



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.  
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

**PROGRAMA DE CURSOS PARA EJECUTIVOS Y DIRECTIVOS**

**CURSO**

**CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS**

**22, 23, 26, 27 y 28 DE OCTUBRE**

**T E M A S**

**EXPOSITOR: LIC Y C.P. JUAN MANUEL ESTEBAN HDZ.**

**PALACIO DE MINERIA**

**MEXICO, D.F.**

**1992**

## CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS.

### CONCEPTO.

Es la herramienta o técnica profesional que aplica el decisor o grupo de decisores, para estudiar y evaluar el pasado económico-financiero de una empresa o grupo de empresas para tomar decisiones y alcanzar objetivos propuestos.

### OBJETIVO.

El objetivo del análisis de los estados financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

Es la preparación que se hace de los estados financieros formulados previamente y la determinación de las relaciones que se establecen entre sus valores a efecto de que los datos obtenidos sirvan para un fin inmediato posterior que es el de su interpretación.

### CARACTERISTICAS.

- 1.- Es una herramienta o técnica profesional.
- 2.- Que aplica el decisor (inversionista, gerente, etc.).
- 3.- O grupo de decisiones (comite de decisiones)
- 4.- Estudia y evalúa el pasado (cifras reales-históricas)
- 5.- Económico-Financiero.
  - 6.- De una empresa o grupo de empresas emisoras de valores.
- 7.- Tomar decisiones acertadas y
- 8.- Alcanzar los objetivos propuestos.

### INFORMACION PREVIA AL ANALISIS.

Antes de iniciar los trabajos de análisis es necesario reunir una serie de datos, los cuales no se encuentran contenidos en los estados financieros pero que pueden llegar a influir notablemente en su interpretación.

Tales datos se citan a continuación a manera enunciativa:

- 1.- Se deberá de establecer con claridad el objeto del análisis.  
El análisis puede llevarse a cabo en forma total o parcial, según sea la profundidad de tal estudio. Será total cuando comprenda todas las actividades de la empresa. Será parcial cuando los trabajos se refieran solo a una parte de sus actividades.
- 2.- Obtención de una breve historia de la empresa.
- 3.- Descripción de los productos que fabrique, artículos que comercialice o servicios que preste.
- 4.- Investigación de sus principales relaciones comerciales, bancarias, y crédito.
- 5.- Datos de sus accionistas y principales administradores.
- 6.- Breve estudio del mercado y de la competencia a la fecha de realización del análisis.
- 7.- Obtención de la mayor información posible de empresas similares. Esta información es de suma utilidad ya que permite gran número de comparaciones.
- 8.- Investigación de las políticas y procedimientos en registro contable de

las operaciones, así como, de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Por último es recomendable que los estados financieros que se vayan a analizar estén previamente auditados a efecto de tener una certeza razonable de que su contenido es el correcto. En caso de no ser así se sugiere que tal situación se haga notar en el informe que se presente sobre el trabajo desarrollado.

## ESTADOS FINANCIEROS:

### CONCEPTOS QUE COMPONEN LA ESTRUCTURA BASICA DE LA CONTABILIDAD:

Hay una abundante cantidad de terminos en la literatura contable para denominar los conceptos y las clases de los mismos que integran la teoria de la contabilidad. La profusion de la terminologia es un claro indicio de que no se ha logrado llegar a un acuerdo entre los tratadistas y practicantes de la contabilidad en lo referente a la estructura básica de la teoria contable. Esta estructura es una base susceptible de ser modificada y adaptada o cambiada cuando se considere que entorpece el avance de la contabilidad.

La teoria establecida en el Boletin A-1 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados elaborado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, está compuesta por varias clases de conceptos ordenados de acuerdo con su jerarquia que son:

Principios.

Reglas particulares y

Criterio prudencial de aplicacion de las reglas particulares.

El orden en que se presentan los conceptos que forman la estructura de la teoria de la contabilidad esta basado en generalidad decreciente, que se da entre los principios y las reglas particulares. El criterio prudencial de aplicacion de aplicacion se refiere a las reglas particulares, ya que deben aplicarse en todos los casos.

#### Principios.

Los principios de contabilidad son conceptos basicos que establecen la delimitacion e identificacion del ente economico, las bases de cuantificacion de las operaciones y la presentacion de la informacion financiera cuantitativa por medio de los estados financieros.

Los principios de contabilidad que identifican y delimitan al ente economico y sus aspectos financieros, son: la entidad, la realizacion y el periodo contable.

Los principios de contabilidad que establecen la base para cuantificar las operaciones del ente economico y su presentacion, son: el valor historico original, el negocio en marcha y la dualidad economica.

El principio que se refiere a la informacion es el de: revelacion suficiente.

Los principios que abarcan las clasificaciones anteriores como requisitos generales del sistema son: importancia relativa y consistencia.

### **Reglas particulares.**

Son la especificación individual y concreta de los conceptos que integran los estados financieros. Se dividen en : reglas de valuación y reglas de presentación. Las primeras se refieren a la aplicación de los principios y a la cuantificación de los conceptos específicos de los estados financieros. Las segundas se refieren al modo particular de incluir cada concepto en los estados financieros.

### **Criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares.**

La medición o cuantificación contable no obedece a un modelo rígido, sino que requiere de la utilización de un criterio general para elegir entre alternativas que se presentan como equivalentes, tomando en consideración los elementos de juicio disponibles. Este criterio se aplica al nivel de las reglas particulares.

### **Principios.**

En el apartado anterior se presentaron las categorías que forman la estructura de la teoría básica sobre la que descansa la contabilidad. En este se presentan los conceptos más generales que están en la base de la cuantificación contable. Estos principios se refieren al aspecto de transformar los datos en información y a la presentación de esta, adecuada a sus usos o fines.

**ENTIDAD.** - La actividad económica es realizada por entidades identificables, las que constituyen combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines de la 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 especí-

ficos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. Por tanto, la personalidad de un negocio es independiente de la de sus accionistas o propietarios y en sus estados financieros solo 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.

**REALIZACIÓN.** - 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 economicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de esta y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en terminos monetarios.

**PERIODO CONTABLE.**- La necesidad de conocer los resultados de operaciones y la situacion financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos asi como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren; por tanto cualquier informacion contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En terminos generales, los costos y gastos deben identificarse en el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

**VALOR HISTORICO ORIGINAL.**- Las transacciones y eventos economicos que la contabilidad cuantifica se registran segun las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o la estimacion razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberan ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando metodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la informacion 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 violacion de este principio sin embargo, esta situacion debe quedar debidamente aclarada en la informacion que se produzca.

**NEGOCIO EN MARCHA.**- La entidad se presume en existencia permanente, salvo especificacion en contrario; por lo que las cifras de sus estados financieros representaran valores historicos, o modificaciones de ellos, sistematicamente obtenidos. Cuando las cifras representen valores estimados de liquidacion, esto debere especificarse claramente y solamente seran aceptables para informacion generales cuando la entidad este en liquidacion.

**DUALIDAD ECONOMICA.**- Esta dualidad se constituye:

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

La doble dimension de la representacion contable de la entidad es fundamental para una adecuada comprension de su estructura y relacion con otras entidades. El hecho de que los sistemas modernos de registro aparentan eliminar la necesidad aritmetica de mantener la igualdad de cargos y abonos, no afecta al aspecto dual del ente economico, considerando en su conjunto.

**REVELACION SUFICIENTE.**- La informacion contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible, todo lo necesario para juzgar los resultados de operacion y la situacion financiera de la entidad.

**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 requisitos de utilidad y finalidad de la información.

**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 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 entidades económicas, conocer su posición relativa.

Quando haya un cambio que afecte la comparabilidad 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.

**CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACION DE LAS REGLAS PARTICULARES.**— La operación del sistema de información contable no es automática ni sus principios proporcionan guías que resuelvan sin duda alguna cualquier dilema que pueda plantear su aplicación.

Por esta relativa incertidumbre es necesario utilizar un juicio profesional para operar el sistema y obtener información que en lo posible se apege a los requisitos mencionados en este boletín.

Este juicio debe estar temperado por la prudencia al decidir en aquellos casos en que no haya bases para elegir entre las alternativas propuestas, debiéndose optar, entonces, por la que menos optimismo refleje; pero observando en todo momento que la decisión sea equitativa para los usuarios de la información contable.

El criterio prudencial básicamente nos indica que "las utilidades se deben registrar cuando se realicen y las pérdidas cuando se conocen".

#### CUENTAS DE BALANCE.

Para comprender mejor la clasificación del Activo y Pasivo, presentamos lo siguiente:

##### ACTIVO

Bienes y derechos  
propiedad del negocio

##### Circulante

Bienes y derechos que están  
en rotación o en constante -  
movimiento y de fácil conver-  
sión en dinero en efectivo.

- \*Caja
- \*Bancos
- \*Acciones y títulos a  
la vista.
- \*Mercancías
- \*Clientes

- \*Doctos. por Cobrar
- \*Deudores Diversos
- \*Pagos anticipados a c/p (intereses, rentas, propaganda y publicidad, anticipos a proveedores, etc.)
- \*IVA por acreditar.

**Fijo**

Bienes y derechos que tienen cierta permanencia o fijez, adquiridos con el propósito de usarlos y no de venderlos.

- \*Doctos. X cob. a L.P.
- \*Maquinarios
- \*Edificios
- \*Mobiliario y Equipo
- \*Equipo de Reparto
- \*Equipo de Entrega
- \*Maquinaria y Equipo
- \*Depósitos en Garant.
- \*Acciones y Valores a largo plazo
- \*Patentes y marcas
- \*Credito mercantil

**Cargos Diferidos**

Gastos pagados por anticipado, por los que se espera recibir un servicio aprovechable posteriormente.

- \*Gtos. de Instalacion
- \*Gtos. de Organizaci6n
- \*Gtos. de Constitucion
- \*Papeleria y Utiles
- \*Propaganda y Public.
- \*Primas de Seguro
- \*Rentas Pag. X Antici
- \*Intereses Pag. X Ant

**PASIVO**

Deudas y obligaciones a cargo del negocio

**Corto Plazo, Circulante o Flotante.**

Deudas y obligaciones que vencen en un plazo menor de un año.

- \*Proveedores
- \*Prestamos bancarios
- \*Dividendos por pagar
- \*Impuestos por pagar
- \*Anticipos de clientes
- \*Doctos. por Pagar
- \*Acreedores Diversos
- \*Cobros anticipados
- \*IVA por pagar.

**Largo Plazo, Fijo o Con solidado.**

Deudas y obligaciones con vencimiento mayor de un año a partir de la fecha del Balance.

- \*Hipotecas por Pagar
- \*Acreedores Diversos
- \*Doctos. por Pagar (A largo Plazo)

**Créditos Diferidos.**

Cantidades cobradas antici-

- \*Rentas Cobradas por

padamente por las que se tiene la obligación de proporcionar un servicio y que son convertibles en utilidad con forme pasa el tiempo.

Anticipado.

\*Intereses Cobrados -- por Anticipado

## CAPITAL CONTABLE

\*Capital Social  
\*Reservas de Capital  
(de prevision, para Contingencias, para Fluctuaciones, etc.)  
Utilidades p Pérdidas de ejercicios anteriores  
\*Utilidad o Pérdida -- del ejercicio.

### BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

Es el documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada.

El Balance General presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los bienes y derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo.

El Balance General debe contener los siguientes datos:

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| Encabezado | / | 1.- Nombre de la empresa o nombre del propietario.                            |
|            |   | 2.- Indicación de que se trata de un Balance General.                         |
|            |   | 3.- Fecha de formulación.   |
| Cuerpo     | / | 1.- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el Activo. |
|            |   | 2.- Nombre y valor detallado de cada una de las cuentas que forman el Pasivo  |
|            |   | 3.- Importe del Capital Contable.   |
| Firmas     | / | 1.- Del contador que lo hizo y autorizo.                                      |
|            |   | 2.- Del propietario del negocio.  |

### FORMAS DE PRESENTAR EL BALANCE.

El Balance General se puede presentar de dos formas:

- a.- En forma de reporte.
- b.- En forma de cuenta.



Empresa "X"

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 199\_.  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO	
Circulante		\$ 2'400,000	Circulante	\$ 1'120,000
Caja	\$ 50,000		Proveedores	\$ 200,000
Bancos	200,000		Acreedores	500,000
Inver. en Val. a corto plazo	100,000		Doctos. X pag.	300,000
Almacén	1'500,000		Impuestos X p.	100,000
Clientes	250,000		IVA X pagar	20,000
Doctos. X cob.	200,000			
Deudores	50,000		Fijo	580,000
IVA X acredit.	50,000		Acreead. hipot.	\$ 400,000
			Doctos. X pag.	180,000
Fijo		8'050,000	Diferido	50,000
Terrenos	\$ 2'000,000			
Edificios	3'000,000		Cobros antic.	\$ 50,000
Eq. Transp.	2'000,000			
Eq. Ofna.	500,000		SUMA EL PASIVO	\$ 1'750,000
			CAPITAL CONTABLE	9'300,000
Diferido o Cargos Difer.	600,000		Capital Soc.	\$ 8'000,000
Adaptaciones e. instalaciones	\$ 500,000		Utilidad del ejercicio	1'300,000
Pagos anticip	100,000			
S U M A E L A C T I V O		\$ 11'050,000	SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$ 11'050,000

Empresa "X"

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 199\_.  
(Cifras en miles de pesos)

A C T I V O		
Circulante		\$ 2'400,000
Caja	\$ 50,000	
Bancos	200,000	
Inversiones en valores a corto p.	100,000	
Almacén	1'500,000	
Clientes	250,000	
Documentos por cobrar	200,000	
Deudores	50,000	
IVA por acreditar	50,000	
Fijo		8'050,000
Terrenos	\$ 2'000,000	
Edificios	3'000,000	
Equipo de transporte	2'000,000	
Equipo de oficina	500,000	
Mobiliario y equipo	400,000	
Depósitos en garantía	150,000	

Diferido o Cargos Diferidos		600,000
Adaptaciones e instalaciones	\$ 500,000	
Pagos anticipados	100,000	
<hr/>		
S U M A E L A C T I V O		\$ 11'050,000
P A S I V O		
A Corto Plazo o Circulante		\$ 1'120,000
Proveedores	\$ 200,000	
Acreedores	500,000	
Documentos por pagar	300,000	
Impuestos por pagar	100,000	
IVA por pagar	20,000	
<hr/>		
A Largo Plazo o Fijo		580,000
Acreedor hipotecario	\$ 400,000	
Documentos por pagar	180,000	
<hr/>		
Diferido o Créditos Diferidos		50,000
Cobros anticipados.	\$ 50,000	
<hr/>		
S U M A E L P A S I V O		1'750,000
C A P I T A L C O N T A B L E		
Capital Social	\$ 8'000,000	
Utilidad del ejercicio	1'300,000	
<hr/>		
S U M A E L C A P I T A L C O N T A B L E		\$ 9'300,000
<hr/>		

### ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

La finalidad de este documento, es dar a conocer los resultados que en determinado periodo obtiene la negociación o empresa en todas sus operaciones de compra y venta de mercancías, mismas que a veces serán utilidades y a veces pérdidas.

Formulas para su elaboración.

Para elaborar el estado que nos ocupa, asignaremos siglas a cada una de las cuentas de resultados que se hayan afectado durante el ejercicio.

Conceptos	Siñas
Ventas totales	V.T.
Devoluciones sobre	D. S/V
Rebajas o descuentos sobre ventas	R. o D. S/V.
Ventas netas	V.N.
Inventario inicial de mercancías	I.I.M.
Compras totales	C.T.
Gastos sobre compras	G. S/C
Compras brutas	C.B.
Devoluciones sobre compras	D. S/C
Rebajas o descuentos sobre compras	R. o D. S/C
Compras netas	C.N.
Inventario de mercancías disponibles	T.M.D.
Inventario final de mercancías	I.F.M.

Costo de ventas	C.V.
Utilidad bruta	U.B.
Perdida bruta	P.B.
Gastos de venta	G.V.
Gastos de administración	G.A.
Utilidad en operación	U.O.
Perdida en operación	P.O.
Gastos financieros	G.F.
Productos financieros	P.F.
Otros gastos	O.G.
Otros productos	O.P.
Utilidad neta	U.N.
Perdida neta	P.N.

A continuación se desarrollarán las fórmulas con las que se integran el Estado de Resultados, partiendo de las Ventas:

**1.- Fórmula para la obtención de las ventas netas:**

Ventas totales menos devoluciones y rebajas o descuentos sobre ventas = igual a ventas netas.

$$V.T. - D. S./V. - R. o D. S./V. = V.N.$$

**2.- Fórmula para la obtención de las compras brutas:**

Compras totales más gastos sobre compras igual a compras brutas

$$C.T. + G. S./C. = C.B.$$

**3.- Fórmula para la obtención de las compras netas:**

Compras brutas menos devoluciones y rebajas o descuentos sobre compras = igual a compras netas:

$$C.B. - D. S./C. - R. o D. S./C. = C.N.$$

**4.- Fórmula para la obtención del total de mercancías disponibles:**

Inventario inicial de mercancías más compras netas igual a total de mercancías disponibles:

$$I.I.M. + C.N. = T.M.D.$$

**5.- Fórmula para la obtención del costo de ventas:**

Total de mercancías disponibles menos inventario final de mercancías = igual a costo de ventas.

$$T.M.D. - I.F.M. = C.V.$$

**6.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida bruta:**

Ventas netas menos costo de ventas igual a utilidad o pérdida bruta.

$$V.N. - C.V. = U. o P.B.$$

**7.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida en operación:**

Utilidad o pérdida bruta menos (gastos de operación), gastos de venta y gastos de administración igual a utilidad o pérdida en operación.

$$U. o P.B. - G.V. - G.A. = U. o P.O.$$

**8.- Fórmula para la obtención de la utilidad o pérdida neta.**

Utilidad o pérdida en operación, más o menos gastos y productos financieros, más o menos otros gastos, otros productos igual a utilidad o pérdida neta.

$$U. o P.O. +, - G.F. y P.F. +, - O.G. y O.P. = U. o P.N.$$

**FORMAS DE PRESENTAR EL ESTADO DE RESULTADOS.**

Las formas de presentación del Estado de Resultados, son dos considerando siempre el método que la empresa o negociación utilice para el control de la compra y venta de mercancías, ya que dependiendo de éste, se tendrán los elementos necesarios que proporcionen las cuentas utilizadas

Empresa "X"

Estado de Resultados por el periodo del 1o. de enero al 31 de diciembre de - 199\_.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ventas Totales			\$ 12'000	
menos: Devoluciones sobre ventas		\$ 600		
Rebajas o descuentos s/v		400		1'000
				<hr/>
Ventas Netas				\$ 11'000
menos: Costo de Ventas				5'000
				<hr/>
Inventario inicial de mercancías			\$ 5'000	
Compras	\$ 4'000			
más: Gastos sobre compras		200		
				<hr/>
Compras Brutas	\$ 4'200			
menos: Devoluciones sobre compras	\$ 200			
Rebajas o descuentos sobre compras	200	400		
Compras Netas			3'800	
				<hr/>
Total de mercancía disponible			\$ 8'800	
menos: Inventario final de mercancías			3'800	
				<hr/>
Utilidad Bruta				\$ 6'000
menos: Gastos de Operación				1'000
				<hr/>
Gastos de Venta			\$ 500	
Gastos de Administración			600	
				<hr/>
Utilidad en Operación				\$ 4'900
Gastos Financieros	\$ 50			
Productos Financieros		100	50	
				<hr/>
Otros Gastos	\$ 50			
Otros Productos		20	30	20
				<hr/>
Utilidad Neta				\$ 4'920
				<hr/>

En esta presentación, se emplea el método analítico o pormenorizado, para el control de la compra y venta de mercancías.

Empresa "X"

Estado de Resultados por el periodo del 1o. de enero al 31 de diciembre de - 199\_.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Ventas		\$ 11'000
menos: Costo de Ventas		5'000
		<hr/>

Utilidad Bruta		\$ 6'000
menos:Gastos de Operación:		1'100
		-----
Gastos de Venta	\$ 500	
Gastos de Administración	600	
	-----	
Utilidad en Operación		4'900
Gastos Financieros	\$ 50	
Productos Financieros	100	50
	-----	
Otros Gastos	\$ 50	
Otros Productos	20	30
	-----	20
Utilidad Neta		\$ 4'920
		=====

En esta presentación se emplea el método de Inventarios Perpetuos o Constantes, para el control de la compra y venta de mercancías.

### CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

**1.- Utilidad.** Es la cualidad de adecuar la información contable al propósito del usuario. La utilidad de esta información esta en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

**1.1. Contenido informativo.** Esta característica de la información contable -

se refiere básicamente al valor intrínseco que posee dicha información.

Tal característica está basada a su vez en las siguientes cuatro:

**1.1.1. Significación.** Esta característica mide la capacidad que tiene - la información contable para representar simbólicamente -con palabras y cantidades- la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

**1.1.2. Relevancia.** La cualidad de seleccionar los elementos de la información financiera que mejor permita al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.

**1.1.3. Veracidad.** La cualidad de incluir en la información contable eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como válidas por el sistema.

**1.1.4. Comparabilidad.** La cualidad de la información de ser cotejable y confrontable en el tiempo por una entidad determinada y de ser - validamente confrontables dos o más entidades económicas.

**1.2. Oportunidad.** Esta cualidad de la información se refiere a que ésta lle gue a menos del usuario cuando él pueda usarla para toma decisiones a tiempo para lograr sus fines.

**2.- Confiabilidad.** La característica de la información contable por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella. La confianza que el usuario de la información contable le otorga requiere que la operación del sistema sea estable, objetiva y verificable.

**2.1. Estabilidad.** La estabilidad del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce se ha obtenido apli-

cando las mismas reglas para captar los datos, cuantificarlos y presentarlos.

**2.2. Objetividad.** Esta característica implica que las reglas bajo las cuales fue generada la información contable no ha sido deliberadamente distorsionada y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.

**2.3. Verificabilidad.** Esta característica permite que puedan aplicarse pruebas al sistema que generó la información contable y obtener el mismo resultado.

**3.- Provisionalidad.** Esta característica significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados.

Las características de la información contable son los antecedentes de la teoría de la contabilidad financiera. Dichas características son las que justifican la existencia y la validez de los principios de contabilidad y de las reglas particulares de valuación y de presentación.

### **NECESIDAD DE INFORMACION.**

Por la compleja estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios tiene problemas que no tuvo que afrontar su predecesor, siendo los principales: la creciente y estrecha competencia y el servicio social, que actualmente deben presentar los negocios. Ya está grabado el pensamiento, en la mente de las nuevas generaciones de los hombres de empresa, que los negocios no sólo se organizan y operan para obtener utilidades, sino también, para prestar un servicio social: pagar impuestos justos, pagar salarios justos a los trabajadores y otorgarles, también prestaciones justas y vender a precios razonables.

Tendencia a la limitación de las ganancias. En esa virtud, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de administración, en general ha dejado de administrar por "corazonadas", para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio y así administrar humana y técnicamente los negocios.

Gran parte del desperdicio en los negocios obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.

En ocasiones, el problema fundamental es la obtención de información adecuada y en otras, su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado.

Por el temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto, cuanto a la posibilidad cierta de error que lo desconocido envuelve y la imitación extralógica, se entiende a ser adicto a costumbres y a ideas incorrectas, en virtud de que por conocidas se las sobre estima. "Más vale malo por conocido que bueno por conocer" dice el refrán, pero el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia; por ello, el hombre de negocios prudente, requiere información

adecuada para que le ayude a formar o a robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

Racimo jugoso de información son los estados financieros. Constituyen una de las principales fuentes de información a la que con frecuencia recurre el hombre de negocios. Las funciones principales son auxiliares en el control de las empresas y para tomar decisiones fundadas. La información es una condición sine qua non para la eficiencia de la acción. Una acción bien informada casi siempre alcanzará sus objetivos; mientras que una acción ciega rara vez lo hará.

Múltiples problemas que involucra la dirección de un negocio no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas. Sin embargo, la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos del análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

#### **JUICIO ERRONEO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

En algunas obras no especializadas en contabilidad, pero en las cuales se hace referencia a esta, se le considera como una rama de las matemáticas. Es posible que esa consideración se deba a que la contabilidad se auxilia de las matemáticas y del requerimiento del registro contable a base de la partida doble, favorecida por la descripción que se hace del balance, como una fotografía instantánea de un negocio a una fecha determinada. La consideración ha hecho que las personas no familiarizadas con la técnica contable, se inclinen a aceptar, que los estados financieros muestran valores absolutos y son la medida exacta de la situación financiera y de la rentabilidad de un negocio.

La contabilidad no es una rama de las matemáticas; sólo se auxilia de ellas en la resolución de los problemas y para la expresión de los hechos que deban registrarse en los libros. La moneda, que es el instrumento de medición en contabilidad, carece de estabilidad, puesto que su poder adquisitivo está cambiando continuamente; por consiguiente, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos. Por tanto, los estados financieros, que son el producto final de contabilidad, no son la medida exacta de la situación financiera, ni de la rentabilidad de un negocio, sino que se formulan con objeto de informar a las personas interesadas en el mismo acerca de la gestión de la administración. Dichos documentos resultan de conjugar hechos registrados en contabilidad, convenciones contables y juicios personales, que implican estimaciones circunstanciales y que influyen determinadamente en su configuración.

#### **INSUFICIENCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por sí solos, no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la situación financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su rentabilidad, no figuran en el cuerpo de aquellos y otros factores no son tasables en dinero, tales como: capacidad de la administración; localización de la empresa, con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas y de mano de obra; eficacia de los transportes; condiciones de

mercado en que opere; condiciones de la rama industrial a que pertenezca; problemas técnicos industriales; régimen fiscal e inflación.

#### FECHA DE FORMULACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La fecha de formulación de los estados financieros, es un factor importante para su interpretación.

Se elige como ejercicio anual, el periodo comprendido del 1o. de enero al 31 de diciembre; esto obedece a la influencia que ejerce el Gobierno de considerar su ejercicio fiscal comprendido dentro del periodo citado y al efecto psicológico que produce la terminación de un año. Sin embargo, tal proceder de imitación extralógica, no es conveniente para las empresas, porque les acarrea inconvenientes y erogaciones innecesarias que se traducen en una disminución de sus ganancias.

Para evitar lo anterior, el ciclo de los negocios debe concordar con su año natural, entendiéndose por tal, el periodo de 12 meses que coincida con el ciclo anual de los mismos, el cual termina cuando las actividades de la empresa han llegado a su nivel mínimo y da principio el periodo de preparación de las actividades del nuevo ejercicio.

Así por ejemplo, el ciclo anual de actividades de la industria de la pesca y congelación del camarón, principia en julio de un año y termina en junio del siguiente. En esta industria, el periodo de preparación de actividades del nuevo ejercicio, comprende los meses de julio a septiembre de cada año y durante él se hacen las reparaciones de las embarcaciones, equipo de pesca, transporte y plantas congeladoras. El periodo de actividades se inicia en octubre y principia a declinar a fines de abril del siguiente año, para llegar a su nivel mínimo en el mes de junio.

Otro ejemplo lo constituyen los ingenios. En algunos, su ejercicio comprende del 1o. de agosto al 31 de julio del año siguiente; durante los primeros meses de cada ejercicio se llevan a cabo reparaciones y mejoras de su equipo, para que este en condiciones de trabajo al iniciar la molienda. El periodo de la zafra abarca aproximadamente 6 meses; se inicia durante la segunda quincena de diciembre de cada año y termina aproximadamente a fines de mayo del siguiente. En otros, estas fechas varían de acuerdo con su situación geográfica.

En la mayoría de los negocios, su ciclo anual de actividades está condicionando o recibe la influencia del ritmo de los elementos naturales. La industria de la pesca, por la época de veda y la industria azucarera, por la época apropiada para el corte de la caña.

Con la adopción en los negocios del año natural se obtienen ventajas que repercuten en un aumento de las ganancias. Las principales ventajas son:

- 1.-) Los estados financieros reflejarán mayor aproximación en sus cifras después de un ciclo completo de actividades y por tanto, serán más significativos y útiles como fuentes de información para orientar la política administrativa, por mostrar resultados de operaciones concluidas y por haber llegado el negocio a su estado máximo de liquidez. La posición de máxima liquidez causa buena impresión a las partes interesadas.
- 2.-) Los estados financieros se preparan con mayor diligencia, corrección y



detalle; mínimo de molestias para el personal de la empresa y menor costo para ésta, porque parte del personal estará disponible para ello los servicios del Contador Público serán más eficientes, por no tener acumulación de trabajo y ser mínimas las inversiones del negocio en inventarios, saldos a cargo de clientes, así como del importe del pasivo

- 3.-) Contar con los estados financieros anuales de los negocios de la misma actividad económica para poder calcular razones estándar correctas y por lo mismo útiles, de cada actividad -industria del cemento, cervecera, siderúrgica, textil, etc.- tan necesarias para poder situar relativamente la economía de un negocio dentro de la economía de una actividad y para apreciar el lugar que ocupa dentro de la economía del país. Las instituciones de crédito, de seguros, de fianzas y las sociedades de inversión, que tienen catálogos uniformes de cuentas y presentación uniforme de estados financieros y de sus anexos, terminan su ejercicio el 31 de diciembre de cada año. El Banco de México publica mensualmente (los días 10 de cada mes) Indicadores Económicos. La carencia de razones estándar limita cualquier estudio de los antes citados.
- 4.-) El fisco percibirá los impuestos sobre utilidades realizadas adecuadamente distribuidos durante el ejercicio fiscal; los tramites fiscales se harán mas expeditos y menos costosos, coadyuvando así a satisfacer tres condiciones fundamentales que deben concurrir en los impuestos:
  - a) Justicia de pago.
  - b) Comodidad de pago.
  - c) Económicos en su recaudación.

#### INTERES EN LAS DIFERENTES FASES DE UN NEGOCIO.

En general, las personas que están interesadas en una empresa desean conocer las respuestas a preguntas como las siguientes:

##### 1.- SOLVENCIA.

- 1) La situación crediticia de la empresa es favorable?
- 2) Está capacitada para pagar su pasivo a corto plazo en el curso normal de sus operaciones?
- 3) Los vencimientos de sus obligaciones a corto plazo están convenientemente espaciados?
- 4) Vende y cobra antes del vencimiento de sus obligaciones?
- 5) Tiene suficiente capital de trabajo?

El crédito se adquiere por el continuo cumplimiento de las obligaciones pecuniaras.

##### 2.- ESTABILIDAD.

- 1) Su estructura financiera: capital contable y pasivo, está proporcionada?
- 2) Hay exceso de inversión en clientes, en inventarios y en activo fijo?
- 3) La estructura financiera, está desequilibrada debido al exceso de su pasivo a largo plazo?
- 4) Tiene suficiente activo total?

- 5) El capital invertido y las utilidades retenidas, han sido empleados en forma apropiada?
- 6) Es satisfactoria su situación financiera?. La respuesta es una consideración trascendental que sirve de base para tomar decisiones inmediatas.
- 7) Ha venido mejorando dicha situación?
- 8) Está la empresa progresando o decayendo?

### 3.- RESULTADOS.

- 1) Es eficaz su técnica de producción y apropiada su política de mercados?
- 2) Qué volumen de producción necesita para que el importe de sus ingresos sea igual a la suma de sus costos fijos y variables y por tanto no obtenga utilidad ni pérdida?
- 3) Qué utilidad máxima puede obtenerse operando el negocio a su capacidad práctica?
- 4) Está obteniendo una utilidad razonable sobre el capital total?

En caso negativo esto puede deberse a:

- a) A un bajo volumen de ventas, el cual puede ser el resultado de la competencia, falta de esfuerzo de ventas, ineficiente esfuerzo de ventas, calidad de los artículos que se venden, descenso en los precios e incapacidad para obtener una adecuada demanda.
- b) Elevado costo de los artículos vendidos, en comparación con los precios de venta, el cual puede ser el resultado de la capacidad de operación de la planta con relación al volumen de ventas; producción insuficiente, deficiente control en las materias primas, en la mano de obra y en los gastos de fabricación; ineficiencia en las compras o aumentos en los precios de los artículos comprados, no correspondidos por aumentos en los precios de venta y la operación de departamentos que no producen utilidades.
- c) Elevados gastos de venta, de administración, de financiamiento y otros gastos generales; lo cual puede ser el resultado de operar extensiva en lugar de intensivamente; duplicación de actividades de venta y de administración; excesivos sueldos pagados a los empleados y funcionarios; exceso de inversión en objetos diferentes a los del negocio.
- d) Rotación exagerada de personal, lo cual significa un aumento de consideración en los costos en general, en virtud de que disminuye la eficiencia, se aumenta el desgaste del equipo, disminuye la atención a la clientela y el personal experimenta menor confianza en sí mismo. Con la reducción de la renovación de personal, la empresa se beneficia notablemente, puesto que además de corregir las deficiencias citadas, desarrolla las cualidades administrativas de los empleados, con lo que dispone de un medio valioso para obtener supervisores y ejecutivos.

Una de las medidas más eficaces para reducir la renovación de personal, es impartirle un apropiado adiestramiento y proporcionarle incentivos adecuados y equitativos a aquel que desee trabajar. El factor humano, por su influencia determinante sobre el monto de la utilidad de un negocio, es el factor interno más importante y como el personal influye en los costos, el control y la reducción de éstos,

dependen de aquel, fundamentalmente de los supervisores y ejecutivos.

- 5) Cuál ha sido la política de dividendos?
- 6) Los dividendos decretados hasta el presente, han estado garantizados con la posición del capital de trabajo, con las utilidades obtenidas, con las reservas de utilidades y con las condiciones futuras del negocio?
- 7) Podrá continuar con la misma política de dividendos?
- 8) Tiene exceso o falta de capital, en relación con los rendimientos de los activos adquiridos con los fondos provenientes de aportaciones y de la deuda consolidada?
- 9) Cuál es la política de estimación y determinación de las utilidades en relación con los renglones de activo?
- 10) Qué política sigue, en relación con la depreciación, reparación y conservación del activo fijo?

#### 4.- ENTORNO EXTERIOR.

- 1) Cómo le afecta la inflación?
- 2) Se ve afectada adversamente por la depresión de los negocios?
- 3) Cómo la afecta la presente legislación y el existente o proyectado control gubernamental?
- 4) Como la afecta el actual régimen fiscal y como es posible que la afecte, de continuar, la tendencia que acusan las reformas a la misma?
- 5) Cómo la afecta la actual legislación del trabajo y cómo es posible que la afecte, de continuar.
- 6) Es afectada adversamente por los controles de precio?
- 7) Las operaciones a que se dedica están intensamente competitivas y existe la posibilidad de que la competencia continúe con la misma intensidad?
- 8) Cómo la afecta la producción de sucedáneos de las mercancías o de los servicios con que trafica?

Numerosas preguntas pueden formularse, con relación a las fases financiera y de operación de un negocio, tendientes a orientar la interpretación de sus estados financieros, para precisar su situación y desarrollo presentes y prever su futuro.

#### ANÁLISIS FACTORIAL DE LAS OPERACIONES EN LOS NEGOCIOS.

El análisis factorial es la distinción y separación de los factores que concurren en el resultado de las operaciones de un negocio hasta llegar al conocimiento particular de cada factor, con el objeto de determinar su contribución en el resultado de las operaciones realizadas.

En el análisis factorial se concibe la operación de un negocio como el resultado de la ponderada combinación de diez componentes, unos internos y otros externos a los que se les denomina "factores de operación".

- 1.- Medio ambiente.
- 2.- Dirección.
- 3.- Productos y procesos.

- 4.- Función financiera.
- 5.- Facilidades de producción.
- 6.- Mano de obra o trabajo directo.
- 7.- Materia prima.
- 8.- Producción.
- 9.- Mercadotecnia.
- 10.- Contabilidad y estadística.

El fin del análisis factorial aplicado a los negocios, es cuantificar la contribución de cada factor en el resultado de las operaciones que aquellos realicen, es por tanto un medio de control.

Los factores de operación en los negocios son internos y externos y se dificulta su medición, sobre todo en aquellos en que interviene el ser humano, o bien el medio ambiente; pero así como previamente a la práctica de una auditoria, para evaluar la eficacia del "control interno contable", se hace una investigación mediante cuestionarios así debe procederse para evaluar los factores de operación en el análisis factorial. El estudio debe ser completado mediante el uso de razones simples, comparando cuantitativamente los componentes de cada factor para evaluar su contribución en el resultado de las operaciones de los negocios.

## CUESTIONARIO PARA EVALUAR LA EFICACIA DE LOS FACTORES DE OPERACION.

### 1.-) MEDIO AMBIENTE.

- a) Qué estudios se han llevado sobre las condiciones de comunicaciones en la región que se opera o desea operar?
- b) Las condiciones climatológicas hacen insalubre la región?
- c) Qué actitud existe de parte de las autoridades respecto a las actividades desarrolladas?
- d) Qué actitud se observa respecto de la aceptación de los productos -- por parte de los consumidores?

### 2.-) DIRECCION.

- a) Cuáles fueron las causas determinantes para seleccionar el tipo de -- actividades en que opera o desea operar?
- b) Cuáles son las ventajas y desventajas mas sobresalientes respecto a la situación de la empresa, teniendo en consideración su forma de -- constitución, estructura del capital propio y ajeno, el tipo de actividad proyectada o bien operaciones actuales, que influyan en la estructura financiera y organización de la empresa?
- c) Cuales son los objetivos de la empresa y en su caso, en qué grado -- han sido alcanzados?

### 3.-) PRODUCTOS Y PROCESOS.

- a) Con respecto a la producción y/o compra para su venta de productos o servicios, existen planes respecto a calidades, precios, volumen de producción y/o compras, empaque, etc., para presentarse al público -- consumidor?
- b) Respecto de la competencia la aceptabilidad de los productos y servicios es inferior o superior y cuales son las causas determinantes de tal situación?
- c) Cuales son las principales ventajas y desventajas con respecto a la

técnica de producción y control de la misma y/o política de compras en su caso?

- d) Cuál es la política para el mejor aprovechamiento de subproductos y desechos?
- e) Cuáles son las reclamaciones que se han tenido en relación a los productos y/o servicios ofrecidos, por parte de los consumidores?

#### 4.-) FUNCION FINANCIERA.

- a) Se hacen presupuestos para la totalidad de las operaciones de la empresa o bien para operaciones esporádicas?
- b) Cuáles son las ventajas y desventajas de recurrir a las fuentes de recursos propios o ajenos?
- c) Es apropiada la utilización de los recursos en inmuebles, planta y equipo, materias primas, inversión en clientes, etc?
- d) Cuál es la información disponible respecto a la utilización y efectividad de los recursos?

#### 5.-) FACILIDADES DE PRODUCCION.

- a) Respecto a la política de inversión en inmuebles, planta y equipo y su expansión se formulan planes presupuestarios?
- b) Cuáles problemas se presentan respecto de comunicaciones, energía eléctrica o de vapor, que impidan el pleno desarrollo de las actividades?
- c) Qué problemas impiden la plena utilización de la capacidad práctica de operación?

Independientemente de las razones simples, que se utilizan en el método respectivo, las cuales miden cuantitativamente la proporcionalidad o bien el exceso de inversión en inmuebles, planta y equipo: se recomiendan las siguientes que pueden auxiliar en la evaluación de este factor de operación:

$$\text{Índice de la inversión} = \frac{\text{Inmuebles, planta y equipo}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Intensidad de la expansión} = \frac{\text{Incremento a inmuebles, planta y equipo}}{\text{Inmuebles, planta y equipo}}$$

$$\text{Conservación de inmuebles planta y equipo} = \frac{\text{Reparación y conservación}}{\text{Inmuebles, planta y equipo}}$$

#### 6.-) MANO DE OBRA.

- a) Hay obreros capacitados en la región en donde se desea operar o se opera?
- b) Cuál es la política de empleo, formación de personal, despidos, salarios y escalafón?
- c) Cuáles son las principales causas por las que renuncian los técnicos, empleados u obreros?
- d) Existe reglamentación respecto a los accidentes de trabajo y seguridad?

- dad general?
- e) Independientemente de los servicios asistenciales a que debe sujetar se la empresa por mandato expreso de las leyes, que otras prestaciones se han creado?
  - f) Que cursos de capacitación tecnológica se han establecido?
  - g) El sindicato plantea constantemente problemas respecto a aumento de salarios u otras prestaciones?
  - h) Son satisfactorias las relaciones entre patronos y trabajadores?
  - i) Existe cordialidad de trato entre los distintos trabajadores y empleados con los técnicos, supervisores, gerentes, etc. Se recomiendan para lograr una medición en este factor las siguientes razones simples:

$$\text{Preponderancia de los tipos de trabajo} = \frac{\text{Número de obreros}}{\text{Número de empleados}}$$

$$\text{Rotación de mano de obra} = \frac{\text{Trabajadores separados}}{\text{Promedio de trabajadores ocupados}}$$

$$\text{Importancia de la mano de obra} = \frac{\text{Mano de obra incurrida}}{\text{Costo de fabricación}}$$

#### 7.-) MATERIAS PRIMAS.

- a) Los artículos para venta y/o materiales para su transformación, son abundantes en la región que se opera o desea operar?
- b) Cuáles son los planes a establecer o establecidos en la política de compras?
- c) El control de las compras de artículos para su venta y/o materiales para su transformación, logra un abastecimiento oportuno y adecuado a las necesidades de producción y venta?
- d) Cuál es el método establecido o el que se proyecta establecer para controlar la distribución del material comprado, a los departamentos productivos y de venta?
- e) Que método se ha establecido o proyecta establecer para lograr el control de existencias?
- f) Cuáles son los principales proveedores?
- g) Se vigila en forma sistemática las publicaciones de nuevas empresas que puedan surtir los artículos y/o materiales, objeto del negocio?
- h) Cuál es la política establecida o la que se proyecta establecer respecto a los cambios en los precios y aparición de materiales o artículos sustitutos?
- i) Se hacen visitas a las plantas de los principales proveedores o a competidores de éstos?

#### 8.-) PRODUCCION.

- a) Se utiliza el servicio de técnicos capacitados en la programación de los sistemas de fabricación?
- b) Se está al día respecto de los avances tecnológicos relacionados con la actividad del negocio?

- c) La empresa dedica parte de sus ganancias a trabajos de investigación
- d) Qué métodos se utilizan o se proyecta utilizar para el control de volumen de producción y calidad de la misma?
- e) Cuáles son las principales causas de desperdicios?
- f) Se puede hacer una clasificación de costos fijos y variables?
- g) Es satisfactoria la supervisión de las operaciones fabriles y de artículos terminados?
- h) Se ha determinado la capacidad práctica de los inmuebles, planta y equipo?

**9.-) MERCADOTECNIA.**

- a) Se llevó al cabo una estimación de la capacidad que tiene el mercado en la región donde se opera o desea operar, tendiente a determinar el poder de comprar de la población?
- b) Se presenta la estimación en números absolutos de unidades físicas, en volumen de pesos, o bien en términos de un por ciento del consumo total de una área determinada?
- c) Sobre cual de las siguientes bases se piensa hacer o se hace análisis de ventas:

	Si	No
I Por territorios	-----	-----
II Por producto	-----	-----
III Por cliente	-----	-----
IV Por tamaño de pedido?	-----	-----

- d) En cuanto al control cuantitativo de las ventas se incluyen los pronósticos, análisis de mercados y análisis de operaciones venta?
- e) Los ejecutivos de mercadotecnia cuentan con informes apropiados emanados de los registros de ventas, sobre:

	Si	No
I Ventas de los productos por territorios	-----	-----
II Por vendedores	-----	-----
III Por tipo de clientes	-----	-----
IV Por clientes principales?	-----	-----

- f)Cuál es la tendencia de los precios de venta?
- g) La política de precios de venta se ve afectada por la competencia?
- h) La publicidad es eficaz?
- i) Se han hecho estudios sobre el costo de distribución de los productos?

**10.-) CONTABILIDAD Y ESTADISTICA.**

- a) En la organización contable interviene un contador público?
- b) En la formulación de registros estadísticos interviene un técnico en esta materia?
- c) Responde la organización contable y los registros estadísticos en forma oportuna, fehaciente y accesible a la finalidad de la información?
- d) Se ha hecho coincidir la terminación del ejercicio social con el de su ciclo anual de operaciones?

## METODO DE RAZONES ESTANDAR.

El objeto de comparar, es precisar las analogías y diferencias de lo comparado. El método comparativo, en la forma en que se emplea en el análisis de los estados financieros.

### FUNCIONES DE LAS MEDIDAS ESTANDAR.

Las funciones de los estándares en las empresas son: servir como instrumento de control y como medida de eficiencia, para reducir el desperdicio, mediante la comparación constante y tan frecuente como sea posible, de lo que se ha considerado que debe ser; es decir, las medidas estándar o datos predeterminados sobre bases de eficiencia, con los datos actuales. Por tanto, siendo las medidas estándar un instrumento de control, no son en sí un fin, sino un medio para alcanzar un propósito: mayor eficiencia. El control no debe llevarse más allá del punto necesario para que obtenga un ahorro el negocio.

Las comparaciones de las medidas estándar con los resultados obtenidos permite precisar la proporción en que se logró la finalidad propuesta y apreciar el grado de eficiencia alcanzado al operar la empresa con respecto a los estándares prefijados.

Las diferencias resultantes de la comparación de los datos actuales con las medidas básicas de eficiencia representan las desviaciones de lo actual, de lo prefijado. Las desviaciones desfavorables de las medidas estándar significan deficiencias, que necesariamente se traducen en desperdicios y por tanto, en la disminución de las utilidades, por lo que es importante que se investiguen y se traten de corregir. En conclusión, una medida estándar es la regla general y las desviaciones del estándar, las desviaciones de dicha regla.

### PRINCIPIO DE LAS EXCEPCIONES.

El hombre, en virtud del aumento en la magnitud de los negocios y estimulado por el deseo continuo de obtener el mayor provecho con el menor esfuerzo posible, se ha visto obligado a elaborar mejores y más prácticos métodos de control administrativo, que le permitan obtener los mayores beneficios posibles.

Entre estos métodos, figura el de razones estándar, cuyo establecimiento requiere estudiar cuidadosamente en todos sus aspectos a la empresa, ponderando debidamente los elementos que pueden influir de algún modo en su éxito.

En resumen, en la técnica contable, la adopción de las medidas de eficiencia, es motivada por la necesidad imperativa de tener una base de comparación, que sirva como índice de eficiencia y como punto de partida para posteriores investigaciones; para que la administración pueda formarse un juicio satisfactorio sobre los resultados obtenidos, en virtud de que la introducción de las razones estándar en la administración de los negocios la capacita para comparar lo que debe ser con lo que es.

Esta comparación, permite conocer las desviaciones de los estándares, las desviaciones que constituyen excepciones a los estándares establecidos, sobre las cuales los directivos concentran su atención, con el fin de



investigar las causas que las originaron, para tratar de corregirlas; permitiéndoles prestar poca atención a los resultados que se ajusten a los estándares y librándolos del estudio continuo de todos los aspectos del negocio, incluyendo a los de carácter trivial, capacitándolos para estudiar detenida y detalladamente las condiciones más importantes del negocio: las excepciones.

Este proceder se funda en el principio de las excepciones, enunciado en los siguientes términos: La eficiencia administrativa se incrementa considerablemente, al concentrarse la atención de la administración únicamente en aquellas cosas ejecutivas que signifiquen variaciones en la rutina, plan o estándar.

La introducción de las razones estándar combinada con el principio de las excepciones, hace que la administración de los negocios modernos sea más sencilla y eficiente; reduce el desperdicio y aumenta las utilidades; produce el mayor provecho con el menor esfuerzo.

La bondad de las razones estándar dependen del número de las cifras que se promedien para hacer su cálculo y del conocimiento que se tenga de los diferentes aspectos del negocio y en general, de la debida ponderación que se de a las diversas circunstancias que han influido sobre los elementos que integran la razón. Sólo mediante la adecuada satisfacción de los términos citados, es posible llegar a disponer de una razón estándar más aproximada.

Las razones estándar se dividen en dos grupos:

- 1.- Razones estándar internas y
- 2.- Razones estándar externas.

Las razones estándar internas se determinan con los datos acumulados durante varios ejercicios por la experiencia propia de una empresa. La función principal de estas razones, es servir a la administración como un instrumento de control, para regular la eficiencia financiera y la eficiencia de operación de la empresa.

Las razones estándar externas se forman con los datos acumulados, en tiempos iguales, por la experiencia de empresas que se dedican a la misma actividad. Estas razones se utilizan como medida básicas de comparación y son más útiles, cuanto mayor sea su aproximación a la "razón representativa".

Al construir estas razones, es necesario:

- a.-) Que las empresas que se agrupen sean similares y
- b.-) Uniformidad en las condiciones geoeconómicas, en los métodos contables, en la producción, en los artículos que se vendan y en general, en las prácticas de los negocios.

Tanto mayores y diversas sean las diferencias existentes, en los elementos citados, de las empresas que se agrupen, más lejos está la razón de ser una "medida representativa".

#### LIMITACIONES DE LAS RAZONES ESTANDAR.

La principal limitación de las razones internas, radica en el período a que correspondan los datos que forman la razón simple, con la cual la razón estándar se quiera comparar; puede ser un período anormal y en consecuencia.

las comparaciones son ilógicas. Si no se considera la citada situación, se llega a conclusiones equívocas.

Las razones externas adolecen de los siguientes defectos:

- 1.-) Se formulan con las cifras de negocios similares. Difícil es calificar a las empresas como tales, por su diferencia de magnitud, de estructura financiera y de política de operación.
- 2.-) Los estados financieros son la combinación de los hechos registrados en la contabilidad, de convenciones contables y de juicios personales. Las razones estándar son un promedio de múltiples combinaciones de hechos, de convenciones contables y de juicios personales de diferentes contadores.
- 3.-) Son el resultado de promediar las cifras de los estados financieros de negocios, con ejercicios anuales que terminan en diferentes fechas.
- 4.-) Su construcción se basa en estados financieros, por lo general, formulados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, pero diferentes.
- 5.-) Los cambios, de un ejercicio anual a otro, en la economía del país y en especial en una actividad económica, no afectan por igual a todos los negocios similares.
- 6.-) La construcción de las razones estándar requiere determinado tiempo; -- los analizadores sólo pueden usarlas hasta que se publican. En los períodos de cambios económicos rápidos, pierden su utilidad.

### ESTUDIO DE LOS CAMBIOS

El futuro de una empresa, es lo que puede llegar a ser o lo que puede llegar a hacer. El futuro, es una pura posibilidad que se construye en el presente con decisiones futuristas tendientes a realizar los objetivos empresariales.

La construcción del futuro, se hace a base de previsiones.

La previsión no es algo concreto y delimitado, sino justamente, por fundada que esté, la probabilidad de los eventos.

El término probabilidad entraña que un evento puede o no presentarse. La expresión numérica de la probabilidad asociada con el evento, es una medida del grado de la credibilidad de que se presente ese evento. El grado de certeza subyacente a las probabilidades, está en función, de la calidad y cantidad de la información disponible. El conocimiento de las probabilidades asociadas con los eventos, convierte los problemas con incertidumbre en problemas con riesgo.

El análisis de los riesgos, en una empresa, apunta a lugares iluminadores para acercarse gradualmente, por aproximaciones sucesivas, a los objetivos y a las metas empresariales y mejorar en su caso, los medios pertinentes para alcanzar unos y otras. Posibilitando así, que lo desconocido sea administrable.

La predicción, es uno de los propósitos fundamentales de la administración moderna, en virtud, de que es la base de la acción racional. Con su apoyo, se incrementa la confianza de la administración de una empresa, para enfrentarse a los eventos venideros, al reducir la incertidumbre que rodea a la empresa y hacer posible su operatividad; comprar en un mercado con

tendencia de precios a la alza y vender antes de la declinación de los mismos, construir cuando los precios son bajos; conseguir créditos cuando la tasa de interés es baja, conceder créditos cuando su recuperación es segura y no hacerlo en caso contrario; hacer publicidad cuando pueda ser fructífera para el negocio; y ampliarlo cuando las circunstancias así lo vayan a exigir y que la operación de tal ampliación tenga el carácter de permanente, son cuestiones de importancia. Porque acertar significa prosperidad y utilidades. Lo contrario significa depresión y pérdidas.

El conocimiento del pasado sólo adquiere importancia cuando se estudia en forma comparativa, con objeto de que las comparaciones muestren los cambios operados en las diversas situaciones y en el desenvolvimiento de una empresa, en el transcurso del tiempo, porque el estudio de los cambios proporciona las bases para contestar las tres preguntas básicas de la predicción del futuro de una empresa:

- 1.-) Cuáles fueron los factores causales que operaron en el desarrollo pasado de la empresa y cómo influyeron en dicho desarrollo para que fuera - como fue?
- 2.-) Cuáles son las circunstancias operantes en el desarrollo presente de - la empresa y cómo están influyendo sobre dicho desarrollo para que - sea como es?
- 3.-)Cuál es el significado de las circunstancias presentes en relación con el futuro de la empresa?

Para estudiar los cambios sufridos en los negocios en el transcurso del tiempo, es necesario emplear métodos de análisis especiales, que sirvan para describir dichos cambios. Los métodos frecuentemente usados son:

- a.-) Método de aumentos y disminuciones.
- b.-) Método de tendencias.
- c.-) Método de control presupuestal.

En el método de aumentos y disminuciones se comparan cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos. Tales comparaciones genéricamente se conocen con el nombre de Estados Financieros Comparativos.

El mérito de los estados financieros comparativos, radica en presentar los principales cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios.

#### **BALANCE COMPARATIVO.**

Es el estado financiero que tiene por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos de periodo a periodo, en la situación financiera de la empresa.

Si el estado de resultados presenta la forma como se obtuvieron los resultados en una empresa, por las operaciones practicadas durante un periodo determinado, el balance comparativo presenta los efectos de dichas operaciones sobre el activo, pasivo, y capital, al principio del periodo.

Cuando el balance comparativo lo formula el analista externo de la empresa no dispone de toda la información necesaria para formarse un juicio correcto.

sobre la marcha de ésta, sino que sólo dispone de los balances correspondientes a diferentes fechas

Este estado, sólo contiene situaciones y cambios de significado limitado, en virtud de que tales situaciones y cambios sólo están expresados en unidades de moneda, la cual es un instrumento de medición variable; por tanto, el balance comparativo tiene poco valor; sólo adquiere importancia y es fructífero su uso, cuando los diferentes cambios se interpretan a la luz de información complementaria, de la que puede derivarse cuáles fueron las circunstancias que prevalecieron y cómo influyeron para los cambios. Sin esta información adicional de utilidad del balance comparativo es limitada, y en la mayoría de los casos el empleo sin dicha información adicional es nocivo, debido a las interpretaciones equivocadas que se hacen de los cambios. Las inferencias derivadas de la interpretación del balance comparativo, son correctas y tienen valor práctico, cuando el estudio de los cambios se haga con toda la información adicional necesaria, que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porqué de los cambios; ya que el éxito o fracaso de los negocios se acusa y se desenvuelve normalmente durante el transcurso de los años y no es determinado ejercicio, la información relativa a la tendencia del desarrollo de una empresa es en muchos aspectos más significativa que los balances mismos.

#### **PREGUNTAS QUE PUEDEN FORMULARSE AL USAR EL BALANCE COMPARATIVO.**

Algunas de las preguntas más importantes que pueden formularse al estudiar los cambios de situación financiera, mediante el uso del balance comparativo, son las siguientes:

##### **I. Capital de Trabajo.**

a.-) El aumento en el efectivo acusa un sobrante ocioso de fondos?

Para afirmar esto, sería necesario elaborar un presupuesto de entradas y salidas de efectivo, que permitiera en términos generales, determinar los fondos que se necesitarían para hacer frente a las obligaciones a corto plazo a cargo de la empresa.

b.-) Los cambios en los saldos a cargo de clientes están en proporción con los cambios en el volumen de las operaciones, o pueden evidenciar una acumulación de tales saldos y en especial de los incobrables?

Para tal fin debe estudiarse: el monto de las ventas, la política de créditos, los plazos otorgados y la actuación del departamento de cobranzas.

c.-) Los cambios en inventarios aparentan una acumulación súbita de existencias?

Que podría originarse entre otras razones por:

- a) El temor del alza en el precio de las materias primas.
- b) Para asegurar la entrega de pedidos de consideración, ya hechos en firme? y
- c) Por mala política en la administración de los inventarios.

d.-) Los aumentos de pasivo circulante están en proporción con los aumentos de activo circulante

Esto tiene importancia, porque por regla general, todo aumento de pasivo circulante debe relacionarse con los aumentos de activo circulante, ya que es necesario que el pasivo exigible esté garantizado con activos de fácil realización, para mayor seguridad de los acreedores.

## II. Activo Fijo.

a.-) Qué cambios importantes sufrió el activo fijo?

La inversión en este renglón debe relacionarse con el volumen de producción y de ventas de la empresa. El aumento en la rotación de activo fijo reduce los costos, en virtud de que los costos fijos se distribuyen entre mayor sea el número de unidades.

b.-) Los aumentos representan ampliaciones útiles?

c.-) Las ampliaciones están justificadas y en proporción con el aumento en el volumen de las operaciones?

Si con la inversión en activo fijo se aumentan permanentemente la producción y las ventas, o se disminuyen los costos de producción y de distribución, puede estimarse que dicha inversión ha sido útil y justificada, porque puede permitir obtener mayor rendimiento.

d.-) Qué representan las disminuciones?

Puede deberse, entre otras causas: a) a la disminución originada por la depreciación, en cuyo caso debe precisarse si el monto de la misma es razonable y uniforme; o a la venta de parte de ese activo.

e.-) El precio de mercado de las inversiones en valores es mayor que su costo de adquisición?

En caso afirmativo, será indicio de que en este aspecto su política ha sido satisfactoria, aunque es necesario tener en cuenta, que la inversión en valores que no sean sociedades que estén ligadas a la empresa debe limitarse, para no restarle medios de acción necesarios para su objeto.

f.-)Cuál es la situación financiera de las empresas afiliadas?

La buena o mala situación financiera de las afiliadas repercutirá en la matriz.

g.-) Se han tomado en consideración, para la interpretación de los estados financieros, los cambios de importancia de los intangibles?

## III. Pasivo a Largo Plazo.

a.-) Las obligaciones a largo plazo permanecen constantes o muestran una tendencia a disminuir?

Por regla general, el pasivo fijo tiende a disminuir; en caso de que permanezca constante, es necesario determinar las causas, puesto que su constante renovación perjudica la situación financiera de la empresa, por el alto interés que generalmente causa.

#### IV. Capital Contable.

a.-) Los cambios en el capital social y en las reservas de utilidades acusan estabilidad financiera de la empresa?

El objeto es determinar si el capital aportado es el necesario para el funcionamiento de la empresa y si su política de dividendos se ajusta a las necesidades financieras de la misma.

b.-) El aumento en el capital social tuvo su origen en nuevas aportaciones, en la capitalización de utilidades o en una revalorización?

No produce los mismos efectos un aumento de capital con nuevas aportaciones en efectivo, que un aumento por la capitalización de reservas, puesto que en el primer caso hay un aumento real de medios de acción y en el segundo no, porque la empresa ya contaba con ese capital y lo único que hace es cambiar la forma jurídica y su presentación financiera. Mediante la revalorización de activos, los recursos de la empresa no se modifican, sólo se pretende ajustar su valor al nuevo poder adquisitivo de la moneda.

c.-) El aumento de acciones preferentes fue proporcional a los intereses de las ordinarias?

La emisión de acciones preferentes se hace generalmente con objeto de allegar nuevos medios de acción a la empresa, sin que la dirección de la misma deje de estar en manos de los tenedores de las acciones ordinarias, a cambio del dividendo fijo acumulativo que se les paga a las acciones preferentes, que por lo general no tienen derecho a voto. Sin embargo, la emisión desproporcionada de estos títulos, por la consiguiente disminución de rendimientos para las acciones ordinarias, podría hacer improductiva la operación de la empresa para los accionistas ordinarios.

d.-) ¿los importes reservados de las ganancias son adecuados?

Si la empresa tiene necesidad de continuos financiamientos de los acreedores, es más conveniente que conserve, mediante la creación o incremento de reservas de utilidades, una parte razonable de las ganancias que obtenga.

e.-) Si hubo disminuciones de consideración en las reservas de utilidades a qué se debieron?

Cuando son necesarios nuevos medios de acción no es conveniente que las reservas de utilidades se distribuyan mediante dividendos, por lo que en caso de que el importe de estas reservas disminuya, es necesario analizar si se capitalizaron, se utilizaron para amortizar pérdidas, o se decretaron dividendos.

f.-) Qué política financiera aparentan las modificaciones hechas en las reservas de utilidades

Para determinar si de acuerdo con la estructura financiera de la empresa, la reinversión de utilidades ha sido razonable, insuficiente o excesiva.

**Estructura Financiera.** Regresando al aspecto básico de las finanzas, o sean los recursos, se dice que la empresa es un conjunto de elementos, dentro de estos elementos sin duda alguna aquél que tiene mayor trascendencia es el capital hablando en el sentido económico "el conjunto de bienes que están destinados a la producción" este capital se puede obtener de diversas fuentes y constituye la base de la operación de la empresa.

En primer lugar figura un renglón muy importante como fuente de capital: las aportaciones que hubieran efectuado los accionistas. Dentro del balance y siguiendo el rubro de carácter jurídico, se conoce este renglón como capital social y corresponde, según la técnica de financiamiento a dos conceptos fundamentales: los fondos que los propietarios de una empresa han destinado para el logro de un objetivo y segundo, la garantía con que cuentan todos los que hubieren realizado una operación crediticia con la empresa. El primer concepto se repite con gran frecuencia, pero hay ocasiones que este segundo concepto de garantía se olvida o parece ser que se deja de estimar el capital aportado por los accionistas como la garantía absoluta que tiene quienes tratan con la empresa.

Una segunda fuente de recursos es la relacionada con los créditos que obtiene la empresa con motivo de las operaciones ordinarias; los proveedores, sus empleados, en algunas ocasiones el Seguro Social y algunas otras partidas, significan crédito y normalmente figuran dentro de los grupos del pasivo circulante. Estos son créditos sin pago de intereses, naturalmente corresponden dentro de la composición general del balance a partidas que por lo general no son altamente significativas

En tercer lugar se tendrían los créditos circulantes por los cuales si se cubren intereses: éstos son préstamos de carácter revolviente o que tienen vencimientos a corto plazo y que corresponden a descuentos bancarios, a créditos obtenidos, a un financiamiento inferior a plazo de un año.

Finalmente se tendrían los créditos a largo plazo; estos tienen características especiales que generalmente son motivo de contrataciones muy largas y de negociaciones difíciles. Es necesario en estos casos constituir las debidas garantías y establecer una posibilidad para que el acreedor tenga una fuente de pago. En condiciones normales se establecen hipotecas, fideicomisos, prenda o bien, colaterales, que puedan significar la completa seguridad de que el acreedor obtendrá la recuperación en el término adecuado.

#### **Criterios para fijar las condiciones de capital.**

Se había dicho como antecedente, que la empresa pueda tener recursos provenientes del capital de accionistas o de créditos. Es muy importante que se fijen cuales son los puntos básicos para esta diversidad de fuentes de recursos. Por qué unas empresas prefieren tener tener una gran cantidad de capital y muy pocos créditos y por qué en otras es posible, con un pequeño capital, mover recursos verdaderamente fabulosos?. Esto esta fundamentado en cuatro conceptos básicos:

a.-) El riesgo que se corre en la inversión, las cantidades que se allaga -- una empresa en cualquier forma que sea, están corriendo un riesgo: se debe entonces hacer una selección de los riesgos a que están sujetos los recursos que se llevan a la empresa.

- b.-) Existen emisiones muy importantes en las que los acreedores señalan a la administración los límites hasta donde pueden repartir un dividendo; hasta donde pueden conseguir nuevos créditos o hasta donde se pueden comprometer mediante avales o mediante colaterales; esta es una intervención de carácter administrativo y muchas veces es una condición en las negociaciones respecto a capitalizaciones.
- c.-) El rendimiento, considerando que una empresa tiene fundamentalmente características económicas, el rendimiento que se deriva de las operaciones debe ser distribuido entre los elementos que intervienen, debe pagarse un interés a los acreedores y debe darse un dividendo a los accionistas, la repartición de este producto es un elemento básico en la estructura financiera de una empresa.
- d.-) Finalmente la recuperación. El dinero que ha sido llevado a una empresa cuando se va a recuperar? Es una inversión de carácter permanente? O la empresa devolverá a los acreedores el monto recibido y cuándo se hará esta devolución? Estas preguntas están ligadas íntimamente al aspecto financiero. Deben haberse elaborado planes suficientemente cuidadosos para saber si la empresa estará en condiciones de llevar a cabo en forma oportuna la devolución de los créditos o bien, si no existe la posibilidad, deberá buscarse una solución que dé al dinero recibido en la empresa, la suficiente permanencia para que no vaya a verse ante dificultades graves por la necesidad de liquidación de préstamos.

Debe mencionarse que en la estructura financiera, aparte de los criterios enunciados, debe ser también materia de un cuidadoso estudio lo relativo con problemas jurídicos. La capitalización de la empresa descansa en contratos muy complicados, en escrituras, en formas y estas formas deben obedecer a reglas jurídicas. Como estas soluciones dan lugar a diversas posiciones fiscales, éstas se deben estudiar con todo detenimiento porque podría llegar a un pago exagerado de impuestos o bien a un gravamen inadecuado en vista de la posición que tuviera la empresa en particular.



## **ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO.**

Los negocios se establecen y operan con el propósito preponderante de obtener suficientes utilidades. La expresión numérica del grado en que se haya alcanzado dicho propósito se muestra en el estado de resultados. La función de este estado, es describir la pérdida sufrida o la utilidad realizada en cierto tiempo resumiendo para ello los productos obtenidos, y los costos incurridos en las operaciones hechas por su administración durante el mismo tiempo. De la corrección del cálculo y aplicación del costo correspondiente a las ventas de un mismo período depende la corrección de la utilidad. Si paralelamente al cálculo de los respectivos costos, la utilidad es la correcta, de lo contrario la utilidad es incorrecta.

La comparación del estado de resultados del último período, con el mismo estado de un período anterior, proporciona datos sobre los aumentos y las disminuciones que hubo en las diversas cuentas de productos y de costos incurridos. Cambios que interpretados a la luz de todas las circunstancias concurrentes, puede servir de base para valorizar los resultados obtenidos y formular las normas de política financiera y de operación, que han de seguirse en el futuro.

Como el éxito o fracaso de los negocios se acusa y desenvuelve durante el transcurso de los años y no en determinado ejercicio, los cambios operados en un solo período tienen un significado limitado, debido a que pueden ser afectados por circunstancias transitorias.

Como los cambios mostrados por el estado comparativo de resultados y por el balance comparativo se expresan en unidades monetarias, los defectos y limitaciones para el balance son inherentes para el estado de resultados. Las deducciones derivadas de la interpretación del estado comparativo de resultados, son correctas cuando el estudio de los cambios se haya hecho con toda la información adicional necesaria que explique no sólo el cuánto, sino también el cómo y el porque de las diferencias.

## **BASES DE COMPARACION.**

El balance comparativo compara situaciones y las situaciones pueden captarse en cualquier tiempo, por lo que es necesario que sean iguales los períodos que median entre dos balances que se comparen. No es así el estado de resultados, debido a que este estado se refiere a los movimientos registrados en las cuentas de resultados durante cierto tiempo; para que la comparación sea lógica, es necesario que los estados de resultados que se comparen, se refieran a períodos de tiempo iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios.

Además es necesaria la confirmación de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros. Se traducen en una diferencia substancial de los resultados obtenidos. Resulta impropia la comparación que se haga de los estados de resultados, sin tener en cuenta y ponderar debidamente los efectos producidos en los resultados, por el cambio en:

- 1.-) Bases de estimación del activo, pasivo y capital contable.
- 2.-) Bases para el cálculo y aplicación de los gastos indirectos de produc

ción.

### **PRECIOS, VOLUMEN DE UNIDADES VENDIDAS Y RESULTADOS.**

La utilidad, como cualquier otro concepto genérico de la contabilidad, es el resumen de determinado número de partidas que lo integran: es la suma algebraica de los diversos renglones de productos y costos incurridos durante un periodo determinado, que se presenta en el estado de resultados. Las cifras contenidas en el estado de resultados solo expresan valores en unidades monetarias y la moneda, cualitativamente es un instrumento de medición carente de contabilidad, puesto que su poder adquisitivo varía continuamente. Como el consumo de mercancías por persona varía poco, un cambio sensible en el nivel general de los precios, debe investigarse en el factor monetario.

Los resultados de una empresa estan en función, tanto de los precios como del volumen de unidades vendidas: por tanto, para analizar e interpretar debidamente los cambios efectuados en los resultados de una empresa, es necesario separar el efecto producido en éstos por las variaciones en los precios, del efecto producido por las variaciones en el volumen de unidades vendidas. El objeto es proporcionar la información necesaria sobre los cambios operados, en el poder adquisitivo de la moneda y en la oferta y demanda de un producto, ya que sin esto último, es imposible decir si el negocio ha progresado, aunque la contabilidad financiera registre un aumento en el importe de las ventas, puede ocurrir que el volumen de unidades vendidas sea inferior a las del periodo anterior, por otra parte, la prueba verdadera del desarrollo de un negocio es el volumen de operaciones. Por tanto, las conclusiones que se infieran sin tener en cuenta lo anterior, son erróneas. Sin embargo, por lo complejo del problema y por pertenecer a estudios económicos, más que a un estudio de los resultados, hecho a base de análisis contables se recomienda proceder con extremada cautela en la formulación de los juicios relativos a estas circunstancias. El análisis contable es antecedente necesario del estudio económico.

### **PRECIOS, VOLUMEN DE UNIDADES VENDIDAS Y LA CONTABILIDAD.**

Entre uno de los antecedentes necesarios de las conclusiones económicas, derivadas del estudio de las variaciones en los precios y en el volumen de unidades vendidas, figura el estudio de los resultados, hecho a base del análisis.

La exposición y el entendimiento de este problema se facilita por medio de ejemplos, en esa virtud, se sigue tal procedimiento.

Como información adicional, para efecto del estado de resultados comparativo, se tiene, que la empresa sólo produce un artículo uniforme, las unidades vendidas en 1989 fueron 5,000 y en 1990 ascendieron a 6,000. Por tanto, el volumen de unidades vendidas en 1990 fué el 120% del volumen de 1989.

**COMPANIA COMERCIAL EMPRESARIAL, S.A.**

Estado Comparativo de Resultados por los doce meses terminados en diciembre de 1989 y 1990.  
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	1989	1990	Aumentos (+) y Disminuciones (-)
Ventas netas	\$900,000	\$1,000,000	\$100,000 (+)
Costo de lo vendido	500,000	650,000	150,000 (+)
Utilidad bruta	\$400,000	\$350,000	\$50,000 (-)
Gastos de venta	75,000	60,000	15,000 (-)
Utilidad sobre ventas	\$325,000	\$290,000	\$35,000 (-)
Gastos de administración	50,000	40,000	10,000 (-)
Utilidad neta	\$275,000	\$250,000	\$25,000 (-)

**COMPANIA COMERCIAL EMPRESARIAL, S.A.**

Estado que presenta los cambios de la utilidad bruta, por los doce meses terminados en diciembre 31 de 1989 y de 1990.  
(Cifras en miles de pesos)

I.- Análisis del aumento en ventas:

- a) Variaciones en el volumen de unidades vendidas (los precios se consideran constantes).

El volumen de las unidades vendidas en 1990 --  
fue el 120% del volumen de 1989. Por lo cual --  
las ventas de 1990 a los precios de 1989 impor-  
tan su 120% o sea, \$900,000 X 1.20..... \$1,080,000  
Las ventas de 1989 importaron ..... 900,000

Por tanto, el aumento en el volumen de las uni-  
dades vendidas, produjo un aumento en el impor-  
te de las ventas, de ..... \$180,000

- b) Variaciones en los precios de venta. Las ventas  
de 1989 a los precios de 1989, ascendieron a \$1,080,000  
Las ventas de 1990 a los precios respectivos im-  
portaron ..... 1,000,000

Por tanto, las variaciones en precios, produje-  
ron una disminución en el importe de las ventas,  
de ..... 80,000

Aumento neto, en el importe de las ventas (igual  
al presentado en el estado de resultados compara-  
tivo)..... \$100,000

II.- Análisis del aumento en el costo de lo vendido:

a) Variaciones en el volumen de unidades vendidas - (los costos se consideran constantes).

El volumen de las unidades vendidas en 1990 fué el 120% del volumen de 1989. Por lo cual, el costo de lo vendido en 1990, a los precios de 1989, asciende a \$500,000 X 1.20..... \$ 600,000  
 El costo de lo vendido en 1989 ascendió a ..... 500,000

Por tanto el aumento en el volumen de las unidades vendidas, produjo un aumento en el costo de lo vendido, de ..... \$100,000

b) Variaciones en el costo de lo vendido. Costo de lo vendido en 1990 a sus precios respectivos ..... \$ 650,000  
 Costo de lo vendido en 1990 a los precios correspondientes a 1989 ..... 600,000

Por tanto, las variaciones en precios produjeron un aumento en el costo de lo vendido, de ..... 50,000

Aumento total, en el importe del costo de lo vendido (igual al presentado en el estado de resultados comparativo)..... \$150,000

<u>Utilidad Bruta</u>	
Aumentos	Disminuciones

III.- Recapitulación:

Efectos sobre la utilidad bruta:

1) Aumento en las ventas, debido al incremento en el volumen de unidades vendidas.....	\$180,000	
2) Disminución en las ventas, debido a los cambios en precios.....		\$ 80,000
3) Aumento en el costo de lo vendido, debido al incremento en el volumen de unidades vendidas.....		100,000
4) Aumento en el costo de lo vendido, debido a los cambios en los precios.....		50,000
Sumas.....	\$180,000	\$230,000
Disminución neta en la utilidad bruta, igual a la mostrada en el estado de resultados comparativo.....	50,000	
Sumas.....	\$230,000	\$230,000

**COMPANIA COMERCIAL EMPRESARIAL, S.A.**

Análisis de las variaciones, en las utilidades netas, por los doce meses terminados en diciembre 31 de 1989 y 1990

Utilidad neta de 1989.....	\$275,000			
Utilidad neta de 1990.....	<u>250,000</u>			
-----				
Disminución de utilidad neta.....	\$25,000			
Disminución en la utilidad bruta, debido al incremento en el volumen de unidades vendidas.....	100,000 (R)			
Unidades vendidas:				
1990.....	\$6,000			
1989.....	<u>5,000</u>			
Incremento de unidades vendidas.....	\$1,000			
Disminución en la utilidad bruta, debida a los cambios en precios de las ventas.....	\$ 80,000 (R)			
Disminución en la utilidad bruta, debido a los cambios en precios del costo de lo vendido.....	<u>50,000 (R)</u>			
	\$230,000 (R)			
Aumento en la utilidad bruta, debido al incremento en el volumen de unidades vendidas.....	<u>180,000</u>			
Disminución neta en la utilidad bruta.....	\$ 50,000 (R)			
Aumento en la utilidad, debido a reducción en gastos:				
	De venta	De Admon.	Total	
1989.....	\$75,000	\$50,000	\$125,000	
1990.....	<u>60,000</u>	<u>40,000</u>	<u>100,000</u>	
	\$15,000	\$10,000	\$ 25,000	25,000
Disminución en la utilidad neta.....				<u>\$25,000</u>
				-----

Las empresas se establecen y operan con el propósito preponderante de obtener utilidades. De las cifras presentadas en los estados financieros, la de mayor importancia, es la relativa a las utilidades. El éxito y valor de una empresa, básicamente están en función de sus utilidades. La ganancia es esencial para conducir eficientemente las empresas. Por tanto, es necesario hacer periódicamente la debida apreciación de las utilidades y de los cambios sufridos en éstas.

El estado comparativo de resultados presenta valores absolutos de utilidad practica limitada, a causa de la pobreza cualitativa de la moneda. por tanto, para una debida interpretación de los cambios presentados por el citado estado, es necesaria la información adicional. Si los cambios en los resultados son de consideración, es imperativo investigar el cuánto, el como

y el porqué de la influencia de los factores económicos y de la actuación de la administración en la marcha de la empresa.

Los cambios en las utilidades pueden deberse a variaciones en precios y en el volumen de unidades vendidas, debido a lo cual, es necesario hacer un estudio analítico de las variaciones de cada uno de los elementos citados y de sus efectos sobre las utilidades.

La utilidad bruta es la diferencia entre el producto neto de las ventas y el costo de estas. Por lo tanto, la utilidad bruta es el resultado de la combinación de dos elementos que continuamente están sujetos a cambios que influyen sobre el importe de las utilidades. Los cambios en cada una de las citadas variables, venta y su costo, están en función de los precios y del volumen de unidades, consiguientemente, al hacer el estudio de la utilidad bruta es necesario considerar que:

a.-) Las variaciones en las ventas pueden deberse:

- 1) A cambios en el volumen de unidades vendidas y
- 2) A cambios en los precios de venta.

b.-) La variación en el importe del costo de ventas pueden deberse:

- 1) A cambios en el volumen de unidades vendidas y
- 2) A cambios en el costo de ventas.

En una empresa comercial, el motivo de las variaciones son las fluctuaciones en precios, las cuales están fuera del control de su dirección, y en una empresa industrial, por las citadas fluctuaciones y por las variaciones en unidades de materia prima empleadas, las cuales dependen fundamentalmente de la eficiencia de operación de la empresa.

La separación de los factores constitutivos de cada uno de los elementos citados, ventas y su costo, sólo es posible cuando se conoce el número de unidades vendidas. Complicándose el problema por la diversidad de artículos que venda la empresa.

La utilidad en operación, es la diferencia entre la utilidad bruta y los costos de distribución, los cuales para su estudio analítico deben descomponerse en:

- 1.-) Costos fijos y.
- 2.-) Costos variables, para hacer su comparación con el volumen de unidades vendidas.

Finalmente, es impropia la comparación que se haga de los estados de resultados pertenecientes a diferentes periodos sin tener en cuenta y ponderar debidamente los efectos producidos en los resultados, por el cambio en la aplicación de los principios de contabilidad, para cumplir con el principio de Revelación Suficiente (Boletín A-5 Revelación suficiente, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Así por ejemplo, si una empresa ha venido valorizando sus inventarios por el método de "costos promedio", pero con motivo de las actuales condiciones económica inflacionarias, decide cambiar al método de valorización "Últimas entradas primeras salidas (UEPS)", las utilidades del ejercicio en el que se adopte este método (UEPS) de valorización de inventarios, serán menores que las que hubiera expresado el estado de resultados por el método de "Costos

Promedios", en virtud de que la adopción de UEPS eliminara las utilidades inflacionarias, porque el flujo de los costos de reposición reflejará las condiciones del mercado en el tiempo de las ventas.

La adopción del método UEPS afecta negativamente al activo circulante, en virtud del valor menor de los inventarios que expresa el balance y en consecuencia a todas las comparaciones y razones financieras en las que intervenga este activo.

La disminución en las utilidades afecta negativamente al capital contable y por ende, a todas las comparaciones y razones financieras en las que intervenga este capital y aparentemente a su imagen crediticia. Se decía aparentemente, porque con utilidades reales mejorará la calidad del patrimonio de la empresa y el abastecimiento para la toma de decisiones.

La reducción en las utilidades puede afectar desfavorablemente el precio del mercado de las acciones ordinarias que se negocian en el mercado de los títulos valor, por haber disminuido, en unidades monetarias corrientes, las utilidades en comparación con las expresadas en el estado de resultados de ejercicios anteriores. Así mismo se afectarán los dividendos.

#### ESTADO DE CAMBIO DE SITUACION FINANCIERA

Este estado se ha venido conociendo con el nombre de Estado de origen y aplicación de fondos; pero aquí se le denomina: Estado de cambios (situación financiera). La inclinación a usar este nombre se debe a que:

a.-) Normalmente se formula un estado para informar a los funcionarios de una empresa del movimiento de efectivo que hubo durante un periodo determinado, informe al cual entre otros, se le da el nombre de Estado de origen y aplicación de fondos; por tanto, designar con un mismo nombre y por lo mismo, se provoca la confusión dos estados, cuyo contenido es diferente, es impropio; se da cabida a confundir el contenido de ambos estados y por lo mismo, se provoca la confusión con respecto a la información que se intenta suministrar con cada uno.

b.-) Describe con mayor precisión la finalidad del estado, puesto que muestra las dos fuentes del origen de los recursos de una empresa:

- 1-) Capital contable.
- 2-) Pasivo.

Por otra parte, señala la inversión de esos recursos, reflejada en el activo. Por medio de dicho estado, se trata de presentar un resumen de los cambios que hubo tanto en el pasivo como en el capital contable invertidos en una empresa y las repercusiones que necesariamente tengan tales cambios en el activo de la misma. La reciprocidad de la influencia citada, explica porque el balance en un todo tiene la forma de una igualdad y para que una igualdad subsista, es necesario que simultáneamente sus dos miembros se modifiquen del mismo modo, en la misma cantidad y en el mismo sentido.

c.-) Porque no solo los movimientos de efectivo modifican la situación financiera de una empresa sino que también existan partidas distintas al

numerario que intervienen en dicha modificación: una compra a crédito, una venta a crédito, la materia prima que se entrega para la producción, la depreciación, la amortización, la capitalización del pasivo, la consolidación de pasivo circulante, el simple transcurso del tiempo hace que el pasivo a largo plazo se vaya transformando en pasivo a corto plazo. Todos los anteriores sucesos, constituyen ejemplos de casos en que la situación financiera de una empresa se modifica sin que haya habido entradas y salidas de dinero.

d.-) El movimiento de efectivo se puede obtener analizando la cuenta de caja y este análisis muestra las fuentes de los fondos y la aplicación que se les dió; pero no informa acerca de los recursos obtenidos y aplicados, sino sólo del movimiento de efectivo y si bien es cierto que las operaciones que motivan un movimiento de fondos, como el aumento de capital social, por la capitalización de ganancias o la capitalización de pasivo, modifican la situación financiera de una empresa y este estado tiene que ver, en esencia, con tales cambios y con su presentación, conforme a las bases descritas.

e.-). La verdadera cantidad de recursos obtenidos por concepto de utilidad neta, es precisamente dicha utilidad, si el respectivo estado de resultados está correcto en caso contrario la utilidad neta no representa a los recursos verdaderos obtenidos por este concepto; pero tal falsedad no proviene de que la depreciación, la amortización de patentes y marcas, etc. Representan cargos a la utilidad por gastos que no fueron pagados en efectivo, sino de la incorrección del estado de resultados, que debe corregirse.

f.-). En resumen:

1.-) El contenido del Estado de cambio de situación financiera, tiene que ver con los cambios que hubo, tanto en los recursos ajenos como en los recursos propios y con los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo; así mismo debe mostrar los cambios que hubo en el activo y sus reflejos en los recursos ajenos y en los recursos propios;

2.-) No sólo los movimientos de fondos modifican la situación financiera de una empresa, sino en general, todo costo incurrido y toda mudanza de los elementos patrimoniales de una empresa, implican los cambios de la situación

g.-) Estado de cambio de situación financiera, es aquel que indica las partidas que entre dos fechas modificaron la situación financiera de una empresa, ordenándolas en origen de recursos y aplicación de recursos. Lo anterior ha motivado que a este estado también se le dé el nombre de "Estado de origen y aplicación de recursos".

h.-) En conclusión, este estado es un refinamiento del balance comparativo, en el cual se presentan los cambios que se perciben en el balance comparativo y la conexión existente entre el balance comparativo y el estado de resultados en forma clara y accesible.

#### OBJETO Y UTILIDAD PRACTICA.

El estado de cambio de situación financiera tiene por objeto presentar en forma lógica las dos fuentes de recursos, ajenos y propios de una empresa,



en un periodo determinado, mostrando en forma adecuada los canales a través de los cuales se obtuvieron tales recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

A menudo sucede que el estado de resultados muestra que las operaciones practicadas en un periodo determinado produjeron utilidades, que pueden ser consideradas como atractivas, pero su balance indica que se carece de efectivo suficiente para pagar dividendos, o para hacer frente a las obligaciones contraídas por la empresa. Por tanto, se considera como no satisfactoria la situación financiera de la empresa, debido a que tal situación guarda relación estrecha con su capacidad de pago.

Una empresa puede operar año tras año con utilidades y sin embargo tener una situación financiera cada vez más raquítica y desequilibrada, debido a la insuficiencia de capital o a la inadecuada distribución financiera de este.

El estado de cambio de situación financiera da una respuesta clara a las siguientes preguntas: qué ha sido de los recursos obtenidos de las utilidades netas? qué ha sido de los recursos obtenidos del pasivo?

#### ORIGEN DE RECURSOS.

En cualquier empresa los recursos provienen de cuatro fuentes:

- 1.- De la utilidad neta.
- 2.- Por disminuciones de activo.
- 3.- Por aumentos de capital.
- 4.- Por aumentos de pasivo.

Las tres primeras fuentes se pueden considerar como fuentes que proporcionan recursos propios y la cuarta, indica los recursos obtenidos de personas ajenas a la empresa.

1.-) De la utilidad neta. Los productos obtenidos por la venta de mercancías menos los costos de las mismas, producen un aumento en el activo y en el capital, por la misma cantidad de la utilidad neta que producen. Esto significa que la utilidad neta se refleja en un aumento de capital contable.

2.-) Por disminuciones de activo. En un estado normal de cosas, la disminución en un activo puede reflejarse en el aumento de otro activo o en la disminución de una partida de pasivo. Así una disminución de inventarios origina un aumento en clientes o en bancos y una disminución en caja puede motivar una reducción de pasivo o de capital. La depreciación de construcciones y equipo, la amortización de patentes y marcas, la amortización de los cargos diferidos y la provision de cuentas dudosas, son deducciones que se hacen a los productos para llegar a la utilidad neta; pero en esencia son disminuciones de activo y en última instancia, dichas disminuciones de activo, por ser costos incurridos, se reflejan en una reducción de las utilidades, razón por la cual al formular este estado, sus respectivos importes deben figurar como origen de recursos propios; mas no porque representen cargos a la utilidad neta que no fueron motivados por una salida de efectivo, sino que deben eliminarse de la utilidad, con objeto de conseguir de este modo, que el estado muestre la verdadera cantidad de recurso en efectivo, que por utilidad neta se obtuvieron.

3.-) Por aumentos de capital. Estos aumentos no son muy frecuentes en los negocios, pero cuando ocurren, se deben a nuevas aportaciones de capital.

4.-) Por aumentos de pasivo. Un aumento de pasivo indica que la empresa hizo uso de recursos ajenos a ésta, ya sea mediante préstamos, compras a crédito o porque dieron origen a un pasivo acumulado.

#### **APLICACION DE RECURSOS.**

Los recursos obtenidos de las fuentes mencionadas pueden ser aplicados en los siguientes renglones:

- 1.- A absorber la pérdida neta.
- 2.- A un aumento de activo.
- 3.- A una disminución de capital.
- 4.- A una disminución de pasivo.

1.-) A absorber la pérdida neta. Si la utilidad neta es una fuente de recursos, la pérdida neta es una aplicación de recursos, puesto que si la utilidad significa que la empresa ha logrado obtener recursos como resultado de sus operaciones, la pérdida representa que la operación de la empresa dio como resultado la salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo, en una disminución de capital contable o en una combinación de las situaciones citadas.

2.-) A un aumento de activo. Cuando aumenta el efectivo, los inventarios de materias primas, el inventario de productos en proceso, el inventario de artículos terminados, la maquinaria y otras partidas de activo, excepto en los casos de revalorización, los recursos han sido aplicados en esos conceptos.

3.-) A una disminución de capital. Una disminución de capital contable tiene lugar cuando se retira parte de lo aportado por los propietarios de la empresa o cuando tal devolución se hace afectando las reservas de utilidades: por decretarse dividendos o amortizarse, en una sociedad anónima, acciones con utilidades repartibles. Concretamente, tratándose de las sociedades mercantiles, esta disminución de recursos se presenta cuando parte del capital contable de la sociedad se retira por el reembolso hecho a los socios, de parte del monto de sus aportaciones o parte de las utilidades reinvertidas en la sociedad.

4.-) A una disminución de pasivo. Una disminución de pasivo, circulante o consolidado, indica los recursos que han salido de la empresa y los cuales han sido aplicados para reducir saldos a favor de sus acreedores.

#### **FORMAS DE PRESENTACION DEL ESTADO.**

Para poder elaborar el Estado de cambio de situación financiera, debe disponerse de un balance comparativo y de un estado de resultados, que abarque el periodo comprendido en el balance comparativo y además, de una información complementaria que indique el camino seguido al registrar las operaciones extraordinarias que hayan modificado la situación financiera de la empresa.

Siempre que se vaya a elaborar un Estado de cambio de situación financiera, debe hacerse un estudio de las necesidades que lo originan y determinar que

personas son las directamente interesadas en su formulacion, con objeto de dar mayor énfasis a aquella parte de su contenido, según lo requiera cada caso. De esto se deduce que la forma de presentar el contenido del estado varia según la empresa que lo prepare y aún más, varia dentro de una misma empresa, de acuerdo con los fines a que esté destinado.

En algunos casos basta presentarlo en forma condensada; en otros, si la información que se necesita es amplia y detallada, se escoge una forma que permita presentarlo así; siempre debe estudiarse la forma que sea adecuada para satisfacer las necesidades que lo originan y para que pueda ser utilizado por las personas a quienes interese directamente.

El contenido del Estado de cambio de situación financiera se divide en dos partes, agrupándose en la primera, los elementos que constituyen origen de recursos, clasificados en:

- 1.- Recursos propios.
- 2.- Recursos ajenos.

y la segunda, los elementos que constituyen aplicaciones de recursos, clasificados en:

- 1.- Aumentos de activo y,
- 2.- Disminuciones de pasivo.

Como base para un ejemplo del estado que se viene comentando, se presenta un balance comparativo al 31 de diciembre de los años 1989 y 1990 y el estado de resultados, por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 1990, así como la información complementaria, de la empresa denominada "Compañía Comercial Empresarial S.A."

Si el origen de recursos de mayor importancia en el periodo proviniera de la emisión de obligaciones, el estado podría iniciarse con ese concepto. En cuanto a la forma de presentación debe ser la mas accesible para los interesados; generalmente su presentación se hace en forma de reporte, porque para muchos interesados, esta forma de presentación de los estados financieros es la mas usual y conveniente.

## BOLETIN B - 12.

### Antecedentes.

El Boletín A-1 "Esquema de la Teoría de la Contabilidad Financiera", menciona que "Una presentación razonablemente adecuada de la entidad, se compone del balance general, del estado de resultados y del estado de cambios en la situación financiera".

El Boletín B - 1 "Objetivos de los Estados Financieros", establece por su parte que conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, el estado de cambios en la situación financiera constituye un estado financiero básico.

El Tercer Documento de Adecuaciones al que Boletín B - 10 establece que toda la información financiera debe presentarse a pesos del cierre del periodo

sobre el cual se está informando, o del último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos.

Este boletín contiene las disposiciones relativas a la preparación y presentación del estado de cambios en la situación financiera expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

Se incluyen en estas notas las consideraciones más importantes para concluir que el estado a que se refiere este boletín debiera adoptar la forma de un estado de cambios en la situación financiera.

#### **Objetivos del estado.**

Se considera que el objetivo de este estado 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 los otros estados financieros para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.
- c) 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.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

#### **Conceptos.**

Para efectos de este boletín, el estado de cambios en la situación financiera es el estado financiero 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 en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado.

La expresión "pesos constantes" en este boletín, representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros comparativos).

Para efectos de este boletín, por generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general, que se derivan de o inciden en el efectivo. En el caso de partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los préstamos recibidos y liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo.

Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas, de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo y de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventarios de la empresa.

Las actividades de operación generalmente están relacionadas con la producción y distribución de bienes y prestación de servicios. Normalmente

las actividades de operación están relacionadas con transacciones y otros eventos que tienen efectos en la determinación de la utilidad neta y/o con aquellas actividades que se traducen en movimientos de los saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la entidad y que no quedan enmarcadas en las actividades de financiamiento o de inversión antes definidas.

#### **Estructura general del estado.**

Para proporcionar una visión de conjunto de los cambios en la situación financiera, el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran: los cuales, conjuntamente con el resultado del periodo, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un periodo determinado.

Este estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales durante el periodo.

Dentro del conjunto de las actividades desarrolladas por las empresas, se ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

- a.-) Dentro del curso de sus operaciones.
- b.-) Como consecuencia de los financiamientos obtenidos y de la amortización real de los mismos, tanto a corto como a largo plazo.
- c.-) En función de inversiones y/o de desinversiones efectuadas.

Consecuentemente, los recursos generados o utilizados durante el periodo se deberán clasificar para fines del presente estado en:

- a.-) De operación.
- b.-) De financiamiento.
- c.-) De inversión.

Los recursos generados o utilizados por la operación resultan de adicionar o disminuir al resultado neto del periodo (o antes de partidas extraordinarias cuando las haya), los siguientes conceptos:

- a.-) Las partidas del estado de resultados que no hayan generado o requerido el uso de recursos o cuyo resultado neto esté ligado con actividades identificadas como de financiamiento o inversión. Los movimientos en estimaciones de valuación de los activos circulantes no se consideraran en esta conciliación.

Como ejemplos de las primeras se pueden mencionar los siguientes: depreciación, amortización, cambios netos en impuestos diferidos a largo plazo, la participación en las utilidades de subsidiarias y asociadas disminuida de los dividendos cobrados en efectivo y las provisiones de pasivo a largo plazo.

Como ejemplo de partidas relacionadas con actividades de inversión se puede citar de la ganancia en venta de activo fijo.

- b.-) Los incrementos o reducciones (en pesos constantes) en las diferentes partidas relacionadas directamente con la operación de la entidad disminuidas de las estimaciones de valuación correspondiente.

Ejemplo de estas partidas los constituyen los incrementos o disminuciones en cuenta por cobrar a clientes, inventarios, cuentas por pagar a proveedores, impuestos por pagar y otras cuentas por cobrar o pagar relacionadas con la operación.

Los recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento comprenden principalmente.

a.-) Créditos recibidos a corto plazo, diferentes a las operaciones con proveedores y/o acreedores relacionados con la operación de la empresa.

b.-) Amortizaciones en pesos constantes efectuadas a estos créditos (sin incluir los intereses relativos).

c.-) Incrementos de capital por recursos adicionales, incluyendo la capitalización de pasivos.

d.-) Reembolsos de capital.

e.-) Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.

Los recursos generados o utilizados en actividades de inversión comprenden básicamente las siguientes transacciones.:

a.-) Adquisición, construcción y venta de inmuebles, maquinaria y equipo.

-) Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.

c.-) Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente.

d.-) Préstamos efectuados por la empresa.

e.-) Cobranzas o disminución en pesos constantes de créditos otorgados (sin incluir los intereses relativos).

En algunos casos, determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados. La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja mejor la esencia de la operación, en base a la actividad económica más relevante de la empresa.

#### **Mecanismos para su elaboración.**

Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta, o antes de partidas extraordinarias si las hubiera. De haberlas, los recursos generados o utilizados en la operación. Se deberán presentar antes y después de partidas extraordinarias.

Los cambios en la situación financiera se determinarán por diferencias entre los distintos rubros del balance inicial y final, expresados ambos en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general más reciente, clasificados en los tres grupos antes mencionados.

Cuando por su importancia y significado convenga, destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente la diferencia entre los saldos iniciales y finales, estas operaciones (expresadas en pesos con poder adquisitivo del cierre) deberán presentarse

por separado. Para captar el efecto de estas partidas, deberán analizarse las variaciones importantes que surjan en los periodos intermedios.

Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no implique modificaciones de la estructura financiera de las empresas, como es el caso de las capitalización de utilidades, incrementos en la reserva legal, etc., se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera: por el contrario, si el traspaso implica modificación en la estructura financiera como es el caso de conversión de pasivo a capital, de adquisición de activos mediante contratos de arrendamiento financiero etc., se deberán presentar los dos movimientos por separado.

En el caso de que la empresa efectúe la actualización de algunos renglones de sus estados financieros mediante el método de costos específicos, el resultado por tenencia de activos no monetarios surgido durante el periodo deberá eliminarse del saldo final de la partida que le dio origen y de la correspondiente del capital contable, antes de hacer las comparaciones.

El efecto monetario y las fluctuaciones cambiarias modifican la capacidad adquisitiva de las empresas, por lo tanto, no deberán ser consideradas como partidas virtuales que no tuvieron un impacto en la generación o uso de recursos.

Cuando se presenten estados financieros comparativos, los estados financieros de los diferentes periodos que se incluyan, deberán expresar en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general.

#### **Vigencia.**

Las disposiciones de este documento son obligatorias para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 1990, aunque su observancia puede efectuarse en forma anticipada, conjuntamente con las demás disposiciones del tercer documento de adecuaciones al B-10.

Este boletín deja sin efecto al Boletín B-11 y a la circular 27.

En el primer ejercicio de aplicación de estas normas, los estados de periodos anteriores que se incluyan para fines de comparabilidad, deberán presentarse de conformidad con las disposiciones aquí contenidas. Igualmente, deberá revelarse que el estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando, como recursos generados o utilizados, el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general.

#### **A P E N D I C E I.**

**Consideraciones hechas por la Comisión respecto al enfoque escogido para la elaboración del estado.**

A continuación se resumen las consideraciones hechas por la Comisión para concluir que el estado requerido en este boletín debiera adoptar la forma de un estado de cambios en la situación financiera.

En la elaboración de este boletín, la Comisión puso especial atención en el análisis de la alternativa de requerir un estado de flujo de efectivo o un estado de cambios en la situación financiera.

Aún cuando la información proporcionada por ambos estados es válida, las bases de su preparación y su significado puede ser en algunas ocasiones diferentes, debido, entre algunos aspectos, al derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

En términos generales, cuando la información financiera se presenta en pesos nominales (baja inflación), el cambio en las partidas monetarias del balance equivale al flujo de efectivo generado o invertido en dichas partidas.

Sin embargo cuando la inflación es significativa y a la luz del tercer documento de adecuaciones al Boletín E-10 que requiere la expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo, el cambio en pesos constantes de las partidas monetarias del balance involucra, además del flujo de efectivo, la erosión o beneficio que la inflación (efecto monetario) provocó en el efecto generado o invertido en dichas partidas. En consecuencia el cambio en las partidas monetarias pasa de representar un flujo de efectivo al de generación o uso de recursos en pesos constantes.

Aún cuando esta Comisión reconoce plenamente al valor agregado que tiene la información proporcionada por el estado de flujo de efectivo, optó por requerir la presentación de un estado que reflejara los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, debidamente agrupados, resultantes, en su mayoría, de la comparación de los balances inicial y final expresados en pesos de poder adquisitivo a la fecha de este último y su impacto final en el crecimiento o decremento en el efectivo e inversiones temporales.

Además de las razones señaladas anteriormente, esta decisión se basó también en el hecho de que, en un ambiente inflacionario en que se requiere la reexpresión de la información financiera, la elaboración de un estado de cambios en la situación financiera resulta más práctica que la preparación de un estado de flujo de efectivo. En estas circunstancias, un estado tendría que revelar el flujo de efectivo, expresado en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance, de las diferentes partidas monetarias presentadas y por separado, el efecto monetario derivados de estos.

Finalmente reconociendo que la estructura propuesta por el Boletín E-11, con algunas modificaciones en cuanto a la clasificación de las partidas era adecuada agrupándolas por actividad y no por financiamientos recibidos y otras entradas de efectivo o inversiones y otras salidas de efectivo), se mantuvo el criterio de agrupar los cambios relativos en las tres áreas, que en la generalidad de las empresas reflejan principalmente la generación y uso de recursos (operación, financiamiento e inversión), con su impacto final en el rubro de efectivo, en lugar de analizar estos cambios en base a capital de trabajo.

#### METODO DE CONTROL DEL PRESUPUESTO.

Las ganancias de una empresa disminuyen considerablemente cuando surgen dificultades administrativas, por ello, es imperativo no sólo conocer la situación actual de la empresa, sino además, prever con la mayor probabilidad las situaciones futuras. Estos cálculos del porvenir comercial



forman un cuadro en el cual el ejecutivo encargado ve, además de las necesidades del momento, las necesidades y oportunidades que han de presentarse en el futuro de modo que esté capacitado para actuar no únicamente en vista de los problemas inmediatos sino también en atención a las cuestiones, que transcurrido un lapso más o menos largo, han de plantearse ante la empresa. Esto elimina la posibilidad de empresas conducidas a la ventura, sin más que la audacia, la habilidad o la suerte de sus directivos.

Ahora bien, el mecanismo que proporciona esas previsiones y que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se ejerce el control, es el presupuesto. El presupuesto pone en juego todas las actividades de la empresa, estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos y sujetando a los jefes de éstos a una disciplina. El presupuesto como plan comercial, está definitivamente establecido porque implica soluciones concretas, propósitos inmediatos y programas realizables como parte de la práctica de las empresas técnicamente administradas, conforme a los cánones del proceso administrativo.

#### **CONCEPTO.**

El presupuesto es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los departamentos e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es el objetivo preponderante de toda empresa.

#### **FINALIDAD E IMPORTANCIA.**

El propósito del presupuesto, es obtener un mejor control en la dirección de la empresa, en virtud de que:

- 1.- Establece objetivos definidos y formula el plan de ejecución que ha de llevarse a cabo en las futuras operaciones. Como eventualmente la realización del plan puede ser modificado o impedida por circunstancias imprevistas, asimismo, proporciona los métodos que para ello han de seguirse.
- 2.- Coordina las actividades, promoviendo la motivación para que los objetivos de la empresa se acepten y ejecuten los planes trazados, con buena voluntad.
- 3.- Determina los medios de control a través de las comparaciones que comprueben los resultados, e indica, cuando y donde deben hacerse cambios en las operaciones actuales, para que los objetivos planeados puedan ser realizados, de manera práctica y de modo eficaz.

Debe hacerse hincapié en la importancia que tiene para los directivos y funcionarios, considerar el costo de la implantación del presupuesto como una inversión. Debe considerarse como tal, si se tiene en cuenta que al adoptarlo la administración, la puede auxiliar en descubrir las causas que originan las deficiencias del funcionamiento, cuya corrección disminuye los costos por la reducción del desperdicio, aumentando así las utilidades.

## **LIMITACIONES.**

El presupuesto se puede considerar como un proyecto de dirección. Se prepara el plan, tomando como base las proyecciones de acontecimientos en el futuro, estimando datos que, precisamente por ser estimados y estar sujetos a variar, no solo son exactos, por tanto, el éxito de ese plan, puede verse comprometido si los datos de que se dispone no son veraces, pero también el éxito depende de la inteligencia y juicio del responsable de los planes.

No puede esperarse que un plan de presupuesto funcione automáticamente como un sustituto de la administración. El presupuesto no priva a los ejecutivos de libertad de acción. Más bien, coloca en sus manos un instrumento para hacer su propio trabajo más efectivo y además, provee los informes sobre los cuales pueden fundarse las decisiones administrativas, con expedición y certeza.

Finalmente, ningún plan de presupuestos puede quedar perfeccionado inmediatamente. El factor tiempo debe tenerse siempre en consideración. Es necesario un período largo de educación y preparación, antes de que una empresa pueda funcionar completamente sobre bases apoyadas en presupuestos. No debe esperarse demasiado de un sistema de presupuestos en su principio, pero las ventajas son tan grandes, que cualquier cantidad razonable que se invierta para el establecimiento de un sistema de presupuestos, está justificada.

## **FLEXIBILIDAD.**

Los presupuestos para que sean útiles, deben ser flexibles y elásticos, se debe asignarles márgenes y tolerancias, según lo indique la experiencia y el juicio. De esta manera, puede hacerse frente a condiciones variables, que quizás ocurran durante el período del presupuesto, sin necesidad de cambiar los estimados.

Hay siempre algunos factores del futuro que son difíciles de prever al preparar el presupuesto. Estos factores incluyen cambios menores en las condiciones generales de la empresa. Los más frecuentes son: cambio en el tipo del material usado en una fábrica, modificaciones de estilo que hacen cambiar los patrones, colores o pesos.

## **VENTAJAS DEL PRESUPUESTO.**

Los presupuestos, son un valioso auxiliar para los directores de las empresas, ya que por medio de ellos se controlan mejor las operaciones evitando despilfarros en materiales, tiempo, etc. El presupuesto presenta por anticipado los costos requeridos para el trabajo que se va a ejecutar, los distribuye entre los diferentes departamentos de la empresa para que cada departamento emplee la actividad que se le ha asignado y provee verificaciones para salvaguardar esas erogaciones, de tal manera, que cualquier renglón en particular no exceda a la cantidad presupuestada.

A los jefes de departamento, cuando está siendo preparado el presupuesto, les da la oportunidad de estudiar necesidades de su departamento y les muestra sus responsabilidades.

Otra de las ventajas principales del presupuesto, es asegurar la coordinación funcional. Asegurar el ajuste y equilibrio armónico entre las diferentes funciones de la empresa, constituye una de las tareas más

difíciles de la dirección. Cuando esto se logra, demuestra que la empresa está bien organizada, que hay buenas relaciones humanas y que tiene grandes probabilidades de éxito.

Este proceso de coordinación de las actividades funcionales, es de primordial importancia en todas las fases de la empresa. De otro modo, tal o cual departamento, más emprendedor y agresivo que los otros dominará eventualmente a la empresa, si maximiza sus propios objetivos, pero al hacerlo destruye los objetivos generales de la empresa (eficiencia organizacional, crecimiento organizacional, liderazgo empresarial, maximización de las utilidades, etc.), dando como resultado una suboptimización. Si tal suboptimización se quiere evitar, no se ha de permitir por ejemplo, que la producción exceda a las ventas porque es peligro el acumular excesivas existencias de productos a veces no vendibles. Tampoco ha de permitirse que la función de ventas acepte pedidos que excedan a la capacidad de producción de la fábrica. Análogamente, la función de compras, no ha de contraer compromisos que excedan las necesidades razonables de la empresa, ni por otra parte ha de tolerarse que se quede atrás, con peligro de dificultar las actividades de los departamentos o de tener que pagar precios elevados por pedidos de emergencia.

El financiamiento normal de la empresa, depende en forma clara de la coordinación sin tropiezos de sus diversas funciones, si han de evitarse gastos inútiles. A fin de proveer con oportunidad el capital de trabajo, la administración debe estar informada de las necesidades de la empresa en cuanto a materiales, futuros pagos y cobros, etc., por un periodo de varios meses por lo menos.

#### **CONSIDERACIONES PRELIMINARES.**

El éxito en el control a través de la técnica del presupuesto, es cosa que se logra con tiempo y paciencia, el éxito final puede comprometerse, si no se han previsto ciertas consideraciones fundamentalmente, antes de efectuar la iniciación del primer presupuesto.

Los errores ponen de relieve específicamente, las condiciones que deben considerarse antes de hacer la instalación original y son:

- 1.- Esperar demasiado del plan de presupuestos.
- 2.- Instalarlo adecuadamente.
- 3.- Inadecuada supervisión y administración.
- 4.- Mala organización.
- 5.- Inadecuada supervisión y administración.
- 6.- Inadecuadas estadísticas de ejercicios pasados.
- 7.- Esperar buenos resultados demasiado pronto.

Es obvio suponer que si las empresas encuentran errores en sus programas de presupuestos, es porque establecieron el presupuesto antes de suprimir los inconvenientes anteriormente citados y aun pudieron comprometer el éxito perseguido. También se afirma la idea, que instalar el presupuesto en tales situaciones anormales, no es una excepción, sino el caso de la mayoría de las empresas que los emprenden por primera vez. El encontrar dichos errores, por el contrario, demuestra que en estos casos, el presupuesto es un poderoso auxiliar del control administrativo.

No puede negarse que al preparar los presupuestos se hace un estudio minucioso de las diferentes actividades de la empresa, estudio que muchas veces trae como resultado la sugerencia de cambios administrativos, como lo demuestran los errores encontrados en los presupuestos de las empresas que los han instalado, algunos de los cuales pueden consistir en mala organización, mal sistema de contabilidad o mala supervisión y administración, que son deficiencias del control administrativo.

Los presupuestos pueden emprenderse en cualquier circunstancia, aun cuando no existan informes relativos a estadística, que tal es el caso de las empresas que implantan los presupuestos desde la iniciación de sus operaciones.

Al instalar el programa de presupuestos, es conveniente señalar, que debe ponerse especial cuidado en la construcción de cada nuevo presupuesto y de incluir todos los incisos que posteriormente tendrán influencia en él.

Con este fin debe considerarse:

1.- Prudencia al efectuar un cambio de producto, desarrollo o introducción de nuevos artículos. La mayoría de los cambios, frecuentemente originan fuertes demandas en los costos de operación del equipo, de publicidad y de esfuerzo para las ventas.

2.- Al disminuir o aumentar la producción, debe considerarse la situación económica del lugar en que se está operando. Esto determina el desenvolvimiento o restricción de los negocios. Un programa de disminución, requiere especial cuidado para evitar un suceso desfavorable. Un programa de expansión, también lo requiere, para aprovechar todas las ventajas que ofrezcan la oportunidad que se presentan.

3.- La modernización del equipo es muy importante cuando tal cosa afecta directamente a los presupuestos departamentales.

4.- Deben considerarse los cambios en salarios y sueldos, que haya n el periodo del presupuesto.

5.- Deben considerarse la tasa de inflación y las modificaciones a los impuestos pertinentes, relativas al periodo del presupuesto.

#### ORGANIZACION DEL PRESUPUESTO.

Se entiende por tal, el orden seguirse paso a paso, para establecer y aplicar un presupuesto, así como la fijación de responsabilidades que hagan efectiva su aplicación.

Son cuatro los pasos principales a seguir:

1.- El establecimiento de un plan general, para un periodo futuro.

2.- Exposición de ese plan a los jefes de departamento, pidiéndoles que suministren estimados de sus costos, durante el periodo señalado. Junto con esta petición, deben acompañarse todos los informes pasados y presentes, que puedan ayudar al jefe de departamento a elaborar un presupuesto adecuado.

3.- La coordinación de los presupuestos departamentales en un presupuesto central, ajustando las desviaciones de lo normal y agregando márgenes y tolerancias, según lo indique el juicio y experiencia del gerente.

4.- Asegurarse de que se cumpla el presupuesto, por medio de comprobaciones periódicas, sistematicas y de la distribución de informes regulares, entre los jefes de departamento. Los renglones de costos se observarán estrechamente y se harán esfuerzos para operar cada división, de manera que los costos actuales sean mantenidos dentro de las cantidades asignadas.

Para asegurar la buena marcha del sistema de presupuestos, es necesario establecer una comisión que se haga responsable de aplicar, dado que el problema de presupuestos implica las actividades de todos los departamentos, no es conveniente delegar su ejecución en uno de los jefes de departamento. Además, es inevitable que surjan desavenencias entre los diferentes jefes de departamentos, por lo que respecta a la coordinación, tales desavenencias exigen necesariamente, que las decida el funcionario principal del presupuesto, en todos los casos. No es difícil ver que el control del presupuesto no llegue muy lejos, si no se coloca la autoridad para obligar a la obediencia, en manos de algún funcionario que esté cerca de la autoridad mayor. En realidad, el gerente general es el director del presupuesto y la responsabilidad es suya, aunque los detalles deben ser llevados por sus representantes.

Cualquiera que sea el encargado del presupuesto, sus deberes son:

a.- Recibir los estimados de los jefes, con los cuales hace las formas de presupuesto de los departamentos o del departamento de contabilidad, que muestren lo ejecutado por cada uno de ellos, durante el periodo del presupuesto.

b.- Remitir esos estimados e informes periódicos a la comisión del presupuesto o del gerente general, mostrándoles una comparación entre lo estimado y lo ejecutado realmente, facilitándoles todos los informes que les ayuden a considerar los estimados, para que en su caso, hagan la retoma de las variables pertinentes (internas y externas) sobre las que se basó el cálculo original de tales estimados, para hacer la proyección del futuro inmediato.

Es oportuno destacar aquí, que si bien es cierto, que las variables externas no pueden ser controladas por la administración, en cambio, evaluándolas con propiedad, si pueden aprovecharse para optimizar sus efectos favorables y aminorar sus efectos desfavorables.

c.- Hacer graficas o informes estadísticos, útiles tanto para el gerente como para los jefes de los departamentos.

d.- Por ultimo, enviar a los jefes los presupuestos aprobados y revisados por el gerente, para darles a conocer cualquier modificación que se haga en los estimados originales. La responsabilidad por la ejecución del trabajo, debe ser acompañada de la autoridad para controlar y dirigir los medios de hacerlo.

## **REQUISITOS PARA EL PRESUPUESTO.**

Los presupuestos deben ser preparados de acuerdo con la clasificación contable, de ahí que sea necesario ante todo, que la contabilidad esté organizada de tal manera, que la autoridad y responsabilidad esté perfectamente definida. Así, se logra la habilitación de las cifras, las cuales deben ser comparables para confrontar lo real con lo estimado.

Es necesario también contar con registros adecuados de inventarios de almacén, materias primas, material en proceso y artículos terminados, así como de planta y equipo. Es necesario una serie de informes regulares, semanales o mensuales, de los costos de cada uno de los departamentos y estados financieros.

Otro de los requisitos que debe ser satisfecho, es tener una política y un plan perfectamente definido para la administración del presupuesto, después de haberse implantado. Este plan gira alrededor de tres acciones principales:

- 1.- Preparación de los estimados.
- 2.- Aprobación de los estimados.
- 3.- Comparar el plan del presupuesto con los resultados reales.

El control emana de esta comparación y debe aplicarse el principio de las excepciones a ésta acción de comparación.

## **PERIODO DEL PRESUPUESTO.**

Existen cinco factores que intervienen en la determinación del periodo del presupuesto:

1.-) **Duración del periodo de rotación de inventarios.** Es necesario que la duración de los periodos del presupuesto y de la rotación de inventarios, sean iguales. De otro modo es difícil establecer relaciones entre ventas, compras y producción.

2.-) **Método de financiamiento empleado.** En algunos casos el plazo de las obligaciones contraídas expira en determinada época del año, durante la cual se hace más difícil obtener los fondos necesarios en un corto tiempo. Si ésta es la situación, es conveniente hacer arreglos financieros, adelantándose a los vencimientos de las obligaciones. Por tanto, es conveniente el periodo largo del presupuesto, para permitir la determinación de las necesidades financieras con varios meses de adelanto.

3.-) **Condiciones del mercado.** Cuando éstas son inciertas y variables es conveniente un periodo para el presupuesto tan corto como sea posible. Esto permite frecuentes revisiones de los estimados, los cuales presentan siempre sus dificultades, para llevarse cuidadosamente bajo las circunstancias de un mercado incierto.

4.-) **Lo adecuado y complejo de los datos de las operaciones del pasado.** Es difícil estimar las futuras operaciones en una empresa nueva o en una ya establecida, onde los registros de ejercicios pasados son inadecuados. En tales circunstancias, es preferible el periodo corto del presupuesto, de tal manera que los nuevos presupuestos o los ya revisados, puedan constituir registros que acumulados sirvan como base de estimados futuros.

5.-) **Duración del periodo contable.** El presupuesto se prepara de acuerdo con los datos de contabilidad. Por esta razón, el periodo del presupuesto debe terminar en el mismo día que el ejercicio contable. Empero, el periodo del presupuesto puede incluir dos o más ejercicios contables, si comienza y termina de acuerdo con ellos.

### METODOLOGIA DEL ANALISIS FINANCIERO.

#### METODO DE ANALISIS VERTICAL.

Son llamados metodos verticales o estaticos a aquellos sistemas de análisis que se basan en los datos proporcionados por los estados financieros correspondientes a un mismo periodo.

Entre ellos los más usuales son:

- a.-) Razones simples.
- b.-) Razones estándar
- c.-) Comparación de razones
- d.-) Por cientos integrales.
- e.-) Razones bursátiles.
- f.-) Del grado de bursatilidad.
- g.-) Del crecimiento del valor a mercado.
- h.-) Fundamental.
- i.-) Técnico tradicional.
- j.-) Técnico timing.

#### METODO DE ANALISIS HORIZONTAL.

- a.-) Aumentos y disminuciones.

#### METODO DE ANALISIS HISTORICO.

- a.-) Tendencias absolutas (\$)
- b.-) Tendencias relativas (%)
- c.-) Tendencias mixtas (\$ y %)

#### METODO DE ANALISIS DE PRECIOS.

- a.-) Precio de valores de renta fija.
- b.-) Precio de valores de renta variable.
- c.-) Precio de carteras de inversión.

Si se desea analizar

Se debe aplicar el método

UN ESTADO FINANCIERO

VERTICAL

DOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESAS

HORIZONTAL

UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA EMPRESA

HISTORICO

### Concepto y objetivo de las razones.

Matemáticamente se llama razón a la relación que existe entre dos cantidades de la misma especie.

Considerando que entre los diversos valores que constituyen los estados financieros existen ciertas relaciones, se determinó que al aplicar estas relaciones se podrán obtener una serie de observaciones sobre la estructura financiera y productividad de las empresas.

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la interpretación de las relaciones numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros.

El análisis a base de razones también puede utilizarse para determinar posibilidades y tendencias. Señalará los puntos débiles en el negocio y sus principales fallas, siempre que se tenga cuidado de escoger relaciones proporcionales, adecuadas con las cifras de mayor significación, esto es, que sus elementos integrales tengan entre sí relaciones estrechas de dependencia.

Clasificación de las razones:

- a.-) Razones Estáticas.
- b.-) Razones Dinámicas.
- c.-) Razones Estático-Dinámicas.

- a.-) Las razones estáticas son aquellas que indican la relación cuantitativa que hay entre partidas del estado de situación financiera.
- b.-) Las razones dinámicas son las que expresan la relación cuantitativa entre partidas del estado de resultados.
- c.-) Las razones estático-dinámicas muestran la relación cuantitativa entre el estado de situación financiera y el de resultados.

Las razones interpretadas sabiamente, pueden ser útiles como herramientas del análisis financiero. Ellas son un medio de hacer resaltar en términos aritméticos, las relaciones que existen entre las cifras contenidas en los estados financieros. Un gran número de proporciones pueden ser obtenidas con la información de éstos, pero no todos revisten importancia por ejem., la relación entre el activo fijo y el activo disponible no tiene ninguna significación y carece de sentido.

Las razones tendrán significado únicamente cuando existan relaciones de dependencia entre las cantidades seleccionadas para establecer la relación.

En consecuencia, existe relación directa entre el activo y el pasivo circulante, el capital contable y el pagado, las ventas netas y la utilidad neta, el pasivo total y el capital contable, etc. Estas relaciones deben guardar ciertos límites que se expresan numéricamente a efecto de medir la solvencia y productividad de la empresa.

El análisis de las razones, que relaciona entre sí las partidas del Balance General y del Estado de Resultados, permite trazar la historia de una empresa y evaluar su situación presente. Este tipo de análisis capacita también al gerente financiero para preveer reacciones de los inversionistas



y acreedores y con ello, obtiene buenos conocimientos sobre cómo es probable que sean recibidos sus intentos de adquirir fondos.

#### **METODO DE PORCIENTOS FINANCIEROS.**

Consiste en la separación del pasado del contenido de los estados financieros correspondiente a una misma fecha o a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes, con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en la relación con el todo.

Este método toma como base el axioma matemático cuyo enunciado indica "el todo es igual a la suma de sus partes", de donde al todo se le asigna un valor igual al 100% y a las partes un porcentaje relativo.

Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, bsicos o secundarios, etc., tales como: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Costo de Ventas, Estado de Costo de Producción, Estado Analítico de Gastos de Fabricación, Estado Analítico de Gastos de Venta, Valores, etc. Desde luego, el procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de empresas similares correspondientes a la misma fecha o al mismo periodo.

### **R A Z O N E S       S I M P L E S .**

#### **RAZONES FINANCIERAS.**

1.- Del capital de trabajo.

ACTIVO CIRCULANTE  
PASIVO CIRCULANTE

2.- Del margen de seguridad.

CAPITAL DE TRABAJO  
PASIVO CIRCULANTE

3.- Solvencia inmediata o prueba del acido.

ACTIVO DISPONIBLE  
PASIVO CIRCULANTE

4.- De protección al pasivo circulante.

CAPITAL CONTABLE  
PASIVO CIRCULANTE

#### **RAZONES DE RENTABILIDAD.**

5.- Estudio de la Utilidad Neta. (Pérdida Neta)

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)  
CAPITAL CONTABLE

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)  
CAPITAL SOCIAL

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)  
CAPITAL DE TRABAJO

UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA)  
VENTAS-NETAS

UTILIDAD NETA  
NUMERO DE ACCIONES

UTILIDAD DE OPERACION  
ACTIVOS TOTALES

RAZONES DE LIQUIDEZ.

6.- Activo de pronta realización.

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS  
PASIVO CIRCULANTE.

7.- Índice de solvencia.

ACTIVO CIRCULANTE  
PASIVO CIRCULANTE

8.- Margen de seguridad.

CAPITAL DE TRABAJO  
PASIVO CIRCULANTE

RAZONES DE SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO.

9.- Estabilidad financiera.

PASIVO TOTAL

-----  
CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE  
CAPITAL CONTABLE

PASIVO FIJO

-----  
CAPITAL CONTABLE

10.- Inversión de capital.

ACTIVO FIJO

-----  
CAPITAL CONTABLE

ACTIVO FIJO

-----  
CAPITAL SOCIAL

11.- Valor contable del capital.

CAPITAL CONTABLE  
CAPITAL SOCIAL

12.- Apalancamiento.

PASIVO A LARGO PLAZO  
INVERSION PERMANENTE

PASIVO A CORTO PLAZO  
INVERSION PERMANENTE

13.- Capital desde el punto de vista financiero.

PASIVO A CORTO PLAZO + CAPITAL CONTABLE

PASIVO A CORTO PLAZO + CAPITAL SOCIAL

PASIVO A LARGO PLAZO + CAPITAL CONTABLE

PASIVO A LARGO PLAZO + CAPITAL SOCIAL

**RAZONES DE ROTACION.**

14.- Rotación de cuentas por cobrar.

VENTAS NETAS A CREDITO  
----- = X  
PROMEDIO DE CUENTAS POR  
COBRAR  
DIAS DEL EJERCICIO  
X

15.- Rotación de inventarios.

COSTO DE VENTAS  
----- = X  
PROMEDIO DEL INVENTARIO DE  
ARTICULOS TERMINADOS  
  
DIAS DEL EJERCICIO  
X

**RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.**

16.- Estudio de ventas.

VENTAS NETAS  
-----  
CAPITAL CONTABLE

VENTAS NETAS  
-----  
CAPITAL SOCIAL

VENTAS NETAS  
-----  
CAPITAL DE TRABAJO (\*)

(\*) Capital de trabajo.

ACTIVO CIRCULANTE

PASIVO CIRCULANTE  
CAPITAL DE TRABAJO

VENTAS NETAS  
ACTIVO FIJO

17.- Capital en trabajo.

PASIVO TOTAL + CAPITAL CONTABLE

PASIVO TOTAL + CAPITAL SOCIAL

18.- Inversión Permanente.

CAPITAL DE TRABAJO + ACTIVO FIJO

19.- Análisis de Gastos de operación

GASTOS DE OPERACION  
VENTAS NETAS

GASTOS DE VENTA  
VENTAS NETAS

GASTOS DE ADMINISTRACION  
VENTAS NETAS

COSTO FINANCIERO  
VENTAS NETAS

GASTOS DE OPERACION  
UTILIDAD NETA

GASTOS DE VENTA  
UTILIDAD NETA

GASTOS DE ADMINISTRACION  
UTILIDAD NETA

COSTO FINANCIERO  
UTILIDAD NETA

COSTOS VARIABLES DE PRODUCCION  
UTILIDAD NETA

COSTOS FIJOS DE PRODUCCION  
UTILIDAD NETA

**RAZONES DE CAPACIDAD PRACTICA DE OPERACION.**

**20.- Indice de Inversión.**

INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO  
ACTIVO TOTAL

**21.- Intensidad de la expansión.**

INCREMENTO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO  
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO:

**22.- Conservación de Inmuebles, Planta y Equipo:**

REPARACION Y CONSERVACION  
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO:

**REFACCIONES AUTOMOTRICES, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE COMPARATIVO POR LOS AÑOS DE 1989, 1990 Y 1991.**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS).

A C T I V O	1989	1990	1991
<b>Circulante</b>			
Efectivo	423,355	617,839	491,149
Documentos por cobrar	8'759,110	9,091,371	12,886,625
Inventarios	1'536,262	1'430,144	2'382,329
Pagos anticipados	66,083	90,571	79,824
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>10'784,810</b>	<b>11'229,925</b>	<b>15'839,927</b>
<b>Fijo</b>			
Edificio	193,857	259,139	457,718
Maquinaria y equipo	399,155	543,825	492,658
Mobiliario y equipo	343,000	425,333	514,121
Equipo de transporte	41,158	69,575	249,210
Otros activos	7,810	13,570	3,421
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>948,960</b>	<b>1'311,442</b>	<b>1'717,128</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11'769,790</b>	<b>12'541,367</b>	<b>17'557,055</b>
<b>P A S I V O</b>			
<b>A corto plazo</b>			
Documentos por pagar	4'735,349	4'566,712	7'679,891
Cuentas por pagar	295,702	501,808	1'290,051
Gastos acumulados por pagar	157,024	459,320	1'540,120
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>5'198,075</b>	<b>5'527,840</b>	<b>10'510,102</b>
<b>A largo plazo</b>			
Hipotecas por pagar	0	500,000	435,000
Documentos por pagar	1'116,020	737,082	1'016,710

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	1'116,020	1'237,082	1'451,710
TOTAL PASIVO	6'304,095	6'764,922	12'061,812
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	4'000,000	4'000,000	4'000,000
Reserva legal	30,673	47,335	65,511
Reserva de reinversión	533,410	1'217,258	160,743
Utilidades retenidas	692,992	1'137,197	714,583
Utilidades del ejercicio	408,620	470,655	554,306
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5'465,695	5'776,445	5'495,243
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	11'769,790	12'541,367	17,557,055

**REFACCIONES AUTOMOTRICES, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DE LOS AÑOS 1989, 1990 Y 1991.**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS).

	1989	1990	1991
Ventas	17'658,672	22'269,271	33'626,599
Costo de ventas	14'142,393	17'725,032	27'119,298
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3'516,279</b>	<b>4'544,239</b>	<b>6'507,301</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>			
<b>Gastos de venta</b>			
Sueldos y salarios	297,387	367,424	597,878
Honorarios a ejecutivos	457,383	628,087	762,300
Prestaciones al personal	233,319	263,165	359,735
Mantenimiento de equipo	70,616	113,165	190,461
Materiales de consumo	0	74,994	96,723
Gastos de viaje	48,161	75,994	166,153
Primas de seguro	38,572	44,122	92,600
Publicidad y propaganda	392,335	343,137	498,470
Acondicionamiento	40,079	78,815	150,920
Papelaria y artículos de oficina	59,680	67,490	120,525
Depreciación	92,549	148,145	261,762
Otros gastos de venta	183,316	202,879	322,789
Gastos de ocupación	490,300	513,473	628,341
<b>TOTAL DE GASTOS DE VENTA</b>	<b>2'403,597</b>	<b>2'921,522</b>	<b>4'448,657</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Honorarios a ejecutivos	154,617	288,000	325,000
Sueldos a empleados	333,487	306,653	423,551
Prestaciones al personal	116,930	193,653	327,551
Mantenimiento al equipo	43,927	63,739	93,317
Gastos de viaje	26,659	71,493	99,266
Papelaria y útiles de oficina	28,274	45,604	65,145
Depreciaciones	31,010	34,350	60,186
Otros gastos	50,304	71,251	86,730

Gastos de ocupación	78,321	110,112	135,299
Teléfonos y luz	76,345	68,997	127,644
<b>TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>939,884</b>	<b>1'193,853</b>	<b>1'745,989</b>
<b>TOTAL DE GASTOS DE OPERACION</b>	<b>3'343,781</b>	<b>4'115,475</b>	<b>6'194,646</b>
Utilidad de operación	172,498	428,764	312,655
Ingresos y gastos financieros	570,447	426,972	695,172
Utilidad antes de I.S.R.	742,945	855,736	1'007,827
Impuesto sobre la renta	260,031	277,608	352,739
Participación de las utilidades	74,294	85,573	100,782
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>408,620</b>	<b>470,655</b>	<b>554,306</b>

### PROCEDIMIENTO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

#### 1.- Concepto.

El procedimiento del punto de equilibrio o punto crítico desde el punto de vista contable, consiste en determinar un importe en el cual la empresa no sufra pérdidas ni obtenga utilidades, es decir, el punto en donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

Luego entonces, el punto de equilibrio o punto crítico viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Ahora bien, para obtener esa cifra, es necesario reclasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias de la empresa en :

- a.-) Costos fijos y
- b.-) Costos variables

Aún cuando en realidad no hay costos fijos o variables precisos podemos establecer que en general.

Los **Costos Fijos** son aquellos que están en función del tiempo, ejemplos: las amortizaciones, las depreciaciones en línea recta, sueldos, servicio de luz, servicio telefónico, etc.

Los **Costos Variables** son aquellos que están en función de las ventas, es decir, que cuando hay ventas se ocasionan, tal es el caso por ejemplo del costo de las ventas, las comisiones sobre ventas, el importe del impuesto causado sobre las ventas o ingresos, los gastos de empaque y embarque, etc.

Una de las características del procedimiento del punto de equilibrio es que nos reporta datos anticipados, además de ser un procedimiento flexible que en general se acomoda a las necesidades de cada empresa, de tal forma que es aplicable a empresas que trabajen con una o varias líneas de ventas.

**Ejercicio.**- Conservera de Morelos S.A., vendió en el año de 1991 la cantidad de \$200 millones. Una vez que se procedió a reclasificar los costos y gastos

del estado de pérdidas y ganancias, se determinó que los Costos Fijos ascendieron a \$59 millones y que los Costos Variables sumaron \$92 millones. Cuál será el punto crítico para el año de 1992?

Fórmula:

$$X = \frac{C.F.}{1 - \frac{C.V.}{V.}}$$

Lo anterior nos puede servir para determinar por ejemplo, el importe de las ventas que requiere la empresa para obtener una unidad determinada mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Ventas} = \frac{\text{Costos Fijos} + \text{Utilidad}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ventas}}}$$

**Ejercicio.** - Si la empresa Conservera de Morelos S.A., con ventas de \$200 millones en el año de 1991; Costos fijos de \$59 millones y Costos variables de \$92 millones, desea obtener una utilidad de \$20 millones en el año de 1992. Cuánto necesita vender en dicho año para obtener tal utilidad?

Así mismo podemos determinar la utilidad que obtendría la empresa si llegase a vender una determinada cantidad, mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Utilidad} = \text{Ventas} - (\text{Costos Fijos} + \text{Porcentaje de Costos variables} \times \text{Ventas})$$

$$\text{Utilidad} = V - [C.F. + \% C.V. (V.)]$$

**Ejercicio.** - La misma empresa tiene proyectado para 1992 aumentar sus ventas en un 80% para lo cual tendrá un aumento en sus costos fijos de \$50 millones por concepto de gastos en publicidad en radio y T.V., periódico, revistas, etc. Cuánto obtendrá de utilidad en 1992?



## REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

En la actualidad la técnica contable se ha visto seriamente afectada por el fenómeno inflacionario, ya que como es conocido, la contabilidad registra las operaciones de una entidad conforme a su costo histórico y por consiguiente no es posible reflejar los efectos que trae consigo la inflación.

Para solucionar los efectos causados por la inflación en la información financiera se han realizado a partir de la década de los 70's innumerables estudios encaminados a corregir las cifras de los estados financieros que expresan valores históricos nada representativos o irreales, que pueden provocar en cierto momento que el ejecutivo financiero tome decisiones inadecuadas y peligrosas, tales como el gravamen o reparto de utilidades ficticias que acarrearán descapitalización de la empresa.

El presente tema servirá como herramienta para todas aquellas personas con inquietudes sobre el mismo y que despierte en ellas una gran capacidad de investigación que permitirá una buena planeación y dirección para el análisis de la información financiera reexpresada en la toma de decisiones.

Es necesario que el ejecutivo de finanzas realice un exhaustivo análisis financiero para combinar los factores de la inflación con los esfuerzos de la empresa, a fin de lograr una mayor optimización de los recursos y evitar una posible quiebra o cierre de la misma.

Es indudable que de un buen análisis financiero se deberán tomar las decisiones correctas para el mejor funcionamiento de la entidad y se debe estar preparado para esa gran responsabilidad llamada DECISION.

Por lo tanto es importante contar con una información financiera actualizada y con la seguridad de que las cifras deben ser confiables para que su análisis e interpretación, pueda realizarse de una manera más apropiada y la cual de origen a una toma de decisiones más acertadas.

### ANTECEDENTES DE LA INFLACION.

El fenómeno del proceso inflacionario, en la economía mundial se ha caracterizado por ser persistente y variable.

En México, entre 1973 y 1976 el circulante creció a una tasa promedio del 22.5% mientras que la producción real de bienes y servicios lo hizo en un 5%. La diferencia entre estos dos porcentajes nos da aproximadamente el crecimiento anual promedio de los precios en este período 17.5%. La razón principal por la que aumentó notablemente la cantidad de dinero en circulación entre 1973 y 1976, fué que en este período las finanzas del sector público registraron un fuerte déficit, debido al aumento sinprecedente en el gasto público.

El sexenio de 1971 - 1976 fué financiamiento desafortunado porque a las presiones internas se sumaron también las externas. En los primeros años los aumentos de precios fueron apenas ligeramente superiores a los dos últimos años del sexenio anterior, pero a partir de 1973, la inflación irrumpió en la economía Mexicana y desde entonces, no ha bajado de dos dígitos.

En 1974 la inflación era patente y se manifestaban los "Cuellos de botella", en diferentes sectores de la economía. Sin embargo 1975 fue un año de recesión, sin que se diera presión inflacionaria.

Hasta 1975, los industriales estaban acostumbrados a que existía una paridad fija independiente de la inflación, con tasas de interés del orden del 12% y en incremento sostenido año con año.

En 1976 se sufrió el primer gran impacto, al decidir el Gobierno el cambio de la paridad, que durante años había sido de \$12.50 por dólar a la de casi \$20.00 por dólar, más la modalidad de "flotación".

Vinieron años de mucho crecimiento y por tanto la necesidad de realizar nuevas inversiones que pudieran dar la capacidad que el mercado requería, según las perspectivas y planes de esa época.

La situación del país era la dolarización, ya que hasta la banca mexicana permitía inversiones en esa moneda y desde luego la banca extranjera estuvo muy activa para proveer de las necesidades de fondos para el crecimiento que en gran parte se hizo con créditos.

En 1982 se toma la decisión de un nuevo cambio de paridad, se estatiza la banca y se pone el control de cambios, lo que crea un nuevo modo de vida a que los mexicanos no estábamos acostumbrados y por lo tanto la necesidad de ajustes de todo tipo, que el industrial los ve reflejados en una caída drástica de sus mercados.

En términos globales el sector privado contrató una deuda del orden de 14,000 millones de dólares que le sirvió para hacer inversiones del orden de 300,000 millones de pesos y que para 1983 le representa un compromiso del orden de 2.1 billones (siete veces más de lo que le presupuestó).

En 1985 el sector real de la economía, esto es, la producción, la inversión y el empleo crecieron a tasas superiores a las de los tres años precedentes, lo cual hacía pensar en el inicio de un franco proceso de recuperación. Sin embargo, esta situación fue más aparente que real, en el sentido de que fue inducida por una política monetaria y fiscal expansiva, que si bien tuvo efectos favorables temporalmente en el corto plazo, sin embargo en el mediano y largo plazo se empezaron a agudizar los desequilibrios que se pretendían corregir con el Programa Inmediato de Reordenación Económica.

Durante 1985 hubo un retroceso en cuanto a los avances logrados hasta 1984 para desacelerar este proceso. Así, después de bajar la tasa anual de un nivel record de 117% en abril de 1983 a 30% a diciembre de 1984, durante 1985 se mantiene alrededor de esta tasa y repunta ligeramente a final del año, con la cual la tasa anual a diciembre termina alrededor del 33%. Este nivel de inflación se dio no obstante los efectos de antaño sobrevaluado el peso durante la primera mitad del año y de una reducción en las reservas internacionales por 3 mil millones de dólares. Lo primero significó una válvula de escape a la presión inflacionaria vía importaciones y lo segundo, implicó una reducción de la emisión primaria de dinero por parte de uno de los componentes que explican su crecimiento (acumulación de reservas internacionales) lo que fue más compensado por el crecimiento sin precedente del componente interno medio circulante.

Los acontecimientos de la caída del precio y la demanda del petróleo en los mercados internacionales ha tenido un efecto de incalculable y dramática disminución en los ingresos de divisas y en los ingresos fiscales, Pemex representa alrededor del 45% de los ingresos por los impuestos de la S.H.C.P., que han tenido que replantear las estrategias y prioridades, dejando de ser fundamentalmente el combate a la inflación.

Los enunciados generales que se marcan con el fin de evitar caer en una recesión económica son los siguientes:

- a) Desarrollo con estabilidad
- b) Defensa de la producción y el empleo.
- c) Establecer las bases para una recuperación sostenida.
- d) Aliento a la inversión privada.
- e) Defensa de salarios reales.
- f) Modificación de los términos en que está estructurada la deuda externa.

Comportamiento de la inflación de 1973 a la fecha:

ANO	% DE INFLACION
1973	21.37
1974	20.59
1975	11.30
1976	27.20
1977	20.66
1978	16.17
1979	20.01
1980	29.84
1981	28.68
1982	98.84
1983	80.77
1984	59.15
1985	63.74
1986	105.74
1987	159.16
1988	51.65
1989	19.69
1990	29.92
1991	18.79
1992 *	9.70 ESTIMADO OFICIAL

**INFLACION REAL**

1992	%
Enero	1.8174
Febrero	1.1548
Marzo	1.0177
Abril	0.8912
Mayo	0.6595
Junio	0.6768
Julio	0.6312
Agosto	0.6145
Septiembre	0.8699
ACUMULADO	8.3630

## DEFINICION DE INFLACION.

Existen muchas definiciones de la inflación, que la identifican como el aumento continuo y generalizado de los precios de las mercancías y de los servicios. En consecuencia, la moneda o el dinero pierde poder adquisitivo, es decir, con la inflación se necesita más y más dinero para comprar la misma cantidad de bienes y servicios. El hecho de que la inflación implique la pérdida del poder de compra del dinero frente a las mercancías y servicios, significa el reflejo de desajustes económicos, que permite el enriquecimiento de un pequeño grupo, que se dedica a actividades comerciales especulativas y el empobrecimiento de los sectores más débiles económicamente, con el consiguiente costo social.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, indica que la inflación reduce el poder de compra de los asalariados teniendo efectos desastrosos en los desempleados, empeorando en cierta forma la distribución del ingreso y el bienestar real de los mexicanos.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, indica que la inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios, lo que significa una pérdida continua del poder de compra del dinero.

Según se aprecia en los conceptos anteriores, el aumento de circulante monetario incide en forma por demás decisiva en la demanda global, puesto que si existe más moneda en el mercado, los consumidores tienden a gastar, provocando un incremento en la demanda de bienes y servicios.

En tal situación se le agrega el hecho de que el aumento de dinero en circulación debe corresponder al crecimiento real de la producción de bienes y servicios de la economía. En México, durante los últimos años el dinero en circulación ha aumentado a tasas substancialmente mayores a las de la producción real de bienes y servicios, lo que se ha traducido en constantes y generalizados aumentos en los precios (inflación).

En términos de oferta y demanda, el aumento de circulante se traduce en un aumento de la demanda y al aumentar esta con mayor rapidez que la oferta los precios tienden a subir.

Como se pueda observar, el aumento de circulante es el principal elemento perturbador en el equilibrio de los precios, pero este equilibrio empieza a funcionar otros elementos que agravan la situación.

## CAUSAS Y EFECTOS DE LA INFLACION.

Hay varias opiniones respecto a las causas que provocan el proceso inflacionario, para el caso de México, en nuestra opinión son principalmente las siguientes:

a) La escasez de productos agrícolas. Como consecuencia de ciertos empobrecimientos que se presentan en algunas ramas de actividad, como resultado de una deformación estructural del aparato productivo o de una producción insuficiente y mal planeada en aquellos sectores, que siendo básicos para el desarrollo económico o de consumo absolutamente necesario, como los productos agropecuarios, se descuidaron y no se les suministró la inversión necesaria para poder mantener o elevar su capacidad productiva, esta insuficiencia de bienes vitales provoca un alza en sus precios que repercute en otros bienes, además de que impide el crecimiento de la

economía en conjunto. Existen grandes sectores de la población que viven completamente marginados, sin contar siquiera con el mínimo de calorías necesarias para una alimentación normal, esto se debe a que los propietarios del capital, en su afán de hacerse con mayores ganancias, saturan el mercado con artículos no básicos, provocando insuficiencia de inversiones en industrias claves para el desarrollo, así como en el sector agropecuario.

**b) El aumento del medio circulante.** La emisión de billetes es en nuestros días función del Estado. La emisión debe reflejar la nueva riqueza generada por la sociedad en términos de producción de bienes y servicios.

Considerando lo anterior no todos los aumentos en el dinero en circulación provocan inflación, sino únicamente aquellos que no se compensan con aumentos en el volumen real de producción. A este excedente entre la tasa de incremento del dinero y de la producción real se le denomina dinero inflacionario. Ahora que habrá que admitirse que la inflación por parte del Estado, de papel moneda en cantidades extras mal evaluadas, contribuye en no poca medida al agravamiento de las presiones inflacionarias.

**c) Aumento desproporcionado del Gasto Público.** Este aumento del gasto público por arriba de la capacidad contributiva del trabajador y empresario mexicano y de la economía del país, ha llevado al gobierno a gastar más de lo que recibe, provocando déficits en el presupuesto gubernamental. Para cubrirlos se acude al incremento de los impuestos, financiamientos tanto internos, como externos y emisión de moneda, entre otros.

**d) Desequilibrio en la balanza de pagos.** La balanza de pagos es el instrumento contable que registra todas las transacciones económicas que han sido realizadas durante un periodo dado generalmente de un año entre un país y el extranjero. Cuando la balanza de pagos arroja déficits durante un periodo considerable de tiempo, situación que generalmente conduce a devaluaciones de la moneda, como es el caso de México. Cuando se habla de balanza comercial se alude al intercambio de mercancías. En los pagos, además de las mercancías se incluyen los movimientos de capitales (financiamiento, dividendos, etc.). Al subir los precios en la República Mexicana a un ritmo mayor que en los Estados Unidos, nuestras mercancías se encarecen, al igual que los servicios turísticos, dando como resultado los siguientes efectos:

- Aumento de las importaciones.
- Reducción de las exportaciones.
- Incremento de la oferta monetaria.

**e) Incremento en la burocracia.** Existe explosión burocrática, debido al gran incremento de personas que han ingresado a trabajar al sector público, que se dedican teóricamente a decir como hacer las cosas, pero en realidad, no producen nada.

La gente es injusta cuando juzga al burócrata individual por los vicios del sistema. El problema no radica en las personas que llenan las oficinas y los despachos. Estas son víctimas como los demás de esta nueva forma de vida. Lo malo es el sistema, no las personas que le sirven. Un gobierno no puede hacer nada sin oficinas y sin métodos burocráticos y como la cooperación social no puede funcionar sin un gobierno, una cierta dosis de burocracia siempre indispensable. Lo que la gente rechaza no es el burocratismo en

cuanto tal, reino la intrusión de la burocracia en todas las esferas de la vida y de la actividad humana.

**f) La intermediación comercial excesiva.** En el sistema comercial de nuestro país es una de las más irracionales del mundo entre el productor y el consumidor final ya que operan en una serie de eslabones que encarecen notoriamente y artificialmente los precios de los productos. Este fenómeno nos hace llegar a la conclusión de que, en gran medida, la inflación obedece a razones de especulación comercial y no a las directamente ligadas que contribuyen a la inflación. Más que nada esto se refiere a los intermediarios que contribuyen a la inflación de dos formas:

- Incrementando el costo de los productos.
- Aumentando los precios en forma más que proporcional al aumento de los costos.

**g) Sueldos y salarios.** El factor humano es el principal determinante de la productividad, la cual es necesaria aumentar para mejorar la situación económica del país.

Una vez desatada la inflación aparece un proceso llamado "Espiral de precios - salarios". Si los precios aumentan, se demandan aumentos de salarios y estos provocan nuevos aumentos de precios. En la actualidad se observa que el aumento de los salarios y sueldos no se dan en forma autónoma ya que el aumento en la frecuencia de las revisiones generales de salarios es consecuencia de un proceso inflacionario, debido a que este ocasiona pérdida del poder adquisitivo del dinero.

Como puede observarse, la inflación afecta a uno de los factores más importantes de la producción, el factor humano, ya que los asalariados viven de "rentas fijas". Y los precios que pagan los asalariados suben más rápidamente que los sueldos que perciben, sufriendo grandes perjuicios por el retraso producido en el reajuste equitativo y periódico. Por lo que el proceso inflacionario retribuye el ingreso en favor de los grupos que poseen ingresos variables, produciéndose una redistribución regresiva de los ingresos favoreciendo a los deudores e expensas de los acreedores.

La inflación tiene graves consecuencias, de ahí que se le haya definido como el principal problema político, social y económico al que en nuestros días se enfrentan casi todos los países del mundo. En cuanto a los efectos que tiene el proceso inflacionario, tenemos los siguientes:

1.-) El sobregiro en el gasto público presupuestario, es motor de reactivación económica, sin embargo, al ser sustancialmente superior a los ingresos propios del gobierno, aumenta el déficit del sector público, por cuyo financiamiento se sobregiraron todas las fuentes posibles, esto es, la emisión primaria de dinero, el endeudamiento con los particulares y el endeudamiento con el sistema bancario. Este sobregiro ocasiona acelerar la presión inflacionaria y la escasez y encarecimiento de los recursos financieros del sector privado.

La evolución del sector financiero de la economía se ha caracterizado por una fuerte demanda de recursos financieros frente a una capacitación real insuficiente. La elevada demanda de crédito interno ha provenido fundamentalmente del sector público, ya que déficit gubernamental ha

alcanzado una amgnitud superior a las metas previstas y se ha agudizado la escasez de financiamiento externo.

2.-) El principal elemento que influyó en el deterioro en las cuentas del exterior, es el margen de sobrevaluación del peso mexicano que prevaleció durante la primera mitad de 1985. Junto con el deterioro en los resultados en el intercambio de mercancías y servicios en el exterior a lo largo de 1985 se acrecentaron la fuga de capitales y la presión en el mercado cambiario, resultado fundamental de cambios en las expectativas del público en relación al comportamiento futuro de la economía.

3.-) Desalienta el ahorro y la inversión. En la medida en que las personas ven una continua alza general de precios. Ocasionando que la tasa y el monto del ahorro de los países con inflación disminuyen en la medida en que esta persiste y aumenta. Al mismo tiempo los industriales dedican sus esfuerzos financieros a corto plazo y pierden el sentido del largo plazo.

4.-) Afecta la distribución del ingreso. La inflación modifica la distribución del ingreso nacional. Durante el proceso inflacionario sufren una marcada desviación los canales distributivos de la riqueza nacional entre las distintas capas sociales y los comerciantes que consiguen elevar sus ingresos a expensas de los trabajadores asalariados y en general de las personas con ingresos fijos, que son los que resultan perjudicados por la situación inflacionaria. O sea, con la inflación salen ganando quienes poseen los medios de producción.

5.-) Distorsiona el sistema tributario, normalmente el sistema fiscal carece del mecanismo para reaccionar frente a la inflación, con una cosecuente pérdida de equidad y de eficiencia. Aumentando el deficit (financiados con la emisión de dinero), se ve que la inflación permite aumentar las recaudaciones del sector fiscal, actuando como un nuevo impuesto regresivo.

6.-) La oferta insuficiente y el agotamiento de las reservas, frente a una demanda en constante aumento que hace crecer el deficit alimentario, fueron determinantes para que se presentara el aumento desmesurado de los precios, en el que mucho han tenido que ver las actividades de los acaparadores y especuladores.

7.-) El petróleo es más escaso según sea más o menos caro, luego mientras más caro será más escaso. En lo político, la crisis indica la dependencia de los países industrializados con respecto a los países productores y la pérdida de influencia de los primeros sobre los segundos.

Otro problema radica en la disociación tan marcada que hay entre los países que producen y los que consumen el petróleo.

Con el aumento en el precio del petróleo, los países subdesarrollados son los que se han visto mayormente afectados en su economía, más aún los no productores de petróleo, pues tendrán que cubrir vía precios un costo adicional por los bienes y tecnología que importan de los países industrializados, generalizandose así el proceso inflacionario.

8.-) Aumento de circulante, provoca la demanda apegada, en la que la oferta requiere de un aumento de producción, (lo que toma un determinado tiempo),

esta situación es conocida como "bache inflacionario". O sea, la demanda agregada que no puede ser cubierta por la producción u oferta existente se traduce en un aumento en los precios.

Lo anterior, ocasiona escases de bienes y servicios, afectando seriamente al país. También provoca un alza general de los precios de bienes y servicios que se reflejan en una baja del poder adquisitivo del dinero.

En nuestro país contamos con una base industrial amplia y diversificada, pero, en general, poco competitiva e integrada. Nuestro desarrollo industrial se ha basado en un proteccionismo excesivo y permanente. Nuestros productos no tienen calidad de exportación en la mayoría de los casos. Las tecnologías que utilizamos son, con frecuencia, inadecuadas, tanto social como regionalmente.

Padece una burocracia que ha crecido en forma alarmante en los últimos años aunque recientemente esté disminuyendo no se ha dejado sentir sus beneficios, sino tal vez a incrementado los problemas de tipo social, lo anterior ha emanado una regulación excesiva que en mucho contribuye a agravar la ineficiencia de nuestra industria. El gobierno creció desmesuradamente en la última década y se introdujo en campos que son propios del sector privado, lo cual ha creado justificados recelos y temor a estatismo y a sus temibles consecuencias. Parece que ya está en vías de corrección. La industria paraestatal, con brillantes excepciones, se distingue por la ineficiencia e improductividad, trasladando las cargas que aquí se derivan al resto del proceso productivo nacional.

El sector agrícola padece de retraso ancestral que han dado como resultado, entre otras cosas, bajos índices de productividad y que nos convertimos en un país con importaciones masivas de alimentos básicos.

Debemos reconocer que en México convienen empresas públicas y privadas de la más alta eficiencia y mayor calidad de su administración, con otras, que quizá la mayoría en número, que utilizan sistemas arcaicos para el manejo de sus recursos.

Al analizar los efectos, que produce la inflación, antes mencionados podemos concluir, que durante los últimos años, México ha atravesado por situaciones difíciles para su economía, debido principalmente a la poca flexibilidad de nuestras estructuras económicas para resolver los problemas planteados.

La crisis fue precipitada por la situación petrolera mundial, la recesión económica mundial y las crecientes tasas de interés de Estados Unidos, pero sus causas fundamentales fueron de carácter interno; políticas monetarias y fiscal expansionistas, persistente sobrevaluación del peso, excesiva dependencia del sector público de una sola fuente de ingresos (exportación del petróleo), estancamiento del sector agrícola (por lo menos la parte que producía alimentos básicos para el consumo interno) una planta industrial ineficiente y globalmente no competitiva, gran crecimiento de la fuerza de trabajo, un modelo de desarrollo de capital intensivo que tomó imposible crear una adecuada base de empleo, la corrupción endémica en el gobierno y la resistencia de arraigados intereses económicos y políticas a las reformas estructurales necesarias para atacar muchos de esos problemas.

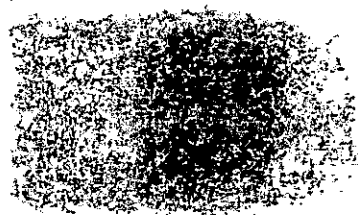


Justo es decir, que el gobierno ha diagnosticado con realismo y crudeza todos estos síntomas, lo que resulta alentador. Varios programas han sido puestos en práctica para responder a estos problemas, de su éxito o fracaso depende mucho la recuperación del país.

#### **CLASIFICACION DE LA INFLACION.**

La inflación se clasifica en:

- 1.- Latente
- 2.- Reptante.
- 3.- Abierta.
- 4.- Galopante o hiperinflación.
- 5.- Reprimida.
- 6.- Autogenerada.
- 7.- Administrada.
- 8.- Importada.
- 9.- Anticipada.
- 10- De los países socialistas.
- 11- Internacional.
- 12- Estanflación.



**1.-) Inflación Latente.**- El aumento de circulante todavía no se traduce en un incremento general de precios, es cuando se encuentra disimulada y aún no se ha puesto en evidencia o no ha sido reconocida.

**2.-) Inflación Reptante.**- Es tolerable y no es percibida por el grueso de la población.

**3.-) Inflación Abierta.**- Se generaliza a todos los niveles de la población, es decir que ya es palpable, esto es cuando todos los sectores del país incluyendo al propio estado, reciben los efectos de la inflación por ser plenamente manifiesta.

**4.-) Inflación Galopante.**- Cuando el nivel de precios sube con mayor frecuencia, primero por un año después por meses, después por días u horas, o sea se pierde el cálculo económico.

**5.-) Inflación Reprimida.**- Es el control de precios (subsidiados), tratar de controlar una inflación por medio del control de precios, es querer solucionar un problema por las consecuencias y no por las causas.

Efectos del control de precios:

- Disminuye el interés en producir los productos controlados.
- Descapitaliza a los sectores que producen o comercializan productos controlados.
- Hace que se pierda el cálculo económico.
- Se llega al racionamiento y a las colas para obtener productos controlados
- Se multiplica la burocracia y aumenta la corrupción.

**6.-) Inflación Autogenerada.**- La proveniente de un incremento en la velocidad del dinero. La gente compra bienes, más bienes que en períodos normales.

7.-) **Inflación Administrada.**- El gobierno pretende mantener la inflación en límites mínimos, a través de la manipulación de los índices que miden el crecimiento de los precios.

8.-) **Inflación Importada.**- Se habla de inflación importada, cuando las causas de la inflación son ajenas al sistema monetario nacional. Es cuando por diversas causas entran divisas y no tienen una aplicación correcta, como es el usarlas en importaciones sino que son cambiadas en el Banco Central por moneda nacional y dan lugar a un aumento de circulante y de demanda interna, consiste básicamente en importar dinero del exterior y no mercancías caras.

9.-) **Inflación Anticipada.**- Las perspectivas de inflación esperada influyen en los intereses y en los contratos a largo plazo y por ende, pueden tomarse las providencias de protección necesarias.

10.-) **Inflación de los Países Socialistas.**- En los países socialistas, la inflación se canaliza a través de la llamada "acumulación" del poder adquisitivo. La presión inflacionaria se amortigua sacrificando a la población a través del racionamiento de satisfactores, de esta manera aún cuando exista dinero en abundancia, no se puede obtener sino lo que ha sido previamente determinado por la autoridad, por el estado.

11.-) **Inflación Internacional.**- Gira dinero sin tener reservas que lo respalden.

12.-) **Estanflación.**- Incrementa el circulante acompañado de una menor producción y un mayor desempleo.

#### **CONDICIONES PARA LA RECUPERACION ECONOMICA.**

Para la recuperación económica duradera en México es indispensable un contexto político y económico que, por su realismo, credibilidad y estabilidad, permita planear a largo plazo y tener la seguridad de cosechar los frutos legítimos y estimulantes de la inversión y el esfuerzo.

Factores vitales de este contexto económico son:

- El abatimiento de la inflación.
- La eliminación de los controles de precios.
- La liquidación o venta de la mayor parte de las empresas estatales.
- La eliminación de múltiples fideicomisos.
- La reducción radical de la burocracia.
- La orientación de nuestro modelo a las exportaciones.
- La recuperación del poder adquisitivo de los salarios.
- La eliminación del trabajo improductivo.
- La modernización de la legislación laboral.
- El crecimiento económico elevado y sostenido.
- La no contratación de deuda externa, como única manera para alcanzar el desarrollo.
- La minimización de la corrupción, y
- La congruencia entre lo que se dice y lo que se hace.

1.-) **Abatimiento de la inflación.**- La inflación es el enemigo a vencer, para abatir y seguir fielmente el tratamiento que han implantado las autoridades.

es indispensable bajar el déficit disminuyendo el gasto público y financiándolo sólo con fuentes internas, lo cual implica limitar la autoridad del gobierno para endeudarse y en consecuencia, hacer valer la autonomía del Banco Central, como funciona en la mayoría de los países desarrollados, continuar bajando la proporción del gasto público en relación al producto interno bruto y eliminar subsidios, sólo así podremos aspirar a que se reduzca nuestra tasa de inflación a niveles similares a los existentes en los países con los que tendremos mayor intercambio que son Estados Unidos y Canadá.

**b.-) Eliminar el control de precios.**— El control de precios es uno de los instrumentos de la política económica que más rotundamente ha fracasado en la historia de la Humanidad, impulsa la demanda, desalienta la oferta, crea escases y mercado negro y a largo plazo provoca precios más altos que los que hubiera habido sin control.

Propugnamos la eliminación del control de precios, salvo en situaciones de verdadera emergencia real, donde, en caso de calamidades, la oferta de bienes y servicios se vea francamente distorsionada.

Una economía real con precios que responda al nivel general de costos y a la interacción de la oferta y la demanda, con una legislación, que efectivamente controle y regule las acciones monopólicas, traerá como consecuencia niveles de precios más bajos y poder adquisitivo.

**c.-) Liquidación o venta de empresas estatales.**— Para obtener mayores resultados en la reducción del déficit, la disminución del gasto público el abatimiento de la inflación, se requiere atacar radicalmente una de las causas del problema: subsidios y costos desmesurados en la mayor parte de las empresas estatales. Es necesaria la venta o liquidación de casi la totalidad de ellas, para que la acertada medida ya iniciada dé resultados importantes. Las empresas cuya permanencia en manos del gobierno fuera indispensable, deben ser administradas con sentido económico, obligándolas a crear riqueza, generando utilidades. Es un imperativo de la modernización y de la renovación moral, la eliminación de los vicios de diversa índole que aquejan a las empresas llamadas estratégicas.

**d.-) Simplificación administrativa y reducción al mínimo de la burocracia.**— Para que el gobierno y los particulares cumplan eficientemente sus respectivas funciones y bajen el gasto público y así disminuir el costo del sector privado, es imprescindible la simplificación administrativa y reglamentaria. El logro de los mejores planes, tanto del gobierno como de los particulares, tiene como condición la reducción de la burocracia, tanto en términos relativos como absolutos.

**e.-) Reducción de impuestos.**— Un sector más ágil y dedicado a las funciones que solo el puede realizar, permitirá reducir significativamente la carga impositiva, como se está haciendo en otros países, pues los impuestos en México son de los más elevados del mundo, tanto para las personas físicas como para las morales.

**f.-) Orientación de nuevos modelos a la exportación.**— Para ello es necesario:

1.- Despetrolizar la economía, para disminuir la presión de las exportaciones de petróleo sobre la pérdida cambiaria.

2.- La libertad cambiaria y pérdida realista que refleja nuestra competitividad real.

3.- No compensar la balanza con empréstitos.

4.- La eliminación de cuellos de botella, muchos de los cuales son responsabilidad y función del gobierno.

g.-) **Recuperación del poder adquisitivo de los salarios.**- Una disminución de impuestos, especialmente el IVA, como colofón de una baja en el gasto público, incidirá inmediatamente en los costos y en el precio de los productos y servicios, aumentando la capacidad de compra de los salarios aunado a la reducción de la inflación.

h.-) **Eliminación del trabajo improductivo y modernización de la legislación laboral.**- La modernización del país requiere la actualización de la legislación laboral en la función de la recuperación económica y para fomentar el trabajo productivo. Se deben eliminar los puestos de trabajo improductivos, que aunque es sacrificado para el trabajador improductivo, trae como consecuencia casi inmediata la creación de otros empleos productivos. Esto se logra porque al eliminar empleos improductivos se reducen costos y provocan ahorros que, al invertirse generan nuevos empleos productivos.

i.-) **Fomentar el ahorro y la inversión.**- Se requiere fomentar el ahorro y la inversión, lo cual sólo es posible mediante la adaptación profunda del sistema fiscal para emitir rendimientos adecuados y atractivos.

j.-) **Crecimiento económico elevado y sostenido.**- Como consecuencia de lo anterior, se requiere un crecimiento sostenido y un incremento de la productividad y el empleo compatible con el mantenimiento de la inflación baja y la reducción del déficit de las finanzas públicas. El fruto de este crecimiento será el progreso real de los mexicanos.

Como hemos visto anteriormente la inflación es una constante reducción del poder adquisitivo de la moneda, distorsionando tal unidad de medida de la información financiera.

En un ambiente inflacionario en la preparación de estados financieros, la condición de utilizar una medida estable se pierde en el tiempo, puesto que la cantidad de bienes y servicios que se pueden adquirir con determinada cantidad de dinero varía constantemente a través del tiempo. Siendo la moneda la base de medición de los estados financieros, cuando es inestable necesariamente provoca que las operaciones queden expresadas a costos de años anteriores.

El proceso inflacionario implica que la expresión de cifras en los estados financieros, bajo la base de valor histórico original, pierde efectividad para evaluar adecuadamente la situación financiera y los resultados de operación de una entidad. En primer lugar debemos recordar que dichos estados sirven a los directivos de una empresa, inversionistas y otras

personas interesadas, para tomar decisiones. El factor más importante para la toma de decisiones es el conocimiento de los hechos de una entidad, ya que para resolver un problema una persona necesita conocerlo teniendo información confiable sobre el mismo. La necesidad de tener esta información es tan importante para el ejecutivo que sino se allega de ella estará suponiendo o imaginando la decisión a tomar corriendo un gran riesgo en la incorrecta y la adoptamos como correcta y tomar una decisión errónea en base a ella. De aquí se desprende la importancia que tiene la información financiera que se produce a través del registro contable de las operaciones y se proporcione información oportuna y correcta.

Como consecuencia de lo anterior debemos preocuparnos de las implicaciones que la inflación tiene y ha tenido siempre en los instrumentos de la información y en los estados financieros.

Los estados financieros se han visto afectados por el fenómeno de la inflación, esto es una realidad pero veremos en que forma. Ya comentamos en renglones anteriores que la moneda es la base de medición de los estados financieros y que esta cambiando constantemente su poder de adquisición, entonces vamos a encontrarnos que con moneda que se tiene en el año setenta se adquirirían más de lo que se adquiere actualmente o que las monedas de ochenta y dos adquirirían menos que lo que se compraba en setenta y nueve, por lo tanto podemos concluir que las monedas de diferentes épocas tienen a su vez diferente poder adquisitivo y consecuentemente, diferente valor, o sea que hablamos de diferentes pesos porque tienen diferentes poderes adquisitivos.

El efecto de la inflación en la información financiera se refleja principalmente en los siguientes puntos:

a.-) La adecuada valuación de los conceptos financieros.

**Concepto monetario.**- Es un término aplicado a los rubros, tanto del estado de situación financiera y en algunos otros estados financieros y recibe ese nombre porque se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro y de pago, clientes, deudores, proveedores, préstamos bancarios y sus movimientos se expresan a su valor nominal de la moneda del país. El valor de la moneda, se mide en función de su capacidad de compra, esto es, la cantidad de bienes y servicios que se puede adquirir.

**Concepto no monetario.**- Se caracteriza porque se pueden usar, liquidar y aplicar a resultados conservando su valor intrínseco, inventarios, activos fijos, que al no actualizarse para reconocer el efecto de la inflación nos muestra un resultado que no se apega a la realidad.

b.-) Los estados financieros se ven afectados en los costos de producción, de distribución, de administración y financiamiento, esto se debe a que cada día el poder adquisitivo de la moneda es menor y hace falta mayor número de unidades monetarias que en las operaciones anteriores.

c.-) En la política de precios, los costos de una empresa se correlacionan con la política de precios de venta, estos al no estar actualizados, pueden mostrar precios falsos en épocas de inflación.

d.-) En la política de utilidades. Ante el problema de que las ventas actuales tienen costos históricos, las utilidades son en parte aparentes y consecuentemente se entregan dividendos sobre utilidades no reales, por lo que es necesario actualizar los resultados para evitar descapitalización.

e.-) En su política fiscal. Debido a que en México las autoridades fiscales solo aceptan los resultados en cifras históricas y la ley del I.S.R., no reconoce las revaluaciones de activo ni de pérdidas en cambio, éstas últimas las considera realizadas hasta que se efectúa el pago del pasivo y/o cuando exista una redocumentación o renovación del pasivo en moneda extranjera.

Sin embargo la Ley del I.S.R. otorga una serie de estímulos fiscales para que de alguna manera sea aceptada en forma indirecta como parte de ese poder adquisitivo que pierdan las empresas.

f.-) En su planeación a corto plazo. Debe hacerse sobre alternativas de inversión basadas en valores de reposición de los activos fijos involucrados, ingresos proyectados, si tenemos cifras con valores históricos, para su proyección debemos para tener bases más sólidas.

Ya vimos cuales son los efectos de la inflación, ahora veremos los fenómenos que produce la inflación. Los principales fenómenos producidos por la inflación, que afectan a la empresa en forma directa son:

**Escasez.**- Provocada por fenómenos naturales o provocada artificialmente por ultamiento, la escasez hace su aparición y los precios en general suben. Para el administrador, aparece el problema de tener que surtir de lo necesario para cumplir con su programa, ya sea de producción, de ventas o de utilidades. Lo que conseguía antes sin dificultad y a precio estable, ahora lo tendrá que conseguir, a riesgo de que falle su programa de producción.

**Carestía del trabajo.**- Inmediatamente, el trabajo se encarece. Las demandas obreras para aumentar los salarios se multiplican y como consecuencia se acaba la calma reinante. Los ajustes de sueldos van sucediéndose uno tras otro y en el ambiente no se vislumbra un fin al alza de la mano de obra.

**Altos costos de producción.**- Consecuencia lógica de lo anterior es el alza de los costos, lo que pondrá en dificultades a la administración de las empresas. Es necesario buscar la mejor manera de impedir que el problema se haga mayor.

**Financiamiento.**- El financiamiento se hará más caro y difícil. Proveedores que anteriormente concedían plazos y descuentos los empezaran a reducir. Las tasas de interés bancario subirán y los créditos serán restringidos. Será necesaria una mayor imaginación del empresario para enfrentar la problemática y conseguir el financiamiento necesario para la empresa.

Los efectos que trae consigo la inflación deben identificarse y cuantificarse por cada empresa con el mayor detalle a fin de tomar medidas necesarias para evitar mayores perjuicios.

Por razón natural a la inflación se le debe analizar más concienzudamente en el área de finanzas, para fijar estrategias y aplicar los recursos de la empresa en forma adecuada para tomar decisiones que garantizan la

estabilidad, liquidez, rendimiento y crecimiento de la misma, en otras palabras, proteger el patrimonio de la empresa.

A continuación veremos las deficiencias que la información financiera tiene como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto.

#### **DEFICIENCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA.**

Los registros contables deben proporcionar información adecuada y suficiente a los usuarios para que éstos cuenten con los elementos necesarios para la toma de decisiones. Como consecuencia de lo anterior siempre debemos tener presente la precaución de las implicaciones que la inflación tiene y ha tenido siempre en los estados financieros.

A raíz de que las monedas de diferentes épocas tienen a su vez diferente poder adquisitivo y consecuentemente diferente valor nos vamos a encontrar con que los estados financieros sumamos pesos del setenta y pesos actuales, en este caso estamos cometiendo un error al sumar unidades heterogéneas, lo que se llama comúnmente sumar peras con manzanas. Aquí es donde está el problema y hemos vivido años de inflación, de incremento en los precios sin embargo seguimos utilizando el costo histórico y seguimos presentando estados financieros, que en muchos casos, más que informar, engañan.

Debido a que los estados financieros se formulan según los principios de contabilidad generalmente aceptados, en este caso el aplicado es "Base de costo o valor histórico", las operaciones se registran en unidades monetarias y las fechas que se realizan por lo que sumamos valores de diferente poder adquisitivo, por lo que los estados financieros muestran una situación financiera, pero no económica.

Es conveniente diferenciar lo financiero de lo económico ya que lo financiero, se refiere a valores expresados en unidades monetarias, estrictamente referido a costos y precios de las fechas en las cuales se realizaron las operaciones. Los económicos se refieren a los valores actuales o relaciones con el poder adquisitivo de la moneda en un momento dado.

Por consiguiente, los estados financieros muestran una situación financiera pero no económica. En complementación a lo antes dicho, los estados financieros consideran ciertos factores que influyen en la economía de la empresa y que agregan un valor real estrictamente financiero, como concesiones, organización eficiente, productos acreditados, buena localización para el suministro de materia prima, etc.

La información financiera es una necesidad cuantitativa, que determina el interés económico de las cantidades y es requerida para valuar el trayecto de la vida de la empresa.

Los estados financieros por sí solos son insuficientes hablando en términos generales ya que son índices de lo que está sucediendo, pero no informan de los factores que influyen en el aspecto financiero, como aquellos valuados en dinero aún cuando afectan los mismos e influyen en el resultado financiero de la empresa.

el impacto de presentar una información deficiente y de no actualizarla se deja en todos los renglones que lo integran como se menciona a continuación.

### 1.-) Problemas de medición.

- a) Cuantificación del crecimiento real.
- b) Determinación de la utilidad del negocio.
- c) Determinación de los recursos con que cuenta la empresa.

### 2.-) Problemas relacionados con la administración financiera.

- a) Materia prima.
- b) Obtención de fondos.
- c) Cambio de precios y costos.
- d) determinación de nuevos precios.

### 3.-) Problemas reales del fenómeno económico.

- a) Pérdida del mercado internacional.
- b) Descapitalización de la empresa.

Los resultados de las operaciones de las empresas son expresados en unidades monetarias que no reconocen el deterioro de su propio poder adquisitivo por lo tanto las utilidades que presentan los estados financieros son diferentes a las realmente generadas puesto que están comparando en muchas ocasiones pesos de hoy con costos y gastos de ayer. Las cifras que muestran distorsionados principalmente los siguientes renglones contables:

- Inventarios subvaluados.
  - Activos fijos subvaluados.
  - Depreciación acumulada subestimada.
- Utilidades irreales.
- El capital contable no muestra la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

Los ejecutivos de las empresas están tomando día a día decisiones en base a la información financiera distorsionada que puede conducir a situaciones críticas como por ejemplo:

- Precios de venta irrelevantes.
- Gestiones difíciles en el caso de precios controlados.
- Distorsión en la medición de la efectividad de la gestión gerencial.
- Planeación irrelevante.

Decisiones erróneas en:

- Nivel de inventarios.
- Inversiones.
- Dividendos.
- Utilidades.
- Dificultad en gestiones de financiamiento.
- Pago excesivo de dividendos.
- Presiones laborales.
- Riesgos a la descapitalización.

Los resultados de la empresa al tener su base en la contabilidad tradicional, pueden provocar a nivel de accionistas, de sindicato y al público en general, que duden de su credibilidad, pues aparentemente están reportando altas utilidades y alegan contradictoriamente que afrontan situaciones de crisis en liquidez y escasez de capital, por lo tanto, no



pueden hacer frente a las demandas de dividendos de las acciones, de mayores salarios de los trabajadores, de mejores precios al público consumidor.

Ahora hablaremos sobre los problemas financieros que tienen las empresas por la deficiencia en la información financiera en un entorno inflacionario.

- 1.-) Descapitalización de las empresas endeudadas en dólares.
- 2.-) Falta de liquidez por:
  - Insuficiencia en las utilidades.
  - Cargas financieras ocasionadas por la descapitalización.
- 3.-) Falta de divisas.
- 4.-) Caída de la demanda.
- 5.-) Alza en los costos.
- 6.-) Bajos rendimientos.
- 7.-) Deterioro de los valores monetarios.
- 8.-) Incertidumbre y especulación (desaliento a la actividad, productiva y - de expansión).
- 9.-) Confusión en la información financiera y desconocimiento de la posición real de la empresa.

#### SOLUCIONES A LAS DEFICIENCIAS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Como hemos visto anteriormente en la época actual en que vivimos, al hombre de negocios se le presentan muchos y variados problemas por el acelerado desarrollo social y económico de nuestro país, por ello mismo esto lo obliga a profundizarse y realizar una mecánica y temática que este también a tiempo actual y que su administración y presentación de estados financieros muestren una situación más realista, no tan sólo en sus cifras sino en sus operaciones que en ellos se registran. Todo este producto como hemos dicho, se desprende de las constantes variantes tales como la utilización de moneda extranjera y sus cambios, la adquisición de activos que aumentan también constantemente ya sea por ser sus saldos en presentación de moneda extranjera o por el aumento acelerado de valor cuantificado en pesos y ser normalmente el mismo volumen que la empresa necesita en materias primas o materiales o lo que es más desesperante el enfrentamiento a diario de un aumento de impuestos, salarios y otros gastos de carácter general como son renta, energía eléctrica, mantenimiento, teléfono, seguros, etc., a este reto solo queda aplicar medidas y técnicas que ayuden a resolver problemas que también son muy variados, tanto por el tipo de empresa como por el giro en que se desenvuelven.

Es por ello que si tomamos bases claras y consistentes nos será más práctico seguir o aplicar una técnica para obtener la información financiera actualizada, para hacer frente a la época inflacionaria. En sus diversas áreas las empresas deberán tomar una serie de medidas que permitan establecer políticas sanas y quizá un poco conservadoras para hacer frente a las épocas inflacionarias.

Una de las medidas más importantes esta en proceder a la reexpresión de la información financiera o sea actualizar la información financiera tomando en cuenta los efectos de la inflación.

El objetivo de la reexpresión es la de establecer reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la información financiera, que se ven afectadas por la

inflación. Estas normas son aplicables a todas las entidades que preparan los estados financieros básicos.

Desde que cobró relevancia la necesidad de reflejar los efectos de la inflación en los estados financieros, simultáneamente se ofrecieron como respuestas a nivel internacional, dos enfoques distintos.

a.-) El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios. Que consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

b.-) El método de actualización de costos específicos. Llamados también valores de reposición, el cual se funda en la medición de valores que se generen en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.

Cabe aclarar que la información obtenida por cada uno de estos métodos no es comparable, debido a que parten de bases diferentes y emplean criterios fundamentalmente distintos. Ante esta situación, la Comisión de Principios de Contabilidad reitera su postura de que cada empresa podrá elegir entre estos dos métodos aquel que de acuerdo con sus circunstancias, permita presentar una información más apegada a la realidad.

Ya que el principal objetivo de la reexpresión de los estados financieros es de presentar cifras actualizadas, para poder evaluar correctamente la situación financiera de la entidad, logrando con esto una ayuda incalculable a la administración para tomar las mejores y más efectivas decisiones sobre los problemas que presenta la inflación en el mundo de los negocios, que en última instancia es el resultado final de una serie de actividades y sucesos relacionados entre sí en un período determinado.

Se logra la seguridad y bienestar de la entidad proporcionando informes financieros más confiables, oportunos, accesibles y veraces. El éxito o el fracaso de una empresa, depende de las decisiones que continuamente esta tomando su administración y la efectividad en la toma de decisiones es consecuencia en gran parte, de contar con la información relevante y oportuna sobre las distintas alternativas que se presentan para cada acción. Para ello la información que presentan los estados financieros reexpresados, proporciona al usuario datos más apegados a la realidad inflacionaria en que actualmente vivimos.

Los estados financieros, deben mostrar las cifras actualizadas en cédulas y apendices por separado presentando de manera clara los valores históricos y su actualización por cada rubro reexpresado.

En los casos en que la información financiera se actualiza, se detectan las siguientes diferencias entre las cifras históricas y las ajustadas por los efectos de la inflación:

a.-) Las utilidades ajustadas por los efectos de la inflación son inferiores en muchos casos a las que resulten de la contabilidad llevada con los métodos tradicionales.

b.-) El importe del impuesto sobre la renta y participación de las utilidades, representa un porcentaje de la utilidad real que excede de las tasas establecidas por las leyes respectivas.

c.-) Las tasas de incremento de las ventas durante los últimos años, calculadas con base en pesos constantes, han sido menores a las obtenidas de las cifras de la contabilidad tradicional.

d.-) Los costos registrados de los productos fabricados son inferiores a los reales por basarse en el valor histórico de adquisición de los insumos correspondientes.

e.-) Los estados financieros tradicionales muestran posiciones financieras desequilibradas por no reflejar el valor actual de las inversiones en propiedades, planta y equipo.

Estos son algunos de los aspectos que se ven afectados en la información financiera al no hacer los ajustes por los efectos de la inflación. Y no es lo más importante la distorsión en sí de las cifras, sino las decisiones equivocadas que pueden dar lugar, el no corregir la información. De ahí la necesidad de actualizar la información financiera por lo siguiente:

a.-) En muchos casos de conflictos laborales se debilita la posición de la empresa, al mostrar sus estados financieros utilidades que realmente no se han obtenido, pero que hacen pensar a los trabajadores que los dueños están generando ganancias excesivas.

b.-) También por falta de información sobre costos actuales, se dificultan las negociaciones ante las autoridades, en el caso de artículos sujetos a control de precios.

c.-) Se carece de información actualizada sobre costos, que permita establecer políticas adecuadas de precios, que compensen integralmente el alza de los costos de operación debido a mayores precios de los insumos.

d.-) Se pueden sufrir presiones de accionistas que lleven a repartir dividendos que exceden a las utilidades realmente generadas por la empresa.

e.-) La falta de actualización de los valores a los que se muestra la planta productiva, puede resultar en una aparente debilidad de la estructura financiera, que limite las posibilidades de ser sujeto de crédito.

f.-) La misma falta de actualización de los valores de la planta, implica cargos insuficientes a los resultados por conceptos de depreciación, lo que propicia no retener los recursos necesarios para poner la capacidad productiva.

g.-) Para eliminar la salvedad en el dictamen de auditoría externa y cumplir con los principios de contabilidad generalmente aceptados, con lo establecido en el Boletín B-10.

En seguida veremos como viene impactando la reexpresión de la información financiera en los intereses de cada usuario. Los inversionistas (incluyen: el consejo de administración) podrán conocer si el capital invertido en el

negocio se ha aumentado o disminuido como resultado de las políticas seguidas en la Reexpresión de Estados Financieros y de todos los eventos económicos que han repercutido en la entidad. La administración y los empresarios pueden conocer si los recursos materiales y financieros han sido debidamente aplicados en el pasado y que a través de la actualización de cifras se ven reflejados en el capital económico de la entidad.

Asimismo estarán informados respecto a la mejor garantía de sus derechos, es decir, el margen de seguridad que poseen.

Además los empleados, así como los inversionistas y la administración tendrán una base más confiable para determinar las tasas de rendimiento a la fecha en que aplique la reexpresión sobre el capital invertido. Podrán utilizar la información de una manera más inteligente a través de los índices o parámetros enmarcados en dicha reexpresión, para observar y decidir en su caso si la entidad ha sido o no rentable.

Para permitir a los usuarios de los estados financieros reexpresados, una mejor comprensión de su contenido, se deben señalar datos como:

- Método seguido.
- Criterios de cuantificación.
- Significado de ciertos conceptos.
- Referencia comparativa con los datos obtenidos de la contabilidad a costos históricos.

Independientemente de ayudar a decidir en forma efectiva y a cada uno de los interesados en la actividad económica de la empresa la información financiera actual tiene los siguientes aspectos:

- **Cuantificación del crecimiento del negocio.** Los sistemas de información están basados en la unidad monetaria y nos provee de datos necesarios para hacer este análisis.

- **Determinan la actividad del negocio.** Debido a que el costo histórico en la actualidad distorsiona esta información, se hace necesaria la actualización de los recursos que componen el capital de la empresa.

- **Modificación de las políticas.** Considerando la escasez de materiales, ya sea para compras, producción e inventarios es imprescindible adecuar las normas de cumplimiento en lo que se refiere a las áreas antes citadas, dado que aumentan los plazos de entrega y a su costo de adquisición.

- **Análisis de cifras.** Este concepto facilita y permite a la vez conseguir fondos en el mercado de dinero ya que las tasas de interés son demasiado elevadas.

- **Variaciones.** A través de este rubro le permite al interesado decidir en el constante cambio de precios y costos, porque son las causas del descontrol administrativo, por lo que resulta de mucha ayuda a un mejor manejo del flujo de efectivo.

- **Mercado.** A través de este, le permite decidir al afectado directo su posición dentro de una competitividad puesto que al ofrecer sus productos a

un precio atractivo en las exportaciones tiende a lograr recuperar el terreno perdido en el mercado internacional.

En general la información financiera ajustada nos provee de recursos más nitidos, fehacientes y actuales sobre bases más firmes, sin importar si estos recursos están en manos de individuos, de empresas o del gobierno.

#### **CORRECTA INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA ACTUALIZADA.**

La correcta interpretación de la información financiera actualizada nos brinda la posibilidad de poder tomar mejores decisiones dentro de un ente económico, en cada uno de los grupos monetarios y no monetarios, dentro de estos, Ventas, Inversiones, Activo Fijo, Depreciación de los Activos Fijos y sus efectos en los resultados y el Capital Contable.

A continuación haremos algunos comentarios sobre los renglones citados anteriormente:

**a.-) PARTIDAS NO MONETARIAS.** Una de las formas de definir estas partidas es por eliminación, o sea, todas las cuentas que no sean monetarias no deberán considerarse como cuentas monetarias. Estas partidas estarán expresadas en los estados financieros tradicionales en términos de las unidades monetarias históricas erogadas pero sus tenedores se protegen contra los cambios de precios, ya que estas partidas conservan su valor intrínseco, por lo tanto, estas partidas sí deben ajustarse de acuerdo con la cantidad de dinero equivalente al poder general de compra actual.

**1.- Inventarios.** Para seleccionar que método se utilizará para actualizar, hay que tomar en cuenta el tipo de valuación de inventarios (U.E.P.S., P.E.P.S., Promedios y Detallistas), determinar por capas de antigüedad, el inventario que existiera a la fecha que se va a actualizar y el tipo de inventario.

Al momento que hagamos la clasificación por capas de antigüedad del inventario nos daremos cuenta que en sí existen diversos tipos de adquisición y si lo comparamos con los precios actuales, existe una gran diferencia en el precio, por lo que hace necesario actualizar esa diferencia en precios y reflejarla en los estados financieros.

La actualización de los inventarios nos reflejan un impacto en el costo de venta, ya que así presentan la materia prima o en sí el artículo terminado disponible para su venta y si a este último los consumos de materia prima se le han dado de bajo de su valor nos refleja un costo del artículo más subvaluado, por lo que con la actualización se incrementa su costo.

**2.- Costo de Ventas.** En el caso de este renglón el objetivo es relacionar el precio de venta con el costo que tendría al momento de la venta.

Este renglón debe ir completamente ligado a los inventarios, ya que la actualización de ellos tiene un efecto directo al costo de venta. Lo anterior es derivado a que el consumo de inventarios para la producción se incrementa al momento de dejar el valor del inventario al precio actual.

Este renglón es al que se le debe dar mayor importancia, ya que de él depende la utilidad o pérdida de la Compañía y si nos encontramos que

estamos reflejando un costo más bajo en relación al costo presente, podemos estar perdiendo al momento de la venta, por lo que el precio de venta se fija en función al costo del artículo.

**3.- Activos Fijos.** Los activos fijos son una de las bases primordiales de la Compañía ya que estos son una de las inversiones más grandes que están relacionadas con la productividad (maquinaria y equipo) y el lugar donde se va a administrar (terrenos y edificios), han sufrido un cambio radical en sus precios derivado de la inflación tan fuerte que llegó a existir en el País.

**4.- Depreciación de Activos Fijos y su efecto en Resultados.** Este renglon esta ligado a la inversión y el objetivo de representarlo en resultados es el de ir recuperando paulatinamente la inversión. En otras palabras es recuperar la inversión mediante los artículos vendidos.

Por lo que también se hace necesario, reflejar este impacto en la información financiera debido a que vamos reflejando la recuperación de la inversión que en un momento dado debemos invertir.

**5.- Capital Contable.** Este rubro señala el capital de los accionistas y el rendimiento del mismo, pero si lo conectamos con los renglones antes mencionados en donde vimos que es necesario tener una reserva de capital para poder soportar los incrementos de los precios en ello, nos dá la pauta que su capital sería insuficiente, ya que su poder adquisitivo sería menor de cuando lo invirtieron, por lo que también es sumamente importante actualizarlo para saber cuánto tendrían que invertir los accionistas o en su defecto cuanto tendrán de rendimiento.

Lo que podemos observar en estos comentarios es que todo va ligado con la utilidad o pérdida de la Compañía y si no tienen la precaución de actualizar esta información podría dar origen a la descapitalización de las empresas o de la extinción de las mismas.

Los comentarios antes expuestos nos hacen el panorama del porqué se deben actualizar a precios presentes y a que problemas nos orillan si no se hace.

#### **MEDIDAS FINANCIERAS QUE DEBEN CONSIDERARSE EN EPOCAS DE INFLACION.**

Es indudable que ante este problema la información financiera debe actualizarse para hacer frente a la época inflacionaria, en sus diversas areas las empresas deberán tomar una serie de medidas que permitan establecer políticas sanas y quizá, un poco conservadora para hacer frente a las épocas inflacionarias. Así por ejemplo, sería conveniente no sustentar recursos mediante el pago de dividendos que estén basados en utilidades ficticias.

Lograr una estructura financiera más favorable teniendo pasivos monetarios que superen a los activos monetarios, los excedentes de efectivo no tenerlos en inversiones monetarias, para lo cual se debe ejercer un mayor control en el manejo de los recursos financieros, en el flujo de efectivo y quizá en activos fijos recurrir al arrendamiento financiero y así asegurar precios fijos, llevar a cabo una política constante de revisión y substitucion de

productos implantar cláusulas de escalación, ajuste y reajuste de precios, en general, políticas que permitan sostener a la empresa ante esta situación inflacionaria pero, todas estas políticas (Cómo podríamos comprenderlas y determinarlas?). Una de las medidas quizá más importantes está en proceder a la reexpresión de la información financiera, esto es, actualizar nuestra información financiera, tomando en cuenta los efectos de la inflación.

No efectuar el reajuste inflacionario revela indolencia e irresponsabilidad, la gerencia en tiempos difíciles debe comenzar por el reajuste de las cifras de la empresa a la inflación, de una manera drástica pero en el marco de un intervalo realista de probabilidades. El ejecutivo que no lo hace trata de engañar a otros, en realidad solo se engaña a sí mismo.

Es necesario considerar las siguientes medidas con el fin de solucionar el problema de la distorsión que causa la inflación en la información financiera.

- a.-) Creación de la reserva especial de inflación.
- b.-) Calcular las depreciaciones de activos fijos sobre costos actualizados y ya no sobre valores históricos.
- c.-) Valuación de las salidas de inventarios por el procedimiento U.E.P.S. (Últimas Entradas Primeras Salidas.)
- d.-) Incrementar la velocidad de los índices de rotación de los inventarios y de cuentas por cobrar.
- e.-) Actualizar la contabilidad con base en costos específicos (valores de reposición) este método sustituye al costo original por el costo actual o de reposición de los renglones sujetos a actualización.
- f.-) Actualizar la contabilidad por cambios en el nivel general de precios - (Este método intenta convertir el costo expresado en unidades monetarias de poder adquisitivo actual).
- g.-) Aplicar un método mixto de valores de reposición y nivel general de precios.
- h.-) Utilizar el método denominado de Fondos Distribuibles que permita el mantenimiento de la capacidad de negociación que necesita la empresa.

Por fondos distribuibles se entiende la cifra máxima que puede pagar la empresa como dividendos a sus accionistas, durante un ejercicio contable sin dañar su capacidad.

Los párrafos anteriores nos muestran la estructura básica de la contabilidad financiera, dentro del marco de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como la información financiera que de ella se desprende haciéndose notar el efecto que en la misma se produce a causa del fenómeno inflacionario.

SWE aprecia que la inflación tiene un impacto importante, tanto en los renglones contables como en las áreas financieras de una empresa y en el entorno administrativo de la misma.

Como se puede observar, las empresas que están enfrentando problemas y conflictos, a los que tradicionalmente no estaban acostumbradas, esto debido a la presencia de la inflación en la información financiera, pues la unidad monetaria ya afectada no proporciona datos suficientes para poder determinar

la cuantificación del crecimiento real, la utilidad y los recursos que la empresa posee.

A través del análisis que se ofreció en relación al efecto de la inflación en los Principios de Contabilidad, se concluye la necesidad de tomar ciertas medidas a fin de mejorar la información financiera, ya que las reglas contenidas en el Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad no proveen las distorsiones que sufre dicha información a causa de la inflación.

De lo anterior se deriva la necesidad de que la inflación a valores históricos que produce la contabilidad, se sujete a un proceso de actualización a fin de que proporcione cifras más acordes con la realidad y así, la administración de toda empresa cuente con mejores herramientas para la toma de decisiones.

### **EVALUACION DE SUS EFECTOS.**

Para poder tomar decisiones correctas respecto a la consecución, uso y aplicación de los recursos de la empresa, es necesario disponer de información adecuada y oportuna. Ciertamente los estados financieros constituyen una parte importante de esa información. Su contribución es incuestionable.

Sin embargo la información contable tiene fronteras, pues no se puede usar para todo, ni se puede esperar todo de ella. Con frecuencia se pretende evaluar la situación actual y predecir la situación futura de un negocio solo con base en la información contable. Este enfoque simplista, por su parcialidad, sólo puede conducir a juicios equivocados. Por ejemplo, el pretender determinar el valor de una empresa para su compra o venta utilizando sólo información contable, sería un error grave y también una falta de sentido común.

El entorno económico y político, el desarrollo tecnológico, la competencia, ciertas consideraciones estratégicas del mercado, el factor humano en sus aspectos tanto de cantidad como de calidad, la madurez del producto, la calidad de la administración otros elementos similares, son necesarios, además de la información financiera. La información financiera es indispensable pero no suficiente.

No hay duda de que la inflación provoca que ciertos conceptos que antes eran relevantes pierdan su validez y que otros que eran irrelevantes, adquieran un papel de mayor importancia, si en la información no se da la necesaria adecuación, se alejaría de la realidad actual, provocando así un deterioro en su calidad.

El fenómeno inflacionario ejerce una influencia determinante en la empresa y alguno de los factores más visibles en el proceso administrativo los podemos resumir en:

- a.-) Heterogeneidad de la información financiera.
- b.-) Problemas de análisis de interpretación de estados financieros.
- c.-) Problemas de administración financiera.

1.-) **Heterogeneidad de la información financiera.** Dado que los sistemas contables tradicionales están sustentados en el criterio de registrar las



operaciones al valor monetario de la fecha de su realización y considerando la "inestabilidad monetaria" que existe en nuestra economía, ésto obviamente produce ciertas limitaciones en la información.

En una época inflacionaria la unidad de medición empleada por la contabilidad (el dinero) se entorna inestable, provocando en esta forma que los estados financieros pierdan su eficiencia como herramienta para tomar decisiones.

Uno de los problemas mas graves origina la inflación, es que las cifras adquieren proporciones fuera de lo común, los niveles de referencia para evaluar la razonabilidad de una cantidad determinada son cambiantes, dificultando así percibir la realidad que se pretende evaluar.

Con la información tradicional, la mayoría de las cifras contenidas en los estados financieros carecen de significado y las relaciones entre ellas no son interpretables.

Por ejemplo:

- 1.-) Se dificulta medir y comparar contra ejercicios anteriores al crecimiento real del negocio.
- 2.-) La utilidad o pérdida que muestran los estados financieros basados en el costo histórico no reflejan la utilidad económica del negocio. La cifra de utilidad no es comparable con la del capital contable ni con la de la inversión total en activos y consecuentemente, la evaluación de rentabilidad de una empresa no es válida.
- 3.-) La estructura de inversión y financiera del negocio reflejan un valor totalmente deformado. La determinación del riesgo financiero se dificulta al no ser comparables las magnitudes del pasivo y del capital.
- 4.-) El desconocimiento de lo que realmente esta costando el financiamiento al no incluir todos los elementos que lo integran hace difícil evaluar las distintas fuentes de recursos a las que pueden tener acceso una empresa.

Por ejemplo, no se pueden comparar las tasas nominales de interés de dos monedas diferentes.

5.-) La administración del capital de trabajo se hace más compleja al no disponer la información confiable que permita establecer una política realista en cuanto a los niveles que se deben mantener.

6.-) Se corre el riesgo de establecer políticas de dividendos erróneas que pongan en peligro la salud financiera de la empresa y provoquen su descapitalización, todo ésto porque no se puede distinguir si un dividendo es en realidad reparto de utilidades o disminución de capital.

En conclusión, bajo un entorno inflacionario la información contable tradicional pierde gran parte de su significado y consecuentemente, su utilidad en la toma de decisiones se ve disminuida al estar comparando cantidades determinadas en pesos de poder adquisitivo diferentes entre sí.

b.-) Problemas de análisis e interpretación de estados financieros. Como es fácil suponer, el resultado del análisis e interpretación de los estados financieros dependerá, en su primera instancia, de la calidad misma de la información. Debemos estar consientes de que la información afecta en forma importante tanto la operación de las empresas como la información que de ellas se presenta. Tal vez existen discrepancias en cómo reconocer esos efectos en la información, por la necesidad de hacerlo queda fuera de duda.

El entorno demanda cambios no sólo en la información financiera, sino también en el usuario de estas. Se hace necesario que el usuario asuma una actitud profesional que lo lleve a estudiar con profundidad el significado de los conceptos actualmente relevantes que se incorporan en los estados financieros que tome una actitud que le permita cuestionar la lógica de ciertos conceptos y comprender racionalmente los cambios que han sido necesarios.

A los usuarios externos les sigue interesando saber si la empresa esta o no creciendo, si tiene o no la suficiente flexibilidad para convertir sus activos circulantes en efectivo, para así cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo, siguen también interesados en evaluar la rentabilidad de la empresa y la solvencia a largo plazo de la misma. El cambio radica en que, la inflación, determinados aspectos adquieren mayor relevancia y por lo tanto, se les debe dar más alta prioridad en su análisis. Entre estos conceptos, los más significativos son:

- El margen de utilidad.
- Costo de financiamiento.
- Flujos de efectivo y,
- Patrimonio.

Primeramente veamos lo relativo al margen de utilidad. Siempre ha sido necesario vigilar el margen en las operaciones de las empresas, pero ahora en época de inflación, se convierte en necesidad vital, ante la dinámica de los precios de los mismos, que varían en forma impredecible, necesitamos asegurarnos de que se estén llevando a los precios los incrementos en costos.

Si se diera el caso de que todos los insumos tuvieran movimientos semejantes, quizá el vigilar el margen, fuera menos necesario, pero la realidad es que los insumos con frecuencia suben mucho más que la inflación. Consecuentemente vigilar el margen como porcentaje o razón es hoy en día particularmente importante.

Por lo que toca al costo de financiamiento, habíamos estado acostumbrados a que éste fuera relativamente estable y relativamente pequeño. La inflación ha cambiado esto totalmente: no sólo se ha convertido el costo financiero en algunas empresas en un renglón muy importante del estado de resultados sino que también presenta una inestabilidad muy marcada en sus valores. Entre las consecuencias de no conocer y entender profundamente el significado del costo de financiamiento, está el que no se podrá reaccionar oportunamente para recuperarlo vía precios de venta. Tampoco podrá juzgarse validamente si costo de otorgar plazos a nuestros clientes, ni lo razonable de los descuentos por pronto pago que se otorgan ni aprovechar los descuentos que se ofrezcan los proveedores, ni si los niveles de inventarios son los adecuados para las circunstancias.

La disminución en el ritmo de las inversiones y la no disponibilidad de divisas para el pago de deudas externas, ha traído como consecuencia importantes acumulaciones de efectivo en algunas empresas. También para su óptima inversión se requiere conocimiento de la tasa real de financiamiento y su tendencia. La volatilidad de las tasas hace esto particularmente importante.

Con respecto a los flujos de efectivo de las empresas ha sido una consecuencia natural de la problemática financiera de los últimos tiempos. La profesión contable ha establecido pautas para que las empresas incluyan, dentro de la información que presentan, el estado de flujo de efectivo. Con esto, el usuario externo puede formar un juicio correcto respecto a la capacidad del negocio para generar efectivo y así evaluar tanto su liquidez como su capacidad de pago a corto plazo y largo plazo. Sin embargo, dado la relativa novedad de algunos de estos conceptos, ha traído una aparente confusión entre los instrumentos que miden la liquidez y la rentabilidad. La determinación de la utilidad tiene por objeto permitir la evaluación de la rentabilidad de un negocio al relacionarla con la inversión. La utilidad es un flujo contable que no necesariamente coincide con el flujo de efectivo y consecuentemente no se debe tomar en cuenta para evaluar la liquidez del negocio. En el pasado, cuando existía una mayor estabilidad económica, la cifra de utilidad neta era razonable indicación del efectivo generado por las operaciones de la empresa, sin embargo, bajo un entorno inflacionario, algunos conceptos relevantes que son determinantes de la utilidad, no implica un flujo inmediato de dinero. Esto provoca que la diferencia entre la utilidad y el flujo de efectivo generado por las operaciones puede ser significativo. Es necesario en consecuencia, que se analice el flujo de las empresas como un concepto independiente y no necesariamente relacionado a la utilidad.

En cuanto al patrimonio, la necesidad de vigilar el capital de la empresa es el aspecto que cobra mayor relevancia en el entorno actual por ser la evaluación de si la administración de un negocio está siendo capaz de mantener el valor real del capital. En otras palabras, si no se está manteniendo el capital, no se puede hablar de que exista utilidad alguna y es esto sintoma de serios problemas.

Lo primero que debe hacerse, es un análisis e interpretación de estados financieros, es evaluar el crecimiento del patrimonio, ya que esto nos da la orientación respecto a la situación general de la empresa. Es precisamente en este concepto de crecimiento de capital, en el que descansa la mayor justificación de incorporar los efectos de la inflación en los estados financieros.

Los activos monetarios y los no monetarios se ven afectados en forma distinta por la inflación y esto repercute directa o indirectamente sobre el patrimonio. Dicho de otra manera, para evaluar el crecimiento del capital es pertinente, ver si la información está reconociendo cómo la inflación afecta a los activos y luego, como la misma estructura de activos (monetarios y no monetarios) está repercutiendo sobre el patrimonio.

Por otro lado, debemos mencionar algunas circunstancias adicionales. Se han empleado tradicionalmente para el análisis de estados financieros herramientas como porcentajes, razones, tendencias. Cabe mencionar que, ya

que los valores absolutos no son comparables a través del tiempo, dado el cambio en el valor de la moneda son precisamente los porcentajes, razones y tendencias los que ahora nos permiten juzgar mejor y son, consecuentemente, a los que debemos darles mayor importancia. Algunas de las razones que se considerarían de mayor importancia son:

- a.-) Proporción del capital de trabajo a ventas netas.
- b.-) Proporción del costo real de financiamiento de operación a ventas.
- c.-) Comparación de descuentos por pronto pago otorgados y obtenidos en relación a las tasas activas y pasivas de interés.
- d.-) Tendencia de la tasa del costo real de financiamiento.
- e.-) Preparación del costo real de los financiamientos en relación a las ventas.
- f.-) Preparación del rendimiento real de inversiones temporales con la tasa real efectiva de la mejor opción de inversión posible.
- g.-) Efectivo generado por la operación en relación a los intereses pagados.

Resumiendo, para el análisis e interpretación de los estados financieros, el uso de las razones financieras adquiere una mayor importancia, ya que a través de ellas se acilita el vigilar aspectos que hoy son de mayor atención. Estos aspectos son principalmente:

- El margen de operación.
- El crecimiento de operación.
- El crecimiento del patrimonio.
- Los flujos de efectivo y,
- El costo real de financiamiento.

#### **.-) Problemas de Administración Financiera.**

1.-) Propicia la necesidad de mayores recursos. En épocas de inflación el negocio requiere mayor cantidad de recursos para realizar sus operaciones, por el incremento en los precios de insumo, incrementando en la inversión de inventarios, incremento en cuentas por cobrar, decremento en el plazo de créditos con proveedores.

2.-) Los mercados de dinero y capitales se vuelven escasos y complejos y las tasas de interés se comportan a rangos elevados.

3.-) Pérdida de competitividad en el mercado internacional.

4.-) Origina una descapitalización en el esquema financiero del negocio, en virtud de que se pagan impuestos, reparto de utilidades a los trabajadores y en algunos casos reparto de dividendos sobre utilidades inflacionarias que a valor actual no han sido auténticamente generadas.

Independientemente de que existan otras consideraciones, debemos destacar que el fenómeno inflacionario, aparte de los efectos directos que produce, origina colateralmente la restricción de ciertas importaciones, control de precios elevación de cierto tipo de impuestos y algunas otras implicaciones.

#### **MÉTODOS PARA ACTUALIZAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Debido a la situación inflacionaria que estamos viviendo, se han hecho proyectos y estudios para modificar la información tradicional basada en costos históricos en información a valores actuales, que permitan a los

administradores considerarse completamente informados de la posición que guarda su compañía, a fin de poder tomar decisiones oportunas y correctas. Ya que en época de inflación nos enfrentamos a los siguientes problemas.

- Aumentos permanentes de costo insumo.
- Aumentos permanentes de costo servicio.
- Escasez de insumos.
- Altas tasas de interés.
- Foca disponibilidad de crédito.
- Reducción de la demanda.
- Presiones laborales.
- Dificultad de importación.
- Escasez de divisas.
- Fluctuaciones cambiarias.
- Altas tasas impositivas sobre resultados reales.
- Incertidumbre y desconfianza.
- Falta de liquidez.
- Descapitalización.
- Mayor financiamiento.
- Confusiones en la información financiera.

Que trae como consecuencia las siguientes distorsiones:

- Inventarios subvaluados.
- Activos fijos subvaluados.
- Depreciación acumulada subvaluada.
- Utilidades irreales
- Desconocimiento del resultado de la composición de activos y pasivos.
- Desconocimiento de la disminución en el poder adquisitivo del capital del accionista.
- Medidas inadecuadas del rendimiento sobre la inversión.

De tal manera podemos determinar que existen partidas no monetarias y partidas no monetarias.

Las partidas no monetarias son aquellas partidas expresadas en unidades monetarias históricas pero que conservan su valor intrínseco, por lo tanto, deben ajustarse de acuerdo con la cantidad de dinero equivalente al poder general de compra actual. A continuación citamos algunos ejemplos:

- a.-) Inventarios.
- b.-) Inversión de acciones.
- c.-) Pagos anticipados.
- d.-) Inversiones a largo plazo.
- e.-) Inmuebles, maquinaria y equipo.
- f.-) Depreciación acumulada.
- g.-) Intangibles.
- h.-) Amortizaciones acumuladas.
- i.-) Anticipos a proveedores a precio garantizado.
- j.-) Impuestos diferidos.

Los otros rubros están comprendidos dentro de los llamados "Partidas Monetarias" que representan derechos y obligaciones sobre valores nominales de dinero, independientemente de los cambios en el nivel general de precios, o sea, que es igual a entregar o recibir dinero sin considerar los efectos de la inflación. Y que por lo tanto no son susceptibles de ajuste en el momento de presentar los estados financieros, porque están expresados en un

equivalente a la unidad monetaria y al poder adquisitivo general de la misma a la fecha del reporte financiero.

Estas partidas son características porque:

1.-) Sus montos se fijan por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias, independientemente, de los cambios en el nivel general de precios.

2.-) Originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores, cuando al retenerlos generan una utilidad o pérdida.

3.-) Se dispondrá de ellos, mediante transacciones de cobro o de pago con terceros.

Se puede citar como ejemplo los siguientes:

- a.-) Efectivo en caja y bancos.
- b.-) Depósito a plazo en Cetes.
- c.-) Inversiones en obligaciones a renta fija.
- d.-) Cuentas por cobrar en moneda nacional y extranjera.
- e.-) Estimación de cuentas incobrables.
- f.-) Depósitos a plazo.
- g.-) Cuentas por cobrar con asociadas y subsidiarias.
- h.-) Anticipos a proveedores con precios no garantizados.
- i.-) Cuentas por pagar en moneda nacional.

#### **JUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.**

Al llevar a cabo la actualización es muy importante distinguir aquellas partidas que están valuadas en unidades monetarias corrientes de aquellas que no lo están para efectuar únicamente los ajustes necesarios y evitar errores.

A continuación mencionaremos las ventajas y desventajas que tiene este método.

#### **VENTAJAS:**

1.-) Aplica una medida estandar derivada de una publicación oficial que cuenta con toda una tecnología firme acerca del fenómeno inflacionario a nivel nacional que la hace objetiva y confiable.

2.-) Facilita su uso ya que no es uniforme y puede ser utilizada por cualquier tipo de empresa. Y por no tener restricciones en cuanto a consultar información.

3.-) Permite comparaciones sobre bases uniformes entre la posición financiera y resultados de una Compañía con otra u otras.

4.-) Permite conocer la capacidad adquisitiva actual de la inversión, utilidades y demás incrementos del capital de la compañía.

.-) Conserva el costo histórico.

6.-) Hace que la información cumpla con sus características fundamentales que son: utilidad y confiabilidad y sobre todo oportunidad.

7.-) Su aplicación es sencilla y menos costosa.

8.-) Permite la toma de decisiones adecuada y evita entre otros efectos, la descapitalización.

9.-) Al conservar la contabilidad tradicional, facilita la revisión de los auditores.

#### **DESVENTAJAS:**

1.-) Al aplicar una medida estandar de reexpresión a todos los rubros de la empresa, impide que se refleje en cada uno de ellos, el impacto concreto producido por los cambios de costos que le son aplicables específicamente y que pueden ser totalmente diferentes, superiores o inferiores al de la inversión general, medida a través de los cambios porcentuales en un índice común de precios.

2.-) Se puede dar el caso de que aún se logra conservar el poder adquisitivo de las aportaciones de los accionistas de la empresa, si las inflaciones específicas resultaran diferentes de la general, de la capacidad adquisitiva podría no ser suficiente o, a la inversa, lo fuera en exceso, para conservar la capacidad operativa de la entidad.

3.-) Que los índices están determinados en bases a una diversidad de bienes y servicios que impide establecer una situación específica en cada empresa, además de ser una medida promediada.

4.-) No se refleja la situación real de los activos de la empresa, ya que no se toma en cuenta la situación física de los bienes.

5.-) Reconoce utilidades por la inversión en activos no monetarios sin esperar a que se realicen o vendan los mismos.

6.-) Confusión de los usuarios de la información al manejar cifras históricas y reexpresadas.

#### **METODO DE AJUSTE POR COSTOS ESPECIFICOS.**

Este método busca sustituir los valores históricos de los bienes por sus valores de reposición o actuales, tomando en consideración los siguientes factores:

- a.-) La inflación (pérdida del poder adquisitivo de la moneda).
- b.-) La oferta y la demanda.
- c.-) La plusvalía de los bienes.
- d.-) La estimación defectuosa en la vida probable de los bienes.

El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios sólo tome en cuenta la inflación. Y al igual que éste busca proporcionar información financiera que sirva de base para la toma de decisiones adecuadas, a fin de conservar intacta la capacidad operativa de la entidad.

Este método es aplicable únicamente a los rubros de inventarios y/o activos fijos tangibles, así como a los costos o gastos del periodo asociados con dicho rubro. Teniéndose que actualizar a través de los factores obtenidos del Índice Nacional de Precios los otros renglones de la información financiera que no pueden ser actualizados bajo este método. Se lleva a cabo básicamente a través de avalúos, tomando en cuenta que cumplan todos los requisitos establecidos por el Boletín B-2 "Revaluaciones del Activo Fijo" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Dentro de estos requisitos se encuentra el marcado con la letra C que nos dice que la revaluación debe respaldarse en estudios y dictámenes de técnicos independientes. En otras palabras que la revaluación tiene que ser soportada por documentos de opiniones de terceros independientes cuya competencia la acreditan a través de la calidad de su estudio y dictamen.

Y que el estudio técnico debe incluir cuando menos lo siguiente:

- 1.-) Los valores asignados a los distintos bienes como resultado de:
  - a.-) La estimación del efecto de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, o
  - b.-) La cotización comercial de los bienes, o
  - c.-) Su costo de reposición ajustado, etc. según la base de revaluación que se haya adoptado.
- 2.-) Todos los bienes de la misma clase y características comunes deben tratarse en forma congruente y no incorporarlos al grupo de bienes objeto de revaluación o excluirlos de éste con el sólo propósito de alcanzar determinadas cifras en los estados financieros.
- 3.-) El cálculo técnico de la revaluación no debe originar solamente cifras globales, sino que deben asignarse valores individuales a los distintos bienes en existencia.

Como anteriormente mencionamos un índice puede diferir sustancialmente del crecimiento en los precios que presenta un bien o propiedad por las características físicas de éste, es por ello que el método de costos específicos también llamado valores de reposición se nos presenta como una opción o alternativa. Siendo sus razones las siguientes:

- a.-) Reflejar las cantidades de poder adquisitivo histórico, en una unidad de medición actualizada pero apoyada en los valores precisos de los activos en cuestión.
- b.-) Evaluar los resultados de operación adicionando a los costos históricos los aumentos por actualización en los valores de los bienes que participan en esa actividad. De esta manera, el resultado del ejercicio viene a ser más significativa.
- c.-) Proporciona datos explícitos respecto del efecto inflacionario en las posesiones de la empresa.
- d.-) Permitir una mejor comparación entre los distintos periodos.
- e.-) Establecer bases confiables para la distribución de dividendos evitando una descapitalización.
- f.-) Pretende estimar los valores futuros de la reposición de los activos.

Como se ha dicho, este método se basa en dos tipos de valores que hacederemos a mencionar, uno de ellos es el de costo de reposición que es el importe que tendrá que ser erogado para reponer los activos de la



empresa, ya sea mediante la compra o la reproducción de bienes similares y el otro es el costo de realización que es el costo o valor esperado de venta de los bienes, inventarios, activos fijos, como los gastos directos de ventas tales como comisiones, fletes, seguros, etc,

En virtud de lo anterior tenemos que una empresa que decida seguir este método tendrá que reexpresar sus cifras también por el método de índices ya que tendrá que efectuar una combinación para poder actualizar todos aquellos rubros que no son susceptibles de actualización por este método. Y como resultado de esta combinación tendrá una diferencia llamada "RETANOM" que se llevará a una cuenta así denominada. Debiendo quedar registrado en la información el neto de costos específicos.

A continuación procederemos a mencionar las ventajas y desventajas del método de ajuste por costos específicos.

#### **VENTAJAS.**

- 1.-) Al tomar en cuenta el costo de reposición, las cifras actualizadas son más apegadas a la realidad.
- 2.-) Permite conocer el valor específico de los activos.
- 3.-) Evita la descapitalización al presentar la situación actual de la inversión de los accionistas.
- 4.-) Asegura mantenimiento del capital. Conduciendo a tomar medidas para conservar la capacidad operativa de la entidad.
- 5.-) Al actualizar los valores con cifras y costos de resultados de la empresa en sus renglones específicos, de acuerdo con los niveles de precio que para cada uno prevalezca en el mercado y en el sitio o sitios en los que se desenvuelva la entidad económica, permite a éstas conservar su carácter dinámico esencial en cuanto a sus usos como instrumentos de control elemento regulador en la política de precios a corto y a largo plazo de la entidad, factor de proyecciones presupuestales y en general, herramienta fundamental en todo el ámbito de la planeación racional de utilidades y elección de alternativas de la empresa.

#### **DESVENTAJAS.**

- 1.-) No refleja las pérdidas o ganancias monetarias provocadas por la inflación.
- 2.-) Dificultad para determinar los valores específicos actuales de los activos.
- 3.-) Falta de comparabilidad de esas cifras con las de otra u otras empresas cuyos costos específicos decada elemento se modifiquen en proporción diferente.
- 4.-) Es un método bastante caro. Ya que la intervención de un perito requiere del pago de sus honorarios, que son bastante elevados.
- 5.-) En consecuencia del punto anterior es muy difícil su aplicación en empresas medianas y pequeñas ya que no cuentan con los recursos necesarios.
- 6.-) Existen dificultades serias en su interpretación.
- 7.-) Su objetividad y confiabilidad es criticable, ya que depende del criterio del valuador o perito.

Por lo antes expuesto y en virtud de que debemos determinar el método más apropiado para actualizar la información financiera de una Compañía de

acuerdo con sus situaciones, condiciones y necesidades tenemos que tomar en cuenta los siguientes puntos:

- La información obtenida por cada método no es comparable ya que parten de bases distintas.
- Cada empresa debe elegir su método de acuerdo con características.
- No debe mezclar los métodos en inventarios y activos fijos.
- Sólo debe mezclar activos de naturaleza diferente y no de un mismo rubro.
- Las empresas que consoliden sus estados financieros deben utilizar los mismos métodos.
- Deben conservarse los datos históricos, ya que son la referencia de los re expresados.

#### BOLETIN B-10

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

#### PARTIDAS QUE DEBEN ACTUALIZARSE.

##### BALANCE.

Todas las partidas no monetarias incluyendo como tales a las integrantes del capital contable tanto las del año actual como del anterior a pesos del cierre del año actual.

##### ESTADO DE RESULTADOS.

Ingresos o gastos asociados con los activos no monetarios y en su caso los ingresos asociados con pasivos no monetarios y determinar con base a los activos y pasivos monetarios el resultado por posición monetaria del ejercicio a pesos promedio, se determinará a pesos cierre tanto del año actual como del año anterior.

##### ACTUALIZAR.

- Inventarios y costo de ventas.
- Activo fijo y depreciación.
- Capital contable.
- Además determinar:

Resultado en tenencia de activos no monetarios (RETAM)  
Costo Integral de Financiamiento.

##### CARACTERISTICAS DE LOS MONETARIOS.

Sus montos se fijan por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias, independientemente de cambios en el índice de precios.

Originan a sus tenedores una disminución en el poder adquisitivo de la moneda cuando existen cambios en el índice de precios, consecuentemente e. retenerlas, genera pérdida.

Se extinguen mediante cobro o pago a valor nominal.

### CARACTERISTICAS DE LOS NO MONETARIOS.

Los tenedores no pierden poder adquisitivo en época de inflación, conservan su valor intrínseco, aunque se exprese en mayor cantidad de unidades monetarias.

Se extinguen mediante consumo o venta.

### SE GENERA RESULTADO MONETARIO.

En época de inflación el dinero sufre constantemente una desvalorización, merma el poder de compra, en caso de activos perjudica y pasivos beneficia.

UTILIDAD = PASIVOS MONETARIOS > ACTIVOS MONETARIOS  
MAYORES QUE LOS

PERDIDA = ACTIVOS MONETARIOS > PASIVOS MONETARIOS  
MAYORES QUE LOS

### METODOS APLICABLES.

Las empresas podrán elegir entre los dos métodos siguientes, aquel que se adapte a sus circunstancias:

- 1.-) Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios (utilizando el índice nacional de precios al consumidor).
- 2.-) Método de actualización de costos específicos (método de reposición).

### SIGNIFICADO DE LOS METODOS.

El primero, intenta convertir el costo expresado en unidades monetarias de distinto poder adquisitivo a unidades monetarias de poder adquisitivo general actual, por tanto, no implica una desviación del principio del Valor Histórico Original.

El segundo, sustituye el costo original de cada partida por el costo actual de la misma. Este método si presenta una desviación del principio del Valor Histórico Original, sin embargo, se reconoce que en México puede considerarse como práctica aceptada.

### M E T O D O L O G I A .

Costos Especificos unicamente aplicable a:

- Inventarios.
- Costos de ventas.
- Activos Fijos.
- Depreciación.

Método de participación con base en los Estados Financieros actualizados de las asociadas y/o subsidiarias.

- Inversiones en subsidiarias no consolidadas y asociadas.

Cambios en el nivel general de precios.

- Las demás partidas no monetarias.
- Gastos preoperatorios.
- Gastos de instalación.
- Gastos diferidos.

#### RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.

Existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos, representa el incremento o disminución en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación:

Si es superior al que se obtendrá de aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor (I.N.P.C.), habrá una ganancia en la tenencia de activos no monetarios en caso contrario originará un déficit.

#### RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.

Se aplica íntegramente al capital contable, sin importar su naturaleza.

de identificarse por los activos no monetarios que le dieron origen.

#### ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS.

Ajuste por cambios en el nivel general de precios.

El costo histórico de los inventarios se expresa en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance.

Se aplica un factor (índice) derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor (I.N.P.C.) en función a su antigüedad.

#### ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS.

Valor de Reposición.

El costo es el que incurriría la empresa en la fecha del balance para adquirir o producir un artículo igual al que integra su inventario. (¿Cuánto me costaría tener el mismo inventario que tengo?)

Mediante:

- 1.-) P.E.F.S.
- 2.-) Precio de la última compra efectuada en el ejercicio.
- 3.-) Costo estándar.
- 4.-) Índices específicos.
- 5.-) Costo de reposición.

## **ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS.**

### **Valor de Reposición.**

Es el costo de ventas a valores actuales, al que le costaría a la empresa reponerlos.

Mediante:

- 1.-) Índice específico.
- 2.-) U.E.P.S.
- 3.-) Costo estandar.
- 4.-) Costo de reposición.

### **Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.**

El valor histórico del costo de ventas se expresa en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio.

Mediante:

Se aplica un factor (índices) derivado del Índice Nacional del Precio al Consumidor en función de su fecha de consumo.

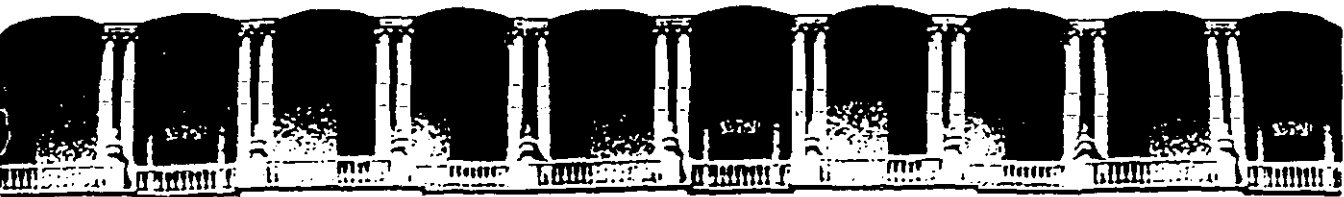
## **ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO.**

### **Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.**

Expresa el costo histórico del activo y su depreciación acumulada a pesos constantes, de poder adquisitivo general al cierre del ejercicio.

Mediante:

Atraves del Índice Nacional de Precios al Consumidor (I.N.P.C.).



**FACULTAD DE INGENIERIA U.N.A.M.  
DIVISION DE EDUCACION CONTINUA**

**CURSOS PARA EJECUTIVOS Y DIRECTIVOS**

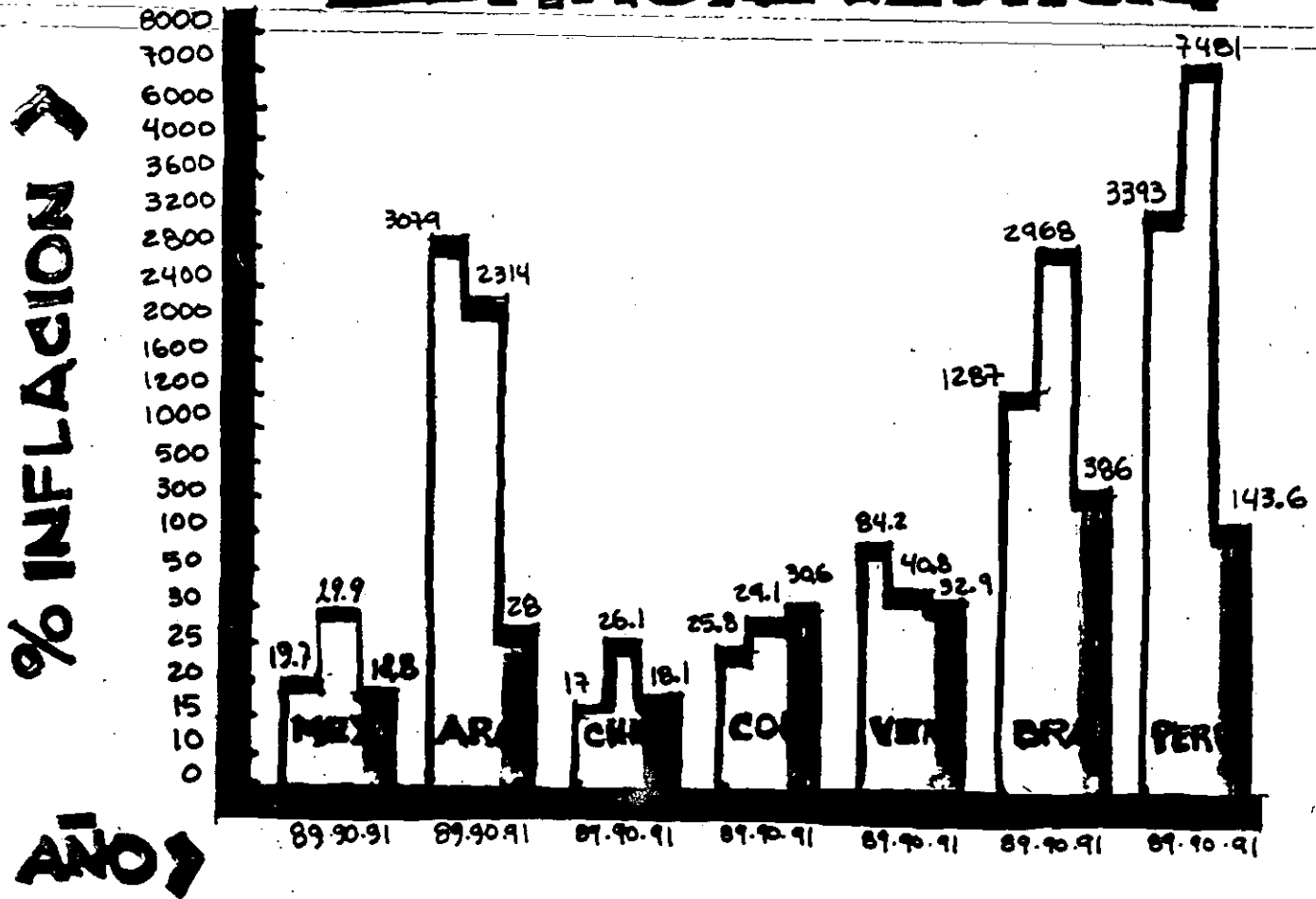
**CONTABILIDAD PARA EJECUTIVOS NO FINANCIEROS**

**MATERIAL DIDACTICO**

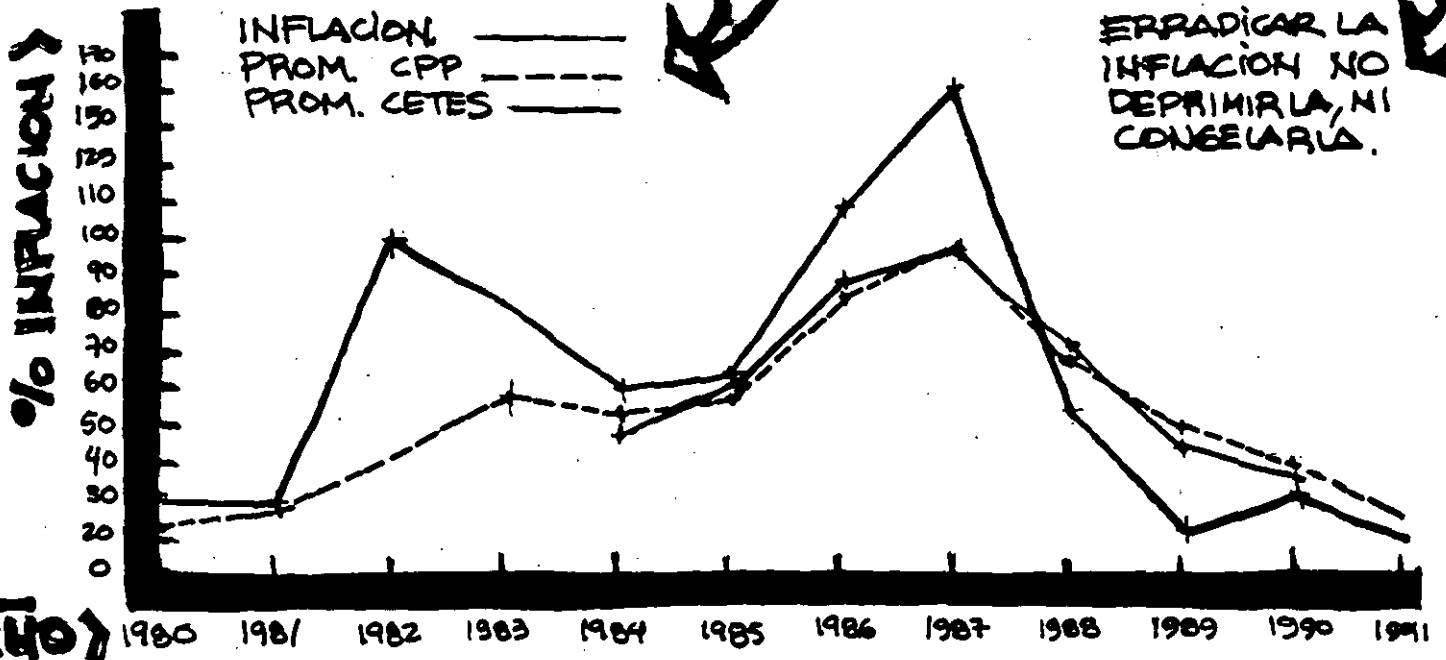
**L.A.E y C.P. JUAN MANUEL ESTEBAN HERNANDEZ**

**MEXICO, D.F.  
PALACIO DE MINERIA  
1992**

# INFLACION EN LATINOAMERICA



## INFLACION MEXICO COMPARACION DE OBJETIVO



INDICADORES LIDERES  
MIÉRCOLES 2 DE SEPTIEMBRE  
1992

Importe del Mercado de Dinero (millones de pesos)	<u>35 005 331</u>
Importe Operado en Cetes (millones de pesos)	<u>34 110 438</u>
Reporto en Cetes (Tasa Promedio)	<u>20.25%</u>
Papel Comercial (Promedio) Emisión 3 de septiembre de 1992	<u>24.25%</u>
I. P. y C. (puntos)	<u>1 384.14</u>
Cetes 28 días (último dato)	<u>16.50%</u>
Cetes 91 días (último dato)	<u>16.66%</u>
Pagare Bancario 28 días (P. Físicas) Tasa en colocación primaria subasta N° 35/92	<u>16.90%</u>
Inflación Julio	<u>0.6%</u>
Inflación Acumulada (Jul-92 / Dic.-91)	<u>7.1%</u>
Inflación Interanual (Jul-92 / Jul-91)	<u>15.6%</u>
Cuenta Maestra (agosto)	<u>14.54%</u>
C.P.A. (agosto)	<u>19.54%</u>
INFLACION 1a. QUINCENA DE AGOSTO	<u>0.3%</u>



INDICADORES LÍDERES

LUNES 12 DE OCTUBRE

1992

Importe del Mercado de Dinero  
(millones de pesos)

40 596 421

Importe operado en Cetes  
(millones de pesos)

38 194 038

Reporto en Cetes (Tasa Promedio)

19.44 %

Papel Comercial (Promedio)  
Emisión 14 de octubre de 1992

27.00 %

I. P. y C. (puntos)

1 425.02

Cetes 28 días (último dato)

19.50 %

Cetes 91 días (último dato)

19.50 %

Pagaré Bancario 28 días (P. Físicas)  
tasa en colaboración primaria Subasta No. 41/92

20.29 %

Inflación Septiembre

0.9 %

Inflación Acumulada  
(Sep-92 / Dic-91)

8.7 %

Inflación Interanual  
(Sep-92 / Sep-91)

15.3 %

Cuenta Maestra (Septiembre)

14.83 %

C.P.P. (Septiembre)

20.16 %

INDICADORES LIBERES  
MARTES 20 DE OCTUBRE 1992

Importe del Mercado de Dinero (millones de pesos)	<u>38 495 363</u>
Importe Operado en Cetes (millones de pesos)	<u>36 447 876</u>
Reporto en Cetes (Tasa Promedio)	<u>20.06 %</u>
Papel Comercial (Promedio) Emisión 22 de octubre de 1992	<u>25.24 %</u>
I. P. y C. (puntos)	<u>1555.22</u>
Cetes 28 días (último dato)	<u>19.70 %</u>
Cetes 91 días (último dato)	<u>19.57 %</u>
Pagaré Bancario 28 días (P. Físicas) Tasa en colocación primaria subasta N° 42/92	<u>20.27 %</u>
Inflación Septiembre	<u>0.9 %</u>
Inflación Acumulada (Sep-92 / Dic-91)	<u>8.7 %</u>
Inflación Interanual (Sep-92 / Sep-91)	<u>15.3 %</u>
Cuenta Maestra (septiembre) Promedio para personas físicas en 16 bancos	<u>14.83 %</u>
C.P.P. (Octubre)	<u>21.86 %</u>

# REDUCCION DEL DESLIZAMIENTO Y OTRAS MEDIDAS ANTI-INFLACIONARIAS. ¿ LAS HAY ?

→ REDUCCION DIARIO DEL DESLIZAMIENTO DE 0.40¢ → 0.20¢.

→ BAJA EL IVA. DE 15% → 10%

MEDIDAS QUE A CORTO PLAZO PRESIONAN SOBRE LOS PRECIOS

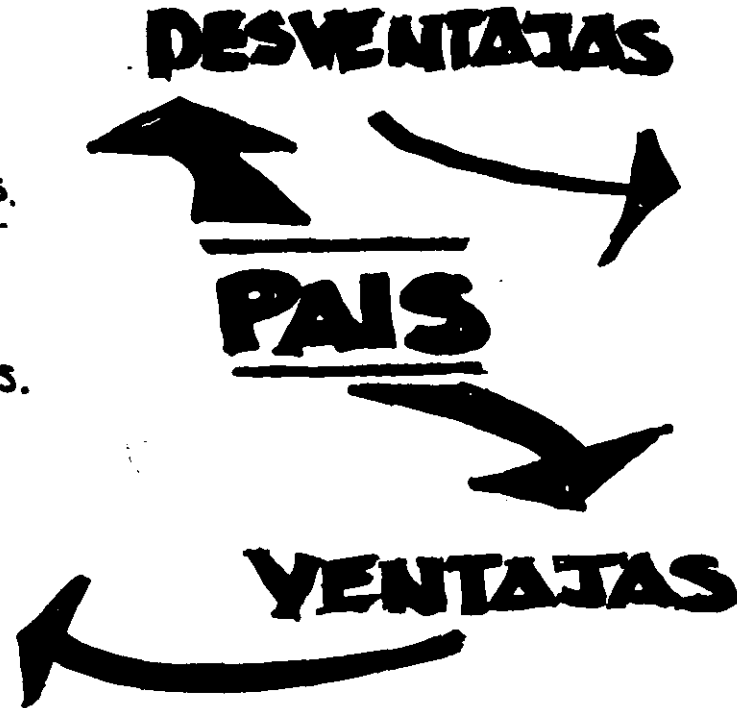
INCREMENTO DE 

- GASOLINA NOVA → 55% → 1.5% incremento mensual constante
- ELECTRICIDAD → 15% → 55% incremento tarifa domestica por concepto de mantenimiento
- FERROCARRILES → 70%
- CARRETERAS DE CUOTA → 50% → Mexico-ACAPULCO Dic. 91 \$150,000 ida y vuelta
- SALARIOS → 12%
- LINEAS AEREAS → OFERTA Y DEMANDA

UN PLAN ANTIINFLACIONARIO IMPLICA COMPROMETER AL GOBIERNO A CONTROLAR EL AUMENTO DE LA EMISION MONETARIA Y A REDUCIR SUS GASTOS, SIN EMBARGO DE ESTO NO SE HABIA ABSOLUTAMENTE NADA.

# FOR POLÍTICA CAMBIARIA:

- ▣ INCREMENTO DE IMPORTACIONES, AUMENTO DE OFERTA, PABNO DE AUMENTO DE ALGUNOS PRODUCTOS QUE TIENEN COMPETENCIA CON LOS IMPORTADOS.
- ▣ ADQUIRIR IMPORTACIONES A PRECIOS ACCESIBLES.
- ▣ DOLAR E IMPORTACIONES BARATAS.
- ▣ CONFIANZA DE INVERSIONISTAS EXTRANJEROS.
- ▣ REVALUACION DEL PESO.
- ▣ CONT. EL MOMENTANEO DE LA INFLACION.



- ▣ AUMENTO DE DESEMPLEO POR QUEBRA, PEBICO AL AUMENTO DE IMPORTACIONES
- ▣ DETERIORO DE LA BALANZA COMERCIAL MEXICO → EXTEROR, DETERIORO DE LA BALANZA DE PAGOS
- ▣ VENTA DE BANCOS Y EMPRESAS ..... Y LUEGO .... ¿QUE?
- ▣ SI FRACASA EL PLAN MAS INFLACION Y DOLARIZACION DE LA ECONOMIA.
- ▣ EMPOBRECIMIENTO DE LA POBLACION EN CASO DE NO FAENAR LA INFLACION.



- ▣ COSTOS FINANCIEROS DE EMPRESAS ENDEUDADAS EN DOLARES
- ▣ EVITAN MAYORES COSTOS EN MAQUINARIA Y EQUIPO IMPORTADO
- ▣ COMPETIR EN NIVELES ALTOS DE CALIDAD Y PRECIOS GRACIAS AL FINANCIAMIENTO A BAJO COSTO
- ▣ NEGOCIAR EN DOLARES POR INTERESES BAJOS.



- ▣ LOS PRODUCTOS NACIONALES COM PETIRAN CON LOS IMPORTADOS A PRECIOS DE MERCADO
- ▣ POR IMPORTACIONES BARATAS QUEBRAN FABRICAS Y NEGOCIOS NACIONALES
- ▣ CONTAR CON CAPITAL MAYOR PARA INVERTIR EN MAQUINARIA Y TECNOLOGIA AVANZADA QUE COMPITA CON PRODUCTOS IMPORTADOS

NUEVA CULTURA EMPRESARIAL QUE RECONOZCA INOVACIONES PARA SER COMPETITIVA.

RIESGOS EN PROYECTOS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO.

ESCASEZ DE MECANISMOS FINANCIEROS QUE APOYAN LA FASE COMERCIAL.

RECURSOS PARA MODERNIZARSE

ADECUADA COMERCIALIZACION (DISTRIBUCION - PRECIO)

OBSOLESCENCIA DE LA PLANTA PRODUCTIVA

# PROBLEMAS DE LAS EMPRESAS ANTE EL TLC

POSICIONAMIENTO ADECUADO DE LA MARCA

RESTRICCION LEGAL Y ECONOMIA

PROFESIONISTAS MEJOR PREPARADOS

ESTABLECIMIENTO DE EFICIENTES CONTROLES DE CALIDAD.

SALARIOS JUSTOS Y REQUES PARA LOS TRABAJADORES

OPTIMIZAR EL USO DE INSUMOS, PROCESOS TECNOLOGICOS Y METODOS DE DECISION, PARA ENFRENTAR EL MARCO DE MAYOR COMPETITIVIDAD

## URGE REVERTIR EL PELIGRO DE QUEBRA ENTRE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS.

DE 1985 A 1990 POCO MAS DE 5,000 PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL PAIS QUEBRARON POR NO PODER ENFRENTAR LOS NUEVOS NIVELES DE PRODUCTIVIDAD QUE EXIGE LA GLOBALIZACION DEL COMERCIO Y LA INDUSTRIA.

EXISTE UN EXCESIVO PELIGRO PARA ESTE TIPO DE EMPRESAS, PUESTO QUE LA BALANZA COMERCIAL DE MEXICO FRENTE A E.E.U.U. CONTINUA DEFICITARIA, LO CUAL PUEDE PROVOCAR UN SEVERO Desequilibrio EN LAS FINANZAS Y TRAER MAS CIERRES DE EMPRESAS

A PESAR DE LA INSTRUMENTACION DE DIVERSOS MECANISMOS DE APOYO A LA MICRO Y PEQUEÑA INDUSTRIA, QUE APENAS HA BENEFICIADO A UN NUMERO REDUCIDO DE EMPRESAS, CONSIDERANDO EL VOLUMEN TAN IMPORTANTE QUE EXISTE EN NUESTRO PAIS DE ESTE TIPO DE INDUSTRIAS Y QUE SIGNIFICA MAS DE 30 % DE LA PLANTA INDUSTRIAL.

AL IGUAL QUE DIRIGENTES Y ESPECIALISTAS EN PRODUCTIVIDAD DE VARIAS RAMAS INDUSTRIALES, COINCIDEN EN LA ELEVADA COMPLEJIDAD DE LOS REQUISITOS FISCALES, LOS CUALES ADEMÁS OBLIGAN A MAYORES GASTOS A LOS CONTRIBUYENTES, ADEMÁS DE LOS PESADOS CONTROLES QUE OBSTACULIZAN A MINIEMPRESARIOS, EL CUMPLIMIENTO CABAL DE TAREAS PRODUCTIVAS. ESTO IMPIDE EL CRECIMIENTO DE LAS EMPRESAS, PUES FISCALMENTE NO SON ACEPTADAS MUCHAS DE ESTAS ESTRATEGIAS.

A ESTO SE DEBE AGREGAR QUE CADA AÑO SE CAMBIAN LAS REGLAS DEL JUEGO Y ES NECESARIO EMPEZAR A APRENDER LOS NUEVOS TRAMITES.

# MISCELANEA FISCAL

■ DE 1987 A NOY 1991 HAN EXISTIDO  
**3,265** MODIFICACIONES FISCALES.

■ LAS MAS RELEVANTES SON :

▮	LIBR Y LIVA	→	48
▮	IESPS	→	40
▮	DERECHOS FEDERALES	→	566
▮	C.F.P.	→	213
▮	LEY ADUANERA	→	161
▮	LIAC	→	50
▮	LEY DE COORDINACION FISCAL	→	38
▮	RISA	→	228
▮	RCFP	→	78
▮	RIVA	→	25
▮	RIAC	→	23

■ NUESTROS IMPUESTOS SON DE UN PAIS DE PRIMERA, SIN EMBARGO, LOS BIENES Y SERVICIOS QUE OFRECE EL ESTADO SON DE UN PAIS DE QUINTA.



EN NINGUN PAIS DEL MUNDO HAN EXISTIDO TANTAS MODIFICACIONES

EN PROMEDIO SE PUEBEN ESPERAR 600 NUEVAS DISPOSICIONES CADA AÑO TAN SOLO EN MATERIA FISCAL, SIN CONTAR OTRAS AREAS.

# ACUERDOS DEL PECE VII

Fecha y Vigencia.- El anuncio se anticipó 103 días, en relación con el 31 de enero de 1993, hasta donde supuestamente iba a llegar la concertación del PECE VII. Lo anterior se debió a la incertidumbre y nerviosismo que recientemente se sintió con fuerza en el mercado de dinero, pero más aún en el mercado de cambios, donde no se pudieron aminorar los rumores de una devaluación. La nueva vigencia, hasta el 31 de diciembre de 1993, es un reconocimiento de que no se puede otorgar un horizonte de planeación mayor a un año.

Precios Públicos.- El gobierno hizo lo que hace 5 años, no cumplió en la primera etapa del Pacto de Solidaridad: indexar los precios, en función de la meta programada de inflación. El ajuste gradual y programado en sus precios, por ejemplo el de la gasolina a una tasa media mensual de 0.74%, tendrá el beneficio de no ocasionar una burbuja inflacionaria. Lo anterior, unido al compromiso de mantener una estricta disciplina fiscal y al tope del 10% en el alza de otros precios del gobierno, podría permitir una inflación del 12% en este año y otra de un dígito en 1993.

Precios Privados.- Aunque de nueva cuenta el sector privado se comprometió a absorber el incremento de costos por la revisión de energéticos y salarios, otra vez quedaron fuera del Pacto el precio de bienes y servicios que afectan los gastos de la mayor parte de la población. Por ejemplo el de las rentas de alquiler, o las colegiaturas de escuelas privadas.

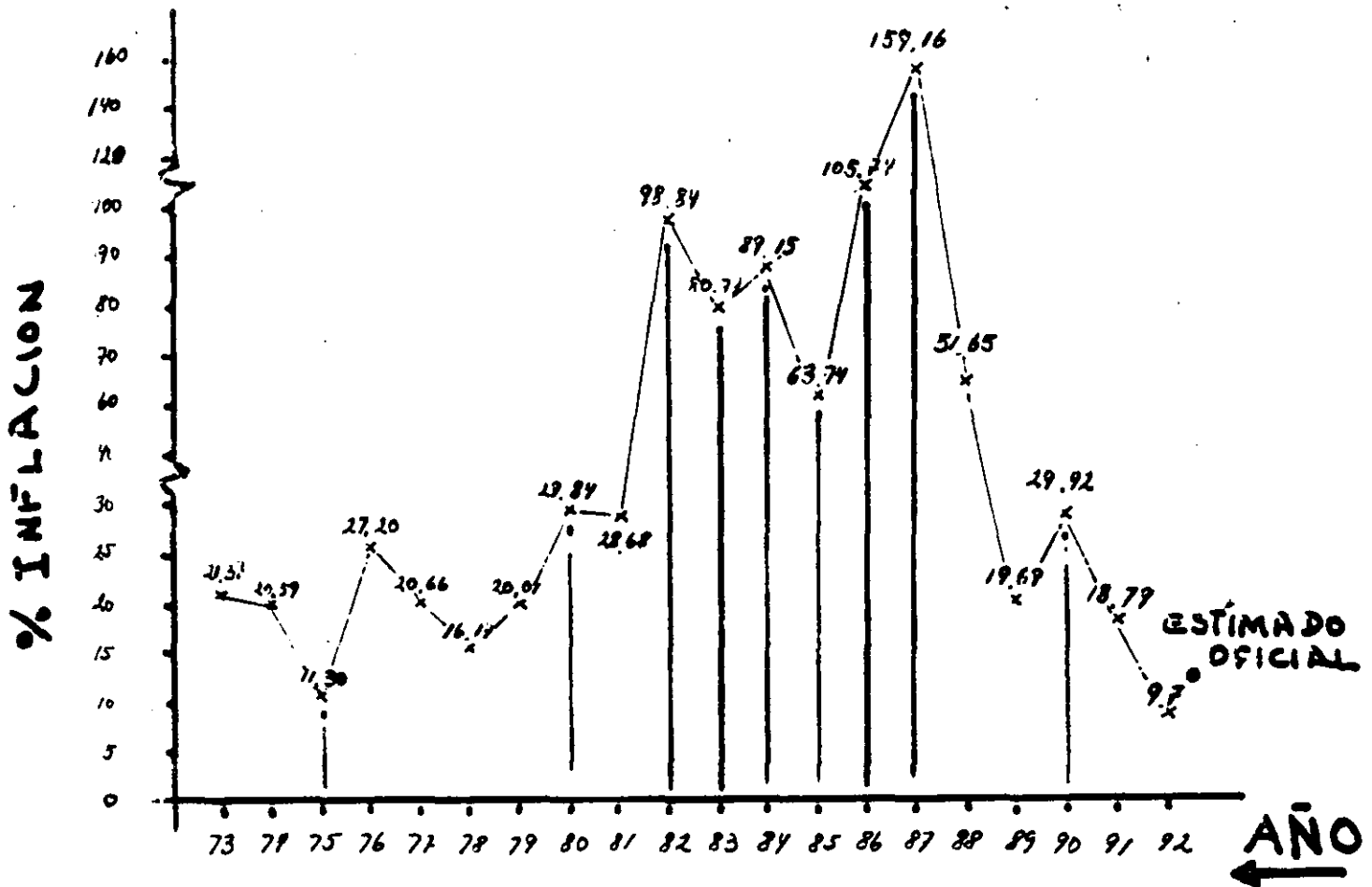


Tipo de Cambio: - El aumento del destroz, de 20¢ a 40¢ no significa duplicar el ajuste de la paridad. En 1992, el ajuste en el precio de venta del dólar en las venta nulas de los bancos será del 2.8%. En 1993 no será del doble, sino del 4.6%. De cualquier forma el aumento en el destroz, aunado al cumplimiento de la meta de inflación de un dígito, permitirá detener la sobrevaloración que en los últimos 5 años ha ganado el peso frente al dólar. Lo anterior, debe explicarse como una medida adicional del gobierno para frenar el dinamismo de las importaciones y reducir el déficit de cuenta corriente en la balanza de pagos.

Salarios: - El tope de incremento del 7% anual en los salarios mínimos, garantiza que el ingreso de la mayor parte de la población no recuperará su poder real de compra. Si acaso se mantendrá estable y esto únicamente de conseguirse un crecimiento promedio en los precios similar a esa cifra.

**ABSORBERA LA I.P. ALZAS  
EN SALARIOS Y GASOLINA.**

# INFLACION 1973 - 1992



## INFLACION REAL 1992

MES	%
ENERO	1.8174
FEBRERO	1.1848
MARZO	1.0177
ABRIL	0.8412
MAYO	0.6595
JUNIO	0.6768
JULIO	0.6312
AGOSTO	0.6145
SEPTIEMBRE	0.8649
OCTU E	
ACUMULADO	

12

8.3630 = 86.21' 4 PROG.

## QUE TAN IMPORTANTES SON LOS INGRESOS POR LA DESINCORPORACION BANCARIA.

Información elaborada por el area de Acua Consultores, S.C. con base en las siguientes fuentes:

- a) Informe anual 1991. Banco de México.
- b) Business Week, 5 de julio de 1992.
- c) Bolsa Mexicana de Valores.
- d) Revista Fortune.

Ingreso Total por la desincorporación bancaria en México  
12,365 millones de dolares.

- ¿Qué tan significativa es esta cantidad a nivel macro económico?
- ¿Se trata de una cantidad importante para el país?

- Es la vigésima parte de nuestro producto interno bruto (PIB)

Es decir, la producción de bienes y servicios durante el año en nuestro país, es casi 23 veces mayor al ingreso total de la venta de la banca.

- Los intereses que paga México por concepto de su deuda externa, son aproximadamente un 70% del monto de la desincorporación bancaria.

Es decir, con la venta de los bancos, apenas alcanzaria para liquidar los intereses al extranjero de un año y medio.

- Las reservas internacionales del país, son casi 1.5 veces el monto de la desincorporación bancaria.  
Por otro lado, pensar que podemos liquidar nuestra deuda externa con la venta de los bancos, es un poco irrisorio.

Se necesitarían vender aproximadamente 6 veces los bancos para lograrlo.

- Nuestro déficit en cuenta corriente es aproximadamente igual al ingreso que se tiene por la venta de los bancos.
- La deuda interna pública tampoco puede ser eliminada con la venta de los bancos, ya que ésta es más de 5 veces el monto de la desincorporación.

Simplemente el monto en circulación en Cetes, a diciembre de 1991, era aproximadamente dos veces el monto total que se deriva de la venta bancaria.

- Se puede hacer una comparación a nivel internacional. Por ejemplo, el capital contable del banco más grande del mundo el Dai-Ichi Kangyo Bank de Japón, es 1.25 veces el monto total.

Es decir, si hubiéramos juntado a todos los inversionistas mexicanos que invirtieron en nuestros bancos, no podríamos haber comprado el banco más grande del mundo, aunque nos lo hubieran vendido a valor en libro.

Por cierto, a manera de dato curioso, dentro de la clasificación internacional de bancos por su tamaño, Banamex ocupa la posición número 172 y Bancomer la 176.

Ningún otro banco mexicano aparece entre los 200 bancos más grandes del mundo.

- Con solo una vigésima parte del presupuesto de defensa de los Estados Unidos, alcanzaría para que el Pentágono hubiera adquirido todos nuestros bancos.

- Con respecto a la Bolsa Mexicana de Valores. El monto total de la desincorporación bancaria, es equivalente al capital contable de las 3 empresas más grandes cotizadas, las cuales son: Telmex, Vitro y Cemex.

Es decir, en vez de adquirir 18 bancos, se podrían haber adquirido estas 3 empresas en su totalidad, siempre y cuando se hubiesen vendido a valor en libros.

En base a los análisis anteriores se desprenden las siguientes preguntas:

- ¿Cuánto pagó el Gobierno Federal en 1982 en la estatización?
- ¿Habrá sido negocio?

Sin embargo, como se ha insistido, tampoco hay que esperar que con el ingreso por la desincorporación bancaria se pueda terminar con todos nuestros problemas macroeconómicos.

# DESACELERACION

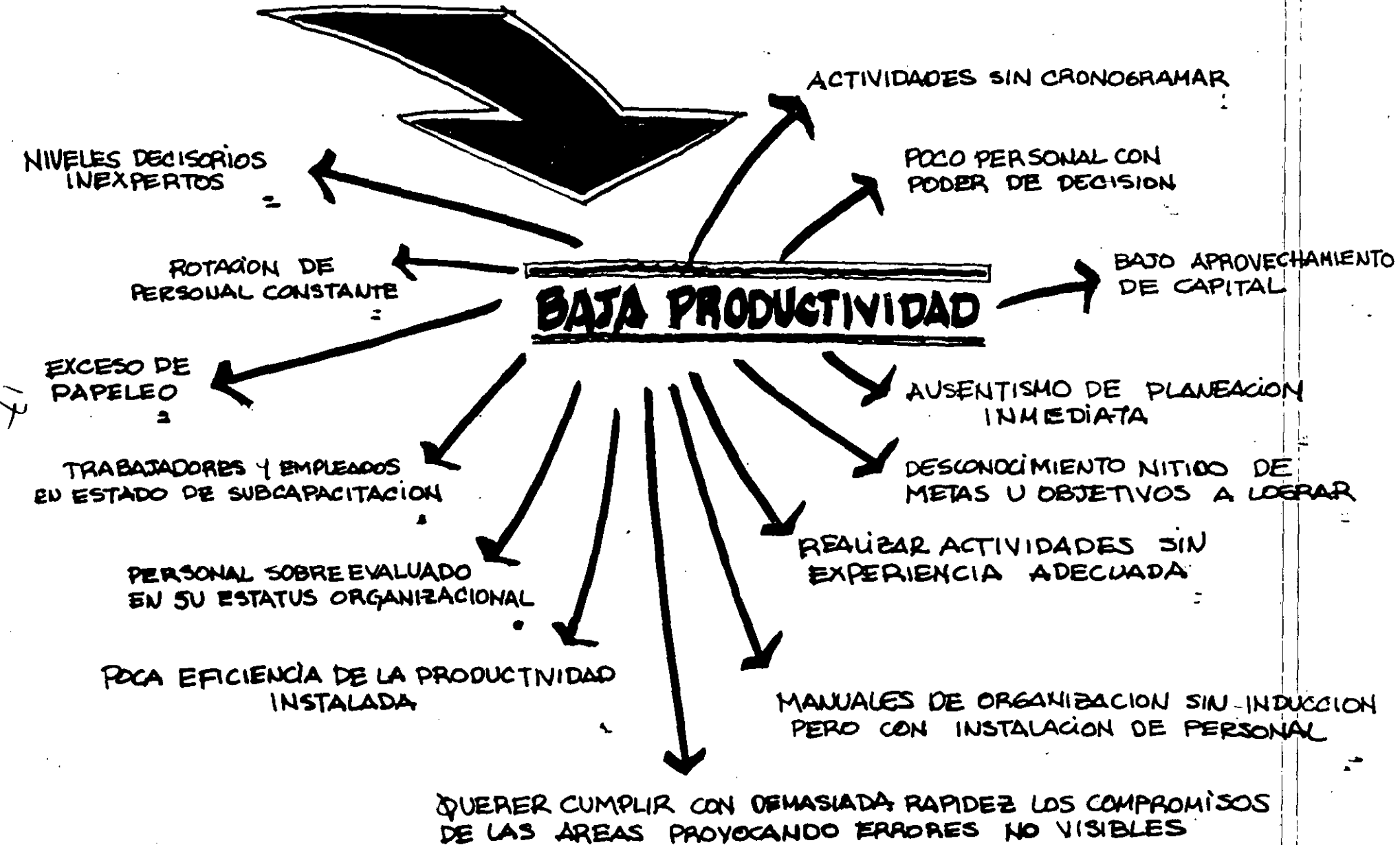
	EXPORTACIONES*	IMPORTACIONES*	SALDO*
1983	21,373	9,004	12,374
1984	24,053	11,782	12,266
1985	21,866	14,014	7,852
1986	16,031	11,918	4,113
1987	20,051	12,775	7,281
1988	20,658	19,725	933
1989	22,842	26,597	- 3,755
1990	26,838	32,803	- 5,965
1991	27,120	39,942	- 12,822
1992**	13,674	23,076	- 9,402

(\*) MILLONES DE DOLARES

(\*\*) PRIMER SEMESTRE

FUENTE: BANCO DE MEXICO

# PRINCIPALES CAUSAS DE



# LO HECHO EN MEXICO ESTA BIEN HECHO?

LOS PRODUCTOS MEXICANOS FUERON DERROTADOS EN UN SEMINARIO COMPETITIVO DE ORDEN MUNDIAL EN JUNIO DE 1972.

MEXICO APARECE EN CUANTO A LA PRODUCTIVIDAD Y COMPETITIVIDAD MANUFACTURERA EN EL LUGAR 27.

EL ANÁLISIS SE REALIZÓ ENTRE PAÍSES INDUSTRIALIZADOS, ASÍ COMO ENTRE PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO COMO: SINGAPUR, HONG KONG, TAILANDIA, MALASIA, SUDÁFRICA, TAIWAN, COREA DEL SUR, INDONESIA, GRECIA, DINAMARCA, ALEMANIA, CANADA, SUISA, AUSTRIA, TURQUÍA, JAPÓN, ETC.

EL REPORTE PREPARADO POR EL FORO ECONOMICO MUNDIAL EL "WORLD ECONOMIC FORUM" ES EL QUE REALIZA SU ANÁLISIS ANUAL EN SUIZA.

TAL REPORTE DE ORDEN MUNDIAL, INDICA QUE EN GENERAL LAS EMPRESAS MEXICANAS, COMPARATIVAMENTE CON SUS COMPETIDORES EXTRANJEROS, FABRICAN PRODUCTO QUE SE UBICAN POR DEBAJO DE LOS ESTÁNDARES DE CALIDAD DE ORDEN MUNDIAL.

LA INFORMACION COLOCA A MEXICO CON UN ÍNDICE DE UN 40.9 UNIDADES, DONDE EL MÁXIMO ES DE 100, ASÍ QUE MIENTRAS JAPÓN TIENE EL 88.8, SUIZA 78.8 Y NACIONES DE MENOR DESARROLLO INDUSTRIAL COMO MALASIA ALCANZAN LOS 52.2 PUNTOS, MEXICO SE QUEDA ÚNICAMENTE CON 40.9 UNIDADES.

SI LA MEDICIÓN DE CALIDAD SE REALIZA RESPECTO AL PRECIO DEL PRODUCTO, LA SITUACIÓN DE MEXICO EMPEORARÍA, CAYENDO A LA POSICIÓN 31. DE ESTA FORMA EL ESTUDIO ENCUENTRA QUE EL PRODUCTO MEXICANO ES ADEMÁS CARO EN RELACIÓN A SU CALIDAD. LA PUBLICACIÓN ADEMÁS INDICA QUE EN SERVICIO AL CLIENTE BRINDADO EN TÉRMINOS GENERALES ES MUY DEFICIENTE EN RELACIÓN AL QUE SE OTORGA EN LAS NACIONES ORGANIZADAS Y EN LOS PAÍSES DE ECONOMÍAS EMERGENTES DEL CONTINENTE ASIÁTICO.



# ACUERDO NACIONAL PARA LA ELEVACION DE LA PRODUCTIVIDAD Y CALIDAD (ANEP)

ANTE EL ANEP FIRMADO POR LOS SECTORES OBRERO, CAMPAÑEROS, EMPRESARIAL Y GOBIERNO FEDERAL EL 23 DE MAYO DE 1992, EL EMPRESARIO EN MÉXICO SE ENCUENTRA CON GRAN ESPERANTINA DE CAMBIAR SU CULTURA LABORAL Y APROVECHAR EL CAMBIO PARA CORREGIR LOS VICIOS O EXTREMOS QUE HAYA ACUMULADO EN EL DESARROLLO DE LAS RELACIONES COLECTIVAS DE TRABAJO.

LOS "COMPROMISOS FINALES" DEL ANEP, TIENEN A PROPONER GRANDES CAMPOS DE ACCION, QUE EN TERMINOS GENERALES ESTABLECEN QUE:

- LA PRODUCTIVIDAD Y LA CALIDAD NO PUEDEN SER IMPUESTAS
- SU ESENCIA RADICA EN LA VOLUNTAD DE TODOS LOS FACTORES QUE CONTRIBUYEN AL PROCESO PRODUCTIVO Y
- SUPONE UN PROCEDIMIENTO ALTAMENTE PARTICIPATIVO.
- POR ESTE MOTIVO, LAS METAS Y COMPROMISOS ESPECIFICOS EN ESTA MATERIA, DEBERAN SER DESARROLLADAS DENTRO DEL PROPIO CENTRO DE TRABAJO, COMO PRODUCTO DE UN CLIMA DE DIALOGO Y CONCERTACION.

## **PRINCIPALES CAMPOS EN LOS QUE SE PUEDEN REALIZAR ACCIONES CONJUNTAS PARA REMOVER LOS OBSTACULOS A LA PRODUCTIVIDAD**

- 1.) Aumento del tiempo productivo; por ejemplo, eliminacion del absentismo, de puentes, de permisos, dias feriados, etc.
- 2.) Campaña de compromisos de orden y disciplina en el trabajo; como limpieza, seguridad, colaboracion, puntualidad, etc.
- 3.) Flexibilidad para la operacion productiva, por ejemplo, creacion de puestos de multihabilidades en donde la aportacion del trabajador sea más amplia, compactacion de categorias en contratos colectivos, etc.

- 4.) Dar mayores apoyos a la capacitación; mediante contratos como los de becario, practicante, de aprendizaje, de formación profesional, a prueba; eliminar el escalafón ciego para promociones, desregulación burocrática de la capacitación, etc.
- 5.) Nueva concepción de la Seguridad y la Previsión Social: Revisión de criterios y bases para otorgamiento de incapacidades por el Seguro Social, calidad en la atención médica de los organismos públicos, nuevos criterios para subrogación de servicios, etc.
- 6.) Actualización de prácticas y normas de trabajo: Eliminación en los contratos de trabajo de cláusulas o condiciones obsoletas o improductivas.
- 7.) Modernización del marco normativo para la actividad empresarial: Desregulación y simplificación burocrática.
- 8.) Disminución de deficiencias educativas: Reforma a planes educativos para que preparen realmente para el trabajo, alentar la participación de los particulares en la educación, permitir a los padres de familia la educación de los gastos educativos de sus hijos, etc.
- 9.) Adopción de tecnología moderna: Estimulos fiscales a la inversión en tecnología y a la capacitación de los trabajadores para su operación eficiente.
- 10.) Estudios sobre calidad y productividad: Elaborar un glosario y terminología comunes en estas materias, difusión, estudios estadísticos objetivos y fidedignos, etc.
- 11.) Compromisos para el cambio de actitud hacia el trabajo: Campañas de información y publicidad para crear un ambiente favorable a la calidad y a la productividad, congruencia y ejemplo a todos los niveles, etc.

EL ACUERDO NACIONAL PARA LA ELEVACION DE LA PRODUCTIVIDAD Y LA CALIDAD (ANEP) PACTA LOS SIGUIENTES "ACUERDOS":

- 1.) Los sectores y el Gobierno Federal determinan unir sus esfuerzos para el desarrollo de un amplio movimiento social productivo que conlleve a la construcción de una nueva cultura laboral en el país que contribuya a una dinámica propicia al desarrollo de la productividad y de la calidad.
- 2.) El sector empresarial se compromete a fomentar entre sus organizaciones intermedias, un programa de apoyo técnico, estímulo y de difusión de las acciones específicas que decidan adoptar las empresas, en torno a las "Lineas de acción" que se desprenden de este acuerdo.
- 3.) Las organizaciones de trabajadores acuerdan implantar un Plan de acción para contribuir a generar, dentro de sus bases, una amplia conciencia sobre los cambios, nuevas formas de producción, de organización del trabajo y de la competencia en los distintos mercados, así como el papel activo que el trabajador y los organismos obreros deben desempeñar en esta dinámica.
- 4.) Las organizaciones Obreras, Campesinas y Empresariales se comprometen, así mismo, a apoyar los programas de capacitación y desarrollo de recurso humano dentro de las unidades productivas, los destinadas a mejorar el ambiente de trabajo y los que se diseñen (de acuerdo a las características y necesidades particulares de cada empresa) para motivar y estimular la contribución del trabajador a la productividad y a la calidad.
- 5.) Los sectores Obrero y Empresarial conviene en suscribir, dentro de cada empresa y/o centro de trabajo, los programas específicos que estimen necesario concertar, dentro de las "Lineas

de Acción"

- MODERNIZACIÓN DE LAS ESTRUCTURAS ORGANIZATIVAS DEL ENTORNO PRODUCTIVO, ENTRE OTRAS, LAS EMPRESARIALES Y SINDICALES Y GUBERNAMENTALES.
- SUPERACION Y DESARROLLO DE LA ADMINISTRACION.
- ENFASIS EN LOS RECURSOS HUMANOS.
- FORTALECIMIENTO DE LAS RELACIONES LABORALES.
- MODERNIZACIÓN Y MEJORAMIENTO TECNOLÓGICO, INVESTIGACION Y DESARROLLO Y,
- ENTORNO MACROECONÓMICO Y SOCIAL PROPICIO A LA PRODUCTIVIDAD Y DE LA CALIDAD, PARA PROMOVER SU INCREMENTO SOSTENIDO.

6.-) El Gobierno, a través de los instrumentos a su disposición y los programas emanados del Plan Nacional de Desarrollo, promoverá las condiciones que permitan desarrollar un entorno macroeconómico propicio al incremento sostenido de la productividad y de la calidad.

7.-) Las partes convienen en integrar una Comisión de Seguimiento y Evaluación de las obligaciones que han contraído en este Acuerdo.

Por ello el Empresario ante el ANEP y su Contrato Colectivo de Trabajo debe en primer lugar:

1.-) Analizar el cláusulado pactado o convenido con su sindicato, a efecto de determinar que es lo que afecta a la productividad y calidad

2.-) Para ello, debe estudiar su proceso productivo, analizar su tecnología, la capacitación que requiere y lo

que afecta en costos y en gastos excesivos el precio final del producto o su calidad.

3.-) En un contrato colectivo pueden estar convenidas o pactadas reglas de inflexibilidad:

- **DE DIFICULTAD EN LA SANCIÓN O LA DISCIPLINA DEL MAL TRABAJADOR.**
- **QUE DIFICULTEN LA CAPACITACIÓN PORQUE LA ENCAJECAN.**
- **QUE DISMINUYAN LA JORNADA PRODUCTIVA INNECESARIAMENTE.**
- **QUE PROVOQUEN DESLANSOS E INTERRUPTIONES EN EL PROCESO PRODUCTIVO.**
- **QUE NO SANCIONEN ADECUADAMENTE LOS DESPERDICIOS Y LOS DEFECTOS DE PRODUCCIÓN.**
- **QUE HAGAN DIFÍCIL EL TRÁMITE Y LA COMUNICACIÓN ENTRE LAS DIVERSAS ÁREAS PRODUCTIVAS.**
- **QUE NO PERMITAN SANCIONAR AL FALTISTA.**
- **QUE PROVOQUEN ABUSOS EN EL USO Y DISFRUTE DE LAS PRESTACIONES, ENTRE OTRAS COSAS.**

Todo lo indicado, puede ser objeto, hoy de cuestionamiento y de negociación en la que se puede empezar por cambiar la cultura laboral de este País y acceder a la cultura que requerimos para afrontar, los cambios, pero para ello debe estar de acuerdo primero que nadie, la Dirección de las Empresas, ya que sin ello, ningún esfuerzo fructifica.

Es posible sin duda, premiar el ahorro de material, el ahorro de tiempo, el evitar el desperdicio o el trabajo mal hecho, el número de días perdidos en incapacidades, el eliminar causas que excedan a las mínimas legales por compensación económica que corrija niveles de sueldo o a cambio de un esfuerzo productivo mayor, etc.

## PLANEACION ESTRATEGICA

ES EL PROCESO QUE PERMITE DETERMINAR LOS PROPOSITOS PRINCIPALES DE UNA ORGANIZACION Y LOS CRITERIOS QUE DEFINIRIAN LA ADQUISICION Y USO DE RECURSOS PARA EL LOGRO DE ESOS PROPOSITOS.

LA PLANEACION ES UN PROCESO TOTALMENTE DINAMICO Y SE AJUSTA A LAS CONDICIONES CAMBIANTES CONFORME SE VAYA HACIENDO NECESARIO.

EL PROCESO DE FORMULACION SE REALIZA CONSISTENTEMENTE, PERO ADENAS SE HACE A LA LUZ DE OPORTUNIDADES, AMENAZAS Y PROBLEMAS ORGANIZACIONALES.

IMPLICA UN ALTO GRADO DE CREATIVIDAD EN EL PERSONAL ENCARGADO DE DESARROLLARLA

EL MANEJO DEL FACTOR INCERTIDUMBRE DESEMPEÑA UN PAPEL IMPORTANTE EN LA ELABORACION DE ESTE TIPO DE PLANES.

LA INFORMACION REQUERIDA PARA EL DESARROLLO DE PLANES SE REFIERE A SITUACIONES FUTURAS DE LA EMPRESA, SU ENTORNO Y AL MEDIO AMBIENTE TOTAL.

CONSTITUYE LA PLATAFORMA BAJO LA CUAL HABRA DE REALIZARSE LA PLANEACION FORMAL DE UNA EMPRESA.

EL PERSONAL RESPONSABLE DE LLEVAR A CABO ESTA ACTIVIDAD DEBE TENER UN PERFIL DE CONOCIMIENTOS BASTANTE DIVERSIFICADO.

# CONSIDERACIONES PRINCIPALES

## DE LA PLANEACION ESTRATEGICA

LOS FACTORES MAS RELEVANTES QUE SE CONSIDERAN EN LA REALIZACION DE PLANES ESTRATEGICOS SON:

- MARCO POLITICO.
- ESQUEMA SOCIAL.
- ENTORNO ECONOMICO.
- SITUACION COMPETITIVA.
- INVESTIGACION DE MERCADOS.
- PROYECCION DE MERCADOS.
- FORMAS DE COMERCIALIZACION.
- FIJACION DE PRECIOS,
- NIVELES DE PRODUCCION.
- SISTEMAS TECNOLOGICOS.
- NUEVOS PRODUCTOS.
- INVERSIONES A REALIZAR.
- FUENTES DE FINANCIAMIENTO.
- TASAS DE RENTABILIDAD PARA NUEVOS PROYECTOS.
- MARCO LEGAL Y FISCAL.
- CONTEXTO LABORAL DE LA EMPRESA.

LOS ELEMENTOS QUE CONFORMAN LA ESTRUCTURA BASICA DE UN PLAN ESTRATEGICO SON:

- PROPOSITOS INSTITUCIONALES.
- POLITICAS INTEGRALES.
- OBJETIVOS ESTRATEGICOS.
- ESTRATEGIAS CORPORATIVAS.

# PANORAMA DE LA PLANEACION ESTRATEGICA

1988

1989

1990

1991

1992

1993

1994

= RECESSION

= INFLACION

= MATERIAS PRIMAS BASICAS

= P. N. B.

= INGRESOS

= CRECIMIENTO DEMOGRAFICO

= MERCADOS DE DINERO

= AHORRO

= TASAS DE INTERES

= MERCADOS DE CAPITAL

= GASTO PUBLICO

= DIVISAS

= LEYES IMPOSITIVAS

= PERIODO PRESIDENCIAL

= DEMANDA

= OFERTA

= MODA

= COMPETENCIA

= PERSONAL

= TECNOLOGIA

METODOLOGIA PARA EL ESTABLECIMIENTO DE PROPOSITOS INSTITUCIONALES:

1. ELABORACION DEL DIAGNOSTICO.

2. DESARROLLO DEL ESCENARIO INTEGRAL DE LA EMPRESA.

3. FORMULACION DE LAS PROYECCIONES DE REFERENCIA.

4. FORMULACION DE LAS PROYECCIONES CONTINGENTES.

5. EVALUACION DE LAS VARIACIONES OCURRIDAS ENTRE LAS PROYECCIONES ANTERIORES

6. REALIZACION DE UN ESQUEMA DE ALTERNATIVAS.

7. ESTABLECIMIENTO DE LOS PROPOSITOS INSTITUCIONALES.



# PROCESO DE FIJACION DE PROPOSITOS INSTITUCIONALES

DIAGNOSTICO CORPORATIVO.

- ENTORNO ECONOMICO.
- MARCO POLITICO.
- ESTADO TECNOLÓGICO.
- SITUACION COMPETITIVA.



ESCENARIO INTEGRAL.

- PUNTOS FUERTES.
- PUNTOS DEBILES.
- OPORTUNIDADES.
- AMENAZAS.



PROYECCIONES DE REFERENCIA.

- PROYECCIONES :  
OPTIMISTA.  
CONSERVADORA.  
PESIMISTA.



PROYECCIONES CONTINGENTES.

- ESTADO FUTURO DE LA ORGANIZACION IMPLMENTANDO ACCIONES PLANEADAS.



ESQUEMA ALTERNATIVO.

- EVALUACION DE DIVERSOS IDEALES.



FIJACION DE DIVERSOS IDEALES.

# METODOLOGIA PARA EL DESARROLLO DE LAS PROYECCIONES.

- 1.) DEFINIR LAS AREAS CLAVES DE RESULTADOS QUE SE PROYECTAN.
- 2.) ESPECIFICAR EL PERIODO PROYECTADO.
- 3.) DESCRIBIR LOS SUPUESTOS EN QUE SE FUNDAMENTAN LAS PROYECCIONES DE REFERENCIA.
- 4.) ENUNCIAR LAS TÉCNICAS UTILIZADAS.
- 5.) DESARROLLAR PROYECCIONES DE REFERENCIA DE LA EMPRESA PARA LOS PROXIMOS AÑOS CON LOS ENFOQUES PESIMISTA, CONSERVADOR Y OPTIMISTA.
- 6.) DETALLAR EL CONJUNTO DE ACCIONES ESPECIFICAS QUE SE IMPLEMENTARAN EN LA ORGANIZACION.
- 7.) DESCRIBIR EL PERIODO EN EL CUAL SE LLEVARAN A CABO LAS ACCIONES ESPECIFICAS.
- 8.) ENUNCIAR LOS SUPUESTOS BASICOS QUE FUNDAMENTALMENTE MENCIONEN LAS PROYECCIONES CONTINGENTES
- 9.) ENUNCIAR LOS SUPUESTOS Y TECNICAS UTILIZADAS EN LAS PROYECCIONES CONTINGENTES.
- 10.) COMPARAR LAS PROYECCIONES DE REFERENCIA EN SUS 3 ENFOQUES CON LAS PROYECCIONES CONTINGENTES.
- 11.) ANALIZAR Y EVALUAR LAS VARIACIONES OCORRIDAS.