



Universidad Nacional Autónoma de México

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

ANALISIS FINANCIERO EN UNA EMPRESA DE BOBINADOS DURANTE UNA EPOCA INFLACIONARIA

Seminario de Investigación Administrativa

Que en opción al Grado de
LICENCIADO EN ADMINISTRACION
P r e s e n t a

GEORGINA ALVARADO MORALES

Director de Seminario: L.A.E. y C.P. Bernardo Salgado Rivera

México,

1983



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

	PÁG.
INTRODUCCION	1
I. - MARCO TEORICO DEL ANALISIS FINANCIERO	
A. - CONCEPTO DEL ANÁLISIS FINANCIERO	3
B. - HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	8
C. - PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS	20
D. - REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	30
II. - LA INFLACION COMO PROBLEMA QUE AFECTA LA- INFORMACION FINANCIERA	
A. - CONCEPTO DE LA INFLACIÓN	31
B. - CAUSAS DE LA INFLACIÓN	34
C. - CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN EN LA EMPRESA	38
D. - LA NECESIDAD DE LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	41
E. - CRITERIOS DE REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	47
F. - REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	58
III. - CASO PRACTICO DE LA COMPAÑIA "BOBIMEX", S.A.	
A. - ANTECEDENTES DE LA EMPRESA	60
B. - PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS	62
C. - PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS	70
D. - DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO	79
CONCLUSIONES	102
APENDICE	105

I N T R O D U C C I O N

EN LOS ÚLTIMOS AÑOS NUESTRO PAÍS SE ENCUENTRA AFECTADO POR EL FENÓMENO LLAMADO "INFLACIÓN" ESTO REPERCUTE EN LAS ECONOMÍAS DE LAS EMPRESAS, PRINCIPALMENTE EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

HOY EN DÍA EL FACTOR DE ESTADOS FINANCIEROS QUE BASA SUS DECISIONES EN CIFRAS HISTÓRICAS QUE CONFORMAN DICHS ESTADOS, NO TAN SÓLO ESTA HACIENDO USO DE INFORMACIÓN DE DUDOSA CONFIABILIDAD, SINO QUE IMPLICITAMENTE LO ESTA LLEVANDO A ENFRENTAR PROBLEMAS CON LAMENTABLES CONSECUENCIAS FINANCIERAS.

ES POR ESO EL INTERÉS DE ESTUDIOS COMO AFECTO LA INFLACIÓN EN LAS ECONOMÍAS DE LAS EMPRESAS, CUALES SON SUS CONSECUENCIAS DENTRO DE ÉSTAS Y EL PAPEL QUE DESEMPEÑA EL ANÁLISIS FINANCIERO ANTE ESTE FENÓMENO.

LA FINALIDAD DEL PRESENTE SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN ES DEMOSTRAR COMO AFECTO LA INFLACIÓN A LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LA NECESIDAD DE LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA REALIZAR UN ANÁLISIS FINANCIERO.

EN EL PRIMER CAPÍTULO DAREMOS UN ENFOQUE GENERAL DE LO QUE ES EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA IMPORTANCIA DE ESTÉ DENTRO DE LAS EMPRESAS PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE ÉSTAS. TAMBIÉN MENCIONARÉ ALGUNAS DE SUS HERRAMIENTAS Y ESTADOS FINANCIEROS SUJETOS A ANALIZAR Y COMPARAR.

SE ESTUDIARÁ EN EL SEGUNDO CAPÍTULO A LA INFLACIÓN COMO PROBLEMA QUE AFECTA A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. PARA MAYOR ENTENDIMIENTO DE ESTE FENÓMENO SE ANALIZARÁN VARIAS DEFINICIONES, ASÍ COMO LAS CAUSAS Y -- CONSECUENCIAS QUE ORIGINA DENTRO DE LAS EMPRESAS Y A SU VEZ LA NECESIDAD DE LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA DIVERSIDAD DE MÉTODOS QUE EXISTEN PARA LA SOLUCIÓN DE ESTE PROBLEMA.

EL CAPÍTULO TERCERO CONSISTE EN EL DESARROLLO DE UN CASO PRÁCTICO

DE LA COMPAÑÍA "BOBIMEX S.A.", DONDE DESARROLLAREMOS EL ANÁLISIS FINANCIERO, USANDO LA HERRAMIENTA DE ÉSTE MENCIONADOS EN EL CAPÍTULO I, ASÍ COMO LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS Y REEXPRESADOS, PARA ASÍ DARNOS CUENTA DE LAS DIFERENCIAS ENTRE EL RESULTADO HISTÓRICO Y REEXPRESADO Y HACER COMPARACIONES DE LOS MISMOS PARA DEMOSTRAR LA REPERCUSIÓN DE LA INFLACIÓN DENTRO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

C A P I T U L O I

MARCO TEORICO DEL ANALISIS FINANCIERO.

A. - CONCEPTO E IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO. -

EN EL DESARROLLO NORMAL DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA DE CUALQUIER ORGANIZACIÓN SE CONJUGAN UNA SERIE DE FACTORES, COMPONENTES, CARACTERÍSTICAS Y ACTIVIDADES QUE DETERMINAN EN TODO MOMENTO EL GRADO DE AVANCE O RETROCESO DE DICHA ORGANIZACIÓN EN SU CAMINO HACIA LA CONSECUCCIÓN DE -- LOS FINES PARA LOS QUE HAYA SIDO ESTABLECIDA.

DENTRO DE LAS ACTIVIDADES QUE SE REALIZAN PARA ALCANZAR CON EFICIENCIA Y EFICACIA LOS OBJETIVOS DE CUALQUIER ORGANIZACIÓN, SE ENCUENTRA EL ANÁLISIS FINANCIERO, Y ÉSTE COMO TAL REVISTE GRAN IMPORTANCIA PORQUE DE SU CORRECTA REALIZACIÓN DEPENDE QUE EL ADMINISTRADOR FINANCIERO CUENTE CON DATOS Y PERSPECTIVAS ACERTADOS Y CONFIABLES, PARA LLEVAR A CABO LA DIARIA TOMA DE DECISIONES, TAN ORDINARIA EN CUALQUIER EMPRESA.

EL ANÁLISIS FINANCIERO DEBE CONCEPTUALIZARSE EN PRIMER LUGAR, PARA UBICARLO EN SU DIMENSIÓN EXACTA Y NO CONSIDERARLO COMO UN FIN EN SÍ-MISMO, YA QUE JAMÁS PODRÁ SUSTITUIR AL BUEN JUICIO DE QUIEN ES RESPONSABLE DE LA TOMA DE DECISIONES.

EL ANÁLISIS FINANCIERO SE DEFINE COMO:

"EL ESTUDIO DE LAS RELACIONES QUE EXISTEN ENTRE LOS DIVERSOS ELEMENTOS FINANCIEROS DE UN NEGOCIO, MANIFESTADOS POR UN CONJUNTO DE ESTADOS FINANCIEROS CONTABLES PERTENECIENTES A UN MISMO EJERCICIO Y DE LAS TENDENCIAS DE ESOS ELEMENTOS, MOSTRADOS EN UNA SERIE DE ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A VARIOS PERIÓDOS SUCESIVOS" (1)

EL INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, DEFINE AL ANÁLISIS FINANCIERO COMO:

"EL ESTUDIO DE LAS TENDENCIAS Y LAS RELACIONES DE LAS CAUSAS Y - EFECTOS ENTRE LOS ELEMENTOS QUE FORMAN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EM- PRESA".

TAMBIÉN ES DEFINIDO COMO:

"LA EXPRESIÓN CUANTITATIVA DEL RESULTADO DE ACTUACIÓN DE LOS ADMI- NISTRADORES Y EL ANÁLISIS DE LOS MISMOS, ES UN AUXILIAR PARA MEDIR Y TE- NER UNA BASE CORRECTA PARA EL JUICIO SOBRE EL RESULTADO DE LA ADMINIS- TRACIÓN Y CONDICIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA".(2)

YO HE CONCEPTUALIZADO AL ANÁLISIS FINANCIERO COMO:

"UNA EVALUACIÓN DEL FUNCIONAMIENTO PASADO, PRESENTE Y PROYECTADO- DE UNA EMPRESA A TRAVÉS DEL ESTUDIO DE LOS ESTADOS CONTABLES Y DE LA -- CONSIDERACIÓN DE ALGUNOS FACTORES EXTERNOS, QUE INFLUYEN EN LA OBJETIVI- DAD Y VALIDEZ DE LA INFORMACIÓN QUE ENCIERRAN DICHS ESTADOS CON EL OB- JETO DE OBTENER JUICIOS CORRECTOS, CONFIABLES Y REALES PARA UNA ADECUA- DA TOMA DE DECISIONES".

PARA LLEVAR A CABO LA REALIZACIÓN CORRECTA DEL ANÁLISIS FINANCIE- RO SE DEBEN OBSERVAR LOS SIGUIENTES REQUISITOS:

- EN PRIMER LUGAR TENEMOS QUE CLASIFICAR LOS CONCEPTOS Y LAS CI - FRAS DEL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- UNA VEZ CLASIFICADOS LOS CONCEPTOS ES NECESARIO RECLASIFICARLOS

- LA CLASIFICACIÓN Y LA RECLASIFICACIÓN DEBE SER DE CIFRAS RELATI- VAS A CONCEPTOS HOMOGÉNEOS DEL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y - REALIZARSE DESDE UN PUNTO DE VISTA DEFINIDO.

EL ANÁLISIS FINANCIERO PUEDE SER EXTERNO O INTERNO:

SERÁ INTERNO CUANDO LA EMPRESA PROPORCIONE LOS DATOS Y ESTADOS FI- NANCIEROS QUE JUZGUE PERTINENTES PARA SER ANALIZADOS; Y SERÁ EXTERNO -- CUANDO ÉSTOS DATOS Y ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SER ANALIZADOS SEAN

COMPARADOS CON LAS DE OTRAS EMPRESAS DE LA MISMA RAMA O SIMILITUD.

"LOS OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO SON". (3)

- A).- CONOCER LA VERDADERA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA EMPRESA.
- B).- DESCUBRIR SITUACIONES CRÍTICAS DE LAS EMPRESAS.
- C).- SERVIR COMO BASE PARA LA ACERTADA TOMA DE DECISIONES QUE OPTIMIZE UTILIDADES Y SERVICIOS.
- D).- PROPORCIONAR INFORMACIÓN CLARA, SENCILLA, ACCESIBLE, ADECUADA Y SUFICIENTE A LAS DISTINTAS PERSONAS INTERESADAS EN EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ES DECIR, EL ANALISTA-INTERPRETA LO QUE DICEN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN BENEFICIO DE LAS PERSONAS QUE DE UNO U OTRO MODO SE PREOCUPAN DE LA EMPRESA.

ENTRE LAS PERSONAS QUE SE INTERESAN POR LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA EL ANÁLISIS FINANCIERO TENEMOS:

1.- A LOS ACREEDORES QUE TIENEN QUE DETERMINAR:

- LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA.
- LA CAPACIDAD DE PAGO DE SUS CLIENTES A CORTO Y A LARGO PLAZO.
- LA GARANTÍA QUE RESPALDA SUS CRÉDITOS.

2.- A LOS PROVEEDORES QUE TRATAN DE CONOCER:

- LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA.
- LA CAPACIDAD DE PAGO DE SUS CLIENTES.
- LA CAPACIDAD DE VENTA DE SUS CLIENTES.
- LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN DE LOS MISMOS.

3.- A LOS PROPIETARIOS, QUE LA PRÁCTICA HA SANCIONADO CON EL NOMBRE DE INVERSIONISTAS, LES ES ÚTIL CONOCER:

- QUE SU INVERSIÓN SEA:

- A).- RENTABLE.
- B).- ESTABLE.
- C).- SEGURA.
- D).- RECUPERABLE.

4.- A LOS INVERSIONISTAS, ACREEDORES A LARGO PLAZO, TENEDORES DE OBLIGACIONES, LES INTERESA DETERMINAR:

- LA RELACIÓN QUE EXISTE ENTRE EL CAPITAL INVERTIDO Y LOS INTERESES OBTENIDOS.
- LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE SUS CLIENTES.
- LA SEGURIDAD Y GARANTÍA DE LA INVERSIÓN.

5.- A LOS AUDITORES LES ES ÚTIL EL ANÁLISIS FINANCIERO PARA:

- DETERMINAR LA EFICIENCIA O DEFICIENCIA DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO CON EL OBJETO DE PLANEAR EFICIENTEMENTE LOS PROGRAMAS DE AUDITORÍA, Y VER LA POSIBILIDAD DE APLICAR LA TÉCNICA DE MUESTREO.
- PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA RELATIVA DE LAS CUENTAS AUDITADAS PARA EFECTOS DEL DICTAMEN Y DEL INFORME DE AUDITORÍA.

6.- A LOS DIRECTIVOS, PARA CONOCER:

- LA POSIBILIDAD DE OBTENER CRÉDITOS.
- LOS INGRESOS DE LA EMPRESA Y LOS AUMENTOS O DISMINUCIONES EN LOS COSTOS Y GASTOS DE LA EMPRESA.
- EL CONTROL EFICIENTE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA, PARA TOMAR DECISIONES ADECUADAS, PARA EFECTOS DE INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS, ASAMBLEAS Y CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EXISTEN OTRAS PERSONAS APARTE DE LAS YA MENCIONADAS QUE SE INTERESAN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SHCP, SECOM), PERO ESTE CASO PRÁCTICO ESTA ENFOCADO A LAS PERSONAS QUE ESTÁN DIRECTAMENTE RELACIONADAS -

CON LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA, QUE A SU VEZ NOS AYUDARÁN A DESARROLLAR EL ANÁLISIS FINANCIERO PARA RESOLVER SITUACIONES CRÍTICAS QUE EXISTEN DENTRO DE LA EMPRESA.

B. - "HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO" - (4)

EL ENFOQUE DE LA TÉCNICA DE ANÁLISIS PUEDE VARIAR EN FUNCIÓN DE LOS DATOS Y OPERACIONES DE LA EMPRESA CON EL FIN DE SER ANALIZADOS Y - COMPARADOS CON LAS DEMÁS EMPRESAS, EN FORMA ENUNCIATIVA SE MENCIONARÁN ALGUNAS DE LAS HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS USADAS EN ESTE CASO PRÁCTICO, CON LA METODOLOGÍA DEL INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS:

- ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.
- ANÁLISIS DE SOLVENCIA FINANCIERA.
- ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS.

ASIMISMO, SE DESARROLLARÁ EL ANÁLISIS POR EL MÉTODO DE RAZONES - SIMPLÉS Y RAZONES ESTÁNDAR, ASÍ COMO EL MÉTODO GRÁFICO PARA EL PUNTO - DE EQUILIBRIO.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA FINANCIERA. -

LA LIQUIDEZ SE REFIERE A LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUBRIR - SUS OBLIGACIONES CIRCULANTES, ES DECIR, LOS QUE PARTICIPAN EN EL CICLO FINANCIERO A CORTO PLAZO. LA SOLVENCIA ES LA CAPACIDAD FINANCIERA DE - UNA EMPRESA PARA ENDEUDARSE A CORTO Y A LARGO PLAZO Y CUBRIR LOS COS - TOS INHERENTES.

LAS PRINCIPALES PRUEBAS DE LIQUIDEZ SÓN:

- RAZON CIRCULANTE. - ES LA FORMA DE MEDIR EL MARGEN DE SEGURIDAD QUE LA EMPRESA MANTIENE PARA CUBRIR LAS FLUCTUACIONES EN EL - FLUJO DE EFECTIVO QUE SE GENERA A TRAVÉS DE LA TRANSFORMACIÓN - DE LAS CUENTAS DE ACTIVO Y PASIVO QUE INTEGRAN EL CICLO FINAN - CIERO A CORTO PLAZO.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

INDICA EL NÚMERO DE UNIDADES DE INVERSIONES A CORTO PLAZO PARA -

PAGAR CADA UNIDAD DE PASIVO A CORTO PLAZO.

--- RAZON DEL ACIDO O DE PAGO INMEDIATO.-

ACTIVOS DISPONIBLES
PASIVO CIRCULANTE

LOS ACTIVOS DISPONIBLES INCLUYEN EL EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, - LAS INVERSIONES TEMPORALES DE INMEDIATA REALIZACIÓN, Y EN OCASIONES INCLUYEN LAS CUENTAS POR COBRAR QUE SE PRESUME PUEDEN CONVERTIRSE RÁPIDAMENTE EN EFECTIVO. ES POR LO TANTO UNA MEDIDA QUE SEÑALA EL GRADO EN QUE LOS RECURSOS DISPONIBLES PUEDEN HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES -- CONTRAÍDAS A CORTO PLAZO.

--- RAZON CUENTAS POR COBRAR A VENTAS.-

CUENTAS POR COBRAR
VENTAS NETAS

PARA SER UNA MEDIDA CORRECTA DEBEN TOMARSE LAS VENTAS A CRÉDITO, LAS CUALES ESTÁN RELACIONADAS CON LAS CUENTAS POR COBRAR DERIVADAS DE LAS VENTAS; SIN EMBARGO COMO ESTE DATO RESULTA DÍFICIL DE OBTENER LA - MAYORÍA DE LAS VECES ES ACEPTABLE TOMAR EL TOTAL DE LAS VENTAS NETAS, - SIEMPRE Y CUANDO NO HUBIERA UNA INFLUENCIA IMPORTANTE DE VENTAS DE CON- TADO.

ESTA RAZÓN INDICA EL PORCENTAJE DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN RE- LACIÓN CON LAS UNIDADES VENDIDAS.

--- ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.- EL PROMEDIO DE COBRANZAS SE - OBTIENE TOMANDO COMO BASE EL RESULTADO DE LA RAZÓN DE CUENTAS- POR COBRAR DE VENTAS A CRÉDITO MULTIPLICADO POR LOS DÍAS DEL - AÑO (365) PARA OBTENER LOS DÍAS A CRÉDITO, O POR DOCE PARA OB- TENER LOS MESES.

CUENTAS POR COBRAR A VENTAS X DÍAS EN EL AÑO =
DÍAS CARTERA.

O BIEN:

CUENTAS POR COBRAR A VENTAS X MESES EN EL AÑO =
MES CARTERA.

---- ROTACION DE INVENTARIOS. -

INVENTARIOS
COSTOS DE VENTAS

LA ROTACIÓN DE INVENTARIOS ES LA VELOCIDAD DEL MOVIMIENTO DEL -
INVENTARIO EN LA EMPRESA.

EL INDICE DE ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS INDICA LA RÁPIDEZ CON-
LA CUAL ÉSTOS SE CONVIERTEN EN CUENTAS POR COBRAR A TRAVÉS DEL PROCE-
SO DE VENTAS. GENERALMENTE, A MAYOR ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS SE CON-
SIDERA MÁS EFICIENTE SU MANEJO POR PARTE DE LA FIRMA.

---- CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO. -

CUENTAS POR COBRAR
CAPITAL DE TRABAJO

ESTA RAZÓN MIDE EL PORCENTAJE DE LAS CUENTAS POR COBRAR CON RE-
LACIÓN A LA INVERSIÓN QUE SE TIENE DE CAPITAL DE TRABAJO.

PRUEBAS DE SOLVENCIA. -

LAS PRUEBAS DE SOLVENCIA SE REFIEREN A LA CAPACIDAD DE UNA EM -
PRESA PARA CUBRIR TANTO SUS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO A SU VENCIMIEN
TO COMO SUS COSTOS E INTERESES; LAS PRINCIPALES RAZONES SÓN:

---- PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE. -

PASIVO TOTAL
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN ES IMPORTANTE DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA SOLVENCIA
Y SIGNIFICA QUE POR CADA CENTAVO QUE LOS ACREEDORES HAN INVERTIDO EN -
LA EMPRESA, LOS ACCIONISTAS HAN INVERTIDO UN PESO.

MIDE LA PARTICIPACIÓN DE LOS INTERESES DE LOS PROPIETARIOS.

---- PASIVO CIRCULANTE A CAPITAL CONTABLE.-

PASIVO CIRCULANTE
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN ES SUBSIDIARIA DE LA ANTERIOR, PERO POR SER ADEUDA A CORTO PLAZO ENCIERRA MÁS PELIGRO INMEDIATO PARA LIBERTAD DE OPERACIÓN DE LA EMPRESA.

---- PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITAL CONTABLE.-

PASIVO A LARGO PLAZO
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN TAMBIÉN ES SUBSIDIARIA DE LA RAZÓN "PASIVO TOTAL A - CAPITAL CONTABLE" Y SIGNIFICA LA PROPORCIÓN QUE LOS ACREEDORES A LARGO PLAZO TIENEN EN RELACIÓN CON LOS ACCIONISTAS.

---- ACTIVOS TOTALES A CAPITAL CONTABLE.-

ACTIVOS TOTALES
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN SEÑALA LA PARTICIPACIÓN DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS EN EL TOTAL DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA.

---- ACTIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE.-

ACTIVOS CIRCULANTES
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN ES SUBSIDIARIA DE LA ANTERIOR Y MUESTRA LA APORTACIÓN DE LOS ACCIONISTAS EN RELACIÓN A LOS ACTIVOS.

---- ACTIVOS FIJOS A CAPITAL CONTABLE.-

ACTIVOS FIJOS
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN TAMBIÉN ES SUBSIDIARIA DE LA RAZÓN "ACTIVOS TOTALES A CAPITAL CONTABLE" Y MIDE EL PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS FIJOS EN RELACIÓN CON LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

---- PASIVOS A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO.-

PASIVOS A LARGO PLAZO
CAPITAL DE TRABAJO

ESTA RAZÓN MIDE EL PORCENTAJE DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO CON RELACIÓN AL CAPITAL DE TRABAJO.

LA PROPORCIÓN DE PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO TRATA DE DAR UN PASO MÁS AL RECONOCER QUE A MAYOR PASIVO A LARGO PLAZO, MAYOR SERÁ EL COJIN QUE PUEDA NECESITARSE COMO DEFENSA CONTRA LOS PROBLEMAS FINANCIEROS DE LA EMPRESA.

---- CAPITAL DE TRABAJO A CAPITAL CONTABLE. -

CAPITAL DE TRABAJO
CAPITAL CONTABLE

ESTA RAZÓN RESUME A LAS RAZONES "ACTIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE" Y "PASIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE" Y REPRESENTA EN PORCENTAJE LA INTERVENCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL CAPITAL CONTABLE.

ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS. -

LOS ACCIONISTAS GENERALMENTE DESEAN Y OBTIENEN UN RENDIMIENTO SUPERIOR AL QUE RECIBEN LOS ACREEDORES; ESTO SE EXPLICA POR EL RIESGO MAYOR QUE CORREN LOS ACCIONISTAS CON LA SUERTE DE LA ENTIDAD. POR OTRA PARTE MIENTRAS MAYORES SEAN LOS FONDOS DE LOS ACREEDORES, MAYORES SERÁN LOS RENDIMIENTOS DE LOS ACCIONISTAS; ESTO ES, USAR FONDOS A UNA TASA RELATIVAMENTE BAJA (DESPUES DEL ISR), AYUDARÁ A OBTENER MAYORES RENDIMIENTOS PARA LOS FONDOS INVERTIDOS POR LOS ACCIONISTAS.

LAS PRUEBAS DE PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS GENERALMENTE SE MIDEN A TRAVÉS DE RAZONES SIMPLES Y LAS PRINCIPALES SON LAS SIGUIENTES:

---- RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS. - LA MÁS IMPORTANTE MEDIDA SOBRE LA PRODUCTIVIDAD DE LOS NEGOCIOS ES EL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, QUE SE OBTIENE DE LA SIGUIENTE MANERA:

UTILIDAD NETA
PROMEDIO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

ESTA RAZÓN INDICA EL PORCENTAJE DE RENDIMIENTO DE LA UTILIDAD -
NETA SOBRE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

UNA MODALIDAD DE LA RAZÓN ANTERIOR ES CALCULAR EL RENDIMIENTO -
DE LA EMPRESA SOBRE LA INVERSIÓN TOTAL, ESTO ES, AGREGANDO AL PROMEDIO
DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS EL PASIVO A LARGO PLAZO QUE TIENE-
CONTRAÍDO LA EMPRESA.

$$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS}} \\ \text{MÁS PASIVO A LARGO PLAZO.}$$

ESTA RAZÓN ES UNA MEDIDA DE EFICIENCIA QUE DETERMINA EL RENDI -
MIENTO DE LA EMPRESA SOBRE LOS FONDOS QUE PERMANENTEMENTE SE HAN USA-
DO EN LA EMPRESA.

LA EFICIENCIA DE GENERACIÓN DE UTILIDADES PUEDE IMPULSARSE ME -
DIANTE LA MAYOR GENERACIÓN DE VOLUMEN DE VENTAS POR UNIDAD MONETARIA-
DE CAPITAL UTILIZADO O MEDIANTE EL AUMENTO DEL MARGEN DE UTILIDADES -
EN LAS VENTAS.

ESTA AFIRMACIÓN SE DEMUESTRA CON LA SIGUIENTE RAZÓN:

---- ROTACION DE LA INVERSION.-

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS}} \\ \text{MÁS PASIVO A LARGO PLAZO.}$$

POSTERIORMENTE SE CALCULARÁ LA "RAZON DE UTILIDAD DE OPERACION":-

$$\frac{\text{UTILIDAD DE OPERACIÓN}}{\text{VENTAS}}$$

POR ÚLTIMO SE MULTIPLICA LA ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN POR LA RA-
ZÓN DE UTILIDAD DE OPERACIÓN.

ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN X RAZÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN.

---- VENTAS NETAS A CAPITAL.-

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{PROMEDIO DE INVERSIÓN DE}} \\ \text{LOS ACCIONISTAS.}$$

ESTA RAZÓN INDICA EL GRADO EN QUE EL VOLUMEN DE VENTAS ESTA APOYADO POR EL CAPITAL INVERTIDO.

---- UTILIDAD NETA A VENTAS NETAS. -

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

ESTA RAZÓN MIDE EL ÉXITO CON QUE LA EMPRESA HA CUMPLIDO CON EL PROPÓSITO DE OBTENER UNA UTILIDAD SOBRE CADA PESO VENDIDO.

---- VENTAS NETAS A ACTIVOS TOTALES. -

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

ESTA RAZÓN NOS INDICA QUE POR CADA PESO QUE SE INVIERTE SE GENERAN CIERTA CANTIDAD DE VENTAS; A MAYORES VENTAS POR PESO DE INVERSIONES, MAYOR SERÁ EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN.

LA INVERSIÓN QUE SE MANEJA EN ESTA RAZÓN COMPRENDE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS Y LA FINANCIACIÓN EXTERNA.

---- VENTAS NETAS A ACTIVOS CIRCULANTES. -

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS CIRCULANTES}}$$

ESTA RAZÓN INDICA EL NÚMERO DE VECES QUE SE LOGRA VENDER EL IMPORTE DE LOS ACTIVOS.

---- VENTAS NETAS A ACTIVOS FIJOS. -

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$$

ESTA RAZÓN INDICA QUE POR CADA PESO DE INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS SE GENERAN LAS VENTAS QUE REALMENTE SON.

---- VENTAS NETAS A CAPITAL DE TRABAJO. -

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

ESTA RAZÓN MIDE LAS VECES QUE SE GENERAN LAS VENTAS NETAS SOBRE EL CAPITAL DE TRABAJO.

RAZONES ESTANDAR. -

SE DICE QUE LA RAZÓN ESTÁNDAR EN SÍ MISMA ES POCO SIGNIFICATIVA, - TIENE SIGNIFICACIÓN CUANDO SE COMPARA LO QUE OCURRIÓ CON LO QUE DEBÍA - HABER SUCEDIDO EN ÉPOCAS ANTERIORES.

PARA INTERPRETAR EL COMPORTAMIENTO ACTUAL, ES NECESARIO DETERMI - NAR SI LAS RAZONES SIMPLES INDICAN SITUACIONES FAVORABLES O DESFAVORA - BLES, Y PARA ESTO SE REQUIERE DETERMINAR QUE ELEMENTOS DE COMPARACIÓN - DEBEN SELECCIONARSE.

PARA TAL EFECTO EXISTEN LAS RAZONES ESTÁNDAR SIGUIENTES:

- A).- ESTÁNDARES EMPÍRICOS BASADOS EN LA EXPERIENCIA DE LA EMPRESA
- B).- RAZONES BASADAS EN LA HISTORIA DEL NEGOCIO.
- C).- RAZONES-META EN LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR COMPAÑÍAS COMPE - TIDORAS, PROGRESISTAS Y DE MAYOR ÉXITO.
- D).- RAZONES ESTÁNDAR DE LA INDUSTRIA EN QUE LA EMPRESA OPERA.

"LA RAZÓN ESTÁNDAR ES LA MEDIDA ARITMÉTICA DE LAS RAZONES INDIVI - DUALES DE UNA RAMA DE LA INDUSTRIA EN PARTICULAR, OBTENIDAS EN SU EXPE - RIENCIA DE OPERACIÓN". (5)

LAS RAZONES ESTÁNDARES NO SON MEDIDAS ABSOLUTAS; SE DERIVAN DE IN - FORMACIÓN FINANCIERA QUE HA SIDO PREPARADA BAJO PRINCIPIOS DE CONTABILI - DAD, JUICIOS PERSONALES, ETC.

DE LAS COMPARACIONES PUEDEN SURGIR CUESTIONES IMPORTANTES QUE DE - BERÁN SER INVESTIGADAS PARA TENER UNA RESPUESTA CORRECTA, YA QUE MUY RA - RAMENTE LAS COMPARACIONES DAN RESPUESTA A LOS PROBLEMAS.

"PUNTO DE EQUILIBRIO".- (6)

UNA TÉCNICA DE ANÁLISIS MUY IMPORTANTE, EMPLEADA COMO INSTRUMENTO DE PLANIFICACIÓN DE UTILIDADES, DE LA TOMA DE DECISIONES Y DE LA RESOLU - CIÓN DE PROBLEMAS, ES EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

EL PUNTO DE QUILIBRIO GENERALMENTE SE DEFINE COMO EL MOMENTO O PUNTO ECONÓMICO EN QUE UNA EMPRESA NO GENERA NI UTILIDAD NI PÉRDIDA -- (BREAK-EVEN POINT), ESTO ES, EL NIVEL EN QUE LA CONTRIBUCIÓN MARGINAL- (INGRESOS Y GASTOS VARIABLES) ES DE TAL MAGNITUD QUE CUBRE EXACTAMENTE LOS COSTOS Y GASTOS FIJOS.

LAS ABREVIATURAS Y TÉRMINOS DE LAS FÓRMULAS SON LAS SIGUIENTES:

PE VENTAS DE QUILIBRIO EN PESOS.

%CM PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN MARGINAL.

CF COSTOS FIJOS EN PESOS (COSTOS Y GASTOS).

CM CONTRIBUCIÓN MARGINAL UNITARIA EN PESOS.

PV PRECIO DE VENTA UNITARIA EN PESOS.

CV COSTOS VARIABLES EN PESOS (COSTOS Y GASTOS).

U UTILIDADES EN PESOS.

V VENTAS EN PESOS.

MS MARGEN DE SEGURIDAD.

LAS FÓRMULAS SON LAS SIGUIENTES:

$$PE = \frac{CF}{\%CM}$$

$$\text{PARA CONOCER } \%CM = \frac{CM}{PV} ; \frac{PV - CV}{PV} ; 1 - \frac{CV}{V} ; \frac{U + CF}{V}$$

EL PUNTO DE EQUILIBRIO ES EL RESULTADO DE DIVIDIR LOS COSTOS FIJOS ENTRE EL PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN MARGINAL.

EL PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN MARGINAL ES EL RESULTADO DE DIVIDIR EL IMPORTE DE LA CONTRIBUCIÓN MARGINAL ENTRE EL VALOR DE LAS VENTAS (UNITARIO O TOTAL).

LAS FÓRMULAS DE LAS UTILIDADES SON LAS SIGUIENTES:

1. - FÓRMULA QUE SE DESPRENDE DEL ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS.

$$U = V - CF - CV$$

2.- FÓRMULAS QUE SE OBTIENEN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

$$U = (V \times \%CM) - CF$$

ESTA FÓRMULA CONSIDERA QUE LA UTILIDAD ES LA APORTACIÓN DE LA CONTRIBUCIÓN MARGINAL DE LAS VENTAS MENOS LOS COSTOS FIJOS.

3.- FÓRMULA QUE SE DERIVA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO.

$$U = (V - PE) \times \%CM$$

ESTA FÓRMULA SEPARA LAS VENTAS EN EXCESO DE LAS NECESARIAS AL PUNTO DE EQUILIBRIO TRANSFORMANDO SU CONTRIBUCIÓN MARGINAL EN UTILIDAD.

FÓRMULAS DEL MARGEN DE SEGURIDAD:

EL MARGEN DE SEGURIDAD ES LA DISMINUCIÓN PORCENTUAL DE VENTAS QUE PUEDE PRODUCIRSE ANTES DE QUE SE GENERE PÉRDIDA.

$$MS = \frac{U}{CM}$$

EL MARGEN DE SEGURIDAD ES EL RESULTADO DE DIVIDIR LA UTILIDAD SOBRE LA CONTRIBUCIÓN MARGINAL, O BIEN:

$$MS = \frac{V - PE}{V}$$

EL MARGEN DE SEGURIDAD SE OBTIENE DIVIDIENDO LAS VENTAS QUE EXCEDEN LAS NECESARIAS AL PUNTO DE EQUILIBRIO ENTRE LAS VENTAS TOTALES.

FÓRMULA DE VENTAS:

PARA CONOCER LAS VENTAS ES NECESARIO APLICAR UNA DE LAS FÓRMULAS QUE DETERMINAN EL MONTO DE LAS VENTAS.

$$1.- V = CF + CV + U$$

QUE SE DESPRENDE DEL ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS E INDICA QUE LAS VENTAS SON IGUALES A LOS COSTOS FIJOS MÁS LOS COSTOS VARIABLES -- MÁS UTILIDAD.

$$2.- V = \frac{U + CF}{\%CM}$$

SE UTILIZA EN LOS CÁLCULOS DEL SISTEMA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO, -
 QUE SEÑALA QUE LAS VENTAS SON IGUALES A LA UTILIDAD DESEADA MÁS -
 LOS COSTOS FIJOS DIVIDIDOS ENTRE EL PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN --
 MARGINAL.

$$3. - V = \frac{CF}{1 - \%CM}$$

FÓRMULAS DE LOS COSTOS FIJOS. -

PARA DETERMINAR CON QUE CANTIDAD DE COSTOS FIJOS SE PUEDE CONTAR-
 PARA ESTABLECER UN NUEVO NEGOCIO SOBRE UN MERCADO ESPECÍFICO ES POSIBLE
 OBTENERLO:

1. - ESTA FÓRMULA SE OBTIENE DEL ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS Y SEÑALA-
 QUE LOS COSTOS FIJOS SON IGUALES A LA DIFERENCIA DE LAS VENTAS ME-
 NOS LOS COSTOS VARIABLES Y LA UTILIDAD.

$$CF = V - CV - U$$

2. - $CF = (V \times \%CM) - U$

SEÑALA QUE LOS COSTOS FIJOS SON EL RESULTADO DE RESTAR DE LA CON-
 TRIBUCIÓN MARGINAL LA UTILIDAD.

FÓRMULA DE LOS COSTOS VARIABLES. -

PARA SABER QUE MODIFICACIONES TENDRÁN LOS COSTOS VARIABLES CON MO-
 TIVO DE LOS CAMBIOS QUE SE VAN A PRODUCIR POR VARIACIÓN A LOS PRECIOS Y
 VOLUMEN DE VENTAS SE APLICAN LAS FÓRMULAS SIGUIENTES:

1. - $CV = V - CF - U$

SEÑALA QUE LOS COSTOS VARIABLES SON EL RESULTADO DE RESTAR DE LAS
 VENTAS, DE LOS COSTOS FIJOS Y DE LA UTILIDAD.

2. - $CV = V (1 - \%CM)$

ES LA MÁS USADA EN EL SISTEMA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO Y SEÑALA --
 QUE LOS COSTOS VARIABLES SON IGUALES A RESTAR DE LAS VENTAS EL --
 RECÍPROCO DE LA CONTRIBUCIÓN MARGINAL.

EL PUNTO DE EQUILIBRIO VA A DETERMINAR EL VOLUMEN QUE ES NECESARIO VENDER PARA QUE LA EMPRESA NO OBTENGA NI PÉRDIDAS NI UTILIDADES.

A PARTIR DE ESE VOLUMEN DE VENTAS SI SE DECREMENTAN ÉSTAS SE OBTENDRÁN UTILIDADES Y SI SE DISMINUYEN SE OCASIONARÁN PÉRDIDAS.

C. - PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS. -

PARA MANEJAR SU EMPRESA EL HOMBRE DE NEGOCIOS NECESITA EN SU DINÁMICO Y CAMBIANTE MUNDO, DE INFORMACIÓN FINANCIERA OPORTUNA Y ADECUADA, ENTENDIÉNDOSE POR TAL LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANTITATIVA, CONFIABLE Y ACCESIBLE, PARA QUE LA AYUDE A FORTALECER SU JUICIO O DECISIÓN SOBRE ALGÚN ASUNTO.

"PARA OBTENER DICHA INFORMACIÓN ES NECESARIO CONTAR CON UN SISTEMA DE CAPTACIÓN DE LAS OPERACIONES QUE MIDA, CLASIFIQUE, REGISTRE Y RESUMA CON CLARIDAD EN TÉRMINOS DE DINERO LAS TRANSACCIONES Y HECHOS DE CARÁCTER FINANCIERO.

DE ESTA MANERA, LA ADMINISTRACIÓN CONTARÁ CON UNA FUENTE DE INFORMACIÓN QUE PERMITA:

- A). - COORDINAR LAS ACTIVIDADES.
- B). - CAPTAR, MEDIR, PLANEAR Y CONTROLAR LAS OPERACIONES DIARIAS
- C). - ESTUDIAR LAS FASES DEL NEGOCIO Y PROYECTAR ACTIVIDADES.
- D). - CONTAR CON UN SISTEMA DE INFORMACIÓN CENTRAL A LOS INTERESADOS EN LA EMPRESA, COMO SERÍAN, PROPIETARIOS, ACREEDORES, GOBIERNO, EMPLEADOS, POSIBLES INVERSIONISTAS O PÚBLICO EN GENERAL". (7)

SE PUEDE ENTENDER COMO ESTADO FINANCIERO:

"AQUELLOS DOCUMENTOS QUE MUESTRAN LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE UNA EMPRESA, LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA MISMA, A UNA FECHA DETERMINADA PASADA, PRESENTE O FUTURA; O BIEN EL RESULTADO DE OPERACIONES OBTENIDAS EN UN PERIÓDO O EJERCICIO PASADO, PRESENTE O FUTURO EN SITUACIONES NORMALES O ESPECIALES". (8)

ES NECESARIO DESTACAR QUE EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERVIENEN SINGULARMENTE LA HABILIDAD Y HONESTIDAD DE QUIEN LA PREPARA ASÍ --

COMO LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS SOBRE BASES CONSISTENTES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS NO SON EXACTOS NI LAS CIFRAS QUE SE MUESTRAN SON DEFINITIVAS. ÉSTO SUCEDE ASÍ PORQUE LAS OPERACIONES SE REGISTRAN BAJO JUICIOS PERSONALES Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD QUE PERMITEN OPTAR POR DIFERENTES ALTERNATIVAS PARA EL TRATAMIENTO Y CUANTIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES, LAS CUALES SE CUANTIFICAN EN MONEDA, QUE POR OTRA PARTE NO CONSERVAN SU PODER DE COMPRA Y AL PASO DEL TIEMPO PUEDE PERDER SU SIGNIFICADO EN LAS TRANSACCIONES DE CARÁCTER PERMANENTE, Y EN ECONOMÍAS CON UNA ACTIVIDAD INFLACIONARIA IMPORTANTE EN LAS OPERACIONES PIERDEN SU SIGNIFICADO A MUY CORTO PLAZO.

LA UTILIDAD O PÉRDIDA DEFINITIVA NO SE CONOCE SINO HASTA EL MOMENTO DE LA VENTA O LIQUIDACIÓN DE LA ENTIDAD.

"SE PUEDE DECIR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS, TAMBIÉN CONOCIDOS COMO PRINCIPALES SON AQUELLOS QUE MUESTRAN LA CAPACIDAD FINANCIERA DE UNA EMPRESA (ACTIVO TOTAL MENOS PASIVO TOTAL), CAPACIDAD DE PAGO DE LA MISMA (ACTIVO CIRCULANTE MENOS PASIVO CIRCULANTE) O BIEN, EL RESULTADO DE OPERACIONES OBTENIDO EN UN PERÍODO DADO". (9)

LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS, QUE LAS EMPRESAS TOMAN COMO BASE GENERALMENTE SÓN:

- A).- BALANCE GENERAL.
 - B).- EL ESTADO DE RESULTADOS.
 - C).- EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.
- BALANCE GENERAL.-

"ES EL RESULTADO QUE MUESTRA EN UNIDADES MONETARIAS LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y CAPACIDAD DE PAGO DE UNA EMPRESA A UNA FECHA DETERMINADA, TIENE COMO PROPÓSITO MOSTRAR, LA NATURALEZA DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA ASÍ COMO LOS DERECHOS DE LOS ACREEDORES Y DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS DUEÑOS". (10)

OTRA DEFINICIÓN DEL BALANCE GENERAL ES LA SIGUIENTE:

"DOCUMENTO QUE MUESTRA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA A UNA FECHA FIJA, PASADA, PRESENTE O FUTURA, O BIEN:

EL ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y CAPACIDAD DE PAGO DE UNA EMPRESA A UNA FECHA FIJA, PASADA, PRESENTE O FUTURA, O TAMBIÉN:

ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA EL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE DE UNA EMPRESA A UNA FECHA DETERMINADA, PASADA, PRESENTE O FUTURA"

(11)

TAMBIÉN ES DEFINIDO COMO:

"ES UN ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LA POSICIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA EN UN MOMENTO DADO, POR LO GENERAL AL CIERRE DEL O LOS NEGOCIOS EN EL ÚLTIMO DÍA DEL PERÍODO CONTABLE". (12)

YO HE CONCEPTUALIZADO AL BALANCE GENERAL COMO:

"ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LA SITUACIÓN ECONÓMICA O POSICIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA A UNA FECHA DETERMINADA, MEDIANTE EL ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE"

EL BALANCE ES UN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y COMPRENDE INFORMACIÓN CLASIFICADA Y AGRUPADA EN TRES CATEGORÍAS O GRUPOS PRINCIPALES: ACTIVOS, PASIVOS, Y PATRIMONIO O CAPITAL. SE CONSIDERA COMO EL ESTADO FINANCIERO FUNDAMENTAL.

TAMBIÉN SE USAN LOS SIGUIENTES TÍTULOS PARA DENOMINAR A ESTE ESTADO FINANCIERO: ESTADO DE LA POSICIÓN FINANCIERA, ESTADO DE LA CONCILIACIÓN FINANCIERA, ESTADO DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL, Y ESTADO DE CONTABILIDAD.

---- ACTIVO

"EL ACTIVO PUEDE DEFINIRSE COMO EL CONJUNTO DE BIENES Y DERECHOS

REALES Y PERSONALES SOBRE LOS QUE SE TIENE, ASÍ COMO CUALQUIER COSTO Y GASTO INCURRIDO CON ANTERIORIDAD A LA FECHA DEL BALANCE, QUE DEBE SER APLICADO A INGRESOS FUTUROS". (13)

EXISTEN PRINCIPALMENTE DOS FORMAS PARA CLASIFICAR EL ACTIVO, LA PRIMERA LO CLASIFICA EN TRES GRUPOS PRINCIPALES: CIRCULANTE, FIJO Y -- CARGOS DIFERIDOS.

LA SEGUNDA FORMA RECONOCE DOS GRUPOS: EL ACTIVO CIRCULANTE O ACTIVO NO CIRCULANTE.

ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE LA BASE FUNDAMENTAL PARA HACER LA - DISTINCIÓN ENTRE CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE ES PRIMARIAMENTE EL PROPÓSITO CON QUE SE EFECTÚA LA INVERSIÓN; ES DECIR, SI ÉSTA SE HACE CON UNA FINALIDAD PERMANENTE O NO.

A).- **ACTIVOS CIRCULANTES.**

LOS ACTIVOS CIRCULANTES HAN SIDO DEFINIDOS COMO:

"EL EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS O RECURSOS IDENTIFICADOS COMO AQUELLOS QUE SE PUEDE ESPERAR, EN FORMA RAZONABLE, QUE PUEDAN SER CONVERTIDOS EN DINERO, O VENDIDOS, O CONSUMIDOS DURANTE EL CICLO NORMAL DE OPERACIONES DEL NEGOCIO, POR LO GENERAL UN AÑO". (14)

B).- **ACTIVOS FIJOS.**

LOS ACTIVOS FIJOS REPRESENTAN BIENES DE RELATIVA LARGA VIDA QUE SE USAN EN LOS NEGOCIOS.

C).- **CARGOS DIFERIDOS.**

LOS CARGOS DIFERIDOS, SON GASTOS DIVERSOS QUE SE HACEN A LARGO - PLAZO SEGÚN LOS REQUERIMIENTOS DE LA EMPRESA YA SEAN; GASTOS DE ORGANIZACIÓN, GASTOS DE INSTALACIÓN, CAMPAÑAS DE PUBLICIDAD, GASTOS DE EXPLORACIÓN, ETC.

LOS ACTIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES SE DIVIDEN A SU VEZ EN

LA SIGUIENTE FORMA:

CIRCULANTE

EFFECTIVO.

INVERSIONES TEMPORALES.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CORTO PLAZO.

INVENTARIOS.

CARGOS DIFERIDOS A CORTO PLAZO.

No CIRCULANTE (SE ACOSTUMBRA PRESENTARLO EN EL ORDEN PROBABLE DE -
SU EXIGIBILIDAD)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO.

INVERSIONES EN VALORES.

ACTIVO FIJO TANGIBLE (TERRENOS, EDIFICIOS, MAQUINARÍA Y EQUIPO, ETC)

ACTIVO FIJO INTANGIBLE (PATENTES, MARCAS, CRÉDITO MERCANTIL)

CARGOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO.

---- PASIVO. --

"EL PASIVO PUEDE DEFINIRSE COMO EL GRUPO DE OBLIGACIONES JURÍDICAS POR LOS CUALES EL DEUDOR SE OBLIGA CON EL ACREEDOR A PAGAR CON BIENES, - DINERO O SERVICIOS". (15)

EL PASIVO SE DIVIDE EN CIRCULANTE O FLOTANTE Y NO CIRCULANTE O CON SOLIDADO.

A). - PASIVO CIRCULANTE.

"LOS PASIVOS CIRCULANTES SON LAS OBLIGACIONES QUE DEBEN SER SATISFECHAS DENTRO DE UN PERÍODO RELATIVAMENTE CORTO". (16)

LOS PASIVOS CIRCULANTES PROCEDEN GENERALMENTE DE LAS OPERACIONES - DE LA EMPRESA A CORTO PLAZO, TALES COMO COMPRAS DE MERCANCÍAS, PRÉSTAMOS PARA CUBRIRSE A CORTO PLAZO, GASTO E IMPUESTOS ACUMULADOS POR PAGAR.

B). - PASIVO CONSOLIDADO O A LARGO PLAZO.

"SON AQUELLAS OBLIGACIONES QUE VENCEN DESPUÉS DEL PERÍODO DESIGNADO COMO CIRCULANTE, SE CONOCEN COMO PASIVOS A LARGO PLAZO". (17)

EL PASIVO A LARGO PLAZO SE ESTABLECE POR LO GENERAL PARA EFECTUAR INVERSIONES DE CARÁCTER PERMANENTE.

DENTRO DE ESTE CONCEPTO ENCONTRAMOS, HIPOTECAS, EMISIÓN DE OBLIGACIONES, PRÉSTAMOS REFACCIONARIOS, DE HABILITACIÓN O AVÍO.

EXISTEN TAMBIÉN OTROS PASIVOS, COMO LO ES EL PASIVO CONTINGENTE QUE LO CONSTITUYEN LAS OBLIGACIONES QUE ESTÁN SUJETAS A LA REALIZACIÓN DE UN HECHO, POR EL CUAL DESAPARECERÁN O SE CONVERTIRÁN EN PASIVOS REALES POR EJEMPLO: JUICIOS, RECLAMACIONES DE TERCEROS EN RELACIÓN CON PRODUCTOS QUE SE LES VENDIERA, GARANTÍA, AVALES, COSTO DE PLANES DE PENSIONES, JUBILACIONES, INDEMNIZACIONES POR SEPARACIÓN.

DEBE INTERPRETARSE LA CUANTIFICACIÓN RAZONABLE DE LAS CONTINGENCIAS EN TÉRMINOS MONETARIOS, PARA QUE SEAN REGISTRADOS EN LA ENTIDAD Y PRESENTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

---- CAPITAL CONTABLE. -

EL CAPITAL CONTABLE REPRESENTA LA CANTIDAD DE UNIDADES MONETARIAS DE LOS DERECHOS PATRIMONIALES DE LOS ACCIONISTAS, VALUADOS DE ACUERDO CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

EL CAPITAL CONTABLE ESTA INTEGRADO POR LOS SIGUIENTES CONCEPTOS:

---- CAPITAL SOCIAL (ES EL CONJUNTO DE APORTACIONES DE LOS SOCIOS - CONSIDERADO EN ESCRITURAS CONSTITUTIVA O EN SUS FORMAS).

---- OTRAS APORTACIONES DE LOS ACCIONISTAS O SOCIOS.

---- UTILIDADES RETENIDAS:

1. - APLICADOS A RESERVAS.

2. - PENDIENTES A APLICAR.

---- REVALUACIONES DE ACTIVO.

---- APORTACIONES NO REEMBOLSABLES HECHOS POR TERCEROS.

---- UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO.

ESTADO DE RESULTADOS.

"ESTADO FINANCIERO, QUE MUESTRA LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA. ASÍ COMO EL CAMINO PARA OBTENERLA EN UN EJERCICIO DETERMINADO, PASADO, PRESENTE O FUTURO:

O BIEN:

DOCUMENTO FINANCIERO QUE ANALIZA LA UTILIDAD O PÉRDIDA DE UN -- EJERCICIO O PERIÓDO DETERMINADO, PASADO, PRESENTE O FUTURO". (17)

A ESTE ESTADO TAMBIÉN SE LE DENOMINA "ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS".

DESDE UN PUNTO DE VISTA OBJETIVO, EL ESTADO DE RESULTADOS MUESTRA UN RESUMEN DE LOS HECHOS SIGNIFICATIVO QUE ORIGINARON UN AUMENTO O DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO DE LA ENTIDAD DURANTE UN PERIÓDO DETERMINADO.

CONCEPTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS: (PRESENTACIÓN)

1.- EN CUANTO A ÉTAPAS DE INFORMACIÓN:

--- SEPARACIÓN DE CONCEPTOS DE INGRESOS, GASTOS Y COSTOS.

--- AGRUPAMIENTO DE CONCEPTOS DE INGRESOS Y GASTOS SEPARADAMENTE.

2.- EN CUANTO AL MÉTODO DE VALORACIÓN DE INVENTARIOS:

--- COSTOS TOTALES DE PRODUCCIÓN INCLUIDOS EN EL COSTO DE VENTAS.

--- COSTOS DIRECTOS VARIABLES DE PRODUCCIÓN INCLUIDOS EN EL COSTO DE VENTAS.

--- COSTOS FIJOS E INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN INTEGRAMENTE ABSORBIDOS POR RESULTADOS.

--- VARIACIONES ENTRE COSTOS REALES Y PREDETERMINADOS, INCREMENTANDO O DISMINUYENDO EL COSTO DE VENTAS.

3.- EN CUANTO AL ANÁLISIS DE COSTO DE VENTAS Y COSTO DE PRODUCCIÓN:

- PRESENTACIÓN NO ANALIZADA DEL COSTO DE VENTAS.
- PRESENTACIÓN ANALIZADA DEL COSTO DE VENTAS (COMPRAS E INVENTARIOS INICIALES Y FINALES).
- PRESENTACIÓN INCLUIDA DEL COSTO DE FABRICACIÓN (INVENTARIOS FINALES E INICIALES).

4.- EN CUANTO A LA INFORMACIÓN DE UTILIDADES A DIFERENTES NIVELES:

- DETERMINACIÓN DE UTILIDADES A DIFERENTES NIVELES.
- UN SOLO RESULTADO.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA. -

"ES EL ESTADO QUE NOS COMPLEMENTA LA INFORMACIÓN PARA EL USUARIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LAS FUENTES Y ORÍGENES DE LOS RECURSOS DE LA ENTIDAD, ASÍ COMO SU APLICACIÓN O EMPLEO DURANTE EL MISMO PERÍODO ESTO ES, LOS CAMBIOS SUFRIDOS POR LA ENTIDAD EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA ENTRE DOS FECHAS". (18)

A ESTE ESTADO SE LE HA CONOCIDO CON DIVERSOS NOMBRES COMO; ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE RECURSOS O FONDOS, ESTADO DE FONDOS, ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA, ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO, DENOMINACIONES QUE DEPENDEN PRINCIPALMENTE DEL ENFOQUE QUE SE LE DÉ EN CUANTO A SU PREPARACIÓN Y FORMAS DE PRESENTACIÓN.

ESTE ESTADO PERSIGUE DOS OBJETIVOS PRINCIPALES:

- A).- INFORMAR SOBRE LOS CAMBIOS OCURRIDOS EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD, MOSTRANDO LA GENERACIÓN DE RECURSOS -- PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES DEL PERÍODO.
- B).- REVELAR INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLETA SOBRE LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA ENTIDAD QUE NO MUESTRAN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS.

LOS ORÍGENES DE RECURSOS SE GENERAN POR DISMINUCIONES DE ACTIVOS AUMENTOS DE PASIVOS Y AUMENTOS DE CAPITAL CONTABLE. LAS APLICACIONES DE RECURSOS SE PRODUCEN POR AUMENTOS DE ACTIVOS, DISMINUCIONES DE PASIVOS Y DISMINUCIONES DE CAPITAL CONTABLE.

ORIGEN DE RECURSOS.

LOS RECURSOS PROVIENEN DE:

1. - AUMENTOS DEL CAPITAL CONTABLE.

A). - POR UTILIDADES: RECURSOS PROPIOS.

LA UTILIDAD NETA QUE SE MUESTRA EN EL ESTADO DE RESULTADOS - (INGRESOS Y GASTOS) EN EL RENDIMIENTO DE LAS OPERACIONES, LO QUE PRODUCE UN AUMENTO EN EL ACTIVO NETO Y EN EL CAPITAL CONTABLE.

B). - POR AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL: RECURSOS EXTERNOS.

AL IGUAL QUE AL ANTERIOR, PRODUCEN UN AUMENTO EN EL ACTIVO NETO Y EN EL CAPITAL CONTABLE.

2. - AUMENTOS DE PASIVO CIRCULANTE.

AL RECIBIR PRÉSTAMOS LA EMPRESA RECIBE RECURSOS EXTERNOS.

3. - DISMINUCIÓN DE ACTIVOS NO CIRCULANTES: RECURSOS PROPIOS.

LA DEPRECIACIÓN, LA AMORTIZACIÓN Y EL AGOTAMIENTO SON FUENTES DE RECURSOS AUTOFINANCIADOS; LO MISMO LAS VENTAS DE ACTIVOS FIJOS, - QUE DEBERÁN TOMARSE POR SU VALOR NETO, ES DECIR, EL VALOR DE INVERSIÓN MENOS DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

4. - DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO. OBTENCIÓN DE RECURSOS DEL CICLO FINANCIERO A CORTO PLAZO COMO RESULTADO DEL CAMBIO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

APLICACION DE RECURSOS.

LAS APLICACIONES DE RECURSOS PROCEDEN DE:

1.- DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE:**A).- POR PÉRDIDAS.**

LAS PÉRDIDAS, COMO ASPECTO CONTRARIO A LAS UTILIDADES, REPRESENTAN UNA SALIDA DE RECURSOS. LA PÉRDIDA PUEDE REFLEJARSE EN UNA DISMINUCIÓN DE ACTIVO, EN UN AUMENTO DE PASIVO O UNA COMBINACIÓN DE AMBOS.

B).- POR UTILIDADES REPARTIDAS, POR RETIROS DE CAPITAL.

ESTA SITUACIÓN SE DA CUANDO HAY DECLARACIÓN DE DIVIDENDOS Y TAMBIÉN CUANDO LAS UTILIDADES NO SON BIEN CALCULADAS (ESTO SUCEDE EN ÉPOCAS INFLACIONARIAS Y TRAE COMO CONSECUENCIA LA DESCAPITALIZACIÓN DE LA EMPRESA).

2.- AUMENTOS DE ACTIVOS NO CIRCULANTES:

AL INVERTIR LA EMPRESA EN ACTIVOS NO CIRCULANTES ESTÁ APLICANDO SUS RECURSOS.

3.- DISMINUCIONES DE PASIVOS NO CIRCULANTES:

AL REDUCIR LOS PASIVOS NO CIRCULANTES LA EMPRESA SE APLICA SUS RECURSOS.

4.- AUMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:

APLICACIÓN DE RECURSOS EN EL CICLO FINANCIERO A CORTO PLAZO, COMO RESULTADO DEL CAMBIO EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

D.- REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .

- (1) ROBERTO MACIAS P., "EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS" P. 34
DECIMA EDICIÓN, 1977
EDITORIAL, E C A S A
MÉXICO, D.F.
- (2) ENRIQUE PAREDES C., "EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN LOS NIVELES- DE PRECIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" P. 65
SEMINARIO DE INVESTIGACIÓN
MÉXICO, D.F. 1981
- (3, 8, 9, 11, 18) ABRAHAM PERDOMO M., "ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" P.P. 71, 2, 7, 13.
7A. EDICIÓN, 1978, MÉXICO
EDICIONES CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS, S.A.
- (4, 5, 6, 7, 10, 13, 15) JOAQUÍN MORENO FERNÁNDEZ., "LAS FINAN - ZAS EN LA EMPRESA" P.P. 155-164, 168, 194-197, 12, 21, 24, - 25, 62.
2A. EDICIÓN, 1981, MÉXICO
INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS.
- (12, 14, 16, 17) TOM NELSON A., "CONTABILIDAD ACELERADA" P.P. 89, 90, 91.
7A. IMPRESIÓN, PRIMER TOMO, Y SEGUNDO TOMO.
BIBLIOTECA DE ECONOMÍA Y FINANZAS.
COMPAÑÍA EDITORIAL CONTINENTAL, S.A.
MÉXICO, 1980.

CAPITULO II

LA INFLACION COMO PROBLEMA QUE AFECTA LA INFORMACION FINANCIERA.

A.- CONCEPTO DE LA INFLACION.-

MÉXICO, AL IGUAL QUE LA MAYOR PARTE DE LOS DEMÁS PAÍSES, SE HA VISTO AFECTADA POR EL FENÓMENO INFLACIONARIO, EL CUAL ORIGINA UNA BAJA SENSIBLE EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA, POR EJEMPLO; EN EL AÑO DE 1874, HACE MÁS DE CIEN AÑOS, EL PESO MEXICANO VALÍA MÁS QUE EL DÓLAR Y A PARTIR DE 1976, DESPUÉS DE VARIAS DÉCADAS DE ESTABILIDAD EN EL TIPO DE CAMBIO, EMPEZÓ A PERDER VALOR NUESTRA MONEDA.

EN 1981. NUESTRA MONEDA SUFRE OTRA DEVALUACIÓN DEL 20% Y EN 1982 LA DEVALUACIÓN FUÉ DEL 98.9%.

EN LOS AÑOS DE 1976-1982 SE HA DEVALUADO EL PESO FRENTE AL DÓLAR EN UN 100% APROXIMADAMENTE.

LA DEVALUACIÓN DE UNA MONEDA ES EL RECONOCIMIENTO DE QUE PREVIAMENTE DICHA MONEDA HA PERDIDO VALOR O ES, EN OTRAS PALABRAS, LA ACEPTACIÓN DE UNA INFLACIÓN O ALZA DE PRECIOS YA ACONTECIDA; SIN EMBARGO, EN CASI TODOS LOS PAÍSES SE HA OBSERVADO QUE AL EFECTUARSE ESTE TIPO DE MOVIMIENTOS BRUSCOS EN EL CAMBIO DE PARIDAD VAN ACOMPAÑADOS DE UNA TENDENCIA DE ALZA DE PRECIOS.

PARA FACILITAR EL ENTENDIMIENTO DEL FENÓMENO INFLACIONARIO TENGO QUE PARTIR DEL ESTUDIO DE ALGUNAS DEFINICIONES ENTRE LAS QUE TENEMOS LAS SIGUIENTES:

"INFLACIÓN, ES UN AUMENTO EN EL ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE LA ECONOMÍA, PRODUCIDO FUNDAMENTAMENTE POR UN INCREMENTO EN EL CIRCULANTE, ES DECIR, EN EL MONTO DEL DINERO DISPONIBLE EN LA ECONOMÍA DE UN PAÍS, SIN UN AUMENTO EN LA PRODUCCIÓN DE DICHA ECONOMÍA COMO - - -

CONTRAPARTIDA QUE ABSORBA ESTE NUEVO CIRCULANTE". (1)

A NIVEL GENERAL, Y CON EL OBJETO DE SIMPLIFICAR LO QUE ES LA INFLACIÓN, ESTA SE PODRÍA PRESENTAR TAMBIÉN COMO:

"EL RESULTADO DE UN INCREMENTO EN EL CIRCULANTE O EN LOS MEDIOS DE PAGO, SIN UN CONSECUENTE AUMENTO PROPORCIONAL DE BIENES Y SERVICIOS EN EL MERCADO.

ESTA DEFINICIÓN SE PUEDE PRESENTAR DE LA SIGUIENTE FORMA:

INFLACION =	DEMANDA GLOBAL MEDIOS DE PAGO O DINERO	}	→	OFERTA GLOBAL PRODUCCION DE BIENES Y SERVICIOS	{ ALZA DE PRECIOS
-------------	--	---	---	--	----------------------------

POR LA SIMPLE PRESENCIA DE LA LEY DE LA OFERTA Y DE LA DEMANDA, - LOS PRECIOS, TENDERÁN A SUBIR, PUESTO QUE LA CANTIDAD DEMANDADA ESTARÁ ARRIBA DE LA CANTIDAD OFRECIDA". (2)

POR OTRO LADO TENGO UNA DEFINICIÓN QUE DICE:

"LA INFLACIÓN ES UNA SITUACIÓN EN LA CUAL LA CANTIDAD Y LA RÁPIDEZ DE CIRCULACIÓN DE LOS MEDIOS DE PAGO UTILIZADOS (SEA CUAL FUERE LA NATURALEZA DE LOS MISMOS Y COMPRENDIDOS, POR CONSIGUIENTE, LOS CRÉDITOS QUE PUEDEN SER UTILIZADOS PARA REALIZAR PAGOS) EXCEDEN MÁS DE LO QUE SERÍA PRECISO PARA ASEGURAR UN RITMO NORMAL A LOS INTERCAMBIOS COMERCIALES". (3)

TÉCNICAMENTE ESTE FENÓMENO SE EXPLICA MEDIANTE LA FÓRMULA DE FISHER:

$$M \cdot V = P \cdot T$$

M, ES MONEDA, V, VELOCIDAD, P, PRECIO Y T, CANTIDAD PRODUCIDA, AL VARIAR UN FACTOR DE LA ECUACIÓN, LOS OTROS TIENDEN A MODIFICARSE". (4)

YO HE CONCEPTUALIZADO A LA INFLACIÓN EN LOS TÉRMINOS SIGUIENTES:

"LA INFLACIÓN, SE PUEDE DEFINIR COMO UN INCREMENTO EN LOS PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS, O A LA INVERSA UNA DISMINUCIÓN CONSTANTE DEL PODER ADQUISITIVO DEL DINERO".

COMO UN AGREGADO A MIS DEFINICIONES EXPRESO QUE LA INFLACIÓN NO ES UN FENÓMENO QUE PUEDA SER APLICADO COMO UNA MEDIDA INDEPENDIENTE, APLICABLE POR IGUAL A TODAS LAS PERSONAS, EMPRESAS U OTRAS ENTIDADES.

LA TASA DE INFLACIÓN VARÍA, RESPECTO A LAS PERSONAS, EMPRESAS Y OTRAS ENTIDADES, DE ACUERDO CON LA SELECCIÓN DE MERCANCÍAS Y SERVICIOS QUE ÉSTOS ADQUIERAN.

EL CONTENIDO DE LAS ANTERIORES DEFINICIONES ENCIERRA EN TÉRMINOS MÁS O MENOS CLAROS EL SIGNIFICADO Y ALCANCE DE LA INFLACIÓN.

EN ESTE PUNTO SE HACE NECESARIO RECALCAR LA NECESIDAD DE ESTUDIAR A LA INFLACIÓN COMO UN FENÓMENO QUE INCIDE EN LA ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LAS EMPRESAS Y QUE NECESARIAMENTE ORIGINA OTRAS ESTRUCTURAS NUEVAS, PRINCIPALMENTE EN LO REFERENTE A LA PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONFIABLE Y APEGADA A LAS NUEVAS REALIDADES.

PARA CONTINUAR ESTE ESTUDIO HAY QUE ABORDAR ALGUNAS CUESTIONES- ENTRE LAS QUE TENGO LAS CAUSAS Y LAS CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN EN LA EMPRESA.

B. - CAUSAS DE LA INFLACION. -

DESPUÉS DE HABER DEFINIDO A LA INFLACIÓN, ENFRENTO EL PROBLEMA - DE ENUMERAR LAS CAUSAS QUE LA ORIGINAN PORQUE SE CONSIDERA QUE ÉSTA NO NACE COMO UN FENÓMENO NATURAL EN EL DESARROLLO DE LAS ECONOMÍAS, SINO QUE EXISTEN CIERTAS CARACTERÍSTICAS PREFABRICADAS QUE CONDUCEN A SU CREACIÓN Y MANTENIMIENTO COMO FENÓMENO CRÓNICO QUE AFECTARÁ EN DIFERENTES FORMAS AL DESARROLLO NORMAL DE LAS ECONOMÍAS.

LA TEORÍA MONETARIA ATRIBUYE EL NACIMIENTO DE LA INFLACIÓN AL -- CRECIMIENTO MAYOR DEL DINERO EN CIRCULACIÓN Y DEL CRÉDITO, CON RESPECTO AL DE LA PRODUCCIÓN; EN OTRAS PALABRAS: CUANDO LOS INCREMENTOS EN LA - CAPACIDAD DE COMPRA SON SUPERIORES A LOS DE LA OFERTA.

LOS PRINCIPALES ELEMENTOS DE INTERRELACIÓN CAUSAL INFLACIONARIA - SE PUEDEN DEFINIR EN LA FORMA SIGUIENTE:

-- "LOS GOBIERNOS CUYOS GASTOS SON SUPERIORES A LOS INGRESOS, PARA CUBRIR SUS DÉFICITS ACUDEN INICIALMENTE A FINANCIAMIENTOS INTERNOS, ASÍ COMO AL AUMENTO DE IMPUESTOS.

-- LOS FINANCIAMIENTOS INTERNOS REPERCUTEN EN PERJUICIO INMEDIATO DE LAS EMPRESAS PRIVADAS, YA QUE:

- A). - LES REDUCEN EL VOLUMEN CREDITICIO POR CONTRACCIÓN DE LA OFERTA DE FONDOS PRESTABLES, OBLIGÁNDOLAS A COMPLETAR SUS NECESIDADES DE EFECTIVO, CON PRÉSTAMOS EN MONEDA EXTRANJERA - CUANDO ESTÁN A SU ALCANCE.
- B). - LES INCREMENTAN LA TASA REAL DE INTERÉS A COSTO DEL USO DEL CAPITAL, DEBIDO A LOS AUMENTOS QUE PROVOCAN EN LA DEMANDA - DE DINERO.

-- A DICHOS AUMENTOS SE PUEDEN ACUMULAR LOS CORRESPONDIENTES A IMPORTACIONES PROCEDENTES DE PAISES CON INFLACIÓN - INFLACIÓN IMPORTADA-

DE LA CUAL EL PETRÓLEO Y LA PLATA PARA FINES INDUSTRIALES SON MAGNÍFICOS EJEMPLOS. ÉSTO SUCEDE SIEMPRE Y CUANDO EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN-REFLEJADO EN LOS COSTOS DE ÉSTOS PRODUCTOS IMPORTADOS EXCEDA AL ÍNDICE INFLACIONARIO GENERAL EXISTENTE EN LOS PAÍSES IMPORTADORES.

--- EL BAJO ÍNDICE DE SOLVENCIA OFICIAL FRENA PARCIALMENTE SU ENDEUDAMIENTO CON EL EXTERIOR; Y CUANDO LOS GOBIERNOS POR DESCONOCIMIENTO DEL PROBLEMA ECONÓMICO, CONDICIONES POLÍTICAS U OTRAS RAZONES - NO MODIFICAN SUS PLANES DE GASTOS E INVERSIÓN, ACUDEN A LA EXPANSIÓN MONETARIA EFECTUADA POR EL BANCO CENTRAL.

--- MUCHOS ARTÍCULOS PRODUCIDOS EN LOS PAÍSES QUE SUFREN INFLACIÓN SUELEN PERDER COMPETITIVIDAD EN EL EXTRANJERO Y AÚN EN SU PROPIA PATRIA POR LOS INCREMENTOS ACUMULATIVOS DE SUS COSTOS, SI EL TIPO DE CAMBIO SE MANTIENE FIJO. LAS BALANZAS COMERCIALES SON LA CONFIRMACIÓN DE ESTE -- OTRO PROBLEMA QUE, SUMANDO A LOS ANTERIORES, REDUCEN EL COEFICIENTE DE RESERVA MONETARIA A CIRCULANTE.

--- LAS EMPRESAS CONFRONTAN SITUACIONES DELICADAS, DEBIDO A QUE LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS EN MONEDA NACIONAL LOS OBLIGA A CONTRAER PASIVOS EN DIVISAS EXTRANJERAS. A PESAR DE ÉSTO, NO SIEMPRE LOGRAN LA REPOSICIÓN OPORTUNA DE ACTIVOS FIJOS, Y CAEN EN LA OBSOLESCENCIA, QUE SE TRADUCE EN PÉRDIDAS DE MERCADOS POR BAJA PRODUCTIVIDAD, Y A MENUDO, FALTA LA CALIDAD.

TAMBIÉN TIENEN QUE REDUCIR INVENTARIOS, LO QUE DISMINUYE SU RITMO OPERACIONAL Y, CONSECUENTEMENTE, SE REFLEJA EN LA ELEVACIÓN DEL NIVEL DE EQUILIBRIO NECESARIO, PARA ABSORBER SUS COSTOS FIJOS.

--- LA INFLACIÓN "FÁBRICADA" POR LAS CAUSAS ANTES MENCIONADAS ORIGINA QUE LA CONTABILIDAD BASADA EN COSTOS HISTÓRICOS REPORTE UTILIDA - DES SUPERIORES A LAS REALES, LO QUE EN SEMEJANTES CONDICIONES CONDUCE-

A LAS EMPRESAS A PAGAR MAYORES IMPUESTOS - PARTICIPACIONES A LOS GOBIERNOS; PARTICIPACIONES A LOS TRABAJADORES (SI ESTOS HAN SIDO INSTITUCIONALIZADOS Y NO SE REFLEJAN EN EL SALARIO) ASÍ COMO DIVIDENDOS, ADEMÁS DE FALSEAR LA INFORMACIÓN ESENCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES.

--- AL CONJUGARSE EL PAGO DE IMPUESTOS BASADOS EN UTILIDADES SOBREESTIMADAS, CON EL DE PARTICIPACIONES A LOS TRABAJADORES Y DIVIDENDOS BASADOS EN DICHAS UTILIDADES, SE OPERA INEXORABLEMENTE LA DESCAPITALIZACIÓN EMPRESA - PAÍS, POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL A LOS PARTICIPANTES EN LAS GANANCIAS OPERATIVAS.

--- LOS EFECTOS CAUSADOS POR LA INFLACIÓN ALCANZAN SU CLÍMAX AL PRODUCIRSE LA DEVALUACIÓN DE LA MONEDA.

EN ESTE CASO LOS SECTORES PÚBLICOS Y PRIVADOS SUFREN UN AUMENTO EN EL VALOR DE SUS PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, EQUIVALENTE AL PORCENTAJE DE DEVALUACIÓN, EN TÉRMINOS DE MONEDA NACIONAL. LO ANTERIOR SUCEDE A MENOS QUE LA TASA DE INTERÉS PACTADA INCLUYA ÉSTE EFECTO ANTICIPADAMENTE O QUE LOS PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA ESTÉN BALANCEADOS POR ACTIVOS EN ESA MISMA MONEDA, ASÍ COMO POR ACTIVOS FIJOS E INVENTARIOS EN LOS QUE SEA FACTIBLE REPERCUTIR EL IMPACTO DE LA DEVALUACIÓN.

AL RECURRIR LA PÉRDIDA CAMBIARIA, COMO SUELE SUCEDER EN NUMEROSOS CASOS, SE DEBILITA LA POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y CAPACIDAD DE PAGO DE LAS EMPRESAS, ASÍ COMO LA DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO PARA SU EXPANSIÓN. EN POCAS PALABRAS, CON MATIZ DIFERENTE SE CONSUMA UNA NUEVA DESCAPITALIZACIÓN EMPRESA-PAÍS, VÍA DEVALUACIÓN MONETARIA, DIFERENTE A LA QUE SE ORIGINA POR TRANSFERENCIAS DE CAPITAL, DEBIDO A QUE LAS GANANCIAS INCLUYEN UTILIDADES FICTICIAS". (5)

CON ESTA SERIE DE EXPRESIONES CAUSALES DE LA INFLACIÓN DETERMINO QUE LA INFLACIÓN SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR LA PROPORCIÓN EN QUE SE-

MUEVAN, EN EL TIEMPO, DOS MAGNITUDES IMPORTANTES: LA PRODUCCIÓN Y EL -
DINERO.

C.- CONSECUENCIAS DE LA INFLACION EN LA EMPRESA.-

LA INFLACION TRAE CONSIGO ALGUNAS CONSECUENCIAS PARA LA EMPRESA QUE SE REFLEJAN EN FORMA DIRECTA A TRAVÉS DE:

"ESCASEZ.- SE ENTIENDE POR ESCASEZ LA POCA CANTIDAD DE UNA COSA; EN ESTE CASO SE PUEDE DECIR QUE EXISTE ESCASEZ EN EL DINERO, MANO DE OBRA, MATERIA PRIMA, ETC.

LA ESCASEZ ES PROVOCADA POR FENÓMENOS NATURALES O PROVOCADA ARTIFICIALMENTE POR OCULTAMIENTO, LA ESCASEZ HACE SU APARICIÓN Y LOS PRECIOS EN GENERAL SUBEN. PARA EL ADMINISTRADOR, APARECE EL PROBLEMA DE TENER QUE SURTIRSE DE LO NECESARIO PARA CUMPLIR CON SUS PROGRAMAS, YA SEAN DE PRODUCCIÓN, DE VENTAS O DE UTILIDADES.

LO QUE CONSEGUÍA ANTES SIN DIFICULTADES Y A UN PRECIO ESTABLE, AHORA LO TENDRÁ QUE CONSEGUIR PERSIGUIENDO A TODOS SUS PROVEEDORES Y PAGANDO EL PRECIO QUE LE PIDAN, A RIESGO QUE LE FALLE SU PROGRAMA DE PRODUCCIÓN.

CARESTÍA DEL TRABAJO.-IMEDIATAMENTE 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 UN ALZA EN LOS COSTOS, LO QUE PONDRÍA 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 DÍFICIL. PROVEEDORES QUE ANTERIORMENTE CONCEDÍAN PLAZOS Y DESCUENTOS LOS - - -

EMPEZARÁN A REDUCIR. LAS TASAS DE INTERÉS BANCARIOS SUBIRÁN Y LOS CRÉDITOS SERÁN RESTRINGIDOS. SERÁ NECESARIO UNA MAYOR IMAGINACIÓN DEL EMPRESARIO PARA ENFRENTAR LA PROBLEMÁTICA Y CONSEGUIR EL FINANCIAMIENTO NECESARIO PARA LA EMPRESA". (6)

POR OTRO LADO LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, SE REFLEJAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, PORQUE EL REGISTRO DE LAS OPERACIONES SE HACE EN UNIDADES MONETARIAS CON EL PODER ADQUISITIVO QUE TIENEN EN EL MOMENTO EN QUE SE ADQUIEREN LOS BIENES Y SERVICIOS, ES DECIR, LAS TRANSACCIONES SE REGISTRAN AL COSTO DE ACUERDO CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

SUS PRINCIPALES EFECTOS SÓN:

--- EL ESTADO DE RESULTADOS NO REFLEJA LAS DESVIACIONES ORIGINADAS POR LA INFLACIÓN.

--- EL ESTADO DE RESULTADOS COMPUTA GASTOS E INGRESOS EXPRESADOS EN DINERO DE DIVERSO PODER ADQUISITIVO.

--- AFECTA LA COMPARACIÓN DE DATOS ENTRE LOS DIFERENTES RUBROS DE LOS ESTADOS DE UNA MISMA FECHA Y DEL MISMO RUBRO A DIFERENTES FECHAS; ES DECIR, LOS ESTADOS COMPARATIVOS QUE COMPREDAN VARIOS AÑOS PIERDEN SU VALOR.

--- EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA SE DETERMINA SOBRE FALSAS Y TIENDE A SER MÁS ALTO DE LO QUE DEBIERA SER; ES DECIR, PAGAN IMPUESTOS REALES SOBRE GANANCIAS FALSAS O DE INFLACIÓN PUDIENDO CONTRIBUIR ESTO A ESTIMULAR AÚN MÁS TAL INFLACIÓN.

--- LAS RAZONES Y PROPORCIONES FINANCIERAS SE DISTORSIONAN.

--- PROPICIA EL ENDEUDAMIENTO Y DESCAPITALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS.

--- ENGAÑA A LOS INVERSIONISTAS Y ACREEDORES, YA QUE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN PROSPONEN AL PERIÓDO DE LA DEFLACIÓN.

ÉSTO TRAE COMO CONSECUENCIA EN UNA ECONOMÍA INFLACIONARIA, QUE -

DICHAS OPERACIONES CON EL TRANSCURSO DEL TIEMPO QUEDEN EXPRESADAS A - COSTOS DE AÑOS ANTERIORES AÚN CUANDO SU VALOR EQUIVALENTE EN UNIDADES MONETARIAS ACTUALES SEA SUPERIOR; DE TAL SUERTE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS CON BASE EN EL COSTO NO REPRESENTEN SU VALOR ACTUAL.

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL SE VÉ DISTORSIONADA FUNDAMENTALMENTE EN LAS INVERSIONES REPRESENTADAS POR BIENES QUE FUERON REGISTRADOS EN SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y CUYO PRECIO - HA VARIADO CON EL TRANSCURSO DEL TIEMPO. POR OTRA PARTE EL CAPITAL DE LAS EMPRESAS PIERDE SU PODER DE COMPRA CON EL TRANSCURSO DEL TIEMPO - DEBIDO A LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA.

DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA INFORMACIÓN DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN EN LA EMPRESA, TENEMOS DEFICIENCIAS ORIGINADAS PRINCIPALMENTE POR LA FALTA DE ACTUALIZACIÓN DEL VALOR DE LOS INVENTARIOS Y DE LA INTERVENCIÓN DE UNA DEPRECIACIÓN REAL. TODO ESTO DA ORIGEN A UN INCERTIDUMBRE PARA LA TOMA DE DECISIONES PORQUE SE CARECE DE INFORMACIÓN - ACTUALIZADA. ADEMÁS SI NO SE TIENE LA POLÍTICA DE SEPARAR LAS UTILIDADES - COMO MÍNIMO UNA CANTIDAD, QUE SUMADA AL CAPITAL, DÉ COMO RESULTADO UN PODER DE COMPRA POR LO MENOS IGUAL AL DEL AÑO ANTERIOR - LA - CONSECUENCIA SERÁ LA DESCAPITALIZACIÓN DE LA EMPRESA Y, EN EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, LA DESAPARICIÓN DE LA MISMA.

EN LA INFLACIÓN, EXISTE MÁS PREOCUPACIÓN POR EL FLUJO DE EFECTIVO Y POR LAS RAZONES FINANCIERAS DE BALANCE GENERAL QUE POR LA REDUITUBILIDAD; YA QUE ES NECESARIA UNA BUENA LIQUIDEZ PARA COMBATIR LA - INFLACIÓN.

CON LOS ANTERIORES DATOS QUEDAN EXPLICADOS EN FORMA ENUNCIATIVA Y NO LIMITADA LAS CONSECUENCIAS DEL PROCESO INFLACIONARIO EN LA EMPRESA.

D.- LA NECESIDAD DE LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. -

EN LOS MEDIOS EMPRESARIALES ES DIFÍCIL CONTAR CON UNA INFORMACIÓN CONTABLE FEHACIENTE Y RELEVANTE QUE SEA VERDADERA, Y ÉSTA A SU VEZ SIRVA COMO BASE PARA LA TOMA DE DECISIONES.

DADA LA PROBLEMÁTICA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN Y LA NECESIDAD DE LA TOMA DE DECISIONES SOBRE BASES SÓLIDAS SE CONSIDERA QUE SERÁ NECESARIO SEGUIR PRODUCIENDO ESTADOS FINANCIEROS TRADICIONALES, Y PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ELLOS PRODUCIR OTROS ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS POR LA INFLACIÓN DE ACUERDO A LAS NECESIDADES Y CRITERIOS PARTICULARES DE CADA EMPRESA. EL OBJETIVO FINAL NO SON LOS VALORES AJUSTADOS SINO EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ELLOS MISMOS.

DESDE HACE DOS AÑOS, ES OBLIGATORIO PARA LAS EMPRESAS LA REEXPRESIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTÁNDOLOS COMO INFORMACIÓN ADICIONAL PARA QUE PUEDAN SER USADOS EN LA TOMA DE DECISIONES PRINCIPALMENTE PARA FIJAR POLÍTICAS DE PRECIOS, DE ACUERDO CON UNA ESTRUCTURA Y POSICIÓN FINANCIERA REAL Y NO DE ACUERDO CON ESPECULACIONES.

LA INFLACIÓN DISTORSIONA LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS ÁREAS QUE RESULTAN MÁS AFECTADAS POR ÉSTA SITUACIÓN SON TANTO DE CARÁCTER ADMINISTRATIVO COMO CONTABLE.

"LOS PRINCIPALES RENGLONES CONTABLES QUE SE MUESTRAN DISTORSIONADOS SÓN:

- COSTO DE VENTAS.
- INVENTARIOS
- ACTIVOS FIJOS.
- DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.
- CAPITAL SOCIAL Y UTILIDAD ACUMULADA.
- UTILIDAD DEL EJERCICIO.

POR OTRO LADO, LAS ÁREAS FINANCIERAS QUE RESULTAN AFECTADAS -
PRINCIPALMENTE SÓN:

- POLÍTICAS DE PRECIOS.
- REMUNERACIONES EN SUELDOS Y SALARIOS.
- PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.
- CAUSACIÓN DE IMPUESTOS.
- POLÍTICA DE DIVIDENDOS.
- ANÁLISIS DE LA PROPIA SITUACIÓN FINANCIERA.
- PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO.
- PÉRDIDA DE LIQUIDEZ.
- EROSIÓN DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA.
- DESCAPITALIZACIÓN.
- PÉRDIDA DEL VALOR DE LAS ACCIONES.

EN EL ENTORNO ADMINISTRATIVO LA INFLACIÓN AFECTA LOS SIGUIENTES -
ASPECTOS:

- FIJACIÓN DE LOS OBJETIVOS GENERALES Y ESPECÍFICOS.
- PLANEACIÓN DE OPERACIONES.
- ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS.
- PLANEACIÓN MERCADOLÓGICA.
- PLANEACIÓN DE PRODUCCIÓN.
- PLANEACIÓN DE COMPRAS." (7)

LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TIENEN COMO OBJETIVO ACTUA-
LIZAR LOS RUBROS CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS ASPECTOS QUE LA IN-
FLACIÓN DISTORSIONA.

DESDE OTRO PUNTO DE VISTA TENEMOS QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRE-
PARADOS DE ACUERDO CON LOS PROCEDIMIENTOS TRADICIONALES DE CIFRAS HISTÓ-
RICAS, DISTORSIONAN SERIAMENTE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN ÉPOCAS DE -

INFLACIÓN DEJANDO REFLEJAR EL EFECTO DE ÉSTE FENÓMENO.

EN CONSECUENCIA, NO PROPORCIONAN DATOS ACTUALIZADOS QUE SIRVAN DE BASE PARA EVALUAR LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA, Y AYUDAN A TOMAR DECISIONES ADECUADAS.

LAS CARACTERÍSTICAS ESENCIALES DE LA INFORMACIÓN CONTABLE SON -- TRES: UTILIDAD, CONFIABILIDAD Y PROVISIONALIDAD.

UNA INFORMACIÓN FINANCIERA ES ÚTIL EN TANTO SE ADECUÉ A LOS PROPÓSITOS DEL USUARIO, CUYO COMÚN DENOMINADOR ES EL INTERÉS ECONÓMICO EN LA PROPIA ENTIDAD ECONÓMICA CONSTITUIDA POR LA EMPRESA, TRÁTESE DE ADMINISTRADORES, INVERSIONISTAS, ACCIONISTAS, TRABAJADORES, PROVEEDORES, BANQUEROS, AUTORIDADES GUBERNAMENTALES, ETC.

ESTA UTILIDAD NO ES OTRA COSA QUE LA CONSECUENCIA DE LA CALIDAD DEL CONTENIDO INFORMATIVO Y DE SU OPORTUNIDAD, QUE ADEMÁS DEBERÁ SER SIGNIFICATIVO, RELEVANTE, VERAZ Y COMPARABLE.

LA CONFIABILIDAD CONSTITUYE EL FACTOR ESENCIAL QUE ORIENTE EL SENTIDO DE LAS DECISIONES A QUE SE HA HECHO MENCIÓN Y ESTÁ CONDICIONADA A SU VEZ A QUE DICHA INFORMACIÓN SEA ESTABLE, OBJETIVA Y VERIFICABLE ES DECIR, QUE EN SU ESTRUCTURACIÓN SE APLIQUEN DE MANERA SISTEMÁTICA LAS MISMAS REGLAS PARA CAPTAR, CUANTIFICAR Y PRESENTAR LAS CIFRAS Y DATOS RESPECTIVOS.

LA PROVISIONALIDAD IMPLICA QUE LOS HECHOS QUE LA INFORMACIÓN CONTABLE REFLEJA, NO SE ENCUENTRAN TOTALMENTE INCLUIDOS Y QUE LA CIRCUNSTANCIA DE QUE SE ELABOREN EN ESTADOS FINANCIEROS EN FECHAS DETERMINADAS ES PRODUCTO DE LA NECESIDAD DE MOSTRAR CON CIERTA PERIODICIDAD LA POSICIÓN FINANCIERA, LOS RESULTADOS OPERATIVOS DE LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA QUE SE HAN REGISTRADO, PROPORCIONANDO ASÍ LOS ELEMENTOS NECESARIOS QUE SIRVAN DE BASE EN LA TOMA DE DECISIONES.

SE DICE QUE LA INFORMACIÓN CONTABLE DEJA DE SER ÚTIL Y CONFIABLE CUANDO EXPRESA UNA SITUACIÓN FINANCIERA Y UNOS RESULTADOS EN UNIDADES MONETARIAS -- QUE, TANTO EN LO GENERAL COMO EN LO ESPECÍFICO, HAN PERDIDO PODER ADQUISITIVO. ÉSTA PÉRDIDA DE PODER ADQUISITIVO, SIGNIFICA QUE LA UNIDAD-MONETARIA EN ÉPOCAS INFLACIONARIAS NO ES LA MISMA AL PRINCIPIO QUE AL-FINAL DE UN PERÍODO DETERMINADO Y, EN CONSECUENCIA NO EXPRESA EN FORMA ADECUADA LA POSICIÓN FINANCIERA, LOS CAMBIOS EN ÉSTA, NI LOS RESULTADOS DE UNA EMPRESA A TRAVÉS DE UN PERÍODO, CUALQUIERA QUE SEA LA AMPLITUD DE ESTE.

POR TODAS LAS ANTERIORES RAZONES ES QUE EXISTE LA NECESIDAD DE REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA QUE ÉSTOS SEAN ÚTILES Y CONFIABLES.

LOS OBJETIVOS DE LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SON LOS SIGUIENTES:

- 1.- "MOSTRAR EL MONTO DE UNIDADES MONETARIAS REQUERIDAS, AL MONTO DE LA REEXPRESIÓN, PARA RESTITUIR LA INVERSIÓN EN LA CAPACIDAD POTENCIAL DE PRODUCCIÓN O DE SERVICIO (O DE REPOSICIÓN EN EL CASO DE INVENTARIOS) DE LOS BIENES RESPECTIVOS EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRAN, INDEPENDIEMENTE DE QUE SEAN REEMPLAZABLES POR OTROS BÁSICAMENTE IDÉNTICOS, SIMILARES O SUCEDÁNEOS.
- 2.- ACTUALIZACIÓN DE LOS COSTOS OPERATIVOS DE LA ENTIDAD, EN UN PERÍODO DETERMINADO, PARA RELACIONARLOS RAZONABLEMENTE CON LOS INGRESOS DEL PROPIO PERÍODO.
- 3.- ACTUALIZACIÓN DE COSTOS, PRODUCTOS Y SERVICIOS, EN LOS CUALES SE BASEN SÓLIDAMENTE LAS POLÍTICAS DE PLANEACIÓN DE UTILIDADES, ELECCIÓN DE ALTERNATIVAS, ESTRUCTURAS DE PRECIOS, Y EN GENERAL, TODO EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES DENTRO DE LA EMPRESA.

- 4.- ACTUALIZACIÓN, EN GENERAL, DE TODOS LOS ELEMENTOS CONSTITUTIVOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE TAL MANERA QUE ÉSTA CUMPLA CON EL COMETIDO ESENCIAL DE CONTRIBUIR RACIONALMENTE A LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA DE LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD.
- 5.- DETERMINAR LA MAGNITUD COMPLEMENTARIA DEL CAPITAL DE LA ENTIDAD NO REPARTIBLE QUE PERMITA QUE ÉSTA CONSERVE SU CAPACIDAD OPERATIVA DENTRO DEL ÁREA EN QUE SE DESENVUELVE, O SE CUANTIFIQUE, EN EL CASO DE DÉFICIT, EL MONTO DE UNIDADES NECESARIOS PARA RESTITUIR DICHA CAPACIDAD OPERATIVA. ESTE OBJETIVO TIENDE PRINCIPALMENTE A EVITAR LA DESCAPITALIZACIÓN DE LA EMPRESA.
- 6.- COMO OBJETIVO A LARGO PLAZO, TRATA DE DETERMINAR LAS UTILIDADES (GRAVABLE Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES) - ADJUNTÁNDOSE A LAS TASAS ESTABLECIDAS OFICIALMENTE.

ESTE RENGLÓN TIENDE A PROTEGER EL PATRIMONIO DE LA EMPRESA FRENTE A SUS OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES EN EL RENGLÓN DE PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES, EN LOS PAÍSES EN QUE ESTE RENGLÓN SE HAYA INSTITUCIONALIZADO." (8)

LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TIENE A SU VEZ UNA SERIE DE VENTAJAS Y DESVENTAJAS EN SU UTILIZACIÓN MENCIONAREMOS PRIMERO LAS DESVENTAJAS:

- "LOS AJUSTES SE PARTICULARIZAN PARA CADA EMPRESA.
- SE INCREMENTA EL VOLUMEN DE INFORMACIÓN.
- DIFICULTA LAS COMPARACIONES ENTRE LAS EMPRESAS.

VENTAJAS:

- SE ESTÁ EN COMPLETA LIBERTAD DE ESCOGER MÉTODO E ÍNDICES, POR LO QUE TODAS LAS PROPOSICIONES SON APROVECHABLES.
- PERMITE UNA TOTAL FLEXIBILIDAD, PUES COMO CAMPO DE EXPERIMENTACIÓN SE PUEDEN IR MEJORANDO Y ADAPTANDO LOS MÉTODOS Y LOS CRITERIOS A LA REGIÓN, INDUSTRIA Y TIPO DE OPERACIÓN DE LA EMPRESA.

- SE CONSERVAN LOS ESTADOS FINANCIEROS TRADICIONALES MANTENIENDO CON ELLO UN MARCO DE REFERENCIA SÓLIDAMENTE CONOCIDO.
 - PERMITE CONOCER LAS IMPLICACIONES DE INFLACIÓN EN LAS EMPRESAS Y PREPARARSE A TOMAR LA MEJOR ALTERNATIVA, ASÍ COMO CONOCER LAS POSIBLES IMPLICACIONES QUE ACARREARÁ ALGUNA DECISIÓN IMPUESTA.
 - Y LO MÁS IMPORTANTE PERMITE UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES". -
- (9)

E.- CRITERIOS DE REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

COMO EXISTE UNA GRAN POSIBILIDAD QUE UNA GRAN INFLACION SIGNIFICATIVA CONTINUARA Y DADO QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS TRADICIONALES BASADOS EN COSTOS HISTORICOS OBSOLETOS SEGUIRAN SIENDO DE UTILIDAD LIMITADA LA SOCIEDAD NECESITA DE UN MEJOR METODO PARA CONTROLAR LOS ELEMENTOS -- ECONOMICOS.

PRACTICAMENTE ESTO SIGNIFICA QUE LOS NEGOCIOS TIENEN QUE ENCON -- TRAR MEJORES MANERAS PARA INFORMAR SOBRE LA SITUACION FINANCIERA, LA CA PACIDAD PARA GENERAR UTILIDADES, Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO.

SE HAN PROPUESTO VARIOS METODOS; DE HECHO SE HAN PRESENTADO MUCHAS PROPOSICIONES Y HAN HABIDO ALGUNAS IDEAS.

SIN EMBARGO A GRANDES RASGOS, LAS PROPOSICIONES SON:

- METODO AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.
- CONTABILIDAD DE VALORES ACTUALIZADOS.
- METODO DE UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO CONSTANTE O PODER GENERAL DE COMPRA.
- METODO DE COSTOS ESPECIFICOS ACTUALIZADOS O DE VALOR DE USO PARA EL NEGOCIO.

A CONTINUACION COMENTARE MAS AMPLIAMENTE EN QUE CONSISTE CADA METODO.

"METODO AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS". (2)

ESTE ES UNO DE LOS METODOS QUE RECONOCE COMO ADECUADOS EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS (IMCP) EN LA REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA.

SUS CARACTERISTICAS Y FUNDAMENTOS REQUIEREN DE LA OBSERVANCIA Y DE TERMINACION DE LOS SIGUIENTES ASPECTOS:

- 1.- DETERMINAR LAS PARTIDAS MONETARIAS Y LAS NO MONETARIAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- 2.- ENCONTRAR LAS FECHAS DE ADQUISICIÓN DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS
- 3.- OBTENER EL ÍNDICE DE PRECIOS PARA LA ACTUALIZACIÓN DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.
- 4.- APLICAR EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS A LAS PARTIDAS NO MONETARIAS.
- 5.- CON LAS PARTIDAS MONETARIAS, DETERMINAR LA GANANCIA O PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA.

LAS PARTIDAS MONETARIAS SON AQUELLAS CUYO VALOR ESTÁ ESTABLECIDO POR UNA CANTIDAD FIJA DE DINERO, INDEPENDIEMENTE DE LOS CAMBIOS EN LOS NIVELES GENERALES DE PRECIOS. SE CONSIDERAN COMO PARTIDAS MONETARIAS AQUELLOS:

"CUYOS MONTOS SON FIJADOS POR CONTRATOS O EN OTRA FORMA, EN TÉRMI NOS DE UNIDADES MONETARIAS INDEPENDIEMENTE DE LOS CAMBIOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS".

"ORIGINAN UN AUMENTO O DISMINUCIÓN EN EL PODER ADQUISITIVO DE SUS TENEDORES CUANDO EXISTEN CAMBIOS EN LOS ÍNDICES GENERALES DE PRECIOS; CONSEQUENTEMENTE AL RETENERLOS GENERAN UNA UTILIDAD O UNA PÉRDIDA".

"SE DISPONDRÁ DE ELLOS MEDIANTE TRANSACCIONES DE COBRO O PAGO CON TERCEROS".

SE CONSIDERA GENERALMENTE COMO PARTIDAS MONETARIAS, SUJETAS A ANÁLISIS, LAS SIGUIENTES:

--- EL EFECTIVO EN MONEDA NACIONAL, YA QUE SU POSESIÓN DA DERECHO O CAPACIDAD DE COMPRA EN PROPORCIÓN DIRECTA A LA CANTIDAD DE PESOS CORRIEN TES QUE LO CONSTITUYAN.

--- LAS INVERSIONES TEMPORALES QUE OTORGUEN A SU TENEDOR EL DERECHO DE RECUPERAR UNA CANTIDAD FIJA DE DINERO, COMO POR EJEMPLO LAS INVERSIQ NES EN VALORES FINANCIEROS.

--- LOS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y/O PAGAR EXPRESADAS EN CAN TIDADES CONSTANTES DE PESOS CORRIENTES.

--- LAS ESTIMACIONES SOBRE CUENTAS INCOBRABLES POR SER LAS CONTRA - PARTIDAS DE CUENTAS MONETARIAS. SIN EMBARGO, EL REAJUSTE PERIÓDICO AL - ESTADO DE RESULTADOS SÓLO SERÁ MONETARIO EN EL CASO DE QUE SE BASEN EN - CUENTAS POR COBRAR Y NO EN LOS INGRESOS, DE TAL MANERA QUE ESTÉ VALUADO - EN PESOS DE PODER DE COMPRA DE FINAL DE PERÍODO.

--- LOS PASIVOS A LARGO PLAZO QUE CUMPLAN CON EL RÉQUISITO SEÑALADO PARA LOS PASIVOS CIRCULANTES O A CORTO PLAZO.

--- EN EL CAPITAL SOCIAL, LAS ACCIONES PREFERENTES PUEDEN SER MONE - TARIAS EN EL CASO DE QUE SE PRESENTAN AL PRECIO DE REDENCIÓN O A SU VA - LOR DE LIQUIDACIÓN, DE TAL MANERA QUE AUTOMÁTICAMENTE ESTÉN EXPRESADAS - EN TÉRMINO DE PESOS AL FINAL DEL PERÍODO.

--- DEPÓSITOS EN GARANTÍA

--- ALGÚN TIPO DE FUTUROS.

LAS PARTIDAS NO MONETARIAS OTORGAN A SUS TENEDORES DERECHOS U - - OBLIGACIONES SOBRE BIENES O SERVICIOS NO NECESARIAMENTE EXPRESADOS POR - CANTIDADES FIJAS DE DINERO. UNA DEFINICIÓN DE ESTE TIPO DE PARTIDAS, -- ATENDIENDO A SUS CARACTERÍSTICAS, INCLUIRÍA LO SIGUIENTE:

"SUS TENEDORES NO GANAN NI PIERDEN PODER ADQUISITIVO DURANTE LOS PERIODOS DE INFLACIÓN O DEFLACIÓN, YA QUE ÉSTAS CONSERVAN SU VALOR INTRÍN - SECO, AUNQUE DICHO VALOR SE EXPRESA EN TÉRMINOS DE UNA MENOR O MAYOR -- CANTIDAD DE UNIDADES MONETARIAS EQUIVALENTES.

SE DISPONDRÁ DE ELLAS MEDIANTE USO, CONSUMO, VENTA, LIQUIDACIÓN O APLICACIÓN A RESULTADOS".

ALGUNOS EJEMPLOS DE PARTIDAS NO MONETARIAS SON LOS SIGUIENTES:

--- INVERSIONES TEMPORALES EN ACCIONESU OBLIGACIONES DEBIDO A QUE - NO EXISTE LA SEGURIDAD DE RECIBIR UNA CANTIDAD FIJA DE PESOS AL MOMENTO DE SU VENTA O REDENCIÓN.

--- MONEDA EXTRANJERA, NO EXPRESA CANTIDADES FUTURAS FIJAS DE DINERO YA QUE DEPENDE DIRECTAMENTE DE LAS TASAS DE INTERCAMBIO VIGENTES A TRAVÉS DEL TIEMPO.

--- PAGOS ANTICIPADOS, YA QUE REPRESENTAN INVERSIONES POTENCIALES SOBRE SERVICIOS FUTUROS EN LOS CUALES LA EXPECTATIVA ES EL DERECHO A DICHOS SERVICIOS Y NO A LA RECEPCIÓN DE CANTIDADES FIJAS DE DINERO.

--- INVENTARIOS, YA QUE REPRESENTAN BIENES O PRODUCTOS QUE TIENEN SU PROPIO VALOR, EN FUNCIÓN DEL CUAL SE ESPERA REALIZARLO EN EL FUTURO. LA EXCEPCIÓN PODRÍA SER EN EL CASO DE INVENTARIOS BAJO PEDIDO, SOBRE LOS CUALES LA EXPECTATIVA ES RECIBIR EN EL FUTURO UNA CANTIDAD FIJA DE DINERO.

--- INVERSIONES INTERCOMPAÑÍAS, PUESTO QUE REPRESENTAN DERECHOS SOBRE BIENES Y SERVICIOS CON VALOR INTRÍNSECO.

--- ACTIVOS NO CIRCULANTES QUE EXPRESAN DERECHOS DE PROPIEDAD O USO Y QUE MANTIENEN SU PROPIO VALOR INDEPENDIEMENTE DE LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA.

--- INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO (CRÉDITOS DIFERIDOS) Y PARA LOS CUALES EXISTE LA OBLIGACIÓN DE ENTREGAR UN BIEN O PRESTAR UN SERVICIO EN EL FUTURO.

--- IMPUESTOS DIFERIDOS, CUANDO SE LES CONSIDERE COMO AHORROS EN EL PRESENTE DE IMPUESTOS, DERIVADOS DE USAR MÉTODOS DIFERENTES PARA EFECTOS CONTABLES Y FISCALES, CUYO BENEFICIO DEBA SER RECONOCIDO EN LAS UTILIDADES DE PERÍODOS FUTUROS.

--- ESTIMACIONES PARA GARANTÍAS, YA QUE EXPRESAN OBLIGACIONES FUTURAS SOBRE PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

--- UTILIDADES POR REALIZAR EN VENTAS EN ABONOS, QUE DEBEN REAJUSTARSE POR LA INFLACIÓN ACUMULADA DESDE EL MOMENTO DE LA VENTA, EN TANTO SE RECIBEN LOS PAGOS EN EFECTIVO.

--- INGRESOS Y GASTOS.

--- CAPITAL CONTABLE QUE REPRESENTA LA INVERSIÓN DE LOS PROPIETARIOS EN LA EMPRESA, LA CUAL NO ESPERA REALIZARSE EN UNA CANTIDAD FIJA DE DINE RO.

LAS VENTAJAS DE ESTE MÉTODO SON LAS SIGUIENTES:

- 1.- CONSERVA EL COSTO HISTÓRICO.
- 2.- ES OBJETIVO Y DE APLICACIÓN UNIFORME.
- 3.- MEJORA LAS BASES PARA LA DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD.
- 4.- PREVIENE LA DESCAPITALIZACIÓN DE LA EMPRESA.
- 5.- ES ACCESIBLE PARA TODA CLASE DE EMPRESAS.
- 6.- SU IMPLANTACIÓN ES MÁS BARATA.

LAS DESVENTAJAS SON LAS SIGUIENTES:

- 1.- LOS ÍNDICES NO CONSIDERAN LOS CAMBIOS EN LA CALIDAD O A LAS MEJO -
RAS EN LOS BIENES QUE FORMAN LA CANASTA.
- 2.- LOS ÍNDICES REPRESENTAN PROMEDIOS DE CAMBIOS EN UNA DIVERSIDAD DE-
BIENES Y SERVICIOS.
- 3.- NO REFLEJA EL VALOR REAL DE LOS ACTIVOS, PORQUE ES DÍFICIL QUE LA
INFLACIÓN GENERAL DE LOS MISMOS COINCIDA CON LOS ESPECÍFICOS.

(8) PARA MAYOR INFORMACIÓN PUEDE RECURRIR AL BOLETÍN B-7 DEL IMCP.

"METODO DE CONTABILIDAD DE VALORES ACTUALIZADOS" (10)

ESTA TÉCNICA ACTUALIZA LA INFORMACIÓN FINANCIERA, MEDIANTE LA VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS, APLICANDO:

- A) COSTO DE REPOSICIÓN.
- B) VALOR NETO DE REALIZACIÓN.
- C) VALOR ECONÓMICO.

LAS CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DE LOS CRITERIOS DE VALOR EMPLEADOS EN LA CONTABILIDAD DE VALORES ACTUALIZADOS SON:

- A) COSTO DE REPOSICIÓN: ES EL DESEMBOLSO NECESARIO PARA ADQUIRIR UNA MECÁNICA SIMILAR A LA QUE SE HA VENDIDO, EXPRESADO A COSTOS ACTUALES.

ESTA REPRESENTADO POR LA MENOR CANTIDAD QUE TENDRÁ QUE SER PAGADA EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES, PARA OBTENER UN NUEVO ACTIVO, DE CAPACIDAD OPERATIVA O PRODUCTIVA EQUIVALENTE. POR CAPACIDAD PRODUCTIVA SE ENTIENDE LA MEDICIÓN DE LA HABILIDAD DE LA EMPRESA PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR.

- B) VALOR NETO DE REALIZACIÓN: ES EQUIVALENTE AL PRECIO DE VENTA - MENOS LOS GASTOS DIRECTOS OCASIONADOS POR LA VENTA.
- C) VALOR ECONÓMICO: ES LA SUMA DE LOS INGRESOS POR RECIBIRSE, DESCONTADOS - APLICANDO UNA CIERTA TASA DE INTERÉS.

EL VALOR ACTUAL DE LOS INGRESOS FUTUROS SE CONSIDERA EL CONCEPTO MÁS CERCANO AL VALOR ECONÓMICO DE UN BIEN.

ESTA TÉCNICA TIENE LAS SIGUIENTES VENTAJAS:

- TRATA DE DETERMINAR LOS VALORES ESPECÍFICOS A LOS DISTINTOS BIENES EN EXISTENCIA O A LOS DISTINTOS GRUPOS DE BIENES HOMOGÉNEOS, PARA ACTUALIZAR EL VALOR TOTAL DE LA EMPRESA.
- EL ESTADO DE RESULTADOS REFLEJA MÁS FEHACIENTEMENTE EL RESULTADO

DE LAS OPERACIONES AL DEDUCIR DE LOS INGRESOS, EL COSTO DE REPOSICIÓN DE LOS ARTÍCULOS VENDIDOS.

--- COADYUVA A UNIFORMAR LOS RESULTADOS ENTRE LAS DIVERSAS EMPRESAS AL ELIMINARSE LA COEXISTENCIA DE LOS VARIOS MÉTODOS DE VALUACIÓN, TALES-COMO:

PEPS, UEPS, PROMEDIOS, LOTES.

COMO DESVENTAJA, PUEDE SEÑALARSE EL HECHO DE QUE LA DETERMINACIÓN DE LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS ACTIVOS NO SE APEGAN A LOS CRITERIOS-OBJETIVOS TRADICIONALES EN LA CONTABILIDAD SIENDO NECESARIO ESTABLECER Y UNIFICAR LAS TÉCNICAS REQUERIDAS PARA DICHA ACTUALIZACIÓN DE VALORES.

"MÉTODO DE UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO CONSTANTE O PODER DE COMPRA". -
(11)

EL PROPÓSITO FUNDAMENTAL DE ESTE MÉTODO DE REEXPRESIÓN ES LA CONSERVACIÓN DEL PODER ADQUISITIVO DE LA INVERSIÓN DE LOS DUEÑOS DE LA EMPRESA EN LAS DISTINTAS ÉPOCAS EN QUE HAYA TENIDO LUGAR, ASÍ COMO DE LAS UTILIDADES Y DEMÁS INCREMENTOS AL CAPITAL (PRIMAS EN VENTAS DE ACCIONES) LO CUAL SE LOGRA CON LA REEXPRESIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS, EN FUNCIÓN DE LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO ENTRE LAS FECHAS DE ADQUISICIÓN Y LAS DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SUBSECUENTES; LA ACTUALIZACIÓN DE LOS COSTOS OPERATIVOS, EN SUS RENGLONES DE DEPRECIACIÓN, COSTO DE MATERIALES USADOS EN LA PRODUCCIÓN, COSTO DE PRODUCCIÓN TERMINADA Y COSTO DE VENTAS, EN LA MEDIDA EN QUE CONTENGAN INSUMOS DE INVENTARIOS Y LA DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD O DE LA PÉRDIDA QUE LA REDUCCIÓN EN EL PODER ADQUISITIVO DEL DINERO HA CAUSADO EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DE LA ENTIDAD.

EL PROCEDIMIENTO POSEE VENTAJAS CONSIDERABLES:

--- APLICA UN RASERO UNIFORME QUE, POR DERIVARSE DE PUBLICACIONES OFICIALES SUSTENTADAS EN UNA TECNOLOGÍA FIRME, QUE DENOTAN EL FENÓMENO-INFLACIONARIO A NIVEL NACIONAL, LAS CONVIERTE AUTOMÁTICAMENTE EN OBJETIVOS.

--- FACILITA SU UTILIZACIÓN PARA CUALQUIER TIPO DE EMPRESA - CON INDEPENDENCIA DE SU MAGNITUD ECONÓMICA Y FINANCIERA, YA QUE TODOS TIENEN ACCESO A ESTA FUENTE DE INFORMACIÓN.

--- PERMITE COMPARACIONES SOBRE BASES UNIFORMES EN POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE UNA EMPRESA CON OTRA U OTRAS.

--- GARANTIZA A LOS DUEÑOS DE LA EMPRESA, DE ACUERDO CON LA FINALIDAD ESENCIAL DEL PROCEDIMIENTO, EL CONOCIMIENTO DE LA MEDIDA EN QUE LA-

CAPACIDAD ADQUISITIVA DE SUS APORTACIONES SE CONSERVA O DETERIORA EN EL CURSO DE LAS OPERACIONES.

LAS DESVENTAJAS SÓN:

--- APLICAR UNA MEDIDA UNIFORME DE REEXPRESIÓN A TODOS LOS VALORES DE LA EMPRESA IMPIDE QUE SE REFLEJE EN CADA UNO DE ELLOS EL IMPACTO CONCRETO PRODUCIDO POR LOS CAMBIOS DE COSTOS QUE LES 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 DE PRECIOS COMÚN.

--- OTRA DE LAS DESVENTAJAS RADICA EN LA CIRCUNSTANCIA DE QUE, CON LA INFORMACIÓN SUMINISTRADA POR LA REEXPRESIÓN A TRAVÉS DE ESTE SISTEMA AÚN CUANDO SE LOGRARÁ CONSERVAR EL PODER ADQUISITIVO DE LAS APORTACIONES DE LOS POSEEDORES DEL CAPITAL DE LA EMPRESA EN LOS TÉRMINOS DESCRITOS, SI LAS "INFLACIONES ESPECÍFICAS" RESULTARÁN DEFICIENTES DE LA GENERAL, LA CAPACIDAD ADQUISITIVA PODRÍA NO SER SUFICIENTE O, A LA INVERSA, LO FUERA EN EXCESO PARA CONSERVAR LA CAPACIDAD OPERATIVA DE LA ENTIDAD, INTEGRADA POR LOS VALORES QUE LA FORMAN.

"MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS ACTUALIZADOS O DE VALOR DE USO PARA EL -- NEGOCIO". (12)

DENTRO DE ESTE SISTEMA EL OBJETIVO FUNDAMENTAL QUE SE PERSIGUE ES PROPORCIONAR UN INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SIRVA DE BASE PARA LA TOMA - DE DECISIONES ADECUADAS, A FIN DE CONSERVAR INTACTA LA CAPACIDAD OPERATIVA DE LA ENTIDAD, INDEPENDIEMENTE DE QUE AL LOGRARSE, LA INVERSIÓN - DE LOS ACCIONISTAS, CON LAS CARACTERÍSTICAS MENCIONADAS EN EL MÉTODO ANTERIOR (PODER GENERAL DE COMPRA) SE PROTEJA EN EXCESO O EN DEFECTO CON - RESPECTO A DICHA CAPACIDAD OPERATIVA.

LA PLANTEACIÓN DE ESTE ENFOQUE ES EL SIGUIENTE:

¿DE QUE SERVIRÍA CONSERVAR LA CAPACIDAD DE COMPRA DE LA INVERSIÓN DE LOS DUEÑOS DE LA EMPRESA SI ÉSTA PUDIERA SER INSUFICIENTE PARA MANTENERSE DENTRO DEL NIVEL OPERATIVO QUE POSEÍA ORIGINALMENTE Y QUE MÁS TARDE SE INCREMENTÓ CON NUEVAS APORTACIONES DE CAPITAL Y RETENCIONES SUBSECUENTES DE UTILIDADES?

DESDE ESTE ENFOQUE PODRÍA, OBTIVAMENTE, OCURRIR LO CONTRARIO, ES - DECIR, PROTEGERSE UN PODER ADQUISITIVO QUE EN UN MOMENTO DADO FUERA EXCESIVO PARA LA CAPACIDAD OPERATIVA REQUERIDA PARA LA EMPRESA, AL MENOS - EN CUANTO A NO CONOCERSE, POR NO USARSE EL MÉTODO APROPIADO.

LAS DOS VENTAJAS ESENCIALES ESTÁN IMPLICADAS EN EL ENFOQUE MISMO:

--- INFORMACIÓN TENDENTE A TOMAR LAS MEDIDAS NECESARIAS PARA CONSERVAR LA CAPACIDAD OPERATIVA DE LA ENTIDAD.

--- ACTUALIZACIÓN DE VALORES CON CIFRAS Y COSTOS DE RESULTADOS DE LA EMPRESA EN SUS RENGLONES ESPECÍFICOS, DE ACUERDO CON LOS NIVELES DE PRECIOS QUE PARA CADA UNO DE ELLOS PREVALEZCA EN EL MERCADO Y EN EL SITIO O SITIOS EN LOS QUE SE DESENVUELVA LA ENTIDAD ECONÓMICA.

--- DICHA ACTUALIZACIÓN DE CIFRAS DE COSTOS PERMITE A ESTAS CONSERVAR SU CARÁCTER DINÁMICO ESENCIAL EN CUANTO A SUS USOS COMO INSTRUMENTO DE CONTROL, ELEMENTO REGULADOR DE LA POLÍTICA DE PRECIOS A CORTO Y A LARGO PLAZO DE LA ENTIDAD, FACTOR DE PROYECCIONES PRESUPUESTALES, Y EN GENERAL HERRAMIENTA FUNDAMENTAL EN TODO ÁMBITO DE LA PLANEACIÓN RACIONAL DE UTILIDADES Y ELECCIÓN DE ALTERNATIVAS DE LA EMPRESA.

LAS DESVENTAJAS DEL SISTEMA SON LAS SIGUIENTES:

--- PROBLEMAS DE OBJETIVIDAD, EN CUANTO A LA INFORMACIÓN BASE, PARA LA REEXPRESIÓN ESPECÍFICA DE CADA CAPÍTULO INTEGRANTE DE LOS VALORES PATRIMONIALES DE LA ENTIDAD, DE SUS COSTOS Y RESULTADOS.

--- FALTA DE COMPARABILIDAD DE ESAS CIFRAS CON LAS DE OTRA U OTRAS EMPRESAS CUYOS COSTOS ESPECÍFICOS DE CADA ELEMENTO SE MODIFIQUEN EN -- PROPORCIÓN DIFERENTE.

--- DIFICULTAD DE SU UTILIZACIÓN PARA ENTIDADES ECONÓMICAS MEDIANAS Y PEQUEÑAS QUE NO SIEMPRE PUEDEN SERVIRSE DE ALGUNOS DE LOS RECURSOS ESPECÍFICOS QUE REQUIERE ESTE SISTEMA, ENTRE OTROS EL DE AVALÚOS DE ACTIVOS FIJOS POR PARTE DE PERITOS VALUADORES Y CALIFICADOS.

F.- REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- (1, 2) A. FRANCO, R. MARIANI, "LA INFLACIÓN Y LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS" - P.P. 1, 2.
EDITORIAL PUBLICACIONES CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS, - -
S. A.
- (3) PAUL, MASSONNAT "LAS VARIACIONES DE LA MONEDA Y DE LOS PRECIOS" P. 11
DUNOD, PARIS, 1964.
EDITORIAL, SAGITARIO, S. A.
- (4) LUIS PAZOS, "DEVALUACIÓN EN MÉXICO" P. 31
MÉXICO, 1982.
EDITORIAL DIANA
- (5, 7, 11, 12) ARMANDO ORTEGA DE LEÓN, "INFLACIÓN ESTUDIO ECONÓMICO, FINANCIERO Y CONTABLE".
P.P. 7 - 8, 91 - 92, 123 - 124, 124 - 125.
MÉXICO, 1982.
INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS.
- (6) JOAQUÍN MORENO FDEZ., "LAS FINANZAS EN LA EMPRESAS" - -
P. 119
2A. EDICIÓN, MÉXICO, 1981.
- (8) ARMANDO ORTEGA, JOAQUÍN MORENO, "REEXPRESIÓN DEL COSTO - DE LOS ACTIVOS TANGIBLES EN FUNCIÓN DEL FENÓMENO INFLACIONARIO"
P.P. 8 - 9
MÉXICO, 1977.
IMEF, IMCP, ESCA
- (9) JOSÉ HARTA SÁNCHEZ, ALBERTO VIVANCO, "LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACIÓN".
REVISTA DEL IMEF
MÉXICO, MAYO DE 1978.

(10) COMISIÓN DE INFORMACIÓN DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, REVISTA -
DEL IMEF
MÉXICO, ENERO DE 1978.

C A P I T U L O I I I

CASO PRACTICO DE LA COMPAÑIA "BOBIMEX", S.A.

A. - ANTECEDENTES DE LA EMPRESA. -

LA EMPRESA "BOBIMEX", S.A. CONSTITUYE UNA DE LAS MÁS IMPORTANTES COMPAÑÍAS DENTRO DE LAS EMPRESAS MEDIANAS DEL RAMO INDUSTRIAL ELECTRÓNICA.

FUÉ CONSTITUIDA EN EL AÑO 1957 CON UN CAPITAL DE \$ 6,000.00 - -- ACTUALMENTE LA EMPRESA CUENTA CON UN CAPITAL DE \$ 10,000.00

SU PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS ES LA VENTA DE BOBINAS (REGULADORES DE VOLTAJE), SU PRODUCCIÓN ANUAL ES DE 246000 UNIDADES.

CUENTA CON UNA PLANTILLA DE 200 PERSONAS QUE LO CONSTITUYEN:

EMPLEADOS	70
PROFESIONISTAS	8
OBRREROS	122

SUS PRINCIPALES CENTROS DE CONSUMO SÓN:

DISTRITO FEDERAL, ESTADO DE MÉXICO Y PUEBLA.

SUS PRINCIPALES COMPETIDORES:

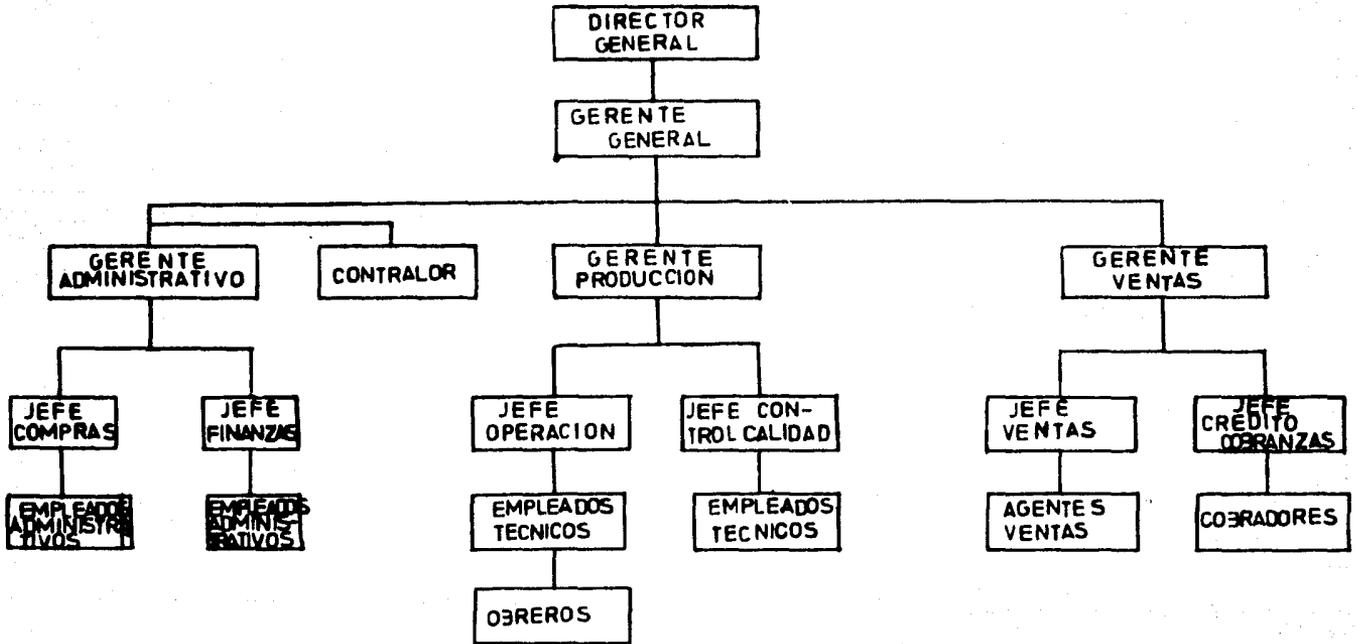
REGULADORES DE VOLTAJE, S.A., REGULADORES AUTOMÁTICOS, S.A.

PRINCIPALES CLIENTES:

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD, EMPRESAS ARMADORAS Y COMPAÑÍAS PRODUCTORAS DE APARATOS ELÉCTRICOS.

SU ESTRUCTURA ORGANIZATIVA ESTA CONSTITUIDA COMO SIGUE:

ORGANIGRAMA



COMO PODRÁ OBSERVAR LA EMPRESA CUENTA CON TRES ÁREAS QUE SÓN:

AREA ADMINISTRATIVA.

AREA DE PRODUCCIÓN.

AREA DE VENTAS.

Y LA ASESORIA DEL CONTRALOR.

ACTUALMENTE LA EMPRESA NO CUENTA CON UN DEPARTAMENTO DE RECURSOS HUMANOS QUE SE ENCARGUE DEL RECLUTAMIENTO, SELECCIÓN Y CONTRATACIÓN DE PERSONAL, ASÍ COMO NÓMINAS, ETC. LAS ACTIVIDADES ANTES MENCIONADAS SON CUBIERTAS POR EL CONTRALOR DE LA EMPRESA.

EN LOS EJERCICIOS 1980-1981 LA EMPRESA LOGRÓ MANTENERSE ESTABLE, PERO EN 1982 SE TUVÓ LA NECESIDAD DE CONTRATAR OBLIGACIONES A CORTO Y A LARGO PLAZO, COMO CONSECUENCIA DE LA GRAN INFLACIÓN QUE ATRAVESÓ NUESTRO PAÍS Y POR LA COMPRA DE MAQUINARÍA Y EQUIPO E INVENTARIOS.

LA EMPRESA CONTABA CON EL MISMO PERSONAL HASTA 1981, PERO A CONSECUENCIA DE LA INFLACIÓN SE TUVÓ QUE REDUCIR ÉSTE Y SE REALIZÓ UNA REORGANIZACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE CARGAS DE TRABAJO EN TODOS LOS DEPARTAMENTOS.

DEBIDO A ESTE DESAJUSTE SE TOMA LA MEDIDA DE HACER UN ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE DATOS HISTÓRICOS Y DATOS REEXPRESADOS, PARA ASÍ PODER TOMAR LAS DECISIONES ADECUADAS PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA.

B. - PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS. -

LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS SE HACE -- CON EL FIN DE PODER OBSERVAR A GRANDES RASGOS LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA, Y ASÍ PODER AUXILIARSE EN EL CONTROL DE LA EMPRESA Y DE TOMAR DECISIONES FUNDADAS. SIN EMBARGO LA NATURALEZA REAL DE TAL AUXILIO SÓLO PUEDE SER COMPRENDIDA DESPUÉS DE HABER DESARROLLADO EL ANÁLISIS FINANCIERO DE ÉSTOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE LA EMPRESA GENERALMENTE MANEJA PARADAR A CONOCER SU SITUACIÓN FINANCIERA, SON LOS SIGUIENTES:

---- BALANCE GENERAL.

---- ESTADO DE RESULTADOS.

---- ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

"BOBIMEX, S. A."

BALANCE GENERAL

AL 29 DE FEBRERO DE:

ACTIVO	(MILES DE PESOS)	1980	1981	1982
CIRCULANTE				
CAJA		57	57	95
BANCOS		283	(194)	1,842
CUENTAS POR COBRAR		23,725	26,544	33,939
ACCIONES, BONOS Y VALORES		3,704	3,704	- - -
INVENTARIOS		<u>21,554</u>	<u>24,434</u>	<u>40,536</u>
SUMA		\$ <u>49,323</u>	<u>54,545</u>	<u>76,412</u>
FIJO				
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		- - -	- - -	415
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		587	1,424	1,017
MAQUINARIA Y EQUIPO		3,414	3,941	10,824
EQUIPO AUTOMOTRÍZ		563	1,181	3,305
DADOS, TROQUELES Y MATRICES		874	1,735	1,143
HERRAMIENTAS		400	411	608
DÉPOSITOS EN GARANTÍA		47	47	39
PATENTES		<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
SUMA		\$ <u>5,910</u>	<u>8,764</u>	<u>17,376</u>
DIFERIDO				
GASTOS DE INSTALACIÓN		322	278	233
GASTOS DE EXPERIMENTACIÓN		1,228	1,089	949
PAGOS ANTICIPADOS		<u>1,598</u>	<u>995</u>	<u>1,390</u>
SUMA		\$ <u>3,148</u>	<u>2,362</u>	<u>2,572</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>58,381</u>	<u>65,671</u>	<u>96,360</u>

PASIVO	1980	1981	1982
<u>A CORTO PLAZO</u>			
FILIALES	991	344	5,065
PROVEEDORES	3,813	3,958	7,790
DOCUMENTOS POR PAGAR	10,277	1,048	13,252
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CRÉDITOS BANCARIOS	7,100	1,000	21,209
IMPUESTOS POR PAGAR	5,751	5,767	6,855
ÁCREEDORES DIVERSOS	1,355	2,246	2,459
RENTAS POR PAGAR	<u>1,362</u>	<u>1,200</u>	- - -
SUMA	\$ <u>30,649</u>	<u>15,563</u>	<u>56,630</u>
<u>A LARGO PLAZO</u>			
DOCUMENTO POR PAGAR	5,707	11,510	- - -
IMPUESTOS POR PAGAR	8,751	5,662	2,574
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CRÉDITOS BANCARIOS	- - -	11,500	5,290
RENTAS POR PAGAR	- - -	- - -	<u>1,200</u>
SUMA	\$ <u>14,458</u>	<u>28,672</u>	<u>9,064</u>
TOTAL PASIVO	\$ <u>45,107</u>	<u>44,235</u>	<u>65,694</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
CAPITAL SOCIAL	10,000	10,000	10,000
RESERVA LEGAL	378	378	787
RESERVA DE REINVERSIÓN	313	313	313
RESERVA ADICIONAL DE REINVERSIÓN	18	18	18
SUPERÁVIT	111	111	111
SUPERÁVIT POR AJUSTE DE DEPRECIACIÓN FISCAL	96	96	96
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3,418)	(3,420)	(3,420)
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	- - -	5,776	13,532
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>5,776</u>	<u>8,164</u>	<u>9,229</u>
SUMA CAPITAL CONTABLE	\$ <u>13,274</u>	<u>21,436</u>	<u>30,666</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ <u>58,381</u>	<u>65,671</u>	<u>96,360</u>

"BOBIMEX, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 29 DE FEBRERO DE :

(MILES DE PESOS)	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>
VENTAS NETAS	\$ 153,089	191,675	246,229
COSTO DE VENTAS	<u>108,625</u>	<u>138,080</u>	<u>172,891</u>
UTILIDAD BRUTA	44,463	53,595	73,338
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>26,347</u>	<u>33,158</u>	<u>45,939</u>
UTILIDAD DE OPERACION	18,116	20,437	27,399
OTROS INGRESOS Y GASTOS	<u>(6,247)</u>	<u>(3,813)</u>	<u>(8,583)</u>
UTILIDAD CONTABLE	11,869	16,624	18,816
ISR Y PTU	<u>6,093</u>	<u>8,460</u>	<u>9,587</u>
UTILIDAD NETA	<u>\$ 5,776</u>	<u>8,164</u>	<u>9,229</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.-

EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA JUNTO CON EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS RESUMEN LA ACTIVIDAD DE LA EMPRESA, PERMITE EVALUAR EFICIENTEMENTE SI EL ÁREA FINANCIERA DE LA NEGOCIACIÓN, CUYA PRINCIPAL RESPONSABILIDAD ES CAPTAR LOS RECURSOS FINANCIEROS Y DESTINARLOS A DONDE GENEREN MAYOR PRODUCTIVIDAD, ESTÁ CUMPLIENDO SU COMETIDO.

NOTAS:

EN 1981 SE TENÍA \$ 3,763.00 DE MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA Y DE COMPUTACIÓN, CON UNA DEPRECIACIÓN DE \$ 2,339.00

EN 1982 EL MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA BAJO A \$ 3,307.00 CON UNA DEPRECIACIÓN DE \$ 2,290.00 ESTA DISMINUCIÓN SE DEBIÓ A LA SEPARACIÓN DEL EQUIPO DE COMPUTACIÓN CON \$ 830.00 CON UNA DEPRECIACIÓN DE -- \$ 415.00

CON LO QUE RESPECTA A UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES EN -- 1981 SE OBTUVO \$ 5,776, Y DE UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 8,764, QUE SUMADOS DAN \$ 13940.00

EN 1982 LAS UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES SUMARON \$ 13532.00 A CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR SE OBTUVO UNA DIFERENCIA EN LA RESERVA LEGAL DE \$ 409.00 A \$ 408.00 DE \$ 1.00

ESTOS MOVIMIENTOS SE PUEDEN OBSERVAR EN LA HOJA DE TRABAJO, CON SUS RESPECTIVOS AJUSTES.

" BOBIMEX, S. A. "

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	BALANCE COMPARATIVO		VARIACIONES		ASIENTOS DE		CAPITAL NETO		RECURSOS		RECURSOS	
	28/11/81	28/11/82	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER	APLICACION	ORIGEN	APLICACION	ORIGEN
CIRCULANTE												
CAJA Y BANCOS	(137)	1,937	2,074	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	2,074	- 0 -	- 0 -	2,074	- 0 -
CUENTAS POR COBRAR	26,544	33,939	7,395	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	7,395	- 0 -	- 0 -	7,395	- 0 -
ACCIONES, BONOS Y VALORES	3,704	- 0 -	- 0 -	3,704	- 0 -	- 0 -	- 0 -	3,704	- 0 -	- 0 -	- 0 -	3,704
INVENTARIOS	24,434	40,536	16,502	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	16,102	- 0 -	- 0 -	16,102	- 0 -
SUMA:	59,249	76,912	21,862									
FIJO												
* MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	3,763	3,307	- 0 -	456	870 ¹¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	374	- 0 -	374	- 0 -
DEPRECIACION DE EQUIPO DE OFICINA	(2,339)	(2,290)	49	- 0 -	366 ¹¹	415 ²¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
MAQUINARIA Y EQUIPO	15,464	23,759	8,295	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	8,295	- 0 -	8,295	- 0 -
DEPRECIACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	(11,523)	(17,935)	- 0 -	1,412	1,412 ⁴¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
EQUIPO AUTOMOTRIZ	2,604	5,694	3,090	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	3,090	- 0 -	3,090	- 0 -
DEPRECIACION DE EQUIPO AUTOMOTRIZ	(1,423)	(2,388)	- 0 -	965	965 ⁵¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
HERRAMIENTAS	1,735	2,498	763	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	763	- 0 -	763	- 0 -
DEPRECIACION DE HERRAMIENTAS	(1,323)	(1,899)	- 0 -	567	567 ⁶¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
DADOS, TROQUELES Y MATRICES	9,487	10,294	807	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	807	- 0 -	807	- 0 -
DEP. DE DADOS TROQUELES Y MATRICES	(7,753)	(9,152)	- 0 -	1,399	1,399 ⁷¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
* EQUIPO DE COMPUTACION	- 0 -	830	830	- 0 -	- 0 -	830 ¹¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTACION	- 0 -	(415)	- 0 -	415	415 ²¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
DEPOSITOS EN GARANTIA	47	39	- 0 -	8	8	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	8	- 0 -	8
PATENTES	25	25	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
SUMA:	..8.269	12.376	8.612									
DIFERIDO												
GASTOS DE ORGANIZACION E INSTALACION	1,060	1,060	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
AMORTIZACION DE GASTOS DE ORGANIZACION E INSTALACION	(782)	(827)	- 0 -	45	45 ¹¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
GASTOS DE EXPERIMENTACION	2,785	2,786	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
AMORTIZACION DE GASTOS DE EXPERIMENTACION	(1,697)	(1,837)	- 0 -	140	140 ¹¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
PAGOS ANTICIPADOS	395	1,390	395	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	395	- 0 -	395	- 0 -
SUMA:	..2.362	..2.512	..210									
TOTAL ACTIVO:	65,671	96,260										
PASIVO												
A CORTO PLAZO												
FILIALES POR PAGAR	544	5,065	- 0 -	4,721	- 0 -	- 0 -	4,721	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	4,721
PROVEEDORES	3,958	7,790	- 0 -	3,832	- 0 -	- 0 -	3,832	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	3,832
DOCUMENTOS POR PAGAR	1,048	13,252	- 0 -	12,204	- 0 -	- 0 -	12,204	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	12,204
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CREDITOS BANCARIOS	1,000	21,209	- 0 -	20,209	- 0 -	- 0 -	20,209	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	20,209
IMPUESTOS POR PAGAR	5,767	6,855	- 0 -	1,088	- 0 -	- 0 -	1,088	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	1,088
RENTAS POR PAGAR	1,200	- 0 -	1,200	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	1,200	- 0 -	- 0 -	- 0 -	1,200
ACREEDORES DIVERSOS	2,246	2,459	- 0 -	213	- 0 -	- 0 -	213	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	213
SUMA:	15,563	56,630		91,062								
A LARGO PLAZO												
DOCUMENTOS POR PAGAR	11,510	- 0 -	11,510	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	11,510	- 0 -	11,510	- 0 -
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CREDITOS BANCARIOS	11,500	5,290	6,210	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	6,210	- 0 -	6,210	- 0 -
IMPUESTOS POR PAGAR	5,662	2,574	5,038	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	5,038	- 0 -	5,038	- 0 -
RENTAS POR PAGAR	- 0 -	1,200	- 0 -	1,200	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	1,200	- 0 -	1,200
SUMA:	28,672	9,064	19,608							1,200		1,200
TOTAL PASIVO:	44,235	65,694										
CAPITAL CONTABLE												
CAPITAL SOCIAL	10,000	10,000	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
RESERVA LEGAL	378	787	- 0 -	409	409 ¹¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
RESERVA DE REINVERSION	313	313	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
RESERVA ADICIONAL DE REINVERSION	18	18	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
SUPERAVIT	111	111	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
SUPERAVIT POR AJUSTE DE DEPRECIACION FISCAL	96	96	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
PENALDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3,420)	(3,420)	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	13,940	13,552	408	- 0 -	- 0 -	4,081 ²¹	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
UTILIDAD DEL EJERCICIO	- 0 -	9,229	- 0 -	9,229	- 0 -	4,895	- 0 -	- 0 -	- 0 -	14,124	- 0 -	14,124
CAPITAL NETO DE TRABAJO	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	19,200	- 0 -	- 0 -	19,200	- 0 -	- 0 -
SUMA:	21,836	30,666		9,220	9,295		45,971					
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE:	65,671	96,360		30,689	6,548	6,548	45,971		34,532	34,532	61,303	61,303

" B O B I M E X, S. A."

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE FEBRERO DE 1981 Y EL -
29 DE FEBRERO DE 1982.

	ORIGEN DE RECURSOS	(MILES DE PESOS)
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 14,124
(DISMINUCIÓN)	ACCIONES, BONOS Y VA - LORES.	3,704
(DISMINUCIÓN)	DÉPOSITOS EN GARANTÍA	8
(AUMENTO)	FILIALES	4,721
(AUMENTO)	PROVEEDORES	3,832
(AUMENTO)	DOCUMENTOS POR PAGAR	12,204
(AUMENTO)	DOCUMENTOS POR PAGAR POR CRÉDITOS BANCARIOS	20,209
(AUMENTO)	IMPUESTOS POR PAGAR	1,088
(AUMENTO)	ACREEDORES DIVERSOS	213
(AUMENTO)	RENTAS POR PAGAR	1,200
	TOTAL DE ORIGENES	<u>\$ 61,303</u>

APLICACION DE RECURSOS (MILES DE PESOS)

(AUMENTO)	CAJA Y BANCOS	2,074
(AUMENTO)	CUENTAS POR COBRAR	7,395
(AUMENTO)	INVENTARIOS	16,102
(AUMENTO)	MOBILIARIO Y EQUIPO	
	DE OFICINA	374
(AUMENTO)	MAQUINARIA Y EQUIPO	8,295
(AUMENTO)	EQUIPO AUTOMOTRIZ	3,090
(AUMENTO)	HERRAMIENTAS	763
(AUMENTO)	DADOS, TROQUELES Y	
	MATRICES	807
(AUMENTO)	PAGOS ANTICIPADOS	395
(DISMINUCIÓN)	RENTAS POR PAGAR	1,200
(DISMINUCIÓN)	DOCUMENTOS POR PAGAR	11,510
(DISMINUCIÓN)	DOCUMENTOS POR PAGAR	
	POR CRÉDITOS BANCARIOS	6,210
(DISMINUCIÓN)	IMPUESTOS POR PAGAR	3,088
	TOTAL DE APLICACIONES	<u>\$ 61,303</u>

C.- PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS.-

PARA LLEVAR A CABO LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, -- EXISTEN VARIOS MÉTODOS, MENCIONARÉ ALGUNOS DE ELLOS:

- MÉTODO DE CONTABILIDAD DE VALORES ACTUALIZADOS.
- MÉTODO DE UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO O CONSTANTE O PODER DE COMPRA.
- MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS ACTUALIZADOS O DE VALOR DE USO PARA EL NEGOCIO.
- MÉTODO DE NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

CABE HACER MENCIÓN QUE LA DIVERSIDAD DE MÉTODOS SOBRE LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS, SE HA ESTABLECIDO CON BASE EN EL MÉTODO -- DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

ESTOS MÉTODOS PERSIGUEN UN MISMO OBJETIVO QUE CONSISTE, EN LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN UNA ÉPOCA DE INFLACIÓN, PARA QUE ÉSTA A SU VEZ SIRVA DE BASE PARA LA TOMA DE DECISIONES:

NUESTRO PAÍS ESTA ATRAVESANDO POR UN FENÓMENO ECONÓMICO COMO ES -- LA INFLACIÓN, ÉSTA A SU VEZ REPERCUTE DENTRO DE LAS EMPRESAS. A CONSE -- CUENCIA DE ESTE FENÓMENO SURGE LA NECESIDAD DE REEXPRESAR LOS ESTADOS -- FINANCIEROS, PARA ASÍ CONTAR CON UNA INFORMACIÓN FINANCIERA REAL, POR -- ESTA RAZÓN, LA COMPAÑÍA "BOBIMEX, S.A." DECIDE HACER UN ANÁLISIS FINAN -- CIERO; PERO PARA LLEVAR A CABO TAL EFECTO REEXPRESA LOS ESTADOS FINAN -- CIEROS DE 1982, YA QUE EN ESTE AÑO LA INFLACIÓN ALCANZÓ CASÍ EL 100%.

EL MÉTODO QUE SE ESCOGIÓ PARA LA REEXPRESIÓN FUÉ EL DEL NIVEL GE -- NERAL DE PRECIOS, ENTRE OTRAS, POR LAS SIGUIENTES RAZONES:

- 10.- PORQUE ES EL ÚNICO MÉTODO QUE CUMPLE TOTALMENTE CON EL PRINCIPIO -- DEL "VALOR HISTÓRICO ORIGINAL", QUE DICE:

"SI SE AJUSTAN LAS CIFRAS POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS Y SE APLICAN A TODOS LOS CONCEPTOS SUSCEPTIBLES DE SER MODIFICADOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE CONSIDERARÁ QUE NO HA HABIDO VIOLACIÓN DE ESTE PRINCIPIO, SIN EMBARGO, ESTA SITUACIÓN DEBE QUEDAR DEBIDAMENTE ACLARADA EN LA INFORMACIÓN QUE SE PRODUZCA". (*)

20.- PORQUE PERMITE LA COMPARABILIDAD DE LAS CIFRAS ENTRE DISTINTOS PERÍODOS Y DISTINTAS EMPRESAS.

(NINGÚN OTRO MÉTODO DE REEXPRESIÓN INFLACIONARIA PERMITE ESTÓ).

30.- PORQUE PERMITE INFORMACIÓN FRECUENTE Y OPORTUNA, YA QUE SE PUEDEN REALIZAR NO SÓLO UNA VEZ AL AÑO SINO CADA MES SI ASÍ SE DESEA.

40.- PORQUE ES ACCESIBLE PARA TODA CLASE DE EMPRESAS Y SU IMPLANTACIÓN ES MÁS BARATA.

(*) PRINCIPIO UBICADO EN EL BOLETIN A-1 "ESQUEMA DE LA TEORÍA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA" PÁG. 10, PARRAFO 42

LAS PARTIDAS NO MONETARIAS SON LAS QUE ESTÁN SUJETAS A CAMBIOS, -
EN ESTE CASO LOS CONCEPTOS QUE SUFRIERON CAMBIOS SÓN: (♣)

INVENTARIOS.

COSTO DE VENTAS.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

CAPITAL CONTABLE:

- CAPITAL SOCIAL

- CUENTAS COMPLEMENTARIAS DEL CAPITAL CONTABLE:

RESERVA LEGAL.

RESERVA DE REINVERSIÓN.

RESERVA ADICIONAL DE REINVERSIÓN.

SUPERÁVIT.

SUPERÁVIT POR AJUSTE DE DEPRECIACIÓN FISCAL.

PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES

UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES.

- UTILIDAD DEL EJERCICIO

(♣) VEASE APÉNDICE DE REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

" B O B I M E X, S. A."

CUADRO DE ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES EN LOS SALDOS DE LOS CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ACTIVO Y EL CAPITAL CONTABLE DESPUÉS DE AJUSTAR SUS VALORES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

B A L A N C E G E N E R A L

ACTIVO	1982 (MILES DE PESOS)		DIFERENCIA
	VALOR HISTÓRICO	VALOR AJUSTADO	
<u>CIRCULANTE</u>			
CAJA	95	95	
BANCOS	1,842	1,842	
CUENTAS POR COBRAR	33,939	33,939	
INVENTARIOS	<u>40,536</u>	<u>49,882</u>	<u>9,346</u>
SUMA	\$ <u>76,412</u>	<u>85,758</u>	<u>9,346</u>
<u>FIJO</u>			
PROPIEDADES, PLANTA Y			
EQUIPO	17,312	34,793	17,481
DÉPOSITOS EN GARANTÍA	39	39	
PATENTES	<u>25</u>	<u>25</u>	
SUMA	\$ <u>17,376</u>	<u>34,857</u>	<u>17,481</u>
<u>DIFERIDO</u>			
GASTOS DE INSTALACIÓN	233	233	
GASTOS DE EXPERIMENTACIÓN	949	949	
PAGOS ANTICIPADOS	<u>1,390</u>	<u>1,390</u>	
SUMA	\$ <u>2,572</u>	<u>2,572</u>	
TOTAL ACTIVO	\$ <u>96,360</u>	<u>123,187</u>	<u>26,827</u>

PASIVO	VALOR HISTÓRICO	VALOR REEXPRESADO	DIFERENCIA
<u>A CORTO PLAZO</u>			
FILIALES	5,065	5,065	
PROVEEDORES	7,790	7,790	
DOCUMENTOS POR PAGAR	13,252	13,252	
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CRÉDITOS			
BANCARIOS	21,209	21,209	
IMPUESTOS POR PAGAR	6,855	6,855	
ACREEDORES DIVERSOS	<u>2,459</u>	<u>2,459</u>	
SUMA	\$ <u>56,630</u>	<u>56,630</u>	
<u>A LARGO PLAZO</u>			
IMPUESTOS POR PAGAR	2,574	2,574	
DOCUMENTOS POR PAGAR POR CRÉDITOS			
BANCARIOS	5,290	5,290	
RENTAS POR PAGAR	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>	
SUMA	\$ <u>9,064</u>	<u>9,064</u>	
TOTAL PASIVO	\$ <u>65,694</u>	<u>65,694</u>	
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
CAPITAL SOCIAL	10,000	192,212	182,212
UTILIDADES DE EJERCICIOS			
ANTERIORES	11,437	43,394	31,957
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,229	5,053	(4,176)
PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA		(183,166)	
SUMA CAPITAL CONTABLE	\$ <u>30,666</u>	<u>57,493</u>	<u>209,993</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE.	\$ <u>96,360</u>	<u>123,187</u>	

DETERMINARÉ LA CAPITALIZACIÓN O DESCAPITALIZACIÓN ACUMULADA POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS:

AUMENTO NETO DEL ACTIVO	\$ 26,827
MENOS:	
AUMENTO NETO DEL CAPITAL CONTABLE	<u>209,993</u>
DESCAPITALIZACION ACUMULADA POR _	
CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE -	
PRECIOS.	<u>\$ (183,166)</u>

ESTA ÚLTIMA CANTIDAD SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL RESTANDO AL CAPITAL CONTABLE.

" B O B I M E X , S . A . "

CUADRO DE ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES EN LOS SALDOS DE LOS CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS DESPUÉS DE AJUSTAR SUS VALORES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS:

E S T A D O D E R E S U L T A D O S

	1932 (MILES DE PESOS) VALOR HISTÓRICO	VALOR AJUSTADO	DIFERENCIA
VENTAS NETAS	246,229	246,229	
COSTO DE VENTAS	<u>172,891</u>	<u>175,080</u>	<u>2,189</u>
UTILIDAD BRUTA	73,338	71,149	
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>45,939</u>	<u>45,939</u>	
UTILIDAD DE OPERACION	27,399	25,210	
OTROS INGRESOS Y GASTOS	<u>(8,583)</u>	<u>(8,583)</u>	
UTILIDAD CONTABLE	18,816	16,627	
ISR Y PTU	<u>9,587</u>	<u>9,587</u>	
UTILIDAD NETA	9,229	7,040	
MENOS:			
INCREMENTO A LA DEPRE- CIACIÓN.	<u>- - -</u>	<u>1,987</u>	<u>1,987</u>
UTILIDAD NETA AJUSTADO	\$ <u>9,229</u>	<u>5,053</u>	<u>4,176</u>

PARA VER LAS VARIACIONES QUE SUFRIERON LOS ACTIVOS CIRCULANTES, - LOS ACTIVOS FIJOS Y EL CAPITAL CONTABLE DE LOS SIGUIENTES AÑOS; 1980, - 1981, 1982, Y 1982 VALOR AJUSTADO SE ELABORÓ LA SIGUIENTE GRÁFICA, CON EL FÍN DE COMPARAR EL VALOR REEXPRESADO DE 1982 CON LOS DEMÁS AÑOS, Y - ASÍ DARNOS CUENTA DEL IMPACTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

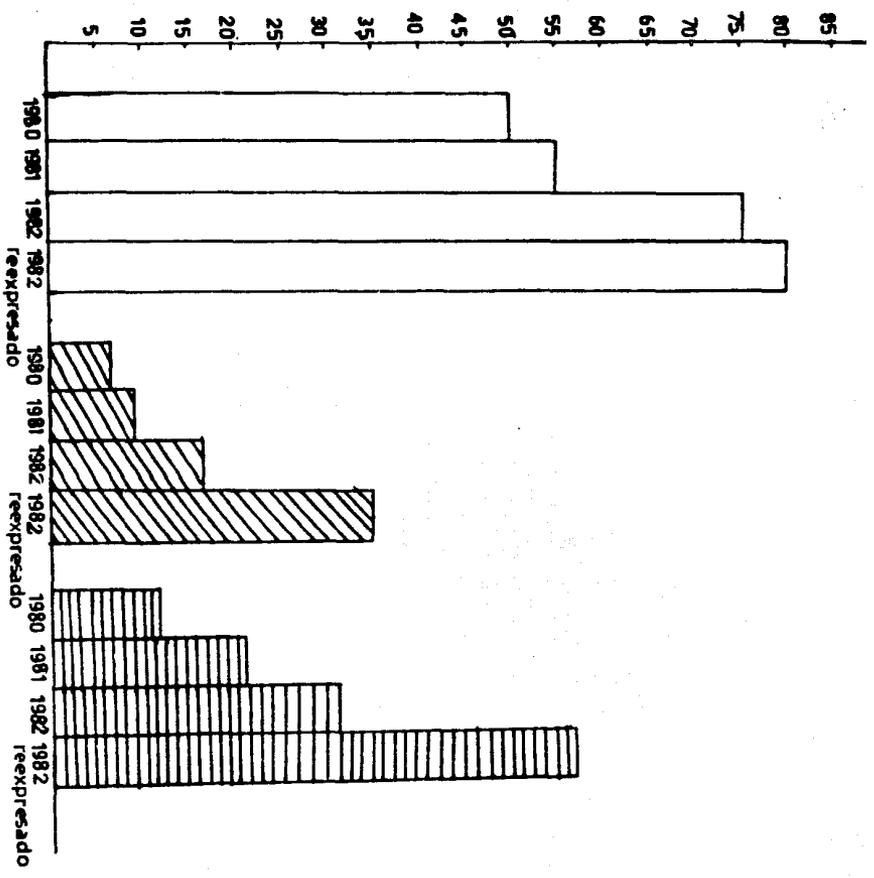
	1980	1981	1982	1982 VALOR AJUSTADO
ACTIVO CIRCULANTE \$	49,323	54,545	76,412	85,758
ACTIVO FIJO	5,910	8,764	17,376	34,857
CAPITAL CONTABLE	13,274	21,436	30,666	57,493

S E P T E M B R E

ACTIVO CIRCULANTE

ACTIVO FIJO

CAPITAL CONTABLE



D.- DESARROLLO DEL ANALISIS FINANCIERO.-

EL ANÁLISIS FINANCIERO A BASE DE RAZONES INDICA PROBABILIDADES Y TENDENCIAS Y SEÑALA LOS PUNTOS DÉBILES Y SUS PRINCIPALES FALLAS DE LA EMPRESA.

EN OTRAS PALABRAS SE PUEDE DECIR, QUE EL ANÁLISIS FINANCIERO -- MUESTRA SI LA EMPRESA TIENE O NO TIENEN LÍQUIDEZ, SOLVENCIA Y PRODUCTIVIDAD Y AL MISMO TIEMPO NOS MARCA EN DONDE SE ENCUENTRA EL ERROR DE -- ELLA.

ES POR ESO QUE LA EMPRESA "BOBIMEX", S.A. DECIDE HACER UN ANÁLISIS FINANCIERO DE SUS TRES ÚLTIMOS AÑOS, PARA ASÍ PODER OBSERVAR LA TENDENCIA ELEVADA O DISMINUIDA DE SUS OPERACIONES, Y ASÍ MISMO COMPROBAR EL IMPACTO DE LA INFLACIÓN DENTRO DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL AÑO DE 1982.

EN BASE AL RESULTADO DEL ANÁLISIS FINANCIERO SE TOMARÁN LAS DECISIONES CORRECTAS PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA.

PARA EL DESARROLLO DEL ANÁLISIS FINANCIERO, CABE MENCIONAR QUE LAS RAZONES SIMPLES SE COMPARARÁN CON UN INDICADOR FINANCIERO, QUE ESTE A SU VEZ FUÉ OBTENIDO EN EL MULTIBANCO COMERMEX.

ESTE INDICADOR FINANCIERO ES UTILIZADO POR EL BANCO COMERMEX PARA HACER SUS ANÁLISIS FINANCIERO DE EMPRESAS SIMILARES A "BOBIMEX", S.A. (PARA PROPORCIONAR CRÉDITOS A CORTO Y A LARGO PLAZO).

LA SIMILITUD ESTIBA EN QUE PRODUCEN Y DISTRIBUYEN EL MISMO PRODUCTO (BOBINAS PARA APARATOS ELÉCTRICOS), EN EL MISMO MERCADO, Y JUNTO CON BOBIMEX, S.A. INTEGRAN DENTRO DE LAS EMPRESAS MEDIANAS UNA DE LAS MÁS IMPORTANTES DENTRO DE LA RAMA INDUSTRIAL ELECTRÓNICA.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
b).- RAZON DE ACIDO O DE PAGO INMEDIATO			
<u>ACTIVOS DISPONIBLES</u> <u>PASIVO CIRCULANTE</u>	27,769 30,649 .91/1	30,111 15,565 1.9/1	35,876 56,630 .63/1 VECES
INDICADOR FINANCIERO	1/1		

RESALTA EL ÍNDICE OBTENIDO DURANTE 1981 DEBIDO A QUE NO OBTANTE SER SUS INVENTARIOS LA MAYOR INVERSIÓN INMEDIATA SUS PASIVOS CIRCULANTES SE CUBREN CON FACILIDAD. DURANTE SUS DOS AÑOS EXTREMOS (1980 Y 1982) ESTE ÍNDICE SE VE AFECTADO COMO CONSECUENCIA DE UN CRECIMIENTO EN SUS -- OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.

c).- RAZON DE CUENTAS POR COBRAR A VENTAS			
<u>CUENTAS POR COBRAR</u> <u>VENTAS NETAS</u>	23,725 153,089 15%	26,544 191,675 14%	33,939 246,229 14%
INDICADOR FINANCIERO	17%		

LA PARTICIPACIÓN DE LA CARTERA EN LAS VENTAS OBTENIDAS AÑO CON AÑO HA VENIDO DECREDIENDO, -
 SIENDO DURANTE LOS DOS ÚLTIMOS AÑOS SIMILAR, LO CUAL NO OBSTANTE SER MENOR EN RELACIÓN AL -
 INDICADOR FINANCIERO OBTENIDO REPRESENTA UNA BUENA PROPORCIÓN.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
D).- ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR			
CUENTAS POR COBRAR A VENTAS X DÍAS EN EL AÑO = DÍA CARTERA	.15 X 365 = 55	.14 X 365 = 51	.14 X 365= 51 DÍAS
INDICADOR FINANCIERO	60 DÍAS		

EN TÉRMINOS GENERALES LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA SE MUEVE EN NIVELES MENORES AL INDICADOR
 FINANCIERO, LO QUE HABLA BIEN DE SU RECUPERABILIDAD.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
E).- ROTACION DE - INVENTARIOS			
$\frac{\text{INVENTARIOS}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$	$\frac{21,554}{108,625} = 20\%$	$\frac{24,434}{138,080} = 18\%$	$\frac{49,882}{175,080} = 28\%$
$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$	$\frac{108,625}{21,554} = 5$	$\frac{138,080}{24,434} = 6$	$\frac{175,080}{49,882} = 3$ VECES
INDICADOR FINANCIERO		4 VECES	
PERIODO DE ROTACION	$365/5 = 73$	$365/6 = 60$	$365/3 = 122$ DÍAS
INDICADOR FINANCIERO		91 DÍAS	

COMPARADO CON EL INDICADOR FINANCIERO SE APRECIA DURANTE 1980 Y 1981 SU ROTACIÓN DE INVENTARIOS ES ACEPTABLE, DURANTE 1982 SE MUESTRA MÁS ELEVADO AL INDICADOR FINANCIERO DEMOSTRANDO - CON ELLO QUE EXISTE UNA SOBREENVERSIÓN EN SUS INVENTARIOS MOTIVADOS QUIZÁ EN BUENA MEDIDA POR LA DIVERSIFICACIÓN DE SUS PRODUCTOS EN EXISTENCIA, Y POR LA GRAN INFLACIÓN QUE HUBÓ.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
F).- CUENTAS POR COBRAR A CAPITAL DE TRABAJO			
CUENTAS POR COBRAR	23,725	26,544	33,939
CAPITAL DE TRABAJO	18,674 = 130%	38,982 = 68%	29,128 = 116%
INDICADOR FINANCIERO		74%	

DURANTE 1980 Y 1982 SE APRECIA UN PORCENTAJE ELEVADO DE CUENTAS POR COBRAR EN RELACIÓN A LA INVERSIÓN QUE REPRESENTA SU CAPITAL DE TRABAJO LO QUE COMPARADO CON EL INDICADOR-FINANCIERO DEJA VER QUE SU CAPITAL DE TRABAJO ES INSUFICIENTE. MOSTRANDO DURANTE 1981 -- UNA AMPLIA COBERTURA DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN RESPUESTA AL APOYO DEL CAPITAL DE TRABAJO.

P R U E B A S D E S O L V E N C I A

R A Z O N E S	1980	1981	1982 REEXPRESADO
A). - PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO TOTAL</u> CAPITAL CONTABLE	<u>45,107</u> 13,274 \$ 3,4	<u>44,235</u> 21,436 \$ 2	<u>65,694</u> 57,493 \$ 1

INDICADOR FINANCIERO 1/1

SE OBSERVA UNA FUERTE DISCREPANCIA ENTRE EL INDICADOR FINANCIERO Y LAS RAZONES QUE EXPERIMENTÓ LA EMPRESA DURANTE 1980 Y 1981 DEBIDO A LA FUERTE CONTRATACIÓN DE RECURSOS DE TERCEROS EN RELACIÓN AL APOYO DE SUS SOCIOS. EN 1982 LA EMPRESA CUENTA CON UNA BUENA SOLVENCIA, YA QUE SE CUENTA CON \$ 1.00 DE INVERSIÓN DE LOS ACREEDORES POR \$ 1.00 DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

B). - PASIVO A LARGO PLAZO
A CAPITAL CONTABLE

<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u> CAPITAL CONTABLE	<u>14,458</u> 13,274 100%	<u>28,672</u> 21,436 130%	<u>9,064</u> 57,493 16%
---	---------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

INDICADOR FINANCIERO

50%

LOS PORCENTAJES OBTENIDOS DURANTE 1980 Y 1981 EN RELACIÓN AL INDICADOR FINANCIERO DEMUESTRAN UNA FUERTE DEPENDENCIA DE SUS PASIVOS A LARGO PLAZO SUPERANDO LA PARTICIPACIÓN DE LOS INVERSIONISTAS. EN EL ÚLTIMO AÑO ANALIZADO, LA PROPORCIÓN DE SUS OBLIGACIONES A LARGO PLAZO FUÉ AMPLIAMENTE SUPERADA POR LOS RECURSOS DE SUS ACCIONISTAS, LA QUE COMPARADA CON EL INDICADOR FINANCIERO PERMITE VER UNA NOTABLE MEJORA.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
c).- ACTIVOS TOTALES A CAPITAL CONTABLE			
<u>ACTIVOS TOTALES</u> <u>CAPITAL CONTABLE</u>	$\frac{58,381}{13,274} = 4/1$	$\frac{65,671}{21,436} = 3/1$	$\frac{123,187}{57,493} = 2/1$
INDICADOR FINANCIERO		2/1	

LA INVERSIÓN TOTAL HA SIDO APÓYADA POR UNA MÍNIMA PARTE DE LOS RECURSOS DE SUS INVERSIONISTAS EN RELACIÓN A LOS ACTIVOS TOTALES, EN 1980 Y 1981. SIENDO ESTA SUPERADA EN 1982.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
D). - ACTIVOS CIRCULANTES A CAPITAL CONTABLE			
<u>ACTIVOS CIRCULANTES</u> <u>CAPITAL CONTABLE</u>	$\frac{49,323}{13,274} = 3.7/1$	$\frac{54,545}{21,436} = 2.5/1$	$\frac{85,758}{57,493} = 1.5/1$ VECES
 INDICADOR FINANCIERO	 2/1		

ESTA RAZÓN ES SIMILAR A LA ANTERIOR EN CUANTO A INDICADORES, LO CUAL PERMITE OBSERVAR QUE LA MAYOR PROPORCIÓN DE LOS ACTIVOS TOTALES LA OCUPAN LOS CIRCULANTES.

E). - ACTIVOS FIJOS A CAPITAL CONTABLE			
<u>ACTIVOS FIJOS</u> <u>CAPITAL CONTABLE</u>	$\frac{5,910}{13,274} = 44\%$	$\frac{8,764}{21,436} = 41\%$	$\frac{34,857}{57,493} = 60\%$
 INDICADOR FINANCIERO	 33%		

EN TÉRMINOS GENERALES SE PUEDE OBSERVAR QUE LA PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL PROPIO EN LOS -
 ACTIVOS PERMANENTES HA SIDO CRECIENTE EN RELACIÓN A LA OBTENIDA EN EL INDICADOR FINANCIERO.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
F).- PASIVO A LARGO PLAZO A CAPITAL DE TRABAJO			
PASIVOS A LARGO PLAZO	14,458	28,672	9,064
CAPITAL DE TRABAJO	18,674 77%	38,982 73%	29,128 31%
INDICADOR FINANCIERO		41%	

SE APRECIA UNA DISMINUCIÓN EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN 1980 Y 1981 PARA AFRONTAR LOS COMPROMISOS A LARGO PLAZO, SIN EMBARGO NO DEJA DE SER SATISFACTORIO COMPARADO CON EL INDICADOR FINANCIERO QUE SE OBTUVÓ.

EN 1982 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN EN EL ÍNDICE COMPARADO CON EL INDICADOR FINANCIERO, COMO CONSECUENCIA DE UNA DISMINUCIÓN EN LOS PASIVOS A LARGO PLAZO Y DE LA PARTICIPACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO PARA AFRONTAR LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
g). - CAPITAL DE TRABAJO A CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL DE TRABAJO	18,674	38,982	29,128
CAPITAL CONTABLE	13,274 = 140%	21,436 = 180%	57,493 = 51%
INDICADOR FINANCIERO	1/1	(100% / 100%)	

DURANTE 1980 Y 1981 LA INTERVENCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL CAPITAL CONTABLE FUÉ SATISFACTORIO EN RELACIÓN AL INDICADOR FINANCIERO, SIN EMBARGO PARA 1982 ESTA SITUACIÓN ES ADVERSA EN VIRTUD DE LA DISMINUCIÓN QUE SUFRÍÓ SU CAPITAL DE TRABAJO.

PRUEBAS DE PRODUCTIVIDAD

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
R A Z O N E S			
A).- RENDIMIENTO SOBRE			
LA INVERSIÓN DE LOS			
ACCIONISTAS			
UTILIDAD NETA	5,776	8,164	5,053
PROMEDIO DE INVERSIÓN	7,498 = 77%	13,272 = 61%	52,440 = 10%
DE LOS ACCIONISTAS			
INDICADOR FINANCIERO		43%	
UTILIDAD NETA ANTES			
DE IMPUESTOS E INTE-			
RESES			
PROMEDIO DE INVERSIÓN	11,869 = 54%	16,624 = 40%	16,627 = 78%
DE LOS ACCIONISTAS MÁS			
PASIVOS A LARGO PLAZO			
INDICADOR FINANCIERO		40%	

SE APRECIA UNA TENDENCIA DECRECIENTE EN EL NIVEL DE RENDIMIENTO EN 1980 Y 1981 SOBRE LA - INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, SIN EMBARGO NO DEJA DE SER ATRACTIVA COMPARADA CON EL INDICADOR FINANCIERO, PERO EN 1982 EL NIVEL DE RENDIMIENTO FUÉ MUY BAJO EN RELACIÓN A LOS DE- MÁS AÑOS Y ESTO SE DEBE A LA INFLACIÓN QUE HUBÓ EN ESTE AÑO.

RESPECTO AL RENDIMIENTO QUE HAN OBTENIDO LOS INVERSIONISTAS SOBRE LOS FONDOS DE LOS PASI- VOS PERMANENTES QUE SE HAN USADO, SE OBSERVA QUE ESTE HA SIDO MUY VARIADO AÑO CON AÑO SIN DEJAR DE SER MENOR AL INDICADOR FINANCIERO OBTENIDO.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
B). - ROTACION DE			
INVERSION			
VENTAS NETAS	153,089	191,675	246,229
PROMEDIO DE INVERSIÓN	21,956 7	41,944 4	61,504 4 VECES
DE LOS ACCIONISTAS MÁS			
PASIVOS A LARGO APLAZO			
INDICADOR FINANCIERO	4 VECES		

DURANTE 1980 SE MUESTRA EL INDICE DE ROTACIÓN MÁS ELEVADO EN RELACIÓN A LOS TRES EJERCICIOS ANALIZADOS, EL CUAL REFLEJA UNA MEJORÍA EN LA ROTACIÓN DE LA INVERSIÓN SUPERANDO INCLUSO LA OBTENIDA EN EL INDICADOR FINANCIERO, Y EN 1981 Y 1982 PERMANECE IGUAL AL INDICADOR FINANCIERO DE ESTE TIPO DE EMPRESAS.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
c).- RAZON DE UTILIDAD DE OPERACION			
<u>UTILIDAD DE OPERACIÓN</u>	<u>18,116</u>	<u>20,437</u>	<u>25,210</u>
<u>VENTAS</u>	<u>153,089</u> 12%	<u>191,675</u> 11%	<u>246,229</u> 10%
 INDICADOR FINANCIERO	 11%		

EN RELACIÓN AL INDICADOR FINANCIERO TOMADO COMO BASE SE OBSERVA UN ÍNDICE DE RENDIMIENTO - IGUAL EN 1980 Y 1981. Y EN 1982 ESTE ÍNDICE ES MENOR AL INDICADOR FINANCIERO, DICHA SITUACIÓN ES ORIGINADA EN GRAN PARTE POR EL ELEVADO COSTO DE VENTAS CON EL QUE TRABAJA LA EMPRESA.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
D). - VENTAS NETAS A CAPITAL			
<u>VENTAS NETAS</u> PROMEDIO DE INVERSIÓN	$\frac{153,089}{7,498} = 20$	$\frac{191,675}{13,272} = 14$	$\frac{246,229}{52,440} = 5$ VECES
DE LOS ACCIONISTAS.			
INDICADOR FINANCIERO	10 VECES		

EN LA TENDENCIA HISTÓRICA DE LA FIRMA SE MUESTRA DECRECIENTE EL GRADO EN QUE EL VOLUMEN DE VENTAS SE APOYA EN EL CAPITAL INVERTIDO, RESALTANDO EL ÍNDICE DE 1982 SITUACIÓN QUE COMPARADA CON EL INDICADOR FINANCIERO RESULTA CRÍTICA, ESTA SITUACIÓN SE ORIGINA POR LA GRAN INFLACIÓN QUE SUFRIÓ EL PAÍS EN ESE AÑO Y POR LO TANTO NO HUBO MUCHAS VENTAS.

E). - UTILIDAD NETA A VENTAS NETAS			
<u>UTILIDAD NETA</u> VENTAS NETAS	$\frac{5,776}{153,089} = 4\%$	$\frac{8,164}{191,675} = 4\%$	$\frac{5,053}{246,229} = 2\%$
INDICADOR FINANCIERO	5%		

COMPARADO EL INDICADOR FINANCIERO CON LOS ÍNDICES OBTENIDOS DURANTE LOS EJERCICIOS DE 1980 Y 1981 DE LA EMPRESA SE OBSERVA UNA BAJA EN EL RENDIMIENTO DE LA UTILIDAD NETA EN RELACIÓN A SUS VENTAS, VIÉNDOSE MÁS AFECTADA EN 1982, LO QUE PERMITE OBSERVAR QUE SE TRATA DE UNA - EMPRESA QUE NO HA SIDO CAPAZ DE MANEJAR CON HABILIDAD UN DIFERENCIAL MAYOR ENTRE LAS VENTAS Y LOS EGRESOS.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
F), - VENTAS NETAS A			
ACTIVOS TOTALES			
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>153,089</u>	<u>191,675</u>	<u>246,229</u>
<u>ACTIVOS TOTALES</u>	<u>58,381</u>	<u>65,671</u>	<u>123,187</u>
	= \$ 2.6	= \$ 2.9	= \$ 2
INDICADOR FINANCIERO		\$ 2	

ESTA EMPRESA GENERA POR CADA PESO INVERTIDO UNA MAYOR CANTIDAD DE VENTAS EN 1980 Y 1981 - COMPARADA CON EL INDICADOR FINANCIERO. EN 1982 EL ÍNDICE ES IGUAL AL INDICADOR FINANCIERO COMO CONSECUENCIA DE QUE NO SE GENERARON LAS VENTAS SUFICIENTES.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
g). - VENTAS NETAS A			
ACTIVOS CIRCULANTES			
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>153,089</u>	<u>191,675</u>	<u>246,229</u>
<u>ACTIVOS CIRCULANTES</u>	<u>49,323</u> 3	<u>54,545</u> 3.5	<u>85,758</u> 2.9 VECES
INDICADOR FINANCIERO	2.5 VECES		

CON LA INVERSIÓN DE ACTIVOS INMEDIATOS LA EMPRESA ALCANZA A OBTENER MAYORES VENTAS, LO CUAL COMPARADA CON EL INDICADOR FINANCIERO NO DISCREPA MUCHO.

h). - VENTAS NETAS A			
ACTIVOS FIJOS			
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>153,089</u>	<u>191,675</u>	<u>246,229</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>	<u>5,910</u> 26	<u>8,764</u> 22	<u>34,857</u> 7 VECES
INDICADOR FINANCIERO	18 VECES		

LAS INVERSIONES PERMANENTES AYUDAN A LOGRAR MAYORES VOLUMENES DE VENTAS EN RELACIÓN AL INDICADOR FINANCIERO, PRINCIPALMENTE DURANTE 1980 Y 1981. EN 1982 EL OBTENIDO ES INFERIOR AL INDICADOR FINANCIERO COMO CONSECUENCIA DE NO HABER OBTENIDO UN MAYOR APROVECHAMIENTO DE SU CAPACIDAD INSTALADA.

	1980	1981	1982 REEXPRESADO
1). - VENTAS NETAS A			
CAPITAL DE TRABAJO			
$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$	$\frac{153,089}{18,674} = 8$	$\frac{191,675}{38,982} = 5$	$\frac{246,229}{29,128} = 8$ VECES
INDICADOR FINANCIERO		5 VECES	

EN 1981 EL CAPITAL DE TRABAJO REPRESENTÓ UN MENOR APOYO A LA GENERACIÓN DE VENTAS EN RELACIÓN A LOS AÑOS EXTREMOS (1980 Y 1982). EMPERO COMPARADOS CON EL INDICADOR FINANCIERO SE ENCUENTRA DENTRO DE LOS NIVELES ACEPTADOS.

NOTA:

EL PROMEDIO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

SE OBTUVÓ DE LA SIGUIENTE MANERA:

CAPITAL CONTABLE MENOS UTILIDAD NETA.

EL RESULTADO DE ESTA OPERACIÓN SE LE CONSIDERA EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, YA QUE LA UTILIDAD NETA PASARÁ HACER PARTE DE LOS INVERSIONISTAS HASTA EL EJERCICIO PRÓXIMO, YA QUE ÉSTOS LA CONSIDERAN COMO UNA GANANCIA QUE FUÉ GENERADA POR SUS RECURSOS PROPIOS.

PUNTO DE EQUILIBRIO

EL PUNTO DE EQUILIBRIO ES LA INTERSECCIÓN DE LAS VENTAS Y EL COSTO TOTAL DONDE SE EQUILIBRAN AMBOS NO TENIENDO PÉRDIDAS NI UTILIDADES.

EL OBJETIVO BÁSICO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ES LA DETERMINACIÓN DEL VOLUMEN QUE ES NECESARIO VENDER PARA LA QUE LA EMPRESA NO OBTENGA NI PÉRDIDAS NI UTILIDADES A PARTIR DE ESE VOLUMEN DE VENTAS SÍ SE INCREMENTAN ÉSTAS SE OBTENDRÁN UTILIDADES Y SI SE DISMINUYEN SE OCASIONARÁN PÉRDIDAS.

LAS ABREVIATURAS Y TÉRMINOS DE LAS FÓRMULAS SON LAS SIGUIENTES:

PE VENTAS DE EQUILIBRIO EN PESOS.

$\%CM$ PORCENTAJE DE CONTRIBUCIÓN MARGINAL.

CF COSTOS FIJOS EN PESOS (COSTOS Y GASTOS).

CM CONTRIBUCIÓN MARGINAL UNITARIA EN PESOS.

PV PRECIO DE VENTA UNITARIA EN PESOS.

CV COSTOS VARIABLES EN PESOS (COSTOS Y GASTOS).

U UTILIDADES EN PESOS.

V VENTAS EN PESOS.

MS MARGEN DE SEGURIDAD

UNIDADES PRODUCIDAS

246,000 (BOBINAS)

	COSTO TOTAL	COSTO UNITARIO
VENTAS	\$ 246,229	1.0000
COSTOS VARIABLES	<u>167,396</u>	.6805
CONTRIBUCIÓN MARGINAL	78,833	.3204
COSTOS FIJOS	<u>51,434</u>	.2100
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 27,399	.1100

LAS FÓRMULAS SON LAS SIGUIENTES:

$$\text{PARA CONOCER } \%CM = \frac{PV - CV}{PV}$$

$$\%CM = \frac{1.0000 - .6805}{1.0000}$$

$$\%CM = .3195$$

LA FÓRMULA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO ES LA SIGUIENTE:

$$PE = \frac{CF}{\%CM}$$

$$PE = \frac{51,434}{.3195}$$

$$PE = \$ 160,983$$

COMPROBACION:

VENTAS	\$ 160,983
COSTOS VARIABLES (.6805 x 160,983)	<u>109,549</u>
CONTRIBUCIÓN MARGINAL	51,434
COSTOS FIJOS	<u>51,434</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	0

UNA DE LAS FÓRMULAS PARA CONOCER LAS UTILIDADES ES LA SIGUIENTE:

$$U = V - CF - CV$$

$$U = 246,229 - 51,434 - 167,396$$

$$U = \$ 27,399$$

PARA CONOCER EL MARGEN DE SEGURIDAD (DISMINUCIÓN PORCENTUAL DE VENTAS QUE PUEDE PRODUCIRSE ANTES DE QUE SE GENERE PÉRDIDA)

$$MS = \frac{U}{CM}$$

$$MS = \frac{27,399}{78,833}$$

$$MS = .35$$

PARA CONOCER LAS VENTAS ES NECESARIO APLICAR UNA DE LAS FÓRMULAS QUE DETERMINAN EL MONTO DE LAS VENTAS.

$$V = CF + CV + U$$

$$V = 51,434 + 167,396 + 27,399$$

$$V = \$ 246,229$$

NUESTROS COSTOS FIJOS SE OBTIENEN DE LA FÓRMULA SIGUIENTE:

$$CF = V - CV - U$$

$$CF = 246,229 - 167,396 - 27,399$$

$$CF = \$ 51,434$$

UNA DE LAS FÓRMULAS QUE ME PERMITE CONOCER LOS COSTOS VARIABLES ES LA SIGUIENTE:

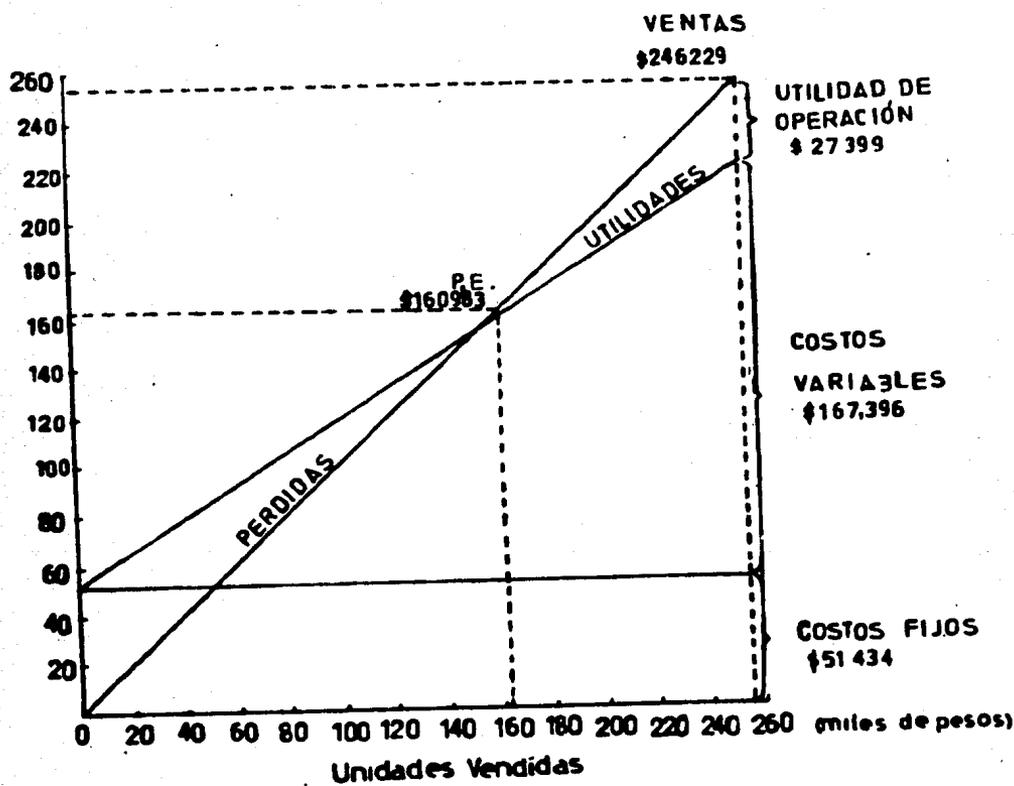
$$CV = V - CF - U$$

$$CV = 246,229 - 51,434 - 27,399$$

$$CV = \$ 167,396$$

EN LA SIGUIENTE PÁGINA GRAFICAMOS EL PUNTO DE EQUILIBRIO DE 1982.

GASTOS



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

SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

VENTAS: LAS VENTAS HAN VENIDO INCREMENTÁNDOSE AÑO CON AÑO HASTA -
ALCANZAR EN 1982 EL 55% REPRESENTADO POR UN PROMEDIO MENSUAL DE - - - -
\$ 20,519.00

LO ANTERIOR SE HA LOGRADO MEDIANTE UN CRECIMIENTO CONSTANTE EN --
UNIDADES, EN VIRTUD DEL INCREMENTO EN PEDIDOS POR PARTE DE SUS PRINCIPA
LES CLIENTES, TALES COMO:

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD, COMPAÑÍAS PRODUCTORAS DE APARA-
TOS ELÉCTRICOS.

UTILIDADES: LAS UTILIDADES GENERADAS POR LA EMPRESA SE HAN IDO IN
CREMENTÁNDOSE A LA PAR DE LAS VENTAS PERO UN 43% HASTA 1982.

LÍQUIDEZ: LA LÍQUIDEZ DE LA EMPRESA SUFRIÓ UN DECREMENTO DE 3/1 -
A 1.5/1 VALOR AJUSTADO EN 1982 CON RELACIÓN A 1981, MOTIVADO POR UNA MA
YOR CONTRATACIÓN DE DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES ASÍ COMO DE CRÉ-
DITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO.

EL ACTIVO CIRCULANTE HA IDO INCREMENTÁNDOSE PERO EN MENOR PROPOR-
CIÓN QUE LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS, QUE ESTAS A SU VEZ FUERON DESTINA
DAS A LA COMPRA DE MAQUINARÍA Y EQUIPO, Y COMO CONSECUENCIA EL CAPITAL-
DE TRABAJO SUFRIÓ UN DECREMENTO, DEL 34% VALOR AJUSTADO EN 1982 CON RE-
LACIÓN A 1981.

SOLVENCIA: ESTA EMPRESA EN SUS TRES ÚLTIMOS AÑOS SE MUESTRA CON -
UNA GRAN DEPENDENCIA ECONÓMICA DE RECURSOS DE TERCEROS DE 3/1 A 2/1 EN
1982 CON RELACIÓN A 1981 Y EN VALOR REEXPRESADO ES DE 1/1, COMO CONSE -
CUENCIA DE UN AUMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE POR CAMBIOS DE AJUSTES (-
REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS).

SE PUEDE DECIR QUE LA EMPRESA SÍ TIENE SOLVENCIA PARA PAGAR SUS OBLIGACIONES A CORTO Y LARGO PLAZO.

PRODUCTIVIDAD: CON LO QUE RESPECTA AL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, ESTE HA VENIDO DISMINUYENDO DEL 77% AL 43% EN 1982 CON RELACIÓN A 1981, PERO PARA EFECTOS DE CAMBIOS EN AJUSTES DE 1982 BAJO SU RENDIMIENTO AL 10% COMO CONSECUENCIA DE LA INFLACIÓN.

CON LO QUE RESPECTA AL RENDIMIENTO DE LA UTILIDAD NETA EN RELACIÓN A LAS VENTAS, ESTE HA PERMANECIDO CONSTANTE EN SUS TRES ÚLTIMOS AÑOS EN UN 4%, PERO PARA EFECTOS EN CAMBIOS DE AJUSTE EN 1982 BAJO AL 2%, COMO CONSECUENCIA DE UNA DISMINUCIÓN DEL 45% EN LA UTILIDAD NETA.

EN CONCLUSIÓN SE PUEDE DECIR QUE LA EMPRESA EN 1982, NO TUVÓ PRODUCTIVIDAD EN SUS VENTAS Y EN SUS INVERSIONES.

CON EL ANÁLISIS FINANCIERO ANTES DESARROLLADO QUEDA DEMOSTRADO, QUE LA INFLACIÓN SÍ AFECTA EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, MOSTRÁNDONOS UNA SITUACIÓN QUE NO ES VERDADERA, Y QUE NOS PODRÍA LLEVAR A TENER CONSECUENCIAS A CORTO Y A LARGO PLAZO EN LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA.

ES POR ESO QUE EXISTE LA NECESIDAD DE REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS, PARA ASÍ TENER UNA SITUACIÓN REAL DE LA EMPRESA Y TOMAR LAS DECISIONES CORRECTAS CON EL AUXILIO DEL ANÁLISIS FINANCIERO, PARA EL BUEN FUNCIONAMIENTO DE LA EMPRESA.

PUNTO DE EQUILIBRIO: LAS VENTAS QUE DEBEMOS GENERAR PARA NO TENER NI PÉRDIDAS NI GANANCIAS ES DE \$ 160,983.00 CON UN COSTO VARIABLE DE \$ 109,549.00

LOS COSTOS FIJOS SIEMPRE SERÁN PERMANENTES \$ 51,434.00 PARA ASÍ OBTENER UNA UTILIDAD DE CERO.

A PARTIR DE ESTE VOLUMEN DE VENTAS, SI SE INCREMENTAN ÉSTAS SE -
OBTENDRÁN UTILIDADES Y SI SE DISMINUYEN SE OCASIONARÁN PÉRDIDAS.

EN CONCLUSIÓN SE PUEDE DECIR QUE EL PUNTO DE EQUILIBRIO NOS VA A
SERVIR PARA TENER SIEMPRE UN MARGEN DE SEGURIDAD EN LAS VENTAS Y EN BA
SE A ÉSTE OBTENER SIEMPRE UTILIDADES.

A P E N D I C E

(*) RÉEXPRESSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. -

LA REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE 1982, SE LLEVO A CABO EN BASE AL MÉTODO DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, Y MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DE LA TABLA DE FACTORES DE ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS.

LOS ACTIVOS NO MONETARIOS SON SUJETOS A REEXPRESIÓN, EN ESTE CASO LOS CONCEPTOS QUE SUFRIERON CAMBIOS SON LOS SIGUIENTES:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

10.- SE AGRUPÓ EL VALOR DE ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EQUIPO AUTOMOTRÍZ, MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA, ETC.), CON -- SUS RESPECTIVAS DEPRECIACIONES.

20.- SE SACARÓN LOS FACTORES DE AJUSTE TOMANDO COMO BASE LA TABLA DE FACTORES DEL ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS, EJEMPLO:

$$1958 \quad 1309.1/132.2 = 9.902$$

$$1959 \quad 1309.1/137.6 = 9.514$$

Y ASÍ SUCESIVAMENTE HASTA LLEGAR A 1982.

30.- SE MULTIPLICA EL VALOR DE ADQUISICIÓN DE CADA AÑO CON EL FACTOR DE AJUSTE RESPECTIVO, Y EL RESULTADO ES EL VALOR REEXPRESADO.

40.- PARA PRESENTAR EL RESULTADO EN EL BALANCE GENERAL SE LE RESTA AL VALOR DE ADQUISICIÓN REEXPRESADO, LA DEPRECIACIÓN REEXPRESADA, PARA QUE NOS DE UN VALOR NETO DE PROPIEDADES , PLANTA Y EQUIPO.

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR
LOS ESTADOS FINANCIEROS POR --
MEDIO DE INDICE GENERAL DE --
PRECIOS.

1954 = 100

FACTOR A MULTIPLICAR POR SAL-
DOS ANTERIORES PARA ACTUALI-
ZARLOS AL 31 DE DICIEMBRE DE

1982

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

INDICE DE PRECIOS

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE CADA AÑO

PROMEDIO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

AL 31 DE

DICIEMBRE

DE 1981

PROMEDIO

DEL AÑO

FUENTE: PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE 1950 A 1970 E INDICE NACIONAL DE
PRECIOS AL CONSUMIDOR, DE 1970 A 1982, PUBLICADOS POR EL --
BANCO DE MÉXICO, S.A.

AÑO DE ADQUISICION	VALOR DE ADQUISICION	INDICE	VALOR ACTUALI ZADO AL INI CIO DEL AÑO	INDICE	VALOR ACTUALI ZADO AL FINAL DEL AÑO	DEPRECIACION ACUMULADA	INDICE	VALOR A ZADO A CIO DE
57/58	189	9.902	1,871			189	9.902	1,871
58/59	1,352	9.514	12,863			1,352	9.514	12,863
59/60	196	9.123	1,788			196	9.123	1,788
60/61	67	8.821	598			67	8.821	598
61/62	610	8.567	5,226			610	8.567	5,226
62/63	269	8.306	2,234			269	8.306	2,234
63/64	935	7.862	3,420			435	7.862	3,420
64/65	1,691	7.682	12,990			1,691	7.682	12,990
65/66	1,641	7.392	12,130			1,641	7.392	12,130
66/67	1,138	7.185	8,176			1,138	7.185	8,176
67/68	355	7.015	2,490			355	7.015	2,490
68/69	1,257	6.748	8,482			1,257	6.748	8,482
69/70	4,032	6.461	26,051			4,032	6.461	26,051
70/71	2,609	6.160	16,071			2,609	6.160	16,071
71/72	171	5.828	996			171	5.828	996
72/73	153	4.800	763			153	4.800	763
73/74	620	3.980	2,467			502	3.980	2,467
74/75	67	3.576	239			56	3.576	239
75/76	352	2.812	2,396			713	2.812	2,396
76/77	377	2.329	2,042			656	2.329	2,042
77/78	3,243	2.004	6,499			2,277	2.004	6,499
78/79	1,478	1.670	2,468			714	1.670	2,468
79/80	3,522	1.287	4,919			1,694	1.287	4,919
80/81	5,748	1.000	5,748			1,407	1.000	5,748
	16,866		142,920	1.988	284,125	(5,172)		(131,115)
81/82	13,402			1.330	17,825	(4,781)		
	<u>30,268</u>				<u>301,950</u>	<u>(12,953)</u>		

<u>VALOR ACTUALI ZADO AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>INDICE</u>	<u>VALOR ACTUALI ZADO AL INI CIO DEL AÑO</u>	<u>INDICE</u>	<u>DEPRECIACION VALOR HISTORICO</u>	<u>INDICE</u>	<u>DEPRECIACION VALOR ACTUALIZADO</u>
	189	9.902	1,871				
	1,352	9.514	12,863				
	196	9.123	1,788				
	67	8.821	541				
	610	8,567	5,226				
	269	8.306	2,234				
	435	7.862	3.420				
	1,691	7.682	12,990				
	1,641	7.392	12,130				
	1,138	7.185	8,176				
	355	7.015	2,490				
	1,257	6.748	8,482				
	4,032	6.461	26,051				
	2,609	6.160	16,071				
	171	5.828	996				
	153	4.800	734				
	502	3.980	1,998		6	5.264	31
	56	3,576	200		59	4.352	257
	713	2.812	2,005		4	3,767	15
	656	2.329	1,528		35	3,148	110
	2,277	2.004	4,563		44	2,548	112
	714	1.670	1,192		201	2,155	433
	1,694	1.287	2,180		225	1,822	410
	1,407	1.000	1,407		752	1,454	1,093
					1,406	1,125	1,582
284,125	(5,172)		(131,186)	(260,798)	2,049	1,330	2,725
17,825	(4,781)			(6,359)	4,781		6,768
<u>301,950</u>	<u>(12,953)</u>			<u>(267,157)</u>		<u>1,987</u>	
						<u>=====</u>	

CAPITAL CONTABLE

- 10.- COMO SE PODRÁ OBSERVAR EN LA SIGUIENTE HOJA QUE EN 1957 SE CONTABA CON UN CAPITAL SOCIAL DE \$ 6'000 Y EN 1960 DE \$ 10'000.
DE 1960 A 1982 LOS ACCIONISTAS NO HAN APORTADO MÁS DINERO.
LOS FACTORES DE AJUSTE SE SACARON DE LA MISMA FORMA QUE EN EL RENGLÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Y SE SIGUIERON LAS MISMAS - REGLAS PARA OBTENER EL VALOR REEXPRESADO.
- 20.- SE AGRUPARON LOS SIGUIENTES CONCEPTOS DE LA SIGUIENTE MANERA, PARA OBTENER UN SÓLO RESULTADO:
- RESERVA DE REINVERSIÓN.
 - RESERVA ADICIONAL DE REINVERSIÓN.
 - SUPERÁVIT.
 - SUPERÁVIT POR AJUSTE DE DEPRECIACIÓN FISCAL.
 - UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES.
 - UTILIDAD DEL EJERCICIO.
- MENOS:
- PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES.
- 30.- LOS ÍNDICES DE AJUSTE SE SACARON DE LA MISMA MANERA QUE EN EL CAPITAL SOCIAL, SIGUIENDO LAS MISMAS REGLAS PARA LLEGAR AL VALOR - - REEXPRESADO.
- 40.- PARA SER PRESENTADOS EN EL BALANCE GENERAL, A LAS UTILIDADES DE - EJERCICIOS ANTERIORES SE LE SUMA LA RESERVA LEGAL YA REEXPRESADA - DE LA MISMA FORMA QUE EL CAPITAL SOCIAL.

" BOBIMEX, S. A. "

APORTACION	SALDOS ACTUALIZADOS	RESERVA LEGAL	SALDOS ACTUA LIZADOS AL INICIO DEL EJERCICIO	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	SALDOS ACTUA LIZADOS AL INICIO DEL EJERCICIO	INDICE
6,000	59,412			(206)	(2,040)	9.902
2,000	19,028			(104)	(989)	9.514
2,000	18,246			(67)	(611)	9.123
				(78)	(688)	8.821
		11	95	155	1,328	8.567
				(144)	(1,196)	8.306
		20	155	198	1,557	7.852
		18	135	288	2,212	7.602
		19	140	251	1,855	7.392
		21	154	207	1,487	7.185
		22	155	211	1,480	7.015
				(167)	(1,127)	6.748
		16	101	278	1,796	6.461
		20	121	248	1,528	6.160
				(56)	(326)	5.828
		21	102	357	1,714	4.800
				(78)	(310)	3.980
		40	143	249	890	3.576
		23	65	211	593	2.812
		30	70	251	584	2.329
		36	72	329	331	2.004
		41	68	204	341	1.670
		41	53	357	459	1.287
		408	466	7,756	8,865	1.143
<u>10,000</u>	<u>96,686</u>	<u>787</u>	<u>2,095</u>	<u>10,650</u>	<u>19,733</u>	
	X 1,988					
	<u>192,212</u>	<u>10,650</u>			<u>19,733</u>	
	*****	<u>787</u>			<u>2,095</u>	
		<u>11,437</u>			<u>21,828</u>	
		*****			X 1,988	
					<u>43,394</u>	

INVENTARIOS.

- 10.- PARA REEXPRESAR LOS INVENTARIOS, SE TOMARON LOS SIGUIENTES CONCEPTOS:

INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS.

- 20.- SE SACA EL FACTOR DE AJUSTE DE LA SIGUIENTE MANERA:

$$1982 \quad 2602/1955.86 \quad = \quad 1.331$$

- 30.- ESTE ÍNDICE SE MULTIPLICA CON LOS INVENTARIOS Y SE SACA EL VALOR - REEXPRESADO.

COSTO DE VENTAS.

- 10.- EN ESTE CASO NADA MÁS SE REEXPRESAN LOS INVENTARIOS INICIALES CON EL ÍNDICE DE AJUSTE.

$$1980 \quad 1017.2/ 1163.18 \quad = \quad 1.143$$

- 20.- SE MULTIPLICAN LOS INVENTARIOS INICIALES CON EL ÍNDICE DE AJUSTE Y NOS DA EL VALOR REEXPRESADO.

<u>C O N C E P T O :</u>	<u>SALDOS AL FINAL DEL AÑO:</u>	<u>INDICE:</u>	<u>SALDO ACTUALIZADO:</u>
INVENTARIO INICIAL	15,306	1.125	17,219
INVENTARIOS DE MATERIAS PRIMAS	23,053	1.331	30,683
INVENTARIOS DE PRODUC - TOS EN PROCESO	3,758		5,002
INVENTARIOS DE PRODUC - TOS TERMINADOS	<u>1,425</u>		<u>1,897</u>
INVENTARIO FINAL:	<u>28,236</u>		<u>37,582</u>

COSTO DE VENTAS:

INVENTARIOS INICIALES	15,306	1.143	17,495
OPERACIONES DE PRODUC - CIÓN	185,818		185,818
INVENTARIOS FINALES	<u>(28,233)</u>		<u>(28,233)</u>
COSTO DE VENTAS:	<u>172,891</u>		<u>175,080</u>

2.189

" BOBIMEX, S. A. "
 RESUMEN DE LA REEXPRESIÓN
 (MILES DE PESOS)

C O N C E P T O :	1 9 8 2		AJUSTE:
	VALOR HISTÓRICO:	VALOR REEXPRESADO:	
INVENTARIOS	28,236	37,582	(9,346)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	17,312	34,793	(17,481)
CAPITAL SOCIAL	10,000	192,212	182,212
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	11,437	43,394	31,957
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO	9,229	5,053	(4,176)
POSICION MONETARIA (UTI- LIDAD) PERDIDA:			183,166
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO:</u>			
UTILIDAD DEL AÑO	9,229		
INCREMENTOS AL COSTO DE VENTAS Y A LA DEPRECIACION:	(4,176)		
	5,053		