

RECIBO 17/11/1985



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLAN MEXICO

EL ANALISIS FINANCIERO DE LAS INDUSTRIAS MEXICANAS ANTE LA INFLACION ACTUAL

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

GENARO VELAZQUEZ MENDEZ

DIRECTOR:

L. C. OSCAR MARTINEZ GOMEZ



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

"EL ANALISIS FINANCIERO DE LAS INDUSTRIAS
MEXICANAS ANTE LA INFLACION ACTUAL".

	Página
CAPITULO I <u>LA BRECHA INFLACIONARIA</u>	
1. EL DINERO	1
a) Su Evolución	1
b) Concepto	2
c) Funciones	3
2. EL VALOR	4
a) Social	4
b) Etico	5
c) Económico:	5
- Valor en libros	5
- Valor de mercado	6
- Valor de reposición	6
- Valor Catastral	7
- Valor potencial	7
- Valor de liquidación	8
3. PRECIOS Y SALARIOS	9
4. ESPIRAL INFLACIONARIA	15
CAPITULO II <u>LA INDUSTRIA MEXICANA</u>	
1. LA EMPRESA	19
a) Concepto	21

	Página
b) Clasificación	22
c) Objetivos	23
d) Asesoramiento	28
e) Estructura	28
2. SU OPERACION	35
a) Instalaciones y Equipo	35
b) Factores Internos y Externos	36
c) Estándares y Personal	37
3. LA INFORMACION	38
4. EL PANORAMA MEXICANO DE LA INDUSTRIA EN EPOCA DE INFLACION	42
a) Situación Económica Mexicana Actual	42
b) Perspectivas de la Industria Mexicana	45

CAPITULO III EL ANALISIS FINANCIERO

LOS ESTADOS FINANCIEROS	49
Clasificación:	49
a) Concepto de Análisis Financiero	52
b) Importancia del Análisis Financiero	52
c) Tipo de Análisis	53
d) Forma de Presentación	53
e) Métodos de Análisis:	54
- Razones Simples	56
- Razones Estándares	59
- Razones Indices	61

	Página
- Método de Aumentos y Disminuciones	63
- Estado de Origen y Aplicación de Recursos	68
- Método de Tendencias	70
- Punto de Equilibrio Económico	73
LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS	
1. IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION	78
2. PRINCIPALES METODOS DE REEXPRESION	80
a) Método de Unidades de Poder General de Compra	80
- Ventajas	80
- Desventajas	81
- Obtención del Resultado por Posición Monetaria	82
- Administración de los Valores Monetarios	84
b) Método del Valor Actual	85
- Ventajas	85
- Desventajas	86
- Definición	87
- Empleo del Método	88
- Formación de los Indices de Precio	89
- Elaboración de un Indice	91
EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS NO REEXPRESADAS	93
- Análisis de la Solvencia	96
- Análisis de la Estabilidad	97

	Página
- Estudio del Ciclo Económico	98
- Análisis de la Productividad	100
- Desventajas del Estudio Financie <u>r</u> o, con Cifras no Reexpresadas	101
CASO PRACTICO DE REEXPRESION	103
EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS REEXPRESADAS	142
- Análisis de la Solvencia	142
- Análisis de la Estabilidad	144
- Estudio del Ciclo Económico	145
- Análisis de la Productividad	147
- Conclusiones del Análisis con Cifras Reexpresadas	149
CONCLUSIONES GENERALES	150
BIBLIOGRAFIA	

P R O L O G O

Este trabajo es una serie de investigaciones personales que he llevado a cabo con el auxilio de libros, apuntes de clases, trabajos escolares e intercambios de opinión con maestros, así como la asistencia a cursos referentes al tema que trataré. Conjuntando todos estos elementos, he elaborado esta Tesis que ahora presento al H. Jurado.

Mi esfuerzo lo he realizado inspirado por varios motivos, entre ellos el seguimiento de una tradición, mi deseo de contribuir con mis ideas al medio profesional, por sentirme obligado ante la sociedad a la que pertenezco y devolverle también con ello, parte de lo que me dió, por mi afán de dar algo de mí a los demás y, finalmente, por ser una obligación estatutaria.

He seleccionado el tema del Análisis Financiero, porque entiendo que en el sector industrial mexicano está la base de la economía de nuestro país, y al ver la difícil problemática que nos plantea la inflación actual, he querido tratar dicho tema, de la siguiente manera:

En el primer capítulo, hago un estudio del dinero, del valor, de los precios y salarios, así como de la creación de la brecha inflacionaria.

En el segundo capítulo, analizo la empresa en general, sus objetivos y sus sistemas de información, para concluir con un esbozo de la realidad del medio empresarial mexicano.

En el tercer capítulo, abordo, de lleno, el tema de Análisis Financiero y de la actualización de las cifras a través de reexpresiones, para hacer actual su contenido.

GENERALIDADES

El mundo está atravesando por la peor crisis económica de los últimos tiempos y no sólo está afectando a los países pobres o en vías de desarrollo, sino también a las grandes potencias, ya que hasta ahora no han sido capaces de encontrar una solución adecuada al desequilibrio económico mundial, originado por el fenómeno inflacionario.

Este fenómeno ha ocasionado grandes estragos a los países que lo padecen, les origina esfuerzos y sacrificios al enfrentarlos a esa fuerza destructiva de sus economías. No hay duda que la causa principal de las grandes inflaciones ha sido la sobreexpansión de los medios adquisitivos que respaldan la demanda de los bienes y servicios, los que resultan ser superiores a su oferta.

Lo anterior es particularmente cierto en aquellos casos en que las inflaciones pasan del 5% anual, aunque en la actualidad ese porcentaje se ha quedado dramáticamente corto.

Como otra causa, también tenemos los incrementos en los costos de los insumos, salarios, depreciaciones, impuestos, intereses y otras erogaciones. Todo esto origina que las empresas tengan que contratar préstamos obligatorios y realizar despidos masivos de sus trabajadores, e incluso, en ocasiones cerrar sus puertas al no soportar el impacto inflacionario en sus costos de producción. Toda esta problemática lleva a la generación de un conflicto social.

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

Una vez asentado el esbozo del fenómeno inflacionario, quiero hablar ahora específicamente del caso mexicano, es decir, de hacer un análisis al entorno financiero - de nuestro país, teniendo en cuenta, desde luego, que se trata de un país en vías de desarrollo y que le ha afectado grandemente dicho fenómeno, al grado de haber sufrido en menos de ocho años, una serie de devaluaciones de su moneda, lo cual ha dejado como consecuencia un camino muy difícil de recorrer, por el cierre de muchas empresas, el desempleo originado y el endeudamiento del sector privado con las instituciones bancarias y con el extranjero. México ha sido uno de los países que más ha sentido el peso de la crisis inflacionaria mundial, por muchas razones que me llevaría muchas líneas mencionarlas, pero que, a mi juicio, unas de las principales son las siguientes:

Primeramente tenemos el fuerte gasto público, luego el vivir con una economía-ficción, con la falta de un control presupuestal, con la excesiva influencia sindical, el raquitismo del capital social de las empresas, la falta de previsión financiera y, finalmente, las influencias nocivas del exterior.

La crisis inflacionaria nos está flagelando aún más, - por la coyuntura de la cada día más creciente deuda externa y la petrolización de nuestra economía. Esto -- significa que cualquier descenso en el precio del petróleo se acentúa cada vez más la imposibilidad de liquidación de ésta.

México, al descuidar todos los demás recursos naturales, está perdiendo todas las alternativas de crecimiento económico diversificado, que pudiera seguir con dichos recursos. Todas las consecuencias de lo dicho hasta aquí, dan por resultado que el país siga obteniendo préstamos del extranjero, que se agudice cada día más el problema del desempleo, que la inflación siga su curso desmesuradamente, que haya escasez de productos, que no se cuente con las divisas necesarias para la importación de productos que el país no produce, que se disminuyan grandemente las exportaciones por la falta de competitividad de nuestros productos en los mercados extranjeros y, en fin, atravesamos por una situación tan difícil, que me ha motivado a hacer un esfuerzo para analizar todos aquellos factores que las empresas deben de tomar en cuenta en -- épocas de inflación, para hacer frente al fenómeno inflacionario.

CAPITULO PRIMERO

LA BRECHA INFLACIONARIA

1. EL DINERO
 - a) Su Evolución
 - b) Concepto
 - c) Sus Funciones

2. EL VALOR
 - a) Social
 - b) Etico
 - c) Económico:
 - Valor en libros
 - Valor de mercado
 - Valor de reposición
 - Valor Catastral
 - Valor potencial
 - Valor de liquidación

3. PRECIOS Y SALARIOS

4. ESPIRAL INFLACIONARIA

1. EL DINERO

Ahora, ya entrando en materia, hablaré primeramente de lo que es el dinero. Posteriormente de cómo está organizada la empresa y, finalmente, de su análisis financiero ante los problemas inflacionarios en que está sumida.

a) Su Evolución.

El dinero surge en la antigüedad cuando el proceso de intercambio de productos entre los hombres se vuelve cada día más complejo y el trueque, -- que era la base del intercambio, deja de ser operante en un mercado cada vez más creciente.

Haciendo un poco de historia, hemos de recordar que los antiguos habitantes de México, precisamente por medio del trueque, fue como llevaron a cabo su comercio, en base a la confrontación de los objetos, según su valor. Aunque no sólo era el trueque el único medio que fungía como recurso de comercialización, sino también contaban -- con algunos objetos que usaban como vehículo de cambio, tales como los granos de cacao, los tla-cos, que eran piezas pequeñas de cobre y de estaño y, finalmente, usaban el oro. Básicamente dichas unidades de cambio fueron usadas en la etapa prehispánica.

Ya en la etapa colonial, las monedas mexicanas -- que se acuñaron en un principio en la Casa de Moneda, fueron las siguientes: peso de oro, peso -- de oro de minas, peso de oro ensayado, cuño de --

1492, peso de oro común, peso de oro tepuzque, - real de oro de medio tomín y real de tepuzque. - El oro puro que se empleaba era de 24 quilates, de unos 4 gramos.

Hay que tener en cuenta que nuestras monedas no solamente tenían curso en España y todas las indias, sino que también en los Estados Unidos y - en China.

b) Concepto del Dinero.

El dinero es un instrumento económico muy generalizado, que desde épocas remotas ha venido siendo un medio de intercambio entre comerciantes y viene a sustituir al trueque, que a medida que - el comercio se desarrolla en una forma más compleja, deja éste de ser operante, puesto que el gran número de transacciones comerciales que se desarrollan, requiere con mayor fuerza un sistema de moneda más ágil y con una aceptación general.

c) Funciones del Dinero.

Antes de señalar las funciones del dinero, debemos tener en cuenta que las unidades económicas no son independientes, sino que están ligadas -- unas a otras, de lo cual estriba la utilidad del dinero. La producción está organizada en base - al principio de la especialización en las empresas, personas y regiones, lo cual nos reafirma - la interrelación de las entidades económicas.

Los sistemas económicos modernos deben gran parte de su productividad a su complejo sistema de especialización y, desde luego, al mayor conocimiento de los métodos de producción que tienen, pero dichos sistemas, por necesidad, tienen que tener -- una economía de cambio, de ahí que el dinero juegue un papel importantísimo en un sistema económico como el mencionado.

El dinero tiene las siguientes funciones:

- a) Sirve como unidad de cuenta o medida común del valor de las cosas, es decir, del valor de las mercancías y de bienes y servicios. Debemos - tener en cuenta que el dinero por sí solo no - es capaz de producir nada útil, pero su productividad indirecta es muy considerable.

- b) El dinero facilita el comercio, ya que sirve - como medio de intercambio de aceptación gene--ral para todos los pagos en todas las transacciones comerciales. Además de las funciones - ya señaladas, el dinero sirve de unidad de pagos diferidos y de portador del valor.

2. EL VALOR

Los bienes y servicios que se distribuyen en una so ci dad, tienen valor para todos los individuos, de ahí que tanto la habilidad del empresario, el trabajo y el capital se utilicen en conjunto para obtener y representar valor y, con ello, también establecer un equilibrio entre los valores producidos y los valores consumidos, pues al administrador financiero de una empresa siempre le va a interesar obtener valor en la conjugación de los factores económicos de la empresa que representa, sabiendo mantener, con ellos, dicho equilibrio.

El valor no tiene una definición única, la tiene según el contexto al que se refiera, pero sí lo podemos reconocer en tres diferentes categorías: social, ético y económico.

a) Social.

Valor Social es aquél con el cual un grupo da reconocimiento a algo, por ejemplo, todos aceptamos que nuestro sistema cuenta con un sol que lo ilumina; que el dólar es una moneda de aceptación universal; que las gestiones de la ONU van enfocadas a la paz mundial, etc., es decir, que la sociedad, al igual que todos los valores, tiene una escala de importancia o preferencias, ya que ella establece los grados de deseabilidad en formas sencillas y complicadas y los relaciona con sus normas de valoración.

De acuerdo a lo anterior, el valor social se convierte en una medida que va a marcar la relación con la escala de valoración que adopta cada grupo humano.

b) Etico.

El valor ético se establece en función a las normas morales y religiosas y las costumbres que tienen algunos grupos sociales y les mide a éstos, - los principios, las acciones y las actividades de todos sus integrantes. De ahí que todos los individuos sepan la posición que sus principios y actitudes guardan, de acuerdo a la relación con la escala de valores éticos de su grupo.

c) Económico.

El valor económico sólo lo podremos definir haciendo un análisis de cada una de sus clasificaciones que tiene, también al grado de satisfacción que los bienes y servicios proporcionan a los individuos. La medida de los valores económicos se determina con la acción de los mercados en que las transacciones se efectúan y la importancia que los individuos asignan a la propiedad y a la riqueza. Ahora mencionaré su clasificación:

Valor en Libros: Los contadores lo reducen a dos principios de contabilidad, generalmente aceptados y que son el conservador y el de la consistencia, es decir, el valor en libros lo integran todos los diversos activos, tanto físicos como tan-

gibles, que se deben de contemplar en el estado de situación financiera de una empresa, presentados a su valor de adquisición menos cualquier demérito que pudieran haber sufrido por el uso, por transcurso del tiempo y la obsolescencia. El principio de la consistencia nos dice que debemos seguir con todos los lineamientos del principio conservador por toda la vida de los activos, es decir, manejándolos siempre en base a su costo original. También hay que tener en cuenta que el valor en libros tiene sentido de actualidad únicamente cuando el registro se efectúa, pero lo pierde con el paso del tiempo.

Valor de Mercado: Es el que surge de la confrontación entre compradores y vendedores en un mercado determinado, teniendo así un sentido de actualidad por darse en el momento de realizar alguna transacción de un bien o servicio. Generalmente, son muy frecuentes los cambios en los valores de mercado de los activos y casi siempre coinciden en las alteraciones de precios observados en los lugares de intercambio.

Valor de Reposición: Este valor se da, generalmente, cuando en una empresa se discuten problemas financieros y el rubro del activo refleja valores fuera de época, es decir, se lleva a cabo una estructuración en los balances de la empresa, con el fin de dar un valor de mercado a los activos, para que éstos representen valores más jus--

tos. El valor de reposición se deriva por las divergencias que se dan entre los valores en libros y los valores de mercado.

Valor Catastral: El gobierno evalúa los bienes - inmuebles con fines fiscales, a través de los peritos, usando generalmente el valor de mercado para darles un valor catastral a dichos bienes. -- Por lo tanto, valor catastral es el valor asignado a todos aquellos bienes inmuebles que son evaluados, siguiendo los lineamientos de las leyes - que emanan de los órganos legislativos gubernamentales, determinándoles un valor con fines meramente fiscal.

Valor de Apreciación: El valor de apreciación se origina cuando se desea dar un valor más justo a todos aquellos bienes que se someten a una valuación con el fin de establecer precios de venta, - cuando el mercado no ofrece un valor específico y ni tampoco atribuible al bien tangible que se desea comprar o vender.

Valor Potencial: Es el obtenido del potencial de incremento económico que tiene un determinado activo al adquirirse y dicho incremento va a reflejar la posibilidad de aumentos de valor, que con el tiempo se obtiene con él. El valor potencial se encuentra también generalmente en la valuación

de acciones y títulos valor. Para dichas valuaciones será necesario que se haga una estimación de las perspectivas económicas futuras de una compañía, ya que la posibilidad de obtención de incrementos de valor, es el que hace atractiva a -- una empresa, lo cual sucede cuando dicha empresa genera muy buenas utilidades para los inversionistas, por lo cual, el potencial de incremento va a depender en gran parte de las utilidades futuras esperadas por la compañía.

Valor de Liquidación: El valor de liquidación -- surge de la realización de los activos de una empresa, cuando ésta se encuentra en quiebra o ha perdido su naturaleza de empresa en marcha. Es -- decir, cuando una empresa se ve en una situación forzada y tiene que dividir todos sus activos para realizarlos y poder pagar sus pasivos, es como se ve obligada a aceptar los precios que el mercado le ofrezca por sus activos, estando éstos muy por debajo del precio de mercado. Todo esto lo -- origina la presión en que se encuentra en esos momentos, ya que los acreedores son muy impacientes, deseando que se les pague lo más pronto posible.

3. PRECIOS Y SALARIOS

Una vez que ha he tratado lo que es el valor de acuerdo a los contextos ya mencionados, voy a analizar el comportamiento de los precios y salarios en la economía mexicana, en estos momentos de crisis inflacionaria.

PRECIO : Es la medida del valor

SALARIO : Remuneración que se obtiene por la realización de algún trabajo o servicio de terminado.

Antes de entrar de lleno en el comportamiento de los precios y salarios, voy, primeramente, a señalar qué se entiende por inflación, para poder ver el origen de los incrementos en los precios, en una economía afectada por este fenómeno.

Hay algunas teorías que nos explican qué es la inflación, pero lo hacen de acuerdo a sus concepciones políticas, como es el caso de las teorías marxistas. Pero de esas teorías que existen, las que más coinciden en sus afirmaciones son: la monetarista, la cual nos dice que la inflación es "El incremento de circulante que está muy por encima de la producción, originando un aumento en los precios". Otra de las teorías con más aceptación, es la teoría psicológica o de la escuela austriaca, la cual nos dice que la inflación se da "cuando en un país se pierde la confianza en el gobierno; cuando se corren los rumores de escasez de productos; cuando existen también rumo

res de un golpe de estado y, finalmente, el anuncio de leyes confiscatorias".

Conjuntando los factores mencionados de la teoría psicológica, según sus seguidores, ocasionan un fuerte impacto en el aumento de los precios.

En base a las dos teorías señaladas, defino lo que para mí es el fenómeno inflacionario:

Inflación:

Es el incremento de circulante que no tiene ningún respaldo con el marco productivo en el mercado, lo cual origina aumentos en los precios, pues la oferta es superada por la demanda de los bienes y servicios.

O también, la podemos definir de la siguiente manera: consiste en una fuerte disminución del poder adquisitivo de la moneda, que se produce cuando el ingreso global de una sociedad es superior a la producción global de bienes y servicios que se ofrecen en el mercado, es decir, existe menor oferta que demanda, lo que origina un aumento generalizado de los precios.

Tipos de Inflaciones:

Inflación Latente: Es el aumento de circulante que todavía no se traduce en un incremento general de precios.

Inflación Reptante: Es tolerable y no la percibe toda la población.

Inflación Abierta: Es percibida y sentida por toda la población.

Hiperinflación: Se pierde el control económico, los precios suben todos los días.

Inflación Administrada: Cuando el gobierno pretende hacer sólo un poco de inflación.

Inflación Anticipada: Los rumores de inflación influyen en los intereses y en los contratos a largo plazo.

Inflación Autogenerada: Es la que se origina de un incremento en la velocidad del dinero, la gente compra más bienes que en períodos normales.

Inflación Importada: Las divisas que entran al país se traducen en un mayor circulante interno.

Estanflación: El aumento del circulante se acompaña de menor producción y mayor desempleo.

Teniendo ya definido el concepto de lo que es la inflación, voy a analizar el comportamiento de la relación precio-salario:

Generalmente en esta relación van a intervenir los productores, los trabajadores, los comerciantes y el gobierno.

En la actualidad, al igual que muchos países, México no ha podido frenar la inflación, pues la estamos vi

viendo día con día. Los precios de los bienes y servicios en muy poco tiempo se han incrementado hasta en un 400%, consecuencia del excesivo circulante que el gobierno ha estado emitiendo al no poder hacer -- frente a todas sus deudas con lo recaudado con los -- ingresos por concepto de impuestos; de los ingresos por la venta de bienes y servicios de las empresas -- paraestatales, así es como el gobierno es causante y origina el alza de precios, consecuencia del descuido de todos los demás recursos, con los cuales pudiera tener un respaldo más adecuado, es decir, si no se produce lo que se consume, para cuando menos estar a la par, la situación se vuelve más alarmante, pues de lo contrario, se tiene que importar todo lo que se necesita para subsistir y con ello, lógicamente los precios se incrementan desmesuradamente.

Como sabemos, México es un país con muy poca tecnología propia. Tiene que importar generalmente todos -- los bienes de capital; pues nuestra industria es muy incipiente todavía, casi todas las empresas mexicanas tienen que pagar regalías a las empresas transnacionales por el uso de sus patentes. México se encuentra invadido por empresas transnacionales que -- tienen acaparado el mercado de ciertos productos, -- con lo cual desalienta a las empresas nacionales en sus intenciones de competir en su mercado. Aunque -- indudablemente la inversión extranjera es un mal necesario en estos momentos de crisis económica.

A raíz del control de cambios que hizo necesaria la nacionalización de la banca privada, toda la industria mexicana se ha visto en muy serios problemas, --

por sus compromisos con sus proveedores del extranjero, al grado de tener que reducir sus operaciones y, como consecuencia, hacer recortes masivos de personal y con ello, fomentar el gran problema del desempleo. Pero con esto no termina el problema, pues -- esa gente desempleada tiene que comer, tiene que hacer uso de todos los servicios, pero si no se produce lo que se consume, lógicamente lo tenemos que importar, como actualmente se está haciendo con los -- granos y otros muchos productos de primera necesidad.

Hice esta breve síntesis, para ver la problemática - mexicana actual, de estar viviendo bajo una economía ficción y el incremento de precios al quitarse los - subsidios.

En los últimos años le ha pegado tan fuerte el impacto inflacionario a la economía mexicana, que el poder de compra de los trabajadores se está perdiendo en forma alarmante, pues ya ni siquiera el salario - que perciben es suficiente para adquirir los productos de primera necesidad, los precios están incontro- lables y lógicamente si los trabajadores se ven que cada día su salario se deteriora y no les es sufi- ciente para subsistir, tienen que exigir más salario a los empresarios por medio de los sindicatos. Pero si la empresa incrementa salarios a los trabajadores, ésta también va a aumentar sus productos por conse- cuencia y así se forma un círculo vicioso en la rela- ción precio-salario. Pero el problema es que general- mente el porcentaje de incremento en el salario está muy por debajo al que se da a los productos.

Con lo anterior, vemos que tanto el trabajador como el industrial, aunque más éste último, participan en el alza de precios. Uno al exigir más salario y el otro teniéndolo como justificación para incrementar sus costos de producción y, como consecuencia, incrementar sus precios de venta. Pero eso no es todo, - pues falta el incremento que dé el comerciante a los precios de los productos, que finalmente van a dar - al mismo trabajador, agudizándose con ello cada día más su situación económica por la pérdida constante del poder adquisitivo.

4. LA ESPIRAL INFLACIONARIA

Anteriormente hablé del comportamiento de los precios con respecto a los salarios, ahora voy a analizar la relación en cadena que origina el incremento de precios sobre los bienes y servicios. Casi siempre dicha relación empieza con los artículos de primera necesidad, ya que lógicamente con ellos se engloba a toda la posibilidad, como sucede, por ejemplo con el incremento en el precio del azúcar, ya que con ello suben también todos sus derivados, como los chocolates, dulces, el pan, licores, conservas y, en fin, todo lo que requiere este producto para su elaboración. Aunque hay otros productos -- que al incrementar su precio, causan graves problemas económicos a la población, como es el caso de la gasolina, pues todos sabemos que al aumentar su precio, se desencadenan incrementos en toda una serie de bienes y servicios, que nos afectan grandemente a todos.

En base a lo anterior, defino el concepto de lo que para mí es la espiral inflacionaria.

Concepto: Es la reacción de precios en cadena que se desata sobre los productos que se interrelacionan directamente en su uso.

A continuación voy a poner el comportamiento que tuvieron algunos productos de primera necesidad, en cuanto a su precio, de 1970 a 1983 y que a la fecha continúan elevándose más:

<u>ARTICULO</u>	<u>1970</u>	<u>1983</u>	<u>INCREMENTO</u>
Un bolillo	0.10	\$ 3.00	30 veces
1 kg. papa	\$ 2.60	60.00	21 veces
1 kg. carne	18.00	440.00	24 veces
1 kg. tortilla	1.15	15.00	13 veces
1 lt. leche	2.30	35.00	15 veces

Las cifras anteriores son tomadas de algunas investigaciones de la Concanaco. Con ello vemos una clara panorámica de como se han estado comportando los precios en los últimos años, en todos los productos, -- con el acelerado paso de la inflación que nos aqueja y por los mismos motivos, cada día la información financiera de las empresas requiere de una actualización de sus cifras, para vivir una realidad presente y, con ello, puedan protegerse del impacto inflacionario en sus estados financieros, fiel reflejo de lo que es la empresa, de su situación presente. Pero si dicha información no está acorde con la realidad que se vive, las decisiones que se tomen irán al fracaso, es decir, en la actualidad las empresas al hacer sus análisis financieros para tomar decisiones, deberán forzosamente tomar en cuenta el impacto inflacionario y ver cómo les está repercutiendo en cada uno de los rubros de los estados financieros, mediante una reexpresión adecuada y acertada, lo cual trataré en el tercer capítulo.

En páginas anteriores hablé de lo que es la inflación, ahora quiero tratar también qué se entiende por devaluación y qué tipos de devaluación se dan:

Se dan dos devaluaciones simultáneas en un país, la interna y la externa.

Devaluación:

Es la pérdida de valor de una moneda ante otras.

Devaluación Interna:

Consiste en:

- a) Pérdida del poder adquisitivo del dinero o
- b) Disminución de los bienes y servicios que se pueden adquirir con el mismo dinero.

Devaluación Externa:

Es la pérdida del valor de la moneda en relación con las monedas extranjeras, cuando:

- Se aumentan los precios y sobrepasan a los de los países con los que se comercia.
- Aumenta la pérdida de competitividad
- Disminuyen las exportaciones
- Aumentan las importaciones

Cuando todo eso sucede, se tiene que devaluar para nivelar la balanza de pagos.

La estabilidad de la moneda no va a depender exclusivamente de la cantidad de divisas que se tenga o de una industria fuerte o de recursos naturales con los que cuente un país, sino más bien, se va a deber a la estabilidad interna que tenga una nación de sus precios.

La devaluación, junto con el aumento general en los precios, la pérdida del cálculo económico, la redistribución del ingreso, la escasez, el aumento en los impuestos, el desempleo y la disminución del proceso productivo, son los principales efectos de la inflación.

C A P I T U L O S E G U N D O

LA INDUSTRIA MEXICANA

1. LA EMPRESA
 - a) Concepto
 - b) Clasificación
 - c) Objetivos
 - d) Asesoramiento
 - e) Estructura

2. SU OPERACION
 - a) Instalaciones y Equipo
 - b) Factores Internos y Externos
 - c) Estándares y Personal

3. LA INFORMACION

4. EL PANORAMA MEXICANO DE LA INDUSTRIA EN EPOCA DE INFLACION
 - a) Situación Económica Mexicana Actual
 - b) Perspectivas de la Industria Mexicana

1. LA EMPRESA

En este capítulo hablaré de la empresa en general, aunque al tratar su clasificación no citaré a aquellas empresas como el IMSS, ISSSTE, Cruz Roja Mexicana, Asociaciones Civiles, etc., sino únicamente a las que persiguen un objetivo lucrativo, en su función de productoras de bienes y servicios, pues mi tema está enfocado al análisis financiero de la industria mexicana, sea ésta chica, mediana o grande.

Considero que no es fácil definir lo que es una empresa, pues por simple que parezca, tiene su grado de dificultad. Aparentemente parece una palabra muy simple, pero la verdad es muy compleja. Pero para no entrar en mucho detalle, voy a dar una definición sencilla y clara que es como generalmente todos la entendemos al referirnos a la empresa industrial.

a) Concepto:

La empresa es una unidad física de producción de bienes y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades de un mercado determinado. Es una invención humana, es un instrumento diseñado por el hombre para satisfacer las necesidades de la sociedad, es la reunión de esfuerzos y recursos de muchos hombres para servir a un grupo social y a ellos mismos.

Actualmente, formar una empresa no es cosa fácil, pues ello requiere de un grupo fuerte y decidido de personas de negocios y con una visión clara en

ellos. Hacer un sólido estudio de mercado del giro al que se vayan a ocupar y que contemple tanto la proyección presente como la futura, en base a una conjugación de toda una serie de recursos tanto materiales como humanos, tales como capital, - trabajo, maquinaria, un lugar físico para las instalaciones y, por supuesto, una buena planeación del proyecto, mucha organización, buena dirección, investigaciones y estudios de sistemas operativos y de producción, así como el establecimiento claro y definido de todos los objetivos que se vayan a querer alcanzar.

Y no sólo se debe tener en cuenta todos los factores señalados, sino que también los empresarios - deben estar concientes de la gran responsabilidad que adquieren para con la sociedad, al formar una empresa con todas las magnitudes señaladas, ya -- que generalmente muchas veces se piensa que la empresa, la única responsabilidad que tiene es la - de satisfacer las necesidades de los consumidores en el mercado y desde luego con utilidad para ésta y con ello, creen haber cumplido como tal.

La empresa privada mexicana juega un papel importantísimo en la economía del país, pues su participación es vital en estos momentos de crisis inflacionaria. Aunque a ella le esté afectando fuertemente dicha crisis, ha sabido mantener hasta -- donde le ha sido posible, la planta productiva -- del país. Con ello vemos por qué es importante - que la actuación de los empresarios en nuestro -- país sea tan tomada en cuenta, pues ellos, al es-

tablecer una unidad económica llamada empresa, se involucran automáticamente en los tres factores - que se dan en una sociedad y que son: el económico, el político y el social.

b) Clasificación:

La empresa la podemos clasificar de acuerdo al tamaño de sus instalaciones, al monto de sus capitales, a la fuerza de trabajo, a su importancia productiva, a su participación en el mercado al que se refiera o a la rama específica a la que pertenezca.

También, a grandes rasgos, podemos clasificar a la empresa en:

a) Empresa Mediana:

Es la que se encuentra en proceso de crecimiento y que ya ha superado la etapa de un taller familiar o artesanal.

b) Empresa Grande:

Es la que tiene máximas características en su grupo, generalmente se trata de empresas extranjeras de giros fuertes.

c) Empresa Pequeña:

Generalmente, estas empresas son de una magnitud muy modesta y por lo tanto, su capacidad es reducida y son casi siempre de tipo familiar, con mínimos recursos.

Sin embargo, la Nacional Financiera ha hecho una clasificación de las empresas más completa, ya que abarca casi todas las ramas de la economía nacional, y a continuación la señalo:

1. INDUSTRIAS PRIMARIAS DE ABASTECIMIENTO:

Energía eléctrica

Petróleo

Gas

Carbón

Extracción de minerales metálicos

Extracción de minerales para productos químicos

Extracción de madera

Ganadería

Pesca

2. INDUSTRIA DE PRODUCCION INTERMEDIA:

Productos de petróleo

Productos de carbón

Hierro y acero

Productos químicos

Papel y productos de papel

Materiales de construcción

Textiles

3. INDUSTRIAS DE SERVICIO NECESARIAS PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL:

Transportes

Comunicaciones

Depósitos y almacenes

Obras públicas

4. INDUSTRIAS DE BIENES TERMINADOS:

Productos alimenticios

Bebidas

Tabaco

Calzado, prendas de vestir

Muebles y accesorios

Madera y corcho

Productos de caucho

Productos minerales no metálicos

Productos metálicos

Maquinaria

Aparatos y accesorios eléctricos

Equipo de transporte

Industrias manufactureras diversas

c) Objetivos:

Una empresa sin una meta concreta y precisa, no merece ese apelativo, pues toda empresa formalmente establecida, debe contar primeramente con directores de mucha experiencia, capacidad, audacia, inteligencia y con mucha visión creativa en los negocios y que sean ellos los que en colaboración con los demás miembros de la empresa, establezcan los objetivos que dicha empresa desea alcanzar a corto y largo plazo y lograr con ello, el crecimiento económico que se desea. Para ello tendrán que llevar a cabo una serie de investigaciones -- profundas al mercado al que se van a introducir y sobre todo, planear en base a la situación económica del país. Para ello es necesario que se -- identifique primeramente el objetivo central y de

ahí se derivarán los demás objetivos que se tendrán que alcanzar para el logro del principal.

Ahora vamos a ver qué se entiende por un objetivo y qué clase de objetivos hay y cuáles son sus principios:

Concépto:

Un objetivo, como ya he señalado antes, es una meta concreta y precisa que se desea alcanzar mediante el trabajo organizado y coordinado de hombres, capital y recursos materiales.

Tipos de Objetivos:

a) Objetivo de Servicio:

Son los que al llevarlos a cabo, satisfacen las necesidades de los consumidores, ofreciendo con ello buenos productos o servicios con su consumación.

b) Objetivo Social:

Con ellos se cuidan debidamente los intereses económicos personales, así como de las relaciones sociales, de todos los obreros y empleados de la empresa, ya que con ello se obtendrá, finalmente, más colaboración y eficacia por parte de éstos.

c) Objetivo Económico:

El comisario de la empresa debe velar por los intereses económicos de ésta, de sus acreedores y sus accionistas. Esto se logrará sólo que la empresa genere buenas utilidades. Para ello

se deben efectuar juntas de consejo de administración y se vea hasta qué grado se han cumplido los objetivos que se persiguen.

PRINCIPIOS DE LOS OBJETIVOS

a) Principio de la Precisión:

Nos dice que los objetivos deben establecerse de tal manera que la gente que los va a llevar a cabo no tenga confusión alguna en su contenido y -- los entienda correctamente. Se tienen que fijar de acuerdo a las posibilidades de cada uno de los elementos encargados de ejecutarlos y a lo esperado por la empresa.

b) Principio de la Flexibilidad:

Como en el control presupuestal se usa dicho --- principio, es lógico pensar que también es aplicable en el establecimiento de un objetivo, pues ambos conceptos tienen en común alcanzar una meta. Es decir, los objetivos deben fijarse mediante el establecimiento de máximos y mínimos, de tal manera que con ellos se tenga lo que se considera normal en base a la experiencia anterior y teniendo en mente todos los problemas nuevos que habrán de presentarse en su desarrollo. Para ello se deben fijar también un porcentaje superior y otro inferiores a lo que se considera normal.

c) Principio de la Participación:

Se ha mencionado que este principio es el más importante en la fijación de los objetivos, pues --

nos indica que la participación de todos los elementos humanos de la empresa, es fundamental para lograr la meta fijada por ésta. Pero dicha participación debe estar bien fundamentada, en base a una colaboración concreta de todos los jefes, así como una adecuada fijación de los objetivos generales que se habrán de establecer, por parte del director general y de una comunicación amplia de ello con los jefes de los diversos departamentos, asignándoles sus objetivos particulares para que éstos, a su vez, les hagan saber a sus subordinados qué se espera de su trabajo.

Los principales departamentos en los que se deberá tener más cuidado, son, desde luego, producción, ventas, finanzas, recursos humanos y compras, ya que en base a ellos se elaboran los presupuestos y también de acuerdo a ellos se podrá saber hasta dónde podemos llegar con nuestras pretensiones (objetivos).

d) Principio del Realismo:

Como ya mencioné en el principio anterior, los objetivos van a estar medidos de acuerdo a las capacidades de la planta productiva, de la integración del trabajo y capital, de los recursos humanos de una adecuada rotación de inventarios, de un adecuado financiamiento con recursos propios y ajenos, pero si existen deficiencias en esos factores, no podremos tener bases sólidas para establecer objetivos viables de alcanzar.

Pero si establecemos objetivos sumamente elevados, podemos correr el riesgo de no alcanzarlos, ya que con ello, por lo contrario, se desmotivará al personal e incluso puede frustrarse en su intento por alcanzar algo que estaba fuera de sus posibilidades. De ahí la importancia de establecer objetivos que sean posibles de alcanzar.

e) Principio de la Objetividad:

Este principio no es otra cosa que un recordatorio del principio de la participación, en el cual menciono la importancia de los presupuestos en el establecimiento de objetivos, pues con ellos se contemplan las posibilidades que se tienen de alcanzarlos, habiendo hecho para ello, un análisis profundo en base a hechos reales de cada uno de los factores económicos que integran a una empresa.

d) Asesoramiento

Los resultados que pueda tener una empresa en el desarrollo de sus funciones, se verán incrementados, si aparte de contar con una buena organización y coordinación de sus departamentos, cuenta también con el apoyo de gente especialista que lleven a cabo un asesoramiento en cada una de las áreas productivas y de servicio de la empresa. Dichos especialistas tendrán su intervención en compras, mercadotecnia, relaciones humanas, finanzas, producción, etc., estas áreas forman la tercera función jerárquica, pues su propósito es dar apoyo a todas las políticas y programas establecidos, es decir, formarán todos aquellos departamentos de servicio que ayudarán al logro de los objetivos de la empresa.

e) Estructura

En la época primitiva, la administración se desarrolló a base de organizaciones de tipo militar, en donde el jefe era uno sólo y nada más se tomaban en cuenta sus decisiones, es decir, la autoridad se centraba en una sola persona.

Ya posteriormente, Taylor establece, en base a sus principios de administración, una organización de tipo funcional, la cual todo subordinado va a depender de las decisiones de más jefes.

En la actualidad, se da mucho las organizaciones a base de comités, con los cuales se auxilia al jefe en el análisis de problemas de la empresa, formándose con ello una autoridad en línea. Incluso se dice que las organizaciones modernas, - algunas son de tipo militar; otras son a base de comités y también las hay mixtas. Y es lógico - pensar que existan diferentes tipos de organizaciones, pues cada empresa tiene sus características operativas particulares, pero, sin embargo, toda organización independientemente al giro que se dedique o a sus características particulares, debe contar con un orden jerárquico bien definido, de modo que sus objetivos y sus componentes queden claramente establecidos, que se establezcan líneas claras de autoridad desde lo más alto de la pirámide hasta la base de ésta y, por supuesto, de sus respectivas responsabilidades. - Dicha autoridad y responsabilidad siempre se debe definir en forma escrita.

En toda empresa, mientras sean menores los niveles jerárquicos, será más rápida la resolución - de problemas y la toma de decisiones, pues la comunicación será más exacta y unificará mejor y - rápido todos los criterios de los participantes.

CENTRALIZACION:

La centralización se ha visto como una forma administrativa no muy adecuada, pues generalmente tiende a demorar o afectar la marcha de la empresa, al centrar todas las actividades en una sola persona (gerente general). Claro que esto se da

normalmente en las pequeñas y medianas empresas, ya que casi siempre se trata de empresas de tipo familiar, en las cuales se le encomienda toda la responsabilidad a una sola autoridad. Por supuesto, no siempre es mala la concentración de actividades, ya que eso va a depender de la complejidad de los problemas que se presenten, ya que habrá ocasiones en que dicha concentración sea buena, sobre todo si se da en los primeros niveles jerárquicos, donde se analizan los problemas, las alternativas y se da solución a dichos problemas, por la unidad de mando que se tiene en esa sección del nivel jerárquico (dirección).

DESCENTRALIZACION:

La descentralización es un proceso contrario a la centralización y se da cuando una organización es demasiado compleja en cuanto a su esquema administrativo y de operación. Generalmente se da en las grandes compañías, en las que cubren necesidades de sus productos, en muchos estados de la república y fuera de ésta. También aquellas empresas en las que la demanda de los clientes les obliga a establecer sucursales para cubrir los diferentes mercados, por lo cual es necesario en este tipo de organizaciones, entender el sentido que tiene la descentralización de las actividades, es decir, que los dirigentes deben tener capacidad y un criterio amplio que garantice su buena marcha, que sepan coordinar la unidad principal con las subalternas y que manejen una información clara, objetiva y oportuna, en la constante vigilancia de las unidades descentralizadas.

Por supuesto, también la descentralización se va a dar en lo relativo a la operación de la empresa, a la producción, mercadotecnia, e incluso, - al asesoramiento financiero.

NIVELES JERARQUICOS:

Como su nombre lo dice, son las posiciones en -- cuanto a la autoridad y responsabilidad que tendrán cada miembro integrante en la estructura organizativa de la empresa.

DIRECCION:

Es el primer nivel jerárquico encargado de establecer la estructura formal de la empresa y de - vigilar la administración de acuerdo a los objetivos establecidos, de fijar y evaluarlos; otra de sus funciones será ponerse en coordinación -- con el consejo de administración para fijar las políticas y programas que ejecutará el gerente - general de la empresa, con el fin de llegar a -- las metas fijadas.

ACCIONISTAS:

Los accionistas constituyen el organo supremo de la empresa, pues se constituyen en asamblea general, estableciéndose así la primera decisión de grupo de la empresa y, por lo tanto, una vez formado dicho grupo, realizará juntas ordinarias cada año para ver y evaluar la marcha del negocio, en la consecución de los objetivos a lograr.

Los accionistas tienen su fundamento en la Ley - General de Sociedades Mercantiles de México, en el Artículo 87, en el cual les da la categoría - de inversionistas, limitando para ello su respon- sabilidad al monto de las acciones que suscriben.

ORGANO DE VIGILANCIA:

Los inversionistas nombran un representante le- gal para que vigile el desarrollo de la adminis- tración de la compañía. Los comisarios deben in- formar en las asambleas el cumplimiento de los - acuerdos y el curso que lleve la administración de la empresa. Cualquiera de los accionistas -- tiene la facultad de demandar ante los vigilan- tes del negocio, toda irregularidad que detecte en el desarrollo administrativo.

Se dice que generalmente se mencionan anomalías en la marcha del negocio, ya que los comisarios se nutren de los dictámenes de auditores exter- nos, que van más bien enfocados sobre la situa- ción financiera y a los movimientos contables y no a todo el enfoque administrativo de la empre- sa. Por lo cual, se recomienda que el represen- tante del órgano de vigilancia sea un licenciado en administración, pues sólo él podrá hacer, en todo caso, todas las auditorías administrativas requeridas y en una forma más profunda, ya que - su puesto así se lo pide.

Sólo en las auditorías administrativas se podrá llevar a cabo una adecuada revisión de las opera

ciones que efectúa la empresa y se vigilará cada uno de los departamentos productivos y administrativos, así como el seguimiento de las políticas de cada uno en la consecución de sus metas por la compañía, para que, finalmente, se integren a un sólo fin: los objetivos de la empresa.

CONSEJO DE ADMINISTRACION:

Está formado por dos o más representantes de la administración de la empresa. Todos los actos que se encaminen al logro de los objetivos de la compañía, estará a cargo de los miembros elegidos para formar el consejo, ya que también serán ellos quienes los fijen. Pues, de hecho, debe ser dicho consejo el responsable del manejo adecuado de la empresa.

El consejo de administración debe fijar con precisión los objetivos de su empresa, de tal manera, que al hacer una evaluación de ellos, sea posible de una manera ordenada, hacer una cuantificación de los resultados obtenidos y se pueda llevar a cabo medidas correctivas a tiempo, si las cosas no están saliendo como se esperaba. Del mismo modo, se puede tener un buen control de todas las acciones de la empresa.

DIRECTOR:

En este segundo nivel jerárquico de la dirección, podrá estar representado por el presidente de la empresa o por el gerente general de la misma. Su función será la coordinación de todas las ac-

tividades de la empresa, mediante el apoyo de los demás miembros que forman la estructura jerárquica de ésta, en sus funciones y responsabilidades específicas de cada nivel jerárquico administrativo y operacional.

El director o gerente general, en su función como tal, no necesariamente tendrá que necesitar autorización especial del consejo de administración para la toma de decisiones, pues es el responsable directo de la marcha del negocio.

2. SU OPERACION

La operación es la segunda función jerárquica, la cual se encarga de proporcionar productos o servicios, dependiendo a su giro. De hecho, la operación constituye la médula central de toda la unidad económica, ya que lo más importante en ésta es la producción de bienes, pues de ahí nace el fundamento de todo lo demás. Es decir, si una empresa tiene limitaciones en la planta productiva, también las va a tener en sus ventas, en sus compras, en sus finanzas, etc., y, por consiguiente, su crecimiento económico va a ser muy lento o nulo.

La operación de una empresa, como decía, va a depender de su giro. Como me estoy refiriendo en este trabajo a la empresa industrial, es decir, a la de transformación de insumos a productos, hablaré de su operación:

a) INSTALACIONES Y EQUIPO

Al hablar de una empresa nos referimos al establecimiento de una unidad económica que ocupa un lugar físico, compuesta por todas aquellas instalaciones requeridas para su formación, así como toda la maquinaria pesada necesaria para la integración del conjunto operativo de ésta.

Las instalaciones de la empresa, antes de establecerlas, se deberá tener la seguridad de que serán en el lugar adecuado; de que las instalaciones no afectarán a la actividad productiva, ya sea por el desperdicio del espacio o por la inadecuada construcción. También se deberá tener en cuenta toda seguridad e higiene dentro de ellas.

Una empresa se forma con recursos monetarios propios y ajenos; de ahí que al integrar dichos recursos, deben ser los suficientes para la adquisición de todo el equipo que realizará la transformación de las materias primas. Es muy importante que antes de hacer las adquisiciones del equipo, se haga antes una planeación profunda que contemple todos los factores internos y externos que pudieran influir negativamente en su inversión.

b) FACTORES INTERNOS Y EXTERNOS

INTERNOS:

- Financiamiento
- Presupuestos
- Tiempo de recuperación de la inversión
- Tiempo de vida del equipo
- Desarrollo tecnológico
- Equipo adecuado
- Rentabilidad
- Competencia
- Capacidad operativa
- Investigación de Sistemas

EXTERNOS:

- Capacidad de manejo financiero con el fenómeno inflacionario
- Índice de inflación presente y futura en nuestra economía
- Impacto del fenómeno inflacionario al giro de la empresa
- Control presupuestal contemplando a la inflación
- Gobierno

c) ESTANDARES Y PERSONAL

Los estándares son factores de eficiencia que nos dan la pauta para comparar los rendimientos reales con -- los esperados, es decir, son medidas ideales de productividad que se desean obtener, teniéndose en cuenta, para ello, los recursos materiales, humanos y técnicos, es decir, se debe considerar la calidad y cantidad de la materia prima, la actuación del trabajador, su habilidad y las motivaciones que se le han de hacer, así como los métodos que empleará y el mantenimiento adecuado del equipo que utilizará.

Una vez teniendo ya los estándares, también se deberá hacer un análisis de trabajo para poder asignar al -- personal adecuado y formar todas las ejecuciones de -- la planta productiva.

3. LA INFORMACION

La información coordina y evalúa las políticas y programas que se establecen en la empresa, pues da asistencia a la dirección, indicándole todas las desviaciones y su causalidad.

En la actualidad, muchas empresas, a pesar de que cuentan con sistemas adecuados de comunicación en sus manuales de procedimientos, no cumplen con todas las políticas de éstos. Quizá se deba a la constante rotación de personal que se da en algunas o simplemente se descuidó. Yo he tenido la experiencia de, por lo menos en tres -- compañías, de ver muchas fallas administrativas, por el mal manejo de la información, sobre todo en los niveles menos importantes de la estructura jerárquica. Y, como sabemos que todos los niveles están interrelacionados, las consecuencias llegan hasta los niveles más altos.

Considero que de nada servirá el que se establezcan debidamente los objetivos, programas y políticas si no se les van a dar el curso correcto mediante su conocimiento, a través de los diferentes canales de comunicación que deberán tener.

Es muy común ver actualmente en las empresas, que las decisiones importantes casi nunca las conocen los subordinados inferiores, sino únicamente los jefes. Pero la comunicación del director con su gerente es muy diferente a la que él tiene con sus subordinados (jefes de departamento) y la comunicación de éstos, a la vez con -- sus subordinados, pues de ellos es tomada muy superficialmente, es decir, con menos impacto en cuanto a su --

importancia, que como se tomó en la dirección. Todo -- ello origina que se vean muchos inconvenientes en la -- persecución de las metas.

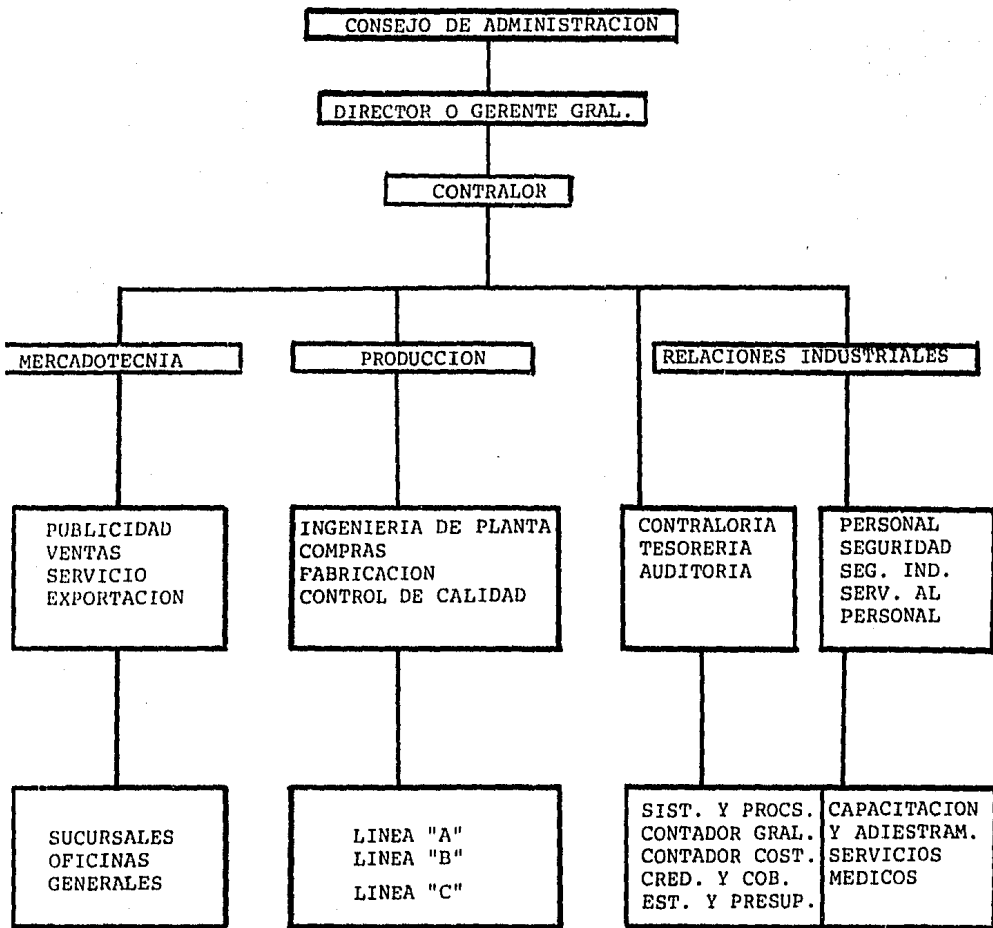
Otro punto muy importante es que si aparte de que una - empresa no cuenta con un buen sistema de información, - no es capaz de saber transmitir sus políticas al personal, irá al fracaso administrativo, por lo cual debe -- contar con dirigentes modernos, que sepan hacer uso de las técnicas nuevas de administrar, que sepan que una - persona colaborará cuando se le sabe informar, cuando - se le motiva, cuando se le hace ver la importancia de - su trabajo para la compañía, cuando a la empresa le interesan sus problemas personales, cuando se le remunera adecuadamente, cuando se le piden sugerencias, en fin, cuando se le toma en cuenta. Si todo esto se lleva a - cabo en una empresa para con su personal, ésta irá indudablemente al éxito, porque entonces existirá un verdadero equipo de trabajo.

Muchas empresas llevan a cabo convenciones en centros - turísticos y en hoteles para analizar sucesos futuros y presentes, relacionados, generalmente, a su producción y ventas. Discuten, dialogan, se divierten, cambian impresiones, etc., aparentemente llegan a algunos acuer-- dos; pero es obvio que nada más es un reducido grupo de personas de la empresa y, por lo tanto, el resto del -- equipo nunca se enteró de los propósitos que se tienen o del objetivo que tuvo dicha reunión. Es lógico pensar que se podría justificar el no reunir a toda la compa-- ñía a esas convenciones, por el costo de éstas, pero -- quién sabe con el tiempo cuál será el verdadero costo - de la reunión de ese pequeño número de personas.

Pienso que sería más provechoso que cuando se tomen -- acuerdos importantes en las empresas, sobre todo en estos momentos de crisis económica, en que deben cuidar - su productividad, tener una comunicación directa con to dos los miembros de ella, desde lo más alto a lo más ba jo de la pirámide de la estructura organizativa. Que -- todos sepan la situación financiera de la empresa, su - presente y su futuro como tal, para que entiendan qué - se espera de la colaboración de todos ellos. Que se -- den cuenta de lo que la empresa les puede brindar con su crecimiento económico, que sientan que todos son toma-- dos en cuenta, que todos forman una familia, que se in- terrelacionen sus intereses personales con los de la em- presa.

No sé el lugar ni como podría lograrse esa comunicación directa con todos los elementos de la empresa, pero sí puedo asegurar que si se llevara a cabo, daría más re-- sultado que los que se obtienen cuando nada más inter-- vienen unos cuantos miembros. Pues, como sabemos, es - tradicional el tomar acuerdos únicamente entre los ge-- rentes de las diferentes áreas de la empresa y comuni-- carles a los jefes de departamento y, finalmente, ente- rar los niveles más bajos en jerarquía. Y casi siempre sucede que la información llega a éstos con menos impac- to que como fue tomada en los niveles de arriba.

ESTRUCTURA FORMAL DE LA EMPRESA



4. EL PANORAMA MEXICANO DE LA INDUSTRIA EN EPOCA DE INFLACION

a) SITUACION ECONOMICA MEXICANA ACTUAL:

Al igual que en 1984, para los años venideros, la política económica de nuestro país seguirá siendo el control del proceso inflacionario. Como se sabe, a partir de 1982, el país empezó una recesión drástica en todos los sectores públicos y privados, de tal manera que se logró que la inflación se convirtiera en algo incontrolable, es decir, el gobierno mexicano - va a seguir con el programa de reordenamiento económico, pero ahora en una segunda fase, para con ello lograr la reactivación de la actividad económica, -- así como superar la escasez de divisas y, por supuesto, seguir con el saneamiento de las finanzas públicas para desarrollar un cambio estructural.

Como sabemos, 1983 fue el segundo año de la profunda crisis inflacionaria, la cual todavía está afectando a nuestro país; ella originó que en ese año bajara - el ingreso nacional, originado por las distorsiones en la oferta y la demanda de bienes y servicios que se dieron por las presiones externas e internas. Todo esto originó que el gobierno mexicano desarrollara ajustes económicos en todos los órdenes.

También la deuda externa ha sido y seguirá siendo un fantasma permanente en nuestra economía, pues, como sabemos, ya en 1982 rebasó los 80 mil millones de dólares. Actualmente, el gobierno ha tenido como únicas alternativas de liquidez, la venta del petróleo, el ahorro interno y la captación del ingreso público.

Sin embargo, esos ingresos no han sido los suficientes -- ni siquiera para el pago de los intereses. De 1982 a la fecha, la deuda se ha incrementado aún más, ya que se -- han seguido pidiendo préstamos obligatorios a los bancos extranjeros y aún sin ellos, la deuda continúa su ascenso, pues, como se sabe, los bancos de Estados Unidos están incrementando los intereses a la deuda externa.

En materia de producción, ya desde 1982 fue un año crítico, el producto interno bruto bajó de entre un 3% y 4%, la producción industrial en un 7% y también en otros sectores, como la construcción automotriz, enseres domésticos y los bienes de capital. El empleo bajó de un 1.5% y el desempleo abierto fue de un 11.5%.

Sin embargo, hasta ahora, las medidas económicas que ha impuesto el gobierno mexicano, parecen tomar buen rumbo hacia una estabilización económica en unos años más, --, pues ya a partir de 1984 se ha iniciado un proceso de recuperación económica nacional.

A continuación menciono las¹ metas fijadas por el gobierno a lograr a corto, mediano y largo plazo dentro de -- nuestro sistema económico:

1. INFLACION

Se desea combatirla lo más pronto posible, por lo menos se pretende para fines de 1984 reducirla en un -- 40%.

2. ACTIVIDAD ECONOMICA

Se pretende evitar un deterioro adicional en el desarrollo de nuestra economía y así se pueda conseguir -- incrementos en el producto interno bruto.

1/ FUENTE: S.P.P., Revista Transformación, Vol. 3, 1984.

3. EMPLEO Y SALARIOS

Seguir firmes en el desarrollo del programa de defensa a la planta productiva y el empleo en todo el -- país, para, con ello, evitar el deterioro en los niveles reales de salarios de los trabajadores.

4. FINANZAS PUBLICAS

Se desea hacer correcciones permanentes en la estructura y productividad del gasto público; reducción -- del déficit público; aumentar la reserva para la recuperación económica; se tendrá prioridad a la solución de los problemas de educación, salud, medio ambiente, programa regional del empleo, comunicación, comercio y transporte.

5. SECTOR EXTERNO

Se pretende superar la escasez de divisas, para así lograr una normalización de las relaciones con el exterior, para alcanzar un crecimiento económico real en las exportaciones y reestructurar la deuda externna.

b) PERSPECTIVAS DE LA INDUSTRIA MEXICANA

En 1983, la producción industrial cayó en un 7% y la manufacturera en un 8%, sin embargo, ya a partir de 1984 se espera lograr algún crecimiento real, en base a la recuperación económica del país, que poco a poco se está viendo favorecida por los ajustes que se están haciendo en todas sus ramas. Uno de esos ajustes precisamente se está llevando a cabo en el sector industrial, ya que está recibiendo considerables préstamos por parte del gobierno y un apoyo total en sus operaciones con el extranjero.

Sin embargo, su recuperación sólo se dará si logra incrementar cada día más su productividad, pues sus problemas, en cuanto a escasez de divisas, se verá resuelto con los planes trazados por el gobierno para este concepto, es decir, problemas como la falta de materias primas importadas por restricciones de divisas y de permisos, podrán tener mejor solución, al haber logrado una renegociación de la deuda con los proveedores extranjeros.

También, al reducirse los niveles y expectativas de inflación, conforme a la política económica, la industria mexicana podrá tener menos incrementos nominales en los costos de producción y en especial de materias primas.

Otro aliciente para la industria mexicana será la franca recuperación de la economía estadounidense, pues con ello las exportaciones mexicanas con ese país se verán favorecidas.

A continuación voy a mostrar dos cuadros de estimaciones y pronósticos de crecimiento industrial y su volumen de producción por los años de 1981 y 1982 al año de 1985. Son datos estadísticos y estimaciones por el Departamento de Estudios Económicos del Banco Nacional de México, en coordinación con la Secretaría de Programación y Presupuesto:

CUADRO NUM. 1

PRONOSTICO DE CRECIMIENTO INDUSTRIAL POR RAMAS 1982-1985
(% A PRECIOS CONSTANTES)

R A M A S	1982	1983		1984		1985	
			+	I	II	I	II
Energía eléctrica	7.5	2	5	6	7	8	
Minerometalurgia	-1.0	3	3	4	3	3	
Petróleo y petroquímica	7.0	3	4	5	7	8	
Metálicas básicas	-10.0	-5	3	5	4	6	
Mat. p/construcción	-3.4	-8	4	6	5	6	
Papel y celulosa	0.6	0	3	4	5	7	
Productos químicos	4.2	0	4	6	5	8	
Textil y vestido	-3.8	-2	2	3	4	6	
Alimentos	4.0	-1	2	4	3	4	
Bebidas	0.1	-5	2	5	3	4	
Automovilística	-16.0	-38	5	6	9	10	
Línea blanca y electrónica	-10.0	-14	4	5	5	8	
Manufacturas	-3.6	- 7.8	3	4.7	4	6	
General	-2.5	- 6.7	3.3	4.8	4.6	6	

I Hipótesis media

II Hipótesis alta

+ Estimado

FUENTE: Estimaciones de Banamex con datos de la S.P.P., Revista Económica Transformación, Vol. 3, 1984.

CUADRO NUM. 2

ESTIMACIONES DEL INDICE DEL VOLUMEN DE LA PRODUCCION
INDUSTRIAL POR RAMAS, 1981 - 1985

R A M A S	1981	1982	1983 +	1984 ++	1985
CONTINUA SU RECUPERACION EN 1984 Y 1985					
Electricidad	100	107	109	115	123
Petróleo y petroquímica	100	107	110	114	122
INICIA SU RECUPERACION EN 1985					
Minerometalurgia	100	99	102	106	109
Papel y celulosa	100	100	100	103	109
Productos químicos	100	104	104	108	114
Productos alimenticios	100	104	103	105	108
RECUPERACION HASTA 1985					
Textil y vestido	100	96	94	96	100
Bebidas	100	100	95	97	100
RECUPERACION DESPUES DE 1985					
Metálicas básicas	100	90	85	88	92
Materiales para construcción	100	97	89	92	97
Línea blanca y electrónica	100	90	77	80	84
Automovilística	100	84	52	55	59
Manufacturas diversas	100	89	74	77	80
Construcción	100	93	82	84	88
T o t a l Manufacturas :	100	96	88	91	95
T o t a l Industria :	100	97	90	93	98

+ Estimado

++ Se considera la hipótesis media del Cuadro 1.

FUENTE: Estimaciones de Banamex con datos de la S.P.P. Revista Económica
Transformación, Vol. 3, 1984.

CAPITULO TERCERO

EL ANALISIS FINANCIERO

LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Clasificación
 - a) Concepto de Análisis Financiero
 - b) Importancia del Análisis Financiero
 - c) Tipo de Análisis
 - d) Forma de Presentación
 - e) Métodos de Análisis
- Razones Simples
- Razones Estándares
- Razones Indices
- Método de Aumentos y Disminuciones
- Estado de Origen y Aplicación de Recursos
- Método de Tendencias
- Punto de Equilibrio Económico

LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION
2. PRINCIPALES METODOS DE REEXPRESION
 - a) Método de Unidades de Poder General de Compra
 - Ventajas
 - Desventajas
 - Obtención del Resultado por Posición Monetaria
 - Administración de los Valores Monetarios
 - b) Método del Valor Actual
 - Ventajas
 - Desventajas

- Definición
- Empleo del Método
- Formación de los Indices de Precios
- Elaboración de un Indice

EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS NO REEXPRESADAS

- Análisis de la Solvencia
- Análisis de la Estabilidad
- Estudio del Ciclo Económico
- Análisis de la Productividad
- Desventajas del Estudio Financiero, con Cifras no Reexpresadas

CASO PRACTICO DE REEXPRESION

EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS REEXPRESADAS

- Análisis de la Solvencia
- Análisis de la Estabilidad
- Estudio del Ciclo Económico
- Análisis de la Productividad
- Conclusiones del Análisis con Cifras Reexpresadas

CONCLUSIONES GENERALES

LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son documentos numéricos que nos proporcionan informes a fechas establecidas en cuanto al desarrollo de las actividades administrativas de la empresa.

CLASIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Principales:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de costo de producción y venta

Secundarios:

- Estado de capital del trabajo
- Estado de superávit
- Estado de origen y aplicación de recursos
- Estado analítico de cuentas de gastos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

Conjunto de valores y obligaciones que numéricamente refleja la empresa a una fecha determinada.

ESTADO DE RESULTADOS:

Documento numérico que muestra el proceso mediante el cual se obtuvo la utilidad o pérdida.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTA:

Documento numérico que muestra a la empresa el costo de la producción terminada y en proceso, así como el costo de lo vendido en un periodo determinado.

ESTADO DE CAPITAL DE TRABAJO:

Surge de la diferencia del total del activo circulante, menos el pasivo a corto plazo.

ESTADO DE SUPERAVIT:

Son utilidades obtenidas. Surge de la diferencia entre el capital social y el capital contable, de ahí que si las utilidades disminuyen, el capital social baja y, -- por lo tanto, el capital contable.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS:

Es un documento numérico que trata de mostrarle a la em presa en forma resumida, qué cambios hubo, tanto en el pasivo como en el capital contable invertidos y, por -- consiguiente, los reflejos que dichos cambios tuvieron en el activo.

ESTADO ANALITICO DE CUENTA DE GASTOS:

Son análisis más detallados de todas aquellas erogaciones con fines administrativos, que se formulan para -- efectos de presupuestar.

Toda empresa de cualquier rama económica, siempre va a tener la necesidad de contar con toda aquella información necesaria y adecuada para darse cuenta del desenvolvimiento económico y de su situación financiera en el mundo de los negocios. Para darle dicha información, es necesario que la empresa tenga profesionistas financieros que preparen todos los informes que se necesitan para que la dirección tenga elementos suficientes en la toma de las decisiones. Para ello, deben de saber analizar adecuadamente todos los rubros del estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de costo de producción y ventas y las variaciones de los presupuestos, es decir, si los estados financieros son el resultado de toda la historia de las transacciones hechas y registradas en la contabilidad, así como todas las decisiones contables y consideraciones personales, la empresa constituye en ellos toda la base para sus planes presentes y futuros de su desarrollo. Si no se cuenta con una información lo más cercana posible a la realidad, no se podrá presupuestar adecuadamente y, por lo tanto, existirán muchas lagunas de desconcierto en todas las operaciones hechas por la empresa.

Los estados financieros se deben preparar no sólo desde el punto de vista de suministrar a los interesados información acerca de la situación y desarrollo financiero de un negocio, sino que se deben preparar en base a un profundo análisis, en el cual se contemple la importancia de cada uno de los rubros que forman los estados financieros.

EL ANALISIS FINANCIERO

a) CONCEPTO DE ANALISIS FINANCIERO

El análisis financiero es la herramienta más importante y eficaz que pueda adquirir todo ejecutivo en la marcha de su empresa, pues le muestra una realidad económica presente y futura de todos los recursos propios y ajenos operantes en ella y no sólo a él como empresario, sino también a los inversionistas, banqueros, gobierno y público interesado.

Con el análisis podemos separar y distinguir todas las partes que forman los estados financieros; podemos mirarlas con más detenimiento, en tal forma que podemos conocer sus principios y con ellos las causas de los cambios que suceden en los resultados, ya sean presentes o pasados.

Debemos de pensar que un análisis sin historia no tiene fundamento, es decir, que analizar las cifras financieras de un sólo ejercicio sus resultados son limitados, pues serán más significativos sólo si los interrelacionamos, por lo menos con los últimos tres ejercicios contables.

b) IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO

La importancia del análisis financiero radica, como ya lo dije anteriormente, en contemplar una realidad económica en las cifras de los estados financieros para que los administradores del negocio cuenten con una información adecuada en la toma de decisiones, al igual que los inversionistas quienes desean que la empresa de su interés muestre una información de la ---

cual se enteren que está obteniendo utilidades y que las seguirá obteniendo, según sea la situación en -- que se encuentre.

También las fuentes de financiamiento van a requerir de la empresa una serie de elementos de juicio suficientes para poder evaluar su liquidez en su desarrollo, y poder o no otorgarle préstamos en el presente y futuro.

c) TIPOS DE ANALISIS

El análisis financiero tiene dos enfoques de necesidades: las internas y las externas; las primeras son aquellas de las que se ha estado hablando y que son las que tienen los administradores de la empresa, de conocer la situación financiera de ésta. Existe con tacto directo con la empresa, pues trabajan para -- ella, pueden hacer uso de toda la información, sin -- embargo, no pasa lo mismo con las gentes que no co-- rresponden a la empresa, pues ellos no tienen contacto directo con ésta y les proporciona únicamente la información que haya juzgado pertinente para el análisis. Tales personas son los posibles inversionistas y las gentes de las fuentes de financiamiento.

d) FORMA DE PRESENTAR EL ANALISIS

Es muy importante que el analizador haga un informe del resultado lo más accesible para quienes lo van a recibir, pues de ello va a depender en buena parte -- los resultados positivos que se obtengan, es decir,

debe de hacer una presentación de tal manera, que motive al lector y no lo pierda con datos confusos y - sin secuencia.

El informe debe ser completo, debe abarcar tanto los aspectos negativos como los positivos, pues de nada servirá mostrar únicamente los resultados buenos o - los malos. Del mismo modo, su desarrollo debe estar en una forma ordenada y por etapas bien definidas, - de manera que al leerlo se siga una secuencia lógica; igualmente el informe, aparte de presentarlo lo más completo posible, debe ser claro, preciso y concreto como toda información, de manera que satisfaga las - necesidades de solución a los dueños del negocio; -- ellos están acostumbrados a aceptar sólo conclusio-- nes acerca de la situación de su empresa y las posi-- bles soluciones a los problemas existentes.

e) METODOS DE ANALISIS

La palabra¹"método" significa camino a seguir, cami-- no hacia la obtención de algo o camino que lleva a - algún sitio. En el caso presente, es un camino ha-- cia el conocimiento financiero de una empresa.

1/ Macías Pineda, "El Análisis de los Estados Financieros", Pag. 40.

CLASIFICACION DE LOS METODOS DE ANALISIS

METODOS ESTATICOS:

Se analiza un sólo ejercicio.

- Método de razones: simples, estándar e índices
- Método de porcentos integrales: totales y parciales
- Estudio del punto de equilibrio: fórmulas y gráficas

METODOS DINAMICOS:

Se analizan de dos o más ejercicios.

- Método de aumentos y disminuciones: estado de origen y aplicación de recursos y estados comparativos.
- Método de tendencias
- Métodos gráficos

RAZONES SIMPLES

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

N O M B R E :

F O R M U L A :

LIQUIDEZ

Liquidez Mediata

Razón de Capital de Trabajo

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Razón Circulante

Medida para cubrir compromisos en un futuro cercano

Liquidez Inmediata

Prueba del Acido

$$\frac{\text{Activo Circ.} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Prueba Severa

Razón de Liquidez

Medida para cumplir con deudas que tienen derecho de cobro inmediato.

Ciclo de cuentas por cobrar

Plazo medio de cobros

$$\frac{\text{Cuentas y Doctos. por Cob.}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$$

Ciclo de cobros

Mide la eficiencia en el manejo de cuentas y documentos por cobrar.

Ciclo de Inventarios

Plazo Medio de Inventarios

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360$$

Ciclo de Existencias

Mide la liquidez de los inventarios y la eficiencia de su manejo.

N O M B R E :

F O R M U L A :

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Grado de Endeudamiento

Índice de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

Razón de Apalancamiento

Mide la proporción de los activos que se financian con pasivos.

Estructura de la Deuda

$$\frac{\text{Pasivo a Corto Plazo}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

Mide la proporción de los pasivos pagaderos a corto -- plazo.

Pasivo a Capital

Razón de Apalancamiento

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

Auxilia en el análisis de solvencia y apalancamiento - financiero.

RENTABILIDAD

Rendimiento Neto

$$\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades.

Rentabilidad del Capital

$$\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Capital Cont. - Result. Neto}} \times 100$$

ACTIVIDAD

Rotación de Capital de Trabajo

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Circ. - Pasivo Circ.}}$$

Mide la habilidad de la empresa para manejar su capital de trabajo.

N O M B R E :

F O R M U L A :

Rotación de Activos

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la habilidad de la empresa para utilizar sus activos totales.

RAZONES ESTANDARES

Las razones estándares no son más que medidas de eficiencia administrativa, pues con su empleo se pretende llegar a un perfeccionamiento en la administración de la empresa. Viene a constituir un instrumento de control para ésta.

Las razones estándares se emplean por la necesidad de tener una base de comparación que nos sirva como un índice de la eficiencia y como un punto de partida para sucesos futuros. Con dicha comparación conoceremos las desviaciones de los estándares establecidos.

Las razones estándares se dividen en dos:

- a) Internas
- b) Externas

INTERNAS:

Estas son basadas en cuanto a la experiencia de varios ejercicios de la empresa y le regulan la eficiencia financiera y también la de su operación.

EXTERNAS:

Se obtienen en base a la agrupación de empresas que tienen una similitud y uniformidad de las condiciones geoeconómicas, en los métodos contables, en el giro, en la producción y ventas de artículos.

Considero que actualmente se ha detenido este método en muchas empresas, es decir, no obstante ser tan importante obtener este tipo de estándares, las empresas, a consecuencia del desequilibrio económico que han sufrido por el fenómeno inflacionario, dejaron atrás este tipo de investigaciones, pues tienen otras prioridades más importantes, como mantener un ritmo constante en la producción, incremento de ventas y una vigilancia menos -- formal de los costos variables, es decir, las empresas están actuando bajo las condiciones económicas y políticas del país.

RAZONES INDICE

Este método lo podemos emplear cuando queremos conocer la importancia que refleja alguna parte de los estados financieros, con respecto a todos ellos. Por ejemplo, si queremos saber la magnitud que guarda el activo circulante en relación a su total:

$$\begin{aligned} \text{Total de Activo} &= \frac{100\%}{40} = 40\% \\ \text{Activo Circulante} &= \frac{100\%}{40} = 40\% \end{aligned}$$

El 40% del total del activo corresponde al activo circulante.

Este método es un poco limitado y únicamente es recomendado cuando se desea analizar un sólo ejercicio, pues sus interpretaciones serían erróneas al comparar varios estados financieros, ya que a los resultados de su análisis quedan expresados en porcentos y no se podrían establecer criterios adecuados al comparar dichos porcentos.

Este método puede ser total o parcial, ello va a depender del análisis que se quiera hacer a los estados financieros, es decir, puede ser únicamente a una parte de ellos: activo, pasivo, etc., cualquiera que sea el caso, para el análisis se tomará como un 100%.

Realmente, el mejor empleo que se le puede dar a este método es cuando se quiere saber la situación de la empresa con respecto a la competencia, pues el análisis se hará en base al ejercicio pasado del año en que se

haga dicha investigación. Sólo así los porcentajes serán más representativos por la compañía. Ejemplo numérico:

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.
Estado de Situación Financiera al 31 de dic., 1982
(Millones de Pesos)

ACTIVO: PORCIENTOS

Circulante:

Efectivo en caja y bancos	220.5	10
Ctas. y Dctos. por cobrar	468.0	21
Inventarios	<u>510.0</u>	<u>24</u>
	1,198.5	55

Fijo:

Inmuebles, maq. y equipo	1,470.0	68
Depreciación acumulada	<u>(502.5)</u>	<u>23</u>
Suma :	967.5	45
Suman:	<u>2,166.0</u>	<u>100%</u>

PASIVO Y CAPITAL:

Circulante:

Pasivo Circulante	525.0	24
-------------------	-------	----

Fijo:

Préstamo Bancario (largo plazo)	<u>600.0</u>	<u>28</u>
Suma :	1,125.0	52

CAPITAL:

Capital Social	600.0	28
Reserva Legal	18.0	1
Utilidades acumuladas	<u>423.0</u>	<u>19</u>
Suman:	<u>2,166.0</u>	<u>100%</u>
	=====	=====

METODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

En estos tiempos de crisis inflacionario, realmente es un reto extra que tienen todos los ejecutivos de las empresas, en la obtención de rendimientos y manejo adecuado de sus operaciones. Actualmente, se debe de actuar con mucha cautela, con una visión clara y bien cimentada, con respecto a cuándo hay que producir y cuánto, en un mercado con tendencia continua en el alza de los precios; cómo conjugar lo comprado con lo vendido; cuándo conseguir o conceder un crédito; cuándo ampliar el negocio de acuerdo a las necesidades actuales; es decir, el ejecutivo hoy en día aparte de manejar con habilidad todos estos factores, ahora lo tendrá que hacer manejando el creciente fenómeno inflacionario.

Para estar seguros de que su actuación será la más adecuada, se deben tomar bases firmas y una de ellas nos - la puede dar el análisis de los acontecimientos pasados en confrontación con los presentes. Normalmente, para este tipo de confrontaciones de hechos, se utiliza el - método de aumentos y disminuciones, el de tendencias y el control presupuestal; en los cuales se comparan estados financieros con cifras homogéneas y que pertenecen a más de tres ejercicios contables.

Las comparaciones mencionadas anteriormente, se hacen - únicamente cuando en los años confrontados no ha sucedido ningún fenómeno extraordinario, de ahí que lo que pasó sobre todo en 1976 y 1982 (devaluación de la moneda), haya echado abajo todas las pretenciones reflejadas en los presupuestos de las empresas.

De tal modo, la situación actual no es muy halagadora - como para establecer parámetros bien firmes en el desarrollo económico de las empresas. Hoy, más que nunca, se debe tener mucho cuidado en la planeación de metas, teniendo una vigilancia constante de las variaciones en los costos variables; de la producción con calidad, evitando el desperdicio.

Es muy importante tener en cuenta que si nuestra economía no ha tomado su paso firme y existe la incertidumbre en cuanto al futuro, lo más conveniente será reducir el número de períodos contables para los análisis financieros y presupuestos, de lo contrario, si se establecen planes a largos plazos, se corre el riesgo de -- que sufran alteraciones importantes, dada la situación tan insegura en los precios y la constante devaluación de la moneda (0.13 centavos diarios).

Para efectos del tema presente, analizaré dos períodos en el siguiente ejemplo numérico:

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.

Estado de Situación Financiera Comparativo por los
Ejercicios terminados al 31 de Diciembre 1981-1982

(Millones de Pesos)

<u>ACTIVO:</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>AUM</u>	<u>DISM</u>
<u>Circulante:</u>				
Efectivo en caja y bancos	60	220.5	160.5	
Ctas y Doctos. por cobrar	552	468.0		84.0
Inventarios	<u>450.0</u>	<u>510.0</u>	<u>60.0</u>	<u> </u>
Suma:	<u>1,062.0</u>	<u>1,198.5</u>	<u>220.5</u>	<u>84.0</u>
 <u>Fijo:</u>				
Inmuebles, maq. y equipo	1,335.0	1,470.0	135.0	
Depreciación acumulada	<u>(375.0)</u>	<u>(502.5)</u>	<u>(127.5)</u>	<u> </u>
Suma :	<u>960.0</u>	<u>967.5</u>	<u>(7.5)</u>	<u> </u>
Suman:	<u><u>2,022.0</u></u>	<u><u>2,166.0</u></u>	<u><u>228.0</u></u>	<u><u>84.0</u></u>
 <u>PASIVO Y CAPITAL:</u>				
Pasivo Circulante:	465.0	525.0	60.0	
 <u>Fijo:</u>				
Préstamo Bancario	<u>675.0</u>	<u>600.0</u>	<u> </u>	<u>75.0</u>
Suma :	<u><u>1,140.0</u></u>	<u><u>1,125.0</u></u>	<u><u>60.0</u></u>	<u><u>75.0</u></u>
 <u>CAPITAL:</u>				
Capital social	600.0	600.0		
Reserva Legal	15.0	18.0	3.0	
Utilidades acumuladas	<u>267.0</u>	<u>423.0</u>	<u>156.0</u>	<u> </u>
Suma :	<u>882.0</u>	<u>1,041.0</u>	<u>159.0</u>	<u>75.0</u>
Suman:	<u><u>2,022.0</u></u>	<u><u>2,166.0</u></u>	<u><u>219.0</u></u>	<u><u>75.0</u></u>

Las preguntas sobre la situación de las cifras señaladas anteriormente, serían las siguientes:

1. ¿Por qué se incrementó casi en un 300% el disponible en caja y bancos y en cuánto se incrementaron las -- deudas a corto plazo?
2. ¿Qué proporción guardan los documentos por cobrar en relación al total de las operaciones realizadas en -- las ventas a crédito y qué originó su descenso en -- cuanto al monto de 1981?
3. ¿Los inventarios son los adecuados en cuanto a la po -- lítica de rotación?
4. ¿En cuánto se incrementó el activo fijo y cuáles fue -- ron las razones específicas de ese incremento?
5. ¿Cuál es la situación actual de nuestras deudas a -- largo plazo, al verse disminuidas ya en 1982?
6. ¿A qué se debió el incremento en la reserva legal?

RESPUESTAS:

1. Como se ve claramente en las cifras del efectivo en caja y bancos de un año para otro, se vió incrementa -- do en más del 300%. Hay dos razones fundamentales:
 - a) Aumentó el desarrollo de operaciones de la empre -- sa.
 - b) Imagen clara de la circulación en exceso del dine -- ro en el país (inflación).

2. Las cifras en este concepto nos muestran que en 1982 la actuación del Departamento de Cobranzas fue mejor, pues logró mantener un círculo más o menos adecuado de cobros a clientes.
3. En 1982 los insumos se fueron muy altos, por lo cual en el incremento que tenemos puede deberse a un estancamiento en la producción, por falta de mercado o por el alza en los precios de venta tan elevados que se originaron.
4. El activo fijo se vio incrementado, por lo cual se espera un mejor ritmo de producción y ventas y también una disminución en los costos de producción y distribución, pues originalmente, ese es el objetivo del incremento.
5. Este rubro habla bien de la empresa, en cuanto a su liquidez a las deudas a largo plazo.
6. Nos muestra que la empresa obtuvo una utilidad adecuada, este renglón así nos lo da a entender, ya que generalmente se disminuyen cuando son necesarios nuevos medios de acción.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

Es el estado financiero que muestra la situación económica en una fecha determinada, originado por una ordenación de todos aquellos recursos obtenidos y de su misma aplicación, mostrándonos todos los cambios experimentados en las operaciones financieras practicadas por la empresa en el período que se muestre.

En el estado mencionado se reflejan los resultados obtenidos por todas aquellas decisiones tomadas a lo largo de un período determinado, llevadas a cabo por los directores de la empresa. Es uno de los estados más importantes que debe preparar y analizar todo ejecutivo con mucha cautela, pues viene a constituir una herramienta clave para el entendimiento de la situación financiera de la empresa, mediante el análisis que muestra el origen de los recursos o fondos obtenidos y de sus aplicaciones, en el transcurso del desarrollo financiero de ésta.

Al hablar de fondos o recursos, me refiero a todas aquellas fuentes de financiamiento ajenas que dieron apoyo económico a la empresa, así como aquellas nuevas inversiones hechas por los accionistas, consecuencia de las nuevas utilidades obtenidas o de otros ingresos.

Ejemplo numérico:

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.
 Estado de Origen y Aplicación de Fondos del lo.
 de enero al 31 de diciembre de 1981
 (Miles de Pesos)

<u>ORIGEN DE FONDOS:</u>	<u>AUXILIAR</u>	<u>PARCIAL</u>	<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
Existencia en efectivo 1-ene-81			898	<u>28</u>
<u>Cobros a:</u>				
Clientes y ventas de contado		2,053		64
<u>Ventas de Activo Fijo:</u>				
Equipo	60			
Maquinaria	<u>42</u>	<u>106</u>		<u>3</u>
		2,159		67
<u>Obligaciones:</u>				
Corto Plazo		150		<u>5</u>
Fondos Obtenidos			<u>2,309</u>	<u>72</u>
Fondos Disponibles			<u>3,207</u>	<u>100</u>
 <u>APLICACION DE FONDOS:</u>				
<u>Pagos hechos por:</u>				
Gastos directos e ind. de fab.	970			
Gastos de administración	105			
Gastos de venta	<u>105</u>	1,180		37
<u>Compra de:</u>				
Muebles y enseres	90			
Maquinaria y equipo	<u>300</u>	390		12
<u>Otros pagos:</u>				
Dividendos a los accionistas	472			
A proveedores	168			
Cuentas por pagar	<u>17</u>	<u>657</u>		<u>20</u>
Fondos aplicados			2,227	69
Saldo al 31 de diciembre de 1981			<u>980</u>	<u>31</u>
 TOTALES IGUALES:			<u>3,207</u>	<u>100</u>

METODO DE TENDENCIAS

Este método señala que el análisis financiero se debe - llevar a cabo tomando como mínimo tres años para el análisis de las tendencias de las cifras, sólo así se pueden ver las altas y bajas en cada uno de los renglones de los estados financieros examinados por la compañía.

Este método es muy importante, pues con su empleo se hará una estimación adecuada de los posibles cambios que puedan ocurrir en lo futuro. Se conocerá con ello cómo le afectarán a la empresa y podremos anteponernos a las posibles soluciones de los problemas derivados.

El sentido del movimiento de las tendencias, en cuanto a su interpretación, se llevará a cabo teniendo en cuenta lo siguiente:

- a) Los cambios constantes en las empresas similares.
- b) Las fluctuaciones en los precios, tanto de insumos - como de artículo terminado (precios de venta).
- c) Los desgastes naturales de la maquinaria y el equipo, por el uso y el paso del tiempo.
- d) Tener en cuenta que el sentido del movimiento de la tendencia será el resultado de un conjunto de factores muchas veces contradictorios.
- e) Contemplar que una causa no deja sentir su consecuencia de inmediato, sino después de transcurrido algún tiempo.

SU EMPLEO:

Los años que se analicen deberán estar ordenados cronológicamente, al igual que las cifras correspondientes. Todos los hechos deberán tener mútua dependencia, ya -- que de nada servirá hacer un examen aislado.

INTERRELACION DE LAS TENDENCIAS:

- a) Las ventas, con su costo de distribución;
- b) Las ventas, con los inventarios y
- c) La producción con las inversiones de activo fijo

Normalmente, al ordenar en una forma cronológica las cifras, casi siempre originan confusión por las grandes - acumulaciones de ésta, por lo cual se recomienda usar - el método de "números relativos", pues con dicho método se logrará simplificar todas las cifras para su mejor - comprensión, en el estudio del sentido de las tenden---cias. Dicho método consiste en tomar un determinado período como base, considerando a las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base, el cual se toma como el 100%, calculándose luego los -- porcentajes de cada uno de los otros períodos y de sus mismos hechos comparados. Ya posteriormente, se hará - una representación gráfica de los resultados.

En el empleo de este método se deberá tener en cuenta:

- a) Sólo se calcularán las tendencias significativas.
- b) Comparar sólo tendencias de hechos que guardan alguna relación de dependencia.

c) Los cuadros deberán contar con las cifras originales y los números relativos.

Ejemplo numérico:

(Miles de Pesos)

<u>AÑOS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>RELATIVO</u>	<u>COSTO DE DIST.</u>	<u>RELATIVO</u>
1980	4'000	100%	3'500	100%
1981	6'000	150%	4'750	135.7%
1982	3'720	93%	4'000	114.3%

Comentario:

En 1981, se incrementan las ventas y son superiores, en forma adecuada, con respecto al costo de distribución, lo cual constituye una situación buena para la empresa.

En 1982 las ventas disminuyen y se incrementan los costos de distribución, obteniéndose con ello una pérdida para la empresa.

PUNTO DE EQUILIBRIO ECONOMICO

Factores a considerar en su formulación:

- Estimaciones
- Predeterminaciones
- Presupuestos
- Estados financieros anteriores
- Gastos fijos
- Gastos variables
- Ventas totales
- Utilidad de operación
- Tabla de índices generales de precios al productor y al consumidor (actuales y pronosticados)
- Mercado
- Capacidad productiva de la planta

Si manejamos adecuadamente todos estos factores, seguramente obtendremos claras perspectivas sobre el futuro económico de la empresa, en cuanto a la obtención de utilidades deseadas.

La gráfica del punto de equilibrio nos muestra que los ingresos producidos por sus ventas son iguales a los cos tos totales de éstos. En esa situación, la empresa no obtiene utilidad ni pérdida, por lo tanto, el punto de equilibrio es el centro de partida para las utilidades o las pérdidas, todo dependiendo del incremento o descenso en las ventas y el buen control o descontrol de todos los gastos de operación (fijos y variables).

COSTOS DE OPERACION:

1. Costo de lo Vendido:

a) Costos relativamente fijos de producción:

son todas aquellas erogaciones necesarias en el - proceso productivo de la empresa y se dan en forma aproximadamente constante. Estos son: la renta, los salarios o cuota fija, la depreciación -- por el método de línea recta, el mantenimiento y el seguro social.

b) Costos variables de producción:

Estos van en proporción directa de la capacidad - empleada de la planta productiva, como las mate-- rias primas, los salarios a base de producción, - las maquilas y los impuestos especiales a la producción.

2. Costo de Distribución:

a) Costos relativamente fijos de distribución:

Estos permanecen relativamente constantes en su - importe y en su recurrencia, en forma independiente a la producción en cuanto a su volumen. Estos son: los sueldos a cuota fija del personal que interviene en dicha distribución, la depreciación - del equipo, alumbrado, teléfono, renta del terreno y seguro social.

b) Costos variables de distribución:

Guardan una relación directa con el volumen de -- las operaciones llevadas a cabo por la empresa, - en hacer llegar la mercancía a los clientes, como los agentes de ventas, la publicidad y los impuestos, cuyo fin son las ventas.

Ejemplo numérico:

La empresa Industrial "X", S.A. de C.V., en el año de 1982, nos muestra los siguientes datos:

(Miles de Pesos)

Ventas	15'000
Capacidad de producción	1'000 unidades
Precio de venta	150.00 unidad
Gastos fijos	4'500
Gastos variables	3'750

Se desea conocer el punto de equilibrio económico y la utilidad que se representa, sabiéndose que la empresa cuenta con un capital social de 75'000 y desea obtener una utilidad del 10% de éste.

Fórmula: $a = \text{gastos fijos}$ $b = \text{gastos variables}$

$$E = \frac{a}{1 - b} = \frac{4'500}{1 - \frac{3'750}{15'000}} = \frac{4'500}{1 - 0.25} = \frac{4'500}{0.75} = 3375$$

$$E = 3'375$$

Empleando la fórmula para determinar la utilidad deseada:

$$M = \frac{P + a}{(1 - b)}$$

P = utilidad bruta del ejercicio

M = total de ventas

b = relación de gastos variables sobre venta

a = gastos fijos

$$P = (1 - b) \cdot M - a = 15'000 (0.75) - 4'500$$

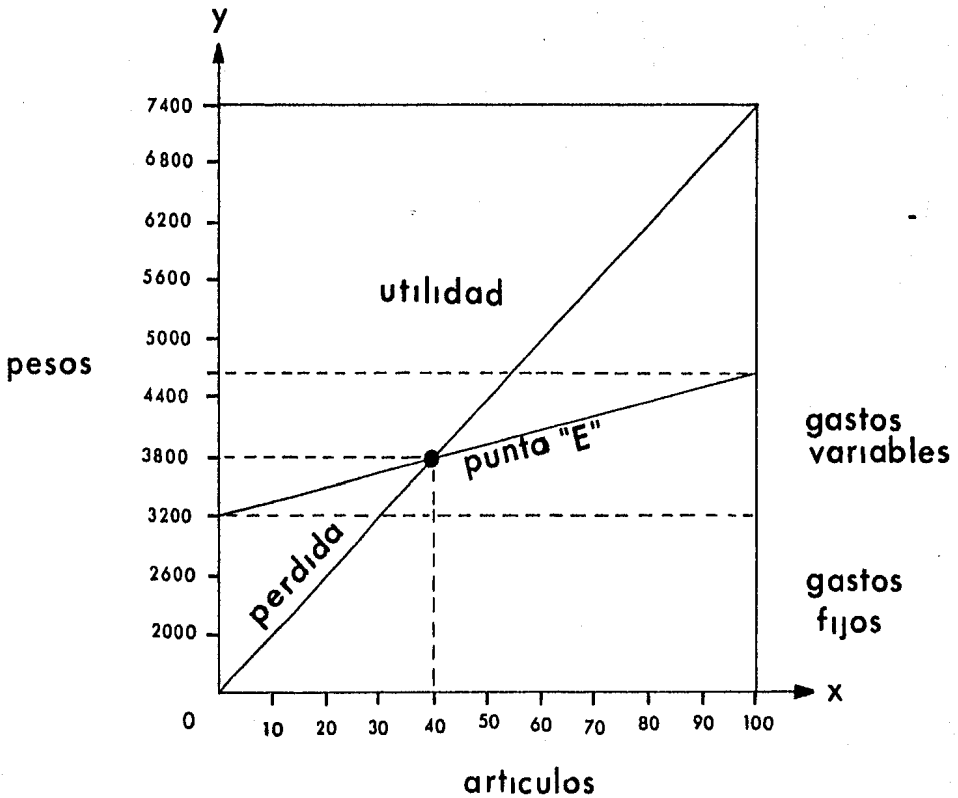
$$P = 11'250 - 4'500 = \$ 6'750$$

$$P = \$ 6'750$$

$$M = \frac{P + a}{1 - b} = \frac{7'500 + 4'500}{0.75} = \frac{12'000}{.75} = 16'000$$

$$M = \$ 16'000$$

REPRESENTACION GRAFICA:



El método del punto de equilibrio tiene mucha más importancia y utilidad cuando se desean hacer nuevos proyectos y ampliaciones dentro del ciclo productivo de la empresa, pues cuando su manejo es adecuado podemos saber cuáles son los costos totales de producción, con relación al total de ventas netas; podemos conocer el total de costos de producción y distribución con respecto al total de ventas netas y la utilidad bruta en relación con los costos totales de distribución.

LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION

Como sabemos, son tres las características esenciales de la información contable a saber: utilidad, -- confiabilidad y provisionalidad, sin embargo, los estados financieros preparados con los procedimientos tradicionales, es decir, con cifras históricas, están distorsionando seriamente a la información financiera en esta época de crisis inflacionaria, de ahí que dichas características, sin el empleo de los métodos de reexpresión a los estados financieros, no se muestren como tales.

Si la información financiera no se muestra con sentido de confiabilidad, las decisiones tomadas no tendrán una base verdadera, pues la confiabilidad de dicha información constituye el factor que orienta el sentido de dichas decisiones. Es lógico pensar que las unidades monetarias que reflejan los estados financieros, no son las mismas que al principio del período, dado el momento que estamos viviendo, es decir, dichas unidades monetarias han perdido poder adquisitivo en el trayecto de un ejercicio contable.

Al hablar de unidades monetarias, me refiero a todas aquellas cifras de activo y de pasivo, que se caracterizan porque se puede disponer de ellas a través -- de transacciones de cobros o de pagos y sus montos -- están a un valor nominal fijo.

En el activo son:

- Efectivo
- Inversiones temporales
- Cuentas y documentos por cobrar a corto y largo plazo

En el pasivo son:

- Cuentas y documentos por pagar a corto y largo plazo
- Pasivos acumulados
- Dividendos por pagar

Las unidades no monetarias se caracterizan básicamente por lo siguiente:

- Están disponibles para su consumo, venta, liquidación y su aplicación a los resultados.
- No tienen un valor nominal fijo, pues varían de acuerdo a las fluctuaciones de precios en el mercado.
- No pierden poder adquisitivo en época de inflación.

Dichas unidades no monetarias son:

- a) Inventarios
- b) Pagos anticipados (seguros, rentas, intereses, etc.)
- c) Inversiones permanentes
- d) Maquinaria y equipo y sus depreciaciones
- e) Amortizaciones
- f) Ingresos devengados
- g) Provisiones
- h) El capital social, las utilidades o las pérdidas acumuladas.

2. PRINCIPALES METODOS DE REEXPRESION

a) METODO DE UNIDADES DE PODER GENERAL DE COMPRA

OBJETIVO DEL METODO:

El objetivo principal de este método es conservar el poder adquisitivo de las inversiones de los dueños de la empresa, así como de las utilidades y todos aquellos incrementos que le hagan al capital.

Lo anterior lo van a lograr a través de la reexpresión de todos los activos no monetarios (señalados anteriormente), en función de la pérdida de dicho poder adquisitivo entre la fecha de su adquisición y la elaboración de los estados financieros posteriores.

VENTAJAS DEL METODO:

- Integra la información financiera a la realidad inflacionaria del país.
- Como fuente de información a terceras personas. Facilita su utilización.
- Permite hacer comparaciones en cuanto a su posición financiera con otras empresas de sus resultados.
- Garantiza a los dueños de la empresa conocer si sus aportaciones se conservan o se deterioran con el curso de las operaciones.

DESVENTAJAS:

La más importante radica en que al reexpresar la información, muchas veces puede resultar que la información general sea superior o inferior a la inflación específica que se nos refleja en los rubros de los costos operativos, distorsionándonos con ellos la visión de si conservamos o no la capacidad operativa, integrada por los valores concretos que integran a la unidad económica.

INDICE DE PRECIOS PARA AJUSTAR LAS CIFRAS:

Para este efecto, se debe emplear un índice para medir el aumento en los niveles de precios, el cual deberá ser representativo de la baja sufrida en el poder adquisitivo de la moneda del país.

Para seleccionar el índice, se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- Se tendrá que emplear un índice general, pues lo que se pretende es tener una adecuación de la presentación de unidades monetarias, independientemente del giro de la empresa.
- Considerar el índice más representativo.

AJUSTES DE LAS CIFRAS:

- Se aplica el valor de reexpresión que se deriva del índice de precios, para el ajuste de las cifras a los estados financieros.
- Ya, a partir de las cifras ajustadas, según lo mencionado anteriormente, se ajustarán las ci-

fras de los estados financieros de fechas subsecuentes, utilizando dicho factor.

- Acumular a la suma de los ajustes anteriores los efectos significativos que se produzcan -- por cambios en la paridad de nuestra moneda, -- mediante el traspaso del cargo a resultados -- originados por la diferencia cambiaria.

- Dicha diferencia va a constituir la ganancia o pérdida cambiaria por posición monetaria.

OBTENCION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA:

El resultado por posición monetaria, representa la utilidad o la pérdida por mantener una posición -- corta o larga en valores monetarios en época de inflación, es decir, en aquellos períodos que se caracterizan por tener una disminución constante en el poder adquisitivo de la moneda.

Si la inversión que se tiene en activos monetarios es mayor que el financiamiento ajeno, se estará en posición de pérdida y viceversa, si el financiamiento ajeno es mayor que los activos monetarios, se estará en posición de utilidad.

Ejemplo numérico:

RESULTADOS POR POSICION MONETARIA
(Miles de Pesos)

ACTIVOS	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>Promedio</u>
Bancos y cuentas por cobrar	5,055	4,200	4,628
PASIVOS			
Pasivo circulante	<u>2,400</u>	<u>2,565</u>	<u>2,482</u>
Posición larga	2,655	1,635	2,146
FACTOR			<u>.20</u>
Pérdida por posición monetaria			429 =====

Explicación:

ACTIVO - PASIVO CIRCULANTE = OBLIGACIONES A LARGO PLAZO
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO x LA TASA DE INFLACION DEL -
PERIODO (20%) = POSICION MONETARIA (PERDIDA).

ADMINISTRACION DE LOS VALORES MONETARIOS:

La administración de los valores monetarios no es otra cosa que el proceso integral en la corrección de toda la información financiera de la empresa. Lógicamente, dicha corrección tiene que ser fundamentada con el buen manejo y empleo de estrategias en todas las transacciones realizadas por la empresa.

Se recomienda que en estas épocas inflacionarias, se mantengan las inversiones en bienes que no se vean afectados por la inflación, como pueden ser: maquinaria, mobiliario, inmuebles y materias primas. Desde luego que dichos bienes estén programados adecuadamente.

Actualmente, sucede que el monto de los créditos que las empresas otorgan a sus clientes, tienden a reducirse en términos reales y las tasas de interés se están incrementando considerablemente y esto se está originando precisamente porque los clientes efectúan el pago de sus adeudos con dinero devaluado, es decir, con dinero de menor poder adquisitivo al que éste tenía cuando recibieron el crédito. Para este efecto, se recomienda que las empresas aumenten sus ventas de contado y disminuyan el monto de los créditos a sus clientes, concediéndoles plazos cortos de pago y aumentando sus tasas de interés. Claro está que estas medidas quizá no se puedan llevar a cabo en todas las empresas, pues son un poco drásticas y además sabemos que todas ellas están interrelacionadas en su crecimiento económico y lo que le beneficia a una le puede perjudicar a otras, sin embargo, al-

go tienen que hacer, pues de esa administración -- dependerá la utilidad o pérdida, tanto por las -- operaciones de la empresa, como por la posición -- cambiaria que logre obtener según el manejo de -- sus valores monetarios.

b) METODO DEL VALOR ACTUAL

Lo fundamental de este método es conservar intacta la capacidad operativa de la empresa.

Este método y el anterior se complementan el uno con el otro, pues, como mencioné, el objetivo del primero es conservar el poder adquisitivo de las inversiones de los dueños, sin embargo, podía suceder que al proteger dicho poder adquisitivo únicamente, puede llegar a ser tan excesivo para la capacidad operativa, que requiera la empresa. Es decir, que el empleo único del primer método puede descuidar la panorámica específica de la capacidad de operación de la empresa, por lo cual se recomienda hacer uso de cada uno de ellos, de tal manera que cubran solamente aquellos hechos que lo requieran.

VENTAJAS DEL METODO:

- Mantiene una información constante para tomar las medidas necesarias en la conservación de la capacidad operativa.
- Actualiza los valores con cifras y costos de los resultados de la empresa en sus renglones

especificos, de acuerdo a los niveles de precios que para cada uno de ellos prevalezca en el mercado.

- La actualización de cifras en los costos nos permiten conservar un instrumento dinámico de control, pues de ello se deriva la herramienta fundamental de la planeación, presupuestos y objetivos.

DESVENTAJAS:

- Surgen problemas de objetividad en cuanto a la información que se toma de base para la reexpresión específica de cada uno de los renglones patrimoniales de la empresa, de sus costos y sus resultados.
- Muchas veces las cifras no se pueden comprobar, pues los costos específicos de una empresa se modifican en proporción diferente a otra.
- El sistema requiere de avalúos de activos fijos por parte de peritos valuadores, cosa que muchas empresas pequeñas y medianas no pueden hacer.

EL AJUSTE CON BASE EN EL VALOR ACTUAL DE LOS BIENES:

La contabilidad, con base en el valor actual, está encontrando mayor uso en esta época de inflación, ya que es una técnica que se basa en la revaluación de los activos fijos y el cálculo del -

valor presente. Su finalidad es la preparación de la información financiera útil para la dirección de la empresa en tiempos de inflación.

En la actualidad, un negocio verdaderamente en marcha, es aquél que está en condiciones de mantener su capacidad productiva y que consiste en:

- Retener los fondos necesarios que estén en condiciones de reponer a un nivel de precios cada vez más altos, la maquinaria y el equipo consumidos en la realización de sus operaciones.
- Estar en posibilidad de reponer los inventarios realizados a un costo que será superior al incurrido en su adquisición inicial.

De lo anterior, vemos cuál es la importancia de obtener una información financiera preparada con base en el valor actual, sólo con ello se mostrarán los efectos que se han tenido en la empresa en ciertos eventos económicos en el seno de sus operaciones.

DEFINICION DEL VALOR ACTUAL:

Costo de Reposición:

También se le llama costo de reemplazo a costo actual y es el importe que tendrá que ser incurrido en la reposición de los activos tangibles de la empresa.

Valor de Realización:

También se le denomina valor de salida, pues representa el valor esperado de venta de los bienes, tales como inventarios, inversiones, inmuebles, maquinaria y equipo, sin incluir los gastos directos de venta, tales como los impuestos causados por la venta, comisiones, fletes, etc.

INDICES Y COTIZACIONES DE PRECIOS PARA EL AJUSTE DE LAS CIFRAS:

Como existen varias diferencias que nos impiden conocer con precisión los cambios que se dan en los precios de los bienes de producción y de materias primas, en forma específica, es necesario emplear cotizaciones e índices para medir dichos cambios. Para tal efecto se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Se deben elegir cotizaciones o índices específicos que sean aplicables y representativos de acuerdo a las características particulares de la empresa.
- Se deberá utilizar también un índice general para ajustar algunos valores no monetarios de los estados financieros, como pueden ser el capital social y, en algunos casos, los activos tangibles.

EMPLEO DEL METODO:

- Se clasifican los conceptos monetarios y no monetarios y se determinan los que deben ser ajustados.

- Se determina el tipo del valor que se aplicará (valor de realización o de reposición).
- Ajuste de las cifras de activos con base en -- los nuevos valores.
- Ajuste del costo de ventas por la consideración del valor actual de los inventarios.
- El ajuste en los costos y gastos por la determinación de la depreciación de los activos fijos con base en su valor de reposición.
- Ajuste al superávit por la actualización de la depreciación acumulada.
- Determinación del resultado por posición monetaria.
- Ajuste del capital social por los cambios en el poder adquisitivo de nuestra moneda y, finalmente
- Se hará una modificación al superávit o al déficit en su caso, por la corrección de los valores no monetarios.

FORMACION DE LOS INDICES DE PRECIOS:

Concepto de Indices de Precios:

Los índices son una serie de números que sintetizan el comportamiento en el tiempo, de los precios de los bienes y servicios en la economía nacional.

OBJETIVO DE LOS INDICES:

El objetivo de los índices de precios es determinar el inicio y desarrollo de un proceso inflacionario, comparar valores monetarios de diferentes períodos, eliminando las variaciones de los precios.

Cuando se seleccionan los valores para la elaboración de un índice de precios, va a depender siempre de los fines que se persigan, es decir, si -- por ejemplo se quiere determinar cuál ha sido el cambio en los precios de venta al mayoreo de un número determinado de artículos en un tiempo dado, se tiene que elaborar un índice de precios de mayoreo, tomándose como punto de partida el precio de los artículos que se intercambian al mayoreo -- en el mercado. Sin embargo, si se desea conocer o mejor dicho elaborar un índice de precios al consumidor, entonces la "canasta" debe integrarse -- con bienes representativos del gasto familiar, como son: frijol, maíz, leche, ropa y vivienda.

ELABORACION DE UN INDICE:

	INFLACION EN EL AÑO	IMPORTANCIA EN EL GASTO	CONTRIBUCION A LA INFLA-- CION
	A	B	$\frac{A \times B}{100}$
1. Alimentos, bebidas y tabaco.	15.5	44.4	6.9
2. Prendas de vestir, - calzado y accesorios	22.4	13.2	3.0
3. Arrendamiento bruto, combustibles y alumbrado	15.2	15.8	2.4
4. Muebles, accesorios, enseres domésticos y cuida <u>do</u> de la casa.	15.2	5.8	0.9
5. Servicios médicos y con <u>servación</u> de la salud	14.0	4.3	0.6
6. Transportes y comunica <u>ciones</u> .	10.5	4.2	0.4
7. Educación, esparcimiento y diversión.	16.5	4.9	1.0
8. Otros bienes y servicios	19.9	<u>7.4</u>	<u>1.2</u>
T o t a l :		100.0	16.4

Como vemos, los productos del número uno son los que más contribuyen en la determinación de un índice inflacionario a nivel nacional, ya que dichos artículos son los -- que tienen más demanda como es lógico. El ejemplo men-- cionado, por supuesto se trata del cálculo de un índice de precios al consumidor.

IMPORTANCIA DE LOS INDICES DE PRECIOS:

Como se ha mencionado anteriormente, la alteración en el nivel general de precios, genera cambios en el poder adquisitivo del dinero, por lo cual dificulta la comparación de valores monetarios de diferentes períodos, por lo tanto, la importancia radica en que los índices de precios, además de medir los cambios en los niveles generales de precios, sirven también para convertir valores monetarios o nominales de diferentes períodos y con distinto poder adquisitivo, a valores homogéneos (proceso de homogeneización).

EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS NO REEXPRESADAS

GENERALIDADES:

La empresa que voy a analizar se dedica a la fabrica---
ción automotriz. Actualmente se tienen proyectos de ex
pansión, por lo cual se desea saber si sus sistemas de
información son razonables, en cuanto a su control y --
eficiencia.

La empresa desea conocer:

1. Su solvencia
2. La estabilidad
3. Un estudio de su ciclo económico
4. Su productividad

Para dicho estudio se empleará el método de razones sim-
ples, únicamente para mejor sencillez al hacerlo con ci-
fras reexpresadas. Los otros métodos financieros ya fueu
ron mencionados anteriormente.

Para tal efecto, vamos a tomar de base los estados finanu
ciers de 1981 y 1982, que a continuación se muestran:

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.
 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre,
 1981 - 1982
 (Millones de Pesos)

CUENTAS:

<u>ACTIVO:</u>	1981 (Histórico)	1982 (Histórico)
<u>Circulante:</u>		
Efectivo en caja y bancos	60	220.5
Cuentas y documentos por cobrar	552	468
Inventarios	<u>450</u>	<u>510</u>
Suma :	1,062	1,198.5
 <u>Fijo:</u>		
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,335	1,470
Depreciación acumulada	(<u>375</u>)	(<u>502.5</u>)
Suma :	<u>960</u>	<u>967.5</u>
Suman:	<u>2,022</u> =====	<u>2,166</u> =====
 <u>PASIVO Y CAPITAL</u>		
<u>Circulante:</u>		
Pasivo circulante	465	525
 <u>Fijo:</u>		
Préstamo bancario (largo plazo)	<u>675</u>	<u>600</u>
	1,140	1,125
 <u>CAPITAL:</u>		
Capital Social	600	600
Reserva legal	15	18
Utilidades acumuladas	<u>267</u>	<u>423</u>
Suma :	<u>882</u>	<u>1,041</u>
Suman:	<u>2,022</u> =====	<u>2,166</u> =====

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.

Estado de Resultados por el Ejercicio Terminado el 31
de Diciembre de 1982
(Millones de Pesos)

CUENTAS:	1982 (Histórico)
Ventas netas	2,325
Costo de ventas	<u>(1,140)</u>
Utilidad bruta:	1,185
Gastos de venta	(296.9)
Gastos de administración	(225)
Gastos financieros (intereses)	(63.1)
Otros gastos y productos	<u>(21)</u>
Utilidad antes ISR	579
Participación de Utilid. a trabajadores	<u>300</u>
Utilidad Neta	279
	=====

ANALISIS DE LA SOLVENCIA

a) Liquidez Mediata

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Total de Activo Circulante}}{\text{Total de Pasivo Circulante}} = \frac{1,198.5}{524.0} = 2.28$$

Comentario:

Tiene una solvencia adecuada, pues eso refleja la razón de \$ 2.28, podría ser aún más productiva, ya que dicha razón nos indica que existe una sobreinversión en sus inventarios.

b) Liquidez Inmediata (Prueba del Acido)

$$\text{Fórmula: } \frac{\text{Total del Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Total del Pasivo Circulante}} =$$
$$\frac{1,198.5 - 510}{525} = 1.31$$

Comentario:

Con esta razón vemos que la empresa cuenta con fondos adecuados para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, debe tener cuidado con la garantía en cuanto a su cartera de cobranza.

ANALISIS DE LA ESTABILIDAD

Fórmula:

$$\frac{\text{Total de Pasivo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{1,125}{1,041} = 1.08$$

$$\frac{\text{Total del Pasivo Circulante}}{\text{Capital Contable}} = \frac{525}{1,041} = 0.50$$

$$\frac{\text{Total de Pasivo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{600}{1,041} = 0.58$$

$$\frac{\text{Total de Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}} = \frac{967.5}{1,041} = 0.93$$

$$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social Pagado}} = \frac{1,041}{600} = 1.74$$

Comentario:

Se observa que por cada peso de capital propio, tenemos un capital ajeno de 1.08, lo cual nos demuestra que no es muy buena la estabilidad de la empresa. Sería más adecuado que sus compromisos fueran más a largo plazo para evitar obligaciones financieras a corto plazo. Este problema lo está reflejando en la tercera razón, --- pues por cada peso del capital contable, más del 50% se tiene comprometido a corto plazo. Quizá gran parte de esto se deba a la sobreinversión en cuentas y documentos por cobrar.

ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

Fórmula:

$$\frac{\text{Total de Ventas Netas}}{\text{Promed. de Ctas. por cobrar}} = \frac{2,325}{628} = 3.70 = \frac{360}{3.70} = 97.29$$

$$\frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Prom. Inv. de Artículos}} = \frac{1,140}{342} = 3.33 = \frac{360}{3.33} = 108.11$$

$$\frac{\text{Costo de la Materia Prima}}{\text{Prom. de Inv. de Arts. Term.}} = \frac{502}{226} = 2.22 = \frac{360}{2.22} = 162.16$$

$$\frac{\text{Compras Netas a crédito}}{\text{Prom. de Ctas. por cobrar}} = \frac{407}{183} = 2.22 = \frac{360}{2.22} = 162.16$$

Comentario:

Las razones anteriores nos muestran la sobreinversión - en cuanto a la rotación de inventarios, sobre todo de - artículos terminados, pues casi alcanza a darle la vuelta un poco más de dos veces al año. En épocas pasadas esta sobreinversión sería criticada a la empresa, di---ciéndole que correría el riesgo de quedarse con artícu- los obsoletos, sin embargo, la época actual ha demostra do que no siempre sucederá eso, es decir, como ya lo --mencioné en los métodos de reexpresión, es favorable en estos tiempos de crisis inflacionaria, el que la empre- sa mantenga sus inversiones en bienes que no se vean --afectados por la inflación, como: maquinaria, inmuebles e inventarios.

Claro está que dichos inventarios deben saberse manejar adecuadamente en un tiempo razonable.

Anteriormente, con el resultado de las razones mencionadas, se recomendaría a la empresa disminuir compras de materias primas, sin embargo, esta situación casualmente es favorable para la empresa, por el constante cambio en el nivel de precios, tanto al productor como al consumidor.

Al analizar la primera de las razones, vemos que nos está señalando que existe problema con la rotación de cuentas por cobrar, por lo que se recomienda que se evite que los clientes paguen sus compromisos a plazos mayores de 90 días. La rotación de cuentas por pagar es algo lenta, lo cual será favorable para la empresa, siempre y cuando no cubra pagos fuertes de intereses.

ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

Fórmulas:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} = \frac{2,325}{1,041} = 2.23$$

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{2,325}{673.5} = 3.45$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{279}{1,041} = 0.27$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo Total + Cap. Contable}} = \frac{279}{1,125 + 1,041} = \frac{279}{2,166} = 0.13$$

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{279}{2,325} = 0.12$$

Comentario:

Estas razones nos indican que la empresa tiene la capacidad generadora de utilidades, pues tiene los medios, sin embargo, si quiere ver incrementada su productividad, deberá cuidar no tener dinero ocioso y sí aprovechar bien su mercado.

RECOMENDACIONES PRINCIPALES DEL ESTUDIO:

1. La empresa debe de reducir, por lo menos un 50% el capital.
2. Debe tener mayor control y estrecha vigilancia en el Departamento de Crédito y Cobranzas.
3. Deberá establecer máximos y mínimos, a fin de obtener una adecuada rotación de los inventarios.
4. Tendrá que incrementar sus ventas por lo menos un 25%.

DESVENTAJAS DEL ESTUDIO FINANCIERO, CON CIFRAS NO REEXPRESADAS:

Como ya lo mencioné anteriormente, la pérdida del poder adquisitivo del dinero se refleja en los registros contables, siempre y cuando dichos registros estén actualizados mediante algún método para tal fin; de lo contrario no se podrá saber si esos registros los mantenemos a costos históricos.

De lo anterior nos damos cuenta de las grandes deficiencias que pueden surgir al llevar a cabo, en tiempos de inflación, un estudio como el que acabamos de realizar, es decir, sin saber cuál ha sido el impacto de la inflación que han sufrido todos los valores monetarios que nos muestran los estados financieros, por lo tanto, no puede ser posible en esta época de crisis inflacionaria, el que una empresa planee, presupueste y tome deci

siones en base a una información tomada de cifras históricas. Con esto, la información financiera pierde sus características que la definen: fehaciente, oportuna, - uniforme, confiabilidad y completa y, por lo tanto, deja de constituirse en el instrumento básico en la toma de decisiones.

Los efectos de la distorsión financiera se reflejan en los siguientes hechos:

- Política de precios
- Remuneraciones en sueldos y salarios
- Política de dividendos
- En el análisis de la propia situación financiera
- En la planeación financiera
- En la evaluación de las necesidades reales de financiamiento
- Origina pérdida de liquidez
- Pérdida de capacidad productiva
- Descapitalización y, por lo tanto
- Se origina una pérdida en el valor de las acciones

CASO PRACTICO DE REEXPRESION

INFORMACION QUE DEBE ACTUALIZARSE:

1. Inventarios y costo de ventas
2. Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y la del ejercicio.
3. Capital contable:
 - a) Reserva para el mantenimiento del capital social
 - b) Ganancias o pérdidas por posición monetaria

En este caso voy a emplear el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, para lo cual también usaré el índice nacional de precios al consumidor, que publica el Banco de México (1982).

DATOS GENERALES:

- Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 1981 y 1982.
- El estado de resultados del 1o. de enero al 31 de diciembre de 1982.
- El estado de movimiento del capital contable, del 1o. de enero al 31 de diciembre de 1982.

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.
 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre,
 1981 y 1982
 (Millones de Pesos)

	1981 (Histórico)	1982 (Histórico)
CUENTAS:		
<u>ACTIVO:</u>		
<u>Circulante:</u>		
Efectivo en caja y bancos	60	220.5
Cuentas y documentos por cobrar	552	468
Inventarios	450	510
Suma :	1,062	1,198.5
<u>Fijo:</u>		
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,335	1,470
Depreciación acumulada	(375)	(502.5)
Suma :	960	967.5
Suman:	2,022	2,166.0
 <u>PASIVO Y CAPITAL</u>		
<u>Circulante:</u>		
Pasivo Circulante	465	525
<u>Fijo:</u>		
Préstamo bancario (largo plazo)	675	600
Suma :	1,140	1,125
 <u>CAPITAL:</u>		
Capital Social	600	600
Reserva Legal	15	18
Utilidades Acumuladas	267	423
Suma :	882	1,041
Suman:	2,022	2,166

NOTA: Incluye 7.5 millones de U.S. Dólares al tipo de cambio oficial de cierre de \$ 116.0. Este pasivo se contrajo el 1o. de enero de 1982, con vencimiento al 1o. de enero de 1983, fecha en que se formalizó su renovación.

CIA. INDUSTRIAL "X", S.A. DE C.V.

Estado de Resultados del 1o. de enero al 31 de diciembre de 1982

(Millones de Pesos)

<u>CUENTAS:</u>	1982 (Histórico)
Ventas Netas	2,325
Costo de Ventas	<u>(1,140)</u>
Utilidad Bruta	1,185
Gastos de Venta	(296.9)
Gastos de Administración	(225)
Gastos Financieros (intereses)	(63.1)
Otros Gastos y Productos	<u>(21)</u>
Utilidad antes I.S.R.	579
Participación de Utilidades a Trabajadores	<u>300</u>
Utilidad Neta	<u>279</u> =====

ESTADO DE MOVIMIENTOS DE CAPITAL CONTABLE
(Millones de Pesos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMULADA
Saldos al 1o. enero 1982	600	15	267
Acuerdos en Asamblea:			
Incremento a la reserva		3	(3)
Pago de dividendos			(120)
Utilidad del ejercicio - terminado al 31 diciembre 1982			279
Saldos al 31 de dic., 1982	<u>600</u>	<u>18</u>	<u>423</u>

ANALISIS E INTEGRACION DE ACTIVO FIJO

CONCEPTO	AÑO	ACTIVO FIJO		DEPRECIACION ACUMULADA		
		INVERSION	1982 AÑOS TRANS CURRIDOS	IMPORTE	1981 AÑOS TRANS CURRIDOS	IMPORTE
Terreno	1977	120				
		=====				
Edificio: (Dep. al 5%)	1977	150	6	45	5	37.5
	1978	150	5	37.5	4	30
	1981	105	2	10.5	1	6
	1982	45	1	3		
S u m a s :		450		96		73.5
		=====		=====		=====
Maq. y Equipo: (Dep. al 10%)	1978	450	5	225	4	180
	1979	225	4	90	3	67.5
	1982	75	1	7.5		
S u m a s :		750		322.5		247.5
		=====		=====		=====
Eq. de Reparto: (Dep. al 20%)	1980	135	3	81	2	54
	1982	15	1	3		
S u m a s :		150		84		54
		=====		=====		=====
T o t a l e s :		1,470		502.5		375
		=====		=====		=====

Analizando el cuadro anterior, podemos observar lo siguiente:

La depreciación del edificio de 1982, asciende a -----
\$ 127.5 (costos \$ 75 y gastos \$ 52.5), lo que equivale
a:

Costos	0.5882%
Gastos de Venta	0.2353%
Gastos de Admón.	0.1765%

INFORMACION ADICIONAL

a) La integración de las cuentas de capital contable es así:

AÑO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMULADA
1977	300		
1978	300		
1979		7.5	109.5
1980		7.5	120
1981			37.5
Total:	600	15	267
1982:			
Saldos al lo. enero 1982	600	15	267
Acuerdos:			
Incremento a la reserva		3	(3)
Pago de dividendos			(120)
Utilidad - al 31/dic/1982			279
Totales:	600 ===	18 ==	423 ===

- b) El método de valuación de los inventarios es el de "costos promedios", al 31 de diciembre de 1982, las existencias de inventarios representan en promedio 5 meses venta. En 1981, 6 meses. La operación de la empresa no es estacional y, por lo tanto, se reponen compras y consumos durante el año.
- c) Se considera que las tasas de depreciación utilizadas son las adecuadas.
- d) El estado de costo de producción y venta (resumido) al 31 de diciembre de 1982, es el siguiente:

Inventario inicial	450
Compras	450
Gastos de fabricación (incluye la Dep. por \$75.0)	750
Inventario final	(510)
 S u m a :	 1,140 =====

- e) Precios al consumidor 1977 = 100 y paridad de mercado:

MES	AÑO	MEXICO	E.U.A.	PARIDAD DE MERCADO
Jul	1977	100.2	100.5	22.51
Dic	1981	149.9	126.6	23.20
Dic	1982	194.8	142.5	23.20

Los datos correspondientes a julio de 1977 son los únicos que nos reflejan una situación real en cuanto a fecha y nivel de equilibrio entre la paridad de mercado

y la paridad técnica; los datos de diciembre de 1981 y 1982 están adoptados a circunstancias supuestas y por lo tanto, parten de un año base distinto del que se utiliza en las páginas que siguen.

f) Los factores de ajuste no corresponden a la realidad, sino que son supuestos para este ejemplo:

1) Factores de ajuste anuales:

al 31 de diciembre, 1981:

1977	2.240
1978	1.934
1979	1.497
1980	1.275
1981	1.079

al 31 de diciembre, 1982:

AÑO	F A C T O R	
	CIERRE	PROMEDIO
1977	2.779	2.907
1978	2.184	2.510
1979	1.797	1.943
1980	1.557	1.655
1981	1.298	1.401
1982	1.000	1.109

2) Factores de ajuste mensuales:

<u>MES</u>	<u>AÑO</u>	<u>INDICE DE CIERRE</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE MENSUAL SOBRE IN DICE DE CIERRE</u>
Jun	1981	988.1	1.417
Jul	1981	1,000.6	1.399
Ago	1981	1,015.9	1.378
Sep	1981	1,027.9	1.362
Oct	1981	1,045.9	1.339
Nov	1981	1,059.6	1.321
Dic	1981	1,078.8	1.298
Ene	1982	1,131.7	1.237
Feb	1982	1,157.9	1.209
Mar	1982	1,181.6	1.185
Abr	1982	1,201.9	1.165
May	1982	1,221.4	1.146
Jun	1982	1,245.9	1.124
Jul	1982	1,280.6	1.093
Ago	1982	1,307.7	1.071
Sep	1982	1,321.6	1.059
Oct	1982	1,341.0	1.044
Nov	1982	1,364.7	1.026
Dic	1982	1,400.2	1.000

ACTUALIZACION AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR
(1981)

- Actualización de inventarios al 31 de diciembre, 1981
- Actualización de inmuebles al 31 de diciembre, 1981
- Actualización del capital contable al 31 de diciembre de 1981:
 - a) Del capital social
 - b) De la reserva legal
 - c) De las utilidades acumuladas
- Revaluación de los efectos de la inflación en la información financiera en el ejercicio de 1981.
- Asientos para reexpresar los estados financieros al 31 de diciembre de 1982, correspondientes a la actualización inicial.

ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS
(AL 31 DE DIC/1981)

MES	AÑO	FACTOR DE AJUSTE SOBRE INDICE DE CIERRE
Jul	1981	1.399
Ago	1981	1.378
Sep	1981	1.362
Oct	1981	1.339
Nov	1981	1.321
Dic	1981	<u>1.298</u>
	Suma:	8.097

PROMEDIO $\frac{8.097}{6} = 1.350$

FACTOR DE AJUSTE $\frac{\text{Factor Promedio}}{\text{Fac. de ajuste último mes}} = \frac{1.350}{1.298} = 1.04$

ACTUALIZACION:

<u>COSTO</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>SALDO REEX PRESADO</u>	<u>DIFERENCIA</u>
450	1.04	468	18

NOTA: Se consignan 6 meses porque en la información -- adicional se mencionó que al 31 de diciembre de 1981, las existencias de inventarios representan en promedio, 6 meses venta.

ACTUALIZACION DE INMUEBLES
(AL 31/DIC/1981)

AÑO DE INVERSION	COSTO	DEPREC. ACUM.	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	
				INVERSION	DEP. ACUM.
TERRENO:					
1977	<u>120</u>		2.240	<u>268.8</u>	
EDIFICIO:					
1977	150	37.5	2.240	336	84
1978	150	30	1.934	290.1	58.05
1981	<u>105</u>	<u>6</u>	<u>1.079</u>	<u>113.2</u>	<u>6.45</u>
	<u>405</u>	<u>73.5</u>		<u>739.3</u>	<u>148.5</u>
MAQUINARIA Y EQUIPO:					
1978	450	180	1.934	870.3	348
1979	<u>225</u>	<u>67.5</u>	1.497	<u>336.9</u>	<u>101</u>
	<u>675</u>	<u>247.5</u>		<u>1,207.2</u>	<u>449</u>
EQUIPO DE REPARTO:					
1980	<u>135</u>	<u>54</u>	1.275	<u>172.2</u>	<u>68.8</u>
Total:	<u>1,335</u>	<u>375</u>		<u>2,387.5</u>	<u>666.3</u>

VALOR NETO REEXPRESADO: $2,387.5 - 666.3 = 1,721.2$

INCREMENTOS:

a) En el valor original: $2,387.5 - 1,335 = 1,052.5$

b) En la Dep. acumulada: $666.3 - 375 = (291.3)$

Neto: 761.2

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

a) CAPITAL SOCIAL:

<u>AÑO DE APORTACION</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
1977	300.0	2.240	672.0
1978	<u>300.0</u>	1.934	<u>580.2</u>
	600.0		1,252.2
	=====		=====

DIFERENCIA: 1,252.2 - 600.0 = 652.2

b) RESERVA LEGAL:

<u>AÑO DE APORTACION</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
1979	7.5	1.497	11.3
1980	<u>7.5</u>	1.275	<u>9.6</u>
	15.0		20.9
	=====		=====

DIFERENCIA: 20.9 - 15 = 5.9

c) UTILIDADES ACUMULADAS: INCREMENTO

<u>AÑO DE APORTACION</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
1979	109.5	1.497	163.9
1980	120.0	1.275	153.0
1981	<u>37.5</u>	1.079	<u>40.5</u>
	267,0		357.4
	=====		=====

DIFERENCIA: 357.0 - 267.0 = 90.0

Utilidad del año disminuida de dividendos pagados en el año y de traspaso a la reserva legal.

REVELACION DE LOS EFECTOS DE INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA EN EL EJERCICIO DE 1981 Y SU TRATAMIENTO CONTABLE:

C U E N T A S	CIFRAS SEGUN ESTADOS FI-- NANCIEROS	CIFRAS ACTUA LIZADAS	DIFEREN- CIA
<u>A C T I V O :</u>			
Inventarios	450.0	468.0	
Inmuebles (neto)	<u>960.0</u>	<u>1,721.3</u>	
	<u>1,410.0</u>	<u>2,189.3</u>	779.3
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>			
Capital Social	600.0	600.0	
Reserva Legal	15.0	15.0	
Utilidades Acumuladas	267.0	267.0	
Actua. Capital Contable	<u>882.0</u>	<u>748.5</u>	
		1,630.5	(748.5)
Incremento neto en los activos monetarios			<u>779.5</u>
			<u>31.0</u>
Resultado acumulado por posición monetaria		<u>31.0</u>	
		<u>1,661.3</u>	
<u>Resumen de incrementos por reexpresión:</u>			
Capital Social	652.2		
Reserva Legal	5.9		
Utilidad Acumulada	<u>90.5</u>		
	<u>748.5</u>		

ASIENTOS DE DIARIO

(1)

	<u>CARGOS</u>	<u>ABONOS</u>
Inventarios	18.0	
Inmuebles	1,052.6	
Depreciación acumulada		291.3
Actualización del Capital Cont.		748.5
Resultado acumulado por posi-- ción monetaria		31.0

Asiento para incorporar en los re-
gistros contables el resultado --
que obtuvimos de la actualización
inicial con las cifras al 31 de -
diciembre de 1981.

(2)

	<u>CARGOS</u>	<u>ABONOS</u>
Costo de Ventas	18.0	
Inventarios		18.0

Este asiento se hace para reconocer
en el costo de ventas el incremento
en el valor de los inventarios ini-
ciales.

ACTUALIZACION DEL ACTIVO FIJO AL CIERRE DE 1982:

- Actualización de Inmuebles al 31/dic/82
- Actualización de la Depreciación Acumulada
- Actualización de la Depreciación del Ejercicio

ACTUALIZACION DE INMUEBLES
(AL 31/DIC/1982)

<u>C O N C E P T O</u>	<u>TERRENO</u>	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPO REPARTO</u>	<u>TOTAL:</u>
Valor de la inversión a pesos con poder ad- quisitivo de 1981	268.8	739.4	1,207.2	172.2	2,387.6
Valor de la inversión al 31/dic/81, reexpre- sada con pesos de 1982 (factor de 1981: ----- 1.298)	348.9	959.7	1,566.9	223.5	3,099.0
MAS: Adiciones de 1982 (factor de 1982: ----- 1.109)					
Edificio: 45.0		50.0			50.0
M y E : 75.0			83.3		83.3
E de R : 15.0				16.7	16.7
Reexp. al 31/dic/82:	348.9	1,009.7	1,650.2	240.2	3,249.0
Costo reexpresado al 31/dic/82					3,249.0
MENOS: Valor histórico al - 31/dic/82					<u>1,470.0</u> <u>1,779.0</u>
Actualización de la inversión reexpresada al principio del año para - presentarla a pesos con poder adquisitivo al 31/dic/82:					
3,099.0 - 2,387.6 =					711.4
MAS: Reexpresión de las adiciones de 1982 (5.0 + 8.3 + 1.7)					<u>15.0</u> <u>726.4</u>
MAS: Actualización inicial					<u>1,052.6</u> <u>1,779.0</u>

ASIENTO DE DIARIO

(3)

Inmuebles	726.4	
Corrección por reexpresión		726.4
Asiento para registrar la actualización		

DEPRECIACION ACUMULADA

<u>C O N C E P T O</u>	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPO DE REPARTO</u>	<u>TOTAL</u>
Depreciación acumulada al 31/dic/81, reexpresada a pesos de 1981	148.5	448.9	68.9	666.3
Depreciación acumulada al 31/dic/81, reexpresada a pesos de 1982 (factor de 1981 = 1.298)	192.7	582.8	89.4	864.9
MAS:				
Depreciación de -- 1982 actualizada al 31/dic/82:				
1009.7 x .05 =	50.5			
1650.2 x .10 =		165.0		
240.2 x .20 =			48.0	
				263.5
Depreciación histórica acumulada al 31/dic/82 en pesos con poder adquisitivo en esa fecha	243.3	747.7	137.4	1,128.4
MENOS:				
Depreciación histórica acumulada al 31/dic/82				502.5
				<u>625.9</u>

ANALISIS DE LA DIFERENCIA ANTERIOR:

Actualización de la depreciación acumulada reexpresada
al 31/dic/82 (666.3 x 0.298 ó 864.9 - 666.3) = 198.6

MAS:

Reexpresión de la depreciación del ejercicio 136.0
(263.5 - 127.5) = 334.6

MAS:

Actualización de la depreciación acumulada al 291.3
31/dic/81 625.9
=====

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO

(Cifras promedio para reflejarlas en el Estado de Re
sultados)

C O N C E P T O	EDIFICIO	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REPARTO	TOTAL
Inversión al 31/dic/ 81 a pesos con poder adquisitivo al 31/-- dic/81	739.3	1,207.2	172.2	2,118.7
Al 31/dic/82 (1981 x 1.298)	959.7	1,566.9	223.5	2,750.1
Suma :	1,699.0	2,774.1	395.7	4,868.8
Promedio:	849.5	1,387.0	197.9	2,434.4
MAS:				
Adiciones del Ejerc- icio	45.0	75.0	15.0	135.0
	894.5	1,462.0	212.9	2,569.4
POR:				
5%	44.7			
10%		146.2		
20%			42.6	233.5
DEP. DEL EJERCICIO	44.7	146.2	42.6	233.5

OPCIONES PARA EL REGISTRO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO:

PRIMERA OPCION:

	CIFRAS HISTORICAS		CIFRAS REEXPRESADAS		COMPLEMENTO
Depreciación de:					
- Edificio (G. Admón.)	22.5	-	44.7	=	22.2
- Maq. y Eq. (C. Produc.)	75.0	-	146.2	=	71.2
- Eq. de Rep. (G. de Vta.)	30.0	-	42.6	=	12.6
	127.5	-	233.5	=	106.0

SEGUNDA OPCION:

	HISTORICO	PROPORC. %	COMPL.	DEPRECIAC. REEXPRES.
- Costos de Producción	75.0	58.9	62.4	137.5
- Gastos de Venta	30.0	23.5	24.9	54.9
- Gastos de Administración	22.5	17.6	18.7	41.1
	127.5	100.0	106.0	233.5

$$\frac{75.0}{127.5} = 58.9 ; \frac{30.0}{127.5} = 23.5 ; \frac{22.5}{127.5} = 17.6$$

$$106.0 \times 58.9 = 62.4 ; 106.0 \times 23.5 = 24.9 ; 106.0 \times 17.6 = 18.7$$

$$233.5 \times 58.9 = 137.5 ; 233.5 \times 23.5 = 54.9 ; 233.5 \times 17.6 = 41.1$$

Actualización de la depreciación acumulada, reexpresada al 31/dic/81, para poder presentarla a pesos de poder adquisitivo al 31/dic/82:

MAS:

La diferencia entre: 198.6
 Depreciación de 1982 actualizada al 31/dic/82 263.5

MENOS:

La depreciación del ejercicio reexpresada 233.5 30.0
228.6
=====

ASIENTO DE DIARIO

(4)

Corrección por reexpresión	228.6	
Costos de Venta	71.2	
Gastos de Venta	12.6	
Gastos de Administración	22.2	
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo		334.6

Este asiento se hace para registrar la actualización de la depreciación del ejercicio y la acumulada.

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y DEL COSTO
DE VENTA
(AL 31/dic/1982)

a) INVENTARIOS	MES	AÑO	FACTOR DE AJUSTE PROMEDIO
	Ago	1982	1.071
	Sep	1982	1.059
	Oct	1982	1.046
	Nov	1982	1.026
	Dic	1982	<u>1.000</u>
	Suma	:	5.202
	Promedio:		<u>1.04</u> =====

	<u>COSTO</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>SALDO REEX PRESADO</u>	<u>INCREMENTO</u>
Inv. Final:	510.0	1.04	530.4	20.4

ASIENTO DE DIARIO

(5)

Inventarios	20.4	
Corrección por reexpresión		20.4

Con este asiento se registra la actualización de los inventarios al 31/dic/82.

b) COSTO DE VENTAS

Inventario Inicial	
- Histórico	450.0
- Reexpresado a pesos con poder adquisitivo al 31/dic/81:	

468.0 multiplicado por el factor resultante de dividir el incremento promedio del ejercicio entre el índice al iniciarse el mismo, como sigue:

Ene	1982	1,131.7
Feb	1982	1,157.9
Mar	1982	1,181.6
Abr	1982	1,201.9
May	1982	1,221.4
Jun	1982	1,245.9
Jul	1982	1,280.6
Ago	1982	1,307.7
Sep	1982	1,321.6
Oct	1982	1,341.0
Nov	1982	1,364.7
Dic	1982	<u>1,400.2</u>
Suma	:	15,156.2
Promedio:		<u>1,263.0</u> =====

Factor: $\frac{1,263.0}{1,078.8} = 1.171$

Actualización:	<u>cifras</u> <u>HISTORICAS</u>	<u>cifras</u> <u>REEXPRESADAS</u>
- Costo (468.0 x 1.171) =		548.0
- Compras	450.0	450.0
- Gastos de fabricación:		
Depreciación histórica	75.0	
Depreciación reexpresada		146.2
Otros costos (750.0 - 75.0) =	675.0	675.0
- Inventario Final:		
Histórico	(510.0)	
Reexpresado al 31/dic/82:		
Se redujo su valor a media		
dos del ejercicio en fun--		
ción del factor de ajuste		
promedio:		
510.4 x 1.04 = 530.4		
Factor Prom.Dic/82 = 1.109	478.2	(478.2)
- Costo de Ventas:		
Histórico	1,140.0	
Reexpresado a pesos con	=====	
poder adquisitivo prome		
dio en el ejercicio de		
1982		1,341.0
		=====
DIFERENCIA: (1,341.0 - 1,140.0) =		201.0
		=====

La mano de obra y los gastos indirectos de fabricación, excepto la depreciación, no se reexpresan, ya que el -- propósito de la actualización del costo de ventas es co rresponder el precio de venta con el costo real del pro ducto al momento de la venta.

En relación con la diferencia señalada anteriormente, - se presentan los asientos de ajuste que incrementan el costo de ventas:

Por la actualización de los inventarios iniciales 18.0

MAS:

El complemento de la depreciación	<u>71.2</u>
	89.2

CONTRA:

La diferencia antes obtenida	<u>201.0</u>
------------------------------	--------------

Complemento de la actualización del costo de

Ventas:	111.8
	=====

ASIENTO DE DIARIO

(6)

Costo de Ventas	111.8	
Corrección por reexpresión		111.8

Registro del complemento al costo de ventas del ejercicio.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO
RESULTADOS CAMBIARIOS

a) PARIDAD DE EQUILIBRIO:

Paridad de mercado en el año base:	22.51
Indice de México:	194.80
Indice de Estados Unidos:	142.50

FORMULA: $22.51 \times \frac{194.8}{142.5} = 30.77 = \text{Paridad de Equilibrio}$

Como la paridad de equilibrio excede a la paridad de mercado al 31/dic/82, se tendrá que determinar el monto del cargo a resultados por la provisión de pasivo correspondiente:

b) PROVISION DE PASIVO:

Paridad de equilibrio	30.77
MENOS:	
Paridad de Mercado	<u>23.20</u>
D I F E R E N C I A :	<u><u>7.57</u></u>

Adeudo: Dls. 7.5 millones

Provisión: Dls. 7.5 x 7.57 millones = 56.8

ASIENTO DE DIARIO

(7)

Gastos Financieros	56.8	
Estimación de pasivo por pérdida cambiaria		56.8

Este asiento se hace para registrar la pérdida cambiaria, por el endeudamiento en moneda extranjera.

RESULTADO POR POSICION MONETARIA

Determinación de la posición monetaria inicial ajustada por el índice de precios al fin del período:

ACTIVOS MONETARIOS:

Efectivo en caja y bancos	60.0	
Cuentas y documentos por cobrar	<u>552.0</u>	612.0

MENOS:

PASIVOS MONETARIOS:

Pasivo Circulante	465.0	
Préstamo bancario (largo plazo)	<u>675.0</u>	<u>1,140.0</u>
		(528.0)
		=====

Por el Factor de Ajuste
dic/81 = 1.298 = (685.3)

(685.3) = Posición monetaria inicial ajustada.

Determinación de aumentos y disminuciones netas ajustadas al nivel general de precios al final del período:

	<u>INICIAL</u>	<u>FINAL</u>	<u>CAMBIO NETO</u>
Activos Monetarios:	612.0	688.5	76.5
Pasivos Monetarios:	<u>1,140.0</u>	<u>1,125.0</u>	<u>(15.0)</u>
Posición Monetaria:	(528.0)	(436.5)	91.5
	=====	=====	=====

Factor Promedio en el Año 1982: 1.109

Incremento neto ajustado al nivel general de precios al final del período: 91.5 x 1.109 = 101.5

Cálculo de la posición monetaria al final del período:
(685.3) + 101.5 = (538.8)

MENOS:
Posición monetaria actualizada al final: 436.5
Resultado por Posición Monetaria: (147.3)
=====

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL

Saldo al 31/dic/81 (incluyendo -- 652.2 de la actualización del capital contable expresado a pesos con poder adquisitivo de esa fecha: 1,252.2

POR:
Factor de ajuste para 1982 (1.298) 1,625.4

MENOS:
Capital social al 31/dic/82 600.0

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE APLICABLE AL CAPITAL SOCIAL:
Al 31/dic/82 1,025.4
Al principio del ejercicio 652.2
INCREMENTO DEL EJERCICIO 373.2
=====

ASIENTO DE DIARIO

(8)

CORRECCION POR REEXPRESION	373.2	
Actualización del Capital Contable		373.2
Actualización del Capital Social en - el ejercicio.		
ACTUALIZACION DE LA RESERVA LEGAL		
Saldo al 31/dic/81, reexpresado a esa fecha (incluyendo 5.9 de la actualización del Ca- pital que le corresponde):		20.9
POR:		
Factor de ajuste por 1982 (1.298)		<u>27.1</u>
Incremento del ejercicio al 30/jun/82)		3.0
POR:		
Actualización al 31/dic/82 (1.124)		<u>3.4</u>
RESERVA LEGAL REEXPRESADA EN PESOS CON PODER ADQUISITIVO AL 31/DIC/82 (27.1 + 3.4) =		<u>30.5</u> =====
Saldo reexpresado al fin del ejercicio		30.5
MENOS:		
Saldo con cifras históricas al fin del ejer- cicio		<u>18.0</u>
MENOS:		12.5
El complemento por reexpresión al principio del ejercicio		<u>5.9</u>
INCREMENTO DEL EJERCICIO		6.6 =====

ASIENTO DE DIARIO

(9)

Corrección por reexpresión 6.6
Actualización del Capital Contable 6.6

El asiento se hace para registrar la actualización de la reserva legal.

ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS

<u>FACTORES</u>	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>ACTUALIZACION A</u>
		31/dic/81
		30/jun/82
		31/dic/82
- Dic/31/81, actualizado contra histórico:	$\frac{357.4}{267.0} = 1.339$	
	=====	
- Dic/31/81, actualizado contra factor promedio del año; utilizado en la Reserva Legal tomada de las utilidades de ese -- año:	1.079	
	=====	
- Actualización 30/jun/82 contra 31/dic/81:	$\frac{1,245.9}{1,078.8} = 1.155$	
	=====	
- Actualización 31/dic/82 contra 30/jun/82:	$\frac{1,400.2}{1,245.9} = 1.124$	
	=====	
- Actualización 31/dic/81:	1.298	
	=====	
- Saldo al 31/dic/81: (x1.339)	267.0 357.4	
	=====	

<u>FACTORES</u>	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>ACTUALIZACION A:</u> 31/dic/81; 30/jun/82 31/dic/82
<u>Integrado por:</u>		
- Dividendos (cifra original y actualización:	(x1.339) 120.0 160.6	(x1.155) 185.5
Pagados		(120.0) (x1.124)
Actualización remanente		<u>65.5</u> 73.6
- Reserva Legal: (cifra original y actualización):	(x1.079) 3.0 3.4	(x1.155) 3.7
Separación:		(3.0) (x1.124) <u>0.7</u> 0.9
- Remanente: (267.0 - 120.0 - 3.0) =	(x1.339) 144.0 192.8	(x1.298) 250.3
MAS: (0.9 + 73.6)		<u>74.5</u>
UTILIDADES REEXPRESADAS		324.8 =====
Utilidades acumuladas históricas al 31/dic/82		423.0
MENOS: Utilidad del ejercicio (histórico) terminado al 31/dic/82		(279.0)
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES:		144.0
MENOS: Utilidad reexpresada de ejercicios anteriores		<u>324.8</u> 180.8
MENOS: La parte ya registrada en el Asiento No. 1		(90.4) <u>90.4</u> =====

ASIENTO DE DIARIO

(10)

Corrección por reexpresión	90.4	
Actualización del Capital Contable		90.4

Asiento para registrar la actualización
de las utilidades acumuladas.

RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA

Al 31/dic/81:	30.7
POR: 0.2981 (falta de incremento)	<u>9.2</u>
Al 31/dic/82	<u>39.9</u>
	=====

ASIENTO DE DIARIO

(11)

Corrección por reexpresión	9.2	
Actualización del Capital Contable		9.2

Asiento para registrar la actualización del resultado acumulado por posición monetaria.

ACTUALIZACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

+ (SE EXCLUYE LA PROVISION EN CAMBIOS Y EL RESULTADO POR P.M.)

Utilidad Neta Histórica	279.0
-------------------------	-------

MENOS:

El incremento en el valor de los inventarios iniciales	(18.0)
--	---------

MENOS:

El incremento de la depreciación:

Costo de Ventas	(71.2)
Gastos de Venta	(12.6)
Gastos de Administración	(22.2)

MENOS:

El incremento en el costo de ventas (complemento)	(<u>111.9</u>)
---	------------------

UTILIDAD NETA ACTUALIZADA	43.1 ⁺
---------------------------	-------------------

MENOS:

Actualización de la utilidad neta al 31/dic/82	(<u>47.7</u>)
	4.6
	=====

COMPROBACION:

Utilidad Neta Histórica	279.0
-------------------------	-------

MAS:

Costo de ventas histórico (se excluye la depreciación cargada a costos) 1140.0 - 75.0 =	1,065.0
---	---------

MAS:

La depreciación histórica	<u>127.5</u>
---------------------------	--------------

UTILIDAD NETA HISTORICA (Se excluyen costo de ventas y depreciación históricos)	1,471.5
	=====

EFFECTO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO EN EL CAPITAL
CONTABLE

	<u>VALORES PORM. EN 1982</u>	<u>ACTUALIZADOS AL 31/DIC/82</u>	<u>DIFERENCIA (ACTUALIZA CION</u>
Utilidad neta his- tórica (excluyendo costo de venta y - Dep. Acum. históri- cos)	1,471.5	(x1.109) 1,636.2	164.7
MENOS:			
Costo de ventas ac- tualizado, exclu- yendo depreciación (1341.1 - 146.2)	(1,194.9)	(x1.109) (1,325.1)	(130.2)
MENOS:			
La depreciación -- cargada a costos	(146.2)	(165.0)	(18.7)
MENOS:			
La depreciación -- cargada a gastos - de venta	(42.6)	(48.0)	(5.4)
MENOS:			
La depreciación -- cargada a gastos - de administración	(44.7)	(50.5)	(5.8)
UTILIDAD NETA ACTUALIZADA:+	43.1	47.7	4.6
=====			

+ No incluye el resultado por
posición monetaria.

ASIENTO DE DIARIO

(12)

Corrección por reexpresión	4.6	
Actualización del Capital Contable		4.6

Asiento para registrar el efecto que tiene la utilidad del ejercicio en - la actualización del capital contable.

INTEGRACION DE LA ACTUALIZACION AL 31/DIC/82

1. DETERMINACION DEL SALDO DE LA CUENTA TRANSITORIA

<u>AJUSTE</u>	<u>C O N C E P T O</u>	<u>IMPORTE</u>
3	Inmuebles, maquinaria y equipo (inversión)	(726.4)
4	Depreciación del ejercicio y depreciación acumulada	228.6
5	Inventarios	(20.4)
6	Costo de ventas	(111.8)
8	Capital social	373.2
9	Reserva legal	6.6
10	Utilidades acumuladas	90.4
11	Resultado acumulado por posición monetaria	9.2
12	Utilidad del ejercicio	<u>4.6</u>
	S A L D O :	(144.0)
		=====

ASIENTO DE DIARIO

(13)

Corrección por reexpresión	144.0	
Resultado Monetario del Ejercicio		144.0

Registro del resultado favorable por posición monetaria obtenido en el -- ejercicio.

2. APLICACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y PATRIMONIO.

a) Determinación de los componentes deudores del costo de financiamiento:

Intereses	63.2	
Provisión para pérdida en cambios	<u>56.8</u>	
	120.0	
	=====	

b) Determinación de la parte del resultado favorable por posición monetaria aplicable a los resultados del ejercicio y al patrimonio:

Resultado monetario favorable del 144.0 ejercicio

MENOS:

Costos financieros	<u>120.0</u>	
--------------------	--------------	--

EXCEDENTE:	24.0	
	=====	

ASIENTO DE DIARIO

(14)

RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO	144.0
RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL	120.0
RESULTADO MONETARIO PATRIMONIAL	24.0

Asiento para registrar la aplicación del resultado monetario favorable -- del ejercicio a los resultados operacionales y al patrimonio.

ASIENTOS DE MAYOR
(31/DIC/82)

INVENTARIOS		
1)	18.0	18.0 (2)
5)	20.4	
	38.4	18.0
S)	20.4	

INMUEBLES	
1)	1052.6
3)	726.4
S)	1779.0

DEP. ACUMULADA	
	291.3 (1)
	334.6 (4)
	625.9 (S)

ACT. DEL CAP. CONT.	
	748.5 (1)
	373.2 (8)
	6.6 (9)
	90.4 (10)
	9.2 (11)
	4.6 (12)
	1232.5 (S)

RES. ACT. POR P.M.	
	31.0 (1)
	31.0 (S)

COSTO DE VENTAS	
2)	18.0
4)	71.2
6)	111.8
S)	201.0

CORRECC. POR REEXP.		
4)	228.6	726.4 (3)
8)	373.2	20.4 (5)
9)	6.6	111.8 (6)
10)	90.4	
11)	9.2	
12)	4.6	
13)	144.0	
	856.6	856.6

GTOS. FINANCIEROS	
7)	56.8
S)	56.8

EST. DE PVO. X CAMBIO	
	56.8 (7)
	56.8 (S)

RES. MON. DEL EJERC.		
4)	144.0	144.0 (13)

RES. MON. PATRIMONIO	
	24.0 (14)
	24.0 (S)

RES. MON. OPERACION	
	120.0 (14)
	120.0 (S)

GASTOS DE VENTA	
4)	12.5
S)	12.5

GASTOS DE ADMINISTRAC.	
4)	22.2
S)	22.2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES POR REEXPRESION		SALDOS REEXPRESADOS
		C	A	
<u>A C T I V O :</u>				
Efectivo en caja y bancos	220.5			220.5
Cuentas y Doctos por cobrar	468.0			468.0
Inventarios	510.0	20.4		530.4
Inmobiliario, Maq. y equipo inversión original	1470.0	1779.0		3244.0
Depreciación Acumulada	(502.5)		625.9	(1128.4)
	<u>2166.0</u>	<u>1799.4</u>	<u>625.9</u>	<u>3334.5</u>

PASIVO Y CAPITAL :

Pasivo	1125.0			1125.0
Estimación de pasivo por pér didas cambiarias			56.8	56.8
Capital Social	600.0			600.0
Reserva Legal	18.0			18.0
Utilidades Acumuladas	423.0	292.5	120.0	247.2
Resultado acumulado por po- sición monetaria			31.0	31.0
Actualización del capital - contable			1232.5	1232.5
Resultado monetario Patrimo nial			24.0	24.0
	<u>2166.0</u>	<u>292.5</u>	<u>1464.3</u>	<u>3334.5</u>

Capital Social	1025.4
Reserva Legal	12.5
Utilidades Acumuladas	185.4
Resultado Acumulado por posición monetaria	<u>9.2</u>
	<u>1232.5</u>

ESTADO DE RESULTADOS:	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES POR REEXPRESION		SALDOS REEXPRESADOS
		C	A	
Ventas Netas	2325.0			2325.0
Costo de Ventas	1140.0	201.0		1341.0
Gastos de Venta	296.9	12.5		309.4
Gastos de Administración	225.0	22.2		247.2
Gastos Financieros (intereses)	63.1			63.1
Gastos Financieros (provisión para pérdidas cambiarias)		56.8		56.8
Resultado Monetario Operacional			120.0	120.0
Otros Gastos y Productos (Neto)	21.0			21.0
Provisión de I.S.R. y P.U.T.	300.0			300.0
	<u>279.0</u>	<u>292.5</u>	<u>120.0</u>	<u>106.5</u>

EL ANALISIS FINANCIERO CON CIFRAS REEXPRESADAS

Una vez que ya se han reexpresado las cifras de los estados financieros, emplearé nuevamente las mismas razones financieras, con el fin de comparar los resultados de éstas contra los obtenidos en el análisis con cifras históricas.

I. ANALISIS DE LA SOLVENCIA

a) LIQUIDEZ MEDIATA

	<u>RAZON HISTORICA</u>	<u>RAZON ACTUALIZADA</u>
Activo Circulante	$\frac{1198.5}{525.0} = 2.28$	$\frac{1218.9}{699.0+} = 1.74$
Pasivo Circulante		

+ 116.0 Adeudo en dólares más resto del pasivo -
circulante 525.0

COMENTARIO:

Esta comparación nos indica que en un año la empresa - ha perdido en este renglón casi un 24% de su liquidez mediata, es decir, de su capacidad de pago en compromi- sos a croto plazo. Sin embargo, sigue teniendo una -- solvencia adecuada por ahora, gracias a los recursos - ajenos obtenidos. También le puede beneficiar la ac- tualización de sus inventarios, ya que refleja una so- breinversión en ellos, cosa que favorece, sobre todo - en épocas de inflación, pues con ello la empresa podrá obtener precios de venta que vayan acordes a este fenó- meno.

b) LIQUIDEZ INMEDIATA (PRUEBA DEL ACIDO)

	<u>RAZON HISTORICA</u>	<u>RAZON ACTUALIZADA</u>
Activo Circ. Inv.	$\frac{1198.5 - 510.0}{525.0} = 1.31$	$\frac{1218.9 - 530.4}{699.0} =$
Pasivo Circulante		$\frac{688.5}{699.0} = 0.98$

Con esta comparación, vemos que la empresa, de tener aparentemente, según cifras históricas, una liquidez buena para sus obligaciones inmediatas, la razón actualizada nos muestra que el dinero no es cobrado a tiempo y, por consiguiente, sufre pérdida de poder adquisitivo, lo mismo sucederá con un mal manejo del movimiento del flujo de efectivo. Se recomienda mejor manejo de la cartera de cobranza, incremento en las ventas de contado o, en su defecto, con plazos cortos de crédito.

II. ANALISIS DE LA ESTABILIDAD

	<u>RAZON HISTORICA</u>	<u>RAZON ACTUALIZADA</u>
Total del Pasivo Capital Contable	$\frac{1125.0}{1041.0} = 1.08$	$\frac{1181.8^+}{1232.5} = 0.96$
<p>+ Incluye estimación de pasivo por pérdidas cambian- rias.</p>		
Pasivo Circulante Capital Contable	$\frac{525.0}{1041.0} = 0.50$	$\frac{525.0}{1232.5} = 0.43$
Activo Fijo Capital Contable	$\frac{967.5}{1041.0} = 0.93$	$\frac{967.5}{1232.5} = 0.78$
Capital Contable Capital Social	$\frac{1041.0}{600.0} = 1.74$	$\frac{1232.5}{1025.4} = 1.20$

COMENTARIO:

La no buena estabilidad de la empresa que se mencionó anteriormente, con cifras históricas, llega a crecer en un momento dado, cuando se maneja una información financiera que contempla los factores inflacionarios, es decir, la actualización de las cifras que componen dicha información.

Las razones mostradas anteriormente nos señalan claramente que las deficiencias de la empresa se ven -- más reales con una uniformidad financiera actualizada y preparada en base a los factores externos e internos que pueden influir en los movimientos de operación y administrativos de una empresa.

III. ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

	<u>RAZON HISTORICA</u>	<u>RAZON ACTUALIZADA</u>
Total de Ventas Netas	$\frac{2325}{628} = 3.70$	$\frac{2325}{628} = 3.70$
Prom. de Ctas. por Cob.		
	$= \frac{360}{3.70} = 97.29$	$\frac{360}{3.70} = 97.29$
Costo de lo Vendido	$\frac{1140}{342} = 3.33$	$\frac{1341}{342} = 3.92$
	$= \frac{360}{3.33} = 108.11$	$\frac{360}{3.92} = 91.84$
Costo de Materia Prima	$\frac{502}{226} = 2.22$	$\frac{512.2}{226} = 2.27$
Prom. de Invs. de Art. Term.		
	$= \frac{360}{2.22} = 162.16$	$\frac{360}{2.27} = 158.59$
Compras Netas a Crédito	$\frac{407}{183} = 2.22$	$\frac{417.2}{183} = 2.28$
Prom. de Ctas. por Cob.		
	$= \frac{360}{2.22} = 162.16$	$\frac{360}{2.28} = 157.89$

COMENTARIO:

Como vemos, la primera razón no sufrió ningún cambio, ya que se trata de dos renglones de los estados financieros que no se actualizan y nos indica únicamente el sentido de la rotación de cuentas por cobrar, que, como lo mencioné anteriormente, no es muy buena.

En la segunda razón sí se da un ligero cambio en cuanto a la rotación de inventarios, ya que sus dos componentes sí se actualizan, reflejándonos con ello aún más una sobreinversión en el almacén de artículo terminado. Aunque eso no quiere decir que dicho almacén de artículo terminado se incremente o disminuya físicamente, sino más bien nos da textualmente el efecto inflacionario sufrido en este renglón.

En la cuarta razón, como se ve, disminuye la proporción entre lo que compramos y la deuda que se contrae con ello, es decir, que actualizando las cifras de los renglones mencionados, aparentemente nos da como resultado un beneficio lógico, ya que con la actualización las compras que se hicieron antes, han obtenido incrementos de precios en el transcurso del ejercicio. Así nos lo demuestran las razones comparadas, sin embargo, por otro lado, si no cubrimos los compromisos de dicho crédito se nos incrementará el pago de intereses. Por tal motivo, se debe de tener mucho cuidado del desplazamiento de las deudas a corto plazo en las compras de materia prima.

IV. ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

	<u>RAZON HISTORICA</u>	<u>RAZON ACTUALIZADA</u>
Ventas Netas Capital Contable	$\frac{2325.0}{1041.0} = 2.23$	$\frac{2325.0}{1232.5} = 1.88$
Ventas Netas Capital de Trabajo	$\frac{2325.0}{673.5} = 3.45$	$\frac{2325.0}{2809.5} = 0.83$
Utilidad Neta Capital Contable	$\frac{279.0}{1041.0} = 0.27$	$\frac{106.5}{1232.5} = 0.09$
Utilidad Neta Pasivo + Cap. Cont.	$\frac{279.0}{1125.0 + 1041.0}$	$\frac{106.5}{1125.0 + 1232.5}$
	$= \frac{279.0}{2166.0} = 0.13$	$\frac{106.5}{2357.5} = 0.05$
Utilidad Neta Ventas Netas	$\frac{279.0}{2325.0} = 0.12$	$\frac{106.5}{2325.0} = 0.5$

COMENTARIO:

En el análisis con cifras sin reexpresar, hablé de la capacidad generadora de utilidades que tiene la empresa, sin embargo, vemos ahora que al actualizar las cifras, dicha capacidad se ve disminuida según los resultados obtenidos, pues con ello se incrementa el capital propio, siendo éste casi igual en una razón y superior en otra a las ventas netas del ejercicio, lo cual hace ver claramente la pérdida de poder adquisitivo en compras y ventas.

Lo anterior lo reflejan las dos últimas razones, ya que son las conclusiones del resultado final de las -

transacciones realizadas por la empresa. Vemos claramente como se ve disminuida la utilidad con las cifras actualizadas.

CONCLUSIONES DEL ANALISIS CON CIFRAS REEXPRESADAS

- Modifica considerablemente los resultados reales de las transacciones de la empresa.
- Da la pauta para tomar una base más o menos real en cuanto al avance de la inflación que afectará a la empresa, y a la influencia que tendrá en los planes que quiera llevar a cabo.
- Cambia parcialmente las conclusiones obtenidas de un estudio con cifras no actualizadas.
- Da un perfil de proyecto diferente.
- Muestra la pérdida del poder adquisitivo en los valores monetarios.
- Se obtienen consideraciones fiscales (sobre todo -- cuando se tienen pasivos excedidos en moneda extranjera a largo plazo).

CONCLUSIONES GENERALES

Después de confrontar un análisis financiero con cifras históricas y otro con cifras actualizadas, nos damos -- cuenta de cómo ha influido el fenómeno inflacionario en la información financiera de un ejercicio a otro e, incluso, de un mes.

Al comparar las cifras que nos muestran una razón y -- otra (histórica y actualizada), vemos la variación que se da entre ellas. Desde luego, eso no quiere decir -- que al actualizar las cifras, la solvencia, la estabilidad o la productividad de una empresa, se vean incrementadas o disminuidas, sino más bien nos muestran un panorama de la pérdida del poder adquisitivo de los valores monetarios contenidos en los estados financieros.

Las consecuencias de las devaluaciones de moneda, persistentes en nuestro país, han ahogado el enfoque de desarrollo de muchas empresas, ya que gran número de --- ellas se han descapitalizado al no poder hacer frente - al fenómeno de la inflación; sobre todo ha afectado en mayor medida a las de la rama textil, a las empresas -- constructoras y principalmente a aquel gran número de - empresas que sus insumos principales para transformar - son cien por ciento de importación y que por consiguiente casi todos sus pasivos están formados de obligaciones en moneda extranjera y, lógicamente, son las empresas que están teniendo problemas más serios, ya que su deuda se les incrementó considerablemente, al grado de declararse en quiebra total.

Actualmente, esa lucha no ha terminado todavía, ya que existen muchas empresas que no están obteniendo utilidad, siguen luchando para contrarrestar la fuerza inflacionaria que cada día parece no tener fin. Siguen teniendo problemas de liquidez; siguen contando con baja productividad; siguen careciendo de divisas para sus compras de materiales; siguen siendo erróneos sus planes de crecimiento, ya que no se sabe qué puede pasar, ya no digamos a unos cinco años, sino al próximo año. - La moneda se sigue devaluando, las inversiones son inseguras, seguimos bajo una economía ficción, ya que en realidad no sabemos cuál es el verdadero valor del peso con respecto al dólar; esto origina inseguridad de inversión o expansión de algunas empresas.

Todas las empresas que importan sus materias primas son las que están teniendo aún más serios problemas, como ya mencioné, por falta de dólares y por las devaluaciones diarias de la moneda, ya que esto les está estropeando sus metas de producción y embarque y, por consiguiente, eso representa un estancamiento en su desarrollo deseado e inclusive, le origina pérdidas considerables.

Finalmente, quiero recalcar la importancia de la actualización de las cifras de la información financiera, a fin de reconocer objetivamente cuál ha sido el efecto de la inflación que ha sufrido la empresa en sus ciclos operacionales y que se traduce en los siguientes beneficios más importantantes para ésta:

- a) Administrar adecuadamente los valores monetarios y no monetarios bajo un ambiente inflacionario, a fin de obtener una información financiera que oriente en

forma acertada para establecer los objetivos de la - empresa en su afán de alcanzar el desarrollo económico deseado.

- b) Mostrar a terceras personas una información más acorde a la realidad (accionistas, instituciones banca-- rias y público interesado).

- c) Unificar criterios con las autoridades hacendarias, ya que en estas épocas, a medida que la inflación -- crece, el impuesto sobre la renta suele ser también inflacionario, aún cuando se haga la actualización - de los elementos de ingreso y costo que lo integran.

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

Helfer, Erich

"Valuación: Conceptos y Aplicaciones Prácticas"

Serie Wadsworth en Finanzas.

Fernández Arena, José Antonio

"El Proceso Administrativo"

Editorial Diana

Reyes Ponce, Agustín

"Administración por Objetivos"

Editorial LIMUSA

"Transformación"

Revista Mensual

CANACINTRA

Pineda, Macías

"El Análisis de los Estados Financieros"

Editorial ECASA

Calvo Langarica, César

"Análisis e Interpretación de Estados Financieros"

Publicaciones Administrativas y Contables

Baxter, W.T.

"Inflación Efecto y Tratamiento Contable"

Mc Graw Hill

I.M.C.P.

"Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" (BIO)

Ortega Pérez de León, Armando

"Inflación Estudio Económico, Financiero y Contable"
Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

Servitje, Lorenzo "La Sociedad Contemporánea y el --
Empresario".