

300108
16
29



UNIVERSIDAD LA SALLE

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

Incorporada a la U. N. A. M.

EFFECTOS DE LA REEXPRESION EN EL ANALISIS FINANCIERO

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N

AIDA MARGARITA SALAZAR OJEDA
CLAUDIA IVETTE GRIMALDO MICHEL

MEXICO, D. F.

1988



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

PAGINA

INTRODUCCION

1

CAPITULO I.- Antecedentes y Generalidades

1.1	El entorno económico actual en México y su repercusión en la información financiera	1
1.1.1	Repercusión en la información financiera	14
1.2	Limitaciones de la información financiera	16
1.2.1	Características generales de la información - financiera	17
1.2.2	Areas fundamentales de distorsión producido - por el sistema tradicional de costo histórico	21
1.3	El Contador Público y su actividad profesional	27
1.3.1	El Perfil del Contador Público	27
1.3.2	La actividad profesional del Contador Público- en la época actual	29

CAPITULO II.- La Administración Financiera

2.1	Conceptos	32
2.2	Areas de la Administración Financiera	40
2.2.1	Flujo de Fondos	40
2.2.2	Flujo de Información	42
2.2.3	Maximización de Recursos	42
2.2.4	Planeación y Control	43

2.3	Analisis Financiero	46
2.3.1	Conceptos	46
2.3.2	Métodos de Analisis	47
2.3.2.1	Método Horizontal	51
2.3.2.2	Método Vertical	56
2.3.2.3	Punto de Equilibrio	63
2.3.2.4	Costeo Directo	66

CAPITULO III.- El Boletín B - 10 del Instituto Mexicano de -
Contadores Públicos

3.1	El Boletín B - 10	69
3.1.1	Antecedentes del Boletín B - 10	69
3.1.2	El Boletín B - 10. " Reconocimiento de los e- factos de la inflación en la Información Finan- ciera	75

CAPITULO IV.- El Boletín B - 11 del Instituto Mexicano de -
Contadores Públicos

4.1	El Boletín B - 11	94
-----	-------------------------	----

CAPITULO V.- Caso Práctico con Cifras Históricas y Reexpresadas

5.1	Caso Práctico con Cifras Históricas y Reexpresadas	98
5.1.1	Ambito General de la Compañía	98
5.1.2	Aplicación de el Método de Reducción de Estados Financieros a porcentos con cifras históricas- y reexpresadas	103

5.1.3	Aplicación del Método de Razones Simples a Estados Financieros con cifras históricas y cifras reexpresadas	108
5.1.4	Análisis del Estado de Cambios en la Situación Financiera en base al Flujo de Efectivo	116
	CONCLUSIONES	117
	BIBLIOGRAFIA	111

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

Debido a la compleja estructura social y a la evolución económica tan acelerada en que vivimos, el empresario tiene que afrontar nuevos problemas y como consecuencia de lo anterior, se ha visto en la necesidad de utilizar nuevos métodos de investigación para medir el buen desarrollo de su empresa. Por lo que en nuestros días es necesario para los dirigentes de las empresas contar con mayor información que les indique el porqué de la situación actual de los negocios.

En México, el proceso inflacionario ha traído como consecuencia - una variante general en el desarrollo sistemático de las operaciones realizadas por la población industrial, afectadas por la misma inflación; desde este punto de vista, los institutos colegiados, tanto económicos como financieros y contables se han visto en la necesidad de crear nuevos métodos, los cuales permitan obtener información actualizada y confiable que sirva como base para la toma de decisiones correctas, para así poder obtener el máximo de beneficios con el mínimo de recursos. Por esta razón, es necesario llevar a cabo un análisis más profundo de la información que emana de los estados financieros, los cuales constituyen una de las principales fuentes de información a las que recurren los hombres de negocios para tomar decisiones.

Esta tarea de análisis se vuelve más compleja, debido a la serie de fenómenos económicos, políticos y sociales, que traen consigo el origen de los cambios financieros que sufren las cifras de una entidad económica, siendo esta la razón por la que se han buscado nuevas formas de actualización e investigación, las que conocemos con los nombres de Métodos de Análisis y Reexpresión de Estados Financieros.

Tomando como base lo anterior, en este trabajo hablaremos del entorno económico actual y su repercusión en la información financiera, así como de los métodos de análisis y el efecto que tiene la reexpresión de es

tados financieros sobre los resultados del análisis financiero, con el fin de encontrar las posibles soluciones que nos permitan llegar a emitir un juicio personal basado en la realidad en que vivimos.

Para la realización de este trabajo, recopilamos información de diferentes libros de texto y consulta; de las revistas del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas y de los Principios de Contabilidad Generalmente-Aceptados emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Además se efectuó una prueba de campo para la realización del capítulo IV.

Finalmente queremos recalcar que el objetivo primordial de este trabajo de investigación, es dar a conocer que la reexpresión de estados financieros afecta el análisis financiero y de esta manera poder evaluar y calificar la información para poder tomar decisiones adecuadas, de las cuales dependerá la actuación presente y futura de la empresa.

En virtud de los motivos expuestos anteriormente y con el deseo ferviente de que contribuya a la solución de los problemas que puedan surgir al respecto, sometemos a su consideración el presente trabajo de investigación que fue realizado con la aportación de nuestro mejor esfuerzo y profesionalismo.

CAPITULO I
ANTECEDENTES Y GENERALIDADES

1.1 EL ENTORNO ECONOMICO ACTUAL EN MEXICO Y SU REPERCUSION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

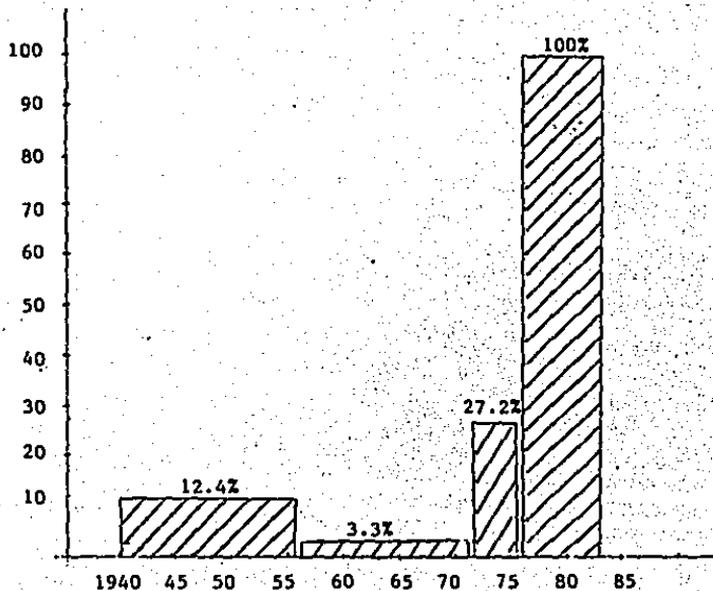
Para poder conocer el entorno económico actual en México nos tenemos que remontar a años anteriores y distinguir cada uno de los periodos que ha vivido nuestro país.

En los últimos cuarenta años se distinguen cuatro periodos en la economía mexicana y estos son:

- 1) Periodo comprendido entre 1940 y 1956 conocido como el periodo inflacionario. En este periodo la inflación medida en términos del Índice de Precios al Consumidor fué del 12.4% en promedio por cada año.
- 2) Periodo comprendido entre 1957 a 1972, en este la economía se desarrolló con una estabilidad de precios, teniendo un ritmo moderado de aumento en el nivel general de precios del 3.3% promedio anual.
- 3) Periodo de 1973 a 1980, en el cual empieza nuevamente a manifestarse un proceso inflacionario, este proceso alcanza uno de sus niveles más altos en 1976 con un índice de inflación del 27.2%, pero en 1977 registra una desaceleración, la cual se acentúa en 1978. Sin embargo a partir de 1980 y los años subsiguientes el Índice de Precios al Consumidor supera el alcanzado en 1976.
- 4) De 1980 a la fecha, dicho proceso inflacionario se acentúa cada vez más, año con año y por lo tanto muestra que en México existe un persistente desequilibrio financiero llegando a niveles de inflación del 105%, siendo superado en 1987 por un índice de

inflación del 199%.

La siguiente gráfica muestra la inflación promedio que ha sufrido el país en sus cuatro etapas principales.



GRAFICA 1.1

Para comprender la situación económica del país, es necesario analizarla desde un entorno macroeconómico.

Como primer punto analizaremos el fenómeno económico de la inflación, ya que, dicho fenómeno ha afectado a la mayoría de los países, tanto desarrollados como en vías de desarrollo, pero obviamente estos últimos se han visto en mayor grado afectados por carecer de capacidad para la transformación de recursos.

El término INFLACION "significa excesiva emisión de billetes en reemplazo de moneda, en otras palabras, la inflación es el aumento de circulante sin el consecuente respaldo de la producción de bienes y servicios."(1)

Por lo tanto, la inflación representa un aumento sostenido, generalizado e irregular en los precios, provocado entre otros factores, por una ausencia de paralelismo entre el crecimiento de la oferta y los medios de pago. Se dice que es sostenido porque permanece en el tiempo; no es un evento esporádico sino que se hace evidente y casi de manera perenne. Generalizado, puesto que se presenta en la mayoría de los satisfactores, pero no en todos; es más, hay algunos productos o servicios, que al haber experimentado incrementos fuertes se estabilizan. Se dice que es irregular porque las adiciones a los precios base, no tienen el mismo comportamiento, es decir, no suben el mismo porcentaje unos que otros, algunos crecen en forma exorbitante en un período de tiempo mientras que otros lo hacen moderadamente, y los demás, en forma promediada en ese mismo lapso, lo que significa una pérdida continua del poder adquisitivo que se refleja en un persistente aumento del costo de la vida.

(1) Diccionario de la Real Academia Española, Editorial Espasa - Calpe, Año 1970, Madrid, España. 19a. Edición. p. 327

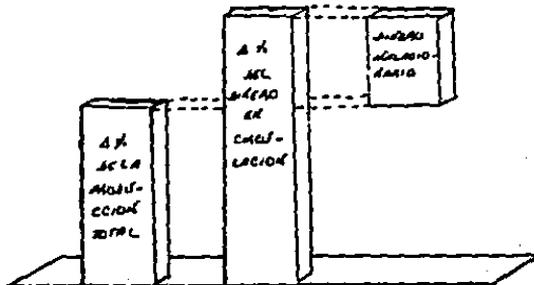
Entre las principales causas de la inflación podemos mencionar las siguientes:

- 1) La causa principal de la inflación en el mundo radica en la sobreexpansión de los medios adquisitivos que respaldan la demanda de bienes y servicios en magnitudes superiores a su oferta.
- 2) Incrementos en los costos de insumos, salarios, depreciaciones, impuestos e intereses.
- 3) Los gobiernos cuyos gastos son superiores a los ingresos y que para cubrir su déficit acuden a financiamientos internos, externos y al aumento de impuestos.
- 4) Los financiamientos internos repercuten en las empresas privadas, ya que, les reducen la oferta de fondos prestables obligándolas a contraer préstamos en moneda extranjera, lo que les incrementa la tasa de interés o costo del uso del capital.
- 5) La inflación importada que corresponde a los países exportadores que tienen un índice inflacionario general superior al del país importador.
- 6) El bajo índice de solvencia oficial frena su endeudamiento con el exterior y al no poder reducir sus planes de gastos e inversión, acuden a la expansión monetaria efectuada por el Banco Central.
- 7) En los países que sufren inflación sus artículos pierden competitividad en el extranjero por los incrementos de sus costos y si el tipo de cambio se mantiene fijo presentan déficit en sus balanzas comerciales y por lo tanto reducen su reserva monetaria.

- 8) El alto costo del financiamiento impide la reposición oportuna de activos fijos, por lo que éstos caen en la obsolescencia que se traduce en pérdida de mercados por baja productividad y falta de calidad.
- 9) Al ocurrir la pérdida cambiaria se debilita la posición de liquidez y capacidad de pago de las empresas, así como la disponibilidad de efectivo para su expansión, lo que produce una descapitalización vía devaluación monetaria.

Es importante considerar que no todos los aumentos en el dinero en circulación provocan inflación, sino únicamente aquellos que no se compensan con aumentos en el volumen real de producción. A este excedente entre la tasa de incremento del dinero y de la producción real se le denomina dinero inflacionario. Cuanto mayor sea la tasa de incremento de éste, mayores serán los aumentos en el nivel general de precios.

Lo anterior se muestra en la siguiente gráfica:



GRAFICA 1.2

Una vez que se ha analizado desde el punto de vista macroeconómico, ahora pasaremos a analizar los acontecimientos que dieron origen a la situación económica actual de México.

Comenzaremos por analizar las políticas fiscales, monetaria, cambiaria e industrial de México.

A) POLITICA FISCAL.

El gobierno debe proporcionar servicios públicos, lo cual lo faculta a cobrar impuestos, derechos, productos y aprovechamientos al conjunto de la población. Los ingresos y gastos gubernamentales se presentan anualmente en el Presupuesto Público y en base a éstos deberá determinar su política fiscal anual a seguir.

El volumen total del gasto gubernamental influye en la actividad económica total, medida por el Producto Interno Bruto, que es la suma de los gastos públicos y privados. Como toda clase de gastos, el público tiene un efecto multiplicador que se compensa parcialmente por el retiro de ingresos privados, que se realiza principalmente a través de los impuestos. Si se inyecta a la economía más dinero del que se retira, se tendrá un efecto expansionista; lo contrario producirá contracción. Con esos efectos se puede ejercer una política fiscal expansiva en tiempos de depresión y restrictiva si hay inflación. Los instrumentos de la política fiscal son, por ello, el ingreso y el gasto público.

El Presupuesto Público de México padece de una crónica insuficiencia de ingresos para poder cubrir los gastos proyectados.

Desde 1982 el Gobierno no ha podido superar la crisis de las finanzas públicas. Año con año ha tratado de incrementar sus ingresos a través, sobre todo, de aumentos en los precios de los bienes y servi -

cios públicos y con recortes frecuentes del gasto público.

También se han tratado de reducir los subsidios, por lo cual se ha incrementado el precio de bienes y servicios proporcionados por el Gobierno.

El desequilibrio entre ingresos y gastos públicos arroja un déficit que tiene que ser cubierto con el endeudamiento interno y externo. La cuantía del déficit económico alcanzó un nivel sin precedentes en 1982: 17.1% del Producto Interno Bruto. En los tres años siguientes bajó a 8.9% (1983), 7.7% (1984), 8.4% (1985). Para fines de 1986 debe haber aumentado otra vez a niveles parecidos a los de 1982.

Hasta 1982 se podía contar con el financiamiento externo para cubrir gran parte del déficit. Con la crisis financiera el financiamiento se hizo más difícil; sobre todo después de que el Gobierno no pudo cumplir con los objetivos de política económica que había prometido alcanzar a los acreedores externos. Por ello en 1986 el crédito externo fue casi inexistente.

Por esta razón la deuda pública ha aumentado grandemente a través de la emisión de Cetes (especialmente), Petrobonos, Bonos de Deuda Pública y Bonos de Indemnización Bancaria.

El crecimiento de la deuda interna ha sido muy grande. Cada año origina, en el Presupuesto de Egresos, pagos más altos por intereses y ha sido una de las causas principales, juntamente con la inflación, del alto nivel a que han llegado las tasas de interés.

B) POLITICA MONETARIA.

La política monetaria tiene como objetivos el control de la oferta

monetaria, la atracción del ahorro al sistema financiero de las actividades productivas y comerciales

La razón por la que se controla la oferta monetaria se vuelve clara si se entiende la relación entre esa variable y la inflación, lo cual lo explican las teorías cuantitativa y de la expansión de la oferta monetaria por el sistema bancario. La primera muestra la relación entre el dinero en circulación y la producción total explicada por el nivel de precios y el volumen de transacciones.

De la relación expuesta se infiere que, el nivel de precios está relacionado con el aumento de la oferta monetaria. En México las medidas de política monetaria dirigidas contra la inflación aumentan la reserva legal, mientras que una táctica expansiva la disminuiría. En países más desarrollados se prefiere lograr el mismo efecto aumentando o disminuyendo la oferta monetaria a través de la venta de valores públicos en el mercado; el uso de los Cetes y Petrobonos en México constituye ya un principio en esa dirección.

La base y oferta monetaria en México registraron en 1985 y 1986 incrementos anuales inferiores a los dos años anteriores. Podría pensarse, que ello representan una política contraccionista cuyo resultado debería haber sido la disminución de la inflación; sin embargo ésta especialmente en 1986, no solamente no ha disminuído, sino que ha aumentado a niveles superiores a los de 1982. Usualmente el déficit de finanzas públicas provocaba un financiamiento del Banco de México al Gobierno que aumentaba la oferta monetaria. Ese financiamiento directo se ha disfrazado últimamente con la compra de Cetes por parte del Banco de México y el resultado ha sido similar al del aumento en la oferta monetaria.

En el sistema bancario la captación de ahorros ha crecido como era

de esperarse, en parte por la desconfianza de cierta porción del público ahorrador hacia la banca nacionalizada y también por la dolarización inducida por la continua devaluación del peso.

Como sucede en tiempos de alta inflación e inestabilidad cambiaria, la tasa de interés ha sido objeto de gran atención tanto por parte del público como del Gobierno. Ha cobrado relevancia el concepto de interés real, que es la tasa nominal menos la inflación; ha sido propósito continuo del Gobierno ofrecer tasas reales positivas a fin de atraer al sistema bancario y al bursátil los ahorros del público que, eventualmente, vuelven a llegar a su poder a través del encaje legal, del financiamiento bancario obligatorio y de la venta de valores públicos.

En resumen, la intermediación financiera actual se encuentra más débil que antes, por la falta de confianza y por la excesiva absorción del ahorro interno por parte del Gobierno; ambas cosas resultado de la gran crisis de las finanzas públicas.

C) POLITICA CAMBIARIA.

El comercio exterior de un país, sus exportaciones e importaciones constituyen un aspecto importante de la economía nacional. Una variable clave en ese campo es el tipo de cambio, o sea el valor de su moneda frente a las monedas extranjeras de los países con los que comercia. En México esa relación se polariza en el tipo de cambio peso-dólar, ya que es a Estados Unidos al país que más le vende México y donde compra la mayoría de sus importaciones.

Es, por ello, natural que los flujos de ingresos y egresos que se manifiestan en la Balanza de Pagos representen la oferta y demanda de divisas extranjeras; por lo que en la balanza se descubren las fuerzas principales que influyen en el tipo de cambio. La política cam -

biaría tiende a que éste tenga la mayor estabilidad posible, y a remediar con medidas adecuadas los desequilibrios que se presentan.

Los déficits persistentes de la balanza conducen a la devaluación, - mientras que los superávits continuos inducen la revaluación.

El modelo de sustitución de importaciones y tener como base el mercado interno ya no responde a los retos de la época. Ahora se está imponiendo la idea de una industrialización hacia afuera, para exportar. Las maquiladoras son buenas soluciones.

Otra medida importante que ha seguido el Gobierno y que ha repercutido en la economía nacional es la que se refiere al desarrollo de la Industria Petrolera y a sus exportaciones.

Es importante analizar la Industria Petrolera, ya que desde la década de los 70's se tomó la decisión de un crecimiento acelerado desarrollando la industria petrolera, lo cual no dió el resultado esperado por las razones que se enumeran a continuación:

- 1.- El Gobierno Mexicano no tomó en cuenta que a partir de 1973 - los principales países consumidores de petróleo habían realizado una reducción en su consumo y por otra parte se descubrieron nuevas reservas de petróleo, siendo entonces, a partir de 1973 a 1980 un aumento de consumo de tan sólo un .8% mientras que la producción mundial de petróleo aumento en un 11.3%. En 1978 se reduce la producción mundial de petróleo de los países afiliados a la OPEP en un 27% de la capacidad, esto con el fin de evitar la baja de precio, pero para el año de 1980, los miembros de la OPEP rompen dicho acuerdo y ofrecen precios menores de los establecido, por lo que, esto ocasiona un desplome en los precios del petróleo y que los ingresos provenientes de productos petroleros se reduzcan provocando un déficit en -

la balanza comercial, aumentándose así la deuda externa de 1980 a 1983 de 49,300 millones a 88,557 millones de dólares.

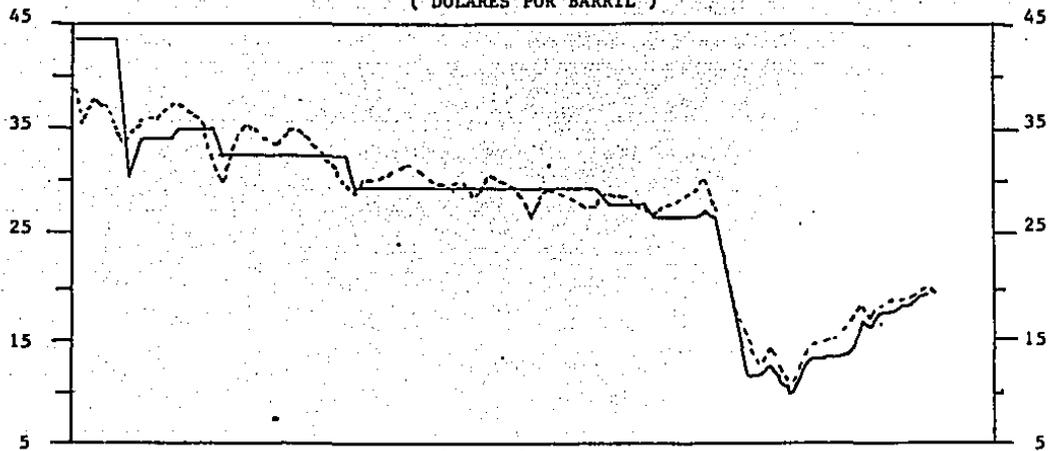
Para el año de 1985 a 1986, nuevamente vuelven a ser los precios del petróleo, reportando el precio más bajo y por lo tanto la balanza comercial presenta un déficit de importancia. (Ver Grafica 1.3)

Hasta el año de 1987 el renglón principal de ingresos por exportación deja de ser el petróleo y sus derivados.

- 2.- En 1977 los ingresos por exportaciones de petróleo proporcionaron el mayor flujo de divisas a México, el cual a diferencia de la generalidad de los países de la OPEP no mantuvo incrementos importantes en las reservas internacionales del Banco de México, lo que acentuó la tendencia ascendente del circulante monetario. (Ver gráfica 1.4)
- 3.- El flujo de divisas del petróleo fué insuficiente en relación a las importaciones de bienes y servicios y aunando los altos costos de operación de PEMEX, se tuvo que recurrir al financiamiento del exterior, para el año de 1977 PEMEX llegó a la necesidad de allegarse de recursos por medio de un financiamiento de 27,635 millones de pesos, que significaba el 25% del total de sus ingresos y para finales de 1982, su deuda ascendía a 152,000 millones de pesos, y en los últimos años su financiamiento ha provenido del exterior.

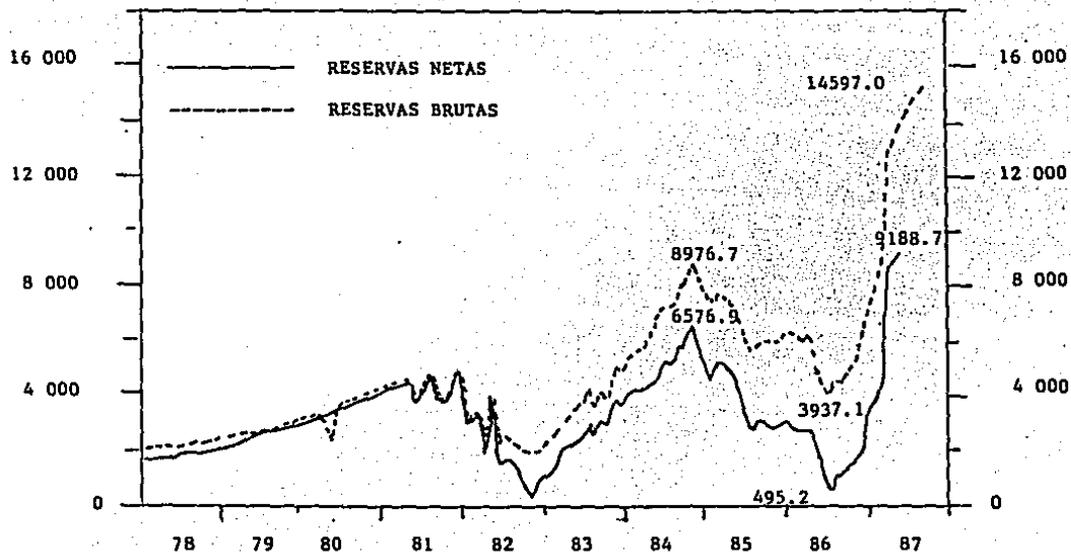
Por lo expuesto anteriormente podemos concluir que las políticas tomadas por el gobierno no han sido adecuadas, lo que se refleja en un deterioro de la economía del país.

COMPARACION DEL PRECIO INTERNACIONAL DEL PETROLEO
(DOLARES POR BARRIL)



GRAFICA 1.3

SALDO DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES DEL BANCO DE MEXICO
(MILLONES DE DOLARES)



GRAFICA 1.4

1.1.1 REPERCUSION EN LA INFORMACION FINANCIERA

En las empresas las principales repercusiones de la inflación sobre la información financiera son las siguientes:

A) PROBLEMAS DE MEDICION:

- Cuantificación del crecimiento real, ya que, los sistemas de información actuales están basados en la unidad monetaria y no produce datos para hacer este análisis, sin considerar los términos monetarios, y si no existe una estabilidad monetaria, no se puede cuantificar adecuadamente el desarrollo real, su crecimiento o la situación real del negocio, ya que, al no existir en la actualidad una estabilidad monetaria, no puede existir una cuantificación de ésta real.
- Determinación de la utilidad del negocio; con los procedimientos actuales los resultados que arrojan los negocios no reflejan la realidad económica de los mismos, ya que, dentro de las mismas utilidades se encuentran en ellas el efecto inflacionario, por lo cual, se encuentran distorsionadas y no reflejan las utilidades reales del negocio.
- Valorización de los recursos; al no poder medir los resultados reales, no existe una base de comparación, por lo tanto, una incorrecta evaluación y valuación de la empresa y por consiguiente no poder conocer realmente con que recursos cuenta la empresa.
- Información inadecuada; nos proporciona información que no es confiable, ni real.

B) PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA ADMINISTRACION FINANCIERA

- Los materiales se escasean, hay aumento en los plazos de entrega, posibles problemas de necesidad de tener inventarios con márgenes de seguridad y por lo tanto la necesidad de sacrificar flujos de efectivo en inventarios de seguridad.
- Restricciones en los mercados de dinero y tasas de interés - muy altas.
- Problemas administrativos derivados del flujo de fondos por los constantes aumentos y cambios en los precios.
- Incrementos en todos los insumos
- Obtención difícil de fondos.

C) PROBLEMAS REALES DEL FENOMENO ECONOMICO EN LA EMPRESA

- Pérdida de mercados nacionales y/o internacionales, debido - al fenómeno inflacionario, el precio de los productos no puede llegar a ser competitivo y provoca que estos puedan ser - desplazados por otros.
- Origena descapitalización, por las altas utilidades que son generadas por la misma inflación, se pagan más impuestos, se reparte una mayor cantidad de dividendos sobre las utilidades que realmente no han sido generadas por la operación de la compañía, sino que también se generaron por la inflación.

Todos estos efectos son originados por la inflación provocando como se afirmó antes, dificultad en conocer cuál es en valores constantes y - no en valores corrientes la utilidad del negocio, su crecimiento, potencial

económico, etc.

Si nos enfocamos en el punto de la determinación de la utilidad, si en esta no se considera el fenómeno inflacionario, puede llegarse a repartir entre los accionistas un exceso de utilidad, la cual seguramente producirá una importante descapitalización de la empresa.

Debido a que la información basada en datos históricos representa unidades monetarias corrientes e identificables con distintos períodos de tiempo no deben ser sujetas de comparación, el hacerlo representaría una de información que en consecuencia desorientarán al usuario y por lo tanto llevar a una toma de decisiones incorrecta.

Por las razones expuestas anteriormente ha sido necesario evolucionar dicha información en una forma y metodología que sea válida técnicamente y que preserve la objetividad e imparcialidad, que son afanes conaturales de la profesión contable, para así poder cumplir con el objetivo de ésta, que es proporcionar y producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa de las transacciones que realiza una entidad con el objeto de facilitar a los interesados la toma de decisiones correctas.

1.2 LIMITACIONES DE LA INFORMACION FINANCIERA

La contabilidad es una técnica de acumulación de transacciones, cuantifica teniendo como medida el dinero y como objetivo proporcionar información sobre los resultados y la situación financiera de una entidad económica de acuerdo a las necesidades de cada época, la contabilidad se ha ido perfeccionando de acuerdo a éstas. En ésta época, a causa de la espiral inflacionaria que se vive, la técnica contable ha perdido su capacidad de proporcionar información financiera real, debido a su acumulación de valores nominales de distintas épocas, por lo que proporciona una apreciación falsa del valor de los distintos renglones de los estados financieros y los resultados de las transacciones de la empresa y por lo tanto, no presentan la medida -

exacta ni de su situación, ni de su productividad.

De acuerdo a este presente y a las perspectivas del futuro a medio plazo, el fenómeno inflacionario habrá de permanecer en el ámbito nacional por un tiempo considerable; de ahí que la contabilidad haya tenido que dar un paso trascendental, al incluir en la información financiera la actualización de los renglones afectados por este fenómeno.

Para analizar cuales son las limitaciones de la información financiera es necesario conocer:

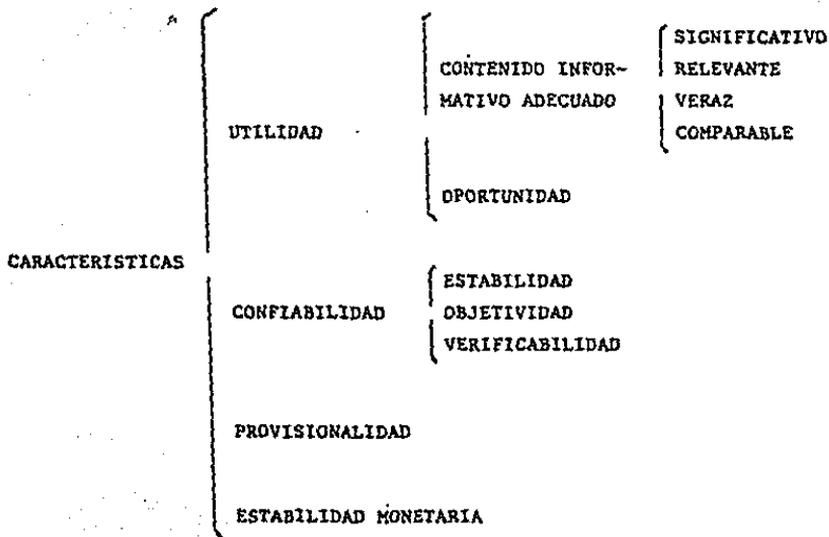
- Características generales de la Información financiera
- Aspectos generales de la información financiera
- Áreas fundamentales de distorsión producida por el sistema tradicional de costo histórico, en la información financiera elaborada por la empresa.

1.2.1. CARACTERISTICAS GENERALES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La contabilidad financiera tiene como uno de sus objetivos presentar información de carácter general sobre la entidad económica mediante estados financieros. Una presentación razonablemente adecuada de la entidad se compone del balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en la situación financiera en base al flujo de efectivo y el estado de variaciones en el capital contable.

"La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica" (2)

Las características fundamentales que debe tener la información -
son:



Estas características y requisitos son proporcionados por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en su Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera, que nos indica las siguientes:

Utilidad.- Que es la cualidad de acomodarse a los fines del usuario. Estos fines son diferentes al ser pormenorizados para cada uno, pero tienen en común, el interés económico en la entidad. Esta utilidad está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

El contenido informativo se fundamenta en: la significación de la información, o sea, en su capacidad de representar con palabras y cantidades a la Empresa y su evolución, su situación en diferentes momentos del -

tiempo, así como los resultados de su operación; la relevancia, que es la característica de elegir los elementos de la misma que permitan al usuario, captar mejor el mensaje y trabajar sobre ella para obtener sus objetivos principales; la veracidad, cualidad esencial, ya que sino se desvirtúa el significado contable y financiero de la entidad, que comprende incluir sucesos realmente acaecidos y su correcta medición conforme con las normas aceptadas como válidas; por último, la comparabilidad, es decir, que la información sea verdaderamente comparable en diferentes momentos para la Empresa y también, con dos o más empresas entre sí, que permita juzgar su evolución.

La oportunidad de la información es el aspecto importante de que la reciba el usuario cuando pueda usarla a tiempo en su toma de decisiones y logro de objetivos.

Confiableidad.- Es la cualidad de la información, por la que la persona interesada la acepta y usa para tomar decisiones, fundamentándose en ella, siendo una característica no inherente sino otorgada por el interesado y expresa la relación entre él y la información, y este crédito que da, está basado en otras tres características: Estabilidad, la información ha sido adquirida, aplicando las mismas reglas para la obtención, cuantificación y presentación de datos y cifras; Objetividad, la información significa la realidad de acuerdo con dichas reglas implicando que éstas no han sido deliberadamente distorsionadas y son imparciales; Verificabilidad, a la información producida se le puede aplicar pruebas para su comprobación y además, permite que su proceso de obtención-cuantificación-presentación sea duplicado, pues son explícitas sus normas operativas.

Provisionalidad.- Significa que la información no representa hechos o eventos totalmente consumados, al hacer cortes convencionales en la vida de una empresa (ejercicios sociales) para producirla, siendo esto una limitación a la precisión de la información.

Estabilidad monetaria.- En definitiva ya no cumple ni es aplica -

ble, puesto que actualmente no existe estabilidad en la moneda en cuanto a su poder adquisitivo.

Esta última afirmación tiene su fundamento en la inflación que se ha tenido en nuestro ámbito económico durante los últimos años provocando una gran y compleja serie de problemas en las empresas.

Como anteriormente se mencionó el objetivo y características de la información financiera se han limitado por el proceso inflacionario y puede existir el grave riesgo de que disminuya la confiabilidad sobre la información y sobre la propia profesión, ya que uno de sus fundamentos es la estabilidad monetaria del peso, los cambios que han sufrido éstos han hecho que la información cada día sea menos real por lo que se tiene la necesidad de reexpresar las cifras de los estados financieros basándose en el valor actual del peso.

En toda empresa, el o los responsables de tomar una decisión necesitan el conocimiento oportuno y verídico de una serie de situaciones, hechos y resultados que les permitan formarse un criterio amplio y suficiente para evaluar diversas opciones y elegir el curso de acción más recomendable para la entidad. Estas situaciones, hechos, y resultados los proporciona fundamentalmente la información financiera y las decisiones que se tomen serán más acertadas a medida que se cuente con datos confiables, oportunos y relevantes.

Por lo tanto los objetivos de la información financiera son los siguientes:

- Ser un instrumento de medición de la gestión gerencial
- Constituir la base para soportar las decisiones administrativas
- Ser un elemento de control para vigilar el cumplimiento de las obligaciones
- Constituir una base para la planeación a corto, mediano y largo plazo

- Ser la base para las gestiones de financiamiento y ser la única garantía para las instituciones financieras.
- Ser utilizada por el público inversionista para decisiones de inversión en el mercado bursátil.
- Ser la base para la política y las decisiones en materia de dividendos.

La contabilidad financiera considerada como una de las técnicas principales en la formulación de la información financiera, deberá observar en todos los casos, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y configurarse de acuerdo a las normas y técnicas establecidas por los organismos profesionales que la regulen.

1.2.2 AREAS FUNDAMENTALES DE DISTORSION PRODUCIDA POR EL SISTEMA TRADICIONAL DE COSTO HISTORICO.

En los medios empresariales es conocida la dificultad que implica contar con información contable fehaciente y relevante que sirva como base para la toma de decisiones adecuadas, la circunstancia anterior se agudiza por la pérdida del poder adquisitivo del dinero, la cual no es reflejada en los registros contables basados en costos históricos, debido a lo anterior las empresas no llegan a obtener una información actualizada de sus resultados y de su posición financiera real, poniendo en peligro su continuidad y desarrollo.

De la distorsión de la información resultan afectadas áreas tanto de carácter contable y financiero, como de carácter administrativo.

Los principales renglones contables que se muestran distorsionados son:

- Costo de Ventas
- Inventarios

- Activos Fijos
- Depreciaciones y Amortizaciones
- Capital Social y Utilidades Acumuladas
- Utilidad del Ejercicio

Posteriormente se hablará más ampliamente de cada una de éstas y sus efectos en la información.

Las Areas Financieras que también sufren los efectos de la inflación son:

- Política de Precios
- Política de Dividendos
- Análisis de la Situación Financiera
- Planeación Financiera a corto y a largo plazo
- Evaluación de las necesidades reales de financiamiento
- Pérdida de Líquidez
- Descapitalización
- Pérdida en el valor de las Acciones

Las Areas Administrativas que también sufren con la inflación son:

- Planeación de Operaciones
- Planeación de Mercados
- Planeación de Producción
- Planeación de Compras

A continuación mencionaremos la forma en que se distorsionan los renglones contables en los estados financieros.

COSTO DE VENTAS.- No hay duda de que la comparación de dos elementos requieren que estén en igualdad de circunstancias para obtener un

un resultado congruente, por lo cual la comparación del costo de ventas con los ingresos actuales, solamente tendrá significado en el momento en que se determine el valor presente de aquél.

Es necesario, por tanto, que el costo de ventas represente el costo de producir o comprar un bien en la misma fecha de la venta, ya que al no coincidir las fechas de producción o compra o de ambos con la venta, por los días, semanas o meses transcurridos, dicho costo pudo haber sufrido un incremento, que es necesario tomar en consideración al calcular la utilidad bruta, a fin de que, de los ingresos proporcionados por las ventas se retenga la cantidad justa que se requiere para sustituir el artículo vendido.

El ajuste por incremento en periodos inflacionarios representa un costo adicional no erogado en el que se incurrirá al llevarse a cabo la reposición de los bienes.

Dentro del costo de ventas en las empresas manufactureras se encuentra el de producción, renglón primordial en la determinación de la utilidad bruta, cuya falta de actualización evita la retención de recursos para su reposición; provoca, asimismo, una distorsión en la información de resultados y en la determinación del costo actual de los inventarios de artículos terminados y en proceso.

INVENTARIOS.— Este renglón incluye los bienes que, al llegar a su fase final, la empresa pone a disposición de su clientela y que deben pasar por un proceso previo de compra, producción extracción, complementación y/o distribución.

Dado que la función primordial de este renglón es generar directa, mediata o inmediatamente los recursos objeto de la empresa, por lo que es importante que se aporten elementos de juicio para su apreciación real, a través de la actualización de las cifras que lo cuantifican.

En este rubro, cualquier decisión técnica respecto a su valuación afecta los resultados obtenidos y, por tanto su apreciación financiera.

Por lo tanto, en las circunstancias actuales, es necesario adecuar las técnicas conocidas para el manejo contable de los inventarios, considerando una variable adicional: la inflación.

ACTIVOS FIJOS.- Se consideran activos fijos tangibles los bienes que constituyen elementos con capacidad potencial de producción y/o servicios, cuyo tiempo estimado de uso o de consumo es superior a un año, respecto a los cuales no exista intención de venderlos, sino de utilizarlos para contribuir a realizar el objetivo de la entidad.

De las cifras proporcionadas por los estados financieros la de mayor trascendencia en las empresas de transformación, extractivas y en algunas de servicio es la de activos fijos. Su asignación a los resultados y la recuperación paulatina de la inversión, además de su impacto en los estados financieros primordiales, constituye un elemento importante a considerar en la toma de decisiones a corto y a largo plazo, por lo que incide significativamente en la planeación financiera, además de que su recuperación en resultados y su valor real por la inflación no están de acuerdo a su verdadero valor de reposición o valor real, por lo que es necesario añadir un valor adicional a los activos fijos y a su recuperación en resultados.

DEPRECIACION.- Hasta ahora ha sido aceptado el concepto de depreciación como la distribución del costo de un activo fijo tangible, menos su valor estimado de desecho, si lo hubiere, a lo largo de su vida estimada, de una manera sistemática y racional.

La inflación hace cambiar este concepto en su aspecto literal, agregándole una variable no considerada anteriormente: la distribución del costo original del activo fijo tangible no bastará para reponer la capaci-

dad de producción o la de servicio o de ambos; por lo tanto, deberá distribuirse el costo representativo de la nueva inversión, asignándolo en la misma medida, en forma paulatina, a los costos operativos de la empresa. De esta manera, se retienen los recursos que hacen posible la reposición, se obtienen resultados reales y se asegura la continuidad de la empresa.

Cualquier método de asignación del costo de depreciación a los períodos responsables de su uso o beneficio, visto desde el ángulo de la inflación, será modificado de acuerdo con el nuevo costo que represente la recuperación de la capacidad de producción o de servicio instalada.

La repercusión de los cargos por depreciación en el costo de ventas del período, hace más trascendentales las decisiones de actualizar los renglones del activo fijo.

CAPITAL CONTABLE.- La distorsión en el capital contable es en consecuencia el reflejo de la afectación financiera en las áreas de costos, inventarios, activos fijos, depreciaciones y también la utilidad o pérdida por posición monetaria del ejercicio. El capital social y las reservas acumuladas que conforman el capital contable, están representados en la contabilidad tradicional por la misma cantidad de unidades monetarias que fueron aportadas o retenidas en diversos periodos, sin tomar en cuenta la pérdida del valor adquisitivo del dinero en los diferentes ejercicios, de ahí la necesidad de actualizar el capital contable.

UTILIDAD DEL EJERCICIO.- Analizando los rubros principales que integran el estado de resultados y su distorsión por el fenómeno inflacionario, se puede concluir que los resultados de las operaciones reciben plenamente el impacto de la distorsión. Esto es debido a que la cuantificación de las operaciones de un periodo y su resultado final ha sido obtenido, tradicionalmente, a través del costo histórico y presentado de esa manera en los estados financieros, pero si tomamos en cuenta que la contabilidad tiene como objeto facilitar a los diversos interesados tomar decisiones de ca-

rácter financiero y, por otra parte, conyugar a la consecución de los objetivos de la empresa, que consisten en lograr el máximo rendimiento posible sobre la inversión, así como la maximización de su valor a largo plazo, en medio de un entorno social en que se tengan presente, en todo momento, la responsabilidad y beneficios de la empresa hacia la comunidad. Por eso de incluirse dentro de sus partidas la cuantificación del fenómeno inflacionario, para lograr con ello el cumplimiento pleno del objetivo esencial, de carácter informativo, que la caracteriza. Es indispensable, por tanto, adecuar el concepto tradicional que pudiera tenerse de las utilidades, en función de dicho fenómeno.

1.3 EL CONTADOR PUBLICO Y SU ACTIVIDAD PROFESIONAL

1.3.1 EL PERFIL DEL CONTADOR PUBLICO

Por perfil de un profesional se debe entender las "características o requisitos mínimos que debe reunir una persona para estudiar y ejercer una profesión" (3)

El perfil profesional se integra por características generales, particulares y específicas.

Las características generales se encuentran representadas por los requisitos intelectuales que ha de poseer cualquier profesional con independencia del área cognoscitiva en que se desenvuelve.

Dentro de las características generales podemos encontrar las siguientes:

- 1) Capacidad e interés intelectual, es decir, disposiciones y aptitudes para captar, comprender, evaluar y aplicar conocimientos.
- 2) Capacidad para tomar decisiones razonadas y fundamentadas.
- 3) Elevado interés social, es decir, manejar un concepto amplio del mundo y desarrollar relaciones humanas de manera positiva y con un alto contenido.

Las características particulares se encuentran constituidas por el

(3) Elizondo López Arturo, La Profesión Contable, Cuarta Edición, - México 1986, P. 104

conjunto de disposiciones y actitudes que demanda una profesión en concreto.

Entre las cuales se encuentran:

- 1) Capacidad de sistematización, orden y organización
- 2) Capacidad de memorización y habilidad para manejar cifras y símbolos.
- 3) Capacidad de conceptualización y clasificación de los fenómenos financieros.
- 4) Capacidad para la identificación, procesamiento y expresión de datos financieros con exactitud
- 5) Capacidad de investigación.
- 6) Capacidad para el ejercicio de un criterio evaluativo, lo cual implica el correcto manejo de los métodos del conocimiento.
- 7) Independencia mental.
- 8) Capacidad para desarrollar trabajos laboriosos.

Las características específicas agrupan a las disposiciones y aptitudes que se necesitan para desempeñar una determinada rama o especialidad de una profesión.

1.3.2 LA ACTIVIDAD PROFESIONAL DEL CONTADOR PUBLICO EN LA EPOCA ACTUAL

En una época de recesión con inflación, en cualquier plan que tenga el empresario para hacer frente a la crisis, hay muchas áreas en las que el contador público es experto y puede brindar una ayuda profesional, como son: el analizar cifras para conocer situaciones a fondo, elaborar proyectos y presupuestos, reorganizaciones administrativas para adaptarse a circunstancias nuevas, agilizar sistemas de información, dar consejo sobre estrategias financieras y fiscales y otros aspectos relacionados con la profesión de contador público. Todo lo anterior representa un reto para el contador público, ya que necesita estar preparado para dar asesoramiento adecuado a sus clientes. El reto y la obligación consisten en prepararse y estar al día en un mundo de circunstancias cambiantes.

Por lo tanto, el enfoque que el contador público debe dar a sus servicios profesionales en este entorno es el concepto de servicio integral. Es decir, poder ofrecer una experiencia y una gama de conocimientos para asesorar a las empresas en analizar su verdadera situación, llevar a cabo planeaciones y a veces una reorganización, todo tendiente a la adaptación al medio actual.

El segundo concepto es el contacto profesional con su cliente, el contador público y los altos funcionarios de las empresas deben estar en contacto continuo. Así el profesional independiente conocerá mejor los problemas del negocio y podrá ofrecer un servicio más a la medida de las necesidades.

El tercer concepto, es la preparación profesional, la que consiste en profundizar su preparación en aquellas áreas en que el empresario seguramente requerirá su asesoría.

La primer gran área en que el contador público puede ser de utili

dad, se refiere a información clara y oportuna que le debe servir de herramienta para tomar decisiones. Más que nunca, la administración debe tener una visión precisa en cada momento de lo que ocurre en la empresa.

Es sumamente útil que los altos funcionarios y el contador se reúnan a determinar qué también están informados en realidad de la situación actual del negocio.

Para lo cual el contador público explicará la necesidad de conocer el importe de la inversión en inventarios y en activos fijos, medido en moneda actual, las repercusiones de ello en los financiamientos, en el costo de ventas y en la depreciación, así como la necesidad de mantener un capital contable en términos de poder adquisitivo actual. Con el propósito de que la administración use esta herramienta periódicamente, el contador público podrá ayudar a establecer un mecanismo mediante el cual la información sobre los efectos de la inflación se procese varias veces durante el año.

A la vez determinar que otro tipo de información reciben los funcionarios para la toma de decisiones, con qué periodicidad y con qué oportunidad. El contador público puede aconsejar al empresario sobre el tipo de información que más útil le pueda ser.

No cabe duda de que el contador público debe estar preparado para analizar información financiera e interpretarla adecuadamente. El poder ser una gran ayuda en la toma de decisiones importantes en estos momentos en que las empresas tienen que adaptarse a un nuevo medio económico. La consulta en estos casos es una parte de su servicio integral, y los clientes del contador público deben saber que pueden recurrir a él antes de tomar decisiones.

El contador público aplicará razones de análisis financiero, interpretará los resultados y podrá dar consejos a los funcionarios sobre -

las diferentes alternativas para buscar soluciones al problema. Las soluciones se analizan cuidadosamente con la gerencia, ya que pueden ser muy trascendentales: una planeación financiera, una reducción de gastos, la eliminación de una línea de productos, etc. Cada uno de estos pasos, o alguno más que se presente según las circunstancias, puede ser costoso. Por eso requiere del más alto profesionalismo del contador público al hacer sus recomendaciones.

Muy ligada al área de información financiera está la preparación de presupuestos. En estos momentos de inflación y devaluación, todas las empresas requieren de presupuestos actualizados.

Lo anterior también incluye la cuidadosa interpretación de las variaciones de las cifras reales contra presupuestadas. De esta interpretación dependen nuevas acciones a seguir, nuevas decisiones a tomar para adoptar la empresa a las circunstancias.

La segunda área de servicios integrales que puede proporcionar es: la consultoría en planeación financiera. Con el costo actual del dinero, con la escasez de recursos y ante una amenaza continua de devaluaciones, todas las empresas deben preparar su propia estrategia financiera.

La tercer área de servicios integrales en los entornos actuales es la planeación fiscal. El contador público deberá estar perfectamente bien preparado para ello, ya que, los impuestos seguirán siendo un elemento importante en las finanzas y en los resultados de las empresas.

CAPITULO II
LA ADMINISTRACION FINANCIERA

2.1 CONCEPTOS

Antes de hablar de la Administración Financiera vamos a ubicarla en el entorno en que se desarrolla. La Administración nace dentro de una empresa, sea pública o privada, como una consecuencia natural de la función - financiera.

Con el fin de uniformar conceptos, es necesario conocer qué es una empresa:

"Es una unidad económico - social constituida según preceptos legales integrada por recursos que valiéndose de la administración logra los objetivos para los que fué constituida". (4)

"Es una entidad independiente compuesta por una o más personas capacitadas para efectuar convenios legales, los cuales permiten realizar funciones comerciales que van desde la compra de materias primas y maquinaria, hasta la fabricación de un producto y su distribución y venta a los consumidores". (5)

Para nosotros la empresa es la unión de factores humanos y materiales con un fin determinado.

-
- (4) Reyes Ponce Agustín. Administración de empresas. Primera Edición Ed. Limusa. México 1982. pp. 71
- (5) Boltén E. Steven. Administración Financiera. Primera Edición. Ed. Limusa. México 1983. pp. 21

Elementos que forman la Empresa.

A. Bienes Materiales.

a) Ante todo integran la empresa sus edificios, las instalaciones que en estos se realizan para adaptarlas a la labor productiva y los equipos, o sea aquellos instrumentos o herramientas que complementan y aplican más al detalle la acción de la maquinaria.

b) Las materias primas, o sea, aquellas que han de salir transformadas en los productos, las materias auxiliares, es decir, aquellas, que, aunque no forman parte del producto son necesarias para la producción, los productos terminados.

c) El dinero, toda empresa necesita cierto efectivo, lo que se tiene como disponible para pagos diarios, urgentes, etc.

Pero además, la empresa posee, como representación del valor de todos los bienes, un capital constituido por valores, acciones, obligaciones, etc.

B. Hombres.

a) Existen ante todo obreros, o sea aquellos cuyo trabajo es predominantemente manual.

Los empleados, o sea, aquellos cuyo trabajo es de categoría más intelectual y de servicio.

b) Existen además los supervisores, cuya misión fundamental es vigilar el cumplimiento exacto de los planes y órdenes señalados.

- c) Los técnicos, o sea, las personas que, con base en un conjunto de reglas o principios, buscan crear nuevos diseños de productos, sistemas administrativos, controles.
- d) Altos ejecutivos, o sea, aquellos en quienes predomina la función administrativa sobre la técnica.
- e) Directivos, cuya función básica es la de fijar los grandes objetivos y políticas, aprobar los planes más generales y revisar los resultados finales.

C. Sistemas.

Son las relaciones estables en que deben coordinarse las diversas cosas, personas, o éstas con aquéllas.

Puede decirse que son los bienes inmateriales de la empresa

- a) Existen sistemas de producción, tales como fórmulas, patentes, métodos, etc; sistemas de ventas, sistemas de finanzas, etc.
- b) Existen además sistemas de organización y administración - consistentes en la forma como debe estar estructurada la empresa, es decir, su separación de funciones, su número - de niveles jerárquicos, grado de centralización, etc.

Objetivos de la empresa.

Los objetivos de una empresa son las condiciones que determinan sus prioridades, políticas y procedimientos. Estos objetivos son definidos por la dirección general junto con estrategias específicas y a veces - los objetivos se determinan por análisis colectivo.

Los objetivos pueden variar mucho de una empresa a otra.

Los objetivos de la empresa constituyen puntos de referencia para la planeación y el instrumento para coordinar los esfuerzos de todos los interesados. Siempre que esos objetivos indiquen hacia donde se deben dirigir las energías de la empresa será posible coordinar los esfuerzos de todo el personal.

Los objetivos de la empresa pueden ser los siguientes:

- Proporcionar bienes o servicios que sean útiles a la sociedad.
- Ser una empresa líder en el mercado.
- La maximización del patrimonio de los accionistas.
- Obtener el máximo rendimiento de la inversión efectuada.

Con lo anterior podemos comprender lo que es una empresa, que elementos la constituyen y cuáles son sus objetivos, con esto estamos en condiciones de ubicar la función financiera en una empresa, el papel que desempeña, su importancia, etc; cada uno de estos puntos serán analizados a continuación.

Concepto de Función Financiera.

"Es aquella que de una u otra forma tiene que ver con el manejo de fondos, la liquidez y dinero, que surgen de la necesidad de recursos que pueden ser obtenidos de forma interna o externa y que como consecuencia de su uso eficiente, pueden ser devueltas en las condiciones pactadas" (6)

(6)

Bolten E. Steven. Administración Financiera. Primera Edición - Ed. Limusa. México 1983. pp. 25

Concepto de Administración Financiera.

"Es la combinación de arte y ciencia mediante la cual las empresas toman importantes decisiones que determinan en qué se debe invertir, cómo se va a invertir, cómo se va a financiar la inversión y en qué manera se han de combinar ambas con el fin de lograr al máximo determinado objetivo". (7)

La expresión "en que se debe invertir" comprende todas las partidas que figuran en el lado activo del balance general, desde el efectivo a corto plazo hasta los proyectos del capital a largo plazo con duración hasta de varias décadas.

La expresión "cómo se va a financiar la inversión y las políticas de financiamiento con el fin de lograr al máximo determinado objetivo" es una decisión que exige la participación personal en muchas áreas, desde el sondeo subjetivo hasta la definición de la empresa y el establecimiento de métodos objetivos para comunicarse con los accionistas, con el público y con las autoridades gubernamentales, desde la supervisión y el control diarios de las operaciones hasta el estudio e implantación de políticas, integrando finalmente las diversas consideraciones y decisiones en un todo unificado.

El Papel de las Finanzas en una Empresa

La importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño del negocio. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad. A medida que crece -

(7) Solomon, Ezra. The Theory of Financial Management. Nueva York Columbia University Press 1963. p. IX.

la empresa la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento de finanzas separado.

Inicialmente la función financiera puede ocuparse solamente de las funciones de crédito, es decir, evaluar, seleccionar y mantenerse al corriente de los clientes a quienes se haya concedido crédito. A medida que crece la organización se presta atención a la evaluación de la posición financiera de la empresa y a la adquisición de financiamiento a corto plazo.

Cuando la empresa se aproxima a la gran escala, la función financiera crece hasta incluir decisiones relacionadas con la adquisición de activos fijos, obtención de fondos para financiar activos fijos y la distribución de las utilidades corporativas entre los dueños.

La función financiera es necesaria para que una empresa pueda operar en gran escala. Puede asignarse al departamento de contabilidad o a un departamento financiero separado, pero debe existir alguna forma de proporcionar las técnicas y experiencia necesaria que hagan posible a la empresa obtener el máximo de utilidades dada la escala de sus operaciones.

Funciones del Administrador Financiero.

Sus funciones básicas son tres:

1. Análisis de datos financieros.- Esta función se refiere a la transformación de datos financieros a una forma que pueda utilizarse para controlar la posición financiera de la empresa, a hacer planes de financiamiento futuros, evaluar la necesidad para incrementar la capacidad productiva y a determinar el financiamiento adicional que se requiera.

2. Determinación de la estructura de activos de una empresa.- El Administrador Financiero determina tanto la composición como el tipo de activos que se encuentran en el balance de la empresa.

El término composición se refiere a la cantidad de dinero que comprenden los activos circulantes y fijos.

Asimismo, debe determinar cuales son los mejores activos fijos que deben adquirirse. Debe saber en que momento los activos fijos se hacen obsoletos y es necesario reemplazarlos o modificarlos.

3. Determinación de la estructura de capital de una empresa.-Esta función se ocupa del pasivo y capital en el balance. Primero debe determinarse la composición más adecuada de financiamiento a corto y a largo plazo. Esta es una decisión importante porque afecta la rentabilidad y la liquidez general de una empresa. Otro asunto de igual importancia es determinar cuáles fuentes de financiamiento a corto o largo plazo son mejores para la empresa en un momento dado.

Las tres funciones del administrador financiero se reflejan claramente en el balance que muestra la situación financiera actual de una empresa. La evaluación del balance -- por parte del Administrador Financiero refleja la situación financiera general de la empresa.

. Al hacer esta evaluación, debe observar el funcionamiento de la empresa y buscar áreas problemáticas y susceptibles de mejoras.

La Administración Financiera en la Actualidad.

La administración financiera ha sufrido cambios en los últimos años por el impacto de la inflación, muchas políticas y prácticas financieras establecidas están experimentando espectaculares cambios, algunos de los cuá-

les se esbozan a continuación:

1. Dificultades en la planificación.- Los negocios operan con planes a largo plazo. Llegar a tales estimaciones no es fácil en las mejores condiciones, pero durante una rápida inflación, cuando los costos de la mano de obra y los materiales cambian rápidamente, los pronósticos precisos son especialmente importantes, aunque extraordinariamente difíciles de hacer, por lo que se están haciendo esfuerzos para mejorar las técnicas de pronosticación y planificación financiera.
2. Demanda de Capital.- La inflación aumenta la cantidad de capital requerido para efectuar un volúmen dado del negocio. Cuando se venden los inventarios, deben ser sustituidos por bienes más costosos. Los costos de ampliar o sustituir plantas también son mayores, mientras que los trabajadores demandan salarios más altos. Todas estas cosas ejercen presión sobre los gerentes financieros para reunir más capital.
3. Planificación de la Inversión.- Las altas tasas de interés, así como una escasez general de capital, hacen que las empresas se muestren especialmente renuentes a planificar inversiones a largo plazo.
4. Con altos índices de inflación son deformadas las utilidades declaradas. La venta de inventarios a bajo costo da por resultado mayores utilidades declaradas, pero los flujos de efectivo son mantenidos bajos cuando las empresas reabastecen con inventarios de costo más alto.

Análogamente los cargos por depreciación son inadecuados por que reflejan los nuevos costos de sustituir plantas y equipo.

Si una empresa no es consciente de la sacudida de las utilidades reflejadas por la valuación del inventario y -- por los cargos inadecuados por depreciación y si planea dividendos y gastos de capital sobre la base de tales cifras puede enfrentarse a grandes problemas financieros.

2.2 AREAS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA.

Las áreas propias de la función financiera son las siguientes:

2.2.1 FLUJO DE FONDOS.

El flujo de fondos permite a la empresa planear sus necesidades de efectivo a corto plazo.

Primero que nada, se atiende la planeación de los superávits ó déficits de efectivo, de tal manera que una empresa que espere un superávit pueda planear inversiones a corto plazo, en tanto que una que espere experimentar un déficit deba ajustar el financiamiento para el corto plazo.

El flujo de fondos brinda una perspectiva del momento en que se esperan entradas y salidas de efectivo en un período determinado.

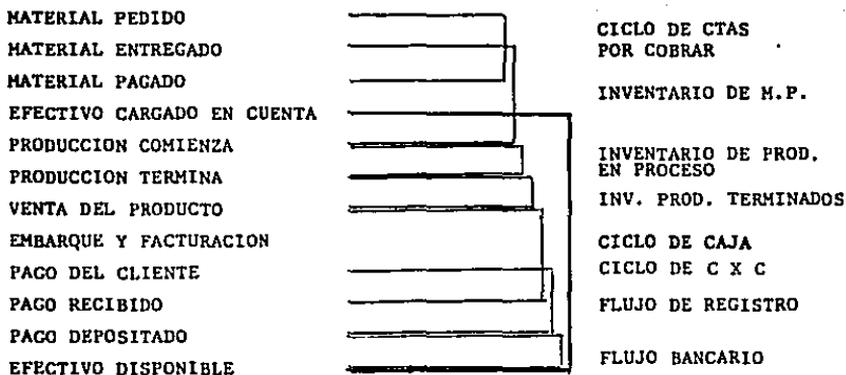
Muchas empresas que se enfrentan a un patrón de flujo de fondos estacional, elaboran dicho flujo sobre una base mensual.

Por su parte las empresas que tienen patrones de flujo de fondos estables pueden emplear intervalos trimestrales ó anuales.

Los propósitos principales del flujo de fondos puede bosquejarse como sigue:

1. Indicar la situación de efectivo probable como resultado de las operaciones planeadas.

2. Indicar los excesos o déficit de efectivo.
3. Indicar la necesidad de préstamos o la disponibilidad de efectivo inactivo para invertir.
4. Coordinar el efectivo con (a) el total del capital de trabajo, (b) las ventas, (c) la inversión y (d) las deudas.
5. Establecer una base sólida para el crédito.
6. Establecer una base sólida para el control continuo de la situación de efectivo.



ESQUEMA DEL FLUJO DE FONDOS

2.2.2. FLUJO DE INFORMACION.

La administración financiera debe generar información oportuna, suficiente y veraz de todas las actividades y operaciones que realiza la empresa.

Esta información es importante que se conozca por los niveles apropiados de la administración con el propósito de que en base a ellos se efectúen los cambios necesarios e influir sobre las acciones para beneficio de la empresa. Los negocios , requieren información acerca de precios, -- competencia, tecnología, finanzas, etc, así como también -- información acerca del tipo de negocios y de las actividades gubernamentales. Estos conocimientos son la base para las decisiones que afectan las líneas de productos , las -- razones de producción, la calidad, la estrategia de mercadotecnia , la mezcla de factores productivos . Sin embargo la asimilación inmediata de información y las acciones en respuesta a ella son extremadamente difíciles en una empresa grande en la que participan millares de personas.

La comunicación es esencial para el funcionamiento interno de las empresas debido a que integra las funciones -- administrativas .

2.2.3. MAXIMIZACION DE RECURSOS.

La maximización de recursos , como objetivo de la empresa , consiste en aumentar hasta donde sea posible el -- monto de las ganancias en el lapso más corto.

Se presentan diversos problemas para tomar la maximización de utilidades como meta exclusiva . En primer lugar se tiende a pasar por alto la limitación del riesgo, con -- el resultado de que la administración acepta todas las inversiones que prometen , independientemente del riesgo aso

ciado que pueda correr la empresa.

En segundo lugar, la administración pasará por alto los riesgos asociados con el financiamiento de la inversión. Mientras la inversión parezca rentable, la administración ob tendrá préstamos con exceso agobiando a la empresa sólo para agregar unos cuantos pesos a las utilidades.

No se puede negar que las utilidades constituyen una con dición necesaria para el éxito de cualquier empresa; pero - también hay que reconocer que son tñ solo un ingrediente - cuando se trata de establecer un objetivo general.

Una variante de la maximización de recursos es la maxi mización del porcentaje de rendimiento de la inversión. Con este objetivo la empresa tratará de emplear sus recursos de manera que cada peso que se invierta rinda la máxima utili - dad.

2.2.4 PLANEACION Y CONTROL.

"La planeación financiera es una técnica que reúne un - conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y - financieras y los que se requieren para lograrlas" (8).

La planeación financiera a través de un presupuesto da - rá a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

- Planeación.

La planeación es la primera etapa del sistema presupes tario en la que se planea lo que se quiere hacer, determinan

(8) Moreno Fernández, Joaquín. Las Finanzas en la Empresa. Tercera - Edición. Ed. Ingramex. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finan - zas. pp. 305

do los objetivos y los cursos de acción que han de tomarse, - seleccionando y evaluando cuál será la mejor opción para el logro de los objetivos trazados, bajo que políticas, con que procedimientos y bajo que programas, así como analizar los - factores que influyen en el futuro de la empresa. Esta etapa se finaliza con la preparación e implantación de un plan que determine claramente los objetivos que deben alcanzarse y ba jo que políticas o reglas.

- Organización, Ejecución y Dirección.

Para llevar a cabo lo planeado se requiere organización, ejecución y dirección.

La organización consiste en identificar y listar las ac tividades que se requieren para lograr los objetivos de la - empresa, agrupándolas en razón de unidades específicas de di rección y control, a las que se les debe definir claramente su grado de autoridad y responsabilidad. Existiendo buena-organización, se requiere la ejecución por parte de los mie bros del grupo, lo que incluye una buena política de perso - nal, así como facilidades con que contará cada cual para el desempeño de sus funciones, siendo esto de suma importancia, ya que el elemento humano es el que va a hacer funcionar el- presupuesto y la empresa.

La dirección es la función encargada de guiar a las pe rsonas para alcanzar por medio de su actividad los objetivos- que se han propuesto.

- Control.

Para verificar la eficiencia de cómo se hizo, se requie re el control de las actividades, para saber si se están rea

lizando las acciones de acuerdo con los planes. Para ejercer un buen control se requiere evaluar los resultados comparándolos con patrones o modelos establecidos previamente, de manera que se tomen decisiones correctivas cuando surja cualquier variación o discrepancia, con el fin de minimizar hasta donde sea posible las desviaciones entre lo que se intenta obtener y lo que se está obteniendo.

2.3 ANALISIS FINANCIERO

2.3.1. CONCEPTOS

Los estados financieros expresan información acerca de la situación y desarrollo financiero, que ha observado un negocio durante el ejercicio. Pero existen otros aspectos de interés que no son reflejados a simple vista en los estados financieros como son el grado de solvencia con que cuenta la compañía o su rentabilidad, estabilidad, etc.

Debido a la inquietud de conocer estos aspectos, se ha desarrollado la técnica del análisis de los estados financieros, que realiza estudios sobre las cifras que los integran, relacionándolas conforme al grado de dependencia de unas con otras.

En este tema se hará mención del concepto de análisis financiero - que formulan diversos autores y a continuación se presentan:

" El Análisis de Estados Financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones de los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales ". (9)

" El Análisis de Estados Financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos ". (10)

(9) García Mendoza, Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Ed. CECSA. México 1984. p. 91;

(10) Macías Pineda, Roberto. Análisis de los Estados Financieros. Ed. ECASA. México 1983. p. 27;

Después de estudiar estos conceptos llegamos a la conclusión de -
que:

El Análisis Financiero es el estudio del contenido de los estados financieros mediante la aplicación de técnicas matemáticas que nos permiten conocer sus relaciones, tendencias, proporciones, etc; con la finalidad de emitir un juicio o interpretación que nos sirva de base para la toma de decisiones enfocadas a la eficiencia de los negocios.

2.3.2. METODOS DE ANALISIS

Los métodos de análisis deben considerarse como una herramienta - que sirva al administrador para tomar decisiones en complemento con su criterio y buen juicio.

Estos métodos comprenden el estudio de las tendencias y las relaciones de causas y efectos entre los elementos que forman la estructura financiera de la empresa.

El enfoque que se le dé a estos métodos puede variar dependiendo de la persona que los aplica, es decir, si se llevan a cabo por un analista externo a la empresa buscará como fin la conveniencia de invertir o extender crédito al negocio o por un analista interno, que buscará la eficiencia de la administración, para explicar cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Al analizar e interpretar los estados financieros de una empresa en forma adecuada, no es suficiente analizar los datos internos, sino que - se debe complementar mediante el conocimiento del entorno donde se desenvuelve la empresa, como pueden ser: condiciones del mercado, localización - de la empresa con respecto a las fuentes de abastecimiento de materias primas, vías de comunicación, etc; que tienen gran importancia e influencia en la empresa.

El objetivo fundamental de los métodos de análisis es simplificar y reducir los datos que se examinan en términos más comprensibles para estar en posibilidad de interpretarlos y hacerlos significativos.

Es una herramienta que permite conocer la situación financiera y productividad de un negocio mediante el análisis de la información financiera.

Estados financieros que se analizan.

Todos los estados financieros, tanto principales como secundarios, pueden someterse a análisis. Además del Balance General y el Estado de Resultados, también se podrán analizar el Estado de Cambios en el Capital Contable, el Estado de Costo de Producción y el Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Áreas de Estudio en el Análisis Financiero.

Son tres las áreas generales de estudio: la liquidez o solvencia, la rentabilidad, la estabilidad o estudio de la estructura financiera.

Para determinar la liquidez o solvencia de una empresa se hace un estudio de la situación a corto plazo de la empresa. Esta área de estudio es importante para:

- Los acreedores a corto plazo que esperan que se les paguen sus adeudos.
- A los accionistas que les interesa que la empresa tenga liquidez, pues de lo contrario, al no poder pagar sus pasivos en forma oportuna se provocaría la liquidación de su empresa.

La rentabilidad es también un área importante, ya que si una empresa no es rentable, tampoco habrá de obtener flujos de efectivo provenientes de las operaciones para alimentar su capital de trabajo, esta área es importante para:

- Los accionistas que primordialmente están interesados en la rentabilidad de la empresa, la cual deberá estar acorde con el riesgo que asuma.
- Los obligacionistas y demás acreedores a largo plazo, ya que de las utilidades que se obtengan de las inversiones realizadas con los fondos prestados se les liquidará su adeudo conjuntamente con los intereses.

Recientemente se ha dado una mayor importancia al estudio de la estructura financiera y riesgo financiero de las empresas, respecto a esta área se analiza: La repercusión del nivel de endeudamiento de una empresa sobre su costo de capital, la influencia del apalancamiento financiero sobre la tasa de rendimiento, si la estructura financiera es óptima, etc.

Clasificación.

A continuación se presenta la clasificación de los métodos de análisis, los cuales serán analizados posteriormente.

CLASIFICACION GENERAL
DE LOS METODOS DE
ANALISIS

VERTICAL

1. Método de Razones Simples
2. Método de Razones Estándard
3. Método de Reducción de esta
dos financieros a porcien -
tos.

HORIZONTAL

1. Método de Aumentos y Dismi-
nuciones.
2. Método de Tendencias
3. Método de Control Presupueg
tal.

MARGINAL

1. Punto de Equilibrio Econó -
mico.
2. Punto de Optima Utilidad

FACTORIAL

1. Medio Ambiente
2. Política y Dirección
3. Productos y Procesos
4. Financiamiento
5. Medios de Producción
6. Fuerza de Trabajo
7. Suministros
8. Actividad Productiva
9. Mercadeo
10. Contabilidad y Estadísticas.

2.3.2.1 METODO HORIZONTAL

El método horizontal permite observar las variaciones de los elementos financieros que existen en los negocios al transcurrir el tiempo.

Para conocer las mencionadas variaciones, éstas se clasifican en:

- a) Método de Aumentos y Disminuciones
- b) Método de Tendencias
- c) Método de Control Presupuestal

Métodos Aumentos y Disminuciones.

Este método consiste en comparar elementos homogéneos de dos o más períodos y determinar los aumentos o disminuciones correspondientes, para que mediante su observación y estudio, se precise la tendencia que presenta la empresa por el comportamiento de dichos elementos.

Los estudios que se realicen de estas variaciones, siempre deberán ir acompañados de una información complementaria, que señale las causas que motivaron dichas variaciones, y cómo influyeron en ellas, para poder hacer una interpretación correcta.

Los documentos que se utilizan en la aplicación de este método, se denominan estados financieros comparativos y los principales son:

1. Balance Comparativo
2. Estado de Resultados Comparativo
3. Estado de Cambios en la Situación Financiera

Balance Comparativo.- Es el estado que permite determinar las variaciones de los elementos financieros de un negocio, pertenecientes a dos períodos sucesivos.

Estado Comparativo de Resultados.- La finalidad de este estado es mostrar las variaciones que existen en el ejercicio actual con respecto al anterior, en cuanto a sus relaciones de productos y costos incurridos.

Es necesario que los estados de resultados que se comparen, se refieran a períodos de tiempos iguales y correspondientes al ciclo anual de los negocios. Y también, la confirmación de la uniformidad en la aplicación de los principios de contabilidad, en la formulación de los estados financieros.

Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Este estado señala las partidas que modificaron la situación financiera de un negocio, entre dos períodos.

El objetivo de este estado es presentar las fuentes de recursos propios y ajenos y la aplicación que se les dió a éstos.

Para la preparación de este estado, debe contarse con un balance comparativo, con un estado de resultados que abarque el último período y con una información complementaria.

Metodo de Tendencias.

El Método de tendencias consiste en el estudio de las variaciones de los elementos financieros de un negocio que se han presentado en varios ejercicios.

La importancia de la comparación de varios años, se debe a que de esta manera es posible determinar la estimación sobre bases adecuadas, de cómo se podrá afectar el negocio en fechas futuras.

Para determinar cuáles serán las políticas a seguir más convenientes

tes para la empresa, es necesario conocer su vida pasada.

Se debe tener cuidado en la interpretación del movimiento de las tendencias, ya que hay diversas circunstancias que influyen en ellas, como son:

- 1) Los cambios constantes en los negocios
- 2) Las fluctuaciones en precios
- 3) Los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos
- 4) El desgaste natural por el transcurso del tiempo, del significado de las cifras pertenecientes al pasado
- 5) Que el sentido del movimiento de la tendencia, es el resultado de un conjunto de factores, cuya influencia puede ser contradictoria
- 6) Que no todas las actividades mercantiles reaccionan de la misma manera ante la presencia de una misma circunstancia
- 7) El efecto retardado de alguna operación.

Es muy importante el estudio de la dirección del movimiento de las tendencias, porque a través de él, se tiene conocimiento de si la administración ha sido hábil y honesta, de qué cambios han sido operados en la política administrativa y de esta manera, la administración actuará con conocimiento de causa.

Al efectuar el estudio del sentido de las tendencias, deben tomarse ciertas, medidas como: calcular las tendencias de cifras significativas; sólo hacer comparaciones de las tendencias de hechos que tengan relación de dependencia, no realizar demasiadas comparaciones, para que no se pierda la importancia de los cambios y las tendencias; los cuadros para hacer el estudio de las comparaciones deben contener las cifras originales y los números relativos.

El estudio aislado del sentido de una tendencia, no tiene ningún significado, a menos que se compare con la tendencia de otros hechos que tengan relación de dependencia con ella. Por ejemplo, comparar la tendencia de ventas con la del costo de distribución y con la de clientes, o con la de inventarios, etc.

Para indicar con precisión el sentido de tendencias de un hecho, el analizador utiliza varios métodos, entre ellos los más conocidos son los siguientes:

- A) Método de Números Relativos
- B) Método de Mínimos Cuadrados

Se ha reconocido, que el método más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las tendencias, es el de mínimos cuadrados.

Método de control presupuestal

Las utilidades son la finalidad de todos los negocios, y la preocupación por obtenerlas ha llevado al hombre a mejorar los controles de las operaciones de la empresa.

Se ha tomado en cuenta que no solamente es necesario conocer la historia de la compañía; también es necesario prever su futuro, hacer una estimación de lo que puede suceder, y así estar preparados para actuar ante las cuestiones que se vayan planteando ante la empresa.

El presupuesto es el mecanismo que proporciona esas previsiones y - que hace posible la aparición de un plan, a través del cual se ejerza el control.

El presupuesto pone en juego todas las actividades de la empresa, - estableciendo la coordinación entre los diferentes departamentos, y sujetando a los jefes de estos a una disciplina.

Se entiende por presupuesto, dentro del aspecto financiero de una - empresa, al estudio y estimación anticipada o aproximada de las operaciones en un periodo futuro.

Entre los conceptos que se dan del presupuesto, es un mecanismo de control que comprende un programa financiero, estimado para las operaciones de un periodo futuro. Establece un plan claramente definido, mediante el - cual se obtiene la coordinación de las diferentes actividades de los depar-

tamentos e influye poderosamente en la optimización de las utilidades, que es la finalidad preponderante de toda empresa.

Los objetivos del presupuesto son:

Planear, coordinar y controlar.

Limitaciones de los presupuestos:

- 1) Que los datos, por ser estimados y estar sujetos a variaciones, no son exactos.
- 2) Que el plan del presupuesto no funciona como sustituto de la administración.
- 3) Ningún plan de presupuestos puede quedar perfeccionado inmediatamente.

Para que los presupuestos sean útiles, deben ser flexibles y elásticos; se les debe dar tolerancia, para poder hacer frente a las variaciones sin tener que cambiar los estimados.

Ventajas del presupuesto:

- 1) Permite un mejor control de las operaciones.
- 2) Se conoce con anterioridad lo que va a costar un trabajo que se va a realizar.
- 3) A los jefes de departamento les da la oportunidad de estudiar las necesidades de su departamento y les muestra sus responsabilidades.
- 4) Asegura la coordinación de todos los departamentos.

Para que la instalación del control de un presupuesto tenga éxito, deben tomarse en consideración ciertos aspectos antes de iniciarlo. Los errores más frecuentes que afectan la realización de un buen control del presupuesto son:

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

La organización del presupuesto es el orden con que debe aplicarse un presupuesto y señalando responsabilidades para poder aplicarlo.

Los pasos a seguir son los siguientes:

- 1) Indicar un plan a seguir en un período futuro
- 2) Hacerles conocer esa plan a los jefes de departamento, pidiéndoles un estimado de sus costos de acuerdo con informes pasados - y presentes, que le ayuden a hacer una estimación adecuada.
- 3) La unión de los presupuestos departamentales en un presupuesto central. Y ajustando desviaciones de lo normal, y dando tolerancias y márgenes.
- 4) Asegurarse de que se cumpla el presupuesto, por medio de comprobaciones periódicas, sistemáticas y de la distribución de informes regulares, entre los jefes de departamento. Los renglones de costos se observarán estrechamente, y se harán esfuerzos para operar cada división, de manera que, los costos actuales sean mantenidos dentro de las cantidades asignadas.

2.3.2.2 METODO VERTICAL.

El método vertical, se denomina de esta manera en virtud de que las cifras que se estudian corresponden a los diversos elementos de los estados financieros pertenecientes a un mismo período contable. Algunos autores lo denominan estático, ya que estudia las relaciones de los elementos financie

ros de un mismo ejercicio.

El método vertical engloba una serie de técnicas o procedimientos - que se clasifican de la siguiente manera:

- 1) Método de razones simples
- 2) Método de razones estándar
- 3) Método de reducción de estados financieros a porcentos.

Método de razones simples:

La clasificación de las razones simples es la siguiente:

De la capacidad financiera:

1.- Razón del circulante $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$

Es la capacidad para pagar las deudas a corta plazo con los activos circulantes con que cuenta la empresa.

2.- Prueba del ácido $\frac{\text{Activos circulantes menos inventarios y pagos antic.}}{\text{Pasivo circulante}}$

Es la capacidad para pago de las deudas a corto plazo con los activos más líquidos.

3.- Razón de caja $\frac{\text{Caja y valores negocia - bles.}}{\text{Pasivos a corto plazo}}$

Es la capacidad para pagar inmediatamente las deudas a corto plazo.

4.- Inventario a capital
neto de trabajo

Inventarios

Activos circulantes menos
pasivos circulantes

Es la participación relativa del inventario respecto al capital neto de trabajo.

5.- Pasivo a corto plazo a
capital contable

Pasivos a corto plazo

Capital contable

Es el porcentaje de fondos obtenidos a corto plazo, frente al financiamiento otorgado por los accionistas.

6.- Deuda total a capital-
contable

Deuda Total

Capital contable

Es el porcentaje de financiamiento otorgado por acreedores frente al porcentaje financiado por los accionistas.

7.- Activos fijos a capi-
tal contable

Activos Fijos

Capital contable

Es el porcentaje de activos fijos que son financiados por los accionistas.

De la eficiencia operativa:

8.- Rotación de cuentas -
por cobrar

Ventas Netas

Cuentas por cobrar

Mida la eficiencia del capital invertido en cuentas.

9.- Rotación de capital ne-
to de trabajo

Ventas Netas

Capital neto de trabajo

Es el grado de eficiencia del total de activo

10.- Rotación de caja

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cajas y Valores}}$$

Mide la eficiencia del uso de la caja.

De la rentabilidad:

11.- Márgen de utilidad-
bruta
$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Es el márgen bruto con el que opera la empresa.

12.- Utilidad neta en o-
peración
$$\frac{\text{Utilidad neta en ope-}}{\text{ración}} \\ \text{Ventas Netas}$$

Es el porcentaje de utilidad sobre las ventas, en operaciones norma-
les de la empresa.

13.- Utilidad neta a ven-
tas netas
$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Es la proporción de los ingresos por ventas que permanecen después-
de pagar todos los gastos. Es el número de veces que se mueve la inversión-
promedio de cuentas por cobrar en relación a las ventas.

Otras relaciones:

14.- Utilidad por acción
de capital común
$$\frac{\text{Utilidad después de divi-}}{\text{dendos preferentes}} \\ \text{Número de acciones}$$

Mide las utilidades disponibles para los accionistas comunes, en ba-
se individual.

15.- Rédito del dividen-
do
$$\frac{\text{Dividendo por acción}}{\text{Valor promedio de mer-}} \\ \text{cado.}$$

Mide la tasa de ingreso efectivo por dividendos, con respecto al va-
lor de mercado.

Método de razones estándar:

Concepto de estándar.- Los estándares son patrones o moldes que se establecen con el propósito de medir el grado de eficiencia en el desarrollo de una actividad, o la calidad y diseño de los productos terminados.

Los estándares son representativos, de una medida de la eficiencia y de la calidad cuyo beneficio se hace patente mediante su comparación constante con los resultados obtenidos o con los productos terminados.

En virtud de lo anterior, a medida que la comparación se hace más frecuente, se van sentando las bases para incrementar la eficiencia en el desarrollo de las actividades ya que, al detectarse las causas que originan las diferencias o desviaciones en forma inmediata, es factible tomar las medidas correctivas oportunamente.

Razones estándar.- Las razones estándar constituyen el método de análisis que coadyuva a la optimización de los recursos económicos de una empresa. Representan una medida de eficiencia a la que se debe de llegar mediante la sujeción de determinadas normas o políticas operativas tendientes a la eliminación de las deficiencias.

La frecuente comparación de los resultados que se van obteniendo, con las razones estándar establecidas, permite detectar las desviaciones - determinando el grado de cumplimiento con la meta fijada, y de ésta manera, asignar recursos para la investigación de las partidas que exclusivamente representan una desviación significativa.

Construcción de las razones estándar.- Las razones estándar, son el resultado de sumar las experiencias de varios ejercicios, ponderando las circunstancias especiales que se hubiesen presentado, y posteriormente, obtener un promedio ideal. En otros términos, la razón estándar es similar a la razón simple, con la salvedad de que, los elementos que la integran, son el promedio de cifras tomadas de varios ejercicios. Este promedio será más confiable (representativo), mientras mayor sea el número de periodos considerados.

Clasificación de las razones estándar.- Las razones estándar se clasifican en internas y externas. Las razones estándar internas son aquellas que se constituyen con el promedio de las cifras correspondientes a varios períodos contables y tomando en cuenta las normas específicas y la experiencia acumulada de una empresa en particular. Las razones estándar externas se constituyen con el promedio de las cifras correspondientes a varios períodos contables de diversas empresas, cuyas características son similares, aunadas a sus experiencias, con el propósito de establecer una medida representativa de eficiencia, para ese determinado tipo de empresa.

Limitaciones de las razones estándar.- Las razones estándar internas que se establecen en un negocio, se derivan de la información recopilada de varios ejercicios contables, por lo que, si en ese intervalo se hubieren presentado circunstancias que no fueron debidamente ponderadas, o si la información capturada no hubiere sido depurada, los resultados que se reflejen pueden alejarse de la realidad e inducir a una conclusión errónea.

También es necesario considerar que, si las razones estándar se diseñan calculando el promedio de la información contable de varios ejercicios similares, deberán utilizarse exclusivamente para la comparación de períodos o ciclos contables de igual duración, ya que de lo contrario, el resultado que se obtenga será erróneo.

Las razones estándar externas, por su naturaleza están expuestas a la presencia de un alto grado de dispersión de la información que es comparada con ellas. Esto es obvio ya que existe un sinnúmero de características intrínsecas de las empresas, que a pesar de tener un giro similar, las hacen diferentes.

Aplicación de las razones estándar.- La aplicación práctica de las razones estándar es factible en una diversidad de áreas, actividades o giros comerciales de las empresas. En el cuadro siguiente se muestra una síntesis de éstos.

Razones estándar

Internas

- 1.- Costos estándar:
 - Costos de producción
 - Costos de distribución
- 2.- Productividad entre filiales y sucursales.
- 3.- Medir la actuación de los distribuidores y representantes
- 4.- Auditoría interna para establecer márgenes de seguridad y detección de situaciones anormales.

Externas

- 1.- Utilizados por instituciones de crédito para fines de otorgamiento de créditos
- 2.- Utilizado por inversionistas para la optimización de sus rendimientos.
- 3.- En asesoramientos financieros, relacionados con la economía y finanzas.
- 4.- Autoridades económicas y fiscales
- 5.- Empresas que deseen compararse, para la maximización de los recursos.

Método de reducción de estados financieros a porcentos

Este método se basa en el axioma matemático que dice; El todo es igual a la reunión de sus partes, y consiste en reducir a porcentos las cantidades reflejadas en los estados financieros, en donde al todo se le da el valor del 100 por ciento, y a las partes integrantes el porcentaje relativo.

La aplicación práctica, se enfoca a todos los estados financieros ya sean estáticos o dinámicos, básicos o secundarios.

Los estados financieros básicos son; Balance General, Estado de Resultados, Estado de cambios en la situación financiera en base al flujo de

efectivo y el Estado de Cambios en el Capital Contable.

Los estados financieros secundarios son; Balance General Comparativo, Estado de Resultados Comparativo y los Estados de Costo de Producción y Ventas comparativos, etc.

El objeto de este método es determinar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo con relación al mismo.

Para su aplicación práctica se utilizarán las siguientes fórmulas:

$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \cdot (100)$$

El porcentaje es utilizado en los estados financieros sintéticos, como ejemplo, el Balance General, en donde la cifra base es la suma Total del Activo o la suma Total del Pasivo más Capital Contable.

$$\text{Factor constante} = \frac{100}{\text{Cifra base}} \quad (\text{cada cifra parcial})$$

El factor constante es utilizado en los anexos a los estados financieros y en el Estado de Resultados, donde la cifra base son las ventas, es decir, representan el 100 por ciento, y cada uno de los elementos suman este 100 por ciento.

2.3.2.3 PUNTO DE EQUILIBRIO.

Es una técnica de análisis empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

Para aplicar esta técnica, es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, separando los que son variables de los fi-

jos o semivARIABLES.

Los gastos y costos fijos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas.

Son llamados gastos y costos de estructura, porque son generalmente contratados o instalados para la estructuración de la empresa, como ejemplos pueden citarse, la depreciación en línea recta, las rentas, los salarios, etc.

Por el contrario, los gastos variables se generan en razón directa de los volúmenes de producción o ventas; como por ejemplo pueden citarse, - la mano de obra pagada en razón de unidades producidas, la materia prima utilizada en los productos fabricados, etc.

Existen además otros gastos y costos que oscilan más o menos proporcionalmente al volumen de producción y ventas; a éstas se les llama semivARIABLES y para efectos de esta técnica deben ser clasificados como fijos o como variables, aplicando el buen juicio y tomando en cuenta su comportamiento al nivel de volumen de operación.

Para determinar la predicción de las utilidades a diferentes volúmenes es necesario calcular el punto de equilibrio, que generalmente se define como el momento o punto económico en que una empresa no genera ni utilidad ni pérdida, esto es, el nivel en que la contribución marginal (ingresos variables menos costos y gastos variables) es de tal magnitud que cubre exactamente los costos y gastos fijos.

Para efectos de planeación, pueden tomarse como base las experiencias realizadas, teniendo en consideración el comportamiento de los costos, gastos y utilidades, así como de las especificaciones de los productos, métodos de fabricación, productividad, desperdicios, mezcla de volumen y productos o precios unitarios de venta.

Los costos, precios y producción no son elementos rígidos; el empresario los maneja y consiguientemente quedan influidos por las acciones y medidas que adopte. Mediante su análisis, la dirección de la empresa puede tomar decisiones más eficaces. A ésta técnica se le llama sistema de equilibrio, ya que determina las repercusiones de cualquier tipo como cambios de volumen, cambios en costos variables y fijos, incrementos de costos, cambios en precios unitarios de ventas, etc.

Puede afirmarse que todas las acciones o decisiones que se tomen - en una empresa afectan; los precios, el volúmen, los costos, gastos o utilidades en forma directa o combinada, las cuales se manejan con la técnica - del equilibrio, de tal manera que el empresario pueda seleccionar la mejor alternativa.

El sistema de equilibrio está basado en un sistema de fórmulas representadas, con las siguientes abreviaturas:

PE	Ventas de equilibrio en pesos
% CM	Porcentaje de contribución marginal
CF	Costos fijos en pesos
CM	Contribución marginal unitaria en pesos
PV	Precio de venta unitario en pesos
CV	Costos variables en pesos
U	Utilidades en pesos
V	Ventas en pesos
MS	Márgen de seguridad

Las fórmulas son las siguientes:

Fórmula del punto de equilibrio;

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

Para conocer el valor de % CM, se tiene que aplicar cualquiera de las siguientes fórmulas:

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

El punto de equilibrio es el resultado de dividir los costos fijos entre el porcentaje de contribución marginal o, dicho en otra manera, es el porcentaje de rendimiento marginal por cada peso vendido entre los costos - fijos.

2.J.2.4 COSTEO DIRECTO

Elementos:

La técnica del costeo directo se basa en la división de los elementos del costo en; variables y fijos.

Son costos variables aquellas erogaciones sensibles a los volúmenes de producción y venta. Son costos fijos aquellos que no son afectados en forma directa por los cambios en volúmenes de producción o venta.

De acuerdo con lo anterior el costeo directo reconoce como costos-variables:

- A) Materia prima
- B) Mano de obra directa por pieza
- C) Gastos de fabricación variables
- D) Gastos de distribución variables
- E) Parte variable de los gastos semivariables.

Por lo tanto, el costo de producción sólo se integra de los gastos variables, para valorizar existencias en almacén, producción en proceso, y costo de ventas. Asimismo el costo de distribución sólo se integrará de los gastos variables de venta y administración.

Los costos fijos, también denominados del período, son causados en función del tiempo, tales como sueldos, rentas, depreciaciones en línea recta, amortizaciones, honorarios, etc., son cargados directamente a los resultados del ejercicio.

Técnica del costeo directo

" Es la técnica de aplicación de los costos a los ingresos para terminar la utilidad del período ". (11)

(11) Reyes Pérez Ernesto, Contabilidad de Costos, Segunda Edición, - México 1984, p. 174.

En el costeo directo el proceso de aplicación se funda en la distinción entre costos directos y periódicos.

Los costos directos pueden definirse como aquellos que son causados por el acto de producir o por el de vender. Debido a que estos costos tienden a variar directamente con el volumen, también se les denomina variables y se incorporan a la unidad producida o vendida aplicandose contra el ingreso resultante de su venta, hasta en tanto se efectúe esta aplicación se les difiere en los inventarios.

Los costos periódicos, son aquellos comprometidos, programados o planeados, que se incurren para proveer y mantener la capacidad de producción y venta, debido a que la oportunidad de usar la capacidad productiva expira con el tiempo, los costos periódicos son aplicados a los ingresos con base en el propio tiempo incluidos dentro de esta categoría están los costos fijos, los semifijos o semi-variables y los costos incurridos en una sola ocasión. Los costos periódicos son descritos algunas veces en otros términos como son; costos de capacidad, costos comprometidos, costos de gerencia, costos de habilitación de la capacidad para suministrar el servicio y costos programados.

El costo periódico o fijo, por su propia naturaleza, representa un gasto del período que afecta los resultados del mismo.

Ventajas y desventajas del costeo directo

Ventajas:

- 1) Permite conocer con cierta exactitud el importe de los costos fijos de producción y distribución.
- 2) Permite una mejor planeación de las utilidades propuestas, ya que proporciona los elementos necesarios para tomar determinaciones con apego a los factores; costo, volumen y utilidad.
- 3) Las utilidades que se muestran en los estados contables, van más en relación con las ventas, que con la capacidad de pro -

ducción aprovechada; puesto que las utilidades no son directamente afectadas por la disminución o aumento de los inventarios en proceso o artículos terminados.

- 4) Contribuye a determinar que productos contribuyen a producir mayor utilidad.
- 5) El costeo directo constituye un concepto de valorización de inventarios que está en concordancia, con la erogación en efectivo necesario para producir artículos terminados.

Desventajas:

- 1) Dificultad para distinguir los costos fijos de los variables - por lo que en algunos casos se recurrirá a clasificaciones arbitrarias.
- 2) No se determina el costo total unitario de producción, por lo que requieren cálculos adicionales para conocerlo.
- 3) Los resultados obtenidos en empresas incipientes pueden desmoralizar a los accionistas, banqueros, proveedores, etc.
- 4) No está reconocido por la legislación fiscal como un procedimiento para determinar utilidades gravables.

CAPITULO III
BOLETINES B-10 Y B-11

3.1. BOLETIN B-10

3.1.1. ANTECEDENTES DEL BOLETIN B-10

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, es el organismo que principalmente integra a la profesión contable organizada del país y quien en forma básica, se ha preocupado en mantener la significación de la información financiera, la cual es el producto terminal de todo sistema contable.

Por lo expuesto anteriormente, es evidente que los datos financieros, no tienen validez para la toma de decisiones o en la formación de un criterio respecto de la entidad que los emite, fundamentalmente por estar basados en el valor histórico original e involucrar en consecuencia, unidades monetarias con distinto poder adquisitivo por ubicarse su origen en diferentes fechas.

Ante ello, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, se avocó a intentar a rescatar la fuerza e importancia de los valores contenidos en los reportes contables.

Así, los antecedentes más cercanos se evidencian en el denominado Boletín B-5, Registro de transacciones en moneda extranjera, entrando en vigor con carácter de obligatorio el lero. de Julio de 1974. El cual establece las siguientes reglas:

- A) Tratándose de pasivos que pueden identificarse plenamente con activos no monetarios adquiridos recientemente (hasta un año), - el ajuste del pasivo podrá modificar el costo originalmente asignado a esos activos, siempre y cuando, en el caso de inventarios el nuevo costo no sea superior al valor de mercado, tal como lo establece el Boletín sobre inventarios.
- B) En todos los demás casos el ajuste podrá diferirse en cuanto su aplicación a resultados, considerándolo como un cambio al costo de financiamiento, siempre y cuando el costo total no resulte en una tasa de interés anual superior a la normal en el mercado para este tipo de pasivos.

Como puede observarse, con estas reglas se hizo por primera vez en-

México una corrección parcial a la información financiera que fue formulada bajo el principio de costo. Con las reglas contenidas en el Boletín B-5 se actualizó parcialmente la información financiera durante los años 1974 a 1979, periodo en que se tuvo una inflación promedio del 20.5 por ciento y durante el cual la Comisión de Principios de Contabilidad emitió un importante número de boletines relacionados con otros temas. De 1977 - 1979 se integró una comisión que tuvo como objetivo básico el estudio integral de la actualización de la información financiera.

En febrero de 1980, la Comisión de Principios de Contabilidad hizo público el Boletín B-7, Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera, que tuvo el propósito de corregir los conceptos en que la deformación de la información financiera fue de tal naturaleza que habían perdido su significado señalando que en estas condiciones los conceptos que debían actualizarse serían los siguientes:

- A) Inventario y costo de ventas
- B) Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada y la del ejercicio.
- C) Inversión de los accionistas (capital contable), incluyendo la determinación de:
 - 1) Reserva para mantenimiento del capital
 - 2) Ganancias o pérdidas acumuladas por posición monetaria
 - 3) Superávit por retención de activos no monetarios

La actualización de la información, que no afectaba la información financiera básica, sino que debía producirse como complementaria, podía efectuarse aplicando cualesquiera de los siguientes métodos:

- A) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, haciendo uso del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Banco de México.

B) Método de actualización por costos específicos con base en valores de reposición.

Como puede observarse, aquí se inicia un proceso de corrección de las deficiencias de información que ha producido principalmente la inflación. Por carecer de bases firmes para efectuar los ajustes correctivos se inicia un proceso evolutivo y experimental para llegar a un método de ajuste que preserve la imparcialidad y objetividad de la información contable.

El Boletín señalaba que las empresas deberían presentar como información adicional lo siguiente:

A) Balance General

- 1.- El costo actualizado de sus inventarios, activos fijos y depreciación acumulada, al cierre del ejercicio.
- 2.- La reserva necesaria para reexpresar el capital social y las utilidades acumuladas en términos de pesos de poder adquisitivo al fin del año. Para este propósito, se aplicarán factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.

B) Estado de Resultados

Las cifras actualizadas de costo de ventas y depreciación correspondiente al ejercicio.

Las empresas que habían incorporado revaluaciones de activos fijos a sus estados financieros con anterioridad a la fecha de vigencia de este boletín, deberían continuar con esa práctica y recomendaban a las que aún no lo habían hecho que actualizaran su activo fijo en los estados financieros que emitieran en lo futuro.

Como se observa, por primera vez se norma sobre la actualización de los activos fijos, incorporando su efecto en libros y en los estados financieros.

La aplicación de las reglas anteriores fueron obligatorias a partir de los ejercicios sociales que se iniciaron el 1ero. de enero de 1980; se exceptuaron las instituciones de crédito, de seguros y fianzas y las no lu-

crativas.

Habían pasado seis años desde la emisión del Boletín B-5 y en ese período, se tuvo una inflación promedio del 19.4 por ciento y el tipo de cambio del peso respecto al dólar fue de \$ 22.80 en diciembre de 1979.

Un año después, en febrero de 1981, la Comisión de Principios de Contabilidad publicó la circular 14 sobre el Tratamiento contable de las fluctuaciones cambiarias, aclaraciones al Boletín B-5, transacciones en moneda extranjera, en la que hace recomendaciones sobre el tratamiento de las fluctuaciones cambiarias debido a los altas tasas inflacionarias que se estaban produciendo (más del 2 por ciento mensual en los últimos meses). Por primera vez se señala que debe reconocerse un costo integral de financiamiento, formado por los intereses, fluctuaciones cambiarias y resultados posición monetaria.

Lo anterior incorpora al costo integral de financiamiento el resultado por posición monetaria y, según el Boletín B-7 que se encontraba en proceso de experimentación, no resultaba factible realizar una modificación radical y tampoco era conveniente publicar un nuevo Boletín B-5 a la situación prevaliente y evitar así una distorsión significativa en los estados financieros básicos en lo referente a la utilidad del ejercicio, haciendo las siguientes recomendaciones:

Las fluctuaciones cambiarias derivadas del monto de los pasivos destinados al financiamiento de activos no monetarios podrán considerarse como un ajuste al costo original de tales activos hasta por su valor neto actualizado, determinado conforme al Boletín B-7.

Establece también algunas reglas sobre la identificación del destino de los pasivos y señala que la parte de las fluctuaciones que excedan el valor neto actualizado de los activos se registrará en resultados.

Como puede observarse, se trata de unas reglas provisionales en las que el quebranto financiero se puede registrar contra activos hasta cierto límite, sin pasar por resultados. Con esta medida no se afectaron en forma importante las utilidades de las empresas.

Un año después de la circular C-14, en diciembre de 1982, la Comisión de Principios de Contabilidad dio a conocer la circular número 19,

Tratamiento contable de las transacciones en moneda extranjera, en las circunstancias prevalcientes durante 1982 en vista de acontecimientos de tal magnitud como;

- A) Una inflación de casi 100 por ciento que ha causado una distorsión casi total del significado de conceptos cuantificados con base en su costo histórico.
- B) Una devaluación de la moneda de más del 500 por ciento, desde un tipo de cambio en diciembre de 1981 de \$ 26.20 a \$ 150.00 en 1982.
- C) Escasez oficial de divisas y régimen de control de cambios con funcionamiento de dos tipos de cambio, uno oficial y otro libre.
- D) Restricciones de la capacidad de pago de las empresas para cumplir con las obligaciones y compromisos en moneda extranjera, así como restricciones legales para contratar obligaciones en moneda extranjera.

La circular tenía por objeto recomendar:

- A)Cuál debe ser el tipo de cambio aplicable para cuantificar en moneda nacional las transacciones y eventos.
- B) El tratamiento contable de las fluctuaciones cambiarias.
- C) Los aspectos que deben revelarse en la información financiera.

El aspecto importante en esta circular fue considerar que las fluctuaciones cambiarias constituyen una alteración del costo de los activos no monetarios en la medida en que tales activos sean identificables con los pasivos en moneda extranjera, confirmando las recomendaciones del B-5 hasta el límite del valor neto actualizado de los activos no monetarios, pero agregando unas reglas alternas de identificación si no fuera posible lograr la identificación física y documental que requería el B-5. La identificación de los pasivos en moneda extranjera con los activos no monetarios puede hacerse, así, a través de una identificación global, basada en la posi -

ción financiera neta de la entidad al cierre del ejercicio, en función de - sus activos y pasivos monetarios en moneda nacional y en moneda extranjera, y de sus activos no monetarios con respecto al capital contable.

Ante la situación inflacionaria que prevalecía en el país, y dada - la necesidad que existía de actualizar la información financiera afrontando el problema que la inflación causa, la Comisión de Principios de Contabilidad publicó seis meses después, en 1983, el Boletín B-10, Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, en el que se incorporan las experiencias obtenidas en el periodo de auscultación evolutivo y experimental de más de tres años a que estuvo sujeto el Boletín B-7.

El Boletín B-10, contiene las normas generales y los lineamientos - particulares que permiten dar una mayor claridad y realismo a la informa - ción financiera producida en un entorno inflacionario de casi tres dígitos - a fines de 1982.

Dicho Boletín sustruyó y dejó sin efecto al Boletín B-7, así como - a las disposiciones relacionadas con las fluctuaciones cambiarias conteni - das en el Boletín B-5, y abrogó igualmente a las circulares 14 y 19. La a - plicación de sus normas es obligatoria a partir de los ejercicios sociales - que concluyen el 31 de diciembre de 1984.

De los problemas prácticos surgidos y, de las experiencias recoge - das, la Comisión de Principios de Contabilidad emitió las circulares 25 y - 26 que, incorporaban algunas interpretaciones y modificaciones al Boletín - B-10.

El 16 de octubre de 1985, el Consejo Nacional Directivo del Institu - to Mexicano de Contadores Públicos promulgó las adecuaciones al Boletín - B-10. La que deroga ciertas disposiciones del B-10 y, desde luego, deja sin efecto a las circulares 25 y 26.

3.1.2. BOLETIN B-10, RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION- EN LA INFORMACION FINANCIERA.

Este boletín establece las reglas de valuación y presentación contadas en la información financiera, que se ven afectadas en forma importante por la inflación. Son aplicables a todas las entidades que preparan estos financieros básicos, definidos en el Boletín B-1, Objetivos de los estados financieros.

Para actualizar la información, las empresas pueden elegir entre el Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, que es el procedimiento de actualización, mediante el cual los costos históricos se reexpresan en unidades monetarias de poder adquisitivo actualizado, y el Método de costos específicos, por medio del cual la actualización de las partidas no monetarias se reexpresan en función de sus respectivos valores de reposición.

La información obtenida con cada uno de los métodos no es comparable, debido a que tienen bases diferentes y se emplean criterios distintos. Se recomienda no mezclar los dos métodos en la actualización de los inventarios y en los activos fijos. La mezcla de métodos sólo podrá aplicarse entre conceptos diferentes y nunca dentro del mismo rubro.

Las empresas que consoliden información financiera deberán manejar en las entidades los mismos métodos para que las cifras consolidadas tengan significado.

En primer lugar analizaremos los métodos para la actualización de la información financiera.

A) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

Ventajas:

- Aplica una medida, uniforme que, por derivarse de publicaciones oficiales sustentadas en una tecnología firme, denotan el fenómeno inflacionario a nivel nacional en forma objetiva.
- Facilita su utilización a cualquier tipo de empresa, ya que todas tienen acceso a esta fuente de información.

- Permite comparaciones sobre bases uniformes entre posición financiera y resultados, de una empresa con otras.
- Muestra a los dueños de la empresa, la capacidad adquisitiva de sus aportaciones.

Desventajas:

- Al aplicar una medida uniforme de reexpresión a todos los valores de la empresa, impide que se refleje en cada uno de ellos el impacto concreto producido por los cambios de costos que les son aplicables específicamente y que pueden ser totalmente diferentes (superiores o inferiores), al de la inversión general medida por un índice común de precios.
- La información suministrada por la reexpresión a través de este sistema, aún cuando se lograra conservar el poder adquisitivo de las aportaciones de los accionistas, si la inflación específica resultará diferente de la general, la capacidad adquisitiva podría no ser suficiente o, a la inversa, lo fuera en exceso, para conservar la capacidad operativa de la entidad.

Indices de precios para ajustar las cifras:

Para efectuar el ajuste a las cifras de los estados financieros es necesario el empleo de un índice para medir el aumento en los niveles de precios, el cual deberá ser representativo de la baja general del poder adquisitivo de la moneda del país.

La información estadística en que se basa la elaboración de los índices de precios tiene varias deficiencias, especialmente en lo relativo a una escasa cobertura, canasta de bienes y servicios insuficientes, falta de consideración al cambio en la calidad de los productos incluidos, etc.; limitaciones que, en conjunto, impiden conocer la magnitud real de la inflación del país.

Por tanto, conviene seleccionar el índice que confronte en menor grado dichas deficiencias y ofrezca las mayores ventajas prácticas para su aplicación.

Para seleccionarse el índice que debe utilizarse se debe de tomar en cuenta lo siguiente:

- A) Debe emplearse un índice general, independientemente de los efectos especiales que sufren determinados giros o ramas de la industria.
- B) Aunque pueda disponerse de índices específicos para determinados servicios o industrias, es conveniente emplear un sólo índice, en beneficio de la comparabilidad de la información.

Ajuste de las cifras:

El ajuste de las cifras de los estados financieros debe efectuarse en la siguiente forma;

- A) Aplicar el factor de reexpresión, del índice de precios, para el año en que se inicie la práctica de convertir las cifras, incluyendo en esta primera conversión todas las partidas no monetarias cuyo origen se remonte a años anteriores.
 - B) Después se ajustarán las cifras de los estados financieros de fechas subsecuentes, utilizando dicho factor.
 - C) Acumular o deducir a la suma de los ajustes anteriores los efectos significativos que se produzcan por cambios en la paridad del peso, mediante el traspaso del cargo a resultados o a diversas cuentas de activo motivado por la diferencia cambiaria.
 - D) La diferencia derivada de los ajustes anteriores constituirá la ganancia o pérdida por posición monetaria.
- B) Método de costos específicos.

Ventajas:

- Información tendente a tomar las medidas necesarias para conservar la capacidad operativa de la entidad.
- Actualización de valores con cifras y costos acordes con los niveles de precios que para cada uno de ellos prevalezca en el mer

cado y el sitio en el que se desenvuelva la entidad económica.

- Dicha actualización de costos permite a las empresas conservar - su carácter dinámico, es decir, realizar proyecciones presupuestales acordes con la realidad y así como también una planeación racional de las utilidades y la elección de las alternativas más convenientes.

Desventajas:

- Falta de comparabilidad de esas cifras con otras empresas cuyos costos específicos de cada elemento, se modifican en proporción diferente.
- Dificultad de su utilización por entidades medianas y pequeñas, - que carecen de recursos suficientes para realizar avalúos de activos fijos por parte de peritos valuadores calificados.

En este método se utilizan los siguientes conceptos:

- Valor de reposición nuevo.- Es la estimación del costo en que incurriría la empresa para adquirir en el momento actual un activo nuevo semejante al que está usando.
- Valor nato de reposición.- Es la diferencia entre valor de reposición nuevo y el demérito provocado principalmente por el uso y obsolescencia.
- Vida útil remanente.- Estimación del período de tiempo en que el activo puede servir a la empresa.
- Valor de desecho.- Cuando existan elementos suficientes que indiquen su posible existencia, se determinará este.

Indices y cotizaciones de precios para ajustar las cifras:

Para efectuar el ajuste a valor actual de algunos de los conceptos que integran los estados financieros, es necesario el empleo de cotización -

nes o de índices para medir el aumento en los niveles de precios.

En la selección de los índices para efectos de este método deben observarse los siguientes lineamientos:

- A) Elegir índices específicos o cotizaciones aplicables a las características de los bienes y al tipo de industria, que se consideren más representativos del problema que se tenga en cada caso particular.
- B) Utilizar un índice general para ajustar algunos valores no monetarios de los estados financieros, como son:
 - El capital social
 - y en ciertos casos, los activos intangibles.

Procedimiento:

El procedimiento de ajuste al valor actual puede resumirse en las siguientes fases:

- A) Clasificación de los conceptos integrantes de los estados financieros en monetarios y no monetarios, y la determinación de los conceptos que deben de ser ajustados.
- B) Determinación del tipo de valor que debe ser aplicado en su cuantificación, ya sea valor de realización, valor de reposición o cambios en los niveles de precios.
- C) Ajuste del valor de los activos con base en los nuevos valores.
- D) Ajuste del costo de ventas por la consideración del valor actual de los inventarios.
- E) Ajuste a los costos y gastos por la determinación de la depreciación de los activos fijos con base en su valor de reposición.
- F) Ajuste al superávit por actualización de la depreciación acumulada, calculada con base en el costo de reposición de los activos.
- G) Determinación del resultado por posición monetaria.

- H) Ajuste del capital social por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
- I) Afectación del superávit o déficit por la corrección de los valores no monetarios.

En ambos métodos deberá de observarse las siguientes normas generales:

La actualización de la información financiera histórica distorsionada por los efectos de la inflación deberá comprender cuando menos los conceptos:

- Inventarios y costo de ventas
 - Terrenos, edificios, maquinaria y equipo, su depreciación acumulada y la depreciación del periodo.
 - Capital Contable
- Y se deberá determinar, además:
- El resultado por tenencia de activos no monetarios (cambio en el valor de los activos no monetarios por causas distintas a la inflación).
 - El costo integral de financiamiento está formado por la suma algebraica de los gastos y productos financieros (fundamentalmente intereses en moneda nacional y/o extranjera), los resultados cambiarios y el resultado, o efecto, por posición monetaria. Este último está originado por la estructura de partidas monetarias de una entidad, resultante de sus decisiones de inversión y financiamiento obtenido y otorgado.

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Valuación:

El monto de la actualización será la diferencia entre el costo histórico y el valor actualizado.

Para determinar dicha actualización cada empresa podrá escoger entre las siguientes opciones, aquellas que le permita presentar una información más apegada a la realidad.

Si se opta por seguir al método de ajuste por cambios en el nivel general de precios deberá de seguirse el siguiente procedimiento:

- A) En el caso de los inventarios se utilizará un factor derivado del Índice Nacional de Precios al consumidor, el cual se aplicará al costo histórico de los inventarios, quedando así expresados en pesos de poder adquisitivo de ventas.
- B) En el caso de el costo de ventas se utilizará un factor derivado del Índice Nacional de Precios al consumidor, el cual se aplicará a los inventarios iniciales y finales del período, así como a las compras durante el mismo, a fin de que reflejen los precios-promedio de dicho período.

Si se opta por seguir el método de actualización de costos específicos se podrá elegir entre las siguientes alternativas:

- A) En el caso de inventarios puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios:
 - P. E. P. S.
 - Al precio de la última compra del ejercicio
 - Costos estándar
 - Emplear índices específicos para los inventarios emitidos por una institución reconocida.
 - Emplear costos de reposición.

El importe de los inventarios no deberá exceder a su valor de realización.

B) En el caso del costo de ventas, puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios:

- Mediante la aplicación de un índice específico
- U. E. P. S.
- Costos estándar
- Valor de reposición

Para que exista congruencia, debe seguirse el mismo procedimiento para la actualización del inventario y costo de venta.

La actualización del inventario y del costo de ventas debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos. En el balance general aparecerá el inventario a su valor actualizado y en el estado de resultados el costo de ventas también actualizado, y en sus notas deberá revelar el método y procedimiento seguido para la actualización así como su costo histórico del inventario y del costo de ventas.

ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO

Valuación:

Para determinar su actualización se podrá escoger entre las siguientes opciones:

A) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios:

Se utilizará un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor, el cual se aplicará al costo histórico del activo fijo y su depreciación acumulada, quedando de esta manera expresados en pesos constantes de poder adquisitivo general al cierre del ejercicio.

B) Método de actualización de costos específicos:

En primer lugar se deberá determinar el valor de reposición mediante estudio técnico practicado por valuadores independientes de competencia - acreditada.

El estudio técnico debe de cumplir con los siguientes requisitos;

A) Proporcionar los siguientes datos correspondientes a los distintos bienes:

- 1) Valor de Reposición neto
- 2) Valor neto de reposición
- 3) Vida útil remanente
- 4) Valor de desecho

B) Todos los bienes de la misma clase y características comunes deben tratarse en forma congruente.

C) El cálculo técnico debe asignar valores específicos a los distintos bienes en existencia.

D) Debe existir congruencia entre las políticas de capitalización para determinar el valor histórico de los activos fijos y las partidas que se incorporan para determinar el monto del avalúo.

En los ejercicios inmediatos siguientes a la actualización mediante valuadores independientes, se podrán ajustar las cifras derivadas de ese avalúo utilizando índices específicos de precios de los activos fijos de que se trate. Cuando sea evidente que las cifras tienden a apartarse de las de mercado es necesario que se practique un nuevo avalúo.

El superávit por revaluación de activos fijos se podrá capitalizar cuando esté se encuentre basado en avalúos practicados, por valuadores independientes.

Determinación del monto de la actualización:

El monto de la actualización del activo fijo es la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor en libros al cierre del ejercicio.

En periodos subsecuentes al primero en que se actualizó el activo fijo, se deberá tomar como valor en libros el último valor actualizado menos su depreciación acumulada. Los activos en desuso se valorarán a su valor neto de realización.

Depreciación:

La depreciación del ejercicio deberá basarse tanto en el valor actualizado de los activos como en su vida probable, determinada mediante estimaciones técnicas.

No se afectarán las utilidades de ejercicios anteriores por la actualización de la depreciación acumulada.

Presentación:

En el balance general se presentarán los valores actualizados de los activos fijos y en el estado de resultados el monto de la depreciación, se revelará; el método de actualización seguido, el costo original y su depreciación acumulada, el monto de la diferencia entre los gastos por depreciación con base en el costo original y sobre base de valores actualizados y el procedimiento de depreciación utilizado, además de revelar el monto de los activos no revaluados y las causas para no hacerlo.

Contrapartida de la actualización:

Debido a que el monto de la actualización reflejado en los activos fijos, inventarios, costo de venta, es resultante de varios factores, cuyo efecto total correspondiente al periodo, se aplicará a una cuenta transitoria para acreditar la contrapartida de dicha actualización.

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

La actualización del Capital es, la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda, equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas.

Determinación de la actualización del capital:

Para su actualización, se deberá reconstruir el valor original del capital social, de otras aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas, utilidad del ejercicio y superávit donado, en términos de pesos - de poder adquisitivo al fin del año, mediante la aplicación de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor. A la diferencia entre el valor histórico y el actualizado del capital contable se le denomina Actualización del Capital, el cual es un rubro integrante del capital contable.

Para actualizar los saldos iniciales de Capital Social, de Otras Aportaciones de los Socios y Utilidades Acumuladas, será necesario descomponer cada uno de estos renglones por antigüedad de aportaciones y de retención de utilidades, aplicando a cada capa, los correspondientes factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

- 1) Los aumentos de capital hechos con utilidades acumuladas deberán ser actualizados desde la fecha en que se retuvieron las utilidades acumuladas.
- 2) Las pérdidas también deben reexpresarse.
- 3) No debe incluirse el superávit por revaluación.
- 4) El monto de la actualización del capital, se debe cargar a la cuenta transitoria.
- 5) El resultado neto del período reflejado en el estado de resultados debe actualizarse como parte de la actualización de los conceptos integrantes del capital contable, al hacer su incorporación en el balance.

Presentación:

La Actualización del Capital es parte integrante del capital contable. Se reporta en la información básica, se deberá revelar en una nota el procedimiento seguido para su determinación, así como, una breve explicación objetiva y clara respecto de su naturaleza.

RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

Se determinará únicamente cuando se sigue el método de costos específicos, representa el incremento en el valor de los activos no monetarios - por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría por aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida.

También se puede cuantificar por exclusión, después de haber identificado en la cuenta transitoria, la parte correspondiente a la actualización del capital y la relativa al resultado por posición monetaria.

El resultado por tenencia de activos no monetarios se llevará, independientemente de su naturaleza, favorable o desfavorable al capital contable.

Presentación:

El resultado por tenencia de activos no monetarios, deberá presentarse en el capital contable, en el que deberá desglosarse en sus partes relativas de inventarios, activos fijos y otros activos no monetarios no actualizados. Se deberá revelar en una nota el procedimiento seguido para su determinación.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento se forma de:

- A) Los intereses.
- B) Las fluctuaciones cambiarias
- C) Efecto por posición monetaria

Se han incorporado estos conceptos, en el costo integral de financiamiento porque todos ellos repercuten directamente sobre el monto a pagar por el uso de la deuda, en situaciones monetarias cortas, aunque obviamente podría existir un resultado integral de financiamiento de naturaleza acreedora en posiciones monetarias largas (activos monetarios mayores que pasivos monetarios). El costo de las deudas en moneda extranjera está formado por los intereses, las fluctuaciones cambiarias y la disminución del poder adquisitivo de la moneda, debiéndose aplicar a resultados con base en lo devengado.

A) Los intereses;

Los intereses no se tratarán, por ser un concepto conocido, debiéndose de registrar en resultados con base en lo devengado.

B) Las fluctuaciones cambiarias;

Las fluctuaciones cambiarias incluyen la utilidad o pérdida en cambios, concepto que deberá registrarse con base en lo realizado, utilizando el mecanismo de la paridad técnica o de equilibrio.

En términos generales, el concepto de paridad técnica o de equilibrio puede definirse como la estimación de la capacidad adquisitiva de la moneda del país con relación al poder adquisitivo de una moneda extranjera en una fecha determinada.

Para calcular la paridad técnica o de equilibrio deberá aplicarse la siguiente fórmula:

Indice de Precios en México

a partir del año base

Tipo de cambio oficial o de
mercado en al año base

X

Indice de Precios de Estados

Unidos a partir del año base

Para el cálculo de esta paridad se tomará como año base 1977.

En el caso de que una empresa tenga una posición pasiva neta en moneda extranjera se deberá reconocer la diferencia entre la paridad técnica o de equilibrio con la paridad cambiaria del mercado (cuando ésta es más baja), esto se hace con el fin de lograr un enfrentamiento de los ingresos y gastos del periodo. Se deberá de ajustar los resultados del ejercicio y la provisión debe considerarse como contingente.

C) Efecto por posición monetaria;

El efecto por posición monetaria implica la cuantificación del impacto que tiene la inflación sobre la posición monetaria de la empresa; se determina en función de los cambios en el nivel general de precios que correspondan al periodo pudiendo ser:

Desfavorable:

Cuando se tiene una posición monetaria neta activa en promedio durante un periodo determinado.

Favorable:

Cuando se tiene una posición monetaria neta pasiva en promedio durante un periodo determinado.

La reexpresión de la información, la determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios y la del costo integral de financiamiento deben de incorporarse en los estados financieros básicos.

Se deben revelar en los estados financieros todos aquellos datos - pertinentes, como el método utilizado, los criterios de cuantificación, referencias comparativas con datos históricos, etc.

La cuantificación del efecto por posición monetaria está condicionada por la adecuada segregación de las partidas monetarias de las no monetarias.

Las partidas monetarias se definen como:

Aquellas que al cierre de un período determinado están expresadas automáticamente a los niveles de poder adquisitivo de la moneda en ese momento y por lo tanto, con el transcurso del tiempo, pierden valor.

Determinación de la posición monetaria:

- A) Se determina la posición monetaria neta inicial del período y se le aplica el factor de ajuste derivado del índice general de precios al consumidor al fin del período.
- B) Se determinan todos los aumentos y disminuciones en las partidas monetarias y se ajustan al nivel general de precios al final del período.
- C) A la suma de A) y B) se le resta la posición monetaria neta al final del período, lo que da como resultado la posición monetaria.

Las partidas no monetarias que por alguna razón justificada no se actualicen, se considerarán monetarias para fines de la determinación del efecto monetario.

El resultado por posición monetaria representa la pérdida del poder adquisitivo del dinero sobre aquellas partidas monetarias que la empresa conserva durante el período.

Para calcular el resultado por posición monetaria deben clasificarse las partidas del balance general en conceptos monetarios y no monetarios:

	Monetarios	No monetarios
Efectivo en caja y bancos	X	
Inversiones temporales:		
Depósitos a plazo	X	
Cetes	X	
Invers. en obligaciones:		
Renta fija	X	
Renta variable (petrob.)		X
Inversión en acciones		X
Cuentas por cobrar:		
Moneda nacional	X	
Moneda extranjera	X	
Est. para ctas incob.	X	
Inventarios		X
Pagos anticipados		X
Depósitos a plazo	X	
Inv. en acciones a largo plazo		X
Cuentas con cias. asociadas y subs.:		
Saldo deudor	X	
Saldo acreedor	X	
Inmuebles, planta y equipo		X
Depreciación acumulada		X
Anticipo a proveedores:		
Precio garantizado		X
Precio no garantizado	X	
Activos intangibles		X
Cuentas por pagar	X	
Anticipos de clientes:		
Precio garantizado		X
Precio no garantizado	X	

	Monetarios	No monetarios
Obligaciones por servicios		
de garantía		X
Interés minoritario		X
Pasivos a largo plazo, paga		
deros en efectivo	X	
Obligaciones por pagar	X	

TRATAMIENTO DEL EFECTO MONETARIO

El efecto monetario favorable del periodo se llevará íntegramente a resultados, ya que el costo integral de financiamiento deberá verse afectado por el monto total del efecto monetario favorable, independientemente de si éste es superior a la suma de los intereses y fluctuaciones cambiarias, de que el costo financiero neto sea acreedor o de que la actualización del capital contable del periodo sea negativa (deudora).

El efecto monetario desfavorable del periodo deba cargarse íntegramente a los resultados, y que, en los casos en que el costo financiero neto sea acreedor, no se reconocerá en el estado de resultados importe alguno por concepto de efecto monetario favorable.

El efecto monetario que se lleve a los resultados debe cuantificarse en unidades monetarias promedio, el efecto monetario del periodo será la suma algebraica de los efectos monetarios mensuales determinados aplicando a las posiciones monetarias existentes al principio de cada mes, las tasas de inflación de los meses correspondientes.

Presentación:

El efecto de las fluctuaciones cambiarias, intereses y el efecto por posición monetaria deben ser elementos integrantes de el estado de resultados, los activos y pasivos en moneda extranjera se presentarán en el balance general a la paridad de mercado, la estimación resultante de la diferencia entre dicha paridad y la de equilibrio, aplicada a la posición monetaria corta que existiera, se presentarán dentro del pasivo en un rubro especial después del pasivo a corto plazo.

3.1.3. COMPARABILIDAD DE ESTADOS FINANCIEROS CON COSTOS HISTORICOS Y ACTUALIZADOS

Para eliminar el impacto de la inflación sobre la comparabilidad en los estados financieros, que incluyen cifras de periodos anteriores, es necesario:

- Reexpresar las cifras a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros del último periodo, determinandolos con factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.
- Esta reexpresión es únicamente para fines de presentación y no implica modificación alguna en los registros contables.
- Se deberá revelar en notas a los estados financieros como mínimo lo siguiente:

- A) El incremento en el Índice Nacional de Precios al Consumidor asociado a cada fecha de los balances generales y a cada periodo de los estados financieros para fines de comparabilidad.
- B) Revelar los siguientes rubros a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros del último ejercicio que se está informando:

A pesos promedio:

- Ventas Netas
- Utilidad de Operación
- Utilidad (Pérdida) Neta

A pesos de cierre:

- Activos totales
- Capital Contable

CAPITULO IV
EL BOLETIN B - 11 DEL INSTITUTO MEXICANO DE
CONTADORES PUBLICOS

4.1 EL BOLETIN B - 11, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO O ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO

Este estado surge de la necesidad de los usuarios de los estados financieros, de obtener información más amplia sobre la generación y aplicación de recursos, para poder evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de las entidades dadas las circunstancias de nuestro entorno económico actual caracterizado por una inestabilidad económica generalizada, la agudización del fenómeno inflacionario y la liquidez que es problema fundamental que afecta a la generalidad de las entidades.

Objetivos:

- Presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo por parte de la entidad durante un periodo determinado.
- Mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (o sea en sus inversiones y financiamientos), para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los otros estados básicos la liquidez o solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos:
 - A) Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
 - B) Manejo de las inversiones y financiamientos a corto y a largo plazo durante el periodo.

Al analizar estos dos aspectos obtenemos una aplicación de los cambios en la situación financiera reflejados en el estado de situación financiera comparativo.

Bases de preparación:

Para efectos de la preparación y la presentación de este estado, el concepto de efectivo abarca las existencias de efectivo en caja y bancos, así como en inversiones transitorias (fondos y/o valores).

La base para la preparación de este estado la constituyen:

- Los dos balances generales comparativos referidos al inicio y al fin del periodo al que corresponde el estado de flujo de efectivo.
- Estado de resultados correspondiente al mismo periodo

El proceso de preparación consiste en:

- 1) Analizar las variaciones resultantes del balance comparativo a efecto de identificar los orígenes (financimientos, aumentos de capital y/o de inversiones), y las aplicaciones (inversiones, pagos de deuda, dividendos y reducción de capital).
- 2) Los movimientos contables que sólo representen trasposos y no impliquen movimientos de fondos, deberán ser compensados (capitalización de utilidades, trasposo de pasivo a largo plazo a pasivo circulante).
- 3) Culminar con el incremento o decremento neto en el efectivo.

Para su análisis es importante la identificación del flujo de efectivo generado por la operación, que consiste en traducir el resultado neto - reflejado por el estado de resultados a flujo de efectivo, mediante la segregación de las partidas que no implicaron recepción o desembolso de efectivo.

Elementos:

Las secciones fundamentales son las siguientes:

- 1) Flujo de efectivo generado por (o destinado a) la operación. - Se determina tomando como punto de partida el resultado neto del ejercicio, al que se le adicionan o deducen las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo (depreciación y amortización, estimación de cuentas de dudosa recuperación, de inventarios obsoletos o de lento movimiento, reserva para pensiones y primas de antigüedad, gastos pendientes de pago al cierre del ejercicio, fluctuaciones cambiarias cargadas a resultados cuyos pasivos estan pendientes de pago.
- 2) Financiamientos y otras fuentes de efectivo. En esta sección se incluyen todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo de operación), que produjeron un flujo de efectivo. Dentro de los conceptos que comúnmente constituyen fuentes de financiamiento pueden mencionarse los siguientes:
 - Créditos de proveedores de bienes y servicios
 - Créditos bancarios
 - Préstamos de accionistas y/o empresas afiliadas
 - Aportaciones de Capital
 - Desinversiones (venta de activos fijos, reducción de inventarios, etc.)

3) Inversiones y otras aplicaciones de efectivo. En esta sección -
figuran todos aquellos conceptos que hayan ocasionado un desem-
bolso de efectivo, entre los cuales pueden mencionarse los si-
guientes:

- Inversiones circulantes (en inventarios, cuentas por cobrar -
y en pagos anticipados, siempre que no se consideren como par-
te del flujo de operación).
- Inversiones en inmuebles, planta y equipo
- Otras inversiones permanentes
- Pagos de pasivos a corto y a largo plazo
- Pago de dividendos
- Reembolso por reducciones de capital

4) Incremento (o decremento) neto en el efectivo. Esta cifra se -
rá la resultante de la suma algebraica de las tres secciones an-
teriores.

Reglas de presentación:

El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo-
debe presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el ma-
nejo de efectivo de la entidad, o sea sobre su obtención y disposición duran-
te un periodo determinado, analizando de esta forma los cambios ocurridos en
la situación financiera de la entidad.

Los orígenes y aplicaciones de efectivo que provocan transacciones-
o eventos extraordinarios, deben presentarse por separado, destacando su ca-
rácter extraordinario.

CAPITULO V

5.1 CASO PRACTICO CON CIFRAS HISTORICAS Y REEXPRESADAS.

5.1.1 AMBITO GENERAL DE LA COMPAÑIA.

El presente caso práctico tiene como finalidad mostrar los efectos de la reexpresión en el análisis de estados financieros, así como su importancia para la toma de decisiones adecuadas.

Para este caso práctico se utilizaron los estados financieros de una empresa en operación, por lo que respetaremos su denominación, pero las cifras serán reales.

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.

GIRO

La Compañía se dedica a la fabricación, compra y venta de toda clase de filtros para uso en maquinaria y equipo diesel.

PROVEEDORES

Los materiales se adquieren al 100 % a proveedores nacionales, los cuales normalmente se liquidan en menos de 30 días.

MERCADO Y CLIENTES CLAVE

La Compañía participa en el mercado en un 7%, siendo los principales competidores, Gonher, Fram y Continental, quienes cubren el 80%, de el mercado.

Las ventas se efectúan a través de una red de 30 distribuidores.

El plazo de crédito otorgado es de 30 días, con una rotación promedio de cartera de 60 a 70 días.

FINANCIAMIENTO

La Compañía financia sus operaciones con los propios recursos que ge

nera, por lo que no ha requerido de préstamos bancarios, aumentos de capital social u otro tipo de financiamiento.

TENDENCIA ECONOMICA Y DE NEGOCIOS

El giro de la Compañía es un negocio rentable, no obstante que su mercado depende en buena parte de la industria automotriz, el cual en estos últimos años ha tenido una contracción sumamente severa.

Se pretende seguir una línea ascendente a corto plazo.

Se tiene una sólida posición financiera como se muestra:

- Resultado neto:	306 millones
- Índice de capital de trabajo:	1.88
- Índice de endeudamiento:	1.02
- Rotación de inventarios:	168 días
- Rotación de cartera:	59 días
- Márgén bruto:	54 %

A continuación presentamos un caso práctico de la Compañía Filtros de México, S.A. de C.V., donde aplicaremos la metodología adecuada para el análisis de su información, en base a los estados financieros.

La metodología del análisis que emplearemos será la siguiente:

- 1) Método de Reducción de estados financieros a porcentos.
- 2) Método de Razones Simples.

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987
(EN MILES DE PESOS)

A C T I V O	CIFRAS REEXPRESADAS	CIFRAS HISTORICAS	P A S I V O	CIFRAS REEXPRESADAS	CIFRAS HISTORICAS
<u>Circulante:</u>			<u>Corto Plazo:</u>		
Caja y Bancos	\$ 23,917	\$ 23,917	Cuentas por Pagar	\$ 241,577	\$ 241,577
Inversiones en Valores	172,121	172,121	Impuestos por Pagar	50,890	50,890
Acciones en Tesoreria	4,000	4,000	Rva. I.S.R. y P.T.U.	179,494	179,494
Clientes	474,258	474,258	Pasivos Acumulados	9,449	9,449
Cuentas por Cobrar	32,171	32,171		<hr/>	<hr/>
Rva. Ctas. Cobro Dudoso	(11,220)	(11,220)		\$ 481,410	\$ 481,410
Inventarios	370,957	356,217			
Rva. para Inventarios	(14,200)	(14,200)	C A P I T A L C O N T A B L E		
Pagos Anticipados	6,063	6,063	Capital Social	75,000	75,000
	<hr/>	<hr/>	Reserva Legal	1,816	1,816
	\$ 1'058,067	\$ 1'043,327	Actualización Cap. Cont.	603,558	0
<u>Fijo:</u>			Rdo. Acum. Actualización	(49,368)	0
Activo Fijo (Neto)	264,734	48,706	Utilidades por aplicar	131,286	131,286
Otros Activos	1,387	1,387	Utilidades del Ejercicio	80,486	403,908
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	\$ 266,121	\$ 50,093		\$ 842,778	\$ 612,010
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
SUMA ACTIVO TOTAL	\$ 1'324,188	\$ 1'093,420	SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$ 1'324,188	\$ 1'093,420
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987
(EN MILES DE PESOS)

	CIFRAS REEXPRESADAS	CIFRAS HISTORICAS
Ventas Netas	1'950,625	1'950,625
Costo de Ventas	1'106,737	910,189
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	843,888	1'040,436
Gastos de Administración	146,859	140,806
Gastos de Venta	100,212	99,334
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD EN OPERACION	596,817	800,296
Otros Gastos (Ingresos)	(2,239)	(2,239)
Ingresos por Intereses	(54,710)	(54,710)
Resultado por Posición Monetaria	119,943	-
Pérdida (Utilidad) en Cambios	40,417	40,417
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	493,406	816,828
Provisión I.S.R.	328,056	328,056
Provisión P.T.U.	84,864	84,864
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD NETA	\$ 80,486	\$ 403,908
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987
(EN MILES DE PESOS)

FUENTES DE EFECTIVO:

Efectivo obtenido-	
Utilidad neta del año	\$ 80,486
Más- Cargos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo-	
Depreciación y amortización	38,496
Incremento en la estimación para cuentas-tas de cobro dudoso	6,000
Incremento en la estimación para inventa-rios de lento movimiento	10,950
Pérdida por posición monetaria	119,943
Actualización al Costo de Ventas	177,301
	<hr/>
Efectivo obtenido de operaciones	433,176
Financiamiento y otras fuentes de efectivo-	
Cambios netos en las cuentas del capital-da trabajo	(334,431)
	<hr/>
Suman las fuentes de efectivo	98,745

APLICACIONES DE EFECTIVO:

Inversión en equipo	(11,322)
	<hr/>
Efectivo aportado a tesorería	87,423
	<hr/>
Aumento de Capital Social	70,000
	<hr/>
Incremento neto en efectivo y valores realiza-bles	157,423
Saldo al inicio del año	38,615
	<hr/>
Saldo al final del año	\$ 196,038
	<hr/> <hr/>

5.1.2. APLICACION DE EL METODO DE REDUCCION DE ESTADOS FINANCIEROS
A PORCIENTOS CON CIFRAS HISTORICAS Y REEXPRESADAS.

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
APLICACION METODO DE PORCIENTOS
BALANCE GENERAL (CIFRAS A MILES)

ACTIVO	CIFRAS HISTORICAS	%	CIFRAS REEXPRESADAS	%
CIRCULANTE				
Caja y Bancos	23,917	2	23,917	2
Inversiones en Valores	172,121	15	172,121	15
Acciones en Tesorería	4,000	1	4,000	1
Clientes	474,258	43	474,258	43
Cuentas por Cobrar (neto)	20,951	2	20,951	2
Inventarios (neto)	342,017	31	356,757	27
Pagos Anticipados	6,063	1	6,063	1
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1'043,327	95	1'058,067	79
FIJO				
Equipo (neto)	48,706	4	264,734	20
Otros Activos	1,387	1	1,387	1
TOTAL ACTIVO FIJO	50,093	5	266,121	21
TOTAL ACTIVO	1'093,420	100	1'324,188	100

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 APLICACION DEL METODO DE PORCIENTOS
 BALANCE GENERAL (CIFRAS A MILES)

PASIVO	CIFRAS HISTORICAS	%	CIFRAS REEXPRESADAS	%
CORTO PLAZO				
Cuentas por Pagar	241,577	22	241,577	18
Pasivos Acumulados	9,449	1	9,449	1
Impuestos por Pagar	50,890	5	50,890	3
Reserva para ISR y PTU	179,494	16	179,494	14
TOTAL PASIVO	481,410	44	481,410	36
CAPITAL CONTABLE				
Capital Social	75,000	7	75,000	6
Reserva Legal	1,816	1	1,816	1
Actualización Capital Con- table	0	0	603,558	45
Resultado Acumulado por Ac- tualización	0	0	(49,368)	(4)
Utilidades por Aplicar	131,286	12	131,286	10
Utilidades del Ejercicio	403,908	36	80,486	6
TOTAL CAPITAL CONTABLE	612,010	56	842,778	64
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1'093,420	100	1'324,188	100

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
APLICACION METODO DE PORCIENTOS
ESTADO DE RESULTADOS (CIFRAS A MILES)

	CIFRAS HISTORICAS	%	CIFRAS REEXPRESADAS	%
Ventas Netas	1'950,625	100	1'950'625	100
Costo de Ventas	910,189	47	1'106,737	57
	-----	-----	-----	-----
Utilidad Bruta	1'040,436	53	843,888	43
Gastos de Administración	99,334	5	100,212	5
Gastos de Venta	140,806	7	146,859	7
	-----	-----	-----	-----
Utilidad en - operación	800,296	41	596,817	31
Otros Gastos (Ingresos)	(2,239)	(1)	(2,239)	(1)
Ingresos por Intereses	(54,710)	(2)	(54,710)	(2)
Resultado por Posición - Monetaria	-	-	119,943	7
Pérdida (Utilidad) en - cambios	40,417	2	40,417	2
	-----	-----	-----	-----
Utilidad antes ISR y PTU	816,828	42	493,406	25
Provisión ISR	328,056	17	328,056	17
Provisión PTU	84,864	4	84,864	4
	-----	-----	-----	-----
Utilidad Neta	403,908	21	80,486	4

INTERPRETACION DE LA APLICACION DEL
METODO DE REDUCCION DE ESTADOS FINANCIEROS A PORCIENTOS

Los resultados obtenidos por medio de éste método señalan que el activo circulante duplica al pasivo a corto plazo, por lo que se llega a la conclusión, de que, la solvencia de la compañía es suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Es importante mencionar que existe un exceso de inversión en Inventarios y en Cuentas por Cobrar.

En cuanto a las Cuentas por Cobrar es importante señalar que es necesario para la empresa recuperarlas en el menor tiempo posible, ya que éstas con la inflación pierden su poder de compra originando finalmente una pérdida monetaria.

En el renglón de inventarios observamos un incremento en su valor, el cual es originado por la reexpresión de los mismos, realizada con el fin de que queden valuados a su valor de reposición y que cuando estos sean consumidos se lleve a resultados una cantidad representativa de su valor actual.

En cuanto al activo fijo se observa una variación del 16% originada por la reexpresión del mismo, por lo que podemos decir que el costo histórico del activo fijo se aleja del valor real de los mismos y que por lo tanto los cargos por depreciación son bajos e insuficientes para permitir la eventual reposición de tales activos.

Al analizar el Capital Contable observamos que el monto de su actualización es considerable, lo que significa que la inversión de los accionistas queda expresada a su valor equivalente al que tenía en la fechas en que se efectuaron las aportaciones. Sin embargo, el Resultado Acumulado por Actualización está representado por una pérdida y ésta se debe en gran parte a que la empresa ha mantenido una cantidad considerable de activos monetarios los cuales provocan una pérdida por retención, ya que cuando se conviertan en dinero o se haga uso de ellos tendrán un poder de compra menor.

En cuanto al análisis aplicado al Estado de Resultados observamos:

El Costo de Ventas se incrementa en un 10% debido a la actualización del inventario inicial, de la depreciación del año y del inventario final - realizada con el fin de relacionar la venta de los productos con el costo - que le hubiera correspondido en el momento de la misma.

En los gastos de administración y venta también existe una variación derivada de la actualización de la depreciación del ejercicio.

Debido a lo anterior al comparar la Utilidad Neta observamos una variación del 17%, lo cual significa que si no reexpresamos los estados financieros los costos y gastos llevados a resultados serán artificialmente bajos y la utilidad será ficticiamente alta, lo que trae como consecuencias un grávamen fiscal elevado y fuertes repartos de dividendos, que desembocarían - en una descapitalización de la empresa y en la pérdida de su capacidad ope - rativa.

En conclusión, observamos que la empresa trabaja con un porcentaje - de utilidad del 4%, el cual consideramos que es bajo, pero sin embargo éste - puede aumentar si se planean adecuadamente las políticas de cobranza y se administran de mejor manera los inventarios y los activos fijos.

5.1.3. APLICACION DEL METODO DE RAZONES SIMPLES A ESTADOS FINAN-
CIEROS CON CIFRAS HISTORICAS Y CIFRAS REEXPRESADAS

FILTROS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
APLICACION DEL METODO DE RAZONES SIMPLES
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

4.1.3.1. ANALISIS DE LA CAPACIDAD FINANCIERA

A) RAZON DEL							
CIRCULANTE	=			<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	
		S/B-10				C/B-10	
				1'043,327	=	1'058,067	=
			2.17				2.20
				<u>481,410</u>		<u>481,410</u>	
B) PRUEBA DEL							
ACIDO	=			<u>ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIOS-PAGOS ANTICIPADOS</u>		<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	
		S/B-10				C/B-10	
				695,247	=	695,247	=
			1.44				1.44
				<u>481,410</u>		<u>481,410</u>	
C) RAZON DE							
CAJA	=			<u>CAJA Y VALORES NEGOCIABLES</u>		<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	
		S/B-10				C/B-10	
				196,038	=	196,038	=
			.41				.41
				<u>481,410</u>		<u>481,410</u>	

D) INVENTARIO A C.N.T.		INVENTARIO ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO A CORTO PLAZO	
S/B-10		C/B-10	
<u>342,017</u>	- .61	<u>356,757</u>	- .62
561,917		576,657	
E) PASIVO A C.P A C. CONTABLE		PASIVO A CORTO PLAZO CAPITAL CONTABLE	
S/B-10		C/B-10	
<u>481,410</u>	- .79	<u>481,410</u>	- .57
612,010		842,778	
F) ACTIVO FIJO A C. CONTABLE		ACTIVO FIJO CAPITAL CONTABLE	
S/B-10		C/B-10	
<u>48,706</u>	- .08	<u>264,734</u>	- .31
612,010		842,778	

4.1.3.2. ANALISIS DE LA EFICIENCIA OPERATIVA

A) ROTACION DE CTAS X COBRAR		VENTAS NETAS CUENTAS POR COBRAR	
S/B-10		C/B-10	
<u>1'950,625</u>	- 4.11	<u>1'950,625</u>	- 4.11
474,258		474,258	

B) ROTACION		VENTAS NETAS	
C.N.T.		<u>CAPITAL NETO DE TRABAJO</u>	
S/B-10			C/B-10
<u>1'950,625</u>	-	<u>1'950,625</u>	-
561,917	3.47	576,657	3.38

C) ROTACION DE		VENTAS NETAS	
CAJA		<u>CAJA Y VALORES NEGOCIABLES</u>	
S/B-10			C/B-10
<u>1'950,625</u>	-	<u>1'950,625</u>	-
196,038	9.95	196,038	9.95

4.1.3.3. ANALISIS DE LA RENTABILIDAD

A) MARGEN DE		VENTAS - COSTO DE VENTAS	
UT. BRUTA		<u>VENTAS NETAS</u>	
S/B-10			C/B-10
<u>1'040,436</u>	-	<u>843,888</u>	-
1'950,625	.53	1'950,625	.43

B) UTILIDAD NETA		UTILIDAD NETA EN OPERACION	
EN OPERACION		<u>VENTAS NETAS</u>	
S/B-10			C/B-10
<u>800,296</u>	-	<u>596,817</u>	-
1'950,625	.41	1'950,625	.31

C) UTILIDAD NETA A VIAS NETAS	S/B-10	UTILIDAD NETA VENTAS NETAS	G/B-10
403,908		80,486	
<u>1'950,625</u>	= .21	<u>1'950,625</u>	= .04

4.1.3.4. INTERPRETACION DEL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CON CIFRAS HISTORICAS Y REEXPRESADAS POR MEDIO DEL ME-
TODO DE RAZONES SIMPLES

Con base en los datos consignados en el Estado de Posición Financiera y en el Estado de Resultados con cifras históricas y reexpresadas, con saldos al 31 de diciembre de 1987 de la Compañía Filtros de México, - S.A. de C.V., presentamos la comparación de las mismas, con la finalidad de conocer las variantes y posibles efectos que traigan consigo:

1. Por cuanto a razones de capacidad financiera.

a) Razón del Circulante

HISTORICAS

REEXPRESADAS

2.17

2.20

La diferencia que existe como resultado de esta comparación es de 0.03; en general, esto quiere decir que el hecho de mantener un exceso de activos circulantes en relación con pasivos circulantes da lugar a una pérdida por posición monetaria del ejercicio, que en última instancia afecta los resultados del período.

En los dos casos los resultados revelan que la empresa tiene actualmente suficiente reserva de activos sobre el pasivo para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

b) Prueba del Acido

HISTORICAS

1.44

REEXPRESADAS

1.44

En esta razón no hubo comparación alguna; ya que el resultado obtenido fue el mismo (debido a que la variación se debe a la actualización de los inventarios que en este caso se restan).

Esta razón revela que la empresa tiene recursos disponibles suficientes para hacer frente a su pasivo a corto plazo.

c) Razón de Caja

HISTORICAS

.41

REEXPRESADAS

.41

En esta razón no hubo variación alguna porque el resultado obtenido es el mismo. Este análisis demuestra que la empresa no tiene suficiente capacidad para pagar inmediatamente sus deudas.

d) Inventarios a Capital Neto de Trabajo

HISTORICAS

.61

REEXPRESADAS

.62

La participación relativa del inventario con respecto al C.N.T es muy importante lo que representa un riesgo para la empresa, ya que su inversión esta representada en su mayoría en los inventarios y si estos no se encuentran valuados a costos actuales pueden originar una descapitalización a la empresa.

e) Pasivo a Corto Plazo a Capital Contable

HISTORICAS

.79

REEXPRESADAS

.57

La variación de 0.22 se debe a la actualización del Capital Conta -

ble, lo cual repercute en una mejor valuación del capital aportado por los accionistas y en consecuencia, se hace comparable el importe de su inversión con los fondos aportados por terceros.

f) Activos Fijos a Capital Contable

HISTORICAS	REEXPRESADAS
.08	.31

La diferencia de 0.23 es originada tanto por la actualización de la inversión en Activos Fijos y la del Capital Contable, las cuales repercutirán finalmente en el resultado acumulado por actualización.

2. Por cuanto a razones de eficiencia operativa.

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

HISTORICAS	REEXPRESADAS
4.11	4.11

En esta razón no hubo variación, ya que el resultado fue el mismo. En general esta razón indica que las cuentas por cobrar se recuperan en un plazo aproximado de 88 días, por lo que podría decirse que la recuperación de la cartera es muy lenta, ya que en una época como esta, caracterizada por una alta inflación y un alto costo del dinero resulta perjudicial para la empresa recuperar el efectivo en ese lapso. Es recomendable adoptar políticas concernientes a aumentar esta rotación con el fin de reducir la pérdida monetaria por este concepto.

b) Rotación de Capital Neto de Trabajo

HISTORICAS	REEXPRESADAS
3.47	3.38

Al comparar los resultados de esta razón observamos una diferencia de 0.09, la cual se debe a la reexpresión de los inventarios dando por re -

sultado una menor rotación. En general, esta razón indica que la empresa utiliza eficientemente el total del activo, ya que su inversión la recupera más de tres veces en el año a través de sus ventas.

c) Rotación de Caja

HISTORICAS	REEXPRESADAS
9.95	9.95

En esta comparación no hubo variación alguna, en general esta razón indica que la empresa maneja eficientemente el efectivo, lo cual es muy recomendable ya que el dinero no está ocioso sino que se invierte continuamente.

3. Por cuanto a razones de rentabilidad.

a) Margen de Utilidad Bruta

HISTORICAS	REEXPRESADAS
.53	.43

La diferencia de esta comparación es 0.10, la cual se debe a la actualización del costo de ventas. Al actualizar el costo de ventas se enfrentan ingresos actuales contra costos actuales, por lo que el margen de utilidad bruta disminuye. En general puede decirse que el margen de utilidad bruta con que operar la empresa es alto.

b) Utilidad neta en Operación

HISTORICAS	REEXPRESADAS
.41	.31

Al hacer esta comparación resulta una diferencia de 0.10 la cual se debe al incremento en los gastos de operación derivados de la actualización de la depreciación del ejercicio, por lo que la utilidad en operación real es inferior.

c) Utilidad Neta a Ventas Netas

HISTORICAS

REEXPRESADAS

.21

.04

Al hacer esta comparación observamos una diferencia de 0.17, la cual se debe al efecto de la actualización del inventario, costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo (incluyendo su depreciación) y la de la inversión de los accionistas, dichos efectos se reflejan en el resultado por posición monetaria. En general, esta razón indica que en realidad la utilidad neta con que esta operando la empresa es del 4%, la cual es aceptable.

5.1.4 ANALISIS DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE AL FLUJO DE EFECTIVO.

A través del análisis del Estado de Cambios en la Situación Financiera en base al flujo de efectivo se observó lo siguiente;

La Compañía durante el ejercicio generó por su propia operación efectivo por \$ 433,176, el cual fue aplicado en la inversión de cuentas por cobrar de \$ 336,088, y en la adquisición de equipo por \$ 11,322, principalmente, dando como resultado la necesidad de efectivo, el cual fue obtenido mediante un aumento de Capital Social de \$ 70,000.

Como conclusión, se puede decir, que la Compañía por su propia operación genera el suficiente efectivo para su operación, sin tener la necesidad de requerir de financiamientos, pero debido a su política de ventas y cobranzas, la gran parte de su efectivo esta invertido en cuentas por cobrar por lo que no tiene una disponibilidad inmediata de su efectivo solo hasta el momento en que son cobrados.

CONCLUSIONES

1.- En esta época a causa de la inflación en que vivimos la técnica contable ha perdido su capacidad de proporcionar información financiera real debido a la acumulación de valores nominales de distintas épocas los cuales proporcionan una apreciación falsa del valor real de las transacciones de la empresa, provocando con ello dificultad para conocer cuál es en valores constantes la utilidad del negocio, su crecimiento, su potencial económico, etc.

Las principales áreas que sufren esta distorsión son:

- Área Contable: Costo de ventas, los inventarios, los activos fijos, las depreciaciones y amortizaciones, el capital social, las utilidades acumuladas y del ejercicio.
- Área Financiera: Políticas de precios, políticas de dividendos, el análisis de la situación financiera, la planeación financiera a corto y a largo plazo, la pérdida en el valor de las acciones y la descapitalización.
- Área Administrativa: La planeación de operaciones, de mercados, de productos y de compras.

Por lo tanto, para que la información financiera no pierda sus características de utilidad, confiabilidad, provisionalidad y estabilidad monetaria, es necesario considerar e integrar a la misma, los efectos producidos por la inflación de tal forma que los usuarios de la información conozcan cual es la situación y resultados reales de la empresa que analizan.

2.- La Administración Financiera tiene por objeto lograr:

- La mejor obtención y aplicación de los recursos.
- La adecuada planeación y control de las operaciones de la empresa.
- Proporcionar información oportuna, suficiente y veraz que sirva como base para tomar decisiones.
- La maximización del valor de la empresa.

Por lo tanto, para que la Administración Financiera siga logrando sus objetivos debe ajustarse a la época actual, es decir, muchas de sus políticas y prácticas financieras deben considerar el impacto de la inflación y estas pueden ser: mejorar las técnicas de pronosticación y planificación financiera, planificar las inversiones a corto plazo, considerar los nuevos costos de sustituir planta y equipo, así como los inventarios, mejorar las políticas de cobranza, trabajar con un costo de capital adecuado, etc.

3.- El Análisis Financiero es el estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio y de las tendencias de esos elementos mostradas durante una serie de periodos sucesivos. El objeto del Análisis Financiero es el de dar a conocer aspectos importantes que no son reflejados a simple vista en los estados financieros, como son: el grado de solvencia y liquidez con que cuenta la empresa, su rentabilidad, su estabilidad, su grado de endeudamiento, la eficiencia para utilizar sus activos, etc.

Los Métodos de Análisis son las herramientas de que se vale el administrador financiero para analizar los estados financieros. Estos métodos comprenden el estudio de tendencias y relaciones de causas y efectos entre los elementos que for

man la estructura financiera de la empresa y el enfoque que se les dé a estos métodos puede variar dependiendo de la persona que los aplica.

- 4.- El Boletín B-10 es aquel que establece las reglas de valuación y presentación de aquellas partidas que se ven afectadas en forma importante por la inflación y es aplicable a todas las entidades que preparan estados financieros básicos.

La actualización de la información financiera histórica comprende los siguientes conceptos:

- Inventarios y Costo de Ventas.
- Terrenos, Edificios, Maquinaria y Equipo, su depreciación acumulada y la del periodo.
- Capital Contable.

Además se determinará el resultado por tenencia de Activos- No Monetarios y el Costo Integral de Financiamiento.

Al actualizar la información financiera se tienen las siguientes ventajas:

- Se presenta información más relevante para la toma de decisiones, puesto que los valores actuales están más próximos al futuro, ya que cuando se toman decisiones, se está pensando precisamente en una situación futura y no en una pasada.
- Se podrán hacer mejores proyecciones cuando se hagan estudios concernientes a reemplazos de activos fijos, o en decisiones de comprar o fabricar, localización de plantas, nuevos métodos o canales de distribución, etc.
- Sólo mediante el empleo de costos actuales será posible determinar tasas de rendimiento sobre el capital que tengan algún significado y puedan ser utilizadas por la administración.

- Los costos actuales son básicos en las decisiones relacionadas con la fijación de precios, o bien, para poder determinar márgenes de utilidad por productos.
- Evita que se paguen dividendos superiores a los indicados

Entre las desventajas que se pueden encontrar son las siguientes:

- Existe un cierto grado de complejidad para preparar la información financiera, para interpretarla y verificarla.
- Falta de comparabilidad de esas cifras con otras empresas cuyos costos de cada elemento se modifican en proporción diferente, ya sea por el método de actualización utilizado por cada una o al criterio seguido para tal actualización.
- La calidad de algunos valores de reposición no es muy satisfactoria.

5.- La actualización de la información financiera afecta el análisis financiero en los siguientes puntos:

- En cuanto al análisis de la rentabilidad, ésta se ve disminuida, ya que con la actualización se están considerando los costos actuales de inventarios y con ello del costo de ventas, de la depreciación del período y el costo integral de financiamiento.
- En cuanto al análisis de liquidez y solvencia, se está considerando además la utilidad o pérdida por posición neta.
- En cuanto al análisis de endeudamiento, este es más razonable, ya que se compara un pasivo con un capital contable ya actualizado.

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

BOLTEN E. STEVEN

"Administración Financiera"

Editorial Limusa

Primera Edición

México 1983

896 PAGES

ELIZONDO LOPEZ, ARTURO C.P.

"La Profesión Contable"

Editorial E.C.A.S.A.

Cuarta Edición

México 1986

429 PAGES

GARCIA MENDOZA, ALBERTO

"Análisis e Interpretación de la Información Financiera"

Editorial E.C.A.S.A.

Primera Edición

México 1984

337 PAGES

LAZCANO ESPINOZA, ENRIQUE

"Política Económica en México"

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

Primera Edición

México 1987

144 PAGES

GITMAN J. LAWRENCE

"Fundamentos de la Administración Financiera"

Editorial Harla

Tercera Edición

México 1986

782 PAGES

MACIAS PINEDA, ROBERTO C.P.

"El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas"

Editorial E.C.A.S.A.

Décima Tercera Edición

México 1983

296 PAGES

MORENO FERNANDEZ, JOAQUIN

"Las Finanzas en la Empresa"

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

Tercera Edición

México 1986

454 PAGES

ZAMORANO GARCIA, ENRIQUE C.P.

MORENO FERNANDEZ, JOAQUIN C.P.

ORTEGA PEREZ DE LEON, ARMANDO C.P.

"Actualización de Estados Financieros"

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

México 1987

112 PAGES

ORTEGA PEREZ DE LEON, ARMANDO C.P.

"Inflación. Estudio Económico, Financiero y Contable"

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

Primera Edición

México 1982

810 PAGS

REYES PONCE, AGUSTIN

"Administración de Empresas"

Editorial Limusa

Primera Edición

México 1982

189 PAGS

BOLETIN A-1

"Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad"

Comisión de Principios de Contabilidad

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

BOLETIN B-10

"Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera"

Comisión de Principios de Contabilidad

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

BOLETIN B-11

"Estado de Flujo de Efectivo"

Comisión de Principios de Contabilidad

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.