

## TEMARIO

### **ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (B-12)**

Se desarrollará en clase, paso a paso, un ejercicio práctico sobre la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera (B-12) y se procederá a su interpretación financiera y la consecuente toma de decisiones a nivel grupal. Adicionalmente se planteará otro caso práctico para desarrollarlo fuera de clase.

**Objetivo:** El alumno aprenderá la mecánica de operación del Estado de Cambios en la Situación Financiera y consecuentemente podrá estar en posición de dar una interpretación adecuada de los movimientos reflejados en este Estado Financiero, pero lo más importante, aprenderá a tomar decisiones financieras, con base en flujo de efectivo.

Además del Balance General Comparativo y el Estado de Resultados, el Estado Financiero Básico que complementa a los anteriores lo constituye el **Estado de Cambios en la Situación Financiera**.

**¿Cómo se define al El Estado de Cambios en la Situación Financiera?**

El **Estado de Cambios en la Situación Financiera** es aquél que muestra las principales causas, identificadas en áreas específicas, que han originado cambio en la posición financiera entre dos fechas consecutivas, la inicial y la final, de un período determinado, reflejadas en los Estados de Posición Financiera o Balances correspondientes. El **Estado de Cambios en la Situación Financiera** muestra así, de donde han provenido y en qué magnitud, los recursos de la empresa y en qué Capítulo y montos se han utilizado a largo de ese período.

**Es un Estado Financiero Principal, que en una de sus versiones, parte de la cifra de Utilidad Neta que se muestra en el Estado de Resultados y agrupa en sus magnitudes totales, los principales conceptos operativos, de financiamiento y de inversión o bien desinversión, que originan el flujo de efectivo durante un período determinado, “identificando en esta forma el impacto de cada concepto sobre los movimientos de entrada o utilización de recursos líquidos”**

**La definición oficial del Boletín B-12 emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad, define al Estado de Cambios en la Situación Financiera como “El Estado Básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado”.**

**Es importante mencionar que este Estado Financiero Principal, Estado de Cambios en la Situación Financiera, debe ayudar a los inversionistas, proveedores, acreedores y otros usuarios de la información financiera a evaluar los futuros flujos de efectivo, a través de identificar la interdependencia entre la utilidad y los flujos de efectivo reales y evaluar inversiones, así como la capacidad de la entidad para financiar su crecimiento a partir de sus propios recursos internos.**

## OBJETIVOS Y ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANIERA.

### OBJETIVOS

La Comisión de Principios de Contabilidad, en su Boletín B-12 (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados), considera que el **objetivo** de este Estado Financiero Principal es proporcionar información relevante y condensada relativa a un período determinado, para que los usuarios de los Estados Financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados por otros Estados Financieros para:

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

El FASB 95 (Financial Accounting Standard Board) en su apartado 153 establece 3 áreas fundamentales de generación:

Positiva o Negativa de flujo según sea el caso, de

- a) Operación,
- b) Financiamiento
- c) Inversión o en su caso, Desinversión

Son áreas que representan mejor la situación y se conforman con la naturaleza de las principales categorías de acciones y decisiones que se toman en el curso de las actividades periódicas de una entidad determinada.

Los siguientes aspectos, que se destacan en el FASB 95, constituyen los objetivos del **Estado de Cambio en la Situación Financiera**:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar futuros Flujos de Efectivo Positivos.
- b) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos, así como sus requerimientos de financiamiento externo.
- c) Evaluar las razones que determinan las diferencias entre la utilidad neta y los flujos de entrada y salida de efectivo.
- d) Evaluar las repercusiones que tienen en la Posición Financiera de una empresa las transacciones de inversión y financiamiento, sea que impliquen o no un movimiento inmediato de efectivo.

## ELEMENTOS QUE INTEGRAN AL ECSF ó EOAP

El **Estado de Cambios en la Situación Financiera** se integra con los siguientes elementos:

- a. **Utilidad Neta y Efectivo** generado por la operación normal.
- b. **Flujo neto** producido por el manejo de inversiones y financiamiento a corto plazo.
- c. Actividades de **Inversión**.
- d. Actividades de **Financiamiento**.

### UTILIDAD NETA Y EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN NORMAL

La **Utilidad Neta (Pérdida Neta)** es el punto de partida de este Estado Financiero y constituye uno de los elementos más significativos de la información financiera. Solo en la medida que una empresa sea capaz de generar utilidades, podrá, normalmente, mantener su situación de liquidez, solvencia y estabilidad, crecer y pagar dividendos a sus accionistas y generar futuras utilidades, más allá de los dividendos para los accionistas.

Dicha Utilidad, **adicionada** de los cargos a Cuentas de Resultados, que no originaron salidas de efectivo, y **disminuida** de los créditos a resultados que no implicaron entradas de fondos o flujo de caja positivo, determina otro elemento

fundamental de la información financiera, el **EFFECTIVO GENERADO** a través de las operaciones normales de la empresa. Los cargos que no originan salidas de efectivo son, por ejemplo, la **Depreciación** y la **Amortización**, **Cambios Netos en Impuestos Diferidos a Largo Plazo (B- D4)**, **Participación en las Utilidades de las Subsidiarias y Asociadas** disminuida de los **Dividendos cobrados en efectivo y las Provisiones de Pasivo a Largo Plazo**.

**¿Cuál es uno de los objetivos más importantes del Estado de Cambios en la Situación Financiera?**

Uno de los objetivos más importantes del **Estado de Cambios en la Situación Financiera** es el de proporcionar información sobre el Efectivo generado por la operación empresarial.

Un financiero prestigiado estadounidense, Tom Lee, en su libro “*Income and Value Measurement. Theory and Practice*” nos señala atinadamente que las necesidades de información de los dueños, así como de la gama de individuos y entidades ligados a la empresa, independientemente de la diferente naturaleza de sus intereses en la misma, están inevitablemente vinculadas con su futuro desarrollo y progreso y de manera especial, con la capacidad esperada que tenga para pagar sueldos y salarios, intereses, pasivos, dividendos, etcétera, durante un período considerable de tiempo.

Todos ellos son factores primordiales de la supervivencia de la entidad o empresa. Y de la supervivencia constituye el prerequisito fundamental para la generación de las utilidades empresariales, uno de los fines esenciales de su actividad. Todos estos elementos se materializan, finalmente, a través de la generación de efectivo.

En una parte crítica, el **EFFECTIVO**, es el único recurso que denota progreso, supervivencia y acaba materializando el rendimiento sobre la inversión (*ROI – Return On Investment*).

Los **recursos líquidos generados por la operación normal y la capacidad de la empresa para generarlos**, permiten juzgar las posibilidades que tiene la empresa para:

- a. **Liquidar los pasivos tanto a Corto como a Largo Plazo**, contraídos por la empresa **sin** recurrir a financiamientos adicionales.
- b. **Reponer, expandir o modernizar su planta productiva sin** acudir a nuevos financiamientos.
- c. **Mantener su política de pago de dividendos**.
- d. **Reducir o amortizar el capital** que los accionistas han invertido en la empresa.
- e. **Invertir en otras compañías** en las que se tenga un interés especial.

## **FLUJO NETO PRODUCIDO POR EL MANEJO DE INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

En este rubro del ECSF, muestra el efecto neto producido en el flujo por el aumento o disminución habidos en los conceptos integrantes del Capital de trabajo Operacional, entre el inicio y el fin de un período determinado, tales como Cuentas por Cobrar a Clientes, Proveedores, Inventarios, Impuestos y Gastos Acumulados por Pagar y Otras Cuentas por Cobrar relacionadas con la operación del negocio.

Mediante en análisis de las variaciones de estos conceptos durante el período es posible evaluar en parte, los cambios ocurridos en el capital de trabajo y en los factores de solvencia de una entidad, así como determinar algunas de las principales causas de dichos cambios.

## **ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

Hasta este momento el ECSF muestra el proceso de generación y utilización del efectivo relacionado con la operación. El resto de los conceptos del ECSF representa ya las FUENTES y USOS del EFECTIVO por elementos exógenos a la operación empresarial, intrínsecamente considerada, en función de los factores de inversión y financiamiento a que he hecho referencia.

Las **Actividades de INVERSIÓN** según el FASB 95 comprenden, entre otros, los siguientes conceptos (Comentar el FASB52):

- Transacciones de préstamo y cobranza a Largo Plazo efectuadas por la empresa.
- Adquisición de nuevas empresas, parcial o totalmente.
- Inversiones en Inmuebles, Planta y Equipo.
- Amortización de acciones de otras entidades, previamente adquiridas por la empresa.
- Venta de Inmuebles, Planta y Equipo
- Cualquier otra inversión de **carácter permanente**.

Por otra parte las **Actividades de FINANCIAMIENTO**, incluyen, entre otros conceptos:

- Créditos a Corto y Largo Plazo recibidos, cualquiera que sea el instrumento de crédito percibido, diferente de las operaciones con Proveedores o Acreedores, relacionados con la operación **constante** de la empresa.
- Amortización de los Créditos en **términos reales**.
- Incrementos de Capital por recursos adicionales, incluyendo Capitalización de Pasivos.
- Reembolsos de Capital, incluyendo la amortización de acciones.
- Dividendos Pagados.

## EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES EN VALORES

El total de efectivo generado por la operación más (menos) el monto de los conceptos de financiamiento e inversión dará como resultado el incremento o reducción neto del efectivo durante el período, el cual algebraicamente, sumado al total del efectivo e inversiones temporales en valores al inicio del ejercicio, deberá ser igual al efectivo e inversiones temporales al final del ejercicio.

### INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

La información financiera no es intrínsecamente útil; su utilidad surge de su significado para los lectores y usuarios de la misma.

El ECSF es un Estado Financiero Principal que revela aspectos muy interesantes de la Gestión Administrativa seguida en una empresa, en materia de operación, financiamiento e inversión, por lo que la evaluación e interpretación adecuados de este Estado Financiero por parte de los usuarios externos e internos, será extremadamente útil para juzgar sobre la calidad de la administración.

El ECSF es un documento muy valioso para el análisis financiero, ya que muestra el proceso de generación y utilización del efectivo relacionado con la operación, complementado, a su vez, con el derivado del Financiamiento y el de Inversión.

**El total de efectivo generado por la operación que muestra el ECSF nos permite evaluar las decisiones administrativas relacionadas con la inversión y financiamiento de la empresa. La inversión por un monto que exceda al total del efectivo generado por la operación llevará a la empresa, irremediablemente, a conseguir recursos de accionistas o acreedores para cubrir el exceso.**

**La situación descrita anteriormente, se puede observar fácilmente en los conceptos de efectivo utilizado en Inversión y Financiamiento, relacionándolos con el importe neto generado por la operación. (Ver Caso Práctico).**

## Principios de Contabilidad

| COMPAÑÍA TRANSA, S.A. DE C.V.              |                  |                  |                  |                |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL:          |                  |                  |                  |                |
|                                            | (Último Ejerc.)  | (Ejer. Anterior) |                  |                |
|                                            | 12/31/20XX       | 12/31/20XX       |                  |                |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>                   |                  |                  |                  |                |
| Caja y Bancos                              | 26,116           | 1.69%            | 15,000           | 1.21%          |
| Clientes                                   | 230,000          | 14.87%           | 200,000          | 16.11%         |
| Deudores Diversos                          | 3,000            | 0.19%            | 4,000            | 0.32%          |
| Inventarios                                | 250,000          | 16.16%           | 200,000          | 16.11%         |
| Anticipos ISR (PP)                         | 20,000           | 1.29%            | 25,000           | 2.01%          |
| Acciones, Bonos y Valores                  | 20,000           | 1.29%            | 35,000           | 2.82%          |
| Depósitos en Garantía                      | 10,000           | 0.65%            | 8,000            | 0.64%          |
| Total de Activo Circulante                 | <b>559,116</b>   | <b>36.14%</b>    | <b>487,000</b>   | <b>39.24%</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                         |                  |                  |                  |                |
| Equipo de Transporte                       | 80,000           | 9.63%            | 104,200          | 15.69%         |
| Mobiliario y Equipo                        | 30,000           | 3.61%            | 40,000           | 6.02%          |
| Maquinaria y Equipo                        | 350,000          | 42.12%           | 300,000          | 45.17%         |
| Valor a Costo de Adquisición               | 460,000          | 55.35%           | 444,200          | 66.88%         |
| Actualización AF (B10)                     | 500,000          | 60.17%           | 300,000          | 45.17%         |
| Depreciación Acumulada                     | -129,000         | -15.52%          | -80,000          | -12.04%        |
| Total de Activo Fijo NETO                  | <b>831,000</b>   | <b>53.71%</b>    | <b>664,200</b>   | <b>53.51%</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                       |                  |                  |                  |                |
| Instalaciones                              | 80,000           | 50.96%           | 50,000           | 55.56%         |
| Gastos de Organización                     | 10,000           | 6.37%            | 10,000           | 11.11%         |
| <b>COSTO DE ADQUISICIÓN</b>                | <b>90,000</b>    | <b>57.32%</b>    | <b>60,000</b>    | <b>66.67%</b>  |
| Actualización de Instalaciones             | 90,000           | 57.32%           | 40,000           | 44.44%         |
| Amortización Acumulada                     | -23,000          | -14.65%          | -10,000          | -11.11%        |
| <b>OTROS ACTIVOS NETOS</b>                 | <b>157,000</b>   | <b>10.15%</b>    | <b>90,000</b>    | <b>7.25%</b>   |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>                        | <b>1,547,116</b> | <b>100.00%</b>   | <b>1,241,200</b> | <b>100.00%</b> |
| <b>PASIVO CIRCULANTE (Corto Plazo)</b>     |                  |                  |                  |                |
| Proveedores                                | 190,000          | 62.48%           | 150,000          | 62.92%         |
| Impuestos por Pagar                        | 11,000           | 3.62%            | 10,000           | 4.19%          |
| Documentos por Pagar                       | 30,000           | 9.87%            | 19,500           | 8.18%          |
| Sueldos y Salarios por Pagar               | 0                | 0.00%            |                  |                |
| Provisión de ISR                           | 73,080           | 24.03%           | 58,884           | 24.70%         |
| <b>Total de Pasivo Circulante (Cplazo)</b> | <b>304,080</b>   | <b>58.47%</b>    | <b>238,384</b>   | <b>50.89%</b>  |
| <b>PASIVO FIJO (Largo Plazo)</b>           |                  |                  |                  |                |
| Acreedores Diversos                        | 66,000           | 30.56%           | 50,000           | 21.74%         |
| Crédito Hipotecario Industrial             | 150,000          | 69.44%           | 180,000          | 78.26%         |
| <b>TOTAL PASIVO FIJO</b>                   | <b>216,000</b>   | <b>41.53%</b>    | <b>230,000</b>   | <b>49.11%</b>  |
| <b>PASIVO TOTAL</b>                        | <b>520,080</b>   | <b>100.00%</b>   | <b>468,384</b>   | <b>100.00%</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                    |                  |                  |                  |                |
| Capital Social                             | 354,000          | 34.47%           | 300,000          | 38.82%         |
| Reservas de Capital                        | 9,000            | 0.88%            | 5,000            | 0.65%          |
| Actualización del Capital                  | 531,000          | 51.70%           | 306,500          | 39.66%         |
| Resultado de Ejercicios Anteriores         | 32,116           | 3.13%            | 80,000           | 10.35%         |
| Resultado del Ejercicio                    | 100,920          | 9.83%            | 81,316           | 10.52%         |
| <b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>           | <b>1,027,036</b> | <b>100.00%</b>   | <b>772,816</b>   | <b>100.00%</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL</b>           | <b>1,547,116</b> |                  | <b>1,241,200</b> |                |

## Principios de Contabilidad

| <b>COMPAÑÍA TRANS A SA DE CV</b><br><b>ESTADO DEL RESULTADOS POR EL</b><br><b>PERIODO COMPRENDIDO DEL:</b> |                                      |         |                                        |        |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|----------------------------------------|--------|---------|
|                                                                                                            | <b>(Último)</b><br><b>12/31/20XX</b> |         | <b>(Anterior)</b><br><b>12/31/20XX</b> |        |         |
| Ventas Netas                                                                                               | 2,800,000                            |         | 2,300,000                              |        |         |
| Costo de Ventas                                                                                            | 1,960,000                            | 70.00%  | 1,610,000                              | 70.00% |         |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                                                      | <b>840,000</b>                       |         | <b>690,000</b>                         |        |         |
| Gastos de Administración                                                                                   | 200,000                              | 7.14%   | 150,000                                | 6.52%  |         |
| Gastos de Venta                                                                                            | 300,000                              | 10.71%  | 230,000                                | 10.00% |         |
| Gastos de Operación                                                                                        | <b>500,000</b>                       |         | <b>380,000</b>                         |        |         |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>                                                                               | <b>340,000</b>                       |         | <b>310,000</b>                         |        |         |
| Costo Integ. de Financ. o Int. Deveng                                                                      | 166,000                              | 5.93%   | 169,800                                | 7.38%  |         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE ISR y PTU</b>                                                                         | <b>174,000</b>                       |         | <b>140,200</b>                         |        |         |
| ISR y PTU                                                                                                  | 73,080                               | 2.61%   | 58,884                                 | 2.56%  |         |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                                       | <b>100,920</b>                       | 3.60%   | <b>81,316</b>                          | 3.54%  |         |
|                                                                                                            |                                      | 100.00% |                                        |        | 100.00% |

**SUPUESTOS A CONSIDERAR PARA PODER ELABORAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CON BASE EN EFECTIVO**

|                                                                                                             | <b>IMPORTE</b>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Se vendió una flotilla de autos, totalmente depreciados en                                                  | 24,200            |
| Se vendió parte del Mobiliario y Equipo de Oficina en el cual tenía una Depreciación Acumulada de           | 10,000<br>4,000   |
| El valor de la venta fue de                                                                                 | 5,000             |
| Se compró Maquinaria y Equipo en                                                                            | 50,000            |
| La actualización del Activo (B-10) por el último ejercicio fue de de los cuales, se capitalizaron           | 250,000<br>25,500 |
| Se ampliaron las Instalaciones de la Planta con una inversión de                                            | 30,000            |
| Se hicieron pagos a cuenta del Pasivo de Acreedores Diversos por y se obtuvieron nuevos financiamientos por | 25,000<br>41,000  |
| Se hicieron pagos parciales a cuenta del Crédito Hipotecario                                                | 30,000            |
| En lugar de repartir Dividendos a los Socios, de las Utilidades Acumuladas se capitalizaron                 | 28,500            |
| Las Reservas de Capital, por Ley, fueron incrementados con traspaso de Utilidades, por un importe de        | 4,000             |
| Durante el Ejercicio actual, se pagaron dividendos a Accionistas por                                        | 96,700            |

**OTROS SUPUESTOS A CONSIDERAR EN LA RESOLUCIÓN**

|                                                                                           |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| La Depreciación cargada a Resultados fue de                                               | 53,000 |
| La Amortización cargada a Resultados fue de                                               | 13,000 |
| Se considera que los Activos No Monetarios son iguales al Activo Fijo                     |        |
| Se supone que el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios (RETANM) es igual a cero | 0      |

## Principios de Contabilidad

**(ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS, Ó BIEN)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (B-12) POR**  
**EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DIC. 20XX**  
**(Expresado en pesos de Poder Adquisitivo de diciembre del 20XX)**

|                                                                                           | PARCIAL | TOTAL                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|
| <b><u>OPERACIÓN</u></b>                                                                   |         |                       |
| Utilidad Neta                                                                             |         | 100,920               |
| Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización de recursos económicos: |         |                       |
| Depreciación (Dato)                                                                       | 53,000  |                       |
| Amortización (Dato)                                                                       | 13,000  | 66,000                |
|                                                                                           | <hr/>   | <hr/>                 |
| Aumento en Cuentas por Cobrar o Clientes                                                  |         | -30,000               |
| Disminución en Deudores Diversos                                                          |         | 1,000                 |
| Aumento en Inventarios                                                                    |         | -50,000               |
| Disminución en Anticipos de Impuesto Sobre la Renta                                       |         | 5,000                 |
| Disminución en Inversiones                                                                |         | 15,000                |
| Aumento en Depósitos en Garantía                                                          |         | -2,000                |
|                                                                                           | <hr/>   | <hr/>                 |
| Aumento en Proveedores                                                                    |         | 40,000                |
| Aumento en Impuestos por Pagar                                                            |         | 1,000                 |
| Aumento en Documentos por Pagar                                                           |         | 10,500                |
| Aumento Neto en Provisión de ISR                                                          |         | 14,196                |
| <b>RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACIÓN</b>                                   |         | <hr/> <b>171,616</b>  |
| <b><u>FINANCIAMIENTO</u></b>                                                              |         |                       |
| Incremento Neto en Acreedores a Largo Plazo                                               | 16,000  |                       |
| Amortización Real del Crédito Hipotecario Industrial                                      | -30,000 |                       |
| Pago de Dividendos a los Accionistas (Dato)                                               | -96,700 |                       |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                               |         | <hr/> <b>-110,700</b> |
| <b><u>INVERSIÓN</u></b>                                                                   |         |                       |
| Venta de Activos Fijos                                                                    |         |                       |
| Venta de flotilla de automóviles                                                          | 24,200  |                       |
| Venta parcial de Mobiliario y Equipo                                                      | 10,000  |                       |
| Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo                                             | -4,000  |                       |
| <b>Venta de Activos menos la Depreciación Acumulada</b>                                   | <hr/>   | <b>30,200</b>         |
| Compra de Activos Fijos                                                                   | -50,000 |                       |
| Inversión en Gastos de Instalación                                                        | -30,000 |                       |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                    |         | <hr/> <b>-49,800</b>  |
| <b><u>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO</u></b>                                           |         |                       |
| <b>Efectivo e Inversiones Temporales al INICIO del período</b>                            |         | <hr/> <b>15,000</b>   |
| <b>EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERÍODO</b>                             |         | <hr/> <b>26,116</b>   |

# Principios de Contabilidad

| <b>COMPAÑÍA TRANSA SA DE CV</b><br><b>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PROFORMA AL:</b><br><b>( 8 MESES REALES Y 4 PROYECTADOS)</b><br><b>(Último) (Anterior)</b><br><b>12/31/2006 12/31/2005</b> |                |               |                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>                                                                                                                                                                       |                |               |                |               |
| Caja y Bancos                                                                                                                                                                                  | 15,149         | 0.98%         | 12,760         | 1.03%         |
| Clientes                                                                                                                                                                                       | 93,093         | 6.02%         | 66,117         | 5.33%         |
| Deudores Diversos                                                                                                                                                                              | 12,926         | 0.84%         | 30,662         | 2.47%         |
| Inventarios                                                                                                                                                                                    | 135,288        | 8.74%         | 113,062        | 9.11%         |
| Anticipos ISR (PP)                                                                                                                                                                             | 12,653         | 0.82%         | 5,403          | 0.44%         |
| <br>Total de Activo Circulante                                                                                                                                                                 | <br>269,109    | <br>17.39%    | <br>228,004    | <br>18.37%    |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                                                                                                                                                                             |                |               |                |               |
| Maquinaria y Equipo NETO                                                                                                                                                                       | 144,434        | 17.38%        | 109,667        | 16.51%        |
| Valor a Costo de Adquisición                                                                                                                                                                   | 144,434        | 100.00%       | 109,667        | 16.51%        |
| Actualización AF (B10)                                                                                                                                                                         |                | 0.00%         |                | 0.00%         |
| <br>Total de Activo Fijo NETO                                                                                                                                                                  | <br>144,434    | <br>9.34%     | <br>109,667    | <br>8.84%     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                                                                                                                                                           |                |               |                |               |
| <br>OTROS ACTIVOS NETOS                                                                                                                                                                        | <br>0          | <br>0.00%     | <br>0          | <br>0.00%     |
| <br><b>ACTIVO TOTAL</b>                                                                                                                                                                        | <br>413,543    | <br>26.73%    | <br>337,671    | <br>27.21%    |
| <br><b>PASIVO CIRCULANTE (Corto Plazo)</b>                                                                                                                                                     |                |               |                |               |
| Proveedores                                                                                                                                                                                    | 76,170         | 25.05%        | 73,211         | 30.71%        |
| Impuestos por Pagar                                                                                                                                                                            | 20,677         | 6.80%         | 5,740          | 2.41%         |
| Documentos por Pagar                                                                                                                                                                           | 1,233          | 0.41%         | 1,869          | 0.78%         |
| Inst.de Crédito                                                                                                                                                                                | 25,227         | 8.30%         | 28,585         | 11.99%        |
| Provisión de ISR                                                                                                                                                                               | 17,340         | 5.70%         | 13,094         | 5.49%         |
| Total de Pasivo Circulante (Cplazo)                                                                                                                                                            | 140,647        | 93.15%        | 122,499        | 93.24%        |
| <br><b>PASIVO FIJO (Largo Plazo)</b>                                                                                                                                                           |                |               |                |               |
| Crédito Hipotecario Industrial                                                                                                                                                                 | 10,337         | 100.00%       | 8,880          | 100.00%       |
| <b>TOTAL PASIVO FIJO</b>                                                                                                                                                                       | <b>10,337</b>  | <b>6.85%</b>  | <b>8,880</b>   | <b>6.76%</b>  |
| <br><b>PASIVO TOTAL</b>                                                                                                                                                                        | <br>150,984    | <br>100.00%   | <br>131,379    | <br>100.00%   |
| <br><b>CAPITAL CONTABLE</b>                                                                                                                                                                    |                |               |                |               |
| Capital Social                                                                                                                                                                                 | 75,074         | 7.31%         | 75,074         | 9.71%         |
| Exceso en la Actualización del Capital                                                                                                                                                         | 15,790         | 1.54%         | 15,790         | 2.04%         |
| Resultado de Ejercicios Anteriores                                                                                                                                                             | 60,182         | 5.86%         | 26,420         | 3.42%         |
| Resultado del Ejercicio                                                                                                                                                                        | 111,513        | 10.86%        | 89,008         | 11.52%        |
| <b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>                                                                                                                                                               | <b>262,559</b> | <b>25.56%</b> | <b>206,292</b> | <b>26.69%</b> |
| <br><b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL</b>                                                                                                                                                           | <br>413,543    |               | <br>337,671    |               |

Héctor Marín Ruiz

**SUPUESTOS A CONSIDERAR PARA PODER ELABORAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CON BASE EN EFECTIVO**

|                                                                     | <b>IMPORTE</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| En invers. y pago de dividendos, se decretaron dividendos por       | 58,603         |
| Se vendió parte del Mobiliario y Equipo de Oficina en               | 0              |
| el cual tenía una Depreciación Acumulada de                         | 0              |
| El valor de la venta fue de                                         | 5,710          |
| Se compró Maquinaria y Equipo en                                    | 46,875         |
| La actualización del Activo (B-10) por el último ejercicio fue de   |                |
| de los cuales, se capitalizaron                                     | 0              |
| Se ampliaron las Instalaciones de la Planta con una inversión de    | 0              |
| Se hicieron pagos a cuenta del Pasivo de Acreedores Diversos por    |                |
| y se obtuvieron nuevos financiamientos por                          | 0              |
| Se hicieron pagos parciales a cuenta del Crédito Hipotecario        | 0              |
| En lugar de repartir Dividendos a los Socios, de las Utilidades     |                |
| Acumuladas se capitalizaron                                         | 0              |
| Las Reservas de Capital, por Ley, fueron incrementados con traspaso |                |
| de Utilidades, por un importe de                                    | 0              |
| Durante el Ejercicio actual, se pagaron dividendos a Accionistas p  | 0              |

**OTROS SUPUESTOS A CONSIDERAR EN LA RESOLUCIÓN**

|                                                                       |       |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|
| La Depreciación cargada a Resultados fue de                           | 6,397 |
| La Amortización cargada a Resultados fue de                           | 0     |
| Se considera que los Activos No Monetarios son iguales al Activo Fijo |       |
| Se supone que el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios      |       |
| (RETANM) es igual a cero                                              | 0     |

## Principios de Contabilidad

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (B-12) POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DIC. 2006 (Expresado en pesos de Poder Adquisitivo de diciembre del 2006)

|                                                                                              | PARCIAL | TOTAL          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| <b><u>OPERACIÓN</u></b>                                                                      |         |                |
| Utilidad Neta                                                                                |         | 111,513        |
| Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización<br>de recursos económicos: |         |                |
| Depreciación (Dato)                                                                          | 6,397   |                |
| Amortización (Dato)                                                                          | 0       | 6,397          |
| <b>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</b>                                                   |         | <b>117,910</b> |
| Aumento en Cuentas por Cobrar o Clientes                                                     |         | -26,976        |
| Disminución en Deudores Diversos                                                             |         | 17,736         |
| Aumento en Inventarios                                                                       |         | -22,226        |
| Disminución en Anticipos de Impuesto Sobre la Renta                                          |         | -7,250         |
| <br>                                                                                         |         |                |
| Aumento en Proveedores                                                                       |         | 2,959          |
| Aumento en Impuestos por Pagar                                                               |         | 14,937         |
| Disminución en Documentos por Pagar                                                          |         | -636           |
| Aumento Neto en Provisión de ISR                                                             |         | 4,246          |
| <b>SUBTOTAL RECURSOS NETO GENERADOS EN LA OPERACIÓN</b>                                      |         | <b>100,700</b> |
| <br>                                                                                         |         |                |
| <b><u>FINANCIAMIENTO</u></b>                                                                 |         |                |
| Incremento Neto en Acreedores a Largo Plazo                                                  | 0       |                |
| Incremento por intereses en Crédito Hipotecario Industrial                                   | 1,457   |                |
| <br>                                                                                         |         |                |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                  |         | <b>1,457</b>   |
| <br>                                                                                         |         |                |
| <b><u>INVERSIÓN</u></b>                                                                      |         |                |
| Venta ( BAJA) de Activos Fijos                                                               | 5,710   |                |
| Dividendos Decretados                                                                        | -58,603 |                |
| Venta parcial de Mobiliario y Equipo                                                         | 0       |                |
| Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo                                                | 0       |                |
| <b>Venta de Activos menos la Depreciación Acumulada</b>                                      |         |                |
| Compra de Activos Fijos                                                                      | -46,875 |                |
| Inversión en Gastos de Instalación                                                           | 0       |                |
| <b>REC. UTILIZADOS EN ACT. DE INV. Y PAGO DIVIDENDOS</b>                                     |         | <b>-99,768</b> |
| <br>                                                                                         |         |                |
| <b><u>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO</u></b>                                              |         | <b>2,389</b>   |
| <u>Efectivo e Inversiones Temporales al INICIO del período</u>                               |         | <u>12,760</u>  |
| <br>                                                                                         |         |                |
| <b><u>EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERÍODO</u></b>                         |         | <b>15,149</b>  |

**INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS, TAMBIÉN LLAMADO AHORA, ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.**

Lo primero que debemos observar es **cuál fue el total del EFECTIVO generado por la OPERACIÓN**, lo que nos permite evaluar decisiones administrativas enfocadas a la INVERSIÓN y al FINANCIAMIENTO en la empresa. **La INVERSIÓN que tenga un monto que exceda al total de efectivo generado por la operación** llevará a la empresa, sin lugar a dudas, a **conseguir financiamientos internos o bien externos**, para poder cubrir el exceso.

Debemos analizar los conceptos de **efectivo utilizados** en la **Inversión** y el **Financiamiento**, relacionándolos con el importe neto generado por la **Operación**.

En el ejercicio que hicimos, nos dice que la empresa generó recursos derivados de la operación en el 200X por \$11,616.00, cifra que representa el **1.08% del Capital Contable** (que es la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total). Los \$171,616

generados por la **Operación** fueron utilizados, entre otros, para amortizar (pagar) parte del Crédito Hipotecario Industrial y poder decretar y exhibir (pagar) Dividendos a los Accionistas, además de renovar Activos Fijos necesarios para la Producción y ampliar la Planta Productiva, entre otros aspectos, para lo cual, además pudo vender el Activo obsoleto, o con menos tecnología.

Digamos que al haber generado recursos relativamente modestos, podemos concluir que es una empresa rentable y con cierta capacidad para generar recursos líquidos. Las inversiones en Compra de Activos Fijos y Gastos de Instalación, nos revela que la empresa está en proceso de expansión, financiada con recursos derivados de sus propias operaciones, sin recurrir al endeudamiento.

Lo anterior nos indica que la Administración está realizando un trabajo, si no sobresaliente, si muy aceptable.

Por otra parte si comparamos el Activo Circulante contra el Pasivo Circulante, podremos obtener la Razón Financiera de Liquidez, al dividir \$559,116.00 entre \$304,080.00, cociente que resulta ser de 1.84 pesos de Activo Circulante por cada peso que se adeuda de Pasivo Circulante, cuando la generalidad de las

**empresas sanas, maneja una relación promedio de 2 pesos de Activo Circulante por cada peso de Pasivo Circulante, sin embargo, existen casos especiales que no siguen esta regla.**

Después de haber estudiado en forma integral el Estado de Cambios en la Situación Financiera o llamado también Estado de Origen y Aplicación de Recursos, haremos las siguientes conclusiones sobre el mismo.

### CONCLUSIONES

- Esta herramienta de análisis financiero se refiere a datos históricos, donde se determinan las fuentes de recursos y sus aplicaciones durante el período inmediato anterior. Su importancia radica en determinar si la empresa fue capaz de autofinanciarse o en qué medida lo hizo y de dónde obtuvo los recursos económicos faltantes para ello.
- Muestra las aplicaciones de los recursos en las distintas áreas de la organización.
- Sirve además como herramienta de planeación muy útil, ya que ayuda a determinar históricamente si la empresa ha generado suficientes recursos y en qué cantidad, con el objetivo de definir si podrá satisfacer las demandas de nuevas aplicaciones incrementales para el siguiente ejercicio, o bien, determinar si las fuentes alternativas de financiamiento podrían apoyar los planes de inversión de la organización.
- En cuanto a cuál fue su origen, podemos concluir que de acuerdo al Boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, el antecedente inmediato es el Boletín B-12; dicho Estado Financiero Principal, es muy útil, ya que refleja la capacidad generadora de fondos que ha tenido una entidad, o empresa, o ente u organización, para hacer frente a sus necesidades. En la Sección del Estado de Cambios en la Situación Financiera correspondiente a la generación de recursos, el mismo presenta el total de recursos obtenidos de fuentes externas a la empresa, o lo que es lo mismo, la capacidad para obtener recursos, ya sea por créditos bancarios o créditos de otras instituciones financieras. La suma de ambos renglones debe ser siempre el total de recursos monetarios con los que se contó durante el período analizado.

- Desde otro punto de vista, se puede obtener el monto de las inversiones realizadas en efectivo, ya sea que se hayan obtenido a corto plazo o en su caso a largo plazo (**Activo Circulante**), así como las aplicaciones de fondos en la liquidación de los Pasivos (que pueden ser a corto o largo plazo, o sea **Pasivo Circulante y Pasivo Fijo o a Largo Plazo**). La suma de estos dos renglones se refiere al total de recursos monetarios aplicados en la operación.
- La diferencia entre el total de recursos disponibles y el total de fondos aplicados representa el aumento o en su caso la disminución del efectivo neto de la empresa, durante el período en cuestión.
- La importancia de este Estado Financiero radica en el hecho de desglosar o descomponer el ESF o EOAP en sus partes integrantes y así conocer la ruta completa que siguieron los recursos generados internamente, que se incorporaron a la empresa desde el exterior a la operación en sí de la misma, hasta saber en qué fueron aplicados (o gastados o invertidos), con objeto de conocer la capacidad generadora de fondos (tanto internos sin costo financiero, como externos con costo integral de financiamiento) que tuvo la empresa durante un período determinado, y así poder proyectar los fondos que se podrían tener disponibles para presupuestar su aplicación en los distintos renglones y necesidades de la compañía.
- Basados en el Boletín B-12 de los PCGA del IMCPAC, el ECSF tiene como objetivos primordiales:
  1. Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
  2. Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la Utilidad Neta y los recursos generados o bien utilizados en la Operación.
  3. Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (**Pasivos**) para pagar Dividendos a los Accionistas y en su caso para anticipar la necesidad de obtener un financiamiento, ya sea interno o bien externo,
  4. Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa, derivados de las transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.
- El ECSF debe presentarse a pesos constantes del último ejercicio y mostrar los recursos generados y utilizados en la operación de la empresa, así como también los principales cambios ocurridos en su estructura financiera.
- Como resultado final del ECSF se muestra al lector, el efecto de las operaciones en el efectivo e inversiones temporales dentro del período de referencia.

- El ECSF , donde se concentran los recursos generados y utilizados durante un período dado, provenientes de:

1. La Operación
2. Del Financiamiento
3. De la Inversión

- Este ECSF siempre inicia de la UTILIDAD o en su caso de la PÉRDIDA NETA del ejercicio contable en análisis, antes de las partidas contables extraordinarias cuando existan, a la cual se le suman o bien se le restan los siguientes conceptos:

#### I. OPERACIÓN

- a) Las partidas contables del Estado de Resultados que no hayan causado un desembolso de efectivo [Ejemplo: Depreciación, Amortización, Cambios Netos en Impuestos Diferidos a Largo Plazo (B-D4), Participación en las Utilidades de las Subsidiarias y Asociadas disminuida de los Dividendos cobrados en efectivo y las Provisiones de Pasivo a Largo Plazo].

- b) Los incrementos o reducciones en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la empresa, disminuidas de las Estimaciones Contables de Valuación correspondientes. Los ejemplos de dichas estimaciones son: incrementos o disminuciones en Cuentas por Cobrar a Clientes, Inventarios, Cuentas por Pagar a Proveedores, Impuestos por Pagar y Otras Cuentas por Cobrar y Por Pagar de tipo operativo.

#### II. FINANCIAMIENTO

- a) Créditos recibidos a Corto y Largo Plazo, excepto los provenientes de Proveedores y Acreedores relacionados con la operación del negocio, que no deben ser considerados, por ser operación.
- b) Pagos hechos a cuenta de Capital, realizados contra créditos anteriores, excepto en los intereses que generaron.
- c) Incrementos de Capital por recursos adicionales, incluyendo capitalización de pasivos.
- d) Reembolsos de Capital (disminución del Capital Social)
- e) Dividendos pagados en efectivo.

#### II. INVERSIÓN

- a) Adquisición, construcción y venta de Inmuebles, Maquinaria y Equipo, entre otros.
- b) Adquisición de Acciones de otras empresas, con carácter de permanentes.
- c) Cualquier otra inversión o desinversión (venta de Activos Fijos) de carácter permanente.
- d) Préstamos efectuados por la empresa
- e) Cobranzas de créditos otorgados, excepto sus intereses

- Por último, el proceso de elaboración de este ECSF, tiene su base de datos en dos Estados de Posición Financiera o también llamados

**NOTA: Es importante que si aún existieran dudas de cualquier tipo, no duden en hacerme sus cuestionamientos correspondientes de inmediato.**

**A continuación se presenta un caso práctico para su desarrollo individual**

### **COMPAÑÍA TRANSA, SA DE CV**

#### **SUPUESTOS A CONSIDERAR PARA PODER ELABORAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CON BASE EN EFECTIVO**

|                                                                     | <b>IMPORTE</b> |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| En invers. y pago de dividendos, se decretaron dividendos por       | 58,603         |
| Se vendió parte del Mobiliario y Equipo de Oficina en               | 0              |
| el cual tenía una Depreciación Acumulada de                         | 0              |
| El valor de la venta fue de                                         | 5,710          |
| Se compró Maquinaria y Equipo en                                    | 46,875         |
| La actualización del Activo (B-10) por el último ejercicio fue de   |                |
| de los cuales, se capitalizaron                                     | 0              |
| Se ampliaron las Instalaciones de la Planta con una inversión de    | 0              |
| Se hicieron pagos a cuenta del Pasivo de Acreedores Diversos por    |                |
| y se obtuvieron nuevos financiamientos por                          | 0              |
| Se hicieron pagos parciales a cuenta del Crédito Hipotecario        | 0              |
| En lugar de repartir Dividendos a los Socios, de las Utilidades     |                |
| Acumuladas se capitalizaron                                         | 0              |
| Las Reservas de Capital, por Ley, fueron incrementados con traspaso |                |
| de Utilidades, por un importe de                                    | 0              |
| Durante el Ejercicio actual, se pagaron dividendos a Accionistas p  | 0              |

#### **OTROS SUPUESTOS A CONSIDERAR EN LA RESOLUCIÓN**

|                                             |       |
|---------------------------------------------|-------|
| La Depreciación cargada a Resultados fue de | 6,397 |
| La Amortización cargada a Resultados fue de | 0     |

## Principios de Contabilidad

| <b>COMPANÍA ABC SA DE CV</b><br><b>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA PROFORMA AL</b><br><b>( 8 MESES REALES Y 4 PROYECTADOS)</b><br><b>(Último) (Anterior)</b><br><b>12/31/2008 12/31/2007</b> |                     |                     |                     |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>                                                                                                                                                                   |                     |                     |                     |                     |
| Caja y Bancos                                                                                                                                                                              |                     |                     |                     |                     |
|                                                                                                                                                                                            | 15,149              | 0.98%               | 12,760              | 1.03%               |
| Clientes                                                                                                                                                                                   | 93,093              | 6.02%               | 66,117              | 5.33%               |
| Deudores Diversos                                                                                                                                                                          | 12,926              | 0.84%               | 30,662              | 2.47%               |
| Inventarios                                                                                                                                                                                | 135,288             | 8.74%               | 113,062             | 9.11%               |
| Anticipos ISR (PP)                                                                                                                                                                         | 12,653              | 0.82%               | 5,403               | 0.44%               |
| Total de Activo Circulante                                                                                                                                                                 | <hr/> 269,109       | <hr/> 17.39%        | <hr/> 228,004       | <hr/> 18.37%        |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                                                                                                                                                                         |                     |                     |                     |                     |
| Maquinaria y Equipo NETO                                                                                                                                                                   | 144,434             | 17.38%              | 109,667             | 16.51%              |
| Valor a Costo de Adquisición                                                                                                                                                               | <hr/> 144,434       | <hr/> 100.00%       | <hr/> 109,667       | <hr/> 16.51%        |
| Actualización AF (B10)                                                                                                                                                                     |                     | 0.00%               |                     | 0.00%               |
| Total de Activo Fijo NETO                                                                                                                                                                  | <hr/> 144,434       | <hr/> 9.34%         | <hr/> 109,667       | <hr/> 8.84%         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                                                                                                                                                       |                     |                     |                     |                     |
| OTROS ACTIVOS NETOS                                                                                                                                                                        | <hr/> 0             | <hr/> 0.00%         | <hr/> 0             | <hr/> 0.00%         |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>                                                                                                                                                                        | <hr/> <hr/> 413,543 | <hr/> <hr/> 26.73%  | <hr/> <hr/> 337,671 | <hr/> <hr/> 27.21%  |
| <b>PASIVO CIRCULANTE (Corto Plazo)</b>                                                                                                                                                     |                     |                     |                     |                     |
| Proveedores                                                                                                                                                                                | 76,170              | 25.05%              | 73,211              | 30.71%              |
| Impuestos por Pagar                                                                                                                                                                        | 20,677              | 6.80%               | 5,740               | 2.41%               |
| Documentos por Pagar                                                                                                                                                                       | 1,233               | 0.41%               | 1,869               | 0.78%               |
| Inst. de Crédito                                                                                                                                                                           | 25,227              | 8.30%               | 28,585              | 11.99%              |
| Provisión de ISR                                                                                                                                                                           | 17,340              | 5.70%               | 13,094              | 5.49%               |
| Total de Pasivo Circulante (Cplazo)                                                                                                                                                        | <hr/> 140,647       | <hr/> 93.15%        | <hr/> 122,499       | <hr/> 93.24%        |
| <b>PASIVO FIJO (Largo Plazo)</b>                                                                                                                                                           |                     |                     |                     |                     |
| Crédito Hipotecario Industrial                                                                                                                                                             | 10,337              | 100.00%             | 8,880               | 100.00%             |
| <b>TOTAL PASIVO FIJO</b>                                                                                                                                                                   | <hr/> 10,337        | <hr/> 6.85%         | <hr/> 8,880         | <hr/> 6.76%         |
| <b>PASIVO TOTAL</b>                                                                                                                                                                        | <hr/> <hr/> 150,984 | <hr/> <hr/> 100.00% | <hr/> <hr/> 131,379 | <hr/> <hr/> 100.00% |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                                                                                                                                                    |                     |                     |                     |                     |
| Capital Social                                                                                                                                                                             | 75,074              | 7.31%               | 75,074              | 9.71%               |
| Exceso en la Actualización del Capital                                                                                                                                                     | 15,790              | 1.54%               | 15,790              | 2.04%               |
| Resultado de Ejercicios Anteriores                                                                                                                                                         | 60,182              | 5.86%               | 26,420              | 3.42%               |
| Resultado del Ejercicio                                                                                                                                                                    | 111,513             | 10.86%              | 89,008              | 11.52%              |
| <b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>                                                                                                                                                           | <hr/> 262,559       | <hr/> 25.56%        | <hr/> 206,292       | <hr/> 26.69%        |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL</b>                                                                                                                                                           | <hr/> <hr/> 413,543 |                     | <hr/> <hr/> 337,671 |                     |

Héctor Marín Ruiz

**Se le pide a usted, elabore el Estado de Cambios en la Situación Financiera, con su respectiva carta profesional de interpretación y recomendaciones estratégicas al Director General de la empresa.**

| <b>ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA (B-12) POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DIC. 2008<br/>(Expresado en pesos de Poder Adquisitivo de diciembre del 2006)</b> |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                                                                                                                                              | PARCIAL | TOTAL   |
| <b><u>OPERACIÓN</u></b>                                                                                                                                                                      |         |         |
| Utilidad Neta                                                                                                                                                                                |         | 111,513 |
| Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron la utilización de recursos económicos:                                                                                                    |         |         |
| Depreciación (Dato)                                                                                                                                                                          | 6,397   |         |
| Amortización (Dato)                                                                                                                                                                          | 0       | 6,397   |
| <b>RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACIÓN</b>                                                                                                                                                   |         | 117,910 |
| Aumento en Cuentas por Cobrar o Clientes                                                                                                                                                     |         | -26,976 |
| Disminución en Deudores Diversos                                                                                                                                                             |         | 17,736  |
| Aumento en Inventarios                                                                                                                                                                       |         | -22,226 |
| Disminución en Anticipos de Impuesto Sobre la Renta                                                                                                                                          |         | -7,250  |
|                                                                                                                                                                                              | 0       |         |
|                                                                                                                                                                                              | 0       |         |
| Aumento en Proveedores                                                                                                                                                                       |         | 2,959   |
| Aumento en Impuestos por Pagar                                                                                                                                                               |         | 14,937  |
| Disminución en Documentos por Pagar                                                                                                                                                          |         | -636    |
| Aumento Neto en Provisión de ISR                                                                                                                                                             |         | 4,246   |
| <b>SUBTOTAL RECURSOS NETO GENERADOS EN LA OPERACIÓN</b>                                                                                                                                      |         | 100,700 |
| <b><u>FINANCIAMIENTO</u></b>                                                                                                                                                                 |         |         |
| Incremento Neto en Acreedores a Largo Plazo                                                                                                                                                  | 0       |         |
| Incremento por intereses en Crédito Hipotecario Industrial                                                                                                                                   | 1,457   |         |
| <b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                                                                                                  |         | 1,457   |
| <b><u>INVERSIÓN</u></b>                                                                                                                                                                      |         |         |
| Venta ( BAJA) de Activos Fijos                                                                                                                                                               | 5,710   |         |
| Dividendos Decretados                                                                                                                                                                        | -58,603 |         |
| Venta parcial de Mobiliario y Equipo                                                                                                                                                         | 0       |         |
| Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo                                                                                                                                                | 0       |         |
| <b>Venta de Activos menos la Depreciación Acumulada</b>                                                                                                                                      |         |         |
| Compra de Activos Fijos                                                                                                                                                                      | -46,875 |         |
| Inversión en Gastos de Instalación                                                                                                                                                           | 0       |         |
| <b>REC. UTILIZADOS EN ACT. DE INV. Y PAGO DIVIDENDOS</b>                                                                                                                                     |         | -99,768 |
| <b><u>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO</u></b>                                                                                                                                              |         | 2,389   |
| <b>Efectivo e Inversiones Temporales al INICIO del período</b>                                                                                                                               |         | 12,760  |
| <b><u>EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERÍODO</u></b>                                                                                                                         |         | 15,149  |

# Principios de Contabilidad

Héctor Marín Ruiz