificación de los derechos que sobre los mismos existen considerados en su conjunto.

La doble dimensión de la representación contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprensión de su estructura y relación con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmética de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente económico, considerado en su conjunto.

1.4.7. REVELACION SUFICIENTE

La información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

1.4.8. IMPORTANCIA RELATIVA

La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.

1.4.9. CONSISTENCIA

Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan - en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación para, mediante la comparación - de los estados financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con estados de otras entida- des económicas, conocer su posición relativa.

Cuando haya un cambio que afecte la comparabili- dad de la información debe ser justificado y es necesario - advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras -- contables.

Lo mismo se aplica a la agrupación y presentación de la información.

1.5. LIMITACIONES EN EL USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El usuario de los estados financieros debe tener presente, entre otros, los siguientes conceptos:

Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas -- con diferentes alternativas. Los estados financieros los - mostrarán de acuerdo con la aplicación de la alternativa seleccionada.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de esas --- transacciones. Sin embargo, la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, y deberá --

considerarse que tiene un valor que cambia en mayor o en menor grado en función de los eventos económicos.

Por lo tanto, se obtiene información cuantificada de los eventos económicos que han afectado a la empresa, pero los estados financieros, especialmente el balance general, no pretenden presentar cuál es el valor del negocio, sino que únicamente presenta el valor para el negocio, de sus recursos y obligaciones cuantificables. Sin embargo, los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la marca, el mercado, etc.

Asimismo, por referirse a negocios en marcha, por estar basados en varios aspectos en estimaciones y juicios hechos para efectuar los cortes contables o períodos, y por el hecho de que se preparan en base a reglas particulares de valuación y presentación, los estados financieros no pretenden ser exactos.

II.- EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO EN EPOCAS DE INFLACION.

- 2.1. Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a Flujo de Efectivo.
- 2.2. En cambio los Objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera son.
- 2.3. Elementos que integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- 2.4. Los Estados de Cambios.
- 2.5. Bases de Preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.
- 2.6. Elementos que integran el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

II.- EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO EN EPOCAS DE INFLACION.

Se considera que en épocas de estabilidad económica, el estado de cambios en la situación financiera satisface adecuadamente las necesidades de los usuarios de la información (particularmente de los usuarios externos) dado que el capital de trabajo se mantiene relativamente estable dentro de la estructura financiera de las entidades, de tal manera que a los usuarios les resulta suficiente conocer un resumen de las transacciones realizadas por la entidad durante el período que hayan producido incrementos y disminuciones en el capital de trabajo. Es decir, no se considera en estas circunstancias estrictamente necesaria la información sobre el manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo, por lo que en dicho estado no se llega a este detalle; simplemente, se revela una síntesis de las variaciones ocurridas en los componentes del capital de trabajo.

Sin embargo, en las circunstancias de nuestro entorno económico actual, caracterizado por una inestabilidad económica generalizada, la agudización del fenómeno inflacionario y la liquidez que es el problema fundamental que afecta a la generalidad de las entidades, los usuarios de los estados financieros demandan 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 cual esta comisión de principios de contabilidad considera que el estado de cambios en la situación financiera debe ser reemplazado por el estado de cambios en la situación financiera en base de flujo de efectivo, a efecto de satisfacer adecuadamente las necesidades de los usuarios de la información.

2.1. OBJETIVOS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A FLUJO DE EFECTIVO.

La finalidad del Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo (también conocido como "Estado de flujo de efectivo", "Estado de origen y aplicación de fondos", "Estado de inversiones y su financiamiento", y otras denominaciones similares) 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 inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el período.
- 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.

2.2. EN CAMBIO LOS OBJETIVOS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION 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 período.

- b) Proporcionar información completa sobre los cambios en la situación financiera durante el período.

El estado de cambios en la situación financiera no puede reemplazar al estado de resultados ni al balance general y su intención es el proporcionar información que dichos estados no proporcionan, o solamente la proporcionan indirectamente sobre el flujo de recursos o cambios en la situación financiera del período.

Un estado de resultados junto con su estado de utilidades acumuladas informan sobre los resultados de las operaciones y cambios en las utilidades acumuladas, pero no muestran otros cambios en la situación financiera. Los balances comparativos pueden aumentar en forma considerable esta información, pero los objetivos del estado de cambios en la situación financiera requieren que toda esta información se seleccione, se clasifique y se resuma en forma tal, que sin necesidad de recurrir a otros estados se presente claramente el resultado de las actividades de financiamiento e inversión, los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la situación financiera durante el período.

2.3. ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

El punto de partida para la elaboración del estado de cambios en la situación financiera, lo constituye un balance comparativo. Las diferencias resultantes de la comparación de estos balances, constituye lo que se conoce como orígenes y aplicaciones de recursos, a los que hay que efectuar ciertos ajustes para que muestren con propiedad lo que fue el origen total o la aplicación total de los recursos; como por ejemplo, el que debe hacerse a la diferencia que arrojan las cuentas de activo fijo, la cual constituye

un neto de orígenes y aplicaciones derivadas de retiros y - de nuevas adquisiciones.

Los orígenes de recursos están representados por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable. Las aplicaciones de recursos están representadas por aumentos de activos, disminuciones de pasivo y disminuciones de capital contable. Ampliando un poco lo expresado anteriormente se mencionan los principales orígenes y aplicaciones de recursos.

Origen de Recursos:

- a) Aumentos de capital contable.
 - 1. Por utilidades.
 - 2. Por aumento al capital.
- b) Aumentos de pasivos a largo plazo.
- c) Disminución de Activos no circulantes.
 - 1. Depreciación y amortización.
 - 2. Por ventas.
- d) Disminución de capital de trabajo.

Aplicación de recursos:

- a) Disminuciones de capital contable.
 - 1. Por pérdidas.
 - 2. Por utilidades distribuidas o retiros de capital.
- b) Aumentos de activos no circulantes.
- c) Disminuciones de pasivos a largo plazo.
- d) Aumentos de capital de trabajo.

Del punto 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.

2.4. LOS ESTADOS DE CAMBIOS

Después de comparar y analizar los objetivos del Boletín B-4 Estado de cambios en la situación financiera y el Boletín B-11 Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo y su objetividad para formar parte de los estados financieros, como lo comenta la Comisión de --- Principios de Contabilidad del I.M.C.P., es importante conocer las bases para su preparación.

2.5. BASES DE PREPARACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

Para efectos de la preparación y presentación de este Estado, el concepto efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones transitorias (en fondos o en valores) que se utilizan normalmente para invertir temporalmente los excedentes de efectivo.

La base para preparación del estado de flujo de efectivo la constituyen los dos balances generales (o sea un balance comparativo) referidos al inicio y al fin del período al que corresponde el estado de flujo de efectivo, -- así como un estado de resultados correspondiente al mismo período.

El proceso de preparación que sigue, consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del -

balance comparativo a efecto de identificar los orígenes -- (referidos básicamente a financiamientos, aumentos de capital o de inversiones) y las aplicaciones (relativas principalmente a inversiones, pagos de deuda, dividendos y reducción de capital) culminando con el incremento o decremento neto en el efectivo. Para este análisis es importante la identificación del flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación, que consiste esencialmente en traducir el resultado neto reflejado por el estado de resultados a flujo de efectivo, mediante la segregación de las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo (partidas virtuales).

Finalmente, aquellos movimientos contables que sólo lo representan traspasos y no impliquen movimientos de fondos, deberán ser compensados para efectos de la preparación de este estado. Ejemplo de estos movimientos contables que no representan flujo de efectivo, los constituyen la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo circulante.

2.6 ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO.

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

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

Flujo de efectivo de operación

En esta sección debe presentarse el flujo de efec

tivo generado por (o destinado a) la operación normal o propia de la entidad. El monto de este concepto se determina tomando como punto de partida el resultado neto del ejercicio (que figura en el estado de resultados) al que se le -- adiciona o se le deducen las partidas incluídas en dicho resultado que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo. A estas partidas se les denomina usualmente partidas virtuales. Entre las partidas virtuales que se presentan con más frecuencia, pueden mencionarse las siguientes:

- Depreciación y amortización.
- Estimación de cuentas de dudosa recuperación.
- Estimación de inventarios obsoletos o de lento movimiento.
- Reserva para pensiones y primas de antigüedad.
- Gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio (intereses, sueldos y salarios, rentas y servicios públicos, impuestos, pensiones y primas de antigüedad, etc.), reflejados usualmente en el balance, en el rubro de pasivo acumulado.
- Fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos están pendientes de pago.

Algunas entidades consideran como partidas que no implicaron movimientos de efectivo, además de las mencionadas, las variaciones en las inversiones y financiamientos relacionados estrechamente con la operación, como es el caso de las cuentas por cobrar a clientes, inventarios y proveedores.

Su propósito es determinar estrictamente el resultado neto de la entidad determinado sobre la base de efectivo. Por contra, otro criterio al respecto es el de considerar que las variaciones en dichos rubros (cuentas por cobrar, inventarios y proveedores) se derivan de decisiones -

financieras y constituyen por consiguiente flujos de efectivo atribuibles a inversiones, desinversiones o financiamientos. Esta comisión considera que los dos criterios mencionados tienen validez y por consiguiente la presentación de las partidas citadas en cualquiera de las dos modalidades mencionadas, es aceptable.

Financiamientos y otras fuentes de efectivo

En esta sección deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo de operación) que produjeron un flujo de efectivo.

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

- Créditos de proveedores de bienes y servicios.
- Créditos Bancarios.
- Préstamos de accionistas y/o empresas afiliadas.
- Aportaciones de Capital.
- Desinversiones (ventas de activos fijos, reducciones de inventarios, etc.)

Inversiones y otras aplicaciones de efectivo

Dentro de esta sección deberán figurar todos aquellos conceptos (distintos al flujo de operación) que hayan ocasionado un desembolso de efectivo. Entre los renglones en que comúnmente se localizan las aplicaciones de efectivo pueden mencionarse los siguientes:

- Inversiones circulantes (en inventarios, en cuentas por cobrar y en pagos anticipados, 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).
- Pagos de dividendos.
- Reembolso por deducciones de capital.

Incremento (o decremento) neto en el efectivo

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

III. LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU UTILIZACION PRACTICA

III.- LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS Y SU UTILIZACION PRACTICA

1.- Están integrados de:

- a) Balance General.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de Origen y Aplicación de Recursos en Base a Efectivo.
- d) Notas de los Estados Financieros de las Revelaciones no incluidas en los propios estados fi - nancieros.

2.- Para que sean útiles deben:

- a) Estar basados con unas mismas reglas.
- b) Con una misma unidad de medida.

3.- Las reglas en que deben estar basados los Estados Financieros son:

- a) Registrar operaciones de la Empresa Únicamente en los Registros.
- b) Los Ingresos como los Egresos deben registrarse cuando se realizan o conocen - todo Ingreso debe tener su Costo - todo Costo debe tener su Ingreso.
- c) Las operaciones deben registrarse al Costo comprobado, para tener una medida de control.
- d) Las operaciones deben registrarse con políticas, sistemas y métodos uniformes.
- e) Toda operación debe registrarse cuando se conoce.
- Entrada de Mercancía, Dinero o Servicio Recibido.

- Salida de Mercancía, Dinero o Servicio Prestado.
 - Obligaciones Derivadas de un Contrato.
 - Obligaciones y Condiciones que se desprenden de un Documento.
 - Las Contingencias.
 - Responsabilidades, etc.
- f) El Conjunto de operaciones se mide haciendo ejercicios comparables.
- g) Todas las operaciones tienen un cargo que representa: un Activo, Disminución de Pasivo o Capital en el Balance General y un Aumento a las Cuentas de Resultados Deudoras y una Disminución a las cuentas de Resultados Complementarias Acreedoras, un Abono que representa una disminución del Activo o incremento al Pasivo o al Capital y un Aumento a las cuentas de Resultado Acreedoras y una Disminución a las cuentas de Resultados Complementarias Deudoras.
- h) Toda Empresa debe estar en continua operación para poder medir sus resultados y eficiencia.
- i) Las operaciones de la Compañía deben estar reveladas adecuadamente en los Estados Financieros para que los puedan entender los lectores y sobre bases consistentes.

Otros Nombres de las Reglas son:

- a) Entidad.
- b) Realización.
- c) Valor Histórico Original.
- d) Consistencia.
- e) Importancia relativa y Realización.
- f) Período Contable.

- g) Dualidad Económica.
- h) Negocio en Marcha.
- i) Revelación Suficiente.

Las reglas de registrar las operaciones se denominan "Principios de Contabilidad" que las deben conocer todas las personas que entran en alguna secuencia de los negocios.

Es como para todas las personas que manejan un vehículo, las Reglas de Tránsito, todos las conocen y en el caso de no quererlas cumplir o desconocerlas, o al aplicarlas distintas de un Estado a otro origina choque, muertes, etc.

El desconocimiento de los Principios de Contabilidad origina en las personas involucradas en los Estados Financieros: choques, dudas, fraudes, pleitos, inconformidades, suicidios, etc., igual que al manejar un vehículo el desconocimiento de las reglas.

Los Estados Financieros básicos deben estar elaborados de acuerdo a los Principios de Contabilidad, que deben conocer todos los involucrados, que son:

- a) Formuladores.
- b) Usuarios.
- c) Maestros.
- d) Etc.

Para hablar un solo idioma financiero y operativo no hay que inventarlo, ya que están establecidos su forma de efectuarse y el por qué en los:

Boletín de Principios de Contabilidad:

- B- 2 Balance General.
- B- 3 Estado de Resultados.
- B- 4 Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- B- 8 Estados Financieros consolidados y combinados.
- B-10 Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.
- B-11 Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a --- Efectivo (Tema central de mi trabajo).

En los Boletines de la Serie "C" de Principios de Contabilidad se establecen las reglas de Valuación y de Presentación por grupo de cuentas de los Estados Financieros para una mayor unificación al Registro de presentación de las operaciones en la Contabilidad y los Estados Financieros. ---
Ejemplo:

BOLETINES:

- C- 1 Efectivo.
- C- 2 Inversiones en Valores.
- C- 3 Cuentas por Cobrar.
- C- 4 Inventarios.
- C- 5 Pagos Anticipados.
- C- 6 Inmuebles, Maquinaria y Equipo.
- C- 7 Inversiones Permanentes.
- C- 8 Intangibles.
- C- 9 Pasivos.
- C-10 Créditos Diferidos.
- C-11 Capital Contable
- C-12 Contingencias y Compromisos.

Sin la aplicación de lo anterior no sería de utilidad la Contabilidad y su información, como es en la realidad en la mayoría de las Empresas que es un "Mal necesario derivado de una Obligación Fiscal", como lo dan a entender los -

dueños de las Compañías por lo que reciben y la mayoría de los Contadores por lo que entregan, ya que elaboran información para presentar declaraciones y nunca para toma de decisiones financieras y operativas por falta de conocimiento de los Principios de Contabilidad y su adecuada aplicación.

Para ello es necesario que seamos cada vez de los profesionales útiles a las Empresas y a la Sociedad y no -- una carga y como consecuencia un mal necesario.

4.- Los Estados Financieros para que sean útiles deben estar en base a una misma unidad de medida,

La inflación hace que se estén gastando o invirtiendo pesos de poder adquisitivo diferente, este fenómeno económico hace que las operaciones queden registradas con pesos de poder adquisitivo diferente, y que pueden quedar representadas por bienes similares. Ejemplo:

Se compraron "X" Máquinas en distintos años, para el Activo Fijo de la Empresa:

AÑO	MAQUINA	COSTO	IMPORTE
1980	3	\$ 30,000	\$ 90,000
1981	5	45,000	225,000
1982	3	67,000	201,000
1983	5	125,000	625,000
1984	4	175,000	700,000
1985	<u>5</u>	250,000	<u>1'250,000</u>
SUMAS	25 ====		\$ 3'091,000 =====

Total de máquinas 25 con un costo histórico de -- \$3'091,000 y precio promedio de \$123,640 valor de reposi --

ción al 31 de Mayo de 1986 de \$315,000 cada una.

La información de un solo renglón de los Estados Financieros, presentado en forma histórica no cuenta con -- ninguna información financiera adecuada, ya que los bienes se estarán aplicando vía depreciación al 10% anual al costo del Producto y al término de los diez años se tendrá una re -- serva; por ejemplo de las máquinas de 1980 en 1990 de --- \$30,000 que no servirá ni para el enganche de adquisición - de otra, ya que para el 31 de Mayo de 1986 cuestan \$315,000 cada una.

Para tales efectos se deberá aplicar el Boletín - B-10 de Principios de Contabilidad y las tablas de infla -- ción para dar valores compensables a los bienes. Ejemplo : (Método de Índices).

ASO	MQUINAS	COSTO	IMPORTE	% INFLACION	COSTO ACTUALIZADO	TOTAL
1980	3	\$ 30,000	\$ 90,000	1.050	\$ 315,000	\$ 945,000
1981	5	45,000	225,000	7.00	315,000	1'575,000
1982	3	67,000	201,000	4.70	315,000	945,000
1983	5	125,000	625,000	2.52	315,000	1'575,000
1984	4	175,000	700,000	1.80	315,000	1'260,000
1985	<u>5</u>	250,000	<u>1'250,000</u>	1.26	315,000	<u>1'575,000</u>
SUMAS:	<u>25</u>		<u>\$3'091,000</u>			<u>\$7'875,000</u>

El % de inflación es imaginario, pero puede ser el emitido por el Banco de México para ser comparable, o el % - interno de inflación de la Compañía o el de la Industria en - el Giro de esta Compañía.

(La Actualización también se puede hacer por el Mé -- todo de Costos Específicos por medio de Avalúo).

Ahora, si se están sumando 25 máquinas con la misma unidad de medida, o sea:

Vale reponer	\$ 7'875,000
Costaron	<u>3'091,000</u>
Diferencia	\$ 4'784,000
	=====

Diferencia que se debe aplicar a los Costos de -- los Productos Vía Depreciaciones y a los porcentajes reales de utilización de la maquinaria que en lugar de ser de 10 años es de 5 años y como consecuencia se reflejará en los precios de venta y en la utilidad, y lo más importante en el Flujo de Efectivo base del Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.

¿Para qué sirve el B-10 (Actualización de Cifras)? Sirve para no proporcionar una falsa información a los ejecutivos o accionistas (Dueños) y así tomar decisiones malas que en un futuro pueda quebrar la Compañía, por falta de liquidez y errores en información por tenerla en pesos históricos originales en lugar de pesos históricos actualizados.

De ahí de presentar mi caso comparativo con Estados Financieros con pesos históricos diferentes y lo difícil que se ve el entenderlos y aún más el tomar una decisión de qué Contadores queremos ser:

De Costos Históricos Originales o
De Costos Históricos Actualizados.

O sea a dónde vamos a llevar a nuestros clientes, a la quiebra por falta de información y liquidez, o ayudarlos a permanecer y conocer sus resultados tomando buenas decisiones.

5.- El Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, como parte integrante de los Estados Financieros y tomando en cuenta que la información para - que sea de utilidad debe estar actualizada y los resultados deben reflejar los efectos de la actualización, para que los Estados Financieros sean útiles.

El Balance General actualiza el 100% de sus ci --
fras.

El Estado de Resultados actualiza las áreas que - se reflejan los Resultados de la Inflación del Balance General, como son el costo de venta, el costo integral de financiamiento y la utilidad o pérdida del ejercicio.

El Estado de Cambios en la Situación Financiera - en Base a Efectivo, se inicia con el resultado (Pérdida o - Utilidad) del Estado de Resultados, de ahí se desprende la importancia de la actualización, la actualización del Costo de Venta, Costo Integral de Financiamiento y el Resultado - no originan ni Ingreso o Egreso de los recursos, por tal motivo se elimina del resultado para reflejar las partidas -- que originan recursos en efectivo:

A los usuarios de los Estados Financieros les in-
teresa:

- a) ¿Dónde está la Utilidad del Ejercicio?
- b) ¿Está bien utilizada?
- c) ¿Por qué no se puede repartir?
- d) O si se puede repartir, ¿por qué hay Recursos en Efectivo?

Este Estado nos permite tomar decisiones adecua-
das de inversiones y conocer la falta de recursos, princi-
palmente conociendo las necesidades a pesos actualizados y como consecuencia empieza el problema de falta de liquidez y la desesperación de los inversionistas.

Mi trabajo defiende la idea de que se debe estar actualizado y dar el mejor servicio a nuestros clientes.

Para toma de decisiones para ello lo único que -- hay es la aplicación del:

B-10 y B-11 y por la adecuada revelación de los -- hechos por medio de notas a los Estados Financieros como establece el H-20 de Normas y Procedi -- mientos de Auditoría.

IV. C A S O P R A C T I C O

ESTADOS FINANCIEROS TRADICIONALES

Para efectos de llevar un análisis informativo y ver la importancia de los estados financieros, unos elaborados en época normal, otros en épocas de inflación; voy a analizar dos estados financieros elaborados con técnicas distintas y los dos apegados a principios de contabilidad para efectos de ver la importancia de la actualización y a la vez su aplicación del estado de cambios en la situación financiera en base de efectivo como una herramienta para toma de decisiones financieras en épocas de inflación.

Para tales efectos voy a enumerar las características de la compañía que va a ser la base para mi caso práctico.

La Compañía Ejemplo, S.A., es una empresa dedicada a la fabricación de papel semikraft, cuya materia prima principalmente es el papel, cartoncillo y bolsas de papel ya usadas; siendo su principal mercado de adquisición la periferia donde se encuentra esta empresa y en casos especiales trayéndolo de otros estados; todo esto para evitar costos elevados de transportación. Al recibir la materia prima es pesada a través de una báscula de piso y se almacena por medio de lotes donde se establecen unos inventarios constantes, valuándolos por el método de costos identificados por lote a precio promedio de lo que va ingresando a c/u. de ellos. En esta misma forma se le va dando salida y cargando al costo de acuerdo a las órdenes de producción y las necesidades de papel que se requiere para la elaboración del papel semikraft.

Es importante mencionar que cada uno de los lotes está clasificado de acuerdo al papel que se va adquiriendo, o sea:

- 1.- Cartón.
- 2.- Bolsa, ejemplo: donde se empaqueta alimentos para ganado, cemento, cal., etc.
- 3.- Bolsa comercial.
- 4.- Papel periódico y papeles finos.

Cada uno de los papeles anteriormente mencionados están clasificados por el tamaño de la fibra que tiene y -- que es todavía utilizable para efectos de darle mayor dureza y resistencia al producto que se va a elaborar, ya que la mezcla de fibras da una mayor resistencia al papel. Es importante comentar que el papel puro es obtenido de la pulpa de madera y que es 100% denominado comercialmente como papel kraft. Al momento de elaborar una bolsa de papel kraft, las fibras son largas al momento de molerla y se va haciendo más corta y así sucesivamente hasta quedar una fibra muy reducida como es la que tiene el papel periódico. En consecuencia, se va haciendo menos resistente en la elaboración de papel semikraft, siendo necesario mezclar precisamente fibra de tamaños distintos para lograr eficiencia y a su vez que el producto sea vendido en forma adecuada.

La empresa vende su papel principalmente en rollos para efectos de elaborar nuevamente bolsas, y en balones para efectos de papel para envoltura, todo ello por kilos.

Esta compañía elabora independientemente de su control de inventarios, constantes métodos de órdenes de producción, para tener control perfectamente definido a través de precios promedios por lotes debidamente identificados y verificados por prueba de volumen donde se determina la merma mensual que es ocasionada por fibras pequeñas que se van en el agua al momento del proceso por la cantidad de basura que trae en sí el papel.

Esto se va determinando mensualmente y origina -- una merma que se analiza por el departamento de Ingeniería.

La compañía inició operaciones el 1º de Diciembre de 1982 teniendo una máquina muy importante en cuanto a su valor comercial aunque fue adquirida a un costo simbólico - a uno de los accionistas, de ahí se desprende la importancia de la reexpresión de cifras.

Esta empresa tiene contingencias importantes como es la antigüedad de personal, ya que se constituyó nueva sociedad y fue a través del método de patrón sustituto; hecho que se menciona dentro de las notas de los estados finciancieros.

Este negocio ha podido manejarse a través de un remanente gracias a que se está considerando un valor inferior a su maquinaria y equipo pero en caso necesario se actualizarían los valores, corriendo el riesgo que se saldría del mercado el producto que se está elaborando.

Cierto que con estas características a la que se dedica la compañía y estableciendo que tiene un sistema de control interno adecuado para el control de su producción y como consecuencia para el control de los ingresos, egresos, ventas y un sistema contable, a través de un sistema centralizador donde se obtienen estados financieros mensuales en el cual la administración los compara tanto con los meses anteriores como el ejercicio anterior llevando un sistema de estadística para ver y comparar con el ejercicio y con ejercicios anteriores a la determinación adecuada de las -- mermas y la justificación técnica de las mismas y la lucha constante por tener productos más baratos y que tenga un -- rendimiento adecuado.

Aunado lo anterior de que la compañía trabaja 3 -

turnos descansando única y exclusivamente las épocas de vacaciones, es importante comentar que es una compañía que -- sus problemas de productividad se originan única y exclusivamente por la antigüedad de la máquina principal que elabora este papel, ya que su fabricación data desde hace 150 -- años. Aunque es una máquina bastante antigua, es difícil -- sustituirla, ya que una máquina de las mismas características actualmente tiene un valor altamente significativo que hace incosteable su adquisición e instalación en un momento determinado desde el punto de vista financiero como vamos a ver en el estaço reexpresado en el segundo ejemplo.

Se anexa como ejemplo unos estados financieros ya dictaminados por un C.P., en los cuales está expresando su opinión sobre unos estados a través del método tradicional a costos históricos no habiendo efectuado la reexpresión de cifras.

El segundo estado financiero se presentará tam -- bién dictaminado después de haberse reexpresado las cifras y haber incluido también sus notas correspondientes.

Como información adicional haré un comparativo de razones financieras por medio de dos balances, para ver la importancia que se tiene de tener una información adecuada tanto desde el punto de vista de estados financieros reex -- presados, como el estado financiero que me ocupa mi trabajo de investigación.

COMPANIA EJEMPLO, S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, AÑO QUE
TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

I N D I C E

- I. DICTAMEN.

- II. ESTADOS FINANCIEROS:
 - a) Balance General (Posición Financiera)
 - b) Estado de Resultados de Operación y Utilidades Acumuladas.
 - c) Estado de Variaciones en el Capital Contable.
 - d) Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo.
 - e) Notas que son parte integrante de los Estados Financieros.

Guadalajara, Jalisco, 31 de Mayo de 1985

A LOS ACCIONISTAS
COMPANIA EJEMPLO, S.A.,
GUADALAJARA, JALISCO.

Hemos examinado el balance general de COMPANIA EJEMPLO, S.A., al 31 de Diciembre de 1984 y de 1983, los estados de resultados de operación y utilidades acumuladas, de variación en el Capital Contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas; nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Como se menciona en la Nota J, los estados financieros adjuntos no reconocen los efectos de la inflación en la información financiera tal como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados y están preparados sobre la base de valor histórico original y, por ese solo hecho, en nuestra opinión, no presentan la situación financiera de COMPANIA EJEMPLO, S.A., al 31 de Diciembre de 1984 y de 1983, ni el resultado de sus operaciones ni los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas.

En nuestra opinión, la información financiera contenida en los estados adjuntos está presentada razonablemente conforme a las bases que sirvieron para su preparación, los cuales fueron aplicados en forma consistente con los del año anterior.

COMPANIA EJEMPLO, S.A.

II.a

BALANCE GENERAL

ANC QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE

1984 1983

A C T I V OCIRCULANTE:

Efectivo	\$ 119,887	\$ 297,079
Inversiones en Valores (Nota B-1)	110,000	100,000
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes (Menos estimación para cuentas de cobro dudoso \$ 259,569 en 1984 y de \$ 159,569 en 1983 (Nota B-3).	9'685,308	15'249,218
Otras cuentas por Cobrar (Nota C).	<u>1'983,029</u>	<u>1'314,715</u>
	<u>11'668,337</u>	<u>16'563,933</u>
Inventarios (Nota B-2)		
Producto Terminado	4'359,298	3'247,640
Materia Prima y Materiales	5'388,919	4'319,120
Pafacciones y Herramientas	7'092,032	5'493,899
	<u>16'840,249</u>	<u>13'060,659</u>
Otros Activos	50,000	50,000
	<u>28'778,473</u>	<u>30'071,671</u>
	CIRCULANTE	

FIJO (NOTA B-4 y J)

Terrenos	2'000,000	2'000,000
Edificio e Instalaciones	1'000,000	1'000,000
Maquinaria y Equipo	4'887,682	3'858,682
Mobiliario y Equipo de Oficina	162,276	162,276
Equipo Electrónico	136,518	136,518
Equipo de Transporte	928,000	928,000
	<u>9'114,476</u>	<u>8'085,476</u>
Menos Depreciación Acumulada	4'078,572	3'561,904
	<u>5'035,904</u>	<u>4'523,572</u>
Otros Activos Fijos		<u>339,570</u>
	<u>5'035,904</u>	<u>4'863,142</u>
	FIJO	

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Instalación (Menos Amortización - Acumulada de \$1'161,465 en 1984 y de \$1'093,559 en 1983).	197,087	164,993
Otros Activos Amortizables	130,000	30,000
	<u>327,087</u>	<u>294,993</u>
	DIFERIDO	
	<u>34'141,464</u>	<u>35'229,806</u>
	A C T I V O	

COMPANIA EJEMPLO, S.A.BALANCE GENERAL

(HOJA 2)

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

PASIVO Y CAPITAL CONTABLEPASIVO CIRCULANTE:

Documentos por Pagar (Nota D)	\$ 165,900	\$ 3'091,753
Cuentas por Pagar a Proveedores	1'378,613	3'403,804
Gastos Acumulados	5'402,508	1'428,774
Impuestos por Pagar Excepto I.S.R.	2'114,550	1'294,035
Impuesto Sobre la Renta	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades.	130,209	55,673
Porción Circulante Deuda a Largo Plazo (Nota E)		<u>2'000,400</u>
PASIVO CIRCULANTE	9'191,780	11'274,439

PASIVO A LARGO PLAZO

Reserva para prima de antigüedad (Nota B-5 y H)	632,582	632,582
Documentos por Pagar a Largo Plazo (Nota E)		<u>165,900</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>632,582</u>	<u>798,482</u>
P A S I V O	9'824,362	12'072,921

CONTINGENCIAS (NOTA G Y H)CAPITAL CONTABLE (NOTA F e I)

Capital Social (22,180 Acciones comunes nominativas con un valor nominal de \$1,000 c/u.)	22'180,000	22'180,000
Utilidades Acumuladas	<u>2'137,102</u>	<u>976,885</u>
CAPITAL CONTABLE	<u>24'317,102</u>	<u>23'156,885</u>

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$ 34'141,464 \$ 35'229,806

Véanse notas a los Estados Financieros.

II.b

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION Y UTILIDADES ACUMULADAS

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

Ingresos:

Ventas Netas	\$ 108'826,065	\$ 81'303,106
Otros	1,178	84,978
	<u>108'827,243</u>	<u>81'388,084</u>

Costos y Gastos:

Costo de Ventas	99'208,601	75'198,609
Gastos de Venta	3'200,000	2'031,000
Gastos de Administración	4'283,696	2'922,389
Gastos Financieros	844,520	1'115,434
	<u>107'536,817</u>	<u>81'267,432</u>

Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta y participación de los Trabajadores.	1'290,426	120,652
--	-----------	---------

Impuesto Sobre la Renta	0	0
-------------------------	---	---

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.	<u>130,209</u>	<u>55,673</u>
---	----------------	---------------

UTILIDAD NETA	1'160,217	64,979
---------------	-----------	--------

Utilidades Acumuladas al principio del Año	<u>976,885</u>	<u>911,906</u>
--	----------------	----------------

Utilidades Acumuladas al Final del Año	<u>\$ 2'137,102</u>	<u>\$ 976,885</u>
--	---------------------	-------------------

Véanse Notas a los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE

COMPANIA EJEMPLO, S.A.

II.c

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983	DISMINUCIONES	ALUMENTOS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984
Capital Social	\$ 22'180,000	\$	\$	\$ 22'180,000
Reserva Legal	230,708		(1) 0	230,708
Utilidades por Aplicar.	681,198		(1) 64,979	746,177
Utilidad del Ejercicio.	<u>64,979</u> (1)	<u>64,979</u> (2)	<u>1'160,217</u>	<u>1'160,217</u>
Utilidades Acumuladas	976,885	64,979	1'225,196	2'137,102
CAPITAL CONTABLE	\$ <u>23'156,885</u>	\$ <u>64,979</u>	\$ <u>1'225,196</u>	\$ <u>24'317,102</u>

(1) Aplicación de la Utilidad aprobada por la Asamblea de Accionistas del 18 de Abril de 1984.

(2) Utilidad del Ejercicio. (Anexo II.b)

Véanse Notas a los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE.

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

AÑO QUE TERMINO EL	
31 DE DICIEMBRE DE	
<u>1984</u>	<u>1983</u>

FUENTES DE EFECTIVO:

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:

Utilidad Neta	\$ 1'160,217	\$ 64,979
Más Cargos a Resultados que no requirieron de la Utilización de Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones del Año	584,574	524,494
Incremento (Disminución) en la Estimación de Cuentas Incobrables.	100,000	(100,000)
Incremento en Impuestos por Pagar	820,515	605,404
Incremento en P.T.U. por Pagar	74,536	55,673
Incremento de Pasivos Acumulados por Gastos Devengados no Pagados	<u>3'973,734</u>	<u>817,771</u>
Efectivo Generado por Operación:	6'713,576	1'968,321

FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:

Documentos por Pagar		825,386
Cuentas por Pagar a Proveedores		2'177,664
Otros Activos		209,642
Cuentas por Cobrar	4'795,596	
Otros Activos Fijos	339,570	
Capital Social		<u>10'780,000</u>
	<u>5'135,166</u>	<u>13'992,692</u>

TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO

\$ 11'848,742	\$ 15'961,013
---------------	---------------

II.d

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

(HOJA 2)

AÑO QUE TERMINO EL	
31 DE DICIEMBRE DE	
<u>1984</u>	<u>1983</u>

APLICACION DE EFECTIVO:

INVERSIONES:		
En Inversiones en Valores	\$	\$ 100,000
En Cuentas por Cobrar		9'924,157
En Inventarios	3'779,590	2'461,187
En Activos Fijos	1'029,000	3'355,215
En Otros Activos Fijos		339,570
En Otros Activos Amortizables	100,000	30,000
	<u>4'908,590</u>	<u>16'210,129</u>
AMORTIZACION DE FINANCIAMIENTO Y OTROS:		
Documentos por Pagar	5'092,153	
Cuentas por Pagar a Proveedores	2'025,191	
	<u>7'117,344</u>	
TOTAL DE APLICACIONES DE EFECTIVO	<u>12'025,934</u>	<u>16'210,129</u>
(DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO	(177,192)	(249,116)
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>297,079</u>	<u>546,195</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ <u>119,887</u>	\$ <u>297,079</u>

Véanse Notas a los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE.

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984A. NATURALEZA DEL NEGOCIO

La compañía se dedica a la Fabricación de Papel para Bolsa y Envoltura, elaborado principalmente con recuperación de papel y cartón.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES1) Inversiones en Valores:

La política de la Compañía es registrar sus inversiones de acuerdo a su valor de adquisición.

Los rendimientos se contabilizan conforme se aprueban y obtienen.

Los valores se encuentran representados por Acciones de Teléfonos de México, S.A.

2) Inventarios:

Los inventarios se valúan al más bajo costo o mercado, utilizando el método de Precios Promedios.

3) Reserva para Cuentas Incobrables:

Esta reserva se estableció de acuerdo a los datos proporcionados por el Departamento de Crédito considerándose el importe razonable.

4) Activo Fijo:

a) La propiedad, planta y equipo y gastos de instalación se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula con el método de línea recta a partir del ejercicio de su adquisición con base a los saldos finales, a las siguientes tasas anuales:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Edificio e Instalaciones	5%	5%
Maquinaria y Equipo	7%	7%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo Electrónico	25%	25%
Equipo de Transporte	20%	20%
Gastos de Instalación	5%	5%

NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 2)

b) Gastos de Mantenimiento

Los gastos de mantenimiento y conservación se aplican a los resultados de operación conforme se incurren, cuando representen mejoras o adiciones, se registran en activos fijos.

c) Depreciación Fiscal

Para efectos fiscales se aplicó la depreciación acelerada del - 75% de acuerdo al artículo 163 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, del Diario Oficial del 30 de Diciembre de 1983 (en su artículo Transitorio N° 28).

d) Revaluación

No se encuentran registrados ni se revelan en los estados financieros los efectos de la inflación, conforme lo marcan los principios de contabilidad en su boletín B-10 (Ver Nota J).

5) Prestaciones a Empleados

La Ley Federal del Trabajo obliga a la compañía a pagar ciertas -- prestaciones a sus empleados, relativas a indemnizaciones y primas de antigüedad cuando se encuentren en esos supuestos:

- a) Indemnizaciones.- A los empleados que sean despedidos sin causa justificada de acuerdo a las leyes respectivas. La política de la Compañía es cargarlos a resultados en el año en que ocurre.
- b) Primas de Antigüedad.- A los empleados que voluntariamente -- se separen de su empleo después de 15 años de servicio o antes si son despedidos o mueren a razón de 12 días de sueldo limitado al doble del salario mínimo por cada año de trabajo. La política de la Compañía es crear una reserva obtenida mediante -- cálculo técnico y no actuarial. (Ver Nota H).

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 3)

C. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se encuentra integrado como sigue:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Deudores Diversos	\$ 211,672	\$ 200,171
Anticipo de Participación de los Trabajadores en las Utilidades	1'504,372	908,247
Impuestos por Recuperar	199,576	199,576
Gastos Anticipados	7,409	6,721
Depósitos en Garantía	<u>60,000</u>	
	<u>\$ 1'983,029</u>	<u>\$ 1'314,715</u>

D. DOCUMENTOS POR PAGAREjercicio 1984

Crédito de Habilitación, otorgado por el Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C. con recursos FOGAIN; con un interés -- del 31% anual sobre saldos insolutos.

A partir del 20 de Diciembre de 1982 con vencimiento al 20 de Enero de 1985, garantizando con materias primas, materiales y el activo fijo.

23 Documentos mensuales de	\$ 166,700	\$ 3'834,100
1 Documento mensual de	\$ 165,900	<u>165,900</u>
		\$ 4'000,000

Menos:

Pagos efectuados por 23 Documentos de :	\$ 166,700	\$ <u>3'834,100</u>
---	------------	---------------------

SALDO FINAL \$ 165,900

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 4)

Ejercicio 1983

Préstamo directo otorgado por Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C. con un interés del 67% anual; celebrado el 15 de Diciembre de 1983, con vencimiento al 13 de Enero de 1984 y 14 de Marzo de 1984.

3 Documentos por Intereses Devengados Préstamo Anter.	\$ 1'000,000	\$ 3'000,000
		<u>91,753</u>
		<u>3'091,753</u>

E. DEUDA A LARGO PLAZOEjercicio 1983

El adeudo a Largo Plazo se integra como sigue:

Crédito de Habilitación otorgado por el Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C. con recursos FOCCAIN con un interés del 31% anual sobre saldos insolutos.

A partir del 20 de Diciembre de 1982 con vencimiento al 20 de Enero de 1985, garantizado con materias primas, materiales y el activo fijo.

23 Documentos mensuales de	\$ 166,700	\$ 3'834,100
1 Documento Mensual de	165,900	<u>165,900</u>
		4'000,000

Menos:

Pagos efectuados por 11 documentos de:	166,700	\$ <u>1'833,700</u>
Saldo Inicial		2'166,300
Menos:		
Porción Circulante		<u>2'000,400</u>

DEUDA A LARGO PLAZO \$ 165,900

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 5)

F. CAPITAL CONTABLE

Las utilidades acumuladas por \$ 2'137,102 en 1984 y \$ 976,885 en 1983 están sujetas a la retención del Impuesto Sobre la Renta - Dividendos si los accionistas son personas físicas.

G. CONTINGENCIA POR INDEMNIZACIONES

Al 31 de Diciembre de 1984 y 1983 la Compañía no tiene registrada ninguna reserva por concepto de indemnizaciones.

H. CONTINGENCIA POR PRIMA DE ANTIGUEDAD

Se estimó mediante cálculo técnico y no actuarial obteniéndose los datos para la creación de la reserva registrándose un pasivo potencial de \$ 632,582 al 31 de Diciembre de 1984 y 1983. La cual se considera insuficiente, debido a la antigüedad del personal existente.

I. PERDIDAS FISCALES APLICABLESEjercicio 1984

Reportada en la Declaración del año que terminó el 31 de Diciembre de:

		AMORTIZACION EN		
		AÑO	AÑO	POR
		ANTERIOR	ACTUAL	AMORTIZAR
1982	\$ 1'559,476	\$ 628,216	\$ 0	\$ 931,260
1984	<u>3'204,635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3'204,635</u>
	\$ <u>4'764,111</u>	\$ <u>628,216</u>	\$ <u>0</u>	\$ <u>4'135,895</u>

Ejercicio 1983

1983	\$ <u>1'559,476</u>	\$ <u>0</u>	\$ <u>0</u>	\$ <u>931,260</u>
------	---------------------	-------------	-------------	-------------------

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 6)

J. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

Los Estados Financieros básicos no reconocen los efectos de la inflación en los inventarios, costo de ventas, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y del ejercicio y capital conzable, ni se determina el costo integral de financiamiento y el resultado por tenencia de activos no monetarios, tal como lo requieren los principios de Contabilidad en su Boletín B-10.

K. RECLASIFICACIONES

Ciertas reclasificaciones fueron hechas a los Estados Financieros del año 1983 para conformarlas con las reclasificaciones hechas en 1984.

Las presentes notas son parte integrante de los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE

I N D I C E

I.- DICTAMEN

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- a) Balance General (Posición Financiera).
- b) Estado de Resultados de Operación y Utilidades -- Acumuladas.
- c) Estado de Variaciones en el Capital Contable.
- d) Estado de Cambios en la Situación Financiera en - Base a Efectivo.
- e) Notas que son parte integrante de los Estados Financieros.

D I C T A M E N

Guadalajara, Jalisco, 31 de Mayo de 1985

A LOS ACCIONISTAS
COMPANIA EJEMPLO, S.A.
GUADALAJARA, JALISCO.

Hemos examinado el balance general de COMPANIA EJEMPLO, S.A. al 31 de Diciembre de 1984 y de 1983, los estados de resultados de operación y utilidades acumuladas, de variación en el Capital Contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas, nuestro examen se efectuó de acuerdo con las -- normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia incluyo las pruebas de los registros de contabilidad y los -- demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de COMPANIA EJEMPLO, S.A., al 31 de Diciembre de 1984 y de 1983 y los resultados de sus operaciones por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados sobre bases consistentes.

C.P. ADOLFO PERFECTO SEGURA
Reg. en D.G.F. N° 3025

COMPANIA EJEMPLO, S.A.

II.a

BALANCE GENERAL

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

A C T I V OCIRCULANTE:

Efectivo	\$ 119,887	\$ 297,079
Inversiones en Valores (Nota B-1)	100,000	100,000
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes (Menos estimación para cuenta de cobro dudoso \$ 259,569 en 1984 y de --- \$ 159,569 en 1983) (Nota B-3)	9'685,308	15'249,218
Otras cuentas por Cobrar (Nota C)	1'983,029	1'314,715
	<u>11'668,337</u>	<u>16'563,933</u>
Inventarios (Nota B-2-J)		
Producto Terminado	4'655,560	3'247,640
Materia Prima y Materiales	6'232,550	4'319,120
Refacciones y Herramientas	7'893,200	5'493,899
	<u>18'781,310</u>	<u>13'060,659</u>
Otros Activos	50,000	50,000
	<u>CIRCULANTE</u>	<u>30'071,671</u>

FIJO (NOTA B-4 y J)

Terrenos	73'000,000	2'000,000
Edificio e Instalaciones	65'500,000	1'000,000
Maquinaria y Equipo	634'250,000	3'858,682
Equipo Electrónico	225,000	136,518
Mobiliario y Equipo de Oficina	266,000	162,276
Equipo de Transporte	5'326,000	928,000
	<u>778'567,000</u>	<u>8'085,476</u>
Menos Depreciación Acumulada	123'500,000	3'561,904
	<u>655'067,000</u>	<u>4'523,572</u>
Otros Activos Fijos	339,570	339,570
	<u>FIJO</u>	<u>655'406,570</u>
		<u>4'863,142</u>

CARGOS DIFERIDOS:

Gastos de Instalación (Menos Amortización Acumulada de \$ 1'161,465 en 1984 y de - \$ 1'093,559 en 1983.		264,993
Otros Activos Amortizables	130,000	30,000
	<u>DIFERIDO</u>	<u>294,993</u>
	<u>A C T I V O</u>	<u>\$ 686'256,104</u>
		<u>\$ 35'229,806</u>

COMPANIA EJEMPLO, S.A.BALANCE GENERAL

(HOJA 2)

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

PASIVO Y CAPITAL CONTABLEPASIVO CIRCULANTE:

Documentos por Pagar (Nota D)	\$ 165,900	\$ 3'091,753
Cuentas por Pagar a Proveedores	1'378,613	3'403,804
Gastos Acumulados	5'402,508	1'428,774
Impuestos por Pagar Excepto I.S.R.	2'114,550	1'294,035
Impuesto Sobre la Renta	0	0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades.	130,209	55,673
Porción Circulante Deuda a Largo Plazo (Nota E)		<u>2'000,400</u>
PASIVO CIRCULANTE	<u>9'191,780</u>	<u>11'274,439</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Reserva para prima de antigüedad (Nota B-5 y H)	632,582	632,582
Documentos por Pagar a Largo Plazo (Nota E)		<u>165,900</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	<u>632,582</u>	<u>798,482</u>
P A S I V O	<u>9'824,362</u>	<u>12'072,921</u>

CONTINGENCIAS (NOTA G y H)CAPITAL CONTABLE (NOTA F, I y J)

Capital Social (22,180 Acciones comunes nominativas con un valor nominal de \$ 1,000 c/u.)	22'180,000	22,180,000
Reserva para Mantenimiento de Capital	350'020,000	
Superávit por tenencia de activo no monetario	301'210,392	
Superávit Monetario Patrimonial	540,480	
Utilidades Acumuladas	<u>2'480,870</u>	<u>976,885</u>
CAPITAL CONTABLE	<u>676'431,742</u>	<u>23'156,885</u>
	<u>\$ 686'256,104</u>	<u>\$ 35'229,806</u>

Véanse notas a los Estados Financieros

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACION Y UTILIDADES ACUMULADAS

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

Ingresos:		
Ventas Netas	\$ 108'826,065	\$ 81'303,106
Otros	1,178	84,978
	<u>108'827,243</u>	<u>81'388,084</u>
Costos y Gastos:		
Costo de Venta	101'330,401	75'198,609
Gastos de Venta	3'200,000	2'031,000
Gastos de Administración	4'283,696	2'922,389
Gastos Financieros		1'115,434
	<u>108'814,097</u>	<u>81'267,432</u>
Utilidad antes de I.S.R. y P.T.U.	13,146	120,652
Impuesto Sobre la Renta (Nota I y K-4)	0	0
Participación de los Trabajadores en las utilidades. (8%)	<u>130,209</u>	<u>55,673</u>
Resultado Neto (Nota K-3)	(117,063)	64,979
Actualización del resultado del ejercicio o cifras finales.	<u>(35,037)</u>	
Resultado Neto Actualizado	(152,100)	
Actualización de Utilidades Acumuladas	1'656,085	
Utilidades Acumuladas al Final del año.	<u>976,885</u>	<u>911,906</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	<u>2'480,870</u>	<u>976,885</u>

COMPAÑIA EJEMPLO, S.A.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

	SALDO AL 31 DE DIC. DE 1983.	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>AUMENTOS</u>	SALDO AL 31 DE DIC. DE 1984.
Capital Social	\$ 22'180,000	\$	\$	\$ 22'180,000
Reserva para Mantenimiento de capital			(2) 350'020,000	350'020,000
Capital Social Actualizado.	22'180,000		350'020,000	372,200,000
Superávit por tenencia de activos monetarios.			(5) 301'210,392	301'210,392
Superávit monetario patrimonial		(4) 844,540	(4) 1'385,000	540,480
Utilidades Acumuladas:				
Reserva Legal	230,708		(3) 343,010	573,718
Utilidades por Aplicar	681,198		(1) 64,979 (3) 1'313,075	2'059,252
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.	64,979	(1) 64,979	(6) (117,063)	(152,100)
Utilidades Acumuladas	976,885	64,979	1'568,964	2'480,870
Capital Contable	23'156,885	909,499	654'184,356	676'431,742

- (1) Aplicación de la Utilidad aprobada por la asamblea de accionistas del 18 de Abril de 1985.
- (2) Actualización por Indices del capital social.
- (3) Actualización por Indices de las utilidades acumuladas.
- (4) Superávit por tener más pasivos monetarios por Gastos Financieros

\$ 1'385,000
844,520
\$ 540,480
- (5) Superávit obtenido por el valor mayor de los activos fijos de la Compañía según avalúo practicado.
- (6) Resultado del ejercicio anexo IIb.
- (7) Actualización por Indices del resultado del ejercicio anexo IIb.

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE
1984 1983

FUENTES DE EFECTIVO:

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:

(Pérdida) Neta	\$ (117,063)	\$ 64,979
Más Cargos a Resultados que no requirieron de la Utilización de Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones del Año	584,574	524,494
Incremento (Disminución) en la Estimación de Cuentas Incobrables.	100,000	(100,000)
Incremento en Impuestos por Pagar	820,515	605,404
Incremento en P.T.U. por Pagar	74,536	55,673
Incremento de Pasivos Acumulados por Gastos Devengados no Pagados.	3'973,734	817,771
Efectos por Actualización al Costo de Ventas.	2'121,800	
Efecto monetario acreditado al costo integral de financiamiento.	(844,520)	
Efectivo Generado por la Operación:	6'713,576	1'968,321

FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:

Documentos por Pagar		825,386
Cuenta por Pagar a Proveedores		2'177,664
Otros Activos		209,642
Cuentas por Cobrar	4'795,596	
Otros Activos Fijos	339,570	
Capital Social		<u>10'780,000</u>
	5'135,166	<u>13'992,692</u>

TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO

\$ 11'848,742 \$ 15'961,013

II.d

COMPANIA EJEMPLO, S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

AÑO QUE TERMINO EL	
31 DE DICIEMBRE DE	
<u>1984</u>	<u>1983</u>

APLICACION DE EFECTIVO:

INVERSIONES:

En Inversiones en Valores	\$	\$	100,000
En Cuentas por Cobrar			9'924,157
En Inventarios	3'779,590		2'461,187
En Activos Fijos	1'029,000		3'355,215
En Otros Activos Fijos			339,570
En Otros Activos Amortizables	100,000		30,000
	<u>4'908,590</u>		<u>16'210,129</u>

AMORTIZACION DE FINANCIAMIENTO Y OTROS:

Documentos por Pagar	5'092,153		
Cuentas por Pagar a Proveedores	2'025,191		
	<u>7'117,344</u>		

TOTAL DE APLICACIONES DE EFECTIVO	<u>12'025,934</u>		<u>16'210,129</u>
(DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO	(177,192)		(249,116)
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	<u>297,079</u>		<u>546,195</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 119,887</u>		<u>\$ 297,079</u>

Véanse Notas a los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984A. NATURALEZA DEL NEGOCIO

La Compañía se dedica a la fabricación de Papel para Bolsa y Envoladura, elaborado principalmente con recuperación de papel y cartón.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES1) Inversiones en Valores:

La política de la Compañía es registrar sus inversiones de acuerdo a su valor de adquisición.

Los rendimientos se contabilizan conforme se aprueban y obtienen.

Los valores se encuentran representados por Acciones de Teléfono de México, S.A.

2) Inventarios:

Los inventarios se valúan al más bajo costo o mercado, utilizando el método de Precios Promedios.

3) Reserva para Cuentas Incobrables:

Esta reserva se estableció de acuerdo a los datos proporcionados por el Departamento de Crédito considerándose el importe razonable.

- 4) a) La propiedad, planta y equipo y gastos de instalación se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula con el método de línea recta a partir del ejercicio de su adquisición con base a los saldos finales, a las siguientes tasas anuales:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Edificio e Instalaciones	5%	5%
Maquinaria y Equipo	7%	7%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo Electrónico	25%	25%
Equipo de Transporte	20%	20%
Gastos de Instalación	5%	5%

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 2)

b) Gastos de Mantenimiento

Los gastos de mantenimiento y conservación se aplican a los resultados de operación conforme se incurren, cuando representen mejoras o adiciones, se registran en activos fijos.

c) Depreciación Fiscal

Para efectos fiscales se aplicó la depreciación acelerada del - 75% de acuerdo al artículo 163 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, del Diario Oficial del 30 de Diciembre de 1983 (en su Artículo Transitorio N° 28).

5) Prestaciones a Empleados

La Ley Federal del Trabajo obliga a la Compañía a pagar ciertas prestaciones a sus empleados, relativas a indemnizaciones y primas de antigüedad cuando se encuentren en esos supuestos:

- a) Indemnizaciones.- A los empleados que sean despedidos sin causa justificada de acuerdo a las leyes respectivas. La política de la Compañía es cargarlos a resultados en el año en que ocurre.
- b) Primas de Antigüedad.- A los empleados que voluntariamente se separen de su empleo después de 15 años de servicio o antes si son despedidos o mueren a razón de 12 días de sueldo limitado al doble del salario mínimo por cada año de trabajo. La política de la Compañía es crear una reserva obtenida mediante cálculo técnico y no actuarial. (Ver Nota II).

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 3)

C. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se encuentra integrado como sigue:

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
Deudores Diversos	\$ 211,672	\$ 200,171
Anticipo de Participación de los Trabajadores en las Utilidades.	1'504,372	908,247
Impuestos por Recuperar	199,576	199,576
Gastos Anticipados	7,409	6,721
Depósitos en Garantía	<u>60,000</u>	<u> </u>
	<u>\$ 1'983,029</u>	<u>\$ 1'314,715</u>

D. DOCUMENTOS POR PAGAREjercicio 1984

Crédito de Habilitación, otorgado por el --
Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C., --
con recursos FOCAIN: con un interés del --
31% anual sobre saldos insolutos.

A partir del 20 de Diciembre de 1982 con --
vencimiento al 20 de Enero de 1985 garanti-
zando con materias primas, materiales y el
activo fijo.

23 Documentos mensuales de	\$ 166,700	\$ 3'834,100
1 Documento mensual de	\$ 165,900	<u>165,900</u>
		\$ 4'000,000

Menos:

Pagos efectuados por 23 Documentos de:	\$ 166,700	\$ <u>3'834,100</u>
--	------------	---------------------

SALDO FINAL \$ 165,900

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 4)

Ejercicio 1983

Préstamo directo otorgado por Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C. con un interés del 67% anual; celebrado el 15 de Diciembre de 1983, con vencimiento al 13 de Enero de 1984 y 14 de Marzo de 1983.

3 Documentos por	\$ 1'000,000	\$ 3'000,000
Intereses Devengados Préstamo Anterior		91,753
		<u>\$ 3'091,753</u>

E. DEUDA A LARGO PLAZOEjercicio 1983

El adeudo a Largo Plazo se integra como sigue:

Crédito de Habilitación otorgado por el Banco Refaccionario de Jalisco, S.N.C. con recursos FOGAIN con un interés del 31% anual sobre saldos insolutos.

A partir del 20 de Diciembre de 1982 con vencimiento al 20 de Enero de 1985 garantizado con materias primas, materiales y el activo fijo.

23 Documentos mensuales de	\$ 166,700	\$ 3'834,100
1 Documento Mensual de	165,900	165,900
		\$ 4'000,000
Menos:		
Pagos efectuados por 11 documentos de	\$ 166,700	\$ 1'833,700
Saldo Inicial		2'166,300
Menos:		
Porción Circulante		<u>2'000,400</u>
DEUDA A LARGO PLAZO		<u>\$ 165,900</u>

COMPANIA EJEMPLO, S.A.NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 5)

F. CAPITAL CONTABLE

Las utilidades acumuladas por \$ 976,885 están sujetas a la retención del Impuesto Sobre la Renta - Dividendos, si los accionistas son personas físicas.

G. CONTINGENCIAS POR INDEMNIZACIONES

Al 31 de Diciembre de 1984 y 1983 la Compañía no tiene registrada ninguna reserva por concepto de indemnizaciones.

H. CONTINGENCIA POR PRIMA DE ANTIGUEDAD

Se estimó mediante cálculo técnico y no actuarial obteniéndose los datos para la creación de la reserva registrándose un pasivo potencial de \$ 632,582 al 31 de Diciembre de 1984 y 1983. La cual se considera insuficiente, debido a la antigüedad del personal existente.

I. PERDIDAS FISCALES APLICABLESEjercicio 1984

Reportada en la Declaración del año - que terminó el 31 de Diciembre de:		AMORTIZADA EN :		
		AÑO ANTERIOR	AÑO ACTUAL	AÑO AMORTIZAR
1982	\$ <u>3'550,000</u>	\$ <u>695,912</u>	\$ <u>1'627,612</u>	\$ <u>1'226,476</u>

Ejercicio 1983

1982	\$ <u>3'550,000</u>	\$ <u>0</u>	\$ <u>695,912</u>	\$ <u>2'854,088</u>
------	---------------------	-------------	-------------------	---------------------

NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 6)

J. REEXPRESION: TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS UTILIZADOS

La actualización de los Estados Financieros se efectuó aplicando el boletín B-10 de principios de contabilidad utilizando el método de costos específicos.

1) INVENTARIOS

Se actualizaron aplicando el promedio del índice nacional de precios al consumidor emitida por el Banco de México, S.A. al 31 de Diciembre de 1984. (Ver Nota B-2 y K-1).

2) ACTIVO FIJO

Se tomó como base el avalúo practicado al 31 de Diciembre de 1984 por Avalúos Industriales y Consultores, S.A. certificado por el perito Ing. Jesús Palacios C. con Reg. N° 1212 C.N.B.S. (Ver Nota B-4 y K-1).

3) DEPRECIACIONES

Se utilizó el mismo procedimiento que se aplicó en Activos Fijos. (Ver Nota B-4 y K-1).

4) CAPITAL CONTABLE

La actualización se realizó aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México, S.A. al Capital Social y Utilidades Acumuladas. (Ver Nota K-2).

5) RESULTADOS POR POSICION MONETARIA

Debido a que en épocas de inflación los activos y pasivos expresados en pesos de poder adquisitivo pierden o ganan su valor, se obtiene un resultado por la exposición de estos renglones, el cual como consecuencia de que los pasivos monetarios fueron superiores a los activos monetarios en el curso del ejercicio, se obtuvo un superávit por Posición Monetaria. (Ver Nota K-2).

6) RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVO NO MONETARIO

En esta cuenta debido a la inversión de Activo Fijos que requiere un establecimiento industrial, se refleja la existencia de la inflación, ocasionando un superávit de \$ 301'210,392 por ser suficiente el incremento del valor de los activos para mantener el poder adquisitivo del Capital Contable. (Ver Nota K-2).

7) COSTO DE VENTAS

Se efectuó la valuación de las existencias finales de inventarios con el método de Últimas Entradas - Primeras Salidas y la diferencia entre este resultado y el costo promedio fue el ajuste por reexpresión. (Ver Nota K-3).

COMPANIA EJEMPLO, S.A.

II.e

NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS RESULTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 7)

K. PEEXPRESION: CIFRAS ACTUALIZADAS1) ACTIVOS NO MONETARIOS

CUENTA	HISTORICO	REVALUACION AL 30/12/85	TOTAL CONTABLE
INVENTARIOS	16'840,249	1'941,061	18'781,310
ACTIVO FIJO:			
Terrenos	2'000,000	71'000,000	73'000,000
Edificios e Instalaciones	2'358,552	63'141,448	65'500,000
Maquinaria y Equipo	4'887,682	629'362,318	634'250,000
Mobiliario y Equipo de Ofna.	162,276	103,724	266,000
Equipo Electrónico	136,518	88,482	225,000
Equipo de Transporte	928,000	4'398,000	5'326,000
	10'473,028	768'093,972	778'567,000
Depreciación Acumulada	5'240,037	118'259,963	123'500,000
	5'232,991	649'834,009	655'067,000
Otros Activos no reexpresados		339,570	
Superávit por reexpresión		<u>652'114,640</u>	

2) CAPITAL CONTABLE

Capital Social	22'180,000	350'020,000	372'200,000
Superávit por Tenencia de			
Activos no Monetarios		301'210,392	301'210,392
Superávit Monetario Patrimonial		540,480	540,480
Utilidades Acumuladas:			
Utilidades por Aplicar	976,885	1'656,085	2'632,970
Utilidad del Ejercicio	1'160,217	(1'312,317)	(152,100)
	24'317,102	652'114,640	676'431,742

3) RESULTADO DEL EJERCICIO

Utilidad antes de aplicar el B-10 \$ 1'160,217

Menos:
Actualización del costo (2'121,800)Más:
Resultado por Posición Monetaria 844,520Pérdida Neta \$ (117,063)

NOTAS QUE SON PARTE INTEGRANTE DE LOS RESULTADOS FINANCIEROSAÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984

(HOJA 8)

4) CONCILIACION DE LA UTILIDAD CONTABLE Y FISCAL

Utilidad Contable \$ 1'160,217

Más:

Partidas no deducibles 467,395Utilidad Gravable \$ 1'627,6125) DETERMINACION DE REPARTO DE UTILIDADES A LOS TRABAJADORES

Base \$ 1'627,612

%

8\$ 130,209L. RECLASIFICACIONES

Ciertas reclasificaciones fueron hechas a los Estados Financieros - del año 1983 para conformarlas con las reclasificaciones hechas en 1984.

Las presentes notas son parte integrante de los Estados Financieros.

C.P. JUAN CUENTA MAS
GERENTE

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑIA EJEMPLO, S.A.
CON NUMEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

De acuerdo al tema que estoy presentando con relación a la importancia del "Estado de cambios en la posición financiera en base de efectivo" y que es un estado que se origina de la comparación del balance de una Compañía a dos fechas distintas, para determinar el origen y la aplicación de efectivo que se obtuvo en el transcurso del tiempo de los dos balances, que forman parte de los Estados Financieros de una Compañía a fechas distintas.

Análisis por parte de la Administración de la Compañía :

Los recursos en efectivo es un elemento importante para la liquidez de una compañía y poder en un momento determinado desarrollar su actividad para la que fue creada, en estas épocas donde la inflación y la devaluación constante de nuestra moneda y como consecuencia el estar reflejando en la contabilidad de una compañía pesos con un valor representativo diferente y como consecuencia difícil de sumar ya que no podemos sumar pesos de a peso y pesos de quinientos pesos o más, en la misma unidad, como consecuencia es necesario -- elaborar estados financieros con pesos uniformes y de ahí se desprende la necesidad de la aplicación del boletín B-10 emitido y aprobado por toda la profesión de la Contaduría Pública en México y de sus usuarios como de las personas que lo elaboran ya que a través de este conjunto de profesionistas que están representados en la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP (Instituto Mexicano de Contadores Públicos) han estado conscientes de la problemática que es sumar pesos del poder adquisitivo distinto y la forma de reflejarlos en los estados financieros,

De los estados financieros que se modifican a través de la aplicación del Boletín B-10 son:

1. El Balance General por todas aquellas partidas no monetarias.
2. El Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias en aquellas partidas que es significativo correlacionar el costo con el ingreso a una misma fecha y como consecuencia se modifica el resultado del período.
3. Estado Informativo adicional de cuentas de Capital Contable, ya que es donde se refleja si el capital social, las aportaciones y las utilidades se han mantenido de acuerdo a la inflación y están debidamente respaldadas con activos dentro de la Compañía.
4. Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo es el estado que se modifica única y exclusivamente en la explicación y eliminación de las partidas que afectan el resultado del período y que han modificado el estado de Pérdidas y Ganancias para determinar -- los recursos propios obtenidos, más el efecto como se describen única y exclusivamente partidas monetarias no se debe de modificar sustancialmente con relación al estado financiero tradicional ya que es el estado eminentemente monetario.
5. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:
 - a) Es donde se revelan a qué se dedica la Compañía en la obtención de sus ingresos.
 - b) Qué períodos de ejercicio tiene.
 - c) Políticas de la Compañía para efecto de reflejar -- adecuadamente las partidas en los Estados Financieros.

- d) Explicación de la integración y procedimientos de los saldos de los Estados Financieros.
- e) Contingencias que en un momento determinado puedan suceder o puedan afectar la información financiera a una fecha determinada.
- f) Hechos subsecuentes que se conocen entre la fecha del cierre del ejercicio y la presentación de los estados financieros determinados que en un momento puedan alterar la información proporcionada en los mismos estados financieros.

Como se puede observar después de haber analizado el contenido de los estados financieros básicos es importante mencionar la discrepancia que existe entre un estado financiero presentado a través de la contabilización de las operaciones en los importes de acuerdo a la fecha que ha transcurrido y de aquel estado financiero que se ha actualizado a través del Boletín B-10.

En nuestra Compañía Ejemplo, S.A. podemos efectuar las siguientes comparaciones:

El activo contable tradicional representa \$34'141,464 actualizándolos a pesos del mismo valor adquisitivo está representando los mismos \$34'141,464 un importe de \$686'256,104 o sea que el valor de la empresa está representado a precios actuales por 20 veces más su valor representativo en la unidad de registro en dinero.

Haciendo un breve análisis financiero comparativo de un balance general a la misma fecha como es el caso de la Compañía Ejemplo, S.A. con números actualizados y números a través del registro contable tradicional nos está representando lo siguiente:

El activo circulante está representando el 84.29%, el activo fijo y cargos diferidos el 15.71% del 100% del activo de la compañía en el método tradicional, mientras que por el método de actualización el activo circulante nos re - presenta el 4.48% y el activo fijo y cargos diferidos el --- 95.52% del 100% del activo fijo, de aquí se puede desprender la gran importancia de la actualización, ya que en el balance la contabilidad tradicional nos refleja que la compañía - tiene un importe muy considerable en activo circulante y tie - ne en activos fijos y cargos diferidos un importe muy peque - ño para respaldar la operación y estabilidad de la compañía, pero en cambio la realidad es otra, ya que existe solamente 4.48% de activo circulante y existe un 95.52% de respaldo fi - nanciero en la compañía, estos números definitivamente son - más significativos en un momento determinado en un análisis financiero y que si lo vemos del punto de vista frío podemos decir que la compañía tiene una solvencia mucho muy importan - te, pero la realidad es de que puede ser muy solvente pero - su liquidez puede ir poco a poco minándose a través de la po - ca rentabilidad que tiene el importe total de los activos de la compañía.

Haciendo la misma comparación dentro del pasivo y capital contable, nos refleja que el pasivo es el 28.78% y - el capital el 71.22% del 100% del pasivo y capital contable, mientras que en el balance actualizado nos está reflejando - que el pasivo únicamente está representado por el 1.43% y -- que tiene el capital contable el 98.57% del 100% del patrimo - nio total de la empresa. Esto nos indica que la compañía es totalmente de los accionistas y tiene una cantidad mínima de pasivo, esto lógicamente si lo analizamos fríamente vamos a considerar que la compañía está muy bien pero la realidad es de que es una compañía que sus activos no tienen una rentabi - lidad adecuada y que en la misma no se originan más pasivos porque automáticamente se reflejaría en su estado de resulta - dos.

Haciendo otro tipo de análisis podemos considerar que en el balance tradicional se podía establecer que de cada peso que se adeuda tenemos casi tres pesos para liquidarlo en forma inmediata y que tenemos para un respaldo financiero única y exclusivamente cincuenta centavos en activo fijo para respaldar cada peso que se debe; estos números -- que son alentadores en un momento determinado para las personas que se les debe porque su liquidez es buena, su respaldo en números fríos es malo pero la realidad es otra y es que tomando en consideración el balance general actualizado, sí tenemos de cada peso que se debe los tres pesos para su respaldo en activo circulante y pago casi inmediato, lo más importante es que tenemos de cada peso que se adeuda casi cincuenta pesos de respaldo en activos fijos, como consecuencia es muy diferente el tipo de análisis tomando en consideración un balance y otro; otra de las comparaciones que pueden ser interesantes es con relación de cuánto del patrimonio total de la compañía es propio y cuánto es ajeno, esto nos dice que de cada peso que estamos debiendo tenemos casi cincuenta pesos para pagarlo, esto lógicamente puede ser muy tranquilizador para cualquier inversionista.

En los estados de resultados o pérdidas y ganancias lógicamente se refleja otra interpretación. En primer lugar el estado de resultados tradicional nos está mostrando una utilidad de \$ 1'160,000 mientras que el estado de resultados actualizado nos refleja una pérdida de \$152,000; esta variación tan importante entre uno y otro, es parte importante del análisis financiero en cada una de las compañías y que en un momento determinado la inflación nos está originando a tener utilidades ficticias y que a través del pago de reparto de utilidades a los trabajadores y del pago del impuesto sobre la renta se agrava la situación de la compañía y su descapitalización como se puede observar en el caso de mi ejemplo; todo se origina a raíz de que es importante que los ingresos y los costos sean relacionados a

la misma época en que se efectuaron y a su vez se reflejen - las cifras al cierre del ejercicio, esto como consecuencia hace que al actualizar el costo de ventas al eliminar los - datos financieros, a raíz de tener una utilidad por posi -- ción monetaria al actualizar la pérdida que se originó mes a mes y para dejarla con pesos actuales aumenta en la reali -- dad, estos números también son significativos ya que es im -- portante para dos cosas principalmente:

1. Ver la posibilidad de controlar sus costos y gastos.
2. Determinar precios de venta adecuados para poder tener un remanente que pueda ser representativo al importe to -- tal de la inversión que tienen los accionistas.

Los dos puntos anteriores son dos luchas constan -- tes que tiene la administración en forma interna y en forma externa y que a veces se mal interpreta desde el punto de -- vista de reducir gastos que son en realidad inversiones, -- controles en la ayuda de generar utilidades y se igualan a tener un precio de venta similar a la competencia desleal -- con un producto quizás de menor calidad teniendo un mejor -- servicio que nos ha faltado saber vender nuestro producto -- en forma adecuada y no luchar con empresas de calidad defi -- cienté en su producto, en su servicio, etc., esto nos ayuda a tomar ciertas decisiones.

En el estado de cambios en la situación financie -- ra en base de efectivo, como se puede observar, existe una variación entre el tradicional y el actualizado y todo va -- originado al resultado que se tiene en el estado de resulta -- dos; lo que se hace a través del actualizado, es determinar sus recursos de operación y para ello se debe de aumentar -- la actualización del costo y disminuir el efecto monetario a través de la eliminación de los gastos financieros para -- que nos queden los recursos propios de la actividad genera --

dos en la operación y como consecuencia podamos determinar qué otros recursos se han obtenido a través de préstamos de terceras personas o disminución de activos y que esos importes sean debidamente aplicados en activos no monetarios, ya que si aplicamos en activos monetarios su recuperación va a ser en pesos de menor poder adquisitivo, esto pues lógicamente es parte de la panorámica que debe de tenerse en cuenta por la administración de la compañía como de los usuarios de los estados financieros para poder observar si los recursos generados en el período o ejercicio han sido debidamente aplicados, y en esta forma premiar o llamar la atención a la administración de la compañía.

Es importante que cada una de las compañías en forma individual haga su propia política de análisis financiero desde el punto de vista frío y operativo que es la única forma que en épocas de inflación y de constantes devaluaciones, no exista el desánimo y como consecuencia el estar pendientes de cuando el negocio va a quebrar sino que el tener información adecuada, oportuna y actualizada permitirá tomar determinaciones a corto, mediano y largo plazo.

C O N C L U S I O N E S

El Estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo presenta en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo de la entidad, o sea sobre su obtención y disposición durante un período determinado, analizando de esta forma los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad.

En la presentación de este Estado, el término efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos así como en inversiones temporales que se utilizan normalmente para invertir, en forma transitoria los excedentes de efectivo.

El estado de flujo de efectivo muestra en forma apropiada los conceptos que motivaron orígenes y aplicaciones de efectivo durante el ejercicio, agrupados en tres secciones básicas que son:

- A). Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación.
- B). Financiamiento y otras fuentes de efectivo.
- C). Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.

Los orígenes y aplicaciones de efectivo que provocan transacciones o eventos extraordinarios se presentan por separado destacando su carácter extraordinario (no recurrente).

Las características y circunstancias específicas de cada entidad pueden justificar un agrupamiento de los orí

genes y aplicaciones de efectivo y que las cifras provengan, con las conciliaciones procedentes en su caso, del balance general comparativo y del estado de resultados que le son relativos.

El estado de cambios en la situación financiera - en base a efectivo culmina con el incremento (o decremento) neto en el efectivo. Esta suma debe ser la resultante de la suma algebraica de los importes correspondientes a orígenes y aplicaciones del ejercicio que figura en el propio estado.

Las variaciones correspondientes a la actualización de activos y del capital contable en el estado de situación financiera por efectos de la inflación, no constituyen inversiones ni financiamientos (o sea orígenes y aplicaciones de efectivo).

Por consiguiente no deben figurar como tales en el Estado de flujo de efectivo.

Por tal motivo, partiendo del objetivo principal de la contabilidad, que es el de proporcionar información financiera (cuantificada en dinero) relativa a una entidad, es necesario que la información sea útil y confiable.

En épocas de fluctuaciones intensas o frecuentes de los precios, la inflación afecta directamente la medida empleada por la contabilidad (dinero), debido a que el poder de intercambio (valor adquisitivo) del peso va disminuyendo, provocando una fuerte distorsión de los estados financieros y ocasionando que la información deje de ser útil y confiable.

Reflejándose este fenómeno en la toma de decisiones desfavorables y peligrosas para las empresas y la econo

mía nacional, lo cual desfavorece la descapitalización de las propias empresas y la pérdida de su capacidad operativa.

Del efecto del origen y la aplicación de recursos, es necesario que una eficiente administración de una entidad efectúe análisis financieros, basados en la pérdida real de la tenencia de activos monetarios o en la utilidad por la tenencia de los activos monetarios y en su caso su adecuada aplicación de los recursos en activos no monetarios que sólo con el transcurso del tiempo por la inflación se mantiene su inversión.

Este estado, nos muestra los orígenes de las utilidades y las aplicaciones de las mismas de una sociedad o entidad económica en un período o ejercicio pasado, presente o futuro.

Sus características principales son:

- Es un estado financiero obligatorio de presentar en cualquier dictamen realizado por un Licenciado en Contaduría Pública.
- Muestra el origen y la aplicación de utilidades de los dividendos o rendimientos.
- La información corresponde a un ejercicio pasado, presente o futuro (Dinámico).

Su contenido principal que muestra este estado son:

- Remanentes de ejercicio anteriores.
- Utilidad neta del ejercicio.
- La aplicación de utilidades.

Llevándonos todo esto por medio de comparaciones que se efectúan, de un balance a otro para obtener los orígenes y las aplicaciones que se realizaron basándonos en las siguientes reglas:

1. A todo aumento de capital de trabajo corresponde un aumento en activo no circulante.
2. A todo aumento de capital de trabajo corresponde un aumento en el capital contable.
3. A todo aumento de capital de trabajo corresponde una -- disminución en el activo no circulante.
4. A toda disminución de capital de trabajo corresponde -- una disminución en el capital contable.
5. A toda disminución de capital de trabajo corresponde -- un aumento en el activo no circulante.

Que podríamos interpretar de una forma más simple de la siguiente manera:

Aplicación o Financiamiento.- Serán todos los aumentos de activo y disminuciones de pasivo y capital.

Orígenes o Fuentes.- Son las disminuciones de activo, los aumentos de pasivo y del capital.

El presente estado, auxilia al lector de los estados financieros para conocer la habilidad financiera de la administración y concluir en lo siguiente:

1. Obtener utilidades.
2. Obtener recursos propios de la actividad.
3. Obtener recursos ajenos, para generar utilidades.

4. En aplicar los recursos en bienes no monetarios.
5. En analizar el por qué de invertir en activos monetarios y en dónde se refleja la utilidad.
6. En analizar por qué se tiene efectivo y no en activos no monetarios, todo basado en su estado de flujo de efectivo para conocer las necesidades inmediatas de recursos.

Todo esto hace que el estado de flujo de efectivo o estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo, forma parte integrante de los estados financieros básicos obligatorios a partir de los ejercicios sociales terminados al 31 de Diciembre de 1983.

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

- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS
INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA
INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- BOLETIN A1 TEORIA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA
 INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- BOLETIN B1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
 INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- BOLETIN B-10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLA --
 CION EN LA INFORMACION FINANCIERA.
 INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- BOLETIN B-11 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAM-
 BIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A --
 EFECTIVO.
 INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- REEXPRESION DE CIFRAS
C.P. JAIME DEL VALLE

S.A. de C.V.
TESIS PROFESIONALES

TESINAS • MEMORIAS • INFORMES

8 DE JULIO No. 13

(ENTRE P. MORENO Y MORELOS)

TELS. 14 - 01 - 22 y 17 - 61 - 42

GUADALAJARA, JAL.

PASAMOS SU TESIS
EN MAQUINA IBM



USAMOS EQUIPOS XEROX Y OFFSET

- TRANSCRIPCION
- PREPARACION DE BOCES
- PROCESADO FINO
- IMPRESION PROFESIONAL
- REVISION DE FORMATS
- IMPASTADO

HELIOGRAFICAS

- COPIAS BOND
- PAPELERIA PARA SU EMPRESA
- REDUCCIONES
- AMPLIFICACIONES