

19
207



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN



**"EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION Y EL ANALISIS DE
LA INFORMACION FINANCIERA"**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A N :

MARIA TERESA CESAR AGUILAR

OSCAR MARTINEZ VAZQUEZ

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

ASESOR: L.C. FRANCISCO ALCANTARA SALINAS

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEXICO

1993



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

PROLOGO

El presente trabajo es de carácter introductorio, y su objetivo es colaborar a la enseñanza, destacando la importancia que tiene el reconocimiento de la inflación y el análisis de la información financiera.

La situación económica y financiera por la que el país ha atravesado, principalmente en la década de los ochentas obligó a que organismos tales como la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, publicara ciertos documentos cuya finalidad era ofrecer un enfoque práctico que sirviera de respuesta a la necesidad de establecer lineamientos que incrementaran el grado de significación en la información contenida en los estados financieros estos documentos son el antecedente del Boletín B-10.

Como resultado de estas medidas, en la actualidad la reexpresión es considerada como un tema de moda, que ha originado que muchas de las políticas y prácticas tradicionales hayan sufrido adecuaciones, que antes de tomar decisiones relacionadas con la inversión, el financiamiento y la solvencia se tenga presente el efecto causado por la inflación.

II

A medida que se conocen más a profundidad las causas y consecuencias de este fenómeno, los estudiosos de la política económica y financiera establecen nuevos lineamientos que establezcan la problemática inflacionaria, de manera tal, que a la fecha la cuantificación de los efectos inflacionarios han sido reducidas considerablemente y en un futuro pueda perder tal fuerza que sus efectos no lastimen tanto la economía.

INTRODUCCION.

A partir de 1970 la situación económica del país se ha visto sacudida por una serie de cambios en forma por demás acelerada este hecho ha tenido manifestaciones en las diferentes actividades de la vida social, entre ellas las industriales y comerciales que son a las que más atañe.

Estos cambios son originados por un fenómeno económico que cotidianamente se menciona en los diferentes medios de comunicación: la inflación.

Este fenómeno económico ha tenido un impacto tremendo sobre las empresas industriales y comerciales como se comento; principalmente sobre sus operaciones financieras. En consecuencia, muchas de las políticas y prácticas que se venían utilizando en las finanzas están cambiando.

Las decisiones financieras relacionadas con la inversión, el financiamiento y los dividendos deben estar basadas en planes financieros, los cuales necesariamente habrán de considerar el valor del dinero a través del tiempo, en otras palabras a la inflación.

El presente trabajo, sobre el análisis y reexpresión de los estados financieros de un ente

económico encuentra su justificación debido a que en la actualidad la aplicación de la técnica contable y el registro de las operaciones se ve resumido en los Estados Financieros, documentos de tal importancia para la dirección puesto que una vez analizados facilitan la toma de decisiones a fin de hacerla más eficiente.

Durante el desarrollo de esta obra se pretende abordar los puntos más importantes y significativos así como proporcionar los elementos que faciliten su comprensión y permitan al lector acrecentar el interés sobre el tema.

Iniciamos el capítulo número uno dedicándolo a los documentos más importantes para las finanzas; y también para muchos de nosotros: "Los Estados Financieros".

Dentro de los aspectos fundamentales de éstos, tenemos: el concepto y definición, sus objetivos y características como medios de información y como tales también poseen limitaciones, las que brevemente enumeramos; designamos una clasificación para efectos de estudio; los principales y secundarios; ambos son presentados con algunos de sus anexos a fin de contar con un panorama más completo; es decir, aclarando o detallando rubros o situaciones que denoten especial interés. Así mismo, aclaramos que los estados financieros no

cuantifican otros elementos esenciales de la empresa como son los recursos humanos, el producto, el prestigio, etc. En nuestro capítulo dos seleccionamos el tema cuyo valor fue expuesto al inicio de la presente: la inflación.

¿Qué es la inflación? muchos de nosotros la hemos experimentado en el brusco cambio que la economía nacional ha sufrido; el efecto que ésta presenta y el reconocimiento de la misma en cifras históricas son traducidos como "temas sumamente confusos" pero muy actuales; aspiramos ser lo más concisos posible y no caer en lo redundante por ello tomamos como guía el Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" con la finalidad de elaborar un compendio integrado por: contabilidad ajustada a los niveles generales de precios y el método de costos específicos, así como breves ejemplos en ambos casos.

Continuando con el capítulo número tres, destinado al análisis de los estados financieros que hemos conocido con antelación; iniciamos con breve antología brindándole al lector mayor comprensión, sencillez y enriqueciendo el origen de lo que es un análisis de estados financieros, para que nos sirva y porque es útil llevarlo a cabo, quien

puede realizarlo, por donde se empieza así como los elementos y herramientas auxiliares. Una vez practicado a quienes les va a interesar, el valor que le atribuyen dichos usuarios, las ventajas y desventajas que poseen cada uno de los resultados que arrojan, hablamos también de la interpretación que no es otra cosa que el producto final del mismo, y por último las áreas de estudio del análisis financiero.

Conectamos al capítulo anterior los métodos de análisis; estudiados dentro del capítulo designado por el número cuatro. Este capítulo nosotros lo consideramos de suma importancia ya que el análisis es la base para la elaboración de las estrategias financieras y con la mejor toma de decisiones se llevará a la empresa al éxito. Aquí entramos de inmediato con definición de método; y siguiendo el estilo de los puntos anteriores, también hemos clasificado a los métodos que aplicamos a los estados financieros a fin de obtener una panorámica más acertada a la solvencia, estabilidad y rentabilidad del ente económico, así tenemos que éstos medios de análisis son divididos en dos grandes grupos: los estáticos o verticales y los dinámicos u horizontales.

Principiamos con las razones, tal vez el método más común debido a su facilidad y práctica aplicación, pues

VII

resulta además de lo mencionado: económico, otros de los métodos estudiados son: el de porcentos integrales, punto de equilibrio económico en el cual anexamos formulas y estructuración de la gráfica donde se plasman los resultados del mismo para hacerlo más atractivo. Como métodos dinámicos; el de aumentos y disminuciones, de trascendencia tal que es el punto de partida en la elaboración del estado de origen y aplicación de recursos en base de efectivo (B-12); concluimos con tendencias y ejemplificamos con los métodos gráficos.

En el capítulo número cinco llevamos a cabo un caso práctico donde mostramos como se llego a las cifras reexpresadas de algunos rubros de los estados financieros a los cuales le son practicados los métodos de análisis anteriormente mencionados.

INDICE DE LA TESIS.

PROLOGO.....	I
INTRODUCCION.....	III
INDICE.....	VIII
CAPITULO 1 ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	
1.1 Introducción.....	1
1.2 Generalidades, concepto y definición.....	2
1.3 Objetivos.....	3
1.4 Características.....	7
1.5 Limitaciones.....	11
1.6 Clasificación.....	12
1.7 Estados financieros básicos.....	16
1.7.1 Estado de Posición Financiera.....	17
1.7.1.1 Definición y objetivo.....	17
1.7.1.2 Presentación.....	18
1.7.2 Estado de Resultados.....	21
1.7.2.1 Definición.....	21
1.7.2.2 Presentación.....	22
1.7.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	23
1.7.3.1 Definición.....	23
1.7.3.2 Presentación.....	24
1.8 Estados financieros secundarios.....	25
1.8.1 Secundarios al Estado de Posición Financiera.....	25
1.8.1.1 Estado de flujo de efectivo (cash-flow).....	25

1.8.1.2 Estado detallado de cuentas por cobrar.....	26
1.8.1.3 Estado comparativo del activo fijo...	26
1.8.1.4 Otros.....	27
1.8.2 Secundarios al Estado de Resultados.....	27
1.8.2.1 Estado de costo de producción.....	27
1.8.2.2 Estado de costos de ventas netas.....	27
1.8.2.3 Estado analítico de gastos.....	28
1.8.2.4 Otros.....	28
1.8.3 Secundarios al Estado de Variaciones en el Capital Contable.....	28
1.8.3.1 Estado de movimientos en las cuentas del capital contable.....	28
1.8.3.2 Estado del movimiento de las cuentas del superávit.....	29

CAPITULO 2 EFECTO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.1 Introducción.....	30
2.2 Concepto de inflación.....	31
2.2.1 Causas y efectos de la inflación.....	33
2.2.2 Antecedentes de la inflación en México.....	35
2.3 La reexpresión de la información financiera.....	36
2.4 Contabilidad ajustada a los niveles generales de precios.....	51
2.4.1 Aspectos generales.....	52

2.4.2 Partidas monetarias y no monetarias.....	53
2.4.3 Índice nacional de precios al consumidor.....	56
2.4.4 Ventajas y desventajas.....	57
2.5 Método de costos específicos.....	58
2.5.1 Aspectos generales.....	58
2.5.2 Ventajas y desventajas.....	59
2.6 Lineamientos particulares para la aplicación de las normas generales.....	60
2.6.1 Factores de conversión.....	60
2.6.2 Costo integral de financiamiento.....	62
2.6.2.1 Efecto por posición monetaria.....	62
2.6.2.2 Presentación.....	63
2.7 Actualización de inventarios y costo de ventas.....	64
2.7.1 Método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.....	64
2.7.2 Método de actualización de costos específicos.....	66
2.8 Valuación del activo fijo, su depreciación acumulada y la depreciación del ejercicio.....	69
2.8.1 Método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.....	70
2.8.2 Método de actualización de costos específicos.....	71
2.9 Resultado por la Tenencia de Activos no Monetarios.	76
2.10 Actualización del capital contable.....	77

CAPITULO 3 ANALISIS E INTERPRETACION.

3.1	Introducción.....	81
3.2	Antecedentes.....	82
3.3	Definición de análisis.....	83
3.3.1	Necesidad de la investigación previa.....	84
3.3.2	Pasos previos al análisis.....	88
3.3.3	Presentación de resultados.....	89
3.4	Definición de interpretación.....	90
3.4.1	Interpretación; resultado del análisis.....	91
3.5	Análisis interno y externo.....	92
3.6	Herramientas del análisis financiero.....	93
3.7	Usuarios del análisis financiero.....	94
3.8	Valor del análisis financiero.....	96
3.9	Necesidad de que los estados financieros que se van a analizar estén auditados.....	97
3.10	Conveniencia de analizar e interpretar estados financieros proforma.....	98
3.11	Áreas de estudio en el análisis financiero.....	99

CAPITULO 4 METODOS DE ANALISIS.

4.1	Introducción.....	103
4.2	Concepto y clasificación.....	104
4.3	Métodos estáticos.....	105
4.3.1	Método de razones.....	106
4.3.1.1	Razones simples.....	106

4.3.1.2 Razones estandar.....	113
4.3.1.3 Razones indices.....	115
4.3.2 Método de porcentos integrales.....	115
4.3.2.1 Totales.....	116
4.3.2.2 Parciales.....	116
4.3.3 Estudio del punto de equilibrio económico....	117
4.3.3.1 Formulas.....	119
4.3.3.2 Gráficas.....	120
4.4 Métodos dinámicos.....	124
4.4.1 Método de aumentos y disminuciones.....	124
4.4.1.1 Estado de origen y aplicación de recursos (B-12).....	125
4.4.1.2 Estados comparativos.....	131
4.4.2 Método de tendencias.....	135
4.4.3 Métodos gráficos.....	139
CASO PRACTICO.....	141
CONCLUSIONES.....	179
APOYO BIBLIOGRAFICO.....	182

CAPITULO I

2

ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.1 INTRODUCCION

La aplicación de la técnica contable al registro de las operaciones de la entidad durante un periodo determinado se encuentra resumido en los estados financieros.

Estos documentos son de tal importancia para la dirección, debido a que una vez analizado facilitan la elaboración de rutas críticas así como la correcta toma de decisiones.

1.2 Generalidades, Concepto, y Definición.

Según Antonio Vives....(1) Los estados financieros son documentos que muestran el resumen de información, expresado en términos financieros, relativos a las actividades operativas, directas o indirectas llevadas a cabo durante algún período determinado.

En este resumen se presenta información sobre el valor de los bienes y derechos que un ente económico posee, y un listado de los créditos que la empresa tiene con terceros, incluyendo los montos del capital aportados por los accionistas o dueños de la empresa. Esta información se presenta para un momento dado, razón por la cual informa acerca de la posición financiera. Los estados financieros incluyen además un resumen, en términos financieros de las operaciones comerciales que ha efectuado la empresa durante un período con los bienes o servicios que manufactura o comercializa.

"Los estados financieros son el resultado de como jugar las incidencias operativas captadas por la

(1) Vives Antonio, Evaluación Financiera de las Empresas, segunda edición, Editorial Trillas, México 1986, págs. 24 y 25.

contabilidad del entorno económico, acerca de las actividades de una organización, de convenciones contables y juicios personales, con el propósito fundamental de crear una base para proporcionar información" (2).

Los estados financieros deben ser una descripción lo más completa y fiel posible de las actividades económicas en las cuales se encuentra involucrada la organización acerca de la cual se informa.

1.3 Objetivos

Los objetivos de los estados financieros son muy diversos, pero siempre serán elementos de información general permitiéndole a la dirección de las empresas la toma de decisiones.

Con objeto de ser útiles y confiables los estados financieros deberán proporcionar información con apego a los siguientes criterios.

- a) Contener información cuantitativa expresada en términos monetarios.
- b) Tener como propósito informar a inversionistas y acreedores, y no en particular a los usuarios especiales.

(2) Mui y Mendoza, Raúl.

- c) Estar expresados en términos contables y dirigidos a lectores preparados y bien informados.
- d) Referirse a operaciones comerciales realizadas.
- e) La estabilidad en la unidad monetaria de medida implica ajustes al poder adquisitivo de la moneda en casos de inflación.
- f) Ofrecer un máximo de comparabilidad entre organizaciones de una misma actividad económica.
- g) Ser imparciales y satisfacer necesidades de información de los usuarios en forma justa y total.
- h) Presentar información relativa a pronósticos y presupuestos cuando éstos sean objetivos.

Las finalidades de los estados financieros son muy variadas, pero siempre deberán utilizarse como medios para normar el criterio de quienes lo interpretan.

Su utilización puede tener entre otros los siguientes enfoques:

- a) Información a los organismos administrativos y sociales de la empresa.
- b) Información para decisiones crediticias.
- c) Información a las autoridades fiscales y administrativas.
- d) Información a las autoridades bursátiles.

- e) Información en caso de controversia de tipo jurídico con todos los regímenes.
- f) Información a la opinión pública.

La importancia que en sí tienen los estados financieros es obvia, ya que es indudable que muestran el resultado de las operaciones de un ente social, en cierto período de tiempo y, en cierta forma son la imagen de la misma con sus aciertos y errores que se derivan.

La Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos tiene la función, entre otras, de publicar una serie de boletines sobre el tratamiento que se debe dar a los conceptos que integran los estados financieros.

En enero de 1974 emitió el Boletín A-1 sobre la teoría básica de la contabilidad, el cual señala que la misma produce información indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y por tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y de las personas que trabajan en la empresa. Dicha información se refleja en los estados financieros básicos.

La información que genera la empresa es amplia y extensa, ya que parte de ella es diseñada como herramienta administrativa, sin embargo no toda la información que se

produce es empleada para la formulación de los estados financieros básicos.

Asimismo, debe cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera, así como las variaciones en las cuentas del capital contable para un período de tiempo determinado.

Existen en la actualidad cuatro estados financieros con propósito general (de acuerdo con el boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad), en ocasiones dos de ellos se combinan en uno sólo, determinando la información que corresponde a ellos, pero esto es más bien un aspecto de orden que un objetivo de presentación de información.

Los estados financieros de los que estamos hablando son: El estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de variaciones en las cuentas del capital contable, y el estado de cambios en la situación financiera (B - 12).

El empleo de principios de contabilidad generalmente aceptados en la elaboración de estados financieros, facilita a los diferentes usuarios comprender la información presentada, simplemente porque se obtiene y se muestra en base a dichos principios.

Los estados financieros para fines generales alcanzan la totalidad de las operaciones que afectarán los recursos contabilizados de un ente económico durante un periodo contable a que se refieren, estas operaciones fueron antes registradas de conformidad con las reglas de identificación, clasificación y valoración que en sí constituyen los principios de contabilidad.

La práctica generalizada de un solo juego de estados financieros para uso de todos los grupos interesados no pertenecientes a la administración, está basada en la idea de que un conjunto general aceptable de estados financieros puede proporcionar la información requerida por cualquier usuario y, más aún evita la confusión que resultaría del uso amplio de los mismos "hechos a la medida" de cada grupo de personas interesadas, lo cual ocasionaría un problema en forma inevitable cuando los diferentes estados financieros no unificados llegaran a ser comparados. Una vez que la información básica sea proporcionada a las partes interesadas y sea entendida, podrá satisfacerse la necesidad particular de información específica que sólo ajusta a un pequeño grupo de usuarios.

1.4 Características

Las características fundamentales que deben reunir los estados financieros son señaladas en los boletines A-1 "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera y B-1 "Objetivos de los estados financieros", y son las siguientes:

a) Utilidad:

Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario, que son diferentes en virtud de que ellos utilizan la información en función a su contenido informativo y de su oportunidad.

El contenido informativo esta basado en:

- 1.- La significación de la información, es decir en su capacidad de representar simbólicamente las operaciones de la entidad y su evolución, así como su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de sus operaciones.
- 2.- La relevancia de la información, cualidad de seleccionar los elementos de la misma que permita al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr sus fines particulares.
- 3.- La veracidad contiene la inclusión de eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas.
- 4.- La comparabilidad, cualidad de la información de ser validamente comparable en los diferentes puntos

de tiempo para una entidad, o dos o mas entidades entre si y permitir juzgar la evolución de las entidades económicas.

Oportunidad:

La información contable llega a manos del usuario cuando este pueda utilizarla para tomar sus decisiones a tiempo para lograr sus fines, aún cuando sea necesario cortar convencionalmente la vida de la entidad y se presenten cifras estimadas de eventos cuyos efectos todavía no se conocen totalmente.

b) La confiabilidad:

El usuario acepta y utiliza la información contable para tomar decisiones, no es inherente esta cualidad a la información sino al usuario y refleja la relación entre ambos.

Este crédito que el usuario da a la información tiene por fundamento al proceso de cuantificación contable es estable, objetiva, y verificable.

La estabilidad indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información producida ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de los datos, su cuantificación y su presentación. Sin embargo, la necesidad de estabilidad en el sistema no debe impedir la evolución y perfeccionamiento de la información contable, cada cambio que ocasione efectos

importantes, debe ser dado a conocer para evitar errores de interpretación a los usuarios de la información.

La objetividad del proceso de cuantificación contable implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas, por consiguiente la información representa la realidad. El sistema al operar objetiva e imparcialmente y al satisfacer la característica de veracidad de la información obtiene la equidad de ésta.

Por último la verificabilidad de toda operación del sistema permite que pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida, puesto que son explícitas sus reglas de operación, captación selectiva de los datos, transformación, arreglo y combinación de los datos, y clasificación y presentación de la información.

c) Provisionalidad:

La información contable significa que no representan hechos totalmente acabados ni terminados. La necesidad de tomar decisiones obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación y la situación financiera y sus cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de corte de los estados financieros. Es la característica, más

que una cualidad deseable, es una limitación a la precisión de la información.

La característica esencial de los estados financieros será, por tanto, el de contener la información que permita llegar a evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones, de carácter económico sobre la misma, sin omitir información básica ni incluir información excesiva que los pueda hacer confusos.

1.5 Limitaciones

Los estados financieros cumplen con su objetivo fundamental de informar, siendo elaborados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados, a las reglas particulares y al criterio prudencial de aplicación de dichas reglas, por consiguiente el usuario debe considerar restricciones, no a los estados financieros únicamente, sino también, a la interpretación de los mismos. Así tenemos que:

- Las transacciones y eventos económicos son cuantificados con reglas particulares que pueden ser aplicadas con diferentes alternativas.

Los estados financieros proporcionan información expresada en moneda, de las transacciones efectuadas por la empresa y de su situación financiera resultante de

esas operaciones. Sin embargo la moneda es únicamente un instrumento de medición dentro de la contabilidad, ya que tiene un valor que cambia en mayor o menor grado en función de los eventos económicos (inflación). Es conveniente hacer notar que mientras la contabilidad no registre el efecto inflacionario dejará de ser relevante y perderá por consiguiente la característica fundamental de confiabilidad. Asimismo, señalaremos que los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, prestigio, etc.

1.6 Clasificación

"Los estados financieros pueden clasificarse atendiendo a diversos puntos de vista (3).

- | | |
|---|----------------------|
| 1) Atendiendo a la importancia de los mismos | a) Básicos |
| | b) Secundarios |
| 2) Atendiendo a la información que presenta | a) Normales |
| | b) Especiales |
| 3) Atendiendo a la fecha o al periodo a que se refieren | a) Estáticos |
| | b) Dinámicos |
| | c) Estático-Dinámico |
| | d) Dinámico-Estático |

- | | |
|--|-----------------------------|
| 4) Atendiendo al grado de información que proporcionan | a) Sintéticos |
| | b) Detallados |
| 5) Atendiendo a la forma de presentación | a) Simples |
| | b) Comparativos |
| 6) Atendiendo al aspecto formal de los mismos | a) Descriptivos |
| | b) Numéricos |
| 7) Atendiendo al aspecto material de los mismos | a) Encabezado |
| | b) Cuerpo |
| | c) Pie |
| 8) Atendiendo a la naturaleza de las cifras | a) Histórico o real |
| | b) Actuales o proyectados". |

Los estados financieros básicos, conocidos también como principales son los siguientes:

- a) Estado de posición financiera
- b) Estado de resultados
- c) Estado de cambios en la posición financiera
- d) Estado de cambios en el capital contable

Los estados financieros secundarios conocidos también como anexos, son los siguientes:

- a) Estado de flujo de efectivo
- b) Estado de cuentas por cobrar

(3) Moreno Pardomo, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Edit. Ecasa Mex. 1990, Página 1.

- c) Estado de costo de producción
- d) Estado de costo de ventas netas
- e) Estado de movimientos de capital contable
- f) Estado de movimientos de cuentas del superávit
- g) Estado analítico del origen de resultados
- h) Estado analítico de aplicación de recursos.

Serán normales aquellos estados financieros cuya información corresponda a un negocio en marcha y serán especiales aquellos estados financieros cuya información corresponde a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, como por ejemplo:

- a) Estado de Liquidación
- b) Estado de Fusión
- c) Estado de Transformación.

Los estados financieros estáticos son aquellos cuya información se refiere a un instante dado, o a una fecha fija, citaremos entre otros los siguientes:

- a) Estado de posición financiera
- b) Estado detallado de cuentas por cobrar
- c) Estado detallado del activo fijo tangible, etc.

Aquellos que presentan información correspondiente a un periodo dado, o a un ejercicio determinado se les conoce como estados financieros dinámicos, por ejemplo:

- a) Estado de resultados
- b) Estado de costo de ventas netas

c) Estado del costo de producción, etc.

Son conocidos como estados financieros estático-dinámico, aquellos que presentan en primer término información a fecha fija y en segundo término información correspondiente a un período determinado, considerando entre otros:

- a) Estado comparativo de cuentas por cobrar y ventas
- b) Estado comparativo de cuentas por cobrar y compras, etc.

Los estados financieros dinámicos-estáticos son aquellos que presentan en primer lugar información correspondiente a un ejercicio y en segundo lugar información a una fecha fija, así por ejemplo:

- a) Estado comparativo de ingresos y activo fijo
- b) Estado comparativo de utilidades y capital contable, etc.

Serán sintéticos aquellos estados financieros que presenten información por grupos o en forma global.

- a) Estado de posición financiera
- b) Estado del costo de producción y resultados.

Un estado financiero será detallado cuando presente información analítica y pormenorizada.

- a) Estado detallado de cuentas por cobrar
- b) Estado analítico de costos de venta

Serán simples cuando se refiera a un solo estado financiero

- a) Estado de posición financiera
- b) Estado de resultados.

Son llamados comparativos cuando se presentan en un solo documento, dos o mas estados financieros generalmente de la misma especie.

- a) Estado de resultados comparativo
- b) Estado de situación financiera comparativo

Son históricos o reales aquellos estados que corresponden a la información precisamente al día de su presentación.

Los estados proforma, proyectados, predeterminados y presupuestales cuando el contenido corresponde a estados financieros cuya fecha o periodo se refieren al futuro.

1.7 Estados Financieros Básicos

Para efectos del desarrollo de la presente tesis consideramos lo establecido en el Boletín B-1 del Instituto mexicano de Contadores Públicos el cual hace mención a los siguientes estados financieros básicos:

- a) Estado de posición financiera
- b) Estado de resultados
- c) Estado de variaciones en el capital contable
- d) Estado de cambios en la situación financiera (B-12)

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos, y su objetivo es complementar los estados financieros básicos con información relevante.

1.7.1 Estado de Posición Financiera

Conocido también como estado del activo, pasivo y capital contable, estado de situación financiera, estado financiero estático, estado de recursos y obligaciones, balance general, etc.

1.7.1.1 Definición y Objetivo

"Es el estado financiero que muestra la posición de los valores financieros (derechos y obligaciones) con que opera una empresa en una fecha, que puede ser la del cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), ya que el periodo de este estado no es fundamental" (4).

(4) C.P. Calvo Langarica Cesar, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Séptima Edición, Editorial PAC S.A. de C.V., México 1990, pag A-7.

"Es el estado financiero que muestra los activos, pasivos y el capital contable de una empresa" (5).

Es un documento que refleja en forma condensada la información del patrimonio, afectado a un fin de producción en el correspondiente ente económico en un momento dado.

En un intento por contrarrestar los efectos inflacionarios, el balance dista mucho de presentar razonablemente la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, si las cifras que lo integran han sido cuantificadas sobre la base del costo histórico, por consiguiente será necesario modificar dichas cantidades con la finalidad de eliminar los efectos que la inflación produce en la información financiera.

1.7.1.2 Presentación

El estado de posición financiera suele dividirse en: Encabezado, cuerpo y pie. En el encabezado se encuentra el nombre de la empresa, denominación de

(5) García Mendoza Alberto, Análisis e Interpretación de la Información Financiera, CECSA, 13a Impresión, México Sep 1990, pág 21.

tratarse de un estado de posición financiera y la fecha a la cual se refiere la información. En el cuerpo del balance se ubican las cuentas del activo, pasivo y capital contable. Por último el pie es destinado para el rubro y cifras de las cuentas de orden, nombre y firma de quien lo elabora, revisa, analiza, etc.

El cuerpo de un estado de posición financiera puede presentarse en dos formas:

- En forma de cuenta (fórmula del balance $A=P+C$)
- En forma de reporte (de la fórmula del capital $A-P=C$).

A continuación se muestra un ejemplo de la presentación de un estado de situación financiera, en forma de reporte.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991.

(Cifras en miles de pesos expresadas a pesos poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1991)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo	4'192,235
Inversiones en Valores	15'766,554
Cuentas por Cobrar	23'841,166
Otros	6'954,795
Anticipos a Proveedores	13'727,213

Inventarios		46'216,676
Suma de Activo Circulante		110'698,639

FIJO

Mobiliario y Equipo de Oficina	842,566	337,026
Dep. Acum. Mob. y Eq. de Oficina	(505,540)	
Maquinaria y Equipo	51'863,194	20'745,278
Dep. Acum. de Maq. y Equipo	(31'117,916)	
Equipo de Transporte	23'773,443	7'132,033
Dep. Acum. de Eq. de Transporte	(16'641,410)	
Suma de Activo Fijo		28'214,337

DIFERIDO

Seguros Pagados por Anticipado	3'153,475	2'660,453
Amort. Acum. Seg. Pag. por Ant.	(473,022)	
Gastos de Instalación	3'559,502	2'669,624
Amort. Acum. Gtos. de Instalación	(889,878)	
Suma de Activo Diferido		5'350,077
SUMA DE ACTIVO		144'263,053

PASIVO

PASIVO CIRCULANTE

Préstamos Bancarios a Corto Plazo		37'536,388
Proveedores		13'180,227
Otros		9'054,104
Suma de Pasivo Circulante		59'770,719

FIJO

Préstamos a Largo Plazo	11'692,469
Suma de Pasivo	71'663,188

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	61'935,367
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)	7'571,968
Pérdida de Ejercicios Anteriores	(6'676,023)
Exceso o Insuficiencia en la Act. del Capital	9'768,553
Suma de Capital	72'599,865
Suma de Pasivo y Capital	144'263,053

Elaboró

Revisó

Autorizó

1.7.2 Estado de Resultados

Denominado estado de pérdidas y ganancias, ingresos y costos, de la utilidad neta, de productos y costos, de rendimientos, etc.

1.7.2.1 Definición

"Es el estado financiero que analiza la utilidad o pérdida neta de un negocio o período determinado" (6).

(6) Moreno Perdomo, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial ECASA, México 1990, Pág 13.

"Es el estado que muestra las operaciones que ha tenido una empresa durante un periodo, hasta llegar a los resultados obtenidos" (7).

El estado que recoge los resultados financieros de las actividades realizadas por el ente económico y determina la cifra central del ciclo económico.

1.7.2.2 Presentación

El estado de resultados en su división material tiene en el encabezado: Nombre de la empresa, denominación de ser un estado de resultados y el ejercicio correspondiente o periodo determinado. En el cuerpo se encuentra: Ingresos, costo de ventas, gastos de operación o distribución y provisiones, y utilidad o pérdida neta, y el pie esta destinado para el nombre y firma de quien lo elabora, revisa y autoriza.

En el cuerpo encontramos la composición del estado en forma de cuenta o en forma de reporte.

(7) Calvo Langarica Cesar, Analisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial PACSA de CV, México 1990, pág A-7.

A continuación se muestra el estado de resultados.
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE
 1991**

(Cifras en miles de pesos expresadas en pesos poder
 adquisitivo del 31 de diciembre de 1991)

	1991	1990
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por Ventas	283'181,823	261'542,426
Costo de Ventas	<u>(186'619,348)</u>	<u>(165'961,597)</u>
Utilidad Bruta	96'562,475	95'580,829
<u>DEDUCCIONES</u>		
Gastos de Operación:		
Gastos Generales	78'031,177	(96'250,545)
Utilidad de Operación	18'531,298	(669,716)
Costo Integral de Financiamiento:		
Gastos Financieros	12'965,293	7'639,083
Res. por Posición Monetaria	<u>(2'005,963)</u>	<u>(1'632,776)</u>
Suma de Costo Int. de Financ.	<u>10'959,330</u>	<u>6'006,307</u>
Resultado del Ejercicio an- tes de P.T.U. e I.S.R.	7'571,968	(6'676,023)

1.7.3 Estado de Variaciones en el Capital Contable

1.7.3.1 Definición

Es el estado que refleja la cuenta de capital social así como los movimientos del capital contable y de las cuentas del superávit.

1.7.3.2 Presentación

Al igual que los estados financieros anteriores dividimos a este para su presentación en: encabezado, cuerpo y pie.

El encabezado esta destinado para:

- a) Nombre de la empresa
- b) Denominación de ser estado de variaciones en el capital contable.
- c) Periodo o ejercicio correspondiente.

El cuerpo lo utilizaremos para:

- a) Capital Social
- b) Capital Contable: Saldo inicial, movimientos y saldo final
- c) Cuentas de Superávit: saldo inicial, movimientos y saldo final.

En el pie se encuentra el nombre y la firma de quien lo elaboró, revisó, y autorizó.

Su presentación sería la siguiente:

Estado de Variaciones en las Cuentas del Capital Contable
por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 1991

	Saldos 31-12-90	Movimientos	Saldos 31'12'91
Capital Social	56'114,044		56'114,044
Resultado de Ejercicios Anteriores	1'254,425	(7'930,448)	(6'676,023)
Res. del Ejercicio 90	(7'930,448)	7'930,448	---
Res. del Ejercicio 91		7'571,968	7'571,968
Act. del Cap. Cont.	5'821,323		5'821,323
R.E.T.A.N.M.	<u>4'898,328</u>	<u>4'870,225</u>	<u>9'768,553</u>
	60'157,672	12'442,193	72'599,865

1.8 Estados Financieros Secundarios

1.8.1 Secundarios al Estado de Posición Financiera

1.8.1.1 Estado de Flujo de Efectivo (Cash Flow)

Para el Cash-Flow se han establecido dos grandes grupos referentes al concepto y son los siguientes: quienes ubican al cash-flow con el concepto de recursos generados centrandó la definición en una concepción

estática del mismo, como suma de los beneficios y las amortizaciones obtenidas en un ejercicio o ejercicios determinados, y quienes lo utilizan en el aspecto dinámico de flujo de caja o tesorería, definiéndolo como la diferencia entre las entradas y salidas de dinero durante un periodo. El Cash Flow "es el estado financiero que nos muestra el origen de los fondos de una empresa, así como las aplicaciones que se hicieron de las mismas en dos o más ejercicios o periodos determinados (8).

Nosotros lo consideramos como el estado financiero que refleja las entradas y salidas de efectivo de la entidad durante cierto periodo de tiempo.

1.8.1.2 Estado detallado de Cuentas por Cobrar

Es el estado que nos muestra los saldos iniciales y finales, así como los movimientos de las cuentas por cobrar.

1.8.1.3 Estado Comparativo del Activo Fijo

El estado que refleja los saldos del activo fijo durante dos periodos en el cual se observa las altas y bajas de los mismos así como sus depreciaciones.

(8) Perdomo Moreno, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, ECASA, México, 1990, pág 61.

1.8.1.4 Otros

El hecho de haber citado los tres estados financieros anteriores no significa que sean los únicos o los más usuales, es tan solo para manifestar que de la diversidad de estados financieros secundarios la entidad elabora aquellos que le son de utilidad.

1.8.2 Secundarios al Estado de Resultados

1.8.2.1 Estado de Costo de Producción

"Estado financiero que nos muestra lo que cuesta producir, fabricar o elaborar determinados artículos en un periodo"(9).

Es el estado financiero que refleja el producir ciertos bienes durante un periodo determinado.

1.8.2.2 Estado de Costo de Ventas Netas

"Estado financiero que muestra lo que cuesta vender determinados artículos en un periodo o ejercicio" (10).

(9), (10) Perdomo Moreno. Op. Cit. pág 21 y 27.

1.8.2.3 Estado Analítico de Gastos

Es el estado financiero que refleja en forma pormenorizada la relación de egresos de las distintas subcuentas que conforman las cuentas y gastos.

1.8.2.4 Otros

Los estados financieros secundarios al de resultados son esenciales ya que muestran en forma desglosada los costos y gastos que lo componen. Su utilización dependerá del giro de operaciones de la entidad.

1.8.3 Secundarios al Estado de Variaciones en el Capital Contable

1.8.3.1 Estado de Movimientos de Cuentas del Capital Contable

"Estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudores y acreedores de las cuentas del capital contable" (11).

(11) Perdomo Moreno Op. Cit. pág 43

1.8.3.2 Estado del Movimiento de las cuentas del Superávit

"Estado financiero que muestra los saldos iniciales y finales así como los movimientos deudores y acreedores de las cuentas del superávit de una empresa relativos a un ejercicio determinado" (12).

(12) Perdomo Moreno Op. Cit. pág 35.

CAPITULO 2

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 INTRODUCCION

Estudiamos el problema de la inflación porque este fenómeno está presente en las economías capitalistas contemporáneas, especialmente las subdesarrolladas como la nuestra.

Asimismo, todos los días nos encontramos con problemas derivados de este fenómeno económico, como son aumentos constantes de precios en los bienes y servicios, pérdida del poder adquisitivo de la moneda, etc., por lo que es necesario estudiar los efectos que la inflación produce con la finalidad de comprenderla y establecer medidas que se encaminen a su solución

2.2 Concepto de Inflación.

Uno de los problemas económicos más fuertes que ha padecido nuestro país es conocido como inflación, fenómeno que afecta tanto a las personas como a las empresas.

Existen diversas teorías que definen la inflación, las cuales son sustentadas por estudiosos cuya filosofía puede ser socializante o de pensamientos eminentemente capitalistas, estas últimas han sido aceptadas por los países occidentales y en base a estas mismas se ha estudiado el problema.

La teoría de los pensadores capitalistas tiene su base en el concepto de la teoría monetaria que dice: La inflación se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápidamente que la de los bienes y servicios; Cuanto mayor es el incremento de la cantidad de dinero por unidad de producción la tasa de inflación aumenta (el aumento en los precios será más alto).

En otras palabras la inflación se presenta siempre que la demanda exceda a la oferta. En este caso es conveniente mencionar que para que aumente la oferta (incrementar el aumento de producción de bienes y servicios) se requiere de nuevas y mejores técnicas de producción, así como el desarrollo de la infraestructura urbana, industrial, agrícola, etc., lo cual es muy

tardado, sin embargo para aumentar la demanda basta con elevar la cantidad de dinero en circulación lo cual sucede en muy corto tiempo.

A continuación citaremos diferentes definiciones.

- "Desequilibrio económico, caracterizado por la subida general de los precios, provocado por una excesiva emisión de billetes de banco, un déficit presupuestario o una falta de adecuación entre la oferta y la demanda (13).
- "Desequilibrio económico que se produce cuando los medios de pago en un país (dinero circulante, crédito bancario, etc.), son excesivos en comparación con la producción de bienes y servicios" (14).

El C.P. Jaime Domínguez cita a Milton Friedman "La inflación se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápidamente que la de los bienes y servicios, cuanto mayor es el incremento de la cantidad de dinero por unidad

(13) García Pelayo y Gross, Ramón, Diccionario Larousse de la Lengua Española, México 1990, Ediciones Larousse, p. 452.

(14) Selecciones del Reader's Digest, Gran Diccionario Enciclopédico Ilustrado, Tomo 6, México 1979, pag 1942.

de producción, la tasa de inflación es más alta. Probablemente no existe en economía una proposición tan bien establecida como esta" (15).

Nosotros la definimos como el desequilibrio entre la oferta y la demanda que ocasiona incremento en el nivel general de precios.

2.2.1 Causas y Efectos de la Inflación.

Los críticos aceptan que la principal causa por la que existe inflación es el aumento en el circulante monetario (cantidad de dinero disponible para la adquisición de bienes y servicios). Consideran que existen varias causas por las que el circulante tiene aumento entre ellos citan como la más importante el déficit en el presupuesto gubernamental (cuando el gobierno gasta más de lo que recibe) y para hacerles frente se allega recursos vía incremento de impuestos, financiamientos internos y externos, o mediante la emisión de moneda.

A continuación se señalan algunas causas que provocan el fenómeno inflacionario.

(15) Domínguez Orozco Jaime, La Reexpresión de Estados Financieros y el Boletín B-10, Ediciones Fiscales ISEF, México 1990, pag 28.

Causas

- 1.- Emisión excesiva de papel moneda en relación con el incremento en la producción de bienes y servicios.
- 2.- La producción de bienes y servicios es notablemente inferior al crecimiento de la moneda en circulación. Por tal motivo, la inflación sufre un incremento significativo.
- 3.- La intermediación excesiva que se presenta para llevar al consumidor final los productos requeridos. Dicha intermediación afecta forzosamente en la determinación del último precio.
- 4.- Problemas estructurales de desequilibrio en nuestra balanza de pagos, ya que su incidencia en la inflación es determinante.
- 5.- La retroalimentación de los propios efectos de la inflación, como por ejemplo la espiral de precios-salarios, ya que un incremento en los primeros repercute en aumentos en los segundos y viceversa.
- 6.- Efectos psicológicos originados por la inflación, como son: compras de pánico, el desaliento al ahorro, mentalidad consumista, etc.

Conocer las causas de este fenómeno es importante para establecer posibles soluciones que ayuden a frenarla.

ya que sus repercusiones afectan el desarrollo económico de cualquier sociedad, ocasionando un incremento constante en los precios, destruye el ahorro, escasez de bienes, motiva a la especulación, descapitaliza y quiebra empresas, incrementa el desempleo, etc. Los primeros perjudicados en la sociedad son las personas que tienen ingresos fijos, cuyos salarios nunca suben tan rápidamente como los precios de las mercancías, los acreedores que recibirán pagos en monedas desvalorizadas, etc.

Aunque temporalmente parecen beneficiarse los deudores y algunos especuladores, pero las ganancias de la inflación son en parte ficticias, toda la actividad económica se entorpece y a lo largo todos pierden.

Así como existen teorías acerca de las causas que ocasiona la inflación, también existen opiniones en relación a la forma de como se debe combatir: el gobierno debe gastar menos de lo que tiene, en otras palabras evitar los déficits presupuestales, sin embargo, esta medida también tiene consecuencias como es la reducción de recursos a la economía y consecuentemente quizá el problema sería más grave que el mismo que se está tratando de corregir.

2.2.2 Antecedentes de la Inflación en México.

En nuestro país la inflación comienza a suscitarse fuertemente en 1974 cuando alcanza la tasa anual del 23.8%, hasta antes de este año el promedio inflacionario era apenas del 3.5%.

En 1982 la tasa inflacionaria del 98.6% ocasiona una de las peores crisis que se recuerde, culminando con dos medidas trascendentales; La nacionalización de la Banca y el control de cambios generalizado.

En 1986 se rebasan los tres dígitos alcanzándose una tasa inflacionaria del 105.7%, y en 1987 la inflación llega a 159.1%.

A partir del Pacto, la tasa anual de inflación se ha disminuido considerablemente, obteniéndose las siguientes cifras

1986	51.70%
1989	19.70%
1990	29.93%

2.3 La Reexpresión de la Información Financiera.

Las operaciones de un negocio en marcha están relacionadas con el valor actual de la moneda y no con el que tenía hace algunos años, ya que el valor que tenía un bien en esa época no es el mismo de hoy en día.

Los estados financieros preparados en base al valor histórico en tiempos inflacionarios no presentan la

situación real de la empresa ya que sus cifras son expresadas en unidades monetarias que no reconocen el deterioro del poder adquisitivo de la moneda.

En México tanto el Instituto Mexicano de Contadores Públicos como el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. han llevado a cabo diversos estudios, entre los cuales destacan los siguientes.

- 1.- En 1969 la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió con carácter provisional el Boletín 2 de la llamada serie azul "Revaluaciones de activo fijo". Aunque este boletín finalmente no fue aprobado por el Instituto, en la práctica se llevó a cabo con bastante éxito e inclusive recomendándose su aplicación por el Boletín B-7.
- 2.- Proposición para el ajuste de los estados financieros por cambios en el nivel general de precios emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, publicado en septiembre de 1975 en la revista de Contaduría Pública.
- 3.- Por la devaluación de 1976 el Instituto da las siguientes recomendaciones:
 - a) Sobre la devaluación del peso: Si se tenían pasivos en moneda extranjera y si éstos se originaban por adquisición de activos no monetarios adquiridos en

un periodo no mayor a un año. El incremento al pasivo debería aumentar el costo original de dicho activo siempre y cuando no llegará a ser superior al valor del mercado (como es el caso de los inventarios).

- b) Sobre la inflación: Se recomienda actualizar valores de activo fijo tangibles y su depreciación acumulada conforme a las normas del Boletín 2 de la serie azul, o en base el índice nacional de precios al consumidor. Asimismo, se recomienda utilizar el método U.E.P.S. en cuanto a la valuación de inventarios se refiere.

4.- En 1978 el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. por medio de su comisión de información financiera, emitió como pronunciamiento el método de ajuste a los estados financieros, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- a) Actualizar el valor de los activos no monetarios utilizando los costos de reposición.
- b) Superávit por revaluación: El aumento del valor de los activos será acreditado a una cuenta del superávit por revaluación que forme parte del patrimonio de la empresa. Para los activos fijos este crédito será por la diferencia entre el valor revaluado neto y el valor en libros.

- c) Reexpresión monetaria por el capital aportado por los accionistas.
 - d) Tratamiento de la utilidad monetaria.
 - e) Estado de resultados operativo.
 - f) Resumen de cambios en el patrimonio.
 - g) Determinación de rendimientos.
- 5.- En 1980 se emitió el Boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera".
- 6.- Emisión del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", vigente a partir de los ejercicios sociales que concluyan el 31 de diciembre de 1984.
- 7.- Bajo la consideración de que la información financiera debe ser algo sujeto a un permanente proceso de investigación, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. ha dado lugar a la evolución del Boletín B-10 desde su emisión a través de los siguientes documentos y circulares diversas.

La Circular 25 "Criterios Oficiales de la Comisión de Principios de Contabilidad relativos a la aplicación de conceptos contenidos en el Boletín B-10", fue aprobada su publicación el 31 de mayo de 1984, su objetivo es establecer criterios oficiales de la Comisión de Principios de Contabilidad relativos a la aplicación de

los conceptos específicamente previstos y delimitados en el Boletín B-10, su contenido es el siguiente:

- a).- Establece las reglas para la formulación de estados financieros consolidados.
- b).- Establece las reglas de cuantificación del efecto por posición monetaria y del déficit por tenencia de activos no monetarios a pesos promedio del período.
- c).- Establece el criterio para los resultados por tenencia de activos no monetarios susceptible de atribuirse a activos no monetarios no actualizados.
- d).- Establece criterios para determinar la naturaleza monetaria de los renglones integrantes de los estados financieros.
- e).- Naturaleza capitalizable de las partidas integrantes del capital contable como consecuencia de su actualización.

La Circular 26 "Preguntas y Respuestas relacionadas con el Boletín B-10", emitida en enero de 1985, cuyo propósito es dar a conocer los criterios de la Comisión de Principios de Contabilidad respecto a temas específicos relacionados con el Boletín B-10, su contenido es el siguiente:

- a).- Menciona aspectos generales como: Características de los métodos de actualización, mezcla de métodos, excepción a empresas pequeñas, etc.

- b).- Activos fijos y depreciación acumulada: actualización de avalúos con índices de precios, indexación de fluctuaciones cambiarias cargadas a activos fijos.
- c).- Paridad Técnica: Cuando se aplica, cómo se conoce.
- d).- Capital Contable: Que renglones se actualizan, que significa la actualización del mismo, que metodología se sigue, etc.
- e).- Efecto monetario: Posibilidad de llevar el resultado negativo al capital contable, cómo se cuantifican las partidas monetarias en moneda extranjera.
- f).- Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios: Cómo se cuantifica el Retanm para aplicarlo a resultados.
- g).- Costo Integral de Financiamiento: Definición del concepto de interés, partidas que lo integran.
- h).- Estado de resultados: Se debe o no proceder a la actualización de todas las partidas del estado de resultados.
- i).- Estados Financieros Consolidados: Tratamiento del efecto monetario y del Retanm, método de participación en el capital contable de subsidiarias.

El Primer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 se emitió el 16 de octubre de 1985. Las disposiciones señaladas en este documento eran obligatorias para aplicarlas en estados financieros de ejercicios sociales que terminaran el o después del 31 de diciembre de 1985.

Estas disposiciones dejaban sin efecto a las normas y lineamientos establecidos en el Boletín B-10 original, así como los criterios de aplicación de las circulares 25 y 26 que se opusieran a las señaladas en este primer documento de adecuaciones, su contenido era el siguiente:

- a).- En el balance general, se deberían actualizar todas las partidas no monetarias, y en el estado de resultados los costos o gastos asociados con los activos no monetarios. De esta forma quedaban expresadas las cifras del balance a pesos de cierre, pero el estado de resultados seguía quedando a pesos de poder adquisitivo del promedio del año.
- b).- Enfatiza sobre la metodología de actualización cuando se usan costos específicos limitándolo a inventarios, costos de venta, activo fijo, y su correspondiente depreciación.
- c).- Establece los límites máximos de actualización, utilizando por primera vez el concepto de valor de uso.
- d).- Establece que el efecto monetario 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.

e).- En el capital contable se instituye cuales son los conceptos que deben actualizarse, y cuales son los de capitalización y distribución. A su vez, señala los conceptos patrimoniales que surgen como consecuencia de la aplicación del Boletín B-10, se presentarán en el capital contable a través de dos renglones específicos:

- Actualización de las aportaciones de los accionistas.
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital.

f).- Las partidas no monetarias que no se actualicen por su poca importancia o duda sobre su propia naturaleza, se deberán considerar en el cálculo del efecto monetario.

g).- El resultado por tenencia de activos no monetarios se llevará, independientemente de su naturaleza al capital contable.

h).- Establece los lineamientos que deben seguirse en la preparación de estados financieros consolidados, en los renglones del capital contable, del efecto monetario y del costo integral de financiamiento.

i).- Indica que deberá revelarse en forma apropiada una síntesis de los efectos producidos con motivo de la actualización de los estados financieros del período,

y que se incluyan como mínimo los conceptos e importes siguientes:

- 1.- Actualización de activos y pasivos no monetarios, así como de sus costos, gastos e ingresos asociados.
- 2.- Actualización del capital contable.
- 3.- Efecto monetario.
- 4.- Resultado por tenencia de activos no monetarios.

"Recomendaciones para fines de comparabilidad de un entorno inflacionario" es la circular número 28 emitida en enero de 1987, y su contenido es el siguiente:

- a).- Proporcionar más elementos de juicio al usuario para apoyar su proceso de análisis en la interpretación de la información financiera a través de una mayor comparabilidad, eliminando la distorsión que provocan los cambios en la unidad de medida.
- b).- Recomienda criterios generales en cuanto a la metodología para presentar la información comparable.
- c).- Señala las revelaciones mínimas en los estados financieros, entre otras, las de los rubros que son útiles en la determinación de las razones más comunes que se utilizan en el análisis de los estados financieros.

En noviembre de 1987 se emitió el segundo documento de adecuaciones, y su objetivo era adecuar

algunos aspectos de las normas contables relativas a la forma de reflejar en los estados financieros básicos el efecto de la inflación, con el fin de incrementar el significado y la calidad de la información contenida en dichos estados. Sus principales puntos son:

- a).- El efecto monetario favorable del período se llevará íntegramente a resultados. Por consiguiente, 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.
- b).- Le da carácter de norma a la circular número 26.
- c).- Establece que para lograr una mejor comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores se deben presentar éstos, con sus cifras reexpresadas, determinadas con factores derivados del I.N.P.C., aplicados conforme al procedimiento de la circular número 26.
- d).- Indica que se debe revelar en notas a los estados financieros como mínimo lo siguiente:
 - El incremento en el I.N.P.C., asociado a cada fecha de los balances generales y a cada período de los estados de resultados que se presentan en los estados financieros para fines de comparabilidad.

- Los siguientes rubros a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros del último ejercicio que se esta informando.

A Pesos Promedio

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

A Pesos de Cierre

- Activos Totales
- Capital Contable

e).- Hace recomendación a no revelar cifras históricas.

Las disposiciones contenidas en este documento debieron aplicarse en estados financieros de ejercicios que se iniciaron a partir de enero de 1988, aunque se recomendaba su aplicación con anterioridad a esa fecha. Se establece que las normas contenidas en el Boletín B-10 original y las del primer documento de adecuaciones que se opusieran a las establecidas en este documento quedaban sin efecto.

La circular 29 "Interpretación de algunos conceptos relacionados con el Boletín B-10 y sus Adecuaciones", se emitió en octubre de 1987, y su contenido es el siguiente:

a).- Define el valor de uso como "Monto de los ingresos potenciales que se espera razonablemente obtener como

consecuencia del uso de activos fijos tangibles e intangibles".

- b).- Establece que en aquellos casos en que se capitalicen costos financieros correspondientes a una fase preoperacional de inversiones en activos fijos, estos deberán comprender los mismos conceptos de interés, resultados cambiarios, y resultado por posición monetaria.
- c).- Define ampliamente el concepto de partidas monetarias y partidas no monetarias.

La circular 31 "Interpretación de la disposición transitoria relativa a la reestructuración de los estados financieros del año anterior, del segundo documento de adecuaciones al Boletín B-10".

Se refiere al procedimiento que debe seguirse para reestructurar los estados financieros sin modificar los registros contables, así como sugerencias para que esta reestructuración sea lo más sencillo posible, puesto que es únicamente para efectos de presentación.

En junio de 1989 fue aprobado por la Comisión de Principios de Contabilidad, el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10, para entrar en vigor a partir de 1990.

El propósito principal del tercer documento, es adecuar las reglas contables relativas a la forma de

reexpresar los estados financieros, con la finalidad de que proporcionen información de mayor significado y calidad para la toma de decisiones. Estas adecuaciones son las siguientes:

- a).- Que los estados financieros se expresen en pesos de un mismo poder adquisitivo.
- b).- Comparabilidad de estados financieros.
- c).- Presentación de los conceptos del capital contable en el balance general.

Los estados financieros se deben expresar en pesos de un mismo poder adquisitivo, ya que:

- No se conocen los cambios reales en los resultados de las empresas.
- Se dificulta la relación del estado de resultados con el balance general que se encuentra expresado en pesos de poder adquisitivo del cierre del ejercicio.
- Se dificulta la comparabilidad de los estados financieros.

El mismo documento señala que todos los estados financieros deben expresarse en pesos del poder adquisitivo del cierre del último ejercicio.

Estado de Resultados. Para que este estado se presente a pesos del poder adquisitivo del último ejercicio es necesario elaborar lo siguiente:

- Estados de resultados mensuales.

- Reexpresar los estados de resultados mensuales.
- Reexpresar las partidas del estado de resultados a pesos del poder adquisitivo del cierre del ejercicio, aplicando el siguiente factor para cada uno de los meses.

I.N.P.C. del mes del cierre del ejercicio

I.N.P.C. de cada uno de los meses del ejercicio

Estado de Situación Financiera. Ya que el estado de resultados debe reexpresarse mensualmente para que exista congruencia en la información, el estado de situación financiera también debe actualizarse cada mes.

Estado de Variaciones del Capital Contable. Para dar cumplimiento al tercer documento de adecuaciones es necesario lo siguiente:

- Los saldos iniciales del capital contable deberán llevarse a pesos del poder adquisitivo del último balance.
- Se deberá utilizar para ello el factor resultante de relacionar los siguientes índices:

I.N.P.C. de la fecha del balance final

I.N.P.C. a la fecha del balance inicial

- Las actualizaciones del capital contable deberán distribuirse entre los distintos rubros que lo componen.

- Cada partida del capital contable deberá estar integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización.

El cuarto documento de adecuaciones al Boletín B-10 se emitió en el año de 1991, y sus principales modificaciones son las siguientes:

a).- Elimina la norma establecida en el Boletín B-10 original de Paridad Técnica.

b).- Al requisito actual de revelar la posición monetaria en moneda extranjera en el cuerpo de los estados financieros o en sus notas se deberá agregar lo siguiente:

- Instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.
- Posición de activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, para aquellas empresas que aplican costos de reposición.
- El monto de exportaciones e importaciones de bienes y servicios, excluyendo las de activos fijos, el monto de los ingresos y gastos por intereses en moneda extranjera y el resultado neto de los dos conceptos anteriores.

Las normas de este documento son aplicables a partir de su emisión, y dejan sin efecto a las disposiciones del Boletín B-10 original y a los documentos

que se opongan a las señaladas en el mismo, dejando también sin efecto a los criterios establecidos en la circular número 34.

2.4 Contabilidad Ajustada a los Niveles Generales de Precios.

Para reflejar los efectos de la inflación en la información financiera, el Boletín B-10 utiliza dos métodos, que parten de bases diferentes empleando además, criterios fundamentalmente distintos, por lo cual, la información que se obtenga no es comparable. Estos métodos son:

- a) El método de ajustes al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.
- b) El método de actualización de costos específicos también conocido por valores de reposición.

Cada empresa puede elegir entre cualquiera de estos dos métodos, aquel que le permita presentar la información financiera más apegada a la realidad. Asimismo, es recomendable no mezclar los dos métodos para la actualización de la información financiera, salvo que por razones prácticas sea necesario. Aún así, esta mezcla solo podrá hacerse entre activos de naturaleza diferente, y nunca dentro de un mismo rubro.

El Boletín B-10 establece que para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación es necesario considerar:

- a) Todos los estados financieros deben expresarse en moneda del mismo poder adquisitivo, siendo este, el de la fecha del balance.
- b) Cuando se presentan estados financieros comparativos, deben expresarse en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio informado.
- c) Determinar el resultado por la tenencia de los activos no monetarios, en el caso de que la actualización se haya llevado a cabo por el método de costos específicos.
- d) El costo integral de financiamiento.

El mismo boletín señala que para una mejor comprensión del contenido informativo de los estados financieros, estos deben contener notas a los mismos que indiquen entre otras cosas, que la información está reexpresada en pesos poder adquisitivo a determinada fecha, el método elegido, etc.

2.4.1 Aspectos Generales.

Este método cambia la unidad de medición al tomar aquella que refleja una cantidad uniforme de poder de

compra actual, esto es, utiliza pesos constantes, que sean cantidades equivalentes de dinero en terminos del poder de compra actual.

Esto sería similar cuando presentamos nuestros estados financieros de empresas que tienen operaciones en monedas extranjeras, que al cierre del ejercicio haremos el cambio según el tipo oficial vigente a la fecha.

La finalidad de este método será reportar en los estados financieros no unidades monetarias históricas sino ajustarlas a un número equivalente de dinero según el poder general de compra, esto es, el actual.

2.4.2 Partidas Monetarias y Partidas no Monetarias.

En el proceso de actualizar el distinto poder de compra de las partidas que forman parte de los estados financieros de la empresa habremos de distinguir las en partidas monetarias y partidas no monetarias.

Las primeras son aquellas inversiones y obligaciones de las empresas que están representando valores monetarios, así su valor en pesos no se modifica, independientemente de los cambios que puedan existir en los niveles generales de precios, como por ejemplo, cuentas bancarias, cuentas por cobrar, proveedores, etc.

Las partidas no monetarias son aquellas inversiones y obligaciones que están representadas por bienes, al existir cambios de precios estas partidas conservan su valor intrínseco, por lo que deben ser ajustadas conforme a la cantidad de dinero equivalente al poder general de compra actual, ejemplo de estas partidas son los inventarios, inmuebles, planta y equipo, etc.

Posiciones Monetarias.

La diferencia entre los activos monetarios y los pasivos monetarios se denomina posición monetaria, la cual indica la forma en que la estructura financiera de un negocio se verá afectada en función a la inflación.

Se consideran tres tipos:

- a) Posición monetaria larga o activa: Los activos monetarios son superiores a los pasivos monetarios, en este caso las empresas absorben el efecto de la inflación y el resultado por posición monetaria será desfavorable.
- b) Posición monetaria corta o pasiva: Los activos monetarios son inferiores a los pasivos monetarios, los efectos de la inflación se absorben por los pasivos, la empresa se beneficia al pagar con unidades de menor

poder adquisitivo de la que tienen los pasivos al momento de ser contratados.

c) Posición monetaria nivelada, se da cuando los activos monetarios son iguales a los pasivos monetarios.

Para ejemplificar de una manera sencilla como afecta en los resultados de una empresa su posición monetaria, se tiene el siguiente caso, en el cual se comparan resultados de tres empresas bajo diferentes relaciones de activos y pasivos monetarios considerando que se encuentran sujetas a una tasa de inflación del 10% mensual.

Concepto	Empresa A	Empresa B	Empresa C
Activos Monetarios	1,000	500	500
Activos no Monetarios	500	1,000	1,000
Pasivos Monetarios	500	500	1,000
Capital	1,000	1,000	500
Posición de valores monetarios	1,000 - 500	500 - 500	500 - 1,000
Resultado por Inflación	500 X .10 = 50	0 X .10 = 0	- 500 X .10 = -50

En base a los resultados anteriores se puede concluir que la empresa A tiene una pérdida de \$ 500 por la posición monetaria, la empresa B no gana ni pierde, y por último la empresa C gana \$ 500 debido a que sus pasivos monetarios son mayores que los activos monetarios.

2.4.3 Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Para actualizar las cifras históricas de los estados financieros por medio de la contabilidad ajustada a niveles generales de precios, se hace necesaria la conversión para medir el incremento de dichos niveles de precios. Por tal motivo se utiliza el índice nacional de precios al consumidor.

El índice de precios es una medida estadística que se usa en economía para expresar el cambio porcentual en los precios de diversos artículos en dos momentos del tiempo. En nuestro país el Banco de México publica mensualmente el índice de inflación que se va registrando, el cual recibe el nombre de índice nacional de precios al consumidor.

Para su determinación en julio de 1978 el Banco de México realizó un estudio de la forma en que las familias distribuyen el gasto, el cual se llamó importancia en el gasto y que contiene los siguientes aspectos.

- a) Alimentos, bebidas, y tabaco.
- b) Prendas de vestir, calzado y accesorios.
- c) Arrendamiento bruto, combustibles, y alumbrado.
- d) Muebles, accesorios, enseres domésticos, y cuidado de la casa.

- e) Servicios médicos y conservación de la salud.
- f) Transportes y comunicaciones.
- g) Educación, esparcimiento, y diversión.
- h) Otros bienes y servicios.

Aunque existen otros índices específicos debe utilizarse el índice nacional general, porque se pretende adecuar la presentación en unidades monetarias, independientemente de los efectos en determinadas ramas de la industria o actividad, y porque un solo índice ayuda a que la información sea comparable.

2.4.4 Ventajas y Desventajas.

Las principales ventajas de este método son:

- 1.- Su implementación e interpretación es sencilla, y de costo razonable.
- 2.- Se revela el resultado por posición monetaria.
- 3.- Este método es utilizado también en la ley del I.S.R., para la determinación de ingresos y deducciones inflacionarias, por lo que al conocerlo se tendrá la ventaja de aplicarlos para otros efectos.
- 4.- Mejora la comparabilidad de la información financiera.
- 5.- Su aplicación es uniforme respetando todos los principios contables.

Como desventajas citaremos las siguientes:

- 1.- El índice que se utiliza es común, por consiguiente, no se toma en cuenta la situación del mercado en que se desenvuelve la empresa.
- 2.- Reconoce utilidades generadas por la inversión en activos no monetarios, sin considerar que es una utilidad por realizar, al momento de que se vendan los mismos.

2.5 Método de Costos Específicos.

2.5.1 Aspectos Generales.

La contabilidad en base a costos de reposición parte del supuesto de que la utilidad no proviene únicamente por el curso normal de las operaciones, sino que además, por el hecho de mantener activos no monetarios en períodos inflacionarios.

La determinación de la utilidad basada sobre costos de reposición tiene dos ventajas basadas sobre la utilidad al emplear costos históricos convencionales, que son:

- 1.- El uso de los costos de reposición nos permite enfrentar los costos actuales con los ingresos actuales.

2.- El cálculo de la utilidad revela los dos componentes de la misma, los cuales están entremezclados en la medición de la utilidad al emplear costos históricos.

El costo de reposición significa el importe que tendrá que ser incurrido en la reposición de los activos tangibles de la empresa, ya sea mediante la compra o reproducción de bienes similares; en el caso de la maquinaria y equipo, de la reposición de su capacidad equivalente con base en los últimos adelantos tecnológicos.

2.5.2 Ventajas y Desventajas.

En este método mencionaremos las siguientes ventajas:

- 1.- Las cifras actualizadas se apegan a la realidad, ya que toma en cuenta el costo de reposición.
- 2.- La utilidad de operación se presenta por separado de la utilidad de retener activos en épocas inflacionarias.
- 3.- Evita la descapitalización, al considerar el daño que ocasiona la inflación en las inversiones de los accionistas.

Dentro de las desventajas citaremos las siguientes:

- 1.- Existe una gran dificultad para encontrar los valores actuales de determinados activos.
- 2.- Su operación es costosa.
- 3.- Las valuaciones de los activos implican el criterio del valuador, así que se deteriora la confiabilidad del método.
- 4.- Dificultad en su implementación e interpretación.

2.6 Lineamientos Particulares para la Aplicación de la Normas Generales.

2.6.1 Factores de Conversión.

Es necesario para convertir las cifras históricas a cifras de poder adquisitivo a la fecha en la cual se desea realizar la reexpresión, mediante el uso de factores de conversión. Los factores de conversión se obtienen de la siguiente forma:

$$\frac{\text{I.N.P.C. de la fecha a la que se desea reexpresar}}{\text{I.N.P.C. de la fecha de adquisición o última reexpresión}} = \text{Factor de Ajuste}$$

Al multiplicarse el factor de ajuste por el monto que se desea actualizar se obtiene el valor equivalente, por ejemplo, si se desea ajustar el valor de un edificio adquirido en junio de 1985 a diciembre de 1991, se procedería de la siguiente manera:

Datos:

Valor histórico junio 1985 = 5,000'000,000.

I.N.P.C. fecha de adquisición (jun 85) = 1,532.7696

I.N.P.C. fecha de reexpresión (dic 91) = 29,832.5000

Resultado:

Factor de Corrección = I.N.P.C. fecha reexp. = 29832.5

I.N.P.C. fecha adquis. 1532.7

Valor	=	Valor	X	Factor de
Equivalente		Histórico		Actualización
	=	5'000,000	X	19.4631 = 97'315,500

El resultado anterior significa que un edificio que en 1985 tenía un valor de cinco millones de pesos en octubre de 1991 tiene un valor de \$ 97'315,500 con lo cual se ha registrado un incremento en el valor de pesos nominales del inmueble por \$ 92'315,500.

El factor anterior se utiliza cuando se desea hacer con mucha exactitud la reexpresión, puesto que se pueden utilizar factores de ajuste promedio si no se tienen variaciones fuertes en precios por el período a que se hace referencia, o para simplificar su aplicación.

2.6.2 Costo Integral de Financiamiento.

El objeto del costo integral de financiamiento es reconocer que la carga financiera de las empresas por el uso de pasivos en épocas inflacionarias, debe incluir, además de los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria.

2.6.2.1 Efecto por Posición Monetaria.

El Boletín 8-10 lo define como: "El efecto por posición monetaria es producto de decisiones eminentemente financieras. Nace del hecho de que existen activos monetarios y pasivos monetarios que durante una época inflacionaria ven disminuido su poder adquisitivo, al mismo tiempo que siguen manteniendo su valor nominal".

El efecto por posición monetaria es producto de un evento externo a la entidad, y éste es generado por los cambios en el nivel general de precios sobre partidas monetarias.

Para el cálculo del efecto monetario, el Boletín B-10 lo señala "El efecto monetario del período 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 (cuantificadas estas últimas, con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor). El total del período será la sumatoria de todos los movimientos mensuales por este concepto, expresados en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general".

2.6.2.2 Presentación.

El costo integral de financiamiento formado por las fluctuaciones cambiarias, por el efecto por posición monetaria y por los intereses, deben presentarse en el estado de resultados enseguida de la utilidad de operación y deberá desglosarse cada uno de sus componentes, ya sea en el mismo estado o en una nota.

Cuando se realiza una provisión por posibles fluctuaciones cambiarias debido a que la paridad técnica sea superior a la de mercado, ésta deberá reflejarse en un renglón especial dentro del costo integral de financiamiento en el estado de resultados, mismo que deberá reexpresarse a pesos del cierre del ejercicio, conforme a lo dispuesto en el Boletín B-10. Esta estimación resultante de la diferencia entre la paridad de mercado y la de equilibrio, se presentará dentro del

pasivo a corto plazo, de esta forma los activos y pasivos en moneda extranjera se presentarán en el balance general a la paridad del mercado.

2.7 Actualización del Inventario y del Costo de Ventas.

La actualización del inventario y del costo de ventas se debe incorporar a los estados financieros. El monto de dicha actualización será la diferencia entre el costo histórico y el actualizado, en caso de existir una reexpresión anterior el monto a comparar sería con el de la última actualización.

El Boletín B-10 señala que la actualización puede ser por índices o por costos de reposición. A continuación se presenta un ejemplo.

2.7.1 Método de Ajuste al Costo Histórico por Cambios en el Nivel General de Precios.

Inventarios.

El costo histórico de los inventarios se expresa en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, mediante el uso de un factor derivado del índice nacional de precios al consumidor, Así por ejemplo:

- a) El inventario al 31 de diciembre de 1991 es de \$ 80,000
- b) El inventario se acumuló en los dos últimos meses.

Para llevar a cabo la actualización se determinará el índice promedio de la siguiente forma:

Nov '91	29,146.4
Dic '91	<u>29,832.5</u>
	58,978.9

entre el número de meses 2

Índice promedio 29,489.45

Factor de actualización = $\frac{29,832.5}{29,489.45} = 1.0116$

Concepto	Cifra Histórica	Factor	Cifra Actualizada
Inv. Final	80,000	1.0116	80,928

La determinación del monto de actualización sería la diferencia de la cifra actualizada y la cifra histórica.

$$80,928 - 80,000 = 928.$$

Costo de lo Vendido.

La actualización del costo de ventas tiene como principal objetivo relacionar el precio de venta obtenido por el artículo, con el que le hubiera correspondido al momento de la venta.

El tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 obliga a realizar mensualmente la reexpresión de todos los renglones que componen el estado de resultados.

En el caso de utilizar el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, el ajuste al costo histórico se debe expresar en primer lugar en pesos poder adquisitivo del promedio de cada uno de los meses mediante los factores de ajuste derivados del I.N.P.C.

El procedimiento para llevar a cabo este ajuste sería hacerlo en forma mensual y aplicando el factor de ajuste al inventario inicial y final del periodo.

Así por ejemplo, el inventario inicial se ajustaría con un factor que se obtendría de dividir el I.N.P.C. del mes por el que se efectúa el cálculo entre el índice promedio de los meses durante el cual se mantuvo dicho inventario. este factor estaría reexpresando el inventario inicial que se supone se consumiría durante el mes por el cual se determina el costo de lo vendido.

2.7.2 Método de Actualización de Costos Específicos.

Inventarios.

El Boletín B-10 define este valor como el costo en que incurre una empresa en la fecha del balance para adquirir o producir un artículo igual al que integra su inventario, este valor de reposición se puede obtener por los siguientes medios, siempre y cuando sea representativo del mercado.

- 1.- Valuar el inventario aplicando el método P.E.P.S.
- 2.- Valuar el inventario al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.
- 3.- Valuar el inventario a costos estándar.
- 4.- Utilizando índices específicos.

Para ilustrar lo anterior a continuación se presenta el siguiente ejemplo.

Valor de reposición del inv. final	\$ 51,600
Valor del inventario histórico	\$ 50,000
Diferencia a ajustar	1,600

Costo de Ventas.

La actualización del costo de ventas consiste en determinar el valor de reposición al momento de su venta, y los métodos señalados en el Boletín B-10 son los siguientes:

- 1.- Utilizando un índice específico.
- 2.- Aplicar el método U.E.P.S.

- 3.- Valuar el costo de ventas a costos estándar.
- 4.- Determinar el valor de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

Presentación.

La actualización del inventario y del costo de ventas debe formar parte de la información contenida en los estados financieros (En el balance general el inventario a su valor actualizado, y en el estado de resultados el costo de ventas actualizado a pesos de cierre).

Asimismo, señala que se debe revelar en el cuerpo de los estados financieros el método y el procedimiento seguido para la actualización de ambas cuentas.

La hoja de actualización del costo e inventario lleva las siguientes columnas.

- 1.- Concepto. Nombre del artículo, lote, etc. para la venta.
- 2.- Mes, mes y año en que se obtuvo, elaboró, o fabricó el artículo
- 3.- Importe. Valor histórico del artículo.
- 4.- Mes venta. Mes y año en que el artículo fue vendido.
- 5.- Indices. Índice nacional de precios al consumidor del mes de la venta del artículo y del mes de la adquisición, elaboración, del artículo.

- 6.- Cifra actualizada. Valor del costo de ventas ya actualizado, resultado de multiplicar el importe por el factor obtenido por los índices.

La cédula de actualización para la reexpresión de materia prima contendrá las siguientes columnas.

- 1.- Concepto. Nombre de la materia prima.
- 2.- Cifra histórica. Valor de la materia prima al costo histórico.
- 3.- Índices. El índice nacional de precios al consumidor del mes de actualización contra el índice del mes de la cifra histórica.
- 4.- Valor actualizado. Resultado de la multiplicación de la cifra histórica
- 5.- Costo específico. Valor de reposición de la materia prima.
- 6.- Retanm. Diferencia entre el valor de reposición y el que se hubiera obtenida por reexpresar por índices.

2.8 Valuación del Activo Fijo, su Depreciación Acumulada, y la Depreciación del Ejercicio.

El monto de la actualización de este renglón será la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor histórico. En periodos subsecuentes al primero en que se

actualizó el activo fijo, se deberá tomar el último valor reexpresado.

Métodos de Actualización.

Cada empresa podrá elegir entre los dos métodos el que mejor se adapte a sus circunstancias.

2.6.1 Método de Ajuste al Costo Histórico por Cambios en el Nivel General de Precios.

El objetivo de este método es reexpresar el costo histórico del activo fijo y su depreciación acumulada a pesos poder adquisitivo general al cierre del ejercicio.

Al realizar la reexpresión es necesario contar con la fecha de adquisición de cada activo así como su valor histórico.

Así por ejemplo la reexpresión de un activo al 31 de diciembre de 1991.

Fecha de Adquisición	Concepto	Costo Histórico	Factor de Ajuste	Cifra Reexpresada
Ene 1984	Edificio	125,000	36.6123	4'576,538

Si se considera que la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1991 ha sido el 30% del valor de adquisición la depreciación actualizada sería la siguiente:

$$125,000 \times 0.3 = 37,500 \times 36.6123 = 1'372,961$$

Los ajustes a realizar se determinan así:

Concepto	Cifra Reex- presada (1)	Cifra Histórica (2)	Ajuste (1-2)
Edificio	4'576,538	125,000	4'451,538
Dep Acum Edificio	1'372,961	37,500	1'335,461

2.6.2 Método de Costos Específicos.

El objetivo de este método es determinar los valores de reposición de los activos fijos; es decir, la cantidad de dinero necesaria para adquirir un activo semejante en su estado actual, con lo cual la empresa siga manteniendo su capacidad operativa actual.

El Boletín B-10 establece que el valor de reposición se puede determinar por:

- Mediante el avalúo de un perito independiente. El cual practica un estudio técnico.
- Empleando un índice específico que pudiera haberse emitido por el Banco de México u otra institución de reconocido prestigio.

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

El siguiente ejemplo presenta el ajuste a realizar. Supóngase que el valor de reposición del

edificio analizado en el ejemplo anterior al 31 de diciembre de 1991 es de \$ 5'000,000 y su depreciación acumulada 1'500,000 así el ajuste a realizar es:

Concepto	Cifras		Diferencia
	Históricas	Reexpresadas	
Edificio	125,000	5'000,000	4'875,000
Dep Acum Edificio	37,500	1'500,000	1'462,500

Depreciación del Ejercicio.

Contabilidad Ajustada a Niveles Generales de Precios.

El tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 indica que la depreciación reexpresada a pesos promedio de cada uno de los meses del ejercicio deberá reexpresarse a pesos de poder adquisitivo del cierre del ejercicio con el factor que resulte de relacionar el I.N.P.C. del mes a que se refiera la depreciación reexpresada a pesos promedio. La suma de este concepto por todos los meses a pesos del cierre será la depreciación del ejercicio.

La actualización de la depreciación cargada a resultados se debe presentar a pesos de cierre.

Costos Específicos.

En este método se utiliza el valor de avalúo por el porcentaje de depreciación correspondiente a un mes, y así se obtiene la depreciación del período ya reexpresada,

misma que al compararse con la depreciación histórica cargada a resultados se obtendrá el monto del ajuste.

Conforme a las terceras adecuaciones, una vez que se ha determinado el monto de la depreciación cargada a resultados por cada uno de los meses del ejercicio, éstos se actualizarán llevándolos a pesos de cierre del ejercicio utilizando el factor que resulte de relacionar los I.N.P.C. del mes de cierre del ejercicio con el correspondiente al mes por el que se actualiza la depreciación. La suma de este concepto por todos los meses actualizada a pesos de cierre, será la depreciación del ejercicio.

Presentación.

En el balance general se debe presentar los valores actualizados de los activos fijos, y en el estado de resultados se presentará el monto de la depreciación actualizada según los procedimientos establecidos.

En las notas deberá revelarse:

- 1.- Método de actualización.
- 2.- Procedimiento de depreciación actualizada.
- 3.- Monto de los activos no revaluados y causas para no hacerlo.

4.- Cambios en la estimación de la vida probable de algunos o la totalidad de activos sujetos a depreciación.

5.- Señalamiento específico del cambio y cuál es el efecto en la información financiera.

La hoja de trabajo para la reexpresión de los activos fijos llevará las siguientes columnas.

a.- Fecha de adquisición. Es la fecha en la cual se adquirió el activo que se reexpresará.

b.- Concepto. Es la especificación del activo susceptible a su actualización.

c.- Valor histórico. El monto del activo fijo al haberse adquirido.

d.- Ajuste. Es el monto de actualización a ajustar al último año en que se efectúa una reexpresión de activo fijo.

e.- Cifra base. Es el valor en pesos constantes de la última actualización.

f.- Cifra avalúo. Es el valor de reposición del activo en esta reexpresión.

g.- Ajuste total. Es la diferencia entre la cifra base y la cifra avalúo.

h.- Cifra reexpresada. Se determina multiplicando la cifra cifra base por el factor de actualización que resulte

de dividir el índice de precios más reciente entre el índice de precios del mes de la cifra base.

i.- Retann. Es la diferencia entre la cifra de avalúo contra la cifra reexpresada por índices.

La cédula de actualización de la depreciación de los activos fijos contiene las siguientes columnas.

a.- Fecha de adquisición. Se toma de la cédula de trabajo de reexpresión de activos fijos.

b.- Concepto. Se toma de la cédula ya mencionada.

c.- Cifras avalúo. Es el costo de reposición del activo. Se toma de la misma cédula.

d.- Depreciación acumulada. Es el monto de desgaste del activo a valor de avalúo.

e.- Valor en libros. Es la diferencia entre la cifra avalúo y la depreciación acumulada.

f.- Vida útil remanente en años. El tiempo de vida que le resta al activo.

g.- Porcentaje de depreciación acumulada. El porcentaje de demerito por el uso y la obsolescencia que ha sufrido el activo.

h.- Valor reexpresado. Es el valor de actualización reexpresado por medio de índices. Se toma de la cédula anteriormente citada.

- i.- Depreciación equivalente. Es el resultado de multiplicar el valor reexpresado por el porcentaje de depreciación acumulada.
- j.- Valor en libros. El resultado de restarle al valor reexpresado la depreciación equivalente.
- k.- Retenm de activos. El resultado por diferencia entre la cifra avalúo y el valor reexpresado.
- l.- Retenm depreciación acumulada. El resultado de la comparación de la depreciación acumulada por el avalúo contra la depreciación equivalente.

2.9 Resultado por la Tenencia de Activos no Monetarios.

Este renglon existe únicamente cuando se utiliza el método de costos específicos y el Boletín B-10 lo define: "La variación en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si la variación es superior a la que se obtendría de aplicar el índice nacional de precios al consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario habrá pérdida".

"El resultado por la tenencia de activos no monetarios se llevará independientemente del resultado favorable o desfavorable al capital contable. Este

resultado deberá estar desglosado por cada concepto no monetario, para poder determinar la magnitud en que la actualización exceda o quede debajo del cambio resultante de la aplicación del I.N.P.C."

2.10 Actualización del Capital Contable.

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

La actualización de todos los renglones integrantes del capital contable debe llevarse a cabo mediante la aplicación de factores derivados del I.N.P.C.

Las utilidades acumuladas deben actualizarse desde la fecha en que se recibieron. Ejemplo.

Capital Social (Aportación ene 1984)	800,000
Utilidad 1985	120,000

En 1991 se capitalizan.

Capital Social al 31 de diciembre de 1991.

Actualización del Capital Social al 31 de diciembre de 1991.

$$1984 = 800,000 \times (29,832.5 / 814.8212) = 29'289,840$$

$$1985 = 120,000 \times (29,832.5 / 1,599.7032) = 2'237,844$$

Capital Social actualizado al 31 de

$$\text{diciembre de 1991} = 31'527,684$$

Quando se apliquen utilidades acumuladas por pagos de dividendos, aplicación de reserva legal, etc., deberá actualizarse desde la fecha en que se obtuvieron las utilidades, y restarle las aplicaciones actualizadas a la fecha en que se llevarón a cabo.

Utilidades Acumuladas.

$$1985 \text{ Utilidad } 120,000 \times (29832.5/1976.722) = 1'792,872$$

del Ejercicio

$$\text{mzo '86 Aplicación (12,000) } \times (29832.5/2375.377) = 150,708$$

reserva legal

$$\text{Saldo al 31 de } 108,000 \quad 1'642,164$$

dic 1991

No debe actualizarse el superávit por revaluación, tampoco se actualiza el capital social preferente que este sujeto a ser amortizado en efectivo a un importe fijo predeterminado.

El tercer documento de adecuaciones señala que el resultado del ejercicio deberá estar reexpresado a pesos del cierre del ejercicio, con el objeto de que muestre a esa fecha el resultado que se incorporó al balance.

El mismo documento señala que la actualización deberá distribuirse entre los distintos rubros que lo

componen, por lo que cada partida deberá estar integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización.

El Boletín B-10 establece que la actualización del capital contable así como los renglones del efecto monetario acumulado y del resultado por tenencia de activos no monetarios son contablemente susceptibles de capitalización, y el monto máximo capitalizable será el equivalente al importe neto resultante de la suma algebraica de dichos conceptos.

La cédula de actualización del capital contable por medio de índices contiene las siguientes columnas.

- 1.- Fecha. Indica el momento en que se origina la cuenta.
- 2.- Concepto. Son los distintos rubros del capital contable.
- 3.- Cifra histórica. Es el valor en libros de la cuenta a la fecha de la columna 1.
- 4.- Ajuste. Es el monto de actualización a ajustar al último año en que se efectuó una reexpresión de estados financieros.
- 5.- Total. Es el valor en pesos constantes de la última actualización.
- 6.- Índices. Se toman del I.N.P.C. para obtener el factor de actualización.

ESTA TESIS NO DEBE
SALIR DE LA BIBLIOTECA

7.- Cifra reexpresada. Es el valor equivalente en pesos de poder adquisitivo al momento de actualización de los valores históricos.

8.- Diferencia. Es el monto a ajustar que habrá de hacerse (8 - 5).

CAPITULO 3

ANALISIS E INTERPRETACION

3.1 INTRODUCCION

El conocimiento y la aplicación de las finanzas se realiza gracias a la información que nos proporcionan los estados financieros; analizarla e interpretarla con el fin de conocer mejor nuestro ente económico y manejarlo así más eficientemente, son uno de nuestros objetivos en el desarrollo del presente trabajo.

El enfoque de la técnica del análisis puede variar según sea aplicado por un analista externo a la empresa o por un analista interno que obviamente buscará la eficiencia de la administración y explicar los cambios significativos en la estructura financiera y el progreso de los resultados obtenidos en comparación con lo planeado.

Los métodos de análisis usados en los estados financieros dependen en gran parte de la empresa.

En los últimos años las empresas han tenido problemas financieros debido a varios factores, sea la inflación, diversificación de productos en mercados de importación originando una administración deficiente.

3.2 Antecedentes.

Se considera que a fines del siglo XIX durante una convención de la asociación americana de banqueros se presentó la ponencia de que todos los bancos exigieran como requisito previo al otorgamiento de un crédito la presentación de un "balance" por parte de los sustentantes con el objeto de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar dicho estado a fin de que se aseguraran de la recuperabilidad del crédito.

Se aprobó dicha ponencia y poco después es un requisito en todos los bancos presentar un estado financiero.

Más tarde no sólo exigían un "balance" sino también los correspondientes a tres o cuatro dígitos ejercicios para compararlos posteriormente, se vió la necesidad de que se anexará el estado de pérdidas y ganancias ya que los datos que reporta este documento nos permite determinar la productividad con mayor exactitud así como el desarrollo de la administración de la empresa solicitante del crédito.

También el comercio y la industria observaron la utilidad de aplicar no sólo el análisis de las cifras que reportan sus estados financieros sino además la

interpretación de estados financieros. Fue precisamente en la convención de la asociación americana de banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose así también precisar fallas en la administración de los negocios, por lo que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene relación en forma directa o indirecta con las actividades de:

- 1.- Las instituciones de crédito.
- 2.- Empresas comerciales e industriales.
- 3.- Terceras personas (acreedores, proveedores, etc.).
- 4.- Inversionistas
- 5.- Profesionistas
- 6.- Empresas de gobierno.

3.3 Definición de Análisis.

"Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos constitutivos"(12).

(12) García Pelayo y Gross, Ramón, Diccionario de la Lengua Española, Ediciones Larousse, México 1990, pág 48.

Es la técnica primaria aplicable para entender o comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros a fin de poder estudiar su comportamiento dentro de la estructura financiera de una empresa.

El análisis financiero se puede definir como el cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica sobre aspectos contables, económicos y financieros en información procesada y útil para la toma de decisiones económicas, tales como inversiones, créditos y la administración de los activos y pasivos de la empresa.

El propósito principal del análisis financiero es proporcionar indicativos y respuestas a preguntas específicas; no constituye un proceso automático o estandarizado y muchas veces su contribución está en una parte de la información no procesada para ser las preguntas relevantes y guiar la recolección de información adicional necesaria, más que para obtener respuestas definitivas.

El análisis financiero está íntimamente ligado a las disciplinas básicas de contabilidad y economía y a las derivadas de finanzas y análisis de valores.

3.3.1 Necesidad de la Investigación Previa.

Antes de iniciarse el análisis, es conveniente citar una serie de información que el analista recabará, que no obstante no encontrarse en los estados financieros, son de naturaleza e importancia que pueden influir poderosamente en la interpretación de los datos arrojados por el análisis.

Por otra parte no es extraño que se requerirá de cierta información antes del análisis, toda vez que se trata de realizar una labor especializada de la que depende un juicio de operación como es el análisis, con repercusiones de aceptación o rechazo por parte de los interesados en el mismo. Resulta además imprescindible que se efectúe una planeación del trabajo a desarrollar, con sus correspondientes; programa de trabajo, personas que intervienen en la ejecución del trabajo, y sus funciones, así como el tiempo que se estima necesario para llevarlo a cabo.

Sin intención de cubrir todos los datos que significa la investigación previa se menciona lo siguiente:

- 1.- Fijar debidamente el objetivo del análisis. La extensión del análisis dependerá de sus finalidades. Este puede ser parcial o total, según que comprenda la situación de una empresa en toda su amplitud, o bien que se refiere solo a determinados aspectos, como

puede ser lo relativo a su administración. Por supuesto que siempre será recomendable el análisis total, ya que un análisis parcial, en ocasiones puede llevar a conclusiones equivocadas.

2.- Recabar los siguientes datos sobre la empresa:

- a) Antecedentes sobre el desarrollo de la empresa.
- b) Describir su actividad, ya sea los productos o artículos que fabrica, los recursos que explota, o los servicios que presta.
- c) Conocer si se han operado cambios en su estructura social, en su actividad o administración.
- d) Apreciación de las relaciones de la empresa con instituciones de crédito, proveedores, etc.
- e) Antecedentes personales y comerciales de los propietarios o administradores de la empresa.
- f) Apreciación de la capacidad productiva de la empresa.
- g) Apreciación del mercado en el momento en que se efectúa el análisis.

3.- Cerciorarse de los siguientes aspectos de carácter contable:

- a) Que exista uniformidad en el sistema contable de la empresa, con el objeto de evitar que movimientos y saldos de cuentas hayan recibido distinto criterio contable en períodos consecutivos, que al

compararse conduzcan a conclusiones incorrectas. Por ejemplo: si en un año anterior se ha manejado la cuenta de clientes junto con la de documentos por cobrar, bajo el rubro de "cuentas por cobrar", y en el siguiente ejercicio se opera la separación respectiva, una comparación de la cuenta de clientes entre dos ejercicios sería ilógica y de resultados equívocos.

- b) Es recomendable que los datos proporcionados al analista procedan de estados financieros resultado de una auditoría, pues de esta manera se cuenta con una mayor veracidad en la información y por consecuencia se obtendrá una interpretación más adecuada y correcta de los mismos. Si los datos obtenidos no han sido de una auditoría, es necesario y conveniente efectuar una revisión general de la información que permita localizar y corregir errores importantes, a fin de que el análisis sea lo más completo y veraz posible.

- 4.- Determinar los estados financieros que se requieran para llevar a cabo el análisis. Aunque generalmente son el "balance general" y el "estado de resultados", los utilizados, suelen complementarse con algunos otros estados financieros.

3.3.2 Pasos Previos al Análisis.

De manera resumida, podemos establecer que para analizar el contenido de los estados financieros, es necesario observar los siguientes requisitos:

- 1.- Clasificar los conceptos y las cifras que integran el contenido de los estados financieros.
- 2.- Reclasificar los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros.
- 3.- La clasificación y reclasificación debe ser de cifras relativos a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros.
- 4.- Tanto la clasificación como la reclasificación de cifras relativas a conceptos homogéneos del contenido de los estados financieros debe hacerse desde un punto de vista definido.

Los objetivos que persiguen con el análisis de estados financieros son:

- a) Conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir desequilibrios en las empresas.
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible.

3.3.3 Presentación de Resultados (Resultado del Análisis).

El analista financiero al presentar los resultados de su investigación, además de la corrección de los datos debe procurar hacer una adecuada presentación de tal manera que capte la atención del lector, con lo cual habrá logrado satisfacer el requisito forma: hacer una interesante y conveniente presentación, para ello se requiere que el informe sea:

- 1.- Completo. Deben hacerse constar tanto los datos favorables como los desfavorables. Ambos interesan a los hombres de negocios, quien debe cerciorarse de que la información suministrada se refiera a ambas fases del negocio, antes de tratar de derivar conclusiones y tomar decisiones.
- 2.- Lógicamente desarrollado. Si el método seguido es el científico, el trabajo debe estar dividido en etapas perfectamente definidas, cada etapa permitiendo el aboradamiento de la siguiente en forma natural y lógica. El problema y la base vienen primero, la conclusión despues.
- 3.- Claro y preciso. Debe evitarse la plétora verbalista, para eliminar lo superfluo. Los hechos deben ser asentados concisamente. Las conclusiones y las

recomendaciones deben ser accesibles y justas, de tal manera que dejen ver su fondo desde el primer momento. Sólo debe proponerse resoluciones viables para un mismo problema, para no confundir a la administración.

- 4.- Concreto. No debe contener material ajeno al problema en cuestión, y de tal manera, referirse siempre a casos determinados y específicos del negocio. El estudio analítico de los estados financieros de una empresa tiene un costo, y por tanto, siempre que sea posible, deberá cuantificarse el probable beneficio en que se traducirá el análisis.
- 5.- Oportuno. La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se proporcionen los resultados. En esta materia es indispensable que siempre sea oportuna la información, y en especial la perteneciente a, las deficiencias, porque en otra forma la presentación de cifras extemporáneas en lugar de auxiliar probablemente origine una situación falsa para las apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para tomar una decisión.

3.4 Definición de Interpretación.

Para nuestro estudio debemos entender a la interpretación como : la apreciación relativa de conceptos

y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación.

Es una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.

El analizador desde cualquier punto de vista , está más interesado en el funcionamiento del negocio que en su situación. El análisis debe hacerse considerando que la empresa continuará en sus negocios, con el fin de entender el movimiento de la misma. Por eso es relevante el estudio comparativo de las cifras financieras durante un tiempo de consideración, los cambios operados en varios años en la situación financiera de un ente económico son más significativos que un "balance" perteneciente a cada ejercicio; en consecuencia, sólo es factible emitir un juicio correcto sobre dicha situación, para la comparación de los estados financieros de varios ejercicios.

3.4.1 Interpretación; Resultado del Análisis.

Sabemos que la información contable entre más completa y oportuna sea, mayor será su aprovechamiento y su utilización. La información contable habrá de someterse a análisis para luego proceder a su interpretación.

No será lógico trazar planes de operación y financieros para una empresa si no se conoce su estado actual, de esto concluimos que para poder interpretar lo que nos muestran los estados financieros, debemos previamente analizarlos.

Algunos contadores no hacen ni una distinción entre el análisis y la interpretación de la información contable, para nosotros difiere este criterio ya que en el análisis se trata de aislar lo relevante o significativo de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles del ente económico cuyos estados se están analizando e interpretando, es decir que posterior al análisis debemos aplicar nuestro criterio personal y experiencia práctica para poder emitir un diagnóstico sobre la situación financiera, resultado y proyección de la empresa.

3.5 Análisis Interno y Externo.

Los principales usuarios del análisis financiero son los inversionistas, acreedores, gerentes o ejecutivos de la empresa y otros usuarios, tales como: entidades reguladoras de los mercados, tanto de productos monetarios y financieros. Para todos ellos es importante evitar el

presentar información no necesaria e incluir toda aquella que les pueda resultar útil.

La tarea que representa un análisis puede ser llevada a cabo por un analista interno como por un externo.

El análisis interno se hace para fines administrativos; y el analista esta en contacto íntimo con la empresa; tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del ente económico estan a su disposición.

El análisis externo por su parte es llevado a cabo fuera de la empresa, bien sea por un analista de crédito, asesores de inversiones o cualquier persona interesada. derivado de lo anterior se puede concluir que el análisis interno es más completo por tener disponible toda la información necesaria. El externo podrá mejorarse bastante si se basa en los informes detallados que elaboran los auditores externos, los cuales habrán de servir como complemento a los estados financieros que se hayan de analizar.

3.6 Herramientas del Análisis Financiero.

Las herramientas o métodos de análisis financiero pueden clasificarse en varios grupos: Métodos

horizontales, métodos verticales, método histórico, método proyectado.

Método Horizontal o Dinámico, se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos periodos o ejercicios.

Método Vertical o Estático, se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

Método Histórico, se aplica para analizar una serie de estados financieros de la misma empresa, a fechas o periodos distintos.

Método Proyectado o Estimado, se aplica para analizar estados financieros proforma o presupuestos.

Muchos de estos métodos son simples derivaciones de un número más reducido de métodos que se consideran como básicos y que lógicamente son los más aplicados, ya que presentan un análisis más completo.

Cabe mencionar que es conveniente que en toda ocasión el analista, aplique varios de los métodos de análisis y no se conforme con uno, pues consideramos que no existe un método que por sí solo haga que se le considere suficiente su única aplicación.

3.7 Usuarios del Análisis Financiero.

Como hemos mencionado, los principales usuarios del análisis financiero son los inversionistas, acreedores, gerentes o ejecutivos de la empresa y otros usuarios como las entidades reguladoras de mercados, tanto de productos monetarios y financieros.

Los Inversionistas: Son los que proporcionan el capital permanente; tienen un interés residual en la empresa, en el sentido de que sólo reciben beneficios sobre su inversión luego de haberse satisfecho todos los compromisos financieros de la empresa. Se interesan no sólo en la posición financiera de la empresa, sino además en su posición competitiva dentro de la industria en lo que se opera y dentro de la economía general.

Los Acreedores: Son los encargados de proveer de recursos materiales y financieros a corto y largo plazo, no tienen un interés en la empresa como inversión, simplemente representa uno más de sus clientes. El interés de estos radica principalmente en obtener un rendimiento, generalmente preestablecido, como remuneración por dinero prestado y obtener beneficios mediante la venta de sus productos.

La Gerencia: Indudablemente, al igual que los accionistas persigue intereses afines, y también tiende a medir la eficiencia con la que opera o funciona la empresa

para evaluar la actuación de las unidades que los administran. Obviamente, el análisis de los estados financieros ayudará a la gerencia en su labor de manejo de la empresa.

Otros Usuarios: Como son las entidades reguladoras de la actividad económica, como las autoridades fiscales y los organismos controladores de precios y de la actividad del mercado financiero y de capitales. Al organismo regulador de precios le interesa el análisis de la rentabilidad de la empresa y el impacto que tienen los cambios en los niveles de precios que cobra por sus productos o que debe pagar por sus insumos.

3.6 Valor del Análisis Financiero.

El valor del análisis financiero consiste en proporcionar cifras estructuradas objetivamente en forma clara, inteligente, sencilla suficiente, oportuna y veráz a las distintas personas e instituciones interesadas en la situación financiera, los resultados y la proyección de la empresa.

Es obvio la importancia de proporcionar información relevante que permita la toma de decisiones sobre la estructura financiera de la empresa y sobre el comportamiento de los ciclos financieros a corto y largo

plazo, y en consecuencia analizar los elementos que intervienen en los orígenes de los recursos, su utilización y financiamiento.

Hasta donde sea posible y tomando en cuenta las circunstancias del momento, para mantener una estructura financiera sana se deben aplicar a las reglas que eliminen al máximo la falta de solvencia o liquidez de la entidad.

3.9 Necesidad de que los Estados Financieros que se van a analizar Esten Auditados.

Todos los estados financieros, tanto principales como secundarios que serán sometidos a análisis deberán ser auditados internamente, pues si bien la auditoría no descubre todo tipo de errores existentes, sean intencionales o no, sí los disminuye considerablemente. Por esta razón, es aconsejable que los estados financieros sean revisados por un contador público independiente, en tales circunstancias las conclusiones que emanen de dichos estados financieros dictaminados, serán de mayor veracidad y utilidad para el analista.

Además de que existe la obligación de dictaminar los estados financieros de conformidad con el artículo 32 A del Código Fiscal de la Federación y las Disposiciones transitorias 1991-3-IV.

3.10 Conveniencia de Analizar e Interpretar los Estados Financieros Proforma.

Como hemos podido señalar, el análisis de la información tiene como principal contribución el proporcionar la base sobre la cual efectuar los cambios o modificaciones que se considere ocurrirán como resultado de las decisiones que se espere tomará la gerencia, o los cambios que se producirán en el entorno económico y comercial en el que opera la empresa. En la medida que se crea que las políticas financieras de la misma y del medio en que opera continúen inalterados, el análisis de la información histórica proporcionará las bases suficientes para las decisiones de inversión, de crédito y de administración de la empresa; sin embargo, es poco probable que exista esta situación de continuidad inalterada, de ahí que sea necesario analizar la información financiera que se estima resultaría al producirse esos cambios, o sea, analizar la información a priori.

El análisis de la información, antes de que ocurra, requiere la elaboración de estados financieros por adelantado basados en una serie supuestos de lo que acontecerá en los próximos meses o años.

El análisis de estos estados financieros permite no sólo establecer lo que puede esperarse de las decisiones de inversión, crédito y gerencia, sino además, como instrumento de planificación, determinar cuál de múltiples decisiones que pueden tomarse en cuanto a las actividades de la empresa, es la más conveniente, la que dará mejores resultados y la que ubica a la empresa en una situación financiera favorable.

El pronóstico de los estados financieros puede llevarse a cabo con diferentes grados de detalle, que dependen de las disponibilidades de la información y del destino final que se vaya a dar.

3.11 Areas de Estudio en el Análisis Financiero.

Como se explicó anteriormente, el análisis de los estados financieros debe cumplir diferentes propósitos para cada usuario de la información generada. De acuerdo a esta premisa, el análisis se subdividirá en cuatro áreas o categorías básicas:

Rentabilidad

Liquidez

Solvencia

Estabilidad o estudio de estructura financiera.

- a) Rentabilidad: En términos económicos puede concebirse a la empresa como una riqueza (patrimonio) destinada a la producción de renta (beneficio). Sucede así que el objetivo de rentabilidad debe tener presente estos dos aspectos, de forma que, no se trata solamente de conseguir la máxima renta posible, en un momento determinado, la obtención del beneficio repartible en uno o varios ejercicios económicos, es un fin o logro parcial. Mediante el diseño de razones para el análisis de la rentabilidad se han orientado a dar respuestas a las preguntas y objetivos de los inversionistas o propietarios y de la gerencia, pues son ellos los principales interesados en esta área. A través de estas razones se trata de evaluar la eficiencia global, se emplean también para inferir sobre la conveniencia de invertir recursos en ella.
- b) Líquidez: Mediante el análisis de liquidez de la empresa se trata de determinar la capacidad de pago de las obligaciones financieras de la empresa a corto plazo, lo cual normalmente quiere decir un plazo de un período contable de un año. Son los acreedores a corto plazo los interesados en la liquidez de la empresa, pues ellos esperan que con el activo circulante se les habrá de pagar sus adeudos. A los accionistas incumbe saber que se tenga liquidez, pues de lo contrario, al

no poder pagar sus pasivos en forma oportuna, se provocaría la liquidación de su empresa en menoscabo de su riqueza.

Parece ser que existe una disyuntiva entre liquidez y rentabilidad, pues si la empresa no es rentable, tampoco habrá de obtener flujos de efectivo provenientes de las operaciones para "alimentar" su capital de trabajo (las utilidades netas más cargos por depreciaciones a los gastos del ejercicio constituyen la principal fuente de capital neto de trabajo). A medida que la empresa empieza a ser rentable mejora su solvencia.

- c) Solvencia. El análisis de la solvencia de una empresa trata de determinar la capacidad de pago de los compromisos financieros a largo plazo, como pueden ser los intereses sobre deuda adquirida, amortización del principal sobre la deuda y cualesquiera otras obligaciones contractuales de pago a largo plazo que se hayan adquirido.
- d) Estabilidad. Ultimamente se ha dado mayor importancia al estudio de la estructura financiera y riesgo financiero que tengan las empresas.

Se observa que la mayoría de las empresas utilizan el financiamiento para realizar sus operaciones, bien sea con financiamiento externo y financiarse con una nueva

emisión de acciones, estos eventos se encuentran garantizados con el total de activos que la empresa posee. Es aquí precisamente donde se nota el uso del apalancamiento financiero, que es el grado de endeudamiento de la empresa para financiar sus operaciones.

La combinación óptima de estas áreas implica la determinación de la estructura financiera óptima -relación capitales propios/capitales ajenos -, y la adecuada composición de las distintas formas de financiación constituyen un factor condicionante de la estabilidad financiera en el desenvolvimiento de la empresa.

CAPITULO 4

METODOS DE ANALISIS

4.1 INTRODUCCION

En la actualidad los estados financieros deben ser continuamente analizados por la dirección para una mejor toma de decisiones.

Existen diferentes métodos para dicho análisis, aunque lamentablemente la época inflacionaria que atraviesa nuestro país no permite la aplicación de todos ellos.

Sin embargo, el analista financiero por excelencia, utiliza los métodos necesarios para tener plena seguridad de un perfecto análisis, con lo cual se pueda observar la realidad de la empresa y así trazar las estrategias a seguir.

4.2 Concepto y Clasificación.

Etimológicamente hablando la palabra método viene de las radicales griegas: "meta", hacia y "odos", camino. Camino a seguir hacia la obtención del conocimiento como un fin.

Los métodos de análisis son un medio y no un fin, son simplemente caminos para medir y comparar hechos, pueden proporcionar indicios, provocar insinuaciones y sugerencias. Son empleados en la dirección de un negocio con el propósito de hacer más eficaz el control de las operaciones, estos no sustituyen la experiencia y juicios personales del analista, porque esto es lo que afina los métodos.

No debemos esperar una respuesta definitiva, son las guías a la interpretación de las cifras.

En el análisis de los estados financieros, el método es el camino hacia el conocimiento financiero, para desentrañar el complejo contenido de los estados financieros, es necesario el empleo de varios caminos (métodos) que precisen el objeto de conocimiento que son los hechos financieros y las relaciones entre las mismas.

Clasificación.

Métodos de Análisis.

1.- Métodos Estáticos (Verticales).

A. Método de Razones.

- a1) Razones simples.
- a2) Razones estándar.
- a3) Razones índice.

B. Método de Porcientos Integrales.

- b1) Totales.
- b2) Parciales.

C. Estudio del Punto de Equilibrio.

- c1) Formulas.
- c2) Gráficas.

2.- Métodos Dinámicos (Horizontales).

A. Método de Aumento y Disminuciones.

- a1) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- a2) Estados comparativos

B. Métodos de Tendencias.

C. Métodos Gráficos.

4.3 Métodos Estáticos.

Denominados de esta manera en virtud de referirse al análisis de los estados financieros a una fecha fija o correspondiente a un periodo determinado.

Bajo este método las modificaciones resultado del tiempo se consideran de poca importancia debido a que las

comparaciones de cifras presentadas y la relación entre ellas se ubican exclusivamente dentro del mismo ejercicio.

Son conocidos también por métodos verticales.

4.3.1 Método de Razones.

4.3.1.1 Razones Simples.

Consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los estados financieros y de su resultado, obtener consideraciones que nos sirvan para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

Este método ha sido subdividido para efectos de estudio en:

- 1.- Razones estáticas.
- 2.- Razones dinámicas.
- 3.- Razones estático-dinámicas.

Las razones estáticas toman su nombre por formularse con rubros del balance general "estado financiero estático".

Las razones dinámicas de similar manera adoptan su nombre por ser determinadas con conceptos del estado de resultados, que es un estado financiero dinámico y por último las llamadas razones estático-dinámicas son

elaboradas bajo la intervención de cuentas del estado financiero dinámico y el estático, es decir del estado de resultados y el de situación financiera.

Consideramos pertinente presentar en primer término las razones financieras más comunes, siendo estas fundamentadas e interpretadas en forma general.

I. Solvencia

Razón Circulante.

Activo Circulante = Solvencia Circulante

Pasivo Circulante

Fundamentación: Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante, que constituye los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas próximas a vencer. Desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

Interpretación: Es considerada como la razón financiera más antigua y en un principio se pretendía obtener como resultado la relación mínima de 2 a 1. En la actualidad y gracias al uso del crédito como herramienta en la cobertura económica de los grandes entes, su relación puede verse disminuida, de acuerdo al giro de la empresa.

Solvencia

Razón Inmediata

Activo Disponible = Solvencia Inmediata o Prueba del
Pasivo Circulante ácido

Fundamentación: Calificada por una prueba muy rigorista por considerar la liquidez de la empresa mediante la utilización de los valores fácilmente realizables.

Interpretación: Al igual que la relación anterior se pretendía que existiera una relación de 1 a 1 para ser considerado como óptimo, pero en realidad sabemos que tener efectivo ocioso es perjudicial. Llamada también prueba del ácido (por ser tan rígida).

Para ser menos rigorista manejemosla así:

Activo Circulante - Inventarios = Prueba del ácido
Pasivo Circulante

En este caso, la razón debe ser más cercana a la unidad para considerarla razonable, dependiendo el giro de la empresa para una interpretación más atinada.

II. Estabilidad

a) Estudio del Capital:

Pasivo total = Origen del Capital

Capital Contable

Pasivo Circulante = Origen del Capital

Capital Contable

Pasivo Fijo = Origen del Capital

Capital Contable

Fundamentación: La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno.

Interpretación: Como regla general se puede aceptar como relación máxima la de 1 a 1 respecto a la razón del pasivo total sobre el capital contable, es decir, que el capital ajeno sea igual al propio, debido a que una razón superior provocaría un desequilibrio y habría peligro de que pasara a ser propiedad de terceras personas.

De la segunda razón, debemos comentar que es conveniente que sea mayor de 1 a 1.

Inversión del Capital

Activo Fijo = Inversión del Capital
Capital Contable

Fundamentación: Observando con detenimiento nos percatamos de la íntima relación existente entre los bienes estables con el capital propio que es una inversión permanente y esta razón a su vez como préstamos a largo plazo (capital ajeno), que normalmente son empleados para la adquisición de nuevos activos fijos.

Interpretación: El resultado aceptable de esta razón, va en función al tipo de empresa de que se trate,

ya que es normal que una compañía industrial necesite de más activos fijos que una compañía comercial.

Valor Contable del Capital.

Capital Contable = Valor Contable del Capital
Capital Social Pagado

Fundamentación: Esta razón muestra el resultado del desarrollo de la empresa, señalando al mismo tiempo la verdadera inversión del capital propio y proporciona, además, una idea sobre las políticas de reinversión o distribución de las utilidades. También da a conocer el valor de las acciones y el rendimiento del capital social.

Interpretación: Nos muestra la aplicación de intereses obtenidos para el mejor aprovechamiento de futuras operaciones, por lo que una relación superior a 1, nos indicará el grado de aprovechamiento, mientras dicha relación aumente y siendo inferior a 1, una situación en peligro.

b) Estudio del Ciclo Económico

Ventas Netas a Crédito = Rotación de cuentas
Promedio de Cuentas por Cobrar por cobrar

Fundamentación: El objeto de analizar las ventas y tomar únicamente las efectuadas a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, bonificaciones y descuentos de este tipo de operaciones, para que al compararlas, con el promedio de los saldos mensuales de

clientes, nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Interpretación: Sin poder establecer el resultado fijo para los datos que nos reportan estas razones que convierten a días las diferentes rotaciones, si se puede deducir que mediante un dato que represente el menor número de días será más ventajoso, ya que la duración del ciclo económico será corto y más rápidamente se recuperará el efectivo puesto en actividad.

III. Análisis de la Productividad.

Estudio de las Ventas:

Ventas Netas = Estudio de las Ventas
Capital Contable

Ventas Netas = Estudio de las Ventas.
Capital de Trabajo

Fundamentación: Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de trabajo ya que estas ventas estan supeditadas a la potencialidad de dichos capitales.

Interpretación: El estudio de las ventas por medio de este método no es del todo exacto, por lo que se hace necesaria la aplicación de otros métodos que nos señalen la debida interpretación.

Estudio de la Utilidad:

Utilidad Neta = Estudio de la Utilidad
Capital Contable

Utilidad Neta = Estudio de la Utilidad
Pasivo Total + Capital Contable

Utilidad Neta = Estudio de la Utilidad
Ventas Netas

Fundamentación: La primera razón nos señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia, la segunda se tomará en consideración no sólo los recursos propios sino además los ajenos, y la última dará el rendimiento que por cada peso de venta obtiene la empresa.

Interpretación: Como es lógico suponer, mientras mayor sea el rendimiento obtenido, será índice de una mejor política administrativa que reducirá en una situación financiera solvente y estable.

Es necesario comparar la utilidad con las ventas para precisar si la empresa está obteniendo el resultado normal de acuerdo al giro y volumen de sus operaciones.

Estudio de la Aplicación de Recursos:

Superávit Ganado = Estudio de la Aplicación de Recursos
Capital Contable

Dividendos Decretados = Estudio de la Aplicación de
Capital Contable Recursos

Fundamentación: El señalamiento de estas razones, es con el objeto de ver la aplicación que se hace de los

rendimientos ganados, los cuales deben de ser netos, es decir, después de considerar los impuestos a que están sujetos y dejar solamente aquellas cantidades que en un futuro puedan ser utilizadas.

Interpretación: Es de gran importancia estudiar la aplicación que se les da a los resultados de una empresa, ya que puede generalizarse que es igual de contraproducente reinvertir utilidades de más que formen capital ocioso que dejar sin los debidos recursos a la empresa.

4.3.1.2 Razones Estándar.

A través de este método, se trató de subsanar los errores de la administración y llegar al perfeccionamiento con el uso de los estándares que no es otra cosa que el instrumento de control y medida de eficiencia para descartar errores, desperdicios, etc. mediante la comparación constante con datos reales o actuales. Estas se dividen en:

- a) Internas. Basadas en datos de la propia empresa en años anteriores.

Ventajas:

- 1.- En la determinación de los costos de producción.
- 2.- En presupuestos.

3.- En medidas de control de dirección de sucursales y agencias.

b) Externas. Que se obtienen de un grupo de empresas de giro similar.

Ventajas:

1.- Por instituciones de crédito para concesiones de crédito o vigilancia de los mismos.

2.- Por profesionales (contadores públicos, economistas, etc.) como un servicio adicional a sus clientes.

3.- Por el gobierno en estudios económicos.

4.- Por cámaras de industria o comercio.

En México se puede decir que es nula la aplicación del método de las razones estándar externas por tener las siguientes desventajas:

1.- Juicios personales en la elaboración de estados financieros, sin salirse de las técnicas contables, principios y normas del contador público.

2.- Los datos con que trabajaremos pueden provenir de épocas cuya inflación no permita tomarla como parámetro a seguir.

3.- Carencia de datos, la estadística existente en México es tan escasa y tan poco veraz, que resulta nula su aplicación práctica.

Limitaciones de las razones estándar internas.

En el cálculo de las razones estándar pueden existir causas que desvirtúen su determinación, y por consecuencia repercutir en su efectividad. Tales como:

- 1.- La empresa inicia operaciones.
- 2.- Cierre temporal de actividades.
- 3.- Modificación en el giro de actividades.
- 4.- Cambios de consideración en políticas de ventas y crédito, de cobranza, etc..

4.3.1.3 Razones Índice.

Como resultado de los métodos anteriores surge el método de razones índice, último intento del análisis por medio de razones.

En la práctica este método es imposible su aplicación por las desventajas expuestas en el punto anterior (razones estándar).

4.3.2 Método de Porcientos Integrales.

Este método de análisis, se uso posteriormente al de las razones, se basa en el principio de que "un todo es igual a la suma de sus partes" de tal manera que el total analizado equivale a un 100%. Se determina entonces el

por ciento que representa cada una de las partes que integran ese total.

En cuanto a la extensión que se le de, éste método se divide en totales y parciales.

4.3.2.1 Totales.

Cuando se analiza el total de un estado financiero, por ejemplo; en el estado de posición financiera, el activo es el 100% y el pasivo más capital el 100%, en el estado de resultados las ventas equivalen al 100%.

4.3.2.2 Parciales.

Cuando se analiza de un estado financiero una parte de él. En un estado de posición financiera si se analiza el activo circulante este será el 100%.

El método de porcentajes integrales en cualquiera de sus dos modalidades - totales o parciales - es práctico y rápido de analizar al ser más sencillo memorizar porcentajes que cifras. Este método no es recomendable utilizarlo en comparaciones de distintos años.

En ambas modalidades del método se ocupa la fórmula:

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

(Cifra base)

ó

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

(Cifra base)

4.3.3 Estudio del Punto de Equilibrio Económico.

El Punto de Equilibrio es una herramienta financiera que nos permite determinar cual es el monto de los ingresos que es necesario generar, para cubrir los costos y gastos que demanden los eventos operacionales.

El estudio del punto de equilibrio, punto " n ", punto neutro o punto crítico, consiste en encontrar un nivel de actividades, en el cual no hay utilidad ni pérdida, es decir aquél punto en donde los ingresos son iguales a la suma de los costos y gastos.

El punto de equilibrio económico fué descubierto aproximadamente en el año de 1920; siendo su descubridor el Ingeniero Walter Hautenstrauch, Profesor de la Universidad de Columbia, Nueva York.

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

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 estructura de la empresa. Por el contrario, los gastos variables se generan a razón directa de los volúmenes de producción o de ventas. Intervienen también otros gastos y costos que oscilan más o menos proporcionalmente al volumen de producción y ventas; a estos se les llama semivariables y para efectos de esta técnica deben ser clasificados como fijos o como variables.

Además de que viene a constituir un método de análisis resulta un factor importante en la administración de las empresas, ya que permite determinar la productividad de las mismas, contribuyendo en la toma de decisiones.

Para efectos de planeación, una buena base o punto de partida es la experiencia de los últimos ejercicios, considerando por supuesto el comportamiento de los gastos y utilidades, los productos, métodos de fabricación, desperdicios, el volumen, los precios unitarios de venta, de manera que cualquier cambio en alguno de estos elementos, nos reportará un efecto en el periodo que evaluaremos para el futuro. La mezcla de productos puede dar resultados muy diversos debido a que los productos no

necesariamente contribuyen a la utilidad en una forma proporcional.

Con el conocimiento de la información anterior, la empresa tendrá una buena comprensión de la estructura de las utilidades, así podrá basarse en estas cifras y ajustar las operaciones al mercado en el que opera, estimando sus precios de venta a nivel competitivo, medir la rentabilidad por línea de producto, tomar decisiones para mejorar la mezcla de productos, así como determinar la conveniencia de nuevas inversiones.

Dado que los costos, gastos y precios no son rígidos; el empresario los maneja y estos dependerán de las medidas que este adopte, viéndose afectados los precios, el volumen, los costos y gastos y las utilidades. Todas estas variantes se manejan con la técnica del equilibrio de manera tal, que el empresario pueda determinar cual es la mejor alternativa.

4.3.3.1 Formulas

Esta técnica esta basada en un sistema de fórmulas representadas con las siguientes abreviaturas:

Simbología:

PN Punto de equilibrio o punto neutro,

CF Costos fijos,

UM Utilidad marginal o contribución marginal,
 V Ventas.

Formulas:

$$PN = \frac{CF}{UM/V}$$

o bien,

$$X = a/(1-b)$$

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

4.3.3.2 Gráficas.

El punto de equilibrio se presenta en una gráfica que muestra en el eje de las abscisas los ingresos (X) y en el eje de las ordenadas (Y) los costos y los gastos. Se tiran líneas horizontales que señalan los gastos fijos y los gastos variables, así como una línea diagonal que indica los ingresos. El punto de referencia debe localizarse en la intersección de la línea de ingresos con la línea de costos.

En esta gráfica, todo punto que represente a las ventas y figure abajo del punto de equilibrio económico

indica que la empresa esta obteniendo pérdida en operación; y todo punto que represente a las ventas, y que se encuentre arriba del punto de equilibrio económico, significa utilidad en operación, la cual aumentará, a medida que el punto de las ventas se aleje del punto de equilibrio económico.

Construcción de la gráfica.

Es sencilla y se procede de la siguiente manera:

- 1.- Se construyen las líneas coordenadas (XY) con relación al volumen de ventas y a la capacidad de producción, es decir, a unidades monetarias según las ventas, y a unidades de producción o en porcentaje.
- 2.- Se traza la línea de ventas en el punto en que se une el total de ventas en unidades monetarias con el total de unidades de producción, partiendo esta línea del origen, formando un ángulo de 45 grados con respecto a las líneas coordenadas.
- 3.- En seguida se traza una línea paralela al eje de las abscisas a la altura del total de gastos fijos.
- 4.- Después, sumando el total de gastos, tanto fijos como variables, se localiza el punto sobre la línea que cae verticalmente del total de la línea de ventas sobre la abscisa, trazando una diagonal hasta la unión que forman la ordenada con la línea de gastos fijos.

5.- Terminado lo anterior, en el cruce de la línea de ventas con la de gastos, se localiza con mayor o menor dificultad el punto de equilibrio económico, o sea, donde el total de ventas absorben los gastos.

Gráfica del punto de equilibrio.

Venta de Varios Productos.

Si la industria tuviera una serie de productos para vender, que no pasara de diez, además de determinar los costos o gastos fijos o variables, debemos obtener las ventas de cada artículo y repartir en forma proporcional los gastos fijos correspondientes a los diferentes artículos, problema que se resuelve mediante las siguientes formulas:

$$CF' = CF / V(1-CV)$$

$$V' = (CF-CV)$$

Donde:

CF Costos o gastos fijos totales,

CF' Costos o gastos fijos correspondientes a un artículo,

V Ventas totales,

V' Ventas del artículo correspondiente,

CV Costos variables totales, y

CV' Costos variables correspondientes a un artículo.

La utilidad máxima no esta en función de un porcentaje sobre el capital contable, del activo total u otra base similar; sino que está en función y guarda estrecha relación con la capacidad práctica de operación de una empresa. Esto se manifiesta con mayor claridad en las empresas industriales, porque dicha utilidad, esta determinada por la capacidad práctica de producción de la planta industrial.

El estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa, se facilita por el procedimiento gráfico, conocido con el nombre de gráfica del punto de equilibrio económico. En el punto de equilibrio económico de una empresa, los ingresos producidos por sus ventas, suman a una cantidad igual a los costos totales de éstas; por tanto, hasta ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni pérdida. Se logran ganancias, a medida que la cuantía de las ventas sea mayor que la cifra señalada por el punto de equilibrio económico; y se tienen pérdidas, mientras la suma de las ventas sea menor a la cantidad a la cual se refiere el punto de equilibrio económico, puesto que su importe no alcanza a cubrir los costos totales. Gráficamente, este punto se localiza en la intersección de la línea de ventas con la línea de costos.

En esta gráfica, todo punto que represente a las ventas y figure abajo del punto de equilibrio económico

indica que la empresa esta obteniendo pérdida en operación; y todo punto que represente a las ventas, y que se encuentre arriba del punto de equilibrio económico, significa utilidad en operación, la cual aumentará, a medida que el punto de las ventas se aleje del punto de equilibrio económico.

4.4 Métodos Dinámicos

4.4.1 Método de Aumentos y Disminuciones.

En este método de aumentos y disminuciones se compararán cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes períodos. Tales comparaciones genericamente se conocen con el nombre de estados financieros comparativos.

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

Para llevar a cabo un análisis de esta naturaleza, se utilizan los llamados estados financieros comparativos, incluyendo en este rubro los siguientes:

- a) Estado de Situación Financiera Comparativo.
- b) Estado de Resultados Comparativo.

- c) Estado Comparativo del Costo de Producción.
- d) Estado de Origen y Aplicación de Recursos o Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Algunos autores señalan sobre la materia; que la desventaja de los estados comparativos es que estos no pueden abarcar tres o más ejercicios, a nuestra opinión y difiriendo un poco sobre su aseveración, consideramos que la comparación anterior si puede aplicarse; tomando primeramente como base al comparar el año uno y dos, donde los aumentos y disminuciones serán el resultado de las incidencias operativas, posteriormente, analizaremos el año dos y tres pues no tendría objeto comparar el año uno y tres; ya que el tiempo entre uno y otro pertenecen a épocas diferentes, pues si entre el dos y tres que existen diferencias; entre el uno y tres son aún más.

Sin embargo esto no pretende aconsejar este método en aquellos casos en que se pretenda analizar más de tres estados financieros pues se presta a confusiones y a perder el punto de vista global sobre el propio análisis. Nuestro ejemplo abarca el estado de situación financiera comparativo y el estado de resultados comparativo.

4.4.1.1 Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

Con antelación se a comentado que el balance comparativo muestra las diferencias habidas en los renglones del activo, pasivo y capital correspondientes a dos balances que se comparan.

Es indudable que la simple lectura de las diferencias nos dan una idea de la magnitud de los cambios habidos de una situación financiera a otra. Sin embargo en la forma en que se encuentran comparados esas diferencias en el balance comparativo no son tan informativas como cuando se ordenan de una manera más lógica. Para cumplir con este principio la Comisión de Principios de Contabilidad emite el llamado Boletín B-12 "Estado de Cambios en la Situación Financiera", del cual se exponen a continuación sus principales puntos:

Objetivos del estado.

El objetivo del estado es proporcionar información relevante y condensada relativa a un periodo determinado, para que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales a los proporcionados a los estados financieros para:

- a) Evaluar la capacidad de la empresa para generar recursos.
- b) Conocer y evaluar las razones de las diferencias entre la utilidad neta y los recursos generados o utilizados por la operación.

- c) Evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, para pagar dividendos, y en su caso, para anticipar la necesidad de obtener financiamiento.
- d) Evaluar los cambios experimentados en la situación financiera de la empresa derivados de transacciones de inversión y financiamiento ocurridos durante el período.

El mismo boletín define a este estado como: "es el estado financiero básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado".

El Boletín B-12 explica los conceptos señalados en la definición anterior (párrafos del 8 al 12):

"Pesos constantes representa pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance general.

Generación o usos de recursos deberá entenderse como el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del balance general que se derivan de o inciden en efectivo.

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso o pago de los beneficios derivados de su inversión; los

préstamos recibidos y su liquidación y la obtención y pago de otros recursos obtenidos mediante operaciones a corto y largo plazo".

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

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

El Boletín B-12 señala que el estado debe mostrar la modificación registrada, en pesos constantes, en cada uno de los principales rubros que la integran, los cuales, conjuntamente con el resultado del período, determinan el cambio de los recursos de la entidad durante un período determinado. Así mismo, el estado vincula el resultado neto de la gestión con el cambio en la estructura financiera y con el reflejo de todo ello en el incremento o decremento del efectivo y de las inversiones temporales durante el período.

El boletín en cuestión indica que dentro del conjunto de actividades desarrolladas por las empresas, se

ha hecho cada vez más evidente que los recursos se generan y/o utilizan en tres áreas principales:

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

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

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

El Boletín B-12 señala en sus párrafos 21 al 27 el mecanismo para su elaboración.

Se deberá partir de la utilidad o pérdida neta o antes de partidas extraordinarias, si las hubiera.

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

Cuando por su importancia y significado sea conveniente destacar algunos movimientos que no sería posible apreciar de presentarse únicamente la diferencia de los saldos iniciales y finales, éstas operaciones deberán presentarse por separado, analizando las variaciones importantes que surjan en los periodos intermedios.

Aquellos movimientos contables que sólo representen traspasos y no impliquen modificaciones de la estructura financiera de las empresas, se compensarán entre sí, omitiéndose su presentación en el estado de cambios en la situación financiera; si el traspaso implica modificación en la estructura financiera se deberán presentar los dos movimientos por separado.

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

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

Cuando se presenten estados financieros comparativos, los estados de cambios en la situación financiera de los diferentes periodos que se incluyan deberán expresarse en pesos con poder adquisitivo a la fecha del último balance general, en el caso practico se muestra el ejemplo de dicho estado.

Este boletín indica que sus disposiciones son obligatorias para los ejercicios sociales que se inicien a partir del primero de enero de 1990, dejando sin efecto al Boletín B-11 y a la Circular 27.

En el primer ejercicio que se aplique este boletín los estados de periodos anteriores deberán presentarse de conformidad con las disposiciones aquí contenidas. Así mismo se debe hacer mención del cambio a pesos constantes en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

4.4.1.2 Estados Comparativos.

Es cierto que el pasado adquiere importancia al ser utilizado con fines comparativos, ya que debemos tomar como parámetro los datos de un ejercicio o periodo anterior, con la única finalidad de compararlos, esto nos será útil ya que conociendo el pasado podremos comprender el presente y mejorar el futuro.

Corresponde a los métodos dinámicos realizar un estudio en forma "comparativa" (pasado-presente) con objeto de que nos muestren los cambios operados en las diversas situaciones y el desenvolvimiento del ente económico, en el transcurso del tiempo. La base de estos métodos se encuentra en el razonamiento de que una empresa esta experimentando siempre una constante evolución, misma que puede descubrirse al comparar sus estados financieros a través de un periodo superior a un ejercicio, tal como sucede en un estado de posición financiera, o bien por un sólo ejercicio como el estado de resultados, descubriendo la dirección o tendencia que muestra el desarrollo de la empresa, con lo cual las interpretaciones del análisis nos permitirán suponer que la empresa seguirá en el futuro, una dirección similar. De tal suerte si la tendencia es buena, tendremos resultados buenos.

Las comparaciones pueden ser horizontales, cuando se hacen entre los estados financieros pertenecientes a varios periodos, en estas comparaciones la consideración y debida ponderación del tiempo tiene gran importancia, porque el tiempo es la condición de los cambios, con las comparaciones históricas se pretende mostrar los cambios y estos se efectúan progresivamente en el transcurso del tiempo.

Las comparaciones verticales o estáticas por referirse al análisis de los estados financieros pertenecientes a un mismo ejercicio o período, no muestran como elemento importante al factor tiempo, ya que sus comparaciones se ubican dentro del mismo ejercicio.

Los estados comparativos son aquellos estados financieros que tienen por objeto facilitar el estudio de los cambios habidos período a período en la situación financiera de una empresa.

Si el estado de resultados nos indica como se obtuvieron las ganancias o las pérdidas de una empresa, derivado de las operaciones realizadas en un período determinado, el balance comparativo nos dice cuales fueron los efectos de esas operaciones en el activo, pasivo y capital de esa sociedad. Por lo tanto el balance comparativo tiene una función unión entre el balance inicial y el estado de resultados del período respectivo.

El Balance Comparativo sólo tendrá importancia cuando produzcan resultados satisfactorios referentes a los diferentes cambios que se interpretan con base en la información complementaria. Estos estados financieros sujetos a un análisis, deberán ser dictaminados por contador público.

Una vez formulado el Balance Comparativo, sus cambios (aumentos y disminuciones), deberán interpretarse

como se comento con antelación en o con base en muy diversa información complementaria.

Estado Comparativo de Resultados, se ha comentado que los negocios o empresas se llevan a cabo o se crean y se mantienen para obtener utilidades suficientes. La expresión numerica que haya alcanzado dicho propósito se muestra en el Estado de Resultados. La función de este estado consiste en resumir en cierta forma y a través de los elementos que intervinieran en su generación la pérdida sufrida o la ganancia generada en cierto tiempo.

Los cambios que muestre el Estado Comparativo de Resultados permiten observar y evaluar sus efectos alcanzados por la empresa así como las circunstancias concurrentes.

Bases Para la Comparación.

El balance comparativo compara situaciones y estas pueden captarse en cualquier tiempo por lo que es necesario que sean iguales los períodos que median entre dos balances que se comparan.

En el comparativo de resultados durante cierto tiempo para que la comparación sea lógica es necesario que los estados de resultados que se comparen se refieran a períodos de tiempo iguales y que correspondan a ciclos anuales.

4.4.2 Metodo de Tendencias.

Importancia del Pasado.

La política de desarrollo futuro de todo ente económico, no depende exclusivamente de los resultados derivados de estudios por medio del método de aumentos y disminuciones, maxime si se trata de empresas que compiten por una posición dentro del mercado, pues es posible que los dos ejercicios sujetos a compararse estén influenciados por condiciones irregulares, viciando el objetivo del análisis. Lo que realmente "debe" estudiarse es la marcha de la empresa a través de varios años, y si es progresiva las altas y bajas, que es probable que suceda serán de importancia poco significativa.

Toda actividad empresarial tiene épocas buenas y malas; así un ejercicio excelente o uno deficiente si son comparados dichos ejercicios sin tener en cuenta las citadas condiciones, las inferencias derivadas del análisis son falsas. En forma semejante debe meditarse el optimismo que se produce cuando a un ejercicio malo le sigue uno bueno, ya que la mejoría podría ser transitoria debido a las circunstancias económicas.

La importancia del examen del curso del movimiento de las tendencias (dirección, inclinación, intención) radica en hacer posible la estimación sobre bases

adecuadas de los probables cambios o modificaciones futuras y como o porque los afectará. Estos cambios no se realizan repentinamente, sino progresivamente, en cierto tiempo, toda modificación procede de pequeñas partes por lo que puede no hacerse perceptible.

"Una vez determinada la acción del curso que una tendencia tuvo en varios años, cuando su causa fue determinada por circunstancias internas, y no existe ninguna razón para que operen cambios radicales justificadamente se puede opinar, con el perfil de probabilidad que en el sentido de tal tendencia continuará en un futuro próximo; pero su continuidad no será estable, si el curso accional fue determinado por razones externas, a menos que hubiere una continuidad inherente a las propias circunstancias - lo que ha acontecido una vez, aparecerá siempre que existan condiciones similares de existencia-". (17)

"El conocimiento de la historia de una empresa es importante para fundar su futura política. El pretérito es el índice del futuro". (Si no osculta el pasado se infiere que no se aprende con la experiencia. Dr. Raúl Muy y Mendoza).

(17) Mill cita Dr. Antonio Caso. Antología Filosófica.

No obstante la interpretación del sentido del movimiento de las tendencias debe hacerse con las debidas precauciones teniendo en mente las influencias de:

- 1.- Los cambios son constantes en los negocios.
- 2.- Las fluctuaciones en los 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 que pertenecen al pasado.
- 5.- 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 empresariales reaccionan de la misma manera ante la presencia de una misma circunstancia.
- 7.- El efecto retardado, debido a que con frecuencia la presencia de una cosa no deja sentir su efecto, sino hasta después de transcurrido cierto tiempo.

El estudio del curso de las tendencias, tiene importancia relevante para lograr mayor éxito si se aboca

a:

- 1.- El análisis de las cifras de un ejercicio que permita ordenar una adecuada visión de la posición de la empresa.
- 2.- Si se visualiza la habilidad y honestidad de la administración.
- 3.- Determina los cambios operados en la política administrativa.
- 4.- Se precisa si la administración actuó con ordenamiento de la causa.

Examen del Método.

Para estudiar el curso de una tendencia deben ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes. Sin embargo, deben tenerse presente las siguientes condiciones:

- 1.- El examen aislado del sentido de la tendencia de un hecho no tiene significado alguno y sólo adquiere significación e importancia cuando se le compara con tendencias de otros hechos con los cuales guarda relación de dependencia como: Tendencia de ventas con tendencia de inventarios.
- 2.- El estudio simultáneo de las tendencias de diversos hechos mediante el simple ordenamiento cronológico de las cifras se dificultan debido a que por lo general:
 - a) Las grandes acumulaciones de cifras producen confusión.

- b) Se desvirtua la función mecánica de los métodos de análisis.

La significación de las cifras y sus relaciones deberá hacerse para facilitar las operaciones.

Se ha reconocido universalmente que el método más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las tendencias, es el conocido con el nombre de "Números Relativos". Este método consiste en tomar un período como base y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base se consideran como el 100%, se calcula luego los porcentajes de cada uno de los otros períodos, respecto al período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos.

Efectuando la reducción de las cifras originales a números relativos, es conveniente, cuando el número de períodos es de consideración, hacer su representación gráfica, con lo cual se da un paso más hacia la simplificación de las cifras y sus relaciones.

4.4.3 Métodos Gráficos.

Dentro de los denominados métodos dinámicos, se encuentra el método gráfico, el cual consiste simplemente en la representación gráfica de las cifras que arrojan los estados financieros. Esta representación gráfica puede ser

muy variada; tanto como la imaginación del analista se desenvuelva. La aplicación de este método presenta cierta ventaja.

Muestra en una forma objetiva cómo se conforman los estados financieros o la relación entre los rubros o renglones de los mismos estados.

Las conclusiones a las que se llegan a través de este método no son de ninguna manera diferentes a las obtenidas por medio de la aplicación de otros métodos. La variante entre este y los otros caminos radica únicamente en la presentación de los resultados, los cuales pueden ser entre otros:

- a) Reflejada por medio de barras.
- b) Reflejada por pastel.
- c) Reflejada a base de bloques.
- d) Reflejada por símbolos o dibujos en mayor o menor magnitud.

La desventaja que pudiera presentar este método es inherente al mismo, pues es el analista el que debe disponer del tiempo necesario para realizar estas gráficas.

CAPITULO 5

CASO PRACTICO

Lucette's S.A. de C.V., fue constituida el 1 de enero de 1985, con una duración de 99 años, y su objetivo social es:

- a.- Fabricación y elaboración de toda clase de esencias, fragancias, perfumes y aromas para dama y caballero.
- b.- Fabricación, compra, venta, representación, distribución y en general negociar en cualquier forma con las esencias, fragancias, perfumes y aromas para dama y caballero.

Ingresos

Los ingresos obtenidos en el ejercicio de 1991 se originaron principalmente por la venta de los perfumes (artículo terminado).

- 1.- Resumen de Políticas Contables.

- a.- Clientes, la política de crédito es de 30 días.
 - b.- Los inventarios están valuados por el método de primeras entradas - primeras salidas.
 - c.- La rotación de los inventarios es de materia prima, 30 días y de producto terminado de 60 días.
 - d.- La depreciación se calcula conforme al método de línea recta, a partir del mes siguiente al que son adquiridos los activos.
- 2.- Para efectos del caso práctico, la información financiera es tomada del capítulo número 1.
- 3.- Se desea conocer la situación financiera por la cual atraviesa la empresa, y para tal efecto se pide:
- a.- Verificar la actualización o reexpresión de la información financiera.
 - b.- Aplicar cada uno de los métodos de análisis a la información financiera proporcionada.
 - c.- Concluir sobre la razonabilidad de dicha información.
- 4.- Se proporciona:
- a.- Estados financieros correspondientes al año de 1990.
 - b.- Estados financieros correspondientes al año de 1991.
 - c.- Estados financieros presupuestados correspondientes a los años de 1992 y 1993.

Cédula de determinación del Resultado por Posición Monetaria.

al 31 de diciembre de 1991.

(Cifras en miles de pesos)

	Activos	Pasivos	Diferencia	Factor	Monto	Factor	Cifra
Ene 91	27,097,586.00	27,510,199.00	(412,613.00)	0.0174	(7,179.00)	1.1584	(8,317.00)
Feb 91	30,316,335.00	31,013,219.00	(696,884.00)	0.0142	(9,096.00)	1.1385	(11,286.00)
Mar 91	36,337,629.00	37,112,041.00	(774,412.00)	0.0104	(8,053.88)	1.1225	(9,040.49)
Abr 91	39,446,821.00	40,300,212.00	(853,391.00)	0.0097	(8,277.69)	1.1108	(9,195.08)
May 91	41,535,199.00	42,412,818.00	(877,619.00)	0.0104	(9,127.24)	1.1001	(10,040.87)
Jun 91	46,819,902.00	47,812,316.00	(992,414.00)	0.0088	(8,733.24)	1.0887	(9,507.88)
Jul 91	62,233,800.00	63,212,413.00	(978,613.00)	0.0069	(6,752.43)	1.0791	(7,286.55)
Ago 91	58,303,590.00	59,312,591.00	(1,009,001.00)	0.0099	(9,989.11)	1.0717	(10,705.33)
Sep 91	60,789,001.00	62,123,417.00	(1,334,416.00)	0.0116	(15,479.23)	1.0611	(16,425.01)
Oct 91	66,265,564.00	67,819,411.00	(1,553,847.00)	0.0248	(38,535.41)	1.0489	(40,419.79)
Nov 91	67,645,594.00	69,417,213.00	(1,771,619.00)	0.0235	(41,633.05)	1.0235	(42,611.42)
Dic 91	69,832,040.00	71,663,188.00	(1,831,148.00)	0.0000	0.00	1.0000	0.00
Totales	604,623,061.00	619,709,038.00	(13,085,977.00)		(162,856.48)		(174,815.42)

Cédula de Trabajo Actualización del Costo y el Inventario (PEPS)
 Artículo "A"
 (Cifras en miles de pesos)

C o n c e p t o	Mes	Importe	Mes	I n d i c e s		Cifra Actualizada
				Venta		
Inventario Final	Dic 90	6,107,703.00	Ene 91	25752.8	25112.7	3,756,029.00
			Feb 91	26202.3	25112.7	1,911,812.00
			Mzo 91	26576.0	25112.7	646,360.00
Artículo Terminado	Ene 91	6,046,372.00	Mzo 91	26576.0	25752.8	1,688,219.00
Artículo Terminado			Abr 91	26854.4	25752.8	2,830,859.00
Artículo Terminado			May 91	27116.9	25752.8	1,785,532.00
Artículo Terminado	Mzo 91	6,866,924.00	May 91	27116.9	26576.0	3,441,441.00
Artículo Terminado			Jun 91	27401.5	26576.0	3,602,663.00
Artículo Terminado	Abr 91	11,242,796.00	Jun 91	27401.5	26854.4	3,032,854.00
Artículo Terminado			Jul 91	27643.6	26854.4	2,070,962.00
Artículo Terminado			Ago 91	27836.0	26854.4	3,692,395.00
Artículo Terminado			Sep 91	28113.3	26854.4	2,822,879.00
Artículo Terminado	Jun 91	5,178,683.00	Sep 91	28113.3	27401.5	2,501,219.00
Artículo Terminado			Oct 91	28440.3	27401.5	2,844,696.00
Artículo Terminado	Sep 91	5,047,423.00	Nov 91	29146.4	28113.3	2,447,942.00
Artículo Terminado			Dic 91	29832.5	28113.3	2,850,520.00
Artículo Terminado	Oct 91	4,505,886.00	Dic 91	29832.5	28440.3	4,726,456.00
Artículo Terminado	Nov 91	2,451,360.00	I. Final	29832.5	29146.4	2,509,064.00
Artículo Terminado	Dic 91	3,763,596.00	I. Final	29832.5	29832.5	3,763,596.00
S u b t o t a l		49,803,812.00				52,927,498.00
Inv Final	Nov 91	2,451,360.00	Inv. final			2,509,064.00
Inv Final	Dic 91	3,763,596.00	Inv. final			3,763,596.00
		43,568,856.00				46,654,838.00

Cédula de Trabajo Actualización del Costo y el Inventario (PEPS)

Artículo "B"

Concepto

Concepto	Mes	Importe	Índices	
			Mes	Cifra Actualizada
Inv. Inicial	Dic 90	8,550,782.00	Venta	
			Ene 91	25752.8000 5,261,241.00
			Feb 91	26202.3000 2,476,536.00
			Mzo 91	26576.0000 904,903.00
Artículo Terminado	Ene 91	8,464,920.00	Mzo 91	26576.0000 2,363,507.00
Artículo Terminado			Abr 91	26854.4000 3,963,203.00
Artículo Terminado			May 91	27116.9000 2,499,745.00
Artículo Terminado	Mzo 91	9,613,693.00	May 91	27116.9000 4,618,018.00
Artículo Terminado			Jun 91	27401.5000 5,043,728.00
Artículo Terminado	Abr 91	15,739,915.00	Jun 91	27401.5000 4,245,995.00
Artículo Terminado			Jul 91	27643.6000 2,899,347.00
Artículo Terminado			Ago 91	27836.0000 5,169,352.00
Artículo Terminado			Sep 91	28113.3000 3,952,031.00
Artículo Terminado	Jun 91	7,250,156.00	Sep 91	28113.3000 3,501,707.00
Artículo Terminado			Oct 91	28440.3000 3,982,574.00
Artículo Terminado	Sep 91	7,066,393.00	Nov 91	29146.4000 3,427,118.00
Artículo Terminado			Dic 91	29832.5000 3,990,728.00
Artículo Terminado	Oct 91	6,308,240.00	Dic 91	29832.5000 6,617,039.00
Artículo Terminado	Nov 91	3,431,904.00	1 Final	29832.5000 3,512,690.00
Artículo Terminado	Dic 91	5,269,034.00	1 Final	29832.5000 5,269,034.00
Subtotal		69,725,335.00		74,098,496.00
Inv Final	Nov 91	3,431,904.00		Inv. Fin 3,512,690.00
Inv Final	Dic 91	5,269,034.00		Inv. Fin 5,269,034.00
		61,024,397.00		65,316,772.00

CÁDULA de Trabajo Actualización del Costo y el Inventario (PEPS)

Artículo "C" Concepto	Mes	Import	Mes	Indice s	Cifra
			Venta		Actualizada
Inv Final	Dic 90	9,771,668.00	Ene 91	25752.6000	6,012,847.00
			Feb 91	26202.3000	3,058,899.00
			Mzo 91	26576.0000	1,034,175.00
Artículo Terminado	Ene 91	9,674,194.00	Mzo 91	26576.0000	2,701,150.00
Artículo Terminado			Abr 91	26854.4000	4,529,374.00
Artículo Terminado			May 91	27116.9000	2,656,851.00
Artículo Terminado	Mzo 91	10,987,076.00	May 91	27116.9000	5,506,306.00
Artículo Terminado			Jun 91	27401.5000	5,764,260.00
Artículo Terminado	Abr 91	17,988,474.00	Jun 91	27401.5000	4,852,566.00
Artículo Terminado			Jul 91	27643.6000	3,313,539.00
Artículo Terminado			Ago 91	27836.0000	5,907,831.00
Artículo Terminado			Sep 91	28113.3000	4,516,607.00
Artículo Terminado	Jun 91	8,245,892.00	Sep 91	28113.3000	4,001,950.00
Artículo Terminado			Oct 91	28440.3000	4,551,513.00
Artículo Terminado	Sep 91	8,075,877.00	Nov 91	29146.4000	3,916,707.00
Artículo Terminado			Dic 91	29832.5000	4,540,832.00
Artículo Terminado	Oct 91	7,209,417.00	Dic 91	29832.5000	7,562,330.00
Artículo Terminado	Nov 91	3,922,176.00	1 Final	29832.5000	4,014,502.00
Artículo Terminado	Dic 91	6,021,753.00	1 Final	29832.5000	6,021,753.00
Subtotal		79,686,096.00			84,683,992.00
Inv Final	Nov 91	3,922,176.00		Inv. final	4,014,502.00
Inv Final	Dic 91	6,021,753.00		Inv. final	6,021,753.00
		49,742,167.00			74,647,737.00

Cédula de Trabajo Actualización al 31 dic. 1991.
Materia Prima.

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Cifra histórica	Indices	Valor Actualizado	Costos Específicos	RETAMM	
Inventario Final Art. "A"	3,766,212.00	29832.5	29146.4	3,854,718.00	4,225,207.00	370,489.00
Inventario Final Art. "B"	5,782,077.00	29832.5	29832.5	5,782,077.00	6,337,811.00	555,734.00
Inventario Final Art. "C"	9,187,525.00	29832.5	28440.3	9,636,795.00	10,563,019.00	926,224.00
S u m a s	18,735,814.00			19,273,590.00	21,126,037.00	1,852,447.00

Cédula de Trabajo de Reapresión al 31 de diciembre de 1991

Activo Fijo Costos Específicos e Índices

(Cifras en miles de Pesos)

(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)
Fecha de Adquisic.	Concepto	Valor Historico	Ajuste 1990	Cifra Base (c + d)	Cifra avalúo 1991	Ajuste Total (f - e)	Cifra Reexpresada Indices	Porcentaje ((i-h)/e)
Mobiliario y Eq. de Oficina								
Ene 86	Equipo 1	14,865.00	156,909.00	171,774.00	210,642	38,868	204,050.00	6,592.00
Abr 86	Equipo 2	20,515.00	185,613.00	206,128.00	252,770	46,642	244,660.00	7,910.00
Oct 86	Equipo 3	43,912.00	265,280.00	309,192.00	379,154	69,962	367,288.00	11,866.00
	S u m a	79,292.00	607,802.00	687,094.00	842,566.00	155,472.00	816,198.00	26,368.00

Nota: La columna h se determinó multiplicando la columna (e) por el factor de actualización que se obtiene dividiendo el I.N.P.C. correspondiente al mes de dic de 1991 entre el de dic de 1990 de la siguiente forma
 $29,632.7/25,112.7 = 1.1879$

Cédula de actualización del activo fijo, al 31 de diciembre de 1991.
(Cifras en miles de pesos)

149

(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)
Fecha de Adquisic.	Concepto	Valor Histórico	Ajuste 1990	Cifra Base	Cifra avalúo	Ajuste Total	Cifra Reexpresada	Retena
				(c + d)	1991	(f - e)	Índices	(i-h)
Maquinaría y Equipo								
Ene 86	Equipo 1	347,728.00	3,670,379.00	4,018,107.00	5,166,319	1,168,212	4,773,109.00	413,210.00
Ene 85	Equipo 2	695,457.00	7,390,755.00	8,036,212.00	10,372,638	2,336,426	9,546,216.00	826,422.00
Ene 86	Equipo 3	1,043,185.00	11,011,134.00	12,054,319.00	15,558,956	3,504,637	14,319,328.00	1,239,632.00
Ene 86	Equipo 4	1,481,192.00	14,591,234.00	16,072,426.00	20,745,279	4,672,853	19,092,435.00	1,652,844.00
	S u m a	3,567,562.00	36,613,502.00	40,181,064.00	51,863,194.00	11,682,130.00	47,731,065.00	4,132,108.00
Equipo de Transporte								
Jul 86	Camionetas	3,520,497.00	2,270,916.00	5,791,413.00	7,132,033	1,340,620	6,879,620.00	252,413.00
Jul 86	Trailers	8,212,559.00	5,300,740.00	13,513,299.00	16,641,410	3,128,111	16,052,447.00	568,963.00
	S u m a	11,733,056.00	7,571,656.00	19,304,712.00	23,773,443.00	4,468,731.00	22,932,067.00	841,376.00
Total (Mob. y Eq. de oina. maq.15,379,910.00		44,792,960.00	60,172,870.00	76,479,203.00	16,306,333.00	71,479,351.00	4,999,852.00	
y Equipo y Eq. de Transporte)								

Notas: La columna h se determinó multiplicando la columna (e) por el factor de actualización que se obtiene dividiendo el I.M.F.C. correspondiente al mes de dic de 1991 entre el de dic de 1990 de la siguiente forma:

Cédula de Trabajo Reexpresión de Cifras al 31 de diciembre de 1991 (hoja 1/2)
 Cédula de actualización de la depreciación
 Costos Específicos e Índices
 (Cifras en miles de pesos)

(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)
Fecha de Adquisic.	Concepto	Cifras Avalúo	Deprec. Acum.	Valor en Libros	Vida Útil Remane	% Deprec. Acumulada
Ene 86	Equipo 1	210,642	126,385.00	84,257.00	4.00	60%
Mar 86	Equipo 2	252,770	151,662.00	101,108.00	4.00	60%
Oct 86	Equipo 3	379,154	227,493.00	151,661.00	3.3	60%
	S u m a	842,566.00	505,540.00	337,026.00		
Maquinaria y Equipo						
Ene 86	Equipo 1	5,186,319	3,111,792.00	2,074,527.00	4.00	60%
Ene 86	Equipo 2	10,372,638	6,223,563.00	4,149,055.00	4.00	60%
Ene 86	Equipo 3	15,558,958	9,335,375.00	6,223,583.00	4.00	60%
Ene 86	Equipo 4	20,745,279	12,447,166.00	8,298,113.00	4.00	60%
	S u m a	51,863,194.00	31,117,916.00	20,745,278.00		
Equipo de Transporte						
Jul 88	Camionetas	7,132,033	4,992,423.00	2,139,610.00	1.5	70%
Jul 88	Trailers	16,641,410	11,648,987.00	4,992,423.00	1.5	70%
	S u m a	23,773,443.00	16,641,410.00	7,132,033.00		
Total	(Mob. y Eq. de ofna. maq. y Equipo y Eq. de Transporte)	76,479,203.00	48,264,866.00	28,214,337.00		

Tabla de Trabajo Reexpresión de Cifras al 31 de diciembre de 1991 (hoja 2/2)
 Tabla de actualización de la depreciación
 (Cifras en miles de pesos)

Costos Específicos e Índices

(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)
Fecha de Adquisic.	Concepto	Valor Reexpresado 1991	Deprac. Equivalente (g)(h)	Valor en Libros (h-i)	Retena Activos (c-h)	Retena Deprec. Acum (d-i)
Mobiliario y Eq. de Oficina						
Ene 86	Equipo 1	204,050.00	122,430.00	81,620.00	6,592.00	3,955.00
Abr 86	Equipo 2	244,660.00	146,916.00	97,944.00	7,910.00	4,746.00
Oct 86	Equipo 3	367,288.00	220,372.80	146,915.20	11,846.00	7,120.20
	S u m a	816,198.00	489,719.00	326,479.00	26,348.00	15,821.00
Maquinaria y Equipo						
Ene 86	Equipo 1	4,773,109.00	2,863,665.40	1,909,243.60	413,210.00	247,926.60
Ene 86	Equipo 2	9,546,216.00	5,727,729.60	3,818,486.40	826,422.00	495,853.40
Ene 86	Equipo 3	14,319,326.00	8,591,595.60	5,727,730.40	1,239,632.00	743,779.40
Ene 86	Equipo 4	19,092,435.00	11,455,461.00	7,636,974.00	1,652,644.00	991,705.00
	S u m a	47,731,086.00	28,638,651.60	19,092,434.40	4,132,108.00	2,479,264.40
Equipo de Transporte						
Jul 86	Camionetas	6,879,620.00	4,815,734.00	2,063,886.00	252,413.00	176,689.00
Jul 86	Trailers	16,052,447.00	11,236,712.90	4,815,734.10	588,963.00	412,274.10
	S u m a	22,932,067.00	16,052,447.00	6,879,620.00	841,376.00	588,963.00
Total	(Mob. y Eq. de ofna. maq. y Equipo de Transporte)	71,479,351.00	45,180,817.00	26,298,534.00	4,999,852.00	3,064,049.00

Cédula de Trabajo Actualización del Capital Contable (Cifras en miles de Pesos)

Fecha	Concepto	Cifra		Total	I n d i c e s		Cifra	Diferencia
		Historica	1990			Reexpresada		
31 Jul 85	Capital Social	7,884,133.00	44,254,403.00	52,138,536.00	29,832.50	25,112.70	61,935,367.00	9,796,831.00
31 Dic 90	Res. Ejerc. Anteriores	(5,420,021.00)	0.00	(5,420,021.00)	29,832.50	25,112.70	(6,678,023.00)	(1,058,002.00)
	Netano	0.00	4,123,519.00	4,123,519.00	29,832.50	25,112.70	4,898,328.00	774,809.00

* El Netano es una partida que se actualiza automáticamente cuando la actualización es por específicos en las partidas monetarias.

APLICACION DEL METODO DE RAZONES

I.- Solvencia

a).- Razón Circulante

$$\begin{array}{rcl}
 = \text{Activo Circulante} & = & \underline{110'698,639} \\
 \text{Pasivo Circulante} & & \underline{59'770,719} \\
 & & = 1.8520
 \end{array}$$

Fundamentación:

Parte de la base de que las deudas a corto plazo están garantizadas con los valores del activo circulante que constituyen los bienes disponibles con los que se cubrirán las deudas proximas a vencer. Visto desde otro punto de vista, el pasivo circulante es el resultado del financiamiento del activo circulante.

Interpretación:

La proporción del activo circulante 1.85 a 1 del pasivo circulante nos muestra una diferencia de .85 favorable, es cierto que apenas es liberado el pasivo desde el punto de vista solvencia, por otro lado podemos ver una situación distinta ya que el manejo de pasivos mayores a los activos arrojan una posición monetaria corta

o pasiva, los efectos de la inflación "beneficiarán" al momento de pagar, ya que se emplearán unidades monetarias de menor poder adquisitivo, luego entonces la determinación de la proporción o grado de solvencia esta determinado entre otras cosas por políticas y estrategias de las personas encargadas del manejo de las finanzas.

b).- Prueba de Acido.

= Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

= 110'698,639 - 46'216,676 = 1.0788

59'770,719

Fundamentación:

Se ha tomado como parámetro la razón de 2 a 1 (por cada peso que reflejen nuestros pasivos se consideran dos pesos en el activo) para tener una solvencia estable y cuyo riesgo pueda ser asumido por los inversionistas sin mayor problema.

Sin embargo como fuè ya comentado, el enfoque inflacionario dista demasiado de considerar dicho parámetro como último.

II.- Estabilidad

a).- Estudio del Capital

<u>Pasivo Total</u>	=	<u>71'663,108</u>	=	.9870
Capital Contable		72'599,865		

Fundamentación:

La finalidad de este grupo de razones es la de conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio como capital ajeno.

Interpretación:

Por lo que se refiere a la inversión (capital) dentro de nuestra empresa la podemos considerar como razonable ya que nos indica que el capital ajeno es inferior al propio, aunque la situación podría ser considerada de peligro porque la empresa sería evaluada como propiedad de terceras personas.

<u>Pasivo Circulante</u>	=	<u>59'770,719</u>	=	.8232
Capital Contable		72'599,865		

<u>Pasivo Fijo</u>	=	<u>11'892,469</u>	=	.1638
Capital Contable		72'599,865		

Interpretación:

Por lo que se refiere a estas razones la proporción representada por los pasivos, circulante y fijo es menor que la inversión o aportaciones de los socios. Cabe hacer el comentario de la manera en que pueda afectar la inflación a estos pasivos y la proporción con el activo.

Inversión del Capital.

<u>Activo Fijo</u>	=	<u>26'214,392</u>	=	.3686
Capital Contable		72'599,865		

Fundamentación:

Las inversiones de activo fijo, en términos generales deben hacerse con recursos provenientes del capital contable, porque corresponde a los dueños suministrar los elementos económicos básicos de la empresa.

Interpretación:

Dado que nuestra actividad no requiere primordialmente de los activos (maquinaria y equipo) para la realización de la misma, la situación por la que atravieza no muestra una situación muy buena ya que la razón ideal sería de más de uno y sin exceder 1.50. Sin embargo el 38.86 no es tan pesimista y con la adquisición de otra maquinaria, esta se incrementaría considerablemente, lo aconsejable es recurrir al arrendamiento financiero, evitando distraer los recursos del circulante, y reduciendo el costo de los intereses.

Valor Contable del Capital.

<u>Capital Contable</u>	=	<u>72'599,865</u>	=	1.1721
Capital Social Pagado		61'935'367		

Fundamentación:

Son valores provenientes de conceptos similares que varían a través del tiempo, y como resultado de las operaciones realizadas por la empresa, determinandose el

rendimiento obtenido, aprovechado por la compañía, o bien, el reflejo de los errores de administración.

Interpretación:

Nos muestra de la manera en que han sido aplicados los intereses obtenidos, y que han sido utilizados de una forma inteligente por parte de la administración, la relación puede aumentar dependiendo del grado de optimización de los recursos que la administración siga empleando.

b).- Estudio del Ciclo Económico.

Relación de Cuentas por Cobrar.

<u>Ventas Netas a Crédito</u>	=	<u>31'427,215</u>	=	4.6243
Promedio de Cuentas por Cobrar		6'795,961		
a crédito				
Convertibilidad				

<u>360 Días</u> (Año comercial)	=	77.8496
4.6243		

Fundamentación:

Como indica la razón, es necesario analizar las ventas y tomar solamente aquellas que son a crédito, después de deducir las devoluciones, rebajas, y bonificaciones o cualquier otro descuento de este tipo de operaciones, para que al compararlas con el promedio de las cuentas por cobrar, nos de el número de veces que este promedio se desplaza a través de las ventas.

Interpretación:

Este resultado indica la buena política administrativa que a adoptado la empresa, ya que los parámetros indican que mientras nos de un desplazamiento superior el uso de estos valores es eficiente.

III Estudio de la Productividad.

Estudio de las Ventas

a).- Ventas Netas = 263'181,823 = 3.9005
 Capital Contable = 72'597,865

b).- Ventas Netas = 263'181,823
 Capital de Trabajo = 94'932,545 + 59'770,719
 = 1.6304

Fundamentación:

Para tener el dato que muestre la productividad de la empresa, es necesario utilizar las ventas en relación con el capital propio y con el capital en movimiento que es el de trabajo, ya que estas ventas están supeditadas a la potencialidad de dichos capitales.

Interpretación:

El estudio de las ventas por medio de estas razones, nos indican que, en el primer caso las ventas representan 3.9005 veces el importe del capital contable y en el segundo 1.8304, sin embargo este método no es del todo exacto, por lo que se hace necesaria la aplicación de otros métodos para tener una interpretación más completa.

Estudio de la Utilidad.

$$a).- \text{Utilidad Neta} = \frac{7'571,968}{72'599,665} = .1042$$

$$\text{Capital Contable} \quad 72'599,665$$

$$b).- \text{Utilidad Neta}$$

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

$$= \frac{7'571,968}{72'599,665} = .1042$$

71'663,188 + 72'599,865

c).- Utilidad Neta = 7'571,968 = .0267
 Ventas Netas 283'181,823

Fundamentación:

Estas razones nos muestran el rendimiento obtenido de acuerdo a diferentes factores y por consiguiente la eficiencia de la política administrativa.

Interpretación:

La primer razón señala la productividad obtenida de acuerdo a la inversión propia. El resultado obtenido no es del todo bueno, las pérdidas que la empresa a obtenido en ejercicios anteriores provoca que la razón financiera sea baja, es necesario que la política administrativa enfoque todos sus esfuerzos en mejorar los resultados.

La segunda razón considera además de los recursos propios, los ajenos y el resultado no es satisfactorio, al igual que la razón anterior hay que tratar de mejorar los resultados de la empresa, mediante el uso de técnicas financieras y administrativas que remuneren adecuadamente a la inversión.

En la tercera razón se obtiene un resultado de .0267, por cada peso de venta en proporción a los resultados es muy bajo, si la inflación se elevará considerablemente, o si existieran cambios importantes en el mercado como disminución de la demanda, o aumento de competidores, nuestra razón financiera muy probablemente quedaría anulada por completo.

Estados de resultados condensados al 31 de diciembre de 1991.

	Diciembre 90	Junio 91	Diciembre 91
Ingresos	261'542,426	113'272,729	283'181,823
Costos y gastos	264'574,546	106'336,521	265'841,302
Disponible	(3'032,420)	6'936,208	17'340,521
Mas / menos Reconoci-			
miento de los efectos			
por actualización	(4'878,328)	(3'907,421)	(9'768,553)
Disponible	(7'930,448)	3'028,787	7'571,968

APLIACION DEL METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 1991

C o n c e p t o	Importe	Porcentaje	
		Parcial	Total
Ingresos:			
Ingresos por ventas	<u>283'181,823</u>	100.0%	
Total de Ingresos	283'181,823		100.0%
Egresos:			
Costo de Ventas	186'619,348	66.0%	
Gastos Generales	78'031,177	28.0%	
Resultado por Posición			
Monetaria	9'768,553	3.6%	
Gastos Financieros	<u>1'190,777</u>	.4%	
Total de Egresos	275'609,855		98.0%
Resultado del Ejercicio	7'571,968	2.0%	2.0%

Estado de Posición Financiera

al 31 de diciembre de 1991.

C o n c e p t o	Importe.	Porcentaje	
		Parcial	Total
Activo			
Activo Circulante	110'498'639	76.73%	

Activo Fijo	28'214'337	19.55%	
Activo Diferido	<u>5'350,077</u>	3.72%	
Total del Activo	144'263,053		100.0%
Pasivo			
Pasivo Circulante	59'770,719	41.4%	
Pasivo Fijo	<u>11'892,469</u>	8.2%	
Total del Pasivo	71'663,188		49.6%
Capital			
Capital Contable	<u>72'599,865</u>	50.4%	
Total del Capital	72'599,865		50.4%

METODO DE PUNTO DE EQUILIBRIO

La empresa tiene tres productos como muestra la siguiente tabla:

Línea de Productos	Contribución Marginal	Ventas (miles)	%	Contribución Ponderada
A	0.37	70'795,455	25	0.093
B	0.42	113'272,723	40	0.168
C	0.38	<u>99'113,645</u>	35	<u>0.133</u>

T o t a l e s 283'181,823 100 0.394

Los costos fijos correspondientes a los artículos anteriores fuerón:

A 26'068,075

B 41'708,922

C 36'495,305

Aplicando la fórmula del punto de equilibrio:

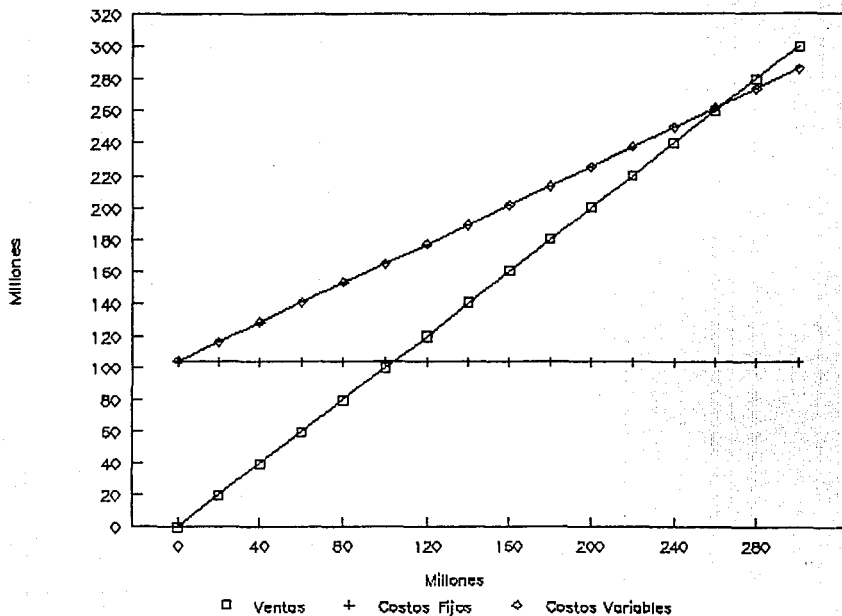
$$\text{P.E.} = \frac{\text{C.F.}}{\% \text{ C.M.}} = \frac{104'272,302}{0.394} = 264'650,525.$$

Para determinar los costos variables utilizamos la siguiente fórmula:

$$\begin{aligned} \text{C.V.} &= V (1 - \% \text{ C.M.}) \\ &= 264'650,525 (1 - 0.394) \\ &= 160'378,218. \end{aligned}$$

En la pagina siguiente se muestra la gráfica correspondiente.

Método de Punto de Equilibrio



ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 1991

(Cifras en miles de pesos)

OPERACION	
Utilidad Neta	7,571,968.00
Partidas Virtuales	
Aumento en Anticipos a Proveedores	(7,888,034.00)
Aumento en Inventarios	(10,843,137.00)
Aumento en Cuentas por Pagar	11,378,808.00

Recursos Utilizados en Actividades de Operación	(4,299,045.00)
FINANCIAMIENTO	
Aumento en Préstamos Bancarios	16,633,899.00
Disminución en préstamos a largo plazo	(3,935,975.00)

Recursos Generados en Actividades de Financiamiento	12,697,924.00
Aumento en Efectivo	8,398,879.00
Efectivo e Inversiones Temporales al Inicio del Periodo	11,559,910.00
Efectivo e Inversiones Temporales al Final del Periodo	19,958,789.00

Cédula de Trabajo del Estado de Cambios en la Situación Financiera

	1991	1990	Aumento	RETAMN	Partidas	Generación o Uso de
			Disminuc.		Virtuales	Recursos
ACTIVO						
Circulante						
Caja y Bancos	4,192,235.00	2,480,222.00	1,712,013.00			(1,712,013.00)
Inversiones en Valores	15,766,554.00	9,079,688.00	6,686,866.00			(6,686,866.00)
Cuentas	23,841,166.00	16,160,031.00	7,681,135.00			(7,681,135.00)
Deudores Diversos	6,954,795.00	1,329,038.00	5,625,757.00			(5,625,757.00)
Anticipos a Proveedores	13,727,213.00	5,639,179.00	7,688,034.00			(7,688,034.00)
Inventarios	46,216,676.00	32,419,117.00	13,797,559.00	(2,954,422.00)		(10,843,127.00)
Total de Activo Circulante	110,698,639.00	67,307,275.00	43,391,364.00	(2,954,422.00)		(40,336,942.00)
Fijo						
Mobiliario y Eq. de Oficina	842,568.00	818,198.00	24,368.00	(24,368.00)		0.00
Dep. Ac. Mob. y Eq. de Oficina	(505,540.00)	(416,649.00)	(88,891.00)	15,821.00	73,070.00	0.00
Maquinaria y Equipo	51,863,194.00	47,731,064.00	4,132,130.00	(4,132,108.00)		0.00
Dep. Ac. Maq. y Equipo	(81,117,916.00)	(24,342,854.00)	(56,775,062.00)	2,479,244.00	4,295,798.00	0.00
Equipo de Transporte	23,773,443.00	22,932,067.00	841,376.00	(841,376.00)		0.00
Dep. Ac. Eq. de Transporte	(116,641,410.00)	(111,733,624.00)	(4,907,786.00)	568,944.00	4,318,622.00	0.00
Total de Activo Fijo	28,214,337.00	36,986,024.00	(8,771,687.00)	(1,915,603.00)	8,687,490.00	0.00
Diferido						
Seguros Pagados por Ant.	3,153,475.00	3,153,475.00	0.00			0.00
Amort. Acuo. Seg. Pagados por Ant.	(473,022.00)	(374,602.00)	(98,420.00)			98,420.00
Gastos de Instalación	3,559,502.00	3,559,502.00	0.00			0.00
Amort. Acuo. Gtos. de Instalación	(889,878.00)	(887,546.00)	(2,332.00)			2,332.00
Total de Activo Diferido	5,350,077.00	5,450,829.00	(100,752.00)			100,752.00
Total del Activo	144,263,052.00	107,744,128.00	36,518,925.00	(4,870,225.00)	8,687,490.00	(40,336,190.00)

Cédula de Trabajo del Estado de Cambios en la Situación Financiera
al 31 diciembre de 1991

(Cifras en miles de pesos)

	1991	1990	Aumento Disminuc.	RETAMM	Partidas Virtuales	Generación o Uso de Recursos
PASIVO CIRCULANTE						
Préstamos a largo plazo	37,536,368.00	20,902,489.00	16,633,879.00			16,633,879.00
Proveedores	13,180,227.00	7,239,566.00	5,940,661.00			5,940,661.00
Acreedores Diversos	9,054,104.00	3,615,957.00	5,438,147.00			5,438,147.00
Total Pasivo Circulante	59,770,719.00	31,758,012.00	28,012,707.00			28,012,707.00
PASIVO FIJO						
Préstamos a Largo Plazo	11,892,469.00	15,828,444.00	(3,935,975.00)			3,935,975.00
Total Pasivo Fijo	11,892,469.00	15,828,444.00	(3,935,975.00)			3,935,975.00
Total del Pasivo	71,663,188.00	47,586,456.00	24,076,732.00			24,076,732.00
CAPITAL CONTABLE						
Capital Social	61,935,367.00	61,935,367.00	0.00			0.00
Utilidad del Ejercicio	7,571,968.00		7,571,968.00		8,687,490.00	16,259,458.00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	(6,676,023.00)	(6,676,023.00)	0.00			0.00
Retam	9,768,553.00	4,898,328.00	4,870,225.00	(4,870,225.00)		0.00
Total Capital Contable	72,599,865.00	60,157,672.00	12,442,193.00	(4,870,225.00)		16,259,458.00
Total Pasivo y Capital	144,263,053.00	107,744,128.00	36,518,925.00	(4,870,225.00)	8,687,490.00	40,338,190.00

Aplicación del Método de Tendencias

(Cifras en Miles de Pesos)	Cifras presupuestadas		Cifras a pesos constantes al 31 de diciembre de 1991.		
	1993	1992	1991	1990	1989
A C T I V O					
ACTIVO CIRCULANTE					
Caja y Bancos	5,240,294.00	4,821,070.00	4,192,235.00	2,480,222.00	1,736,155.00
Inversiones en Valores	19,708,193.00	18,131,537.00	15,766,554.00	9,079,686.00	6,355,782.00
Clientes	29,801,458.00	27,417,341.00	23,841,166.00	16,160,031.00	11,312,022.00
Deudores Diversos	8,693,494.00	7,998,014.00	6,954,795.00	1,329,036.00	930,327.00
Anticipo a Proveedores	17,364,925.00	15,786,295.00	13,727,213.00	4,587,811.00	3,211,468.00
Inventarios	58,464,095.00	53,149,177.00	46,216,676.00	32,419,117.00	22,693,382.00
Total Activo Circulante	139,272,459.00	127,303,434.00	110,698,639.00	66,055,907.00	46,239,136.00
ACTIVO FIJO					
Equipo de Oficina	1,793,417.00	1,338,913.00	842,566.00	816,198.00	789,830.00
Dep. Ac. Equipo de Oficina	(639,506.00)	(581,371.00)	(505,540.00)	(416,649.00)	(327,758.00)
Maquinaria y Equipo	67,434,916.00	60,254,932.00	51,863,194.00	47,731,086.00	43,598,978.00
Dep. Ac. Maquinaria y Equipo	(39,364,163.00)	(35,785,603.00)	(31,117,916.00)	(24,342,854.00)	(17,567,792.00)
Equipo de Transporte	42,041,405.00	32,347,910.00	23,773,443.00	22,932,067.00	22,090,691.00
Dep. Ac. Eq. de Transporte	(21,051,384.00)	(19,137,622.00)	(16,641,410.00)	(11,733,824.00)	(6,826,238.00)
Total Activo Fijo	50,214,683.00	38,437,159.00	28,214,337.00	34,986,024.00	41,757,711.00
Seguros Pagados por Anticipado	4,730,213.00	3,941,844.00	3,153,475.00	3,746,013.00	4,338,551.00
Amort. Ac. Seg. pagados por Ant.	(598,372.00)	(543,975.00)	(473,022.00)	(374,602.00)	(276,182.00)
Gastos de Instalación	2,723,019.00	3,025,577.00	3,559,502.00	4,228,332.00	4,897,162.00
Amort. Acum. Gtos. Instalación	(1,125,696.00)	(1,023,360.00)	(869,678.00)	(697,546.00)	(905,194.00)
Total Activo Diferido	5,729,164.00	5,400,086.00	5,350,077.00	6,702,197.00	8,054,337.00
Suma del Activo	195,216,306.00	171,140,679.00	144,263,053.00	107,744,128.00	98,051,184.00

Aplicación del método de Tendencias.

(Cifras en Miles de Pesos)

	Cifras presupuestadas.		Cifras a pesos constantes al 31 de diciembre de 1991.		
	1993	1992	1991	1990	1989
P A S I V O					
PASIVO CIRCULANTE					
Prestamos Bancarios a Corto Plazo	27,483,531.00	40,166,846.00	37,536,388.00	20,902,489.00	18,631,742.00
Proveedores	21,417,749.00	17,422,319.00	13,180,227.00	7,229,566.00	7,067,696.00
Acreedores Diversos	17,924,317.00	11,412,314.00	9,054,104.00	4,870,382.00	3,409,267.00
Total Pasivo Circulante	66,825,597.00	69,001,479.00	59,770,719.00	33,012,437.00	29,108,705.00
PASIVO FIJO					
Préstamos a Largo Plazo	12,519,765.00	12,101,141.00	11,892,449.00	15,828,444.00	13,576,959.00
Total Pasivo Fijo	12,519,765.00	12,101,141.00	11,892,449.00	15,828,444.00	13,576,959.00
Total de Pasivo	79,345,362.00	81,102,620.00	71,663,168.00	48,840,881.00	42,685,664.00
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	70,000,000.00	60,000,000.00	56,114,044.00	56,114,044.00	56,114,044.00
Utilidad del ejercicio	14,273,076.00	10,723,380.00	7,571,968.00		
Resultado Ejercicios Anteriores	11,619,325.00	895,945.00	(6,476,023.00)	(7,930,448.00)	(2,748,524.00)
Act. del Capital Contable	5,821,323.00	5,821,323.00	5,821,323.00	5,821,323.00	0.00
R.E.T.A.N.N.	14,157,220.00	12,597,411.00	9,768,553.00	4,898,328.00	0.00
Total Capital Contable	115,870,944.00	90,038,059.00	72,599,855.00	58,903,247.00	53,365,520.00
Suma de Pasivo y Capital	195,216,306.00	171,140,679.00	144,263,023.00	107,744,128.00	96,051,184.00

Aplicación del Método de Tendencias.

	Cifras presupuestadas.		Cifras a pesos constantes al 31 de diciembre de 1991.		
	1993	1992	1991	1990	1989
Ingresos por Ventas	533,797,736.00	401,042,098.00	283,181,423.00	261,542,426.00	250,392,147.00
Costo de Ventas	351,777,471.00	264,290,320.00	186,619,348.00	165,961,597.00	157,236,747.00
Utilidad Bruta	182,020,265.00	136,751,778.00	96,562,475.00	95,580,829.00	93,155,200.00
Gastos de Operación					
Gastos Generales	147,088,769.00	110,507,753.00	78,031,177.00	97,504,970.00	89,417,911.00
Utilidad de Operación	34,931,496.00	26,244,025.00	18,531,298.00	11,924,141.00	3,737,289.00
Costo Integral de Financiamiento					
Comisiones y Situaciones Bancarias	2,244,615.00	1,686,378.00	1,190,777.00	1,107,979.00	988,765.00
Resultado por Posición Monetaria	18,413,722.00	13,634,225.00	9,768,553.00	4,698,328.00	0.00
Base Costo Int. de Financiamiento	20,658,337.00	15,520,603.00	10,959,330.00	6,006,307.00	988,765.00
Resultados del Ejercicio antes de					
P.T.U. y de I.S.R.	14,273,159.00	10,723,422.00	7,571,968.00	17,930,448.00	2,748,524.00

Aplicación del Método de Tendencias.

1.- Tendencia del Activo Circulante y del Pasivo Circulante

Año	Activo Circulante			Pasivo Circulante		
	Valor	Valor	Tendencia	Valor	Valor	Tendencia
1989	46,239,136.00	100.0%	0.0%	29,108,705.00	100.0%	0.0%
1990	66,055,907.00	142.9%	42.9%	33,012,437.00	113.4%	13.4%
1991	110,698,639.00	239.4%	139.4%	59,770,719.00	205.3%	105.3%
1992	127,303,424.00	275.3%	175.3%	69,001,479.00	237.0%	137.0%
1993	139,272,459.00	301.2%	201.2%	66,825,597.00	229.6%	129.6%

2.- Tendencia del Capital Contable y del Pasivo Total

Año	Capital Contable			Pasivo Total		
	Valor	Valor	Tendencia	Valor	Valor	Tendencia
	Absoluto	Relativo	Relativa	Absoluto	Relativo	Relativa
1989	53,345,520.00	100.0%	0.0%	42,685,664.00	100.0%	0.0%
1990	58,903,247.00	110.4%	10.4%	46,840,881.00	114.4%	14.4%
1991	72,599,665.00	136.0%	26.0%	71,663,168.00	167.9%	67.9%
1992	90,038,059.00	168.7%	68.7%	81,102,620.00	190.0%	90.0%
1993	115,870,944.00	217.1%	117.1%	79,345,362.00	185.9%	85.9%

Aplicación del Método de Tendencias

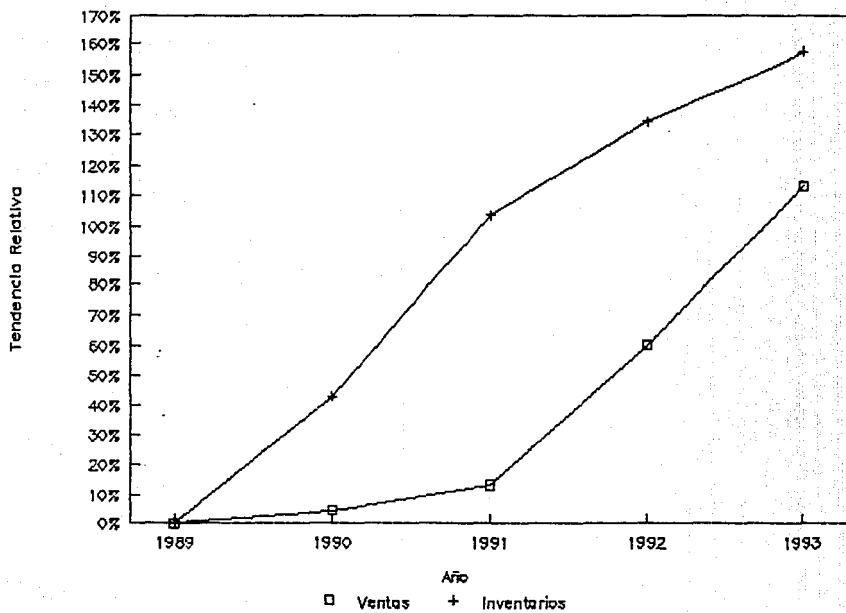
3.- Tendencia del Activo Fijo y del Capital Contable

Año	Activo Fijo			Capital Contable		
	Valor	Valor	Tendencia	Valor	Valor	Tendencia
	Absoluto	Relativo	Relativa	Absoluto	Relativo	Relativa
1989	41,757,711.00	100.0%	0.0%	53,365,520.00	100.0%	0.0%
1990	34,986,024.00	83.8%	-16.2%	56,903,247.00	110.4%	10.4%
1991	28,214,337.00	67.6%	-32.4%	72,599,865.00	136.0%	36.0%
1992	38,437,159.00	92.0%	-8.0%	90,038,059.00	168.7%	68.7%
1993	50,214,683.00	120.3%	20.3%	115,870,944.00	217.1%	117.1%

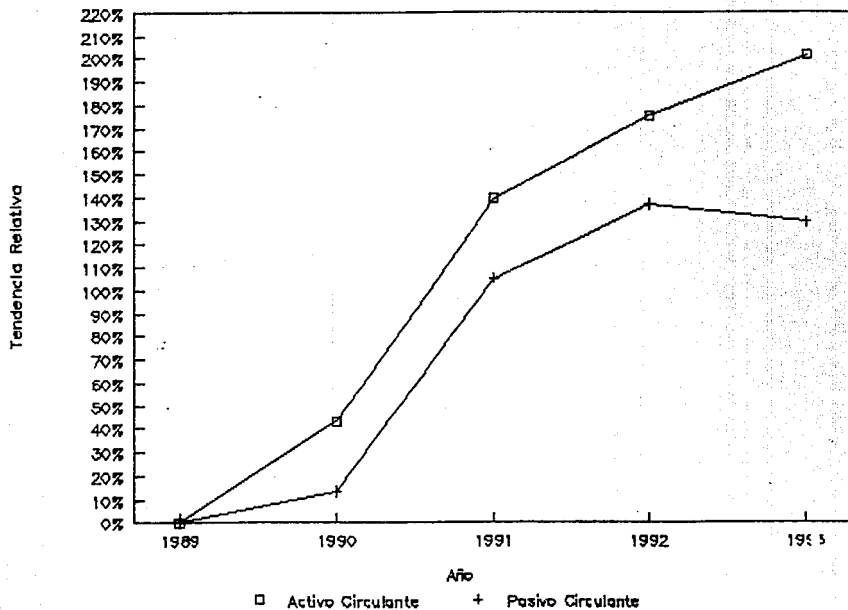
4.- Tendencia de las Ventas y el Promedio de Inventarios

Año	Ventas			Inventarios		
	Valor	Valor	Tendencia	Valor	Valor	Tendencia
	Absoluto	Relativo	Relativa	Absoluto	Relativo	Relativa
1989	250,392,147.00	100.0%	0.0%	22,693,382.00	100.0%	0.0%
1990	261,542,426.00	104.5%	4.5%	32,419,117.00	142.9%	42.9%
1991	283,181,823.00	113.1%	13.1%	46,216,676.00	203.7%	103.7%
1992	401,042,098.00	160.2%	60.2%	53,149,177.00	234.1%	134.1%
1993	533,797,736.00	213.2%	113.2%	58,464,095.00	257.6%	157.6%

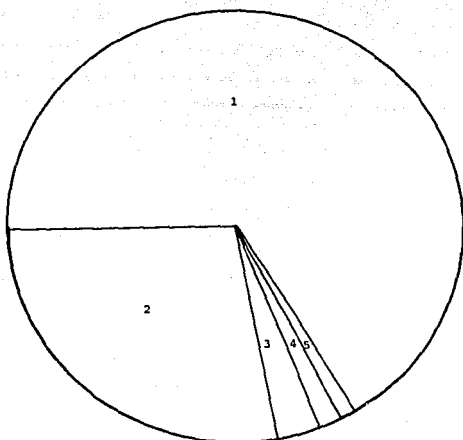
Gráfica Método de Tendencias



Gráfica de Método de Tendencias



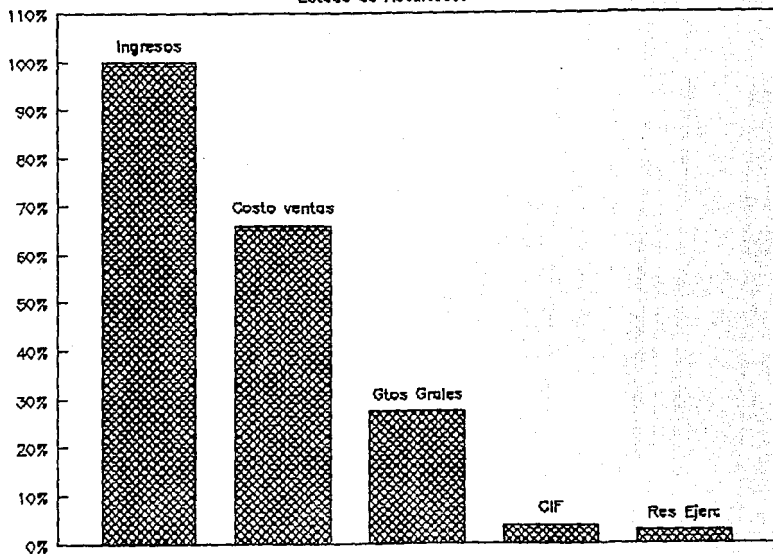
GRAFICA DE PASTEL



CONCEPTO	IMPORTE	PORCENTAJE
INGRESOS	283'181,823.	100%
1.- COSTO DE VENTAS	186'619,348.	66%
2.- GASTOS GENERADOS	78'031,177.	28%
3.- RESULTADO POR POSICION MONETARIA	9'768,553.	3.6%
4.- RESULTADOS DEL EJERCICIO	7'571,968.	2%
5.- COMISIONES Y SITUACIONES BANCARIAS	1'190,777.	0.49%

Gráfica de Barras

Estado de Resultados



CONCLUSIONES

- Una de las medidas recomendables para actuar ante la inflación es reflejar los efectos de la misma en la información financiera, de lo contrario dicha información estará totalmente distorsionada mostrando utilidades inexistentes o pérdidas superiores a las manifestadas, lo cual puede llevar a los administradores a tomar decisiones erróneas.
- La reexpresión de los estados financieros en moneda de un mismo poder adquisitivo permite que el conjunto de evaluaciones, análisis y proyecciones financieras se efectúen en términos reales.
- La actualización de los valores se aplica principalmente a los rubros que son base para la existencia de una empresa: inventarios, costo de ventas, activos fijos y capital contable.
- Independientemente de los métodos seleccionados para el análisis de los estados financieros, estos deben complementarse con los demás existentes, de manera que se pueda obtener una visión más amplia y real de la situación financiera de una empresa.

- Los estados financieros cumplen con su objetivo principal de informar, siendo elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, reglas particulares y al criterio prudencial de aplicación de dichas reglas; Por consiguiente encontramos que la única limitación que presentan estos es la interpretación que les de. Asimismo, los estados financieros no cuantifican otros elementos esenciales de la empresa, tales como los recursos humanos, el producto, la calidad, el prestigio, etc.
- La interpretación como resultado del análisis financiero dependerá en gran parte del contraste entre los resultados del mismo análisis y los indicadores financieros aplicables a las actividades empresariales según se trate.
- Hasta donde sea posible y tomando en cuenta las circunstancias específicas de cada empresa, es recomendable mantener una estructura financiera sana eliminando al máximo la falta de solvencia o liquidez de la entidad.
- El análisis de la información "antes de que ocurra", requiere la elaboración de estados financieros por adelantado, estos permitirán establecer lo que la empresa puede esperar como resultado de las decisiones de inversión, crédito y gerencia.

- Cualquiera que sea el propósito del usuario las áreas de estudio que cubre un análisis de información financiera son: rentabilidad, solvencia, liquidez, y estabilidad.

APOYO BIBLIOGRAFICO.

1. Moreno, Fernandez Joaquín. Las Finanzas en la Empresa. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México, D.F. 1986.
2. Vives, Antonio. Evaluación Financiera de las Empresas, el Impacto de la Devaluación y la Inflación. Ed. Trillas. México, D.F. 1988.
3. García, Mendoza Alberto. Análisis e Interpretación de la Información Financiera. Compañía Editorial Continental S.A. de C.V. México, D.F. 1990.
4. Pineda, Macías. El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas. Ed. E.C.A.S.A. México, D.F. 1990.
5. Galvez, Azcanio. Análisis de Estados Financieros e Interpretación de sus Resultados. Ed. E.C.A.S.A. México, D.F. 1991.
6. Calvo, Langarica César. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Ed. P.A.C. México, D.F. 1990.
7. Moreno, Perdomo. Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Ed. E.C.A.S.A. México, D.F. 1990.
8. Rivero, Torre Pedro. Cash-Flow. Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Control de Gestión. Ed. Limusa. México, D.F. 1988.
9. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. I.M.C.P. México, D.F. 1990.

10. Mancera, Hnos y Colaboradores. Terminología del Contador. Ed. Banca y Comercio. México, D.F. 1990.
11. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. Boletín B-10 y sus Tres Documentos de Adecuaciones. I.M.C.P. México, D.F. 1990.
12. Domínguez, Orozco Jaime. La Reexpresión de los Estados Financieros ante el Boletín B-10 con sus Adecuaciones. Ed. Ediciones Fiscales I.S.E.F. S.A. México, D.F. 1990.
13. Pérez, Reguera Martínez de Escobar Alfonso. Aplicación Práctica del Boletín B-10. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. México, D.F. 1989.
14. Bierman, Harold Jr. Administración Financiera e Inflación. Ed. C.E.C.S.A México, D.F. 1987.
15. C. Van Horne, James. Administración Financiera. Ed. Prentice Hall. México, D.F. 1988.
16. Weston, F.J. y Brigham E.F. Fundamentos de Administración Financiera. Ed. Interamericana. México, D.F. 1988.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

De enero de 1950 a agosto de 1953
Base 1978 = 100 (Cifras publicadas en el Diario Oficial de la Federación)*

AÑO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
50*	12.531	12.647	13.240	13.379	13.357	13.267	13.362	13.506	13.932	14.217	14.439	14.695
51	13.022	15.616	16.161	16.767	17.135	17.431	17.270	16.9104	17.116	17.109	17.344	17.492
52	17.509	17.454	17.583	17.717	17.656	17.856	17.454	17.454	17.134	17.284	17.296	17.116
53	16.857	16.773	16.816	16.879	17.161	17.041	17.267	17.206	17.365	17.475	17.723	17.223
54	17.273	17.284	17.432	17.925	18.701	19.014	19.028	19.194	19.133	19.353	19.791	20.032
55	20.123	20.187	20.817	21.056	20.967	21.167	21.432	21.687	21.667	21.861	21.976	21.923
56	22.260	22.461	22.474	22.573	22.486	22.216	21.964	22.046	22.054	21.904	22.124	22.277
57	22.426	22.447	22.573	22.892	23.135	23.101	23.410	23.828	23.845	23.637	23.645	23.619
58	23.981	23.905	24.051	24.293	24.463	24.432	24.371	24.218	23.932	24.112	24.432	24.524
59	24.578	24.511	24.670	24.670	24.467	24.463	24.467	24.324	24.146	24.354	24.524	24.617
60	24.785	24.804	25.409	25.927	25.837	25.815	26.001	26.090	26.230	25.927	25.832	25.944
61	25.020	25.967	25.876	26.090	26.090	26.117	26.039	25.818	25.771	25.958	25.876	25.944
62	25.851	26.005	26.260	26.417	26.393	26.417	26.515	26.515	26.765	26.653	26.653	26.540
63	26.407	26.607	26.607	26.576	26.724	26.807	26.870	26.815	26.567	26.481	26.404	26.678
64	26.955	27.406	27.404	27.552	27.670	27.677	27.809	28.208	27.810	27.776	28.052	28.153
65	27.984	27.986	28.191	28.311	28.336	28.377	28.267	28.124	28.216	28.269	28.314	28.174
66	28.264	28.262	28.191	28.155	28.355	28.470	28.638	28.821	28.821	28.917	28.937	28.978
67	29.202	29.174	29.415	29.406	29.290	29.203	29.271	29.284	29.618	29.253	29.649	29.409
68	29.557	29.557	29.798	30.023	30.248	30.004	29.928	30.074	30.170	30.074	30.136	30.074
69	30.210	30.306	30.340	30.410	30.431	30.518	30.561	30.691	30.926	31.201	31.201	31.511
70	31.797	31.769	31.871	31.937	31.973	32.129	32.286	32.406	32.565	32.585	32.742	32.011
71	33.149	33.487	33.612	33.786	33.858	34.017	33.981	34.240	34.407	34.441	34.497	34.676
72	34.817	34.925	35.112	35.348	35.403	35.655	35.796	36.077	36.199	36.238	36.424	36.588
73	37.110	37.452	37.516	38.316	38.767	39.072	40.077	40.274	41.011	41.242	42.213	44.404
74	43.994	47.034	47.318	48.041	48.471	48.898	49.609	50.179	50.854	51.701	53.171	53.523
75	54.270	54.537	54.801	55.148	54.087	57.059	57.492	57.921	58.414	58.712	59.121	59.604
76	60.793	61.894	62.519	62.973	63.377	63.632	64.170	64.760	64.959	70.760	73.644	75.823
77	72.249	72.967	73.589	73.885	73.747	74.331	74.331	74.800	75.039	80.545	82.335	81.487
78	83.317	84.899	85.486	86.957	87.860	89.204	90.819	91.899	93.061	94.302	105.381	106.276
79	110.045	111.639	113.145	114.557	115.658	116.935	118.564	120.146	121.618	123.060	125.376	127.584
80	133.773	136.880	139.681	142.127	144.448	147.307	151.421	154.568	156.270	158.414	161.361	165.823
81	170.911	175.123	178.932	182.947	185.706	188.309	191.823	195.270	199.2106	203.292	207.848	213.160
82	223.757	231.581	241.076	254.071	268.319	281.273	295.720	324.937	346.557	364.663	382.919	423.804
83	469.916	495.141	518.104	551.976	573.022	597.218	627.272	651.675	671.678	693.261	721.613	766.191
84	814.872	857.874	894.491	933.167	964.1276	999.026	1031.723	1061.0297	1092.709	1130.809	1169.709	1219.374
85	1209.825	1364.245	1417.113	1480.710	1495.3210	1522.7696	1586.1519	1635.4961	1721.6124	1787.0099	1869.4133	1986.7229
86	2173.2525	2269.8738	2375.3772	2499.5892	2638.2849	2807.6123	2947.2223	3182.7396	3372.6715	3566.5124	3807.6000	4108.2
87	4440.9	4741.3	5076.0	5320.1	5596.2	6365.7	6881.3	7443.7	7924.1	8592.2	9272.00	10047.2
88	12793.5	13318.9	14000.9	14431.9	14711.5	15011.2	15241.8	15402.2	15490.2	15608.4	15813.3	16143.3
89	16152.6	16767.3	16948.8	17202.3	17431.1	17650.9	17827.4	17997.3	18169.4	18318.1	18696.9	19327.9
90	20160.7	20719.5	21084.8	21405.7	21779.2	22258.9	22644.8	23051.0	23379.6	23715.7	24345.4	25112.7
91	25752.8	26202.1	26576.0	26854.4	27116.9	27401.5	27643.6	27816.0	27943.1	28403.4	29146.4	29822.1
92	30374.7	30734.6	31047.4	31324.1	31510.7	31744.1	31944.5	32140.8	32420.4	32653.8	32925.1	33393.9
93	31812.8	32408.9	32827.7	33485.5	34682.6	34977.1	35044.7	35222.2	35473.3			

* De 1950 a 1968 los indicadores se basan en el índice de precios al mayor de la Ciudad de México y de 1969 a la fecha se basan en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, ambas elaborados por el Banco de México