

300608

19
20



UNIVERSIDAD LA SALLE

**ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION INCORPORADA A LA
U. N. A. M.**

“ PRESUPUESTOS EN EPOCA DE INFLACION ”

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A
MARIA ISABEL HERRERA MAGDALENO**

MEXICO, D. F.

1986



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.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

INDICE

	pag.
INTRODUCCION	1
 CAPITULO I PRESUPUESTOS 	
1. ANTECEDENTES	3
2. CONCEPTO	3
3. CLASIFICACION	5
a) POR SU TIPO DE EMPRESA	5
b) POR SU CONTENIDO	6
c) POR SU FORMA DE APLICACION	6
d) POR SU DURACION	6
e) POR SU REFLEJO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
f) POR LAS FINALIDADES QUE PRETENDE	7
g) POR SU ALCANCE	8
h) POR LA TECNICA DE VALUACION	8
i) POR EL AREA DE LA EMPRESA EN QUE SE APLIQUEN	8
4. OBJETIVOS	9
5. ELABORACION	12
1. ESTABLECIMIENTO DE OBJETIVOS	16
2. DEFINICION DE LA ORGANIZACION PRESUPUESTAL	16
3. FIJACION DEL PERIODO PRESUPUESTAL	16
4. PROGRAMACION DEL PRESUPUESTO	17
 EJEMPLO DE GRAFICA DE FLUJO	 18
6. VENTAJAS	19
 CAPITULO II CONTROL PRESUPUESTAL 	
1. CONCEPTO	20
2. FUNDAMENTACION	25

DESARROLLO DEL CONTROL PRESUPUESTAL:	25
1. PLANEACION	25
2. COORDINACION	25
3. CONTROL	25

METODO DEL CONTROL PRESUPUESTAL	26
---------------------------------------	----

PUNTOS A SEGUIR PARA ESTABLECER UN SISTEMA PRESUPUESTAL:

1. PRECISION	28
2. COSTEABILIDAD	28
3. FLEXIBILIDAD	28
4. DE LA UNIDAD	28
5. DE LA CONFIABILIDAD	29
6. DE LA PARTICIPACION	29
7. DE LA CONTABILIDAD POR AREAS DE RESPONSABILIDAD Y CONTROL	29
8. DE LA ORGANIZACION	30

FUNDAMENTOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL:

1) INVESTIGACION DE VARIACIONES	30
2) PRONOSTICOS Y ACTUACIONES	31
3. OBJETIVOS	34

CAPITULO III

SITUACION ECONOMICA EN MEXICO

a) INFLACION	37
- CAUSAS DE LA INFLACION	38
1. INTERNAS	38
2. EXTERNAS	39
3. EFECTOS DE LA INFLACION	39
4. CONCEPTO DE INFLACION	40

FORMAS DE INFLACION:

- DE TENDENCIA	42
- GALOPANTE	42
- SUPERINFLACION	42
b) CONTROL DE CAMBIOS	44

COMO MARCO DE REFERENCIA (PRESUPUESTO DE 1984-GOBIERNO):

a) LA INFLACION	50
b) RECESION	51
c) CONTROL DE DIVISAS	51

d) CONTROL DE PRECIOS	51
e) CREDITO	51
f) SITUACION INTERNACIONAL	51
g) BALANZA DE PAGOS	52

GRAFICAS:

GRAFICA No. 1	54
GRAFICA No. 2	55
GRAFICA No. 3	56
GRAFICA No. 4	56

CAPITULO IV

CONSIDERACIONES PREVIAS EN EL MANEJO DE LOS PRESUPUESTOS

BOLETIN B-10	57
LA PLANEACION FINANCIERA	66

CAPITULO V

CASO PRACTICO

EJEMPLO DE LA ELABORACION DE UN SISTEMA PRESUPUESTAL	68
--	----

CONCLUSIONES	114
--------------------	-----

CITAS BIBLIOGRAFICAS	116
----------------------------	-----

INTRODUCCION

El presente Seminario de Investigación Contable, se enfoca a los sucesos acontecidos por el controvertido tema Inflacionario; en la época actual muchas han sido las diferentes circunstancias que han atravesado las Empresas, ya que en nuestro país como en el mundo entero, la inflación ha alcanzado límites extraordinarios y cada día esta situación nos ha venido absorbiendo más y más.

Este trabajo, trata de analizar los efectos que en la Información Financiera y en su interpretación surgen a través del fenómeno inflacionario; para ello se pretende analizarlo desde un punto de vista presupuestal en el que los Presupuestos juegan un papel importante, ya que estos se elaboran con la finalidad de anticiparse a los sucesos posibles o descables a un futuro.

Muchos y variados pueden ser los objetivos y necesidades de cada empresa, pero en la actualidad a todas les afecta el problema inflacionario por lo que será necesario adelantarse a pronosticar y presupuestar en cierta manera los sucesos financieros que puedan tener a futuro.

Asimismo, se trata de analizar y dar los puntos de vista que de esta Investigación surjan y de manera enunciativa se verán los sucesos acontecidos en nuestro país, debido a dos principales aspectos: La Inflación y El Control de Cambios, ya que la transformación Económica-Política y Social, seguirá su camino de cambios, a los cuales tanto profesionistas como empresarios deberán adaptarse.

Primera mente se presentará en este Seminario a manera de antecedente lo que son los Presupuestos, su clasificación y objetivo, ya que es importante conocer su definición. Posteriormente se enuncia el Control Presupuestal en virtud de que este debe nacer en el momento en que empieza a operar en la empresa el Sistema Presupuestal establecido, ya que controlará y corregirá en su caso, la labor conjunta de todos los recursos con los que cuenta la empresa, a efecto de asegurar el logro de los objetivos deseados.

Los Presupuestos y el Control presupuestal, son una herramienta válida para las empresas, ya que pretenden adelantarse al futuro y vigilar que se cumplan las operaciones y los objetivos determinados, asimismo, se enuncian algunas consideraciones previas para la elaboración y manejo de los Presupuestos.

Finalmente dentro de este Seminario de Investigación Contable, se resolverá un Caso Práctico, el cual de manera ilustrativa pretende mostrar lo que en este seminario se ha venido señalando, acentuando en él el impacto de la inflación tanto en el Sistema presupuestal como en el manejo de la Información Financiera.

CAPITULO I

"PRESUPUESTOS"

1. ANTECEDENTES
2. CONCEPTO
3. CLASIFICACION
4. OBJETIVOS
5. ELABORACION
6. VENTAJAS

CAPITULO I PRESUPUESTOS

1. ANTECEDENTES .

Podemos decir que históricamente los presupuestos nacen como la necesidad del hombre para prever y controlar las actividades de su propia vida. Los presupuestos se originan en Inglaterra en el siglo XVI, más tarde obtienen formalidad en los países europeos, con mayor importancia en Francia hacia el año 1920; es hasta 1921 que se adoptó la utilización de los presupuestos en América, principalmente en los Estados Unidos.

El uso de los presupuestos en México es, aproximadamente desde el año de 1945, iniciándose en una forma limitada y parcial.

2. CONCEPTO .

Presupuesto deriva de la palabra francesa "Bougette", que significa - "bolsa de cuero", en la que se separaban los fondos para los gastos futuros, de ahí que un propósito de los presupuestos sea el de anticipar o predeterminar los gastos o recursos necesarios previstos en función a un ---- período determinado.

La definición que nos hace el diccionario de la Real Academia Española sobre el vocablo Presupuesto, es como: "El cómputo anticipado del costo de una obra y también de los gastos de la misma".⁽³³⁾

El diccionario enciclopédico "Guillet", define el Presupuesto como:--

"Cálculo anticipado de gastos, recursos, trabajos por realizarse en un --- asunto público o privado; planificación de la gestión financiera por cumplirse en un determinado periodo de tiempo.⁽²⁸⁾

Un Presupuesto, es una estimación de las futuras actividades de un negocio, especialmente en cuanto a los recursos y gastos durante un periodo dado de tiempo.⁽²⁹⁾

Presupuesto, es una suposición previa de las necesidades futuras; --- arreglado ordinariamente abarca alguna o todas las actividades de una empresa para un periodo de tiempo.⁽³⁰⁾

Los Presupuestos son planes formales escritos con letra y número, fijando la trayectoria esperada de la compañía sobre un periodo específico.⁽³⁰⁾

En términos generales, de acuerdo a las definiciones anteriormente mencionadas, podemos decir; que el Presupuesto es una forma de planear, -- coordinar y controlar las actividades de una entidad de acuerdo a experiencias pasadas o estudios realizados, para determinar las futuras necesidades en un periodo determinado.

Ahora bien, dentro de antecedentes podemos considerar algunas características de los presupuestos y son:

- a) Deben ser flexibles, dado que están basadas en estimaciones de -- acontecimientos futuros de realización pronosticable pero incierta y sujetos a condiciones tales como variaciones, cambio de métodos operativos, de políticas internas y externas, etc.

- b) Sus fases deben ser fehacientes, las cifras presupuestadas deben-- fundamentarse en estudios, investigaciones, experiencias, etc., y las metas fijadas deben ser alcanzables.
- c) Su periodicidad debe ser uniforme y deben ser específicos, concretos y objetivos.

En base a lo anterior los presupuestos constituyen una de las mejores herramientas del control para el hombre de negocios y para la toma de decisiones; sabiendo utilizarlas.

En cuanto a su permanencia en el tiempo y a su fuente de datos, tenemos que los presupuestos son objetivos y a corto plazo (un año), de las -- proyecciones y cuyos antecedentes o base inmediata son los pronósticos, -- constituyendo una combinación de datos del pasado, presente y futuro.

3. C L A S I F I C A C I O N .

Su clasificación es diversa de acuerdo a sus principales aspectos:

a) Por el tipo de Empresa:

- Públicos.- Son elaborados para el control de gastos e ingresos de carácter público. (Gobierno, Estados, Empresas Descentralizadas, etc.).
- Privados.- Son elaborados como ayuda o herramienta para una mejor administración en empresas privadas.

b) Por su contenido:

- Principales.- Son los que sirven de base para la elaboración de otros más detallados, contienen la parte primordial en forma general.
- Secundarios o Auxiliares.- Son aquellos que en forma detallada reflejan las operaciones estimadas de cada uno de los departamentos que forman la empresa.

c) Por su forma de aplicación:

- Flexibles.- Son los que permiten ajustes al haber cambios o fluctuaciones durante el periodo presupuestado.
- Fijos.- Son los que no varían durante la vigencia del mismo, por que se considera que han sido formulados con una razonable exactitud, obligando a la empresa apegarse a ellos en la mayor medida posible.

d) Por su duración:

- Cortos.- Los que abarcan como máximo un año; siendo susceptible de cambio, en base al tipo de empresa.
- Largos.- Los que se formulan para más de un año, y están sujetos también al cambio.

e) Por su reflejo en los Estados Financieros:

- De situación financiera.- Representa la posición estática de la empresa a un futuro en caso de cumplirse lo planeado. Es conocido como -- "Balance General Proforma".
- De resultados.- Que muestran las posibles utilidades o pérdidas a obtener en un período futuro.
- De costos.- Se preparan tomando como base los principios establecidos en los pronósticos de ventas para el valor de costo de las mismas, (material prima, mano de obra y cargos indirectos); en un período determinado.

f) Por las finalidades que pretende:

- De promoción.- Se elabora tomando en cuenta los ingresos y egresos que han de efectuarse en el período presupuestal. Es lo que se pudiera llamar "Proyecto Financiero y de Expansión".
- De aplicación.- Constituyen pronósticos de la distribución de los recursos con que cuenta o habrá de contar la empresa. Son elaborados para la solicitud de -- créditos.
- De programas.- Son aquellos que representan el gasto en relación con los objetivos que se persiguen determinando el costo de las actividades que cada dependencia debe realizar para llevar a cabo los programas a su cargo. Este tipo de presupuestos es preparado principalmente por dependencias gubernamentales,-

descentralizadas, patronatos, instituciones, etc.

- De fusión.- Se utiliza para planear anticipadamente las operaciones que habrán de resultar en la fusión de empresas.

g) Por su alcance:

- Limitativos.- Son los que se establecen con un límite máximo de erogaciones.
- De asignación.- Se elaboran a juicio de las personas encargadas del departamento o área en que se aplicarán en base a las erogaciones que éste tenga.

h) Por la técnica de valuación

- Estimados.- Se formulan sobre bases empíricas, representan tan sólo la probabilidad más o menos razonable de que se cumpla con lo planeado, sus cifras numéricas son determinadas sobre experiencias anteriores.
- Estándar.- Son formulados sobre bases casi científicas, representan los resultados a que debe llegar la empresa en el ejercicio de sus operaciones.

i) Por el área de la empresa en que van a aplicarse:

Estos presupuestos son elaborados de acuerdo a las actividades que cada área tenga a su cargo, son estimaciones basadas en experiencias, de acuerdo a como éstas fueron desarrollándose en periodos pasados, según las operaciones y actividades de cada una de dichas áreas.

Existen diferentes áreas a ramas en las que pueden clasificarse estos presupuestos, de acuerdo al tipo de empresa, entre ellas podemos nombrar:

- De ventas.
- De producción.
- De materias primas.
- De mano de obra directa.
- De compras.
- De departamentos de servicios.
- De gastos indirectos de producción.
- De inventarios.
- De gastos de ventas.
- De otros gastos y productos.
- De costos de ventas.
- De gastos de administración.
- De flujo de efectivo, etc..

4. O B J E T I V O S .

Son diversas las finalidades que pueden proporcionar los presupuestos ya que éstos pretenden anticiparse hacia el futuro de las operaciones y actividades de una entidad; entre los objetivos más importantes podemos enunciar:

1. Son de gran ayuda porque facilitan al hombre de negocios el tomar decisiones, ya que los presupuestos están basados previamente so--bre bases estudiadas, lo que lleva a una investigación y supervi--

visión más efectiva de las actividades de la empresa.

2. Permiten definir las políticas a seguir, ya que los presupuestos implican la coordinación de los diversos departamentos de la empresa.
3. Permiten a la dirección ir operando y cotejando los resultados obtenidos con los estimados, presentan las desviaciones que han ocurrido en el período presupuestado, permitiendo en cierta manera alinearse nuevamente a los objetivos previamente planteados; con ello se logra asegurar el control interno de la empresa, anticipando el que algún departamento o actividad no está cumpliendo o desarrollando debidamente, con ello se podrá encausarlo dentro de los lineamientos previstos.
4. Permiten una mejor coordinación entre los departamentos o áreas con que cuenta la empresa, así como la determinación de los recursos y necesidades futuras de ésta y el control de la aplicación de dichos recursos.

En términos generales, los presupuestos pretenden ser un fin u objetivo de toda entidad, ya que éstos se elaboran para ser cumplidos de acuerdo a las finalidades a las que se espera llegar; según las operaciones o actividades; debemos tomar en cuenta que los presupuestos son preparados en base a experiencias pasadas, que permiten conocer las variaciones sucedidas en esos períodos presupuestales; es por ello que en base a experiencias o estudios e investigaciones, se elaboran los presupuestos tratando de plantear los objetivos que se propone realizar en un período futuro.

También los objetivos de la gerencia pueden alcanzarse por medio de la planeación. Tenemos que un instrumento valioso para la planeación son-

los presupuestos; que es el plan de operaciones de la empresa expuesto en términos financieros, una vez elaborados y aprobados pueden usarse como -- guía para que actúe la gerencia como medio de comunicación así como el estándar de ejecución, convirtiéndose en instrumento de control.

Como nos enuncia el C.P. Cristobal del Rio en su libro ⁽³⁾, "se pueden considerar como objetivos del presupuesto las fases de la administración - que de alguna manera se implican e integran a los fines u objetivos de la empresa y es por lo que se toman en cuenta en la elaboración de los presupuestos, estas fases son: la planeación, coordinación, dirección y control".

1. Planeación.- Es la sistematización y unificación de actividades para las que se establecen los objetivos de la empresa y la organización para alcanzarlas.

Tenemos que un presupuesto se trata de anticipar a las operaciones -- se pretenden llevar a cabo, pero para ello es necesario tener la información estadística, veraz y oportunamente y los datos históricos en el momento de efectuar la estimación, además de los conocimientos necesarios que afecte de algún modo lo que se planea; para que en base a las experiencias se pueda proyectar hacia los posibles resultados a futuro.

2. Coordinación.- Es el desarrollo armonioso de las actividades de la entidad por medio de todos y cada uno de los departamentos de la empresa; ya que los presupuestos departamentales son la base o auxiliares entre ellos mismos, los que conjuntamente entrelazan a las -- actividades y funciones de la empresa logrando con-

ello un equilibrio en la organización.

3. Dirección.- Es una función ejecutiva para guiar, conducir y supervisar el logro de lo planeado. El presupuesto es una gran herramienta de la dirección ya que ayuda a la toma de decisiones, para elaborar las políticas a seguir etc..

4. Control.- Es la acción por la cual se aprecia si los planes y objetivos se están cumpliendo, por medio de la comparación de resultados reales contra los presupuestados y deberá realizarse como medida de control el análisis de los mismos y determinar las medidas necesarias para corregir dichas diferencias.

5. ELABORACION .

Es importante considerar las fases de la administración, ya que es necesario tomar en cuenta que la empresa ha de estructurarse de acuerdo a -- ellas. Sus objetivos, funciones y demás actividades que en conjunción -- sean la estructura de la empresa y los fines deseados; es por ello que los presupuestos antes de ser elaborados deben conocer como preámbulo, la referencia de la aplicación de estas fases dentro de la organización.

Podemos decir que el proceso presupuestal abarca las siguientes fases o etapas:

- 1) Preparación del plan que vaya de acuerdo con los métodos de la -- empresa.
- 2) Revisión, discusión y ajuste del plan según se necesite para faci-
litar su ejecución.
- 3) Información a los centros de responsabilidad de la empresa.
- 4) Cotejo de la ejecución real con los resultados proyectados.
- 5) Análisis y explicación de las variaciones del plan
- 6) Rectificación donde haya variaciones desfavorables de importancia,
entre los resultados reales y los planes.

Conforme a lo anteriormente citado, en este mismo capítulo acerca de las fases del proceso administrativo se resume en el cuadro que se presenta a continuación lo siguiente:

<u>P R E T E N D E :</u>	
I. PLANIFICACION.- Camino a seguir con unificación y sistematización de actividades de acuerdo con los objetivos.	1) Adecuada, precisa y funcional organización de la entidad.
II. COORDINACION.- Desarrollo y mantenimiento armónico de las actividades.	2) Compaginación estrecha y coordinada de todas y cada una de las secciones para que cumplan con los objetivos.
III. DIRECCION.- Función ejecutiva para guiar y supervisar a los subordinados.	3) Comparación entre lo presupuestado y lo real como medida de corrección.
IV. CONTROL.- Medidas para apreciar si los objetivos y planes se están cumpliendo.	4) Ayuda a las políticas a seguir. Toma de decisiones y visión en conjunto.

Debemos considerar dentro de este aspecto quienes son los que deberán elaborar los presupuestos, ya que es de gran importancia que éstos sean realizados por el personal de la empresa por ser los que tienen más-

conocimientos y estar allegados a la misma por las actividades que realizan; esto es por ejemplo que los jefes de cada departamento deberán colaborar en la realización del presupuesto que a su área corresponda.

En algunos casos según el tipo de empresa, existen áreas o departamentos que deberán trabajar más en conjunto con otras áreas, esto implica que los jefes de cada una de ellas estén en pleno conocimiento de las funciones y operaciones de que a su departamento corresponde, a efecto de poder coordinar y evaluar las operaciones que realizarán en conjunto. Cada una de estas áreas elaborará lo que se considera como presupuestos previos.

Deberá nombrarse al responsable (Director, Gerente o Jefe de Presupuesto, etc.); ya que esta persona en coordinación con su equipo de trabajo, realizará el presupuesto global, comprendiendo todas las áreas, funciones y actividades de la empresa, mediante los presupuestos previos.

El responsable tendrá amplia comunicación con la Dirección, ya que ésta es la que planteará las metas a las que se pretende llegar la empresa. El responsable deberá dar asistencia a sus auxiliares para que el presupuesto se elabore en forma correcta, así mismo, deberá supervisar y corregir a su consideración los errores que pueda presentar el presupuesto, apoyándose en sus conocimientos, investigaciones y experiencias; así como de la opinión de los demás funcionarios que colaboran en la empresa.

Cabe mencionar que algunas normas generales para la formulación del presupuesto son:

- Metas a alcanzar (objetivos que pretende la empresa)
- Recursos y medios con los que cuenta para realizar a cabo los planes.
- Estudio de las actividades de la empresa.
- Delimitación de las funciones.
- Establecimiento de responsabilidades.

Es importante también considerar la fecha de estimación del presupuesto, ya que puede ser a corto o a largo plazo.

Considero que los presupuestos a corto plazo (máximo un año); son más eficaces debido a que dentro de este periodo, permite que las desviaciones que vayan surgiendo, se pueda estimar un factor de corrección e irlo aplicando al periodo que comprende su terminación, esto provoca que sean un poco más flexibles que los presupuestos a largo plazo (más de un año), ya que en estos últimos se pueden corregir las desviaciones que en el transcurso se vayan suscitando, pero sin plena seguridad de que éste periodo más largo, sea susceptible de una o más desviaciones durante el lapso de terminación. Por lo tanto el presupuesto a corto plazo permite que sus metas u objetivos sean de más fácil realización, así mismo ser subdivididos por periodos más pequeños, ya sea por semestre, trimestre, etc..

Como se mencionó, deben tomarse en cuenta la coordinación con los de más departamentos, es por ello que deberán (para un mejor control), fijar se fechas de entrega de los reportes que van siguiendo al presupuesto pre vio, elaborando para su departamento, a efecto de tener en general un mejor control de las funciones o actividades de cada departamento, así como

evaluar si están cumpliendo con las metas previamente fijadas.

Deberá contarse con una adecuada supervisión que permita detectar -- que los resultados previstos sean satisfactorios; ya que las comparaciones entre lo real y lo presupuestado deberán hacerse en tiempo oportuno -- para que permitan hacer las correcciones a las desviaciones suscitadas, -- así como el de tomar decisiones adecuadas para un futuro.

Con lo antes expuesto, se concluye que también se puede considerar -- que para que una empresa logre desarrollar o elaborar un presupuesto, deberá seguir un determinado proceso, (no siempre son los mismos). Los puntos que éstos deben contener son:

1. ESTABLECIMIENTO DE OBJETIVOS.- Primordialmente se refieren a los fines o metas a que pretende llegar la empresa, en base a ellos -- definir los objetivos que pretende perseguir el presupuesto, debiendo ser consistentes con el propósito general de la compañía.
2. DEFINICIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PRESUPUESTAL.- Esto es la participación de todos los miembros que intervienen en la adecuada planeación, coordinación y control del presupuesto elaborado. El -- responsable de éste debe proporcionar todos los datos históricos (estimados y reales); las formas de papelería propuestas, así como el de elaborar un manual para los presupuestos, que indique -- las bases y políticas a seguir.
3. FIJACION DEL PERIODO PRESUPUESTAL.- De acuerdo a las situaciones -- prevalcientes en la economía; la empresa elaborará los presupues

tos a corto y largo plazo.

4. PROGRAMACION DEL PRESUPUESTO.- Consiste en señalar la serie de pa sos que se van a seguir en la elaboración del presupuesto.

Estas cuatro fases (que se pueden considerar así), representan breve mente como elaborar un presupuesto.

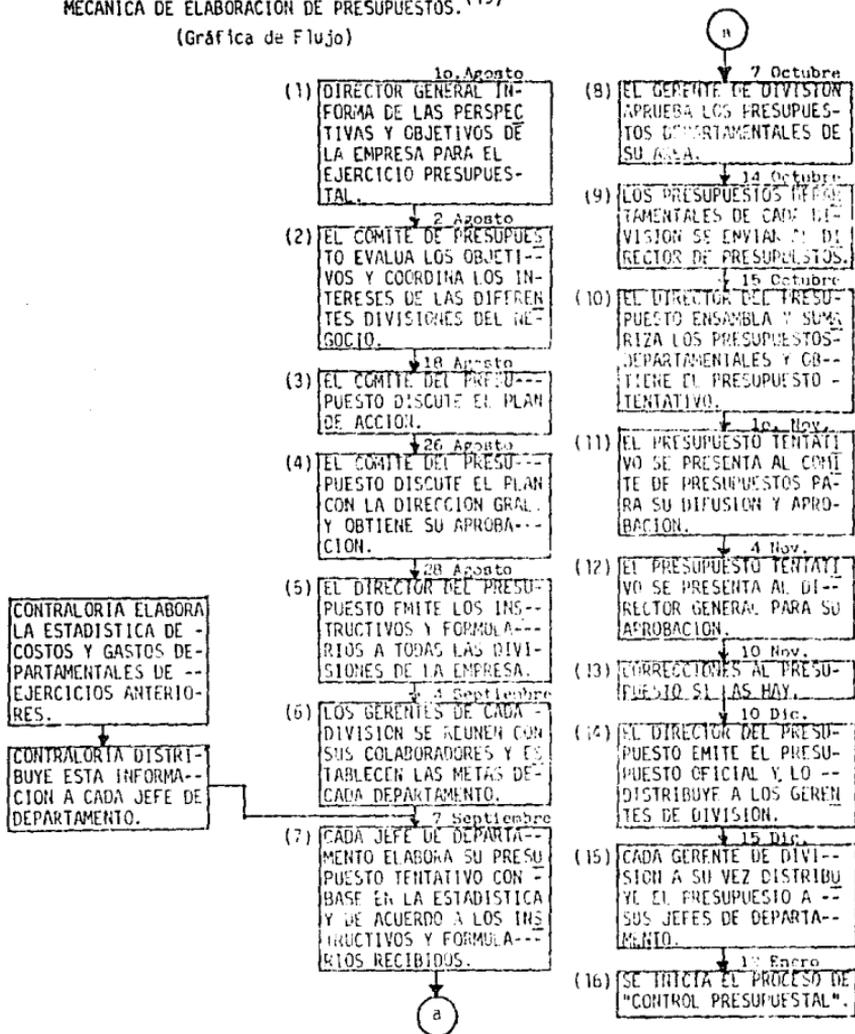
Cada vez aumenta la práctica de hacer una preplaneación a la prepara ción del presupuesto, con el fin de determinar el amplio plan de operacio nes que se supone para una empresa. Podemos decir que esta planeación -- parte de dos fuentes básicas de datos los cuales son: los objetivos de la empresa y los factores ambientales.

La tendencia de tal plan proporciona guías útiles y restricciones pa ra la formulación del presupuesto, ya que además de las experiencias pasa das con las que se parte en la elaboración de los presupuestos hay que to mar en cuenta las necesidades futuras de la empresa.

A continuación se presenta en gráfica de flujo la mecánica de la -- elaboración de los presupuestos que expone el Colegio de Contadores Públi cos, A.C., la cual pretende seguir la mecánica que de ellos emanan, así - mismo el período de tiempo, para que estos sean encaminados y poder em-- prender su acción.

MECANICA DE ELABORACION DE PRESUPUESTOS. (19)

(Gráfica de Flujo)



6. VENTAJAS .

Los presupuestos significan en diversas formas, algunas de las siguientes ventajas más importantes a considerar.

- Representan un plan a estimar, sobre el cual se puede basar el programa financiero de la empresa.
- Facilitan la toma de decisiones y políticas a seguir.
- Permiten el análisis de las diferencias y por lo tanto anticiparse a los problemas venideros.
- Fijación de las metas a seguir por medio del desarrollo de las operaciones de la entidad, según los objetivos generales que pretende.
- Son fuente de coordinación y cooperación entre cada uno de los departamentos y el personal que integra la empresa.
- Permite regular los gastos, además se utilizan mejor los fondos disponibles; o sea sirven como guía de finanzas.
- Son indicadores de la forma de lograr una determinada utilidad o de prever una pérdida.

CAPITULO II

"CONTROL PRESUPUESTAL"

1. CONCEPTO
2. FUNDAMENTACION
 - DESARROLLO DEL CONTROL PRESUPUESTAL
 - METODO DEL CONTROL PRESUPUESTAL
 - FUNDAMENTOS DEL CONTROL PRESUPUESTAL
3. OBJETIVOS

CAPITULO II

CONTROL PRESUPUESTAL

1. CONCEPTO.

Fundamentalmente la función de "Control", tiene como fin proporcionar la seguridad de ajustarse a los propósitos y planes predeterminados de la empresa y de cada una de las subdivisiones.

Veamos pues algunas definiciones del Control Presupuestal:

El C.P. Héctor Salas González, ⁽⁷⁾ define al Control Presupuestal como: "el conjunto de procedimientos y recursos que usados hábilmente sirven a la administración para planear, coordinar y controlar, utilizando los presupuestos, todas las funciones y operaciones de una empresa, con el fin de que obtenga el máximo rendimiento en el mínimo de esfuerzo."

En su libro -Análisis e Interpretación de Estados Financieros-, el C.P. César Calvo L., nos presenta que el Control Presupuestal, "es la combinación de procedimientos técnicos por medio de los cuales, se determinan las diferencias (desviaciones), de lo presupuestado contra lo real, - estudiando sus causas para que a través de una adecuada planificación, -- coordinación y control se mejoren todas las funciones y operaciones de la empresa para el mejor logro de las mismas (Productividad y Rendimiento)."

Ahora bien así como nos define George Terry, ⁽⁸⁾ "El Control Presupuestal, es el proceso de descubrir lo que se ha hecho y de comparar estos resultados con los datos correspondientes del presupuesto, para aprobar lo logrado y corregir las diferencias."

Analizando las definiciones antes mencionadas, a mi entender el Control Presupuestal; es la función por la cual se planea, coordina y controlan los planes y funciones de la empresa para lograr sus objetivos determinados previamente, por medio de los presupuestos y vigilando que éstos se apeguen lo más posible a lo planeado, en caso de surgir desviaciones a los planes, se analizarán éstos con el fin de alinear nuevamente a la empresa al logro de sus objetivos, para ello necesita de la coordinación de todos los departamentos que la integran para que cada uno estime las correcciones necesarias de sus actividades departamentales, logrando con ello la conjunción en general de los objetivos a los que quiere llegar la empresa; dichas funciones deben ser controladas, esto se logra con el análisis de las variaciones presentadas en la comparación de los resultados reales contra los presupuestados, con ello se estará en la posibilidad de ajustar los presupuestos predeterminados para que se ajusten las actividades al período faltante presupuestado.

Control presupuestario se puede considerar como la implantación de un plan de operaciones que cubra un período determinado de tiempo futuro, es una de las mejores formas de asegurarle a la empresa un éxito razonable, por ello debe existir un adecuado control de las actividades de la empresa a efecto de que esté adaptado a los fines planeados.

Un buen control de todas las operaciones de la empresa, debe basarse en un sistema de información de los resultados, que permita conocer paulatinamente si son satisfactorias o no.

Debe evaluarse si las actividades efectuadas en el transcurso del período presupuestado, han logrado las metas del presupuesto, esto se logra

por medio de la comparación de los resultados reales contra los presupuestos, para que si existen diferencias se hagan modificaciones pertinentes a lo ya antes planificado, con ello se está con posibilidad de llegar a los objetivos previamente determinados para el período.

Las comparaciones frecuentes de los resultados reales con los presupuestados, son esencialmente para un buen control de las operaciones por parte de la gerencia, ya que los presupuestos y la función de control permiten a ésta la toma de decisiones. Si la fase de control se diera después de ocurrido el período, los presupuestos tendrían un valor limitativo como instrumento de control ya que las cifras presentadas no tendrían la validez de los fines a los que quiere llegar la empresa, ya que en lo general los presupuestos presentan las cifras estimadas de las operaciones de la empresa y los objetivos a los que trata de llegar para un período determinado.

Según H.C. Court define el Control Presupuestal como la planeación y coordinación anticipada de todas las funciones, con objeto de lograr la máxima eficiencia y utilidad del negocio que se trate, así como de controlar todas las operaciones, de tal manera que los resultados reales se comparen favorablemente con los previstos. ⁽²⁴⁾

Ahora bien, el Control Presupuestal, es el análisis de las operaciones efectuadas y la comparación con las presupuestadas, con el fin de establecer un plan de acción correctivo, respecto a las variaciones existentes, para poder llegar a los fines que se ha planteado la empresa.

El Control Presupuestal es de gran importancia, ya que significa un-

valioso auxiliar de la administración, en virtud de que norma en parte -- las etapas de ésta abarcando entre ellas sus funciones básicas de producción, distribución y finanzas.

El significado de Control Presupuestal, se puede decir que significa un enfoque de planeación-control, ya que es un sistema del proceso continuo durante el año. La parte de la planeación incluye lo que está tratando de lograr, o sea los objetivos divididos por actividad específica que cubren un período determinado, el uso de estos objetivos presupuestarios, constituyen el Control Presupuestal.

Para analizar lo que significa el Control Presupuestal, hemos de ver por partes lo que es Control y Presupuesto; este último como ha sido mencionado brevemente en el capítulo I, no se analizará tan profundamente como lo será en el caso del Control.

Analizaremos Control, desde un punto de vista administrativo, lo cual nos dice que para muchos expositores, el concepto de Control, es sinónimo de la Gerencia; el ejecutivo debe producir los resultados deseados, para ello se necesitan criterios por medio de los cuales puedan evaluarse los resultados y si se requieren adaptarse medidas correctivas para alcanzarlas, también el Control es una fase del Proceso Administrativo y el funcionamiento del mismo en cualquier actividad parte de esta fase administrativa. La palabra control se define entonces como: "el proceso para determinar lo que se está llevando a cabo, valorizándolo y si fuese necesario aplicando medidas correctivas para que se ejecute la acción de acuerdo a lo planeado."

El Control debe estar orientado objetivamente ya que está diseñado para hacer que la gente haga lo que debe hacerse para satisfacer el objetivo; o sea, es un medio para llegar al fin.

Las comparaciones entre el presupuesto y los resultados de las actividades deben ser revisadas e interpretadas con todo cuidado y hacer las recomendaciones necesarias para el futuro. Es casi seguro que aparecerán variaciones y que deben esperarse dentro de los límites razonables, tomando en cuenta que se parte de lo previsto, cerciorándose de las razones posibles de las diferencias.

Analizando en forma resumida, se puede decir que el proceso de Control Presupuestal, consiste en:

1. La medición de lo que se ha hecho o sea, que se hizo.
2. Comparación de los resultados del patrón (presupuesto) y los obtenidos, así como la investigación de las diferencias.
3. Corrección de las desviaciones desfavorables por medio de la acción correctiva.

El Control Presupuestal, es un medio de control administrativo; ya que toda persona que formula el presupuesto, debe seguir la medición del desempeño al compararlo con lo que se esperaba, señalando las posibles desviaciones de manera que la acción correctiva pueda aplicarse a las actividades específicas que requieran de atención.

2. FUNDAMENTACION .

Entendamos que por fundamentación son aquellos principios o requerimientos en los que se basa la empresa para determinar la necesidad de elaborar y el de funcionar por medio de los presupuestos, ya que de estos se emana la técnica del Control Presupuestal.

El Control Presupuestal se va desarrollando de acuerdo a las siguientes fases:

- 1.- Planeación.- O sea formular el plan sistemático de actividades - para llegar al establecimiento de objetivos o metas a lograr; por lo que esta fase implica el determinar los objetivos y el procedimiento para lograrlo.
- 2.- Coordinación.- Trata de lograr que cada uno de los departamentos, trabaje en común para lograr los objetivos, vigilando que se realicen de acuerdo a lo planeado.
- 3.- Control.- Se ejerce mediante la comparación de los resultados -- reales con los presupuestados, determinando las variaciones habidas y analizando sus causas con el propósito de corregirlas y anticipar el debido cumplimiento - del período faltante presupuestado.

El propósito fundamental de establecer un sistema de Control Presupuestal es:

- a) Encontrar la dirección que deben seguir las operaciones de la empresa para obtener el rendimiento óptimo.

- b) Formular un plan financiero coordinado y balanceado para seguir la dirección escogida.
- c) Ayudar en el control de operaciones para que éstos se ajusten al plan financiero.

METODO DEL CONTROL PRESUPUESTAL:

Se ha denominado sistema de presupuestos o plan financiero, ya que la administración maneja los objetivos que la empresa pretende, por lo que los presupuestos tienen como meta lograr éstos, tratando de asegurar hacia futuros, las operaciones de la empresa.

Si un sistema es un conjunto de cosas que ordenadamente relacionadas entre sí constituyen un determinado objeto; el plan financiero es un conjunto de presupuestos que ordenadamente relacionados entre sí, constituyen al objetivo utilitario de la empresa.

El periodo del plan financiero es un sistema de control presupuestal, debe planear todas las operaciones que llevará a cabo la negociación en un lapso determinado, el conjunto de presupuestos constituye de hecho un programa de operaciones que incluye ventas, producción, compras, inventarios, etc., así mismo se pronostican los resultados que se obtendrán si se realiza tal programa de operaciones en forma planeada.

La revisión de las políticas administrativas es una fase importante del estudio previo de la implantación del sistema del Control Presupuestal, ya que debe hacerse una revisión cuidadosa de todas las políticas en vigor, clasificarlas, complementarlas, en tal forma que sean de observación general.

Esto se implica debido a que la estructura actual de la compañía pudo haber cambiado desde su formación, los sistemas pueden bien requerir - un cambio radical, siendo de mucha importancia tomar en cuenta estas necesidades de la empresa, para partir a elaborar hacia el sistema que ha de implantarse para los presupuestos y control presupuestal tomando las medidas necesarias que se requieran a futuro y poder así partir sobre bases y decisiones adecuadas.

La Planeación Presupuestal en diversas compañías puede llevarse a cabo en diferentes formas, sin embargo la que actualmente se considera como herramienta más valiosa en la conducción de los negocios es la técnica de Control Presupuestal.

La Planeación y Control de los negocios consiste en el establecimiento de un programa coordinado de actividades que empieza con la determinación de los objetivos fundamentales de la empresa, los planes para obtener dichos objetivos, terminando con la medición de la marcha de éstos y su capacidad para llevar a la empresa a la obtención de tales objetivos. El Control Presupuestal abarca un completo plan de operaciones de toda la empresa, ya que todas sus actividades deben ser llevadas hacia los objetivos fundamentales, sirven de base a la planeación de las operaciones, que son el medio base para la obtención de los objetivos y al mismo tiempo un instrumento de control y de evaluación de los objetivos administrativos. Cuando estos planes se formalizan en el presupuesto, tenemos de hecho un sistema de control presupuestal.

Cuando una empresa decide establecer un sistema de presupuestos para

el control y guía de sus operaciones, deberá analizar la mejor forma de ser establecido, debiendo tomar en cuenta los siguientes puntos:

1. PRECISION.- Este principio cae dentro del área de la planeación -- presupuestal, los presupuestos son planes de acción y como tales - deben ser expresados en la forma más precisa y concreta posible, - deben evitar ser vagos lo que impediría su correcta ejecución. La planeación presupuestal debe ser tan objetiva y realista como se - pueda, dentro de las circunstancias específicas en que se realiza, ya que este principio trata de buscar que los objetivos sean determinados con la mayor exactitud posible dentro de la misma preci-- sión.
2. COSTEABILIDAD.- Deberá tenerse en cuenta al implantarse y tratar - de operar un sistema de control presupuestal, ya que deberá de jus tificar el costo mismo de la instalación y funcionamiento del sis- tema.
3. FLEXIBILIDAD.- Todo plan debe dejar margen para los cambios que de éste surjan, permitiendo pequeñas adaptaciones para después lograr volver al curso inicial del mismo. El presupuesto debe tener la - flexibilidad suficiente para adaptarse a las circunstancias cam-- biantes del negocio.
4. DE LA UNIDAD.- Los planes deben ser de tal naturaleza que pueda de cirse que existe uno solo para cada función en el cual todos los - que se apliquen a la empresa estén debidamente coordinados.

5. DE LA CONFIANZA.- Cuando se cree y se hace pensar a los demás participantes del sistema presupuestal, que este plan es el más eficaz y debe seguirse lo planeado, logrando crear conciencia y apoyo por parte de todos los participantes para tratar de obtener lo que se les ha señalado. Despertar esta confianza requiere de una labor educativa previa a la implantación del sistema.
6. DE LA PARTICIPACION.- Es esencial que en la planeación y control de los negocios intervengan desde el primero hasta el último de los supervisores del negocio, se deben diseñar y coordinar el sistema de planeación y control y ser llevados a cabo por el personal que constituye a los presupuestos. Logrando la participación del personal que elabora los presupuestos, estar así en tiempo oportuno para poder hacer las modificaciones pertinentes que considere el nivel directivo hacia los fines establecidos.
7. DE LA CONTABILIDAD POR AREAS DE RESPONSABILIDAD Y CONTROL.- La contabilidad es parte importante en la elaboración de los presupuestos, ésta debe modificarse en tal forma que además de cumplir con los principios de la misma generalmente aceptados, sirva para los fines del control presupuestal, para ello es importante que exista un sistema de contabilidad y una estructura departamental que permita evaluar las responsabilidades y logros de las áreas de operación y de los encargados de las mismas. Nos interesa que los datos que proporcione la contabilidad estén ordenados en tal forma que permitan fraccionar las operaciones de la empresa en una forma más conveniente al sistema de control presupuestal.

Una contabilidad bien ordenada se apoya generalmente en un catálogo de cuentas, así como de un manual que facilite el registro y uniformidad en las operaciones que realiza la empresa.

8. DE LA ORGANIZACION.- La planeación y control presupuestal debe -- descansar en una organización, claramente definida en la estructura administrativa de la empresa. El establecimiento de normas -- claras y precisas puede contribuir en forma apreciable a los resultados, así como producir otros beneficios.

Una norma de administración que permite a los subordinados - actuar dentro de los límites que ella señala, sin necesidad de vigilancia estrecha por los supervisores, indudablemente que los -- presupuestos deben tener una vigilancia, pero estos constituyen - la norma por excelencia para todas las operaciones de la empresa.

Ahora bien los fundamentos en los que se basa el Control presupues-- tal son:

1) INVESTIGACION DE VARIACIONES:

El Control Presupuestal trata de determinar las causas que las origi-- naron, a efecto de tomar las medidas necesarias en cada caso.

Estas variaciones pueden ser favorables o desfavorables en relación-- con lo presupuestado.

La investigación que hace el Control Presupuestal sobre estas varia-- ciones, va encaminada a:

- a) Si es una variación DESFAVORABLE, tratar de aplicar la acción correctiva en la forma más eficaz y conveniente.
- b) Si la variación es FAVORABLE, indica una mejor actuación a lo presupuestado, debiendo de aprovecharse como experiencia para operaciones futuras o similares.
- c) Deberá prevenirse en todo presupuesto un margen de variación, que sea considerado como normal para que al hacer las comparaciones -- puedan encontrarse éstas dentro de las previstas, ello ayudará a -- que cada vez sea mejorada la planeación del presupuesto.

2) PRONOSTICOS O ACTUACIONES:

Es un método por el cual se van actualizando las desviaciones ya investigadas y analizadas, a efecto de tener el presupuesto previo lo más -- cercano posible a la realidad, corrigiendo periódicamente las nuevas estimaciones hasta el fin del período.

Algunos tratadistas consideran que otro fundamento del Control Presupuestal y de acuerdo a las actividades productivas de la empresa es el Punto de Equilibrio; ya que es un importante instrumento del Control Presupuestal por la relación que tienen los costos y las utilidades, ya que -- cuando la administración requiera elegir una alternativa sobre modificaciones en el campo de acción, el uso de las gráficas de punto de equilibrio -- le facilita el estudio, la decisión y la ejecución.

El punto anteriormente mencionado, se utiliza más frecuentemente en -- empresas que producen y venden un sólo artículo.

Estas fases se consideran primordiales para que exista un buen Con

tro] Presupuestal dentro de la empresa, analizando también cuales son las más importantes dentro de la misma, siendo estas:

- a) Fines de la Empresa.- Toda empresa tiene como fin alcanzar ciertas metas u objetivos; estos son los que el Control Presupuestal debe llevar a cabo a través de la planeación anticipada.
- b) Objetividad.- Elaborar un presupuesto implica efectuarlo sobre bases reales hacia metas alcanzables, tomando como base posibilidades futuras que más o menos ciertas se tengan.
- c) Organización.- Es indispensable la existencia de una sólida estructura de organización en un negocio, que esté trazada y definida -- claramente ya que esto implica poder empezar a poner en marcha a un determinado presupuesto.
- d) Contabilidad.- Una base indispensable para el sistema de presupuestos, es que la empresa tenga implantado un adecuado sistema de contabilidad, que proporcionen información oportuna, veraz, y eficiente logrando que ésta se adapte a los fines del Control Presupuestal, ya que la base principal del presupuesto es la experiencia pasada que proporciona la contabilidad, por ello es necesario que el sistema contable se adapte a los fines del Control Presupuestal, a fin de facilitar la comparación de los resultados reales con los presupuestados, así misma analizar las variaciones y la magnitud de las mismas conforme a lo presupuestado.

Los datos de la información que proporcionan los presupuestos deben ser registrados, ya que estos no se contemplan en la contabilidad de la empresa, por ejemplo: volumen de ventas, de producción, inventarios por unidades, etc., además se debe establecer de antemano un calendario rígido pa

ra la entrega de información histórica a efecto de que, se tomen a tiempo las medidas correctivas.

- e) Establecimiento de Normas.- Estas ayudan al Control Presupuestal delineando las actividades a seguir, con objeto de llenar eficazmente a los fines de la empresa.
- f) Participación.- Toda empresa necesita la plena colaboración de los responsables de cada uno de sus departamentos, ya que como se expuso brevemente en el capítulo I, el Presupuesto se elabora en coordinación con cada uno de ellos; es por esto que se necesita la cooperación de todas las áreas para el logro de los objetivos de la empresa, así mismo tener la seguridad de que el presupuesto se ejercerá de acuerdo a las metas preestablecidas en base a su apoyo que le dió un buen Control Presupuestal.
- g) Autoridad.- Para un eficaz logro de los propósitos que marca el Control Presupuestal, es indispensable que las líneas de autoridad se encuentren claramente definidas, evitando con ello controversias que pudieran surgir.

Se puede concluir que los fines que tiene el Control Presupuestal son acercarse a la realidad, conforme a lo estimado, o en su defecto corregir las variaciones que presentan los presupuestos, mediante el análisis de las mismas y las medidas necesarias, para ello la empresa debe estar bien definida en cuanto a su estructuración orgánica, los fines que persigue y para que los lineamientos se den en forma objetiva.

El proceso de Control Presupuestal, se lleva a cabo durante todo el periodo del presupuesto predeterminado, ya que permite a la gerencia conocer si las responsabilidades y objetivos han sido realizables. Este proce-

so dinámico, ya que vigila las operaciones de la empresa durante el periodo presupuestado y la acción del mismo.

3. O B J E T I V O S .

Los fines y objetivos del Control Presupuestal son esencialmente:

1. Determinar el camino por el cual deben seguir las operaciones de la empresa, con objeto de llegar a obtener el rendimiento óptimo.
2. Elaborar un plan financiero en el que se tracen los lineamientos a seguir, a efecto de lograr el ritmo de las operaciones previstas.
3. Mantener un control del desarrollo de las operaciones, con el objeto de ajustarlas al plan previamente elaborado.

El Control Presupuestario, pretende alcanzar el camino más óptimo a seguir para que los directivos de la empresa puedan hacer una buena elección en la toma de decisiones y en el establecimiento de los planes y de las alternativas de acción, en el caso de que las condiciones internas o externas no se desarrollen de acuerdo a lo previsto.

El elaborar un plan financiero, supone la coordinación total de todas las áreas de la empresa, con el fin de llevar a cabo una acción conjunta y lograr llegar al óptimo rendimiento de las inversiones; por ello es necesario vigilar constantemente las operaciones a medida que se vayan desarrollando, a efecto de poder encaminarlas a los objetivos planeados.

Es necesario que el Control presupuestal, actúe en la vigilancia de -

dichas operaciones para que vayan produciendo los óptimos rendimientos; -- comparando periódicamente los resultados reales con los presupuestados, esta actividad supone una cierta flexibilidad en los presupuestos para poder ajustarlos a la realidad y con ello proporcionen los medios más efectivos de control.

A través del Control Presupuestal se puede determinar la ruta a seguir en las actividades de la empresa, ello facilita la toma de decisiones además ayuda a delegar específicamente la autoridad y responsabilidad de cada uno de los integrantes, así mismo contribuye a facilitar la coordinación de los departamentos de la empresa y la cooperación para lograr los fines de ésta.

El Control Presupuestal trata de proporcionar la base de medición de actuación mediante la comparación de los resultados reales contra los planes y objetivos; trata de mantener las operaciones hasta donde sea posible dentro de los planes establecidos.

Un objetivo primordial, es el de actuar como medio de seguridad para la dirección, ya que indica las diferencias de las operaciones previstas para el periodo presupuestado y las reales.

Otro fin es el de fijar un objetivo para alcanzar y proporcionar una herramienta para medir la exactitud de los esfuerzos realizados.

En conclusión considero, El Control Presupuestal trata de dar las medidas necesarias para no salirse de los lineamientos que han sido previamente establecidos en el presupuesto elaborado para un periodo determinado,

así mismo proporcionar las medidas necesarias para su corrección, logrando con ello llegar a los fines que la empresa se estableció como meta.

Está dirigido a ayudar a la empresa tanto en sus actividades, como en sus formas de actuar, la coordinación está apoyada por el Control Presupuestal, el cual incluye y junta todas las actividades para ser observadas, logrando con ello el necesario equilibrio de la unidad en general; esto -- ayuda a darnos un enfoque positivo y nos conduce a grandes beneficios derivados del control presupuestal, además al fijar responsabilidades revela - quien es el encargado de obtener determinados resultados de acuerdo con lo establecido o dar una razonabilidad de las desviaciones sobre las metas fijadas.

CAPITULO III

"SITUACION ECONOMICA EN MEXICO"

a) INFLACION

CAUSAS DE LA INFLACION

FORMAS DE INFLACION

b) CONTROL DE CAMBIOS

COMO MARCO DE REFERENCIA

(PRESUPUESTO DE 1984-GOBIERNO)

GRAFICAS

CAPITULO III

SITUACION ECONOMICA EN MEXICO

Como un resultado de la situación actual en nuestro país, los presupuestos han tenido que adecuarse a las circunstancias. Esta situación es el resultado de los siguientes hechos:

México a partir de 1976, ha sufrido problemas económicos que se han reflejado en los Sectores Públicos y Privados, de tal forma que a distorsionado la información financiera que se presenta. Estos problemas en términos generales son derivados por:

- a) Inflación
- b) Control de Cambios

a) Inflación:

La inflación, mal mundial, es un desequilibrio dinámico en la actividad económica que se expresa en un momento dado como exceso de la demanda real o efectiva en relación con la oferta igualmente real o efectiva; este exceso de demanda se manifiesta por un aumento de circulante monetario debido a una menor emisión de moneda; de la libertad de crédito bancario destinado al consumo y a un incremento de los sueldos. Por lo que todo el aparato productivo de la economía, o por sectores no producen los suficientes bienes y servicios, y ello acarrea el desequilibrio entre la oferta y la demanda. (6)

De acuerdo a ello, la inflación como un estado de desequilibrio tendería a desaparecer cuando la oferta total o sectorial fuera igual a la demanda total o sectorial en un periodo determinado. Por lo que en un esta-

do de cierto equilibrio dinámico entre la oferta y la demanda ($0=D$), hacen que los precios tiendan a estabilizarse; en cambio en un estado de desequilibrio, en que la demanda sea mayor que la oferta ($0<D$), los precios tienden a subir, así como también puede darse el caso de que exista un desequilibrio en donde la oferta sea mayor que la demanda ($0>D$), y los precios -- tiendan a bajar.

Robert Triffin⁽¹⁵⁾, define a la inflación como: "El exceso de la demanda corriente de bienes y servicios sobre la producción nacional a precios-corrientes", por lo que toda inflación genera incrementos en los precios -- pero no todo incremento en los precios se debe necesariamente a la inflación.

CAUSAS DE LA INFLACION:

1. Internas:

- Demanda Efectiva.- Se pueden señalar las siguientes: emisión de moneda, gastos públicos orientados principalmente a pago de sueldos y salarios, así como por obras sociales o de infraestructura, aumento de las líneas de crédito bancario con destino principalmente hacia el consumo. Estas tres causas hacen que el circulante monetario resulte incrementado -- periódicamente, para que éstas se conviertan en inflacionarias, será necesario que la oferta no responda a la demanda en la medida requerida.

- Oferta Real.- Retardo en la producción de inversiones públicas en: infraestructura económica o social, baja producción agropecuaria e industrial por problemas estructurales, falta de un mayor espíritu de empresa --

entre los inversionistas privados, baja productividad general en determinadas ramas específicas.

El aumento de costos por motivos fiscales o por incremento periódico de salarios, da motivo al sector empresarial para acelerar el proceso inflacionario, al aumentar los precios de sus productos.

La especulación es otra causa principal de la inflación, ya que de la noche a la mañana, sin justificación, algunos comerciantes alteran los precios de los artículos de consumo, o bien para encarecer deliberadamente un producto; como fue el caso del café y el azúcar en nuestro país aproximadamente en el año de 1981.

2. Externas:

La influencia externa sobre un proceso inflacionario nacional, se debe al comercio exterior. Mientras más altos volúmenes de importancia tenga un país con otro que constantemente esté registrando elevados índices inflacionarios; irremediablemente tendrá que sufrir el mismo problema, ya sea en artículos de consumo final o bien vía mayor costos si se trata de materias primas.

3. Los Efectos de la Inflación:

La inflación deteriora a los capitales fijos, desestimula el ahorro, lo que hace que amplios sectores de la población deseen deshacerse o reducir sus recursos en efectivo o sus valores de renta fija, incrementando con ello el circulante monetario.

4. Concepto de Inflación:

Una de las principales características de la inflación es la emisión del papel moneda en sus funciones del medio de circulación y del pago en mayor proporción a las necesarias, ocasionando una alza permanente de los precios y pérdidas del poder adquisitivo de la moneda.

Dentro de algunas definiciones que son enunciadas, están las de los economistas Paul A. Samuelson y Samuel Laurie:

Paul A. Samuelson, dice que se entiende por inflación a un período de aumento general de los precios de los bienes de consumo y de los factores-productivos, en lo cual no varían todos en la misma dirección o proporciones exactas, adheriéndose cambios definidos y características, tanto en la producción total como en la distribución de la renta entre las clases sociales. (8)

Por otra parte, Samuel Laurie, dice que se entiende por inflación al fenómeno de alza general y persistente del nivel de precios, cuya expresión consiste en la depreciación interna de la moneda -acompañada, no forzosamente- de la depreciación externa o devaluación de la moneda nacional, es decir, de la baja de tipo de cambio respecto de las monedas extranjeras. (21)

Existen varias teorías tradicionales para explicar el fenómeno de la inflación, las que han surgido a través de los tiempos y de acuerdo a las características que de esta época se presentan, los estudiosos de la materia han considerado hasta ahora, tres teorías inflacionarias, que son:

La más antigua atribuye al origen de las presiones inflacionarias, al exceso de demanda, o de gasto agregado, frente a una oferta (Producción), insuficiente.

Después de la Segunda Guerra Mundial, se elaboró otra hipótesis, la - cual nos indica que la inflación se puede originar por presiones de costos, por un aumento en el salario o prestaciones, impuestos, etc., que sobrepasan de alguna manera los de la productividad.

La última de las teorías provienen de la escuela estructuralista que dice que la inflación coexiste con el desarrollo frecuente, ya que al empzar a industrializarse un país éste necesita más alimento, productos y materias primas agrícolas para la población que emigra del campo, ocasionando que la productividad del campo no responda a dichas necesidades; por lo -- tanto los países subdesarrollados tendrán necesidad de exportar materia -- prima en su mayor parte. Su demanda mundial se vuelve inelástica y por -- ello reciben las divisas necesarias para pagar las importaciones requerid-- das por la industrialización.

Estas teorías de Demanda, de Costos y la Estructural, constituyen los modelos más usados para explicar la inflación, lo más común es que se den-- simultáneamente en mayor o menor grado las características de cada una.

Debemos tomar en cuenta que en cada país prevalecerán características distintas, respecto a la inflación que internamente está sufriendo, por lo que podrían existir teorías diversas de la inflación, todo de acuerdo a lugares y tiempos.

Existen además varias formas de presentarse la inflación, los cuales son los siguientes:

- De Tendencia.- Las que se van desarrollando paulatinamente con --- constancia, recibiendo el nombre de las características que presenta, como la inversión, de costos, - de importación, de exportación, fiduciaria y fiscal.

- Galopante.- Es la que se presenta con un ritmo acelerado, originada da por lo común por las guerras o por alguna catástrofe.

- Superinflación.- Conocida también como hiperinflación; es la inflación que llega a tomar grandes proporciones a consecuencia de la larga duración y de su continua es piral inflacionaria de precios.

Después de haber visto algunas definiciones y las características que pueden presentarse durante épocas inflacionarias, a continuación hablaré - acerca de situaciones vividas, tanto internacionales, lo así como en nues-- tro país.

Como se mencionó al iniciar este capítulo, la inflación ha venido --- siendo un mal universal, ya que en el año de 1982, se observó un debilitamiento de la actividad económica mundial. En los países industrializados, la tendencia se manifiesta en un fuerte incremento de la tasa de desempleo, mientras que en la generalidad de los países en desarrollo, las tasas de desempleo han venido acompañados de profundos desequilibrios en sus rela-- ciones comerciales con el exterior.

Existen además varias formas de presentarse la inflación, los cuales son los siguientes:

- De Tendencia.- Las que se van desarrollando paulatinamente con --- constancia, recibiendo el nombre de las características que presenta, como la inversión, de costos, - de importación, de exportación, fiduciaria y fiscal.
- Galopante.- Es la que se presenta con un ritmo acelerado, originada da por lo común por las guerras o por alguna catástrofe.
- Superinflación.- Conocida también como hiperinflación; es la inflación que llega a tomar grandes proporciones a consecuencia de la larga duración y de su continua es piral inflacionaria de precios.

Después de haber visto algunas definiciones y las características que pueden presentarse durante épocas inflacionarias, a continuación hablaré - acerca de situaciones vividas, tanto internacionales así como en nuestro país.

Como se mencionó al iniciar este capítulo, la inflación ha venido --- siendo un mal universal, ya que en el año de 1982, se observe un debilitamiento de la actividad económica mundial. En los países industrializados, la tendencia se manifiesta en un fuerte incremento de la tasa de desempleo, mientras que en la generalidad de los países en desarrollo, las tasas de desempleo han venido acompañados de profundos desequilibrios en sus relaciones comerciales con el exterior.

La tasa de desempleo ha crecido en países industrializados desde --- 1972, año en que se inicia el embargo petrolero de la OPEP, en 1976, el -- fenómeno empezó a ceder y se estima una época de crecimiento, sin embargo, la política económica restrictiva y un aumento en el precio del petróleo, - provocan la recesión de las actividades económicas de la generalidad de -- los países capitalistas, ocasionando altos niveles no observados de desem- pleo.

El inicio de la década de los años ochentas, se ha caracterizado por-- grandes cambios en la política económica de los principales países indus-- trializados, cambio que ha dado como resultado un control gradual del fenó-- meno inflacionario.

La inflación de acuerdo al panorama económico mundial de los países - industriales a fines de 1983, era de una significativa mejoría, debido a - la baja de tasas de inflación e intereses.

En estos países, la aplicación de políticas económicas restrictivas - tienen como propósito abatir la inflación y las expectativas de la gente, - para evitar las bases de un crecimiento económico; es decir un crecimiento no inflacionario y que se sostenga a largo plazo.

En los países donde esta política ha sido aplicada, predomina el cri-- terio de que la inflación -entendida como un fenómeno esencialmente moneta-- rio-, es el principal problema de la economía de los países tanto desarro-- llados y no desarrollados.

Se piensa que la reestructuración monetaria y fiscal son instrumentos

capaces de resolver la política económica restrictiva, se basa en el hecho, de que si la oferta no crece de manera sostenida por sobre la capacidad de producción de la economía, el nivel de precios se mantendría relativamente estable.

Por otra parte la política fiscal restrictiva tiene como propósito, - disminuir el déficit presupuestal del gobierno con el objeto de abatir la demanda por crédito que ejerce en el mercado de capitales y la presión sobre las tasas de intereses.

Sin embargo este tipo de políticas antiinflacionarias tiene un alto - costo de desempleo (no necesariamente), pero que hacen adoptar ideas de expansión que acrecentan el ritmo de producción y el empleo a corto plazo, - logrando con ello acelerar el proceso inflacionario.

b) Control de Cambios:

Otro fenómeno económico que ha afectado a los Presupuestos es el Control de Cambios.

En agosto de 1982, se tomaron medidas trascendentes de políticas económicas, se anunció la medida de la doble paridad en nuestro país, la cual fue determinada en dos tipos; el preferencial y el libre; el primero se -- utilizó para pago de intereses de la deuda exterior pública y privada, el segundo tipo de cambio se determinó de aplicación general (en la que no interviene el Banco de México). En este mercado el dolar se cotizaba conforme a la interacción de la oferta y la demanda; es denominado precio material o de equilibrio de la divisa.

En nuestro país se demandan dólares fundamentalmente para comprar bienes y servicios del exterior (importaciones).

La oferta de dólares proviene principalmente de la venta de bienes y servicios al exterior (Exportaciones), y de las entradas libres de capitales del exterior, (Inversión extranjera); dinero y ahorro de extranjeros en México (es una fuente de endeudamiento público y privado con el exterior).

Los cambios en la situación económica de nuestro país o en la de los países con quienes realizamos la proporción mayoritaria de intercambio de bienes y servicios; afectan necesariamente al comportamiento de la oferta y la demanda de dólares y por tanto su cotización.

Entre los factores que influyen en la demanda y oferta de divisas, -- destaca el comportamiento de los precios internos del país en relación con los de sus principales mercados.

Por ejemplo, si la inflación en México es mayor a la de su principal mercado, los E.U.A., el poder de compra del dólar se deteriorará en menor medida que el de los pesos y la gente demandará una mayor cantidad de dólares en el mercado de cambios, ya que los bienes y servicios en ese país se abaratan relativamente para los mexicanos, en tanto que se encarecen los bienes y servicios nacionales. El resultado será un aumento de las importaciones y un desaliento de exportaciones nacionales.

La mayor demanda de dólares en relación a su oferta hará que aumente el precio de la divisa (devaluación del peso), hasta que establezca la --

igualdad entre ambos niveles del poder de compra entre el peso y el dólar. Un índice de la relación de inflación entre ambos países permite conocer o prescindir aproximadamente cual es la paridad de equilibrio o valor real del peso.

Otras causas que afectan la paridad son todos aquellos cambios estructurales de tipo real como los tecnológicos, los que modifican la relación de intercambio por variaciones de los precios internacionales de bienes comerciales (ej. el petróleo), o cambios de productividad, modificaciones de la política comercial entre países y otros que actúan a través de variaciones en los precios relativos entre México y el exterior.

México ha tenido experiencias en la modificación del tipo de cambio, casi todas de carácter devaluatorio; como la historia misma nos dice que en 1948 la paridad en nuestro país era de \$8.65 por dólar; para abril de 1954, la paridad estaba establecida a \$12.50 por dólar, el cual se mantuvo fijo varios años, hasta agosto de 1976, no obstante que durante este último período, los precios al mayoreo en los E.U.A., crecieron 115.7%, en tanto que en México lo hicieron en un 256.6%.

Esta falta de ajuste, hizo atractivo importar bienes y servicios siendo más difícil exportar, originando con ello un déficit creciente de nuestra balanza de mercancías y servicios, requiriendo una proporción cada vez mayor de financiamiento externo.

De 1954 a 1975, el déficit en la balanza de mercancías y servicios pasó de 32.6 a 3,768.6 por su parte las entradas de capital a largo plazo, fundamentalmente créditos del exterior, ascendieron en este mismo lapso -

de 98.7 millones de dólares a 3,933.6.

En este periodo se mantuvo un precio irreal debido a que la economía mexicana creció a un ritmo superior al de sus principales mercados y se establecieron controles directos a las importaciones.

El 31 de agosto de 1976, se dejó flotar el tipo de cambio y del 1º - al 11 de septiembre de ese año, las autoridades monetarias fijaron un nuevo tipo de cambio de \$19.80 por dólar; la ausencia de la política posdevaluatoria generó expectativas del público ocasionando ello fuertes presiones sobre el tipo de cambio, obligando al Banco de México a adoptar otra vez un régimen de flotación a partir del 27 de octubre de 1976. El primer día el precio del dólar subió a \$26.90 hasta 1977 se estima que hubo una flotación efectiva, posteriormente se permitieron ajustes o deslizamientos los cuales no compensaron los efectos que determinaban el crecimiento diferencial de inflaciones entre México y su principal mercado (E.U.A.).

Entre abril de 1977, y febrero de 1982, los precios al mayoreo en México, aumentaron en 137.3% y en los E.U.A., sólo el 62.1%.

A principios de 1982, el porcentaje de sobrevaluación del peso era -- aproximadamente del 38.0% superior al que había en la víspera de la devaluación de agosto de 1976 de un 30%. (Ver Gráfica No. 1).

El déficit en el intercambio de mercancías pasó de 1,372.7 millones - dólares en 1977 a 4,813.9 millones de dólares en 1981. Todo esto como resultado de tendencias en las importaciones y exportaciones de mercancías y servicios (Ver Gráficas Nos. 2, 3 y 4). A principios de 1982, las exporta

ciones cayeron y había una fuerte tendencia ascendente de las importaciones, nuevamente los créditos del exterior y los ingresos del petróleo cubrieron el déficit de divisas.

El retiro del Banco de México del mercado de cambios el 17 de febrero de 1982, fue el reconocimiento implícito de que controlaba el mercado y que no podía continuar sosteniendo el bajo precio de la divisa.

La teoría de la paridad de poder de compra, en la que indica aproximadamente el precio de equilibrio de las divisas con base a un índice de relación de inflaciones (Gráfica No. 1); pero es improbable que señale todas las variaciones de la tasa de cambios, ya que el ajuste entre los niveles de precios entre países es lento; o sea, la tasa de cambio se ajusta más rápido que los niveles de precios nacionales.

El término de Control de Cambios, puede ser un instrumento de la política económica y suele tener uno o más de los objetivos que se enuncian en ello, como puede ser el evitar fugas de capital.

En épocas de inflación, la política monetaria deberá combinarse con otros aspectos de la política económica a fin de restaurar la estabilidad, entre tanto, la política monetaria debe además encaminarse a la adopción de medidas que disminuyan en todo lo posible los graves perjuicios que la inflación trae consigo.

Los tipos de cambios elevados, respecto a los más bajos, tienen ventajas y desventajas, por lo que los tipos de cambios elevados, alivian la escasez de divisas; pero por otro lado, constituyen un factor de elevación -

de precios internos, tanto por hacer más costosas las importaciones, como por ajustar a niveles internacionales los precios de los artículos de exportación.

Por lo contrario, los tipos de cambios bajos ayudan a combatir el alza de los precios, pero hacen insostenibles las exportaciones y allentan las importaciones.

El llamado tipo de cambio controlado que tenemos hoy en México, es el tipo de cambio principal que se aplica a unas 3/4 partes de nuestras transacciones internacionales. Se ha determinado en forma de procurar el equilibrio de la oferta y la demanda de divisas en el mercado controlado, cuidando que no sea más alto que lo necesario, pues de lo contrario se agregarían presiones inflacionarias; deberá para ello lograrse una oferta suficiente de divisas en dicho mercado, para atender no sólo el servicio de la deuda exterior pública y privada, y los pagos de los intereses y de crédito de proveedores; sino también la mayor parte de las importaciones esenciales para la marcha de la economía nacional.

La corriente de crédito externo neto se ha reducido a una cuarta parte de 1981 a 1983; en esas circunstancias es preciso exportar mucho más -- que antes para hacer las importaciones menos indispensables y mantener en actividad la planta productiva.

En México se está buscando la solución al complejo problema planteado por la deuda en moneda extranjera, por medio de un esquema en el que participan los propios deudores sus acreedores extranjeros y las autoridades financieras mexicanas. Este esquema está formulado sobre la base de que los

acreedores extranjeros extiendan los plazos de sus créditos y de que las autoridades financieras mexicanas por medio de un fideicomiso vendan futuros de moneda extranjera por medio de los cuales se elimine el riesgo cambiario del principal de los citados créditos.

(Este fideicomiso es constituido el 11 de marzo de 1983, autorizado por la Secretaría de Programación y Presupuesto y denominado "FICORCA", -- Fideicomiso de Cobertura de Riesgo Cambiario).

De lo mencionado en este capítulo, se desprenden los siguientes puntos a considerar en la elaboración de los presupuestos:

- COMO MARCO DE REFERENCIA.- (PRESUPUESTO DE 1984-GOBIERNO).

a) La Inflación.- Los precios al mayoreo se incrementaron un 58.9% -- hasta septiembre de 1983, lo cual equivale a un 76.5% anual).

Las utilidades que se determinen contablemente muy difícilmente presentarán la situación real de una empresa por:

- Ser una cifra ficticia si no es reexpresada y ajustada con los cambios de precios y en la paridad.
- Esa reexpresión se tornará difícil de realizar porque se deriva de cambios drásticos en algunas variables con efectos complejos.

Con utilidades infladas e irrealas, el efecto de los impuestos y el reparto de utilidades es erosionante para la liquidez de la empresa, ya que ese pago de impuestos sobre utilidades determinadas significa una descapitalización.

b) Recesión.- Hay desempleo creciente y reducción de gasto público - con lo cual las condiciones operativas cambiarías tenderán a:

- La demanda decrecerá o no crecerá
- Habrá una demanda de mayores plazos de pagos y el riesgo de cuentas incobrables se incrementará.

c) Control de Divisas.- El procedimiento de pago de los adeudos en mo neda extranjera, prevee que el comprador deposite anticipadamente el impor te del pago en moneda extranjera, con su valor equivalente en moneda nacio nal.

d) Control de Precios.- Como una medida antiinflacionaria, el gobier- no ha establecido control a los precios de artículos considerados como bá- sicos para el consumo popular.

e) Crédito.- Las tasas de los intereses para crédito varían entre un- 48.52%, sin embargo es probable que esta cifra disminuya porque el CPP, -- (Costo Porcentual Promedio), tiende a estabilizarse y disminuir lo mismo - que las tasas pasivas.

f) Situación Internacional.- Es conveniente mencionar algunas situa-- ciones que de alguna manera son factores que deben considerarse para el -- presupuesto, ya que las empresas en su caso tienen un comercio internacio- nal.

Estas medidas de los países industrializados provocan una disminución severa de la liquidez internacional la cual nos afecta porque: hay una me- nor demanda de nuestros productos, debido a la recesión de los comprado--

res; los precios internacionales de los productos se ven distinguidos; el servicio de la deuda exterior se eleva, lo cual resta liquidez interna y -desequilibra más aún la balanza de pagos; se incrementan además las presiones devaluatorias.

Los países industrializados a diferencia de los que como México están en vías de desarrollo, han establecido estrategias de protección a sus economías fundadas sobre bases monetarias y fiscales, lo que les acarrea una disminución de la liquidez internacional, esto puede presentarse de la siguiente manera:

TIPO DE PAISES	P O L I T I C A S		EFECTO EN LA ECONOMIA.
	Monetaria	Fiscal	
Industrializados	Restrictiva	Equilibrio	Nulo crecimiento Desempleo Creciente Disposiciones Proteccionistas. Disminución del Comercio Internacional.
En Desarrollo	Expansionista	Deficitaria.	Empleo Alta Inflación. Deterioro de la Balanza de pagos. Presiones Cambiarias Fuertes. Freno a Problemas Sociales.

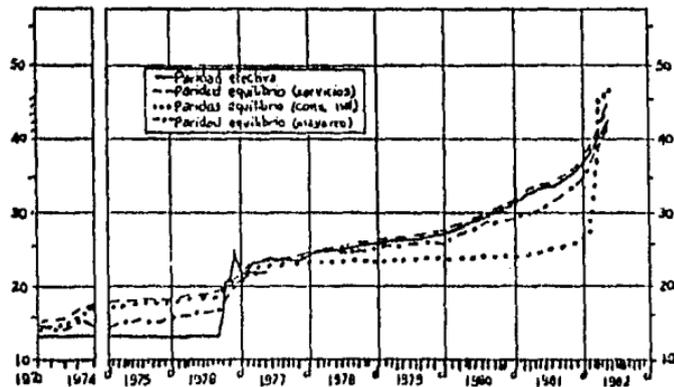
g) Balanza de Pagos.- La empresa tiene su balanza comercial y su cuenta corriente, que combinadas constituyen su balanza de pagos. La primera corresponde a la combinación de importaciones y exportación de productos -

con los cuales comercia, (materias primas productos terminados); y la segunda corresponde a sus ingresos por empleo de capital o cobro de utilidades por un lado, y por otro el pago de los intereses y del principal, así como de regalías o de utilidades al exterior.

Cada empresa deberá establecer y mantener vigilada su propia balanza de pagos, ya que al igual que a las del país, afecta a su posición financiera, utilidades, liquidez y origina un riesgo cambiario.

GRAFICA No. 1

PARIDAD EFECTIVA Y DE EQUILIBRIO EN MEXICO
(1977 = 100)

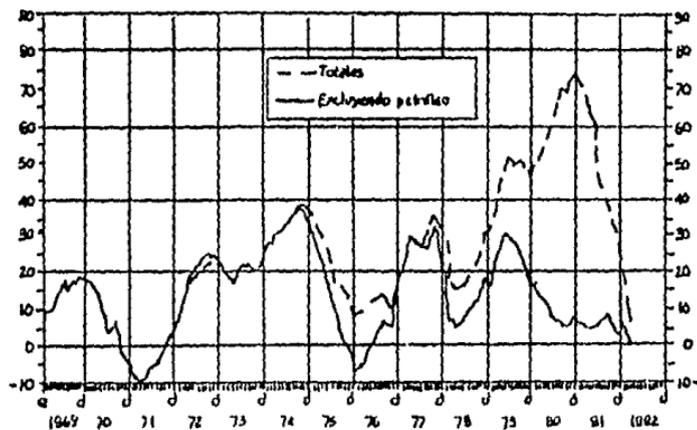


Fuente: Elaborado por CEESP, con datos del Banco de México, S.A. (16)

GRAFICA No. 2

TENDENCIAS DE LAS EXPORTACIONES

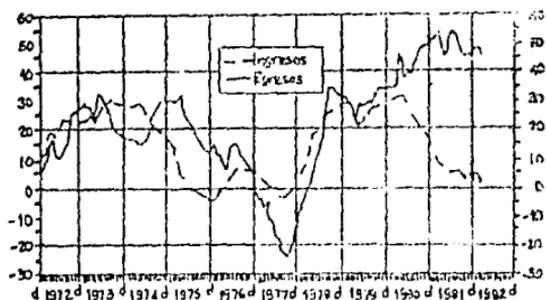
(Variación porcentual) con respecto al mismo mes del año anterior) 1



Fuente; Elaborado por el CEESP, con datos del Banco de México, S.A. (16)

NOTA: 1---De promedios móviles.

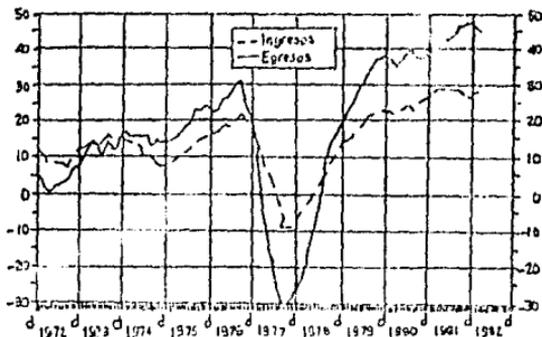
GRAFICA No. 3
TENDENCIAS DEL TURISMO EN MEXICO
(Variación porcentual con respecto al mismo mes
del año anterior) 1



Fuentes: Elaborado por el CEESP, con datos del -
Banco de México, S.A. (16)

Nota: 1 --- De promedios móviles.

GRAFICA No. 4
TENDENCIAS DE LAS TRANSACCIONES FRONTERIZAS
(Variación porcentual con respecto al mismo mes
del año anterior). 1



Fuentes: Elaborado por el CEESP, con datos del -
Banco de México. (16)

Nota: 1 --- De promedios móviles.

C A P I T U L O I V

"CONSIDERACIONES PREVIAS EN EL MANEJO DE LOS PRESUPUESTOS"

BOLETIN B-10

LA PLANEACION FINANCIERA

CAPITULO IV

CONSIDERACIONES PREVIAS EN EL MANEJO DE LOS PRESUPUESTOS

Como una respuesta de la Profesión Contable ante la situación económica del país y su repercusión en la información financiera, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, emitió el boletín B-10 que obliga a las empresas a incorporar efectos de la inflación en los Estados Financieros, así como establecer las reglas a la valuación y presentación de las partidas relevantes.

El Boletín B-10 nos da dos enfoques o métodos distintos de ajustes -- que son:

1. Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios. (ACNGP)
2. Ajuste por Costos Específicos. (ACE)

Las características del primero, es que forzosamente debe ser integral, (con excepción de activos y pasivos monetarios), conserva el costo histórico, está basado en un índice que reporta el Banco de México.

Su base teórica es:

INFLACION = AUMENTO { Sostenido y Generalizado } DE PRECIOS

INFLACION = DISMINUCION { Sostenido y Generalizado } DE PODER ADQUISITIVO.

Un índice mide el aumento de precios y mide la pérdida del poder adquisitivo. El índice sirve para corregir las cifras que la inflación distorsiona.

Dentro de este método se presenta un nuevo rubro de: Resultados por-
Posición Monetaria el cual se reconoce dentro del Estado de Resultados.

Puntos Débiles:

- El índice está sujeto a presiones políticas.
- No refleja los efectos de cada empresa.
- No sirve para activos y pasivos extranjeros.

Por lo que entonces a veces refleja que el índice aplicado no es real.
(Ver Cuadro Página 59).

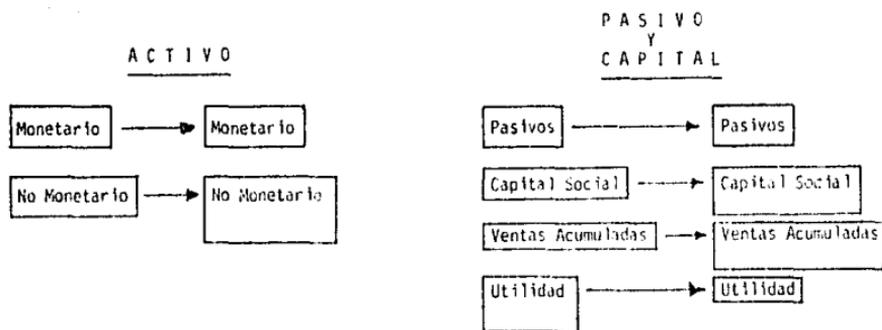
El segundo método de ajuste ACE, es reconocido por la Comisión Nacio-
nal de Valores así como el más apegado a la profesión, trata de identifi-
car el costo real específico de los activos no monetarios, ¿cuánto me cues-
ta hoy reponer el bien?.

Es fácil en inventarios ya que los que tengo voy a ver cuánto me cos-
taría tenerlos hoy; (complejo en los activos fijos por medio de un perita-
je de avalúo).

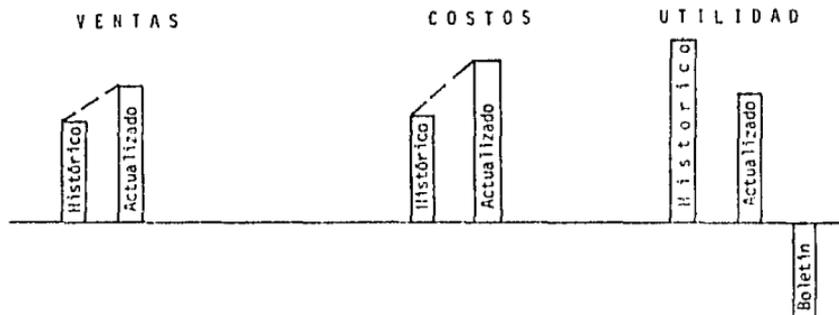
Presenta dos posiciones en el ajuste del capital:

- a) Mantenimiento Financiero.- O sea superar una parte para adquirir
el bien y por la otra el diferencial -
entre la inflación y capital variable.
- b) Mantenimiento Físico.- (no se maneja, aún no se trata en el Bole-
tín). (Ver Cuadro Página 60).

Reflejo de los Estados Financieros: (1er. Método ACNGP).



ESTADO DE RESULTADOS:



NOTA: Resultados por Posición Monetaria es igual a diferencia entre activos y pasivos monetarios.

(2do. Método ACE).

Reflejo en los Estados Financieros: (Mantenimiento Físico)

Activos Monetarios	Pasivo	Activos Monetarios	Pasivo	Activos Monetario	Pasivo
Activos No Monetarios	Capital	Activos No Monetarios	Capital (hist)	Activos No Monetario	Capital (hist)
			Superavit (1)		R.M.C. (2)
					Resultado (3)

(1) El superavit, me representa lo que le gane a la inflación; se actualiza comunmente por el índice de precios.

(2) R.M.C. es Reserva de Mantenimiento de Capital y Posición Monetaria.

(3) Mi resultado es una suma o neto del resultado por posición monetaria y resultado por tenencia de activos no monetarios (cuando nuestra inversión sube menos que la inflación).

INFLACION = Reserva de Mantenimiento de Capital.

VALOR = Reserva por Posición Monetaria y Tenencia de Activos.

El Boletín B-10 establece como partidas mínimas de actualizarse en -- los Estados Financieros las siguientes:

1. BALANCE GENERAL:

- Inventarios
- Inmuebles, maquinaria y equipo (Depreciación Acumulada).
- Capital Contable (Capital Social, Utilidades Acumuladas y Utilidad de Ejercicio).

2. PERDIDAS Y GANANCIAS:

- Actualización del Costo de Ventas.
 - Actualización de Depreciación.
 - Determinación del Costo Integral de Financiamiento. (&)
- (&) Costo de financiamiento real en el período (intereses que pagué o gané, pérdidas o utilidad o pérdida por posición monetaria).

La determinación del resultado por Tenencia de Activos Monetarios va al Capital Contable.

Vigencia.- A partir del 31 de diciembre de 1984.

Obligatoriedad.- Para todas las empresas con excepción de Sociedades Nacionales de Crédito y Seguros.

ESTADOS FINANCIEROS: Deben de ponerse las notas correspondientes.

Su enfoque parcial nos permite expresarlos en los rubros de mayor impacto, permitiendo varios métodos pero los cuales no conviene ser mezclados.

Efecto en el Patrimonio:

Incremento en los activos no Monetarios:

- Inventarios	\$	X
Activo Fijo		<u>X</u>
		==Y==

Patrimonio:

- Reserva Mantenimiento de Capital	\$	X
- Resultado por Posición Monetaria		X
- Resultado por Tenencia de Activos		<u>X</u>

Resultados:

- Costo de Ventas		X
- Depreciación		X
- Costo Integral de financiamiento		<u>X</u>
		==Y==

Para dar efecto del Boletín en el rubro de Costo de Ventas, debemos -enfrentar a las ventas con costos actuales, nos recomienda el método UEPS (Ultimas Entradas-Primeras Salidas); como el más indicado, tener en cuenta las capas consumidas o sea cargos adicionales al costo ya que hay que restituirlos para que la utilidad bruta no sea muy alta y considerar las variaciones en el superavit (por el manejo de los costos).

DEPRECIACION.- En función al valor del activo en el momento en que lo estamos usando. El valor lo determina el perito valudador, se acredita en función del aumento o disminución así como el mantenimiento del activo fijo, por lo tanto el superavit no es tan alto.

VIDA UTIL.- No es la vida probable, sino aquella en que el bien tiene

capacidad de servicio rentable o sea la estimación del servicio del bien.

Costo Integral de Financiamiento: (Estado de Resultados)

Lo que pago a mi banquero	Intereses
Costo de Financiamiento en una Moneda Fuerte.	+ Pérdida en Cambios (-) Pérdida en Cambios
Pérdida del Poder Adquisitivo de la Moneda.	+ Resultado por Posición (-) Monetaria
Costo Integral de Financiamiento	<u>Interés Positivo o Negativo</u>

En caso de que los clientes se financien con la empresa se puede reflejar esa pérdida.

El Boletín B-10, pretende determinar si el interés es positivo o negativo:

Positivo	Todo a Resultados.
Negativo	Efecto "cero" a Resultados, el remanente a Capital.

Nunca debe pasar una utilidad por Posición Monetaria a Resultados. La cuenta de Capital a la que se acredita el remanente del interés negativo es "Resultado Monetario Patrimonial".

El límite en Pérdidas y Ganancias no tiene ganancias monetarias a menos que:

- El activo crezca más que la inflación.
- La ganancia dependa del índice específico.

Si el pasivo reditúa utilidad por posición monetaria, pero la inversión en activos fijos no sube con la inflación, la pérdida se cancela y só lo el remanente se traspasa a Pérdidas y Ganancias, (Utilidad Real).

Paridad Técnica:

- Nos comparamos contra el valor.
- A través del dólar (Moneda Universal), llegamos a los demás valores para hacer la comparación monetaria, (origen: junio '77; en ese momento la paridad estaba bien establecida).

Actualizar otros activos no monetarios es importante, se debe hacer - porque sino se distorsiona la revaluación y el resultado por posición monetaria como también el resultado por tenencia de activos.

¿Cómo hacerlo?.- en función de cada partida a costos actualizados, -- cuando el peso se sobrevalúe (paridad técnica); debe cargarse a resultados haciendo un ajuste por pérdida en cambios, hay que tomar en cuenta para -- ello la inflación, la devaluación y la competitividad en el mercado extranjero.

Utilidad o (pérdida) por posición monetaria	Resultados
Utilidad por tenencia de activos	Superavit
(Pérdida) por tenencia de activos	Resultados (&)

(&) Hasta agotar la utilidad por posición monetaria.

Una de las estrategias para la defensa del fenómeno inflacionario puede ser:

Financieramente hablando:

- Impulsar interés teórico a las cuentas por cobrar.
- Partir del resultado por posición monetaria.
- Impacto en el margen de utilidad bruta y en resultado financiero.

Se recomienda aplicar el Boletín B-10, en los libros mensuales, segregando los efectos que acarrea en resultados.

Con lo anterior se trató de exponer el Boletín B-10, "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", de una manera enunciativa más que explicativa, ya que este boletín trata de una manera más amplia sus efectos.

Para combatir los efectos de la inflación cuando una empresa desea -- protegerse contra los perjuicios de ésta, deberá considerar los factores -- inflacionarios que la impactan, la forma en que estos se desarrollan y cambian; así como reducir al mínimo la exposición inflacionaria. El estudio y evaluación del impacto de la inflación sobre un negocio involucra el -- examen de los aspectos financieros, económicos, operativos, de planeación -- etc.

Para manejar los presupuestos tendremos que utilizar otros procedimientos que nos ayuden a obtener sus resultados. La planeación y el control financiero son necesarios para combatir la inflación, ya que esta condición económica precisa de la mayor cantidad de fondos, para llevar a cabo las actividades normales de negocios de la empresa.

Uno de estos procedimientos que en forma muy importante ayudan a los presupuestos es "La Planeación Financiera".

La Planeación Financiera:

Se puede entender como la técnica para optimizar el uso de las inversiones y la búsqueda de opciones para la obtención de recursos para satisfacer las necesidades operativas, de crecimiento y expansión. De alguna manera en términos financieros se puede decir que la Planeación Financiera viene a ser de alguna forma todos los planes, programas y proyectos de la empresa; que ha estructurado a fin de alcanzar las metas que le permitirán la realización de su función como una entidad productiva.

Esta ayuda a los presupuestos, ya que dentro de los planes y objetivos de la empresa después del estudio financiero, si éstos son aceptados - deberán ser comprendidos, además de que significa también de alguna manera el determinar objetivos para el futuro.

La Planeación Financiera proporciona elementos para definir estrategias orientadas hacia el logro de un objetivo, el análisis de alternativas estará condicionado por las variaciones del entorno por el cual se desenvuelve la empresa, ésta a de buscar la optimización del uso de sus activos, así mismo determinará necesidades y permitirá definir políticas para posteriormente buscar alternativas variables y apoyar los recursos de la empresa y el mercado financiero al que se puede recurrir para obtener los fondos adicionales necesarios.

La planeación en general y la financiera no es una simple adaptación-

a las condiciones del exterior, sino el de acciones para hacer que suceda lo que queremos que sea y no lo que no se planea.

Se debe tener en cuenta que el rendimiento o la utilidad de la empresa debe ser superior al índice inflacionario, ya que ésta de lo contrario sufriría un fenómeno de descapitalización gradual y pérdida de fuerza financiera, que tendría reflejo en su posición en el mercado; las posibilidades de productividad son grandes si se maneja en todos los niveles y con todos los recursos, para que ello genere un ahorro y beneficios importantes.

A través de la Planeación Financiera podemos partir de dos premisas básicas:

1. Una posición sólida y de ventaja de la empresa en el mercado, como punto de partida de una estrategia financiera en el ámbito inflacionario.
2. La existencia de un sistema integrado y coordinado de planeación estratégica de la empresa.

Por lo que requerirá que las empresas definan y establezcan sistemas de planeación financiera flexibles y formales, de acuerdo a la disponibilidad de recursos que tengan, debe incluirse un estudio de análisis constante del ámbito económico y la definición de supuestos económicos, así como un análisis de los mercados. lo que puede decirse que se requerirá disponer de un sistema que permita evaluar, antes de actuar, una adecuada planeación financiera nos permitirá llegar a una adecuada función de la Productividad.

CAPITULO V

"CASO PRACTICO"

EJEMPLO DE LA ELABORACION DE
UN SISTEMA PRESUPUESTAL.

CAPITULO V
"CASO PRACTICO"

El objetivo que se pretende alcanzar mediante la solución a este problema, es ejemplificar la elaboración de un Sistema de presupuestos incluyendo en él, el impacto de la Inflación en una empresa de nueva creación.

Mediante el desarrollo se busca proporcionar elementos de juicio que permitan seleccionar la mejor alternativa posible, en relación a tres problemas básicos que los inversionistas confrontan:

1. Determinación del Capital requerido para iniciar sus operaciones.
2. Desarrollo del Sistema Presupuestal.
3. Análisis Financiero en el que se aprecie la Solvencia, Estabilidad y Rentabilidad probable del negocio durante el año que se estudia.

La información con que se cuenta para el desarrollo del Sistema Presupuestal es la siguiente:

"ROGUPAGAC, S.A.", es una Empresa de ramo Industrial constituida en el año de 198X, dedicada a la fabricación de partes metálicas, cuyos datos se han adoptado a las circunstancias necesarias para la resolución del presente caso práctico.

Por estudios que especialistas en la materia han realizado, se ha llegado a las siguientes cifras:

1. MERCADO.

- a) La predicción de ventas para el año que se estudia de operación es el siguiente:

<u>PRODUCTO</u>	<u>TONELADAS</u>
A	500
B	700
C	1,000

- b) Precios unitarios de ventas por kilogramo:

<u>PRODUCTO</u>	<u>PRECIO</u>
A	\$ 10.00
B	8.00
C	15.00

- c) Condiciones de Venta:

En todos los Productos de 30, 60 y 90 días contra Documentos, estimándose un incremento en el precio de venta a partir del Segundo Semestre a razón de un 30%, para el año que se estudia.

- d) Tipo de Clientes:

Exclusivamente ventas a distribuidores. No existirá venta directa al público, pero la Publicidad deberá hacerse por el fabricante.

2. COSTOS DE PRODUCCION.

Los costos unitarios (por kilo), son los siguientes:

	"A"	"B"	"C"
- Material (incluye desperdicios y mermas).	\$ 4.52	3.36	5.36
- Mano de Obra Directa.	0.30	0.50	1.00
- Cargos Indirectos Variables.	<u>1.70</u>	<u>1.50</u>	<u>2.50</u>
	\$ 6.52	5.36	8.86

- a) Para los Materiales se espera un aumento del 2.5% mensual acumulable en precios a partir del primer mes de operaciones.
- b) Para la Mano de Obra Directa un aumento por revisión de contrato - del 30% para el primer Semestre y un 15% para el Segundo Semestre.
- c) Para los Cargos Indirectos variables un incremento del 2.5% mensual acumulable en precios, con las mismas condiciones de los Materiales.

Los Cargos Fijos de Fabricación excluyendo depreciación y amortización, se espera que sean de \$ 100,000.00 anuales.

3. MATERIALES.

Las especificaciones técnicas para los Productos (basadas en 100 Kilos), son las siguientes:

	<u>PRODUCTO A</u>	<u>PRODUCTO B</u>	<u>PRODUCTO C</u>
- Materia Prima No. 1	50 kgs.	20 kgs.	50kgs.
- Materia Prima No. 2	10 kgs.	80 kgs.	20 kgs.
- Materia Prima No. 3	40 kgs.	---	20 kgs.
- Materia Prima No. 4	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>10 kgs.</u>
	100 kgs.	100 kgs.	100 kgs.

Los costos unitarios de las Materias Primas son los siguientes:

- Materia Prima No. 1	\$ 4.00 por kilo
- Materia Prima No. 2	3.00 por kilo
- Materia Prima No. 3	5.00 por kilo
- Materia Prima No. 4	15.00 por kilo

Las mermas y desperdicios, se consideran que serán de un 5% para los tres primeros artículos.

El aumento en precios de las Materias Primas que se espera, será conforme a las especificaciones mencionadas en el punto No. 2.

4. INVERSIONES EN ACTIVO FIJO.

Para montar la planta será necesario hacer las siguientes inversiones en Activo Fijo durante el año.

- Terreno	\$ 500,000.00
- Edificios	1,500,000.00
- Maquinaria y Equipo	8,000,000.00
- Muebles y Enseres	500,000.00
- Equipo de Transporte de Fábrica	500,000.00
- Instalaciones y Construc- ciones varias	<u>1,000,000.00</u>
	\$ 12,000,000.00

La depreciación será en línea recta y de acuerdo con las tasas que -- establecen los artículos 44 y 45 de la Ley de Impuestos sobre la Renta y - se sujetarán a lo dispuesto en el Boletín B-10.

5. INVERSIONES EN ACTIVO CIRCULANTE.

Las principales inversiones serán:

a) Inventarios de Materias Primas.- El inventario promedio de Mate--- rias Primas atendiendo la forma de abastecimiento será de:

- Materia Prima No. 1	90 días de consumo
- Materia Prima No. 2	30 días de consumo
- Materia Prima No. 3	15 días de consumo
- Materia Prima No. 4	30 días de consumo

b) Inventario de Artículos Terminados.- El inventario promedio que se debe tener para los tres productos, deberá calcularse sobre la base de 90 días de venta.

c) Inventario de Artículos en Proceso.- Se considera que el inventa--- rio de artículos en proceso promedio, debe ser equivalente a 15 -- días de venta, al 80% de su producción.

6. COSTOS DE DISTRIBUCION.

Los costos de distribución deben calcularse teniendo los siguientes - datos:

- a) Anuncios y Propaganda: \$ 1,280,000.00 anual
- b) Comisiones sobre Venta: Se cubrirán comisiones a razón del 2% sobre ventas netas.
- c) Gastos Fijos de Venta: \$ 200,000.00 anual
- d) Almacén de Artículos Terminados: El costo de almacenaje anual se estima en: \$ 100,000.00
- e) Embarques y Fletes: Se ha estimado un costo promedio de \$ 200.00 - por tonelada.
- f) Manejo de Clientes.- Comprende todos los gastos originados por Crédito y Cobranzas, gastos de facturación, manejo de documentos, -- etc.. Se ha estimado que los gastos serán equivalentes a un 2% sobre las ventas netas.
- g) Gastos generales de Administración: \$ 440,000.00 anual.

7. GASTOS DE ORGANIZACION Y ARRANQUE DE LA PLANTA.

Los Gastos de Organización y Arranque de la Planta que se esperan tener durante el año de estudio (no los gastos de instalación de maquinaria), se estiman ascenderán a \$ 1,000,000.00; los cuales se deberán amortizar en los cinco periodos siguientes.

8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

Deberá calcularse de acuerdo con el artículo 13 que establece la ley respectiva.

9. FINANCIAMIENTO.

Para la compra de la Maquinaria, se consiguió de los proveedores un plazo de 36 meses para su liquidación, debiéndose calcular un interés del 5% sobre saldos insolutos.

DATOS ADICIONALES:

Las Materias Primas, así como las erogaciones efectuadas que integran el Costo de Producción y de Distribución deberán pagarse de contado.

En base a los datos expuestos, se procederá a formular las Cédulas -- Presupuestarias en las que se reflejan las operaciones realizadas durante el año que se estudia.

De acuerdo a lo anterior, el orden de las cédulas que en seguida se enuncian se encuentran conforme a lo indicado en la Técnica Presupuestal para el establecimiento de un Sistema de Planeación, Coordinación y Control; iniciando con el Presupuesto de Ventas, de Producción, de Compras, de Costo de Producción, de Inventarios, de costo de Ventas, de Gastos de Distribución y el de Caja; hasta llegar a la elaboración de los Estados Financieros Proforma y a su Análisis Financiero.

Cabe hacer mención que no fue posible abarcar dentro de la solución de este caso todos los presupuestos que se pueden presentar en un Sistema Presupuestal, debido a que pueden ser distintos los objetivos que pretenda alcanzar cada una de las empresas, conforme a las circunstancias en las que se desenvuelvan.

Conforme al primer problema planteado al principio de este Caso Práctico, el Capital que requirió la empresa "ROGUPAGAC, S.A.", para iniciar sus operaciones, fue de \$ 9,500,000.00 formado de la siguiente manera:

"ROGUPAGAC, S.A."

DETERMINACION DEL CAPITAL INICIAL

"Aportaciones de los Accionistas"

	<u>Efectivo</u>	<u>Especie</u>	<u>Total</u>
- Financiamiento para la Compra de Activo Fijo.	\$ 4,000,000.-		
- Financiamiento sobre los Gastos de Organización.	1,000,000.-		
- Financiamiento de los dos Primeros Meses para Pago de los Proveedores.	1,998,000.-		
- Financiamiento de los tres Primeros Meses sobre los Gastos de Operación.	1,197,000.-		\$ 8,195,000.-
- Aportación en Materias Primas (según anexo).		\$ 1,305,000.-	1,305,000.-
			\$ 9,500,000.-

NOTA:

Los datos que se presentan son estimados, con los cuales comienza a operar La Compañía a partir del 1o. de Enero de 198X, en el cual el Capital Social fue aportado en efectivo y especie.

ROGLIPAGAC, S.A.

CEDULA DE INVENTARIO INICIAL DE MATERIAS PRIMAS
PARA EL AÑO DE 198X.

No. Materia Prima	UNIDADES / PRODUCTO			TOTAL Unidades	COSTO Unitario	COSTO Total
	A	B	C			
	Kgs.	Kgs.	Kgs.			
1	62,500	35,000	125,000	222,500	\$ 4.-	\$ 890,000.-
2	4,166	46,667	16,667	67,500	3.-	202,500.-
3	8,500	--	8,500	17,000	5.-	85,000.-
4	--	--	8,500	8,500	15.-	127,500.-
	<u>75,166</u>	<u>81,667</u>	<u>156,667</u>	<u>315,500</u>		<u>\$1,305,000.-</u>

A continuación el desarrollo de las Cédulas Presupuestales y Auxiliares; así como las Cédulas Anexas elaboradas para los efectos del Boletín B-10, por las operaciones efectuadas durante el año de estudio; atienden - el siguiente índice:

I N D I C E

CLAVES	N O M B R E	No. Hoja
<u>No. Cédulas</u>		
1	Presupuesto de Ventas	78
2	Presupuesto de Producción	79
3	Presupuesto de Compras de Materia Prima	80
4	Presupuesto de Costo de Producción	82
5	Presupuesto de Inventario	84
6	Presupuesto de Costo de Ventas	85
7	Presupuesto de Gastos	86
8	Presupuesto de Caja	87
 <u>Auxiliares</u>		
AA	Cédula de Clientes (Cobranzas)	88
BB	Cédula de Amortización de Adeudos/Maquinaria	89
CC	Cédula de Análisis de la Depreciación de A. Fijo.	90
 <u>Anexos B-10</u>		
A	Inventarios Materias Primas B-10	96
B	Inventarios Producción en Proceso y Producto Terminado B-10	97
C	Actualización Cuentas de Activo y Capital B-10	98
D	Determinación del resultado por posición Monetaria	99
E	Indíces de Inflación	100

"DESARROLLO"

"CEDULAS PRESUPUESTARIAS"

Cédula No. 1

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE VENTAS PARA EL AÑO 198X

	PRODUCTO " A "			PRODUCTO " B "			PRODUCTO " C "			Total Ventas
	Unidades	Precio Vta.	Importe	Unidades	Precio Vta.	Importe	Unidades	Precio Vta.	Importe	
Enero	41,600	\$ 10.00	\$416,000.-	58,300	\$ 8.00	\$ 466,400.-	79,300	\$ 15.00	\$1,189,500.-	\$2,071,900.-
Febrero	42,000	"	420,000.-	58,600	"	468,800.-	77,600	"	1,164,000.-	2,052,800.-
Marzo	43,500	"	435,000.-	58,500	"	468,000.-	77,700	"	1,165,500.-	2,068,500.-
Abril	43,000	"	430,000.-	58,700	"	469,600.-	76,100	"	1,141,500.-	2,041,100.-
Mayo	38,900	"	389,000.-	59,300	"	474,400.-	76,200	"	1,143,000.-	2,006,400.-
Junio	40,000	"	400,000.-	58,900	"	471,200.-	76,500	"	1,147,500.-	2,018,700.-
1er. Semestre	<u>249,000</u>		<u>\$2,490,000.-</u>	<u>352,300</u>		<u>\$2,819,400.-</u>	<u>463,800</u>		<u>\$6,951,000.-</u>	<u>12,259,400.-</u>
Julio	41,800	\$ 13.00	\$43,340.-	58,400	\$ 10.40	\$ 607,360.-	82,700	\$ 19.50	\$1,729,650.-	2,880,410.-
Agosto	43,600	"	566,800.-	58,100	"	604,240.-	89,500	"	1,745,250.-	2,916,290.-
Septiembre	44,900	"	583,700.-	58,000	"	603,200.-	90,500	"	1,764,750.-	2,951,650.-
Octubre	45,500	"	591,500.-	58,200	"	605,280.-	89,300	"	1,741,350.-	2,938,130.-
Noviembre	38,600	"	501,800.-	57,600	"	599,540.-	89,700	"	1,749,150.-	2,849,990.-
Diciembre	36,600	"	475,800.-	57,400	"	597,760.-	88,900	"	1,733,550.-	2,875,310.-
2o. Semestre	<u>251,000</u>		<u>\$ 3,263,000.-</u>	<u>347,700</u>		<u>\$3,616,080.-</u>	<u>536,600</u>		<u>\$10,463,700.-</u>	<u>17,342,780.-</u>
T O T A L	<u>500,000</u>		<u>\$ 5,753,000.-</u>	<u>700,000</u>		<u>\$6,435,480.-</u>	<u>1,000,000</u>		<u>\$17,414,700.-</u>	<u>29,602,180.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE UNIDADES DE PRODUCCION PARA EL AÑO DE 198X

	P R O D U C T O		
	"A"	"B"	"C"
Enero	41,600	58,300	79,300
Febrero	42,000	58,600	77,600
Marzo	43,500	58,500	77,700
Abril	43,000	58,700	76,100
Mayo	38,900	59,300	76,200
Junio	40,000	58,900	76,500
1er. Semestre	<u>249,000</u>	<u>352,300</u>	<u>463,400</u>
Julio	41,800	58,400	88,700
Agosto	43,600	58,100	89,500
Septiembre	44,900	58,000	90,500
Octubre	45,500	58,200	89,300
Noviembre	38,600	57,600	89,700
Diciembre	36,600	57,400	88,900
2o. Semestre	<u>251,000</u>	<u>347,700</u>	<u>536,600</u>
TOTAL UNIDADES	<u><u>500,000</u></u>	<u><u>700,000</u></u>	<u><u>1,000,000</u></u>

ROGUPAGAC, S.A.

1/2

PRESUPUESTO DE COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS PARA EL AÑO DE 198X

	Unidades "Cantidad de Material por Kg: a Producir			Consumo			Estimado			"Costo Unitario"			"Costo Total"		
	MP-1	MP-2	MP-3	MP-1	MP-2	MP-3	MP-1	MP-2	MP-3	MP-1	MP-2	MP-3	MP-1	MP-2	MP-3
PRODUCTO "A"															
Enero	41,600	.50	.10	.40	20,800	4,160	16,640	\$4.30	3.06	5.13	\$	85,280.-	\$ 12,812.00	\$	85,363.20
Febrero	42,000	"	"	"	21,000	4,200	16,800	4.20	3.15	5.25		88,200.-	13,230.-		88,200.-
Marzo	43,500	"	"	"	21,750	4,350	17,400	4.31	3.23	5.39		93,742.50	14,050.50		93,612.-
Abril	43,000	"	"	"	21,500	4,300	17,200	4.42	3.31	5.52		95,030.-	14,233.-		94,944.-
Mayo	38,900	"	"	"	19,450	3,990	15,560	4.53	3.39	5.66		89,106.50	13,187.-		88,069.60
Junio	40,000	"	"	"	20,000	4,000	16,000	4.64	3.48	5.80		92,800.-	13,926.-		92,030.-
Julio	41,800	"	"	"	20,900	4,180	16,720	4.75	3.57	5.94		94,775.-	14,922.60		99,316.60
Agosto	43,600	"	"	"	21,800	4,360	17,440	4.87	3.66	6.09		106,166.-	15,977.60		106,209.60
Septiembre	44,900	"	"	"	22,450	4,490	17,960	5.00	3.75	6.24		112,250.-	16,937.50		112,070.40
Octubre	45,500	"	"	"	22,750	4,550	18,200	5.12	3.84	6.40		116,480.-	17,472.-		116,480.-
Noviembre	38,600	"	"	"	19,300	3,860	15,440	5.25	3.94	6.56		101,325.-	15,208.00		101,286.40
Diciembre	36,600	"	"	"	18,300	3,660	14,640	5.38	4.03	6.72		98,454.-	14,749.80		98,380.80
	<u>500,000</u>				<u>250,000</u>	<u>50,000</u>	<u>200,000</u>					<u>\$1,177,111.-</u>	<u>\$176,581.20</u>		<u>\$1,176,732.80</u>
PRODUCTO "B"															
Enero	58,300	.20	.80		11,660	46,640		\$4.30	3.08		\$	47,806.-	\$143,651.20		
Febrero	58,600	"	"		11,720	46,880		4.20	3.15			49,224.-	147,677.-		
Marzo	58,500	"	"		11,700	46,800		4.31	3.23			50,427.-	151,164.20		
Abril	58,700	"	"		11,740	46,960		4.42	3.31			51,690.80	155,437.60		
Mayo	59,300	"	"		11,860	47,440		4.53	3.39			53,725.00	160,821.60		
Junio	58,900	"	"		11,780	47,120		4.64	3.48			54,659.20	163,977.60		
Julio	58,400	"	"		11,680	46,720		4.75	3.57			55,489.-	166,790.40		
Agosto	58,100	"	"		11,620	46,480		4.87	3.66			56,589.40	170,116.80		
Septiembre	58,000	"	"		11,600	46,400		5.00	3.75			58,000.-	174,000.-		
Octubre	58,200	"	"		11,640	46,500		5.12	3.84			59,596.80	178,790.40		
Noviembre	57,600	"	"		11,520	46,080		5.25	3.94			60,490.-	181,555.20		
Diciembre	57,400	"	"		11,480	45,920		5.38	4.03			61,762.40	185,557.60		
	<u>700,000</u>				<u>160,000</u>	<u>590,000</u>						<u>\$ 655,111.40</u>	<u>\$199,034.60</u>		

PRODUCTO *C*	Unidades a Producir	"Cantidad de Material por Kg."				"Consumo Estimado"				"Costo Unitario"				"Costo Total"			
		MP-1	MP-2	MP-3	MP-4	MP-1	MP-2	MP-3	MP-4	MP-1	MP-2	MP-3	MP-4	MP-1	MP-2	MP-3	MP-4
Enero	79,300	.50	.20	.20	.10	39,650	15,860	15,860	7,930	\$ 4.10	3.08	5.13	15.38	\$ 162,565.-	\$ 48,948.80	\$ 81,361.80	\$ 121,963.40
Febrero	77,600	"	"	"	"	38,800	15,520	15,520	7,760	4.00	3.15	5.25	15.76	162,960.-	48,888.-	81,480.-	122,797.60
Marzo	77,700	"	"	"	"	38,850	15,540	15,540	7,770	4.31	3.23	5.38	16.15	167,443.50	50,194.20	83,605.20	125,405.50
Abril	76,100	"	"	"	"	38,050	15,220	15,220	7,610	4.42	3.31	5.52	16.56	168,181.-	50,378.20	84,014.40	126,071.60
Mayo	75,200	"	"	"	"	38,100	15,240	15,240	7,620	4.53	3.32	5.66	16.97	172,593.-	51,663.60	86,258.40	127,511.40
Junio	76,500	"	"	"	"	38,250	15,360	15,360	7,650	4.54	3.48	5.80	17.40	177,480.-	53,244.-	86,740.-	133,110.-
Julio	83,700	"	"	"	"	44,350	17,740	17,740	8,870	4.75	3.57	5.94	17.83	210,662.50	61,331.80	105,375.60	158,152.10
Agosto	89,500	"	"	"	"	44,750	17,900	17,900	8,950	4.87	3.66	6.09	18.28	217,432.80	65,514.-	103,011.30	163,606.-
Septiembre	90,500	"	"	"	"	45,250	18,100	18,100	9,050	5.00	3.75	6.24	18.73	226,250.-	67,875.-	112,944.20	169,506.50
Octubre	89,300	"	"	"	"	44,650	17,860	17,860	8,930	5.12	3.84	6.40	19.20	228,003.-	68,582.40	114,304.-	171,456.-
Noviembre	89,700	"	"	"	"	44,850	17,940	17,940	8,970	5.25	3.94	6.56	19.68	235,462.50	70,643.60	117,686.40	176,529.60
Diciembre	89,900	"	"	"	"	44,450	17,780	17,780	8,890	5.38	4.03	6.72	20.17	239,151.-	71,653.40	119,401.60	179,311.30
	<u>1,000,000</u>					<u>500,000</u>	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>					<u>\$2,369,279.-</u>	<u>710,857.-</u>	<u>1,184,263.-</u>	<u>1,776,751.-</u>

RESUMEN:

	"Consumo Estimado de Materiales"				"Costo Total"				Suma:
	MP-1	MP-2	MP-3	MP-4	MP-1	MP-2	MP-3	MP-4	
PRODUCTO *A*	250,000	50,000	200,000	--	\$1,177,111.-	176,581.20	\$1,176,732.80	--	\$2,530,425.-
PRODUCTO *B*	140,000	560,000	--	--	653,641.40	1,979,034.60	--	--	2,638,676.-
PRODUCTO *C*	500,000	200,000	200,000	100,000	2,369,279.-	710,857.-	1,184,263.-	1,776,751.-	6,041,150.-
TOTAL	<u>890,000</u>	<u>810,000</u>	<u>400,000</u>	<u>100,000</u>	<u>4,206,031.40</u>	<u>2,866,472.80</u>	<u>2,360,995.80</u>	<u>1,776,751.-</u>	<u>11,210,251.-</u>

ROQUEPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE COSTO DE PRODUCCION PARA EL AÑO 198X.

	ENERO		FEBRERO		MARZO		ABRIL		MAYO		JUNIO		Sumas 1er. Semestre
	Incremento al Costo	Importe											
PRODUCTO "A"													
Material	\$ 4.63	192,608.-	\$ 4.75	199,500.-	\$ 4.87	211,946.-	\$ 4.99	214,570.-	\$ 5.11	198,779.-	\$ 5.24	203,600.-	1,226,902.-
Mano de Oera	0.39	16,224.-	0.39	16,380.-	0.39	16,965.-	0.39	16,770.-	0.39	15,171.-	0.39	15,600.-	97,110.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>1.72</u>	<u>70,381.-</u>	<u>1.78</u>	<u>74,760.-</u>	<u>1.87</u>	<u>79,170.-</u>	<u>1.87</u>	<u>80,410.-</u>	<u>1.92</u>	<u>73,688.-</u>	<u>1.97</u>	<u>78,600.-</u>	<u>460,212.-</u>
Costo Producto \$	<u>6.78</u>	<u>\$281,213.-</u>	<u>6.92</u>	<u>\$290,640.-</u>	<u>7.08</u>	<u>\$307,980.-</u>	<u>7.25</u>	<u>\$311,750.-</u>	<u>7.42</u>	<u>\$288,538.-</u>	<u>7.60</u>	<u>\$304,000.-</u>	<u>\$ 1,784,224.-</u>
PRODUCTO "B"													
Material	\$ 3.44	204,552.-	\$ 3.53	206,858.-	\$ 3.62	211,770.-	3.71	217,777.-	3.80	225,315.-	3.90	229,710.-	1,292,007.-
Mano de Oera	0.66	37,856.-	0.65	38,050.-	0.65	38,026.-	0.65	38,456.-	0.65	38,546.-	0.65	38,285.-	228,995.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>1.54</u>	<u>89,782.-</u>	<u>1.58</u>	<u>92,568.-</u>	<u>1.62</u>	<u>95,770.-</u>	<u>1.66</u>	<u>97,442.-</u>	<u>1.70</u>	<u>100,810.-</u>	<u>1.74</u>	<u>102,486.-</u>	<u>577,870.-</u>
Costo Producto \$	<u>5.63</u>	<u>\$328,229.-</u>	<u>5.76</u>	<u>\$337,536.-</u>	<u>5.89</u>	<u>\$344,955.-</u>	<u>6.02</u>	<u>\$353,374.-</u>	<u>6.15</u>	<u>\$364,669.-</u>	<u>6.29</u>	<u>\$370,491.-</u>	<u>\$ 2,098,880.-</u>
PRODUCTO "C"													
Material	\$ 5.49	429,357.-	5.63	436,868.-	5.77	448,329.-	5.91	449,751.-	6.06	461,722.-	6.21	475,055.-	2,797,167.-
Mano de Oera	1.30	103,020.-	1.30	100,810.-	1.29	101,010.-	1.30	93,931.-	1.29	95,660.-	1.30	87,450.-	602,420.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>2.56</u>	<u>203,658.-</u>	<u>2.62</u>	<u>203,310.-</u>	<u>2.69</u>	<u>209,013.-</u>	<u>2.76</u>	<u>210,030.-</u>	<u>2.83</u>	<u>215,646.-</u>	<u>2.90</u>	<u>221,880.-</u>	<u>1,262,805.-</u>
Costo Producto \$	<u>9.35</u>	<u>\$741,455.-</u>	<u>9.55</u>	<u>\$741,060.-</u>	<u>9.76</u>	<u>\$758,352.-</u>	<u>9.97</u>	<u>\$758,717.-</u>	<u>10.19</u>	<u>\$776,478.-</u>	<u>10.41</u>	<u>\$796,365.-</u>	<u>\$ 4,572,447.-</u>
Costo Primo de Producción:		\$1,320,900.-		\$1,369,266.-		\$1,410,697.-		\$1,423,841.-		\$1,429,811.-		\$1,470,536.-	\$ 8,455,551.-
Más Costos Fijos de Fabricación:		\$ 8,333.-		8,333.-		8,333.-		8,333.-		8,334.-		8,334.-	50,000.-
Costo Total de Producción:		<u>\$1,389,233.-</u>		<u>\$1,377,599.-</u>		<u>\$1,419,230.-</u>		<u>\$1,432,174.-</u>		<u>\$1,438,145.-</u>		<u>\$1,478,870.-</u>	<u>\$ 8,505,551.-</u>

	JULIO		AGOSTO		SEPTIEMBRE		OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE		Suma Dólares	Importe Total*
	Incremento al Costo	Importe												
PRODUCTO "A"														
Material	\$ 5.37	224,466.-	\$ 5.50	239,800.-	\$ 5.64	253,236.-	\$ 5.78	262,990.-	\$ 5.92	228,512.-	\$ 6.07	220,162.-	1,441,166.-	2,468,066.-
Mano de Obra Directa.	0.45	18,810.-	0.45	19,620.-	0.45	20,205.-	0.45	20,475.-	0.45	17,370.-	0.45	18,470.-	120,960.-	111,160.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>2.02</u>	<u>84,436.-</u>	<u>2.07</u>	<u>90,252.-</u>	<u>2.12</u>	<u>95,168.-</u>	<u>2.17</u>	<u>98,735.-</u>	<u>2.22</u>	<u>85,692.-</u>	<u>2.28</u>	<u>89,149.-</u>	<u>537,071.-</u>	<u>557,949.-</u>
Costo producto	<u>7.84</u>	<u>\$327,712.-</u>	<u>8.02</u>	<u>\$349,672.-</u>	<u>8.21</u>	<u>\$368,629.-</u>	<u>8.40</u>	<u>\$382,200.-</u>	<u>8.59</u>	<u>\$331,574.-</u>	<u>8.80</u>	<u>\$322,161.-</u>	<u>\$1,701,867.-</u>	<u>\$3,666,281.-</u>
PRODUCTO "B"														
Material	\$ 4.00	233,600.-	\$ 4.10	238,210.-	\$ 4.20	243,600.-	\$ 4.31	250,842.-	\$ 4.42	254,592.-	4.53	261,288.-	1,461,868.-	2,772,873.-
Mano de Obra Directa.	0.75	43,800.-	0.75	43,575.-	0.75	43,500.-	0.75	43,650.-	0.75	43,200.-	0.75	43,050.-	281,775.-	489,470.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>1.78</u>	<u>103,952.-</u>	<u>1.82</u>	<u>105,742.-</u>	<u>1.87</u>	<u>105,460.-</u>	<u>1.92</u>	<u>111,744.-</u>	<u>1.97</u>	<u>113,472.-</u>	<u>2.02</u>	<u>116,346.-</u>	<u>651,375.-</u>	<u>1,227,196.-</u>
Costo Producto	<u>\$ 6.53</u>	<u>\$381,352.-</u>	<u>\$ 6.67</u>	<u>\$387,527.-</u>	<u>\$ 6.82</u>	<u>\$395,560.-</u>	<u>6.98</u>	<u>\$406,236.-</u>	<u>7.14</u>	<u>\$411,264.-</u>	<u>7.30</u>	<u>\$420,684.-</u>	<u>\$2,417,068.-</u>	<u>\$4,499,813.-</u>
PRODUCTO "C"														
Material	\$ 6.37	565,019.-	\$ 6.53	584,435.-	\$ 6.69	605,445.-	\$ 6.86	612,598.-	\$ 7.03	630,591.-	\$ 7.21	640,483.-	3,629,067.-	6,348,219.-
Mano de Obra Directa.	1.50	133,050.-	1.50	134,250.-	1.50	135,750.-	1.50	133,950.-	1.50	134,550.-	1.50	133,350.-	804,900.-	1,407,000.-
Cargos Indirectos Variab. bles.	<u>2.97</u>	<u>263,439.-</u>	<u>3.04</u>	<u>272,080.-</u>	<u>3.12</u>	<u>282,250.-</u>	<u>3.20</u>	<u>285,760.-</u>	<u>3.28</u>	<u>294,216.-</u>	<u>3.36</u>	<u>299,702.-</u>	<u>1,694,659.-</u>	<u>2,655,970.-</u>
Costo Producto	<u>\$ 10.84</u>	<u>\$961,508.-</u>	<u>\$ 11.07</u>	<u>\$990,765.-</u>	<u>\$ 11.31</u>	<u>\$1,023,555.-</u>	<u>11.56</u>	<u>\$1,032,308.-</u>	<u>11.81</u>	<u>\$1,059,357.-</u>	<u>12.07</u>	<u>\$1,073,535.-</u>	<u>\$6,144,676.-</u>	<u>\$10,411,189.-</u>
Costo Primo de Producción.		\$1,670,572.-		\$1,727,964.-		\$1,787,744.-		\$1,826,744.-		\$1,802,195.-		\$1,814,793.-	\$10,559,942.-	\$19,176,630.-
Más: Costos Fijos de Fabricación.		<u>8,333.-</u>		<u>8,333.-</u>		<u>8,333.-</u>		<u>8,333.-</u>		<u>8,334.-</u>		<u>8,334.-</u>	<u>51,700.-</u>	<u>30,000.-</u>
Costo Total de Producción.		<u>\$1,678,905.-</u>		<u>\$1,736,297.-</u>		<u>\$1,796,077.-</u>		<u>\$1,835,077.-</u>		<u>\$1,810,529.-</u>		<u>\$1,823,127.-</u>	<u>\$10,611,642.-</u>	<u>\$19,206,630.-</u>

DATOS: El incremento en los costos unitario mensual, será conforme a lo mencionado en el párrafo No. 2.

DATOS: Las unidades producidas por mes, se basan de acuerdo a la Cédula No. 1.

Cédula No. 5

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE INVENTARIOS FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO Y
PRODUCTOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

Producto	Unidades	Costo Unitario	Grado de Producción	Inventario Final
----------	----------	-------------------	------------------------	---------------------

Producción en Proceso:

A	20,800	6.76	80%	\$ 112,486.-
B	29,200	5.63	80%	131,517.-
C	41,700	9.35	80%	311,916.-
	<u>91,700</u>			<u>\$ 555,919.-</u>

Productos Terminados:

A	125,000	6.76		\$ 845,000.-
B	175,000	5.63		985,250.-
C	250,000	9.35		2,337,500.-
	<u>550,000</u>			<u>\$4,167,750.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS PARA EL AÑO 198X.

Inventario Inicial de Artículos Terminados	\$	0.-
Inventario Inicial de Producción en Proceso		0.-

Material utilizado en el Período:

Inventario Inicial de Materias Primas	\$	1,305,000.-
Más: Compras Netas		<u>11,210,251.-</u>
Material Disponible		12,515,251.-
Menos: Inventario Final de Materias Primas.		<u>738,091.-</u>
Materia Prima Consumida	\$	11,777,160.-
Mano de Obra Directa		<u>2,107,150.-</u>
Costo Primo		13,884,310.-
Gastos Indirectos de Fabricación		6,094,583.-
Gastos Fijos de Fabricación		<u>100,000.-</u>
Costo Total de Producción		20,078,893.-
Menos: Inventario Final de Producción en Proceso.		<u>555,919.-</u>
Costo de Producción Art. Terminados		19,522,974.-
Inventario Final de Art. Terminados		<u>4,167,750.-</u>
Costo de Producción de lo Vendido	\$	<u>15,355,224.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE GASTOS DE DISTRIBUCION Y FINANCIEROS
PARA EL AÑO DE 198X.

Concepto	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
GASTOS DE DISTRIBUCION:													
Gastos de Ventas:													
Anuncios y Propagandas	105,500	105,400	105,600	105,900	106,300	106,500	106,500	106,700	107,300	107,900	108,000	105,400	1,280,000
Comisiones sobre Ventas	41,428	41,659	41,370	40,822	40,128	40,374	57,608	58,326	59,033	58,761	57,000	56,126	592,032
Gastos fijos de Venta	16,666	16,666	16,666	16,666	16,667	16,667	16,667	16,667	16,667	16,667	16,667	16,667	200,000
Costo de Almacenaje	8,300	8,500	8,100	7,900	7,900	8,000	8,100	8,400	8,300	8,600	8,900	9,000	100,000
Empaques y Flotus	16,700	16,500	17,000	16,000	16,000	16,200	15,800	16,600	17,200	16,800	17,800	18,000	200,000
Manejo de Clientes	41,428	41,056	41,370	40,822	40,128	40,374	57,608	58,326	59,033	58,761	57,000	56,126	592,032
Suma Gastos Venta	<u>229,522</u>	<u>229,226</u>	<u>230,106</u>	<u>228,110</u>	<u>226,923</u>	<u>226,115</u>	<u>262,283</u>	<u>265,015</u>	<u>267,533</u>	<u>267,489</u>	<u>265,367</u>	<u>261,319</u>	<u>2,964,064</u>
Gastos Administración:													
Gastos Grales. Admón.	36,400	36,400	36,600	36,700	36,500	36,300	36,400	36,200	36,600	36,900	37,200	37,800	440,000
Depreciación Activo Fijo	14,583	14,583	14,583	14,583	14,583	14,583	14,583	14,583	14,584	14,584	14,584	14,584	175,000
Suma Gastos Administración	<u>50,983</u>	<u>50,983</u>	<u>51,183</u>	<u>51,283</u>	<u>51,083</u>	<u>50,883</u>	<u>50,983</u>	<u>50,783</u>	<u>51,184</u>	<u>51,484</u>	<u>51,784</u>	<u>52,384</u>	<u>615,000</u>
TOTAL GASTOS DISTRIBUCION	<u>\$280,505</u>	<u>280,261</u>	<u>281,289</u>	<u>279,393</u>	<u>278,006</u>	<u>276,998</u>	<u>313,266</u>	<u>315,802</u>	<u>318,717</u>	<u>318,973</u>	<u>317,151</u>	<u>316,703</u>	<u>3,579,064</u>
GASTOS FINANCIEROS:													
Intereses s/Maquinaria	40,000	38,889	37,778	36,667	35,556	34,444	33,333	32,222	31,111	30,000	28,889	27,778	406,667
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>\$ 40,000</u>	<u>38,889</u>	<u>37,778</u>	<u>36,667</u>	<u>35,556</u>	<u>34,444</u>	<u>33,333</u>	<u>32,222</u>	<u>31,111</u>	<u>30,000</u>	<u>28,889</u>	<u>27,778</u>	<u>406,667</u>
TOTAL GASTOS DEL PERIODO	<u>\$</u>												<u>3,985,731</u>

Cédula No. 8

ROGUPAGAC, S.A.

PRESUPUESTO DE CAJA Y BANCOS PARA EL AÑO QUE TERMINA EN 198X.

Saldo Bancos al 1ero. de Enero de 198X. \$ 8,195,000.-

Entradas Estimadas:

Cobro Cédula de Clientes.	<u>23,916,499.-</u>
TOTAL	<u>32,111,499.-</u>

Salidas Estimadas:

Compra de Activo Fijo (sin incluir maquinaria)	\$ 4,000,000.-	
Compras Materias Primas	11,210,251.-	
Mano de Obra	2,107,150.-	
Gastos Indirectos y Fijos de Fabricación	5,294,583.-	
Gastos de Venta y Administración	3,810,731.-	
Pago Adeudo sobre Maquinaria	2,666,666.-	
Gastos Preoperativos	1,000,000.-	<u>30,089,381.-</u>

Saldo al 31 de Diciembre de 198X. \$ 2,022,118.-

"CEDULAS AUXILIARES"

ROGUPAGAC, S.A.

CEDULA DE CLIENTES POR EL AÑO DE 198X.

	PRODUCTO "A"	PRODUCTO "B"	PRODUCTO "C"	TOTAL
Enero	\$ 0.-	0.-	0.-	0.-
Febrero	138,666.-	155,466.-	396,500.-	690,632.-
Marzo	278,667.-	311,733.-	784,500.-	1,374,900.-
Abril	423,667.-	467,734.-	1,173,000.-	2,064,401.-
Mayo	428,333.-	468,800.-	1,357,000.-	2,054,133.-
Junio	417,999.-	470,666.-	1,150,000.-	2,038,665.-
Julio	406,333.-	471,733.-	1,144,000.-	2,022,066.-
Agosto	444,133.-	517,654.-	1,340,050.-	2,301,837.-
Septiembre	503,400.-	560,933.-	1,540,800.-	2,605,133.-
Octubre	564,634.-	604,933.-	1,746,550.-	2,916,117.-
Noviembre	580,667.-	604,241.-	1,750,450.-	2,935,358.-
Diciembre	559,000.-	602,507.-	1,751,750.-	2,913,257.-
TOTAL COBRANZA	<u>\$4,745,499.-</u>	<u>5,235,400.-</u>	<u>13,934,600.-</u>	<u>23,916,499.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

CEDULA DE AMORTIZACION DEL PAGO DE LA MAQUINARIA
E INTERESES POR EL AÑO DE 198X.

1er. AÑO	Financiamiento	Saldos Insolutos	5% Intereses Devengados	TOTAL PAGO MENSUAL
Enero	\$ 222,222.-	\$ 8,000,000.-	\$ 40,000.-	\$ 262,222.-
Febrero	222,222.-	7,777,778.-	38,889.-	261,111.-
Marzo	222,222.-	7,555,556.-	37,778.-	260,000.-
Abril	222,222.-	7,333,334.-	36,667.-	258,889.-
Mayo	222,222.-	7,111,112.-	35,556.-	257,778.-
Junio	222,222.-	6,888,890.-	34,444.-	256,666.-
Julio	222,222.-	6,666,668.-	33,333.-	255,555.-
Agosto	222,222.-	6,444,446.-	32,222.-	254,444.-
Septiembre	222,222.-	6,222,224.-	31,111.-	253,333.-
Octubre	222,222.-	6,000,002.-	30,000.-	252,222.-
Noviembre	222,223.-	5,777,780.-	28,889.-	251,112.-
Diciembre	222,223.-	5,555,557.-	27,778.-	250,001.-
	<hr/>		<hr/>	<hr/>
TOTAL	\$ 2,666,666.-		\$ 406,667.-	\$ 3,073,333.-
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

ROGUPAGAC. S.A.

CEDULA DE ANALISIS DE LA DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO
POR EL AÑO TRANSCURRIDO DE 198X.

"Concepto"	"Costo"	% Dep'n.	Dep'n. Anual	Factor	"PRODUCTO"			TOTAL
Prorrateo Vs. Ventas = Dep'n : Vtas. = Factor	\$			VENTAS:.....	"A"	"B"	"C"	
a) F = 75,000 + 29,602,180 = .0025335				5,753,000.-	6,434,480.-	17,414,700.-		29,602,180.-
b) F = 50,000 + 29,602,180 = .001689								
c) F = 50,000 + 29,602,180 = .001689								
a) Edificio	1,500,000.-	5	75,000.-	.0025335	14,578.-	16,302.-	44,120.-	75,000.-
b) Muebles y Enseres	500,000.-	10	50,000.-	.001689	9,717.-	10,868.-	29,415.-	50,000.-
c) Inst. y Const.	1,000,000.-	5	50,000.-	.001689	9,717.-	10,868.-	29,415.-	50,000.-
Suma:				\$	34,012.-	38,038.-	102,950.-	175,000.-
Prorrateo Vs. Costo = Dep'n : Costo = Factor				COSTO DE PRODUCCION:.....	3,866,091.-	4,499,639.-	10,712,963.-	19,078,893.-
d) F = 800,000 + 19,078,893 = .0419311								
e) F = 100,000 + 19,078,893 = .0052413								
d) Maquinaria y Equipo	8,000,000.-	10	800,000.-	.0419311	162,109.-	188,693.-	443,208.-	800,000.-
e) Equipo de Transporte	500,000.-	20	100,000.-	.0052413	20,264.-	23,585.-	56,151.-	100,000.-
Suma:				\$	182,373.-	212,268.-	509,359.-	900,000.-
TOTAL	\$4,300,000.-		\$1,075,000.-	\$	216,385.-	250,306.-	608,309.-	1,075,000.-

DE ACUERDO A LAS OPERACIONES REALIZADAS CONFORME A NUESTRAS CEDULAS -
PRESUPUESTALES Y AUXILIARES, SE DESPRENDEN DE ELLAS, LOS SIGUIENTES:

ASIENTOS DE DIARIO POR LAS OPERACIONES EFECTUADAS
 DEL 1ero. DE ENERO DE 198X AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

-- 1 --		PARCIAL	
Bancos			8,195,000.-
Inventario Materias Primas			1,305,000.-
MP # 1	890,000.-		
MP # 2	202,500.-		
MP # 3	95,000.-		
MP # 4	<u>127,500.-</u>		
Capital Social			9,500,000.-
* Asientos de apertura con la aportación del Capital Social en Efectivo y Especie			

-- 2 --			
Terreno		500,000.-	
Edificio		1,500,000.-	
Muebles y Enseres		500,000.-	
Maquinaria y Equipo		8,000,000.-	
Eq. de Transporte		500,000.-	
Inst. y Construcciones		1,000,000.-	
Acreedores Diversos CP.			2,666,666.-
Acreedores Diversos LP.			5,333,334.-
Bancos			4,000,000.-
* Por las Adquisiciones en Activo Fijo en el ejercicio.			

-- 3 --			
Inventarios Materias Primas		11,210,251 -	
MP # 1	4,206,031.40		
MP # 2	2,866,472.80		
MP # 3	2,360,995.80		
MP # 4	1,776,751.-		
Bancos			11,210,251.-
* Compras de Mat. Primas según Cédula No. 3			

-- 4 --			
Inventario Producción en Proceso		555,919.-	
Producción en Proceso			555,919.-
* Traspaso saldo final según Cédula No. 5			

PARCIAL

-- 5 --

Producción en Proceso		19,178,893.-	
Almacén Materias Primas			11,777,160.-
Producto "A"	2,658,068.-		
Producto "B"	2,772,673.-		
Producto "C"	<u>6,346,219.-</u>		
Mano de Obra			2,107,150.-
Producto "A"	210,060.-		
Producto "B"	489,770.-		
Producto "C"	<u>1,407,320.-</u>		
Gastos Indirectos			5,194,583.-
Producto "A"	997,963.-		
Producto "B"	1,237,196.-		
Producto "C"	<u>2,959,424.-</u>		
Gastos Fijos de Fabricación			100,000.-
* Traspaso del Costo de Producción - según Cédula No. 4.			

-- 6 --

Producción en Proceso		900,000.-	
Dep'n. Maq. y Equipo			800,000.-
Dep'n. Eq. Transporte			100,000.-
* Aplicación al Costo de las reservas para el presente ejercicio según Cédula CC.			

-- 7 --

Inventario Productos Terminados		19,522,974.-	
Producción en Proceso			19,522,974.-
* Traspaso de la Producción en Proceso al Inv. de P. Terminados.			

-- 8 --

Clientes		29,602,180.-	
Ventas			29,602,180.-
Producto "A"	5,753,000.-		
Producto "B"	6,434,480.-		
Producto "C"	<u>17,414,700.-</u>		
* Por las Ventas efectuadas durante el año según Cédula No. 1			

PARCIAL

-- 9 --

Costo de Ventas		15,355,224.-	
Inventario Productos Terminados			15,355,224.-
* Registro del Costo de Producción de lo Vendido por el ejercicio transcurrido según Cédula No. 5.			

-- 10 --

Bancos		23,916,499.-	
Clientes			23,916,499.-
Producto "A"	4,745,499.-		
Producto "B"	5,236,400.-		
Producto "C"	<u>13,934,600.-</u>		
* Por la Cobranza realizada durante el ejercicio, según Cédula AA.			

-- 11 --

Mano de Obra		2,107,150.-	
Gastos Indirectos		5,194,583.-	
Gastos de Fabricación		100,000.-	
Bancos			7,401,733.-
* Por los Egresos erogados durante el Periodo por los conceptos señalados.			

-- 12 --

Gastos Grales. Admón.		440,000.-	
Gastos de Ventas		2,964,064.-	
Anuncios y Propaganda	1,280,000.-		
Comisiones s/Venta	592,032.-		
Gastos Fijos s/Venta	200,000.-		
Costo Almacenaje	100,000.-		
Empaque y Fletes	200,000.-		
Manejo de Clientes	<u>592,032.-</u>		
Gastos Financieros		406,667.-	
Intereses s/Maquinaria			
Bancos			3,810,731.-
* Por los Gastos erogados en el ejercicio según Cédula No. 7.			

PARCIAL

-- 13 --

Gastos Grales. Admón.		175,000.-
Rva./Dep'n. Muebles y Enseres	50,000.-	
Rva./Dep'n. Edificio	75,000.-	
Rva./Dep'n. Inst. y Const.	<u>50,000.-</u>	
Depreciación Muebles y Enseres.		50,000.-
Depreciación Edificio		75,000.-
Depreciación Inst. y Construcción.		50,000.-
* Aplicación a gastos de las reservas para el presente ejercicio según Cédula CC.		

-- 14 --

Acreedores Diversos CP.		2,666,666.-
Bancos		2,666,666.-
* Amortización del adeudo s/Maquinaria del presente ejercicio según cédula-BB.		

-- 15 --

Gastos de Organización		1,000,000.-
Bancos		1,000,000.-
* Por los Gastos Preoperativos efectuados en el año y amortizables en los 5 periodos siguientes.		

-- 16 --

Ventas		29,602,130.-
Costo de Ventas		15,355,224.-
Gastos de Ventas		2,964,064.-
Gastos Grales. Admón.		615,000.-
Gastos Financieros		406,667.-
Pérdidas y Ganancias		10,261,225.-
* Traspaso de las cuentas de resultados.		

-- 17 --

Pérdidas y Ganancias		5,130,612.-
Impuestos por Pagar		5,130,612.-

PARCIAL

I.S.R.

4,309,714.-

P.T.U.

820,098.-

- * Creación del pasivo correspondiente para el pago de los impuestos a razón del 42% I.S.R. Y 8% P.T.U.

-- 18 --

Acreedores Diversos L.P.

2,666,667.-

Acreedores Diversos C.P.

2,666,667.-

- * Reclasificación del Adeudo sobre la Maquinaria a Corto Plazo.

"ANEXOS B-10"

ANEXO A

ROGUPAGAC, S.A.
ESTIMACION DEL COSTO DE REPOSICION DE INVENTARIO DE
MATERIAS PRIMAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

	Costo Inicial	Inflación %	Costo de Reposición	Unidades	Inventario Reexpresado	Ajuste por Reexpresión	No. Ajuste
PRODUCTO "A"							
MP.1	\$ 4.-	58.8	\$ 6.35	62,500	\$ 396,875.-		
MP.2	3.-	"	4.76	4,166	19,830.-		
MP.3	5.-	"	7.94	8,500	67,490.-		
				75,166	\$ 484,195.-		
menos:							
	Cifras históricas (UEPS)				177,355.-	\$ 306,840.-	A/1
PRODUCTO "B"							
MP.1	\$ 4.-	58.8	\$ 6.35	35,000	\$ 222,250.-		
MP.2	3.-	"	4.76	46,667	222,135.-		
				81,667	\$ 444,385.-		
menos:							
	Cifras históricas (UEPS)				145,804.-	\$ 298,581.-	A/1
PRODUCTO "C"							
MP.1	\$ 4.-	58.8	\$ 6.35	125,000	\$ 793,750.-		
MP.2	3.-	"	4.76	16,667	79,335.-		
MP.3	5.-	"	7.94	8,500	67,490.-		
MP.4	15.-	"	23.82	8,500	202,470.-		
				158,667	\$1,143,045.-		
menos:							
	Cifras históricas (UEPS)				474,932.-	\$ 728,113.-	A/1

ANEXO B

ROGUPAGAC, S.A.

ESTIMACION DEL COSTO DE REPOSICION DE LOS INVENTARIOS DE PRODUCCION
EN PROCESO Y PRODUCTO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

Producto	Unidades	Costo de Reposición	Grado de Producción	Invt. Final Reexpresado	Ajuste por Reexpresión	No. Ajuste
PRODUCCION EN PROCESO:						
A	20,800	8.80	80%	\$ 146,432.-	33,946.-	
B	29,200	7.30	"	170,528.-	39,011.-	
C	<u>41,700</u>	12.07	"	<u>402,655.-</u>	<u>90,739.-</u>	
	91,700			\$ <u>719,655.-</u>	<u>163,696.-</u>	A/1

PRODUCTO TERMINADO:

A	125,000	8.80		\$1,100,000.-	255,000.-	
B	175,000	7.30		1,277,500.-	292,250.-	
C	<u>250,000</u>	12.07		<u>3,077,500.-</u>	<u>680,000.-</u>	
	550,000			\$5,399,000.-	<u>1,227,250.-</u>	A/1

ANEXO C

ROGUPAGAC, S.A.

ESTIMACION DEL EFECTO DE ACTUALIZACION POR MEDIO DE INDICES DE
INFLACION (INPC) AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

Cuentas	Cifras Históricas	% Inflación	Ajuste por Reexpresión	No. Ajuste	Cifras Reexpresadas
ACTIVO:					
Activo Fijo	\$11,500,000.-	58.8	\$ 6,762,000.-	A/2	\$18,262,000.-
Depreciación	(1,075,000.-)	"	(632,100.-)	A/3	(1,707,100.-)
Terreno	500,000.-	"	294,000.-	A/4	794,000.-
CAPITAL CONTABLE:					
Capital Social	\$ 9,500,000.-	58.8	\$ 5,586,000.-	A/5	\$15,086,000.-

ANEXO D

ROGUPAGAC, S.A.

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA EN EL
EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

ACTIVOS:

Bancos	2,022,118.-	
Cientes	<u>5,685,681.-</u>	
Suma Activo		7,707,799.-

PASIVO:

Acreed. Div. CP.	2,666,667.-	
Imptos. por Pagar	5,130,612.-	
Acreed. Div. LP.	<u>2,666,667.-</u>	
Suma Pasivos		<u>10,463,946.-</u>

Posición Monetaria \$(2,756,147.-)

Aplicación Índice Inflación
según Anexo "E". = 58.8%

Posición Monetaria
Favorable. \$(1,620,614.-)

CONFORME A LOS ANEXOS B-10, SE DESPRENDEN DE ELLOS LOS SIGUIENTES:

ASIENTOS DE DIARIO POR LOS EFECTOS DEL BOLETIN B-10 POR EL AÑO
TRANSCURRIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

PARCIAL

-- A ₁ --		
Inventarios B-10		2,724,480.-
Materias Primas	1,333,534.-	
Producción en Proceso	163,656.-	
Producto terminado	<u>1,227,250.-</u>	
Corrección por Reexpresión		2,724,480.-
* Registro por la actualización de los inventarios al 31 de diciembre de -- 198X, según anexos A y B.		
-- A ₂ --		
Activo Fijo Revaluado		6,762,000.-
Edificio	882,000.-	
Maquinaria y Equipo	4,704,000.-	
Muebles y Enseres	294,000.-	
Equipo de Transporte	294,000.-	
Inst.y construcciones varios	<u>588,000.-</u>	
Corrección por Reexpresión		6,762,000.-
* Registro por actualización del Activo Fijo en el ejercicio, según anexo C.		
-- A ₃ --		
Costo de Ventas Revaluado		529,200.-
Gastos Administración Revaluado		102,900.-
Depreciación sobre Revaluación		632,100.-
* Registro por actualización de la depreciación de Activo Fijo en el ejercicio llevada a Resultados según Anexo C.		
-- A ₄ --		
Activo Fijo Revaluado		294,000.-
Corrección por Reexpresión		294,000.-

PARCIAL

- * Registro por actualización del terreno (Activo Fijo) en el ejercicio, según Anexo C.

-- A₅ --

Corrección por Reexpresión
Rva./Mantenimiento de Capital.

5,586,000.-

5,586,000.-

- * Actualización del Capital Social en el ejercicio, según Anexo C.

-- A₆ --

Corrección por Reexpresión
Resultado Monetario del -
Ejercicio.

4,194,480.-

4,194,480.-

- * Para Registrar el resultado favorable por posición Monetaria obtenida en el ejercicio.

-- A₇ --

Resultado Monetario del ejercicio.

4,194,480.-

Resultado monetario Operacional.

406,667.-

Resultado Monetario Patrimonial.

3,787,813.-

- * Reclasificación del Resultado Monetario, favorable en el ejercicio a los Resultados Operacionales (Resultados) y Patrimonial (Retención Activos no Monetarios).

AHORA BIEN, DESPUES DE HABER APLICADO LOS PRESUPUESTOS DE ACUERDO A -
LAS OPERACIONES EFECTUADAS DURANTE EL EJERCICIO TRANSCURRIDO EN LA EMPRESA
"ROGUPAGAC, S.A.", LOS RESULTADOS OBTENIDOS CONFORME AL BALANCE GENERAL PRO
FORMA, ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA Y SU ANALISIS FINANCIERO, SON LOS QUE
SE PRESENTAN A CONTINUACION:

ROGUPAGAC, S.A.

BALANCE GENERAL PROFORMA

A C T I V O S

DEL 1ero. DE ENERO DE 198X AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>AJUSTES POR REEXPRESION</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			
Bancos	2,022,118.-	---	2,022,118.-
Clientes	5,685,681.-	---	5,685,681.-
Inventarios: (Nota 1)			
- Materias Primas	738,091.-	1,333,534.-	2,071,625.-
- Producción en Proceso	555,919.-	163,696.-	719,615.-
- Productos Terminados	<u>4,167,750.-</u>	<u>1,227,250.-</u>	<u>5,395,000.-</u>
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	<u>13,169,559.-</u>	<u>2,724,480.-</u>	<u>15,894,039.-</u>
ACTIVO FIJO: (Nota 2)			
Costo original	11,500,000.-	---	11,500,000.-
Depreciación	(1,075,000.-)	---	(1,075,000.-)
Neto	10,425,000.-	---	10,425,000.-
Revaluación	---	6,762,000.-	6,762,000.-
Depreciación sobre Revaluación	---	(632,100.-)	(632,100.-)
Neto	---	6,129,900.-	6,129,900.-
Terreno	<u>500,000.-</u>	<u>294,000.-</u>	<u>794,000.-</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>10,925,000.-</u>	<u>6,423,900.-</u>	<u>17,348,900.-</u>
ACTIVO DIFERIDO:			
Gastos de Organización	<u>1,000,000.-</u>	<u>---</u>	<u>1,000,000.-</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>\$ 25,094,559.-</u></u>	<u><u>9,148,380.-</u></u>	<u><u>34,242,939.-</u></u>

ROGUPAGAC, S.A.

BALANCE GENERAL PROFORMA

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE

DEL 1ero. DE ENERO DE 198X AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>AJUSTES POR REEXPRESION</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
PASIVOS A CORTO PLAZO:			
Acreeedores Diversos	2,666,667.-	---	2,666,667.-
Impuestos por Pagar	<u>5,130,612.-</u>	<u>---</u>	<u>5,130,612.-</u>
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	<u>7,797,279.-</u>	<u>---</u>	<u>7,797,279.-</u>
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Acreeedores Diversos	<u>2,666,667.-</u>	<u>---</u>	<u>2,666,667.-</u>
TOTAL PASIVO	<u>10,463,946.-</u>	<u>---</u>	<u>10,463,946.-</u>
CAPITAL CONTABLE:			
Capital Social	9,500,000.-	---	9,500,000.-
Rva. P./ Mantenimiento de Capital (Nota 3)	---	5,586,000.-	5,586,000.-
Utilidad o Pérdida neta del año.	5,130,613.-	(225,433.-)	4,905,180.-
Resultado Monetario Patrimo- nial (Nota 4)	---	3,787,813.-	3,787,813.-
Dividendos Declarados	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>14,630,613.-</u>	<u>9,148,380.-</u>	<u>23,776,993.-</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>\$25,094,559.-</u>	<u>9,148,380.-</u>	<u>34,242,939.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA

DEL 1ero. DE ENERO DE 198X AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>AJUSTES POR REEXPRESSION</u>	<u>CIFRAS REEXPRESSION</u>
Ventas Netas	29,602,180.-	---	29,602,180.-
Menos:			
Costo de Ventas	15,355,224.-	529,200.-	15,884,424.-
UTILIDAD BRUTA	<u>14,246,956.-</u>	<u>(529,200.-)</u>	<u>13,717,756.-</u>
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Venta	2,964,064.-	---	2,964,064.-
Gastos Grales. Admón.	615,000.-	102,900.-	717,900.-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>10,667,892.-</u>	<u>(632,100.-)</u>	<u>10,035,792.-</u>
Costo Integral de Financiamiento: (NOTA 5).			
Gastos Financieros	406,667.-	---	406,667.-
Resultado Monetario Operacional.	---	(406,667.-)	(406,667.-)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES.	<u>10,261,225.-</u>	<u>(225,433.-)</u>	<u>10,035,792.-</u>
I.S.R.	4,309,714.-	---	4,309,714.-
P.T.U.	820,898.-	---	820,898.-
UTILIDAD NETA	<u>5,130,613.-</u>	<u>(225,433.-)</u>	<u>4,905,180.-</u>

ROGUPAGAC, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EFECTOS DEL BOLETIN B-10

DEL 1ero. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 198X.

1. INVENTARIOS:

El método de valuación que se utilizó para los Inventarios fue "Últimas Entradas-Primeras salidas", (UEPS); por lo que para actualizar los Inventarios de Materias Primas, Producción en Proceso y Productos Terminados se utilizó el método de "Costos específicos", (Valores de reposición), conforme a los estipulados en el Boletín B-10, resultando de la Actualización de estos rubros un Incremento de \$ 2,724,480.-

2. ACTIVO FIJO:

Este rubro se Actualizó por Índice Nacional de Precios al Consumidor -- (INPC), proporcionados por el Banco de México; el efecto fue un Incremento Neto de \$ 6,423,900.-

3. RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL:

El efecto de ajustar las cuentas de capital por medio de Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), fue de \$ 5,586,000.-, para el Capital Social.

4. EFECTO POR POSICION MONETARIA:

Representa el efecto de la inflación del periodo, medido en términos de Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), sobre los Activos y Pasivos Monetarios Netos del periodo.

Dado que los Pasivos Monetarios excedieron en monto a los Activos Monetarios, el efecto por Posición Monetaria al periodo resultó en una Utilidad de \$ 1,620,614.-, que se aplicó totalmente al efecto Monetario-Patrimonial.

5. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:

Se incorporan a los Estados de Resultados agrupando 2 componentes

- Gastos Financieros

- Resultado Monetario Patrimonial

El Costo Integral de Financiamiento al 31 de Diciembre de 198X, conforme al Boletín B-10; fue Favorable por \$ 406,667.-

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA

Utilidad Neta conforme al Boletín B-10		\$ 4,905,180.-
Actualidad al Costo de Ventas	\$ 529,200.-	
Ajuste a la Depreciación al 31-XII-198X.	102,900.-	
Costo Integral de Financiamiento:		
- Resultado Monetario Patrimonial	(406,667.-)	<u>225,433.-</u>
Utilidad Neta según Estado de Resultados Básicos.		<u><u>\$ 5,130,613.-</u></u>

ANALISIS FINANCIERO:

Determinados los resultados, se procederá al análisis de las tendencias de los Resultados obtenidos en la Empresa.

"El análisis a través de Razones Financieras, consiste en relacionar cifras de conceptos homogéneos de los Estados Financieros y de sus Resultados; obtener consideraciones que sirvan para apoyar la Interpretación acerca de la Solvencia, Estabilidad y Productividad de la Empresa" (2)

Para efectos de este Seminario de Investigación, se analizarán algunos de los aspectos principales conforme a las razones financieras que se presentan a continuación:

1. SOLVENCIA:

$$a) \text{ RAZON CIRCULANTE} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Por cada peso de debe, la empresa a Corto Plazo, cuanto tengo pa
ra pagarlo a este mismo plazo.

$$b) \text{ PRUEBA SEVERA} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- Por cada peso que tiene la empresa a Corto Plazo, cuánto tengo -
para pagarlo a este plazo; pero sobre Activos de Inmediata reali
zación.

$$c) \text{ CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

- Sirve para comparar y mantener la liquidez de la empresa.

2. ESTABILIDAD:

$$a) \text{ CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$$

- Muestra el grado de endeudamiento de la Empresa.

$$b) \text{ EN RELACION A ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activos Fijos}}$$

- Cuántos pesos de Activo Fijo fueron financiados por los accionis
tas.

$$c) \text{ EN RELACION AL CAPITAL CONTABLE} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Capital Social}}$$

- Por cada peso de Capital Inicial, cuántos tengo de utilidad.

3. RENTABILIDAD:

$$a) \text{ EN FUNCION A VENTAS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

- Cuántos pesos de utilidad tengo, por cada peso que vendo.

$$b) \text{ EN FUNCION A ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- Qué tan bien se ha trabajado.

$$c) \text{ EN FUNCION A CAPITAL CONTABLE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

- Muestra el rendimiento de la inversión de los accionistas.

4. EFICIENCIA:

$$a) \text{ DIAS DE VENTA POR COBRAR} = \frac{\text{Saldo Promedio Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas a Crédito}} \times 360$$

- Muestra el tiempo en promedio que tarda la empresa en cobrar sus ventas.

$$b) \text{ ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Saldo Final de Artículos Terminados}}$$

- Da a conocer la movilidad promedio de los inventarios.

$$c) \text{ ROTACION DE ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Suma de Activo}}$$

- Nos muestra que también se utiliza la inversión total de la empresa.

ROGUPAGAC, S.A.
ANALISIS FINANCIERO PROFORMA
(Razones Financieras)

	RESULTADO SIN B-10	Expresados en:	RESULTADO CON B-10
1. SOLVENCIA :			
a) Razón Circulante	1.69	Veces	2.04
b) Prueba Severa	1	Veces	1
c) Capital de Trabajo	5,372,280.-	\$	8,096,760.-
2. ESTABILIDAD :			
a) Capacidad de Endeudamiento	71.52	%	44.0
b) En relación a Activos Fijos	133.92	%	137.06
c) En relación a Capital Contable	154.0	%	250.30
3. RENTABILIDAD :			
a) En función a Ventas	17.33	%	16.57
b) En función a Activo Total	20.45	%	14.32
c) En función a Capital Contable	35.07	%	20.63
4. EFICIENCIA :			
a) Días de Venta por Cobrar	69	Días	69
b) Rotación de Inventarios	3.7	Veces	2.9
c) Rotación de Activo Total	1.18	Veces	0.86

INTERPRETACION DEL ANALISIS FINANCIERO

1. SOLVENCIA.- Nos va a mostrar la capacidad de pago de la empresa - sobre las obligaciones que tiene a Corto Plazo.

* SIN B-10:

La empresa muestra ser solvente, ya que tiene la capacidad necesaria para cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. En el caso de los Activos fácilmente realizables se muestra una situación restringida a razón de pe so por peso.

* CON B-10:

En este caso, la empresa muestra ser más solvente, ya que su capacidad de pago sería en un 100%, de acuerdo al beneficio que otorga el Boletín B-10, al permitir actualizar los Inventarios. Por otro lado estos se encuentran valuados al valor de mercado, lo que permite contar con mayor - Capital de Trabajo en el momento de su realización.

2. ESTABILIDAD.- Muestra la capacidad de Crédito a Largo Plazo y en que porcentaje utiliza la empresa recursos ajenos.

* SIN B-10:

La empresa muestra ser estable, ya que puede liquidar en determina do momento sus Pasivos y recuperar su Activo Fijo sin descapitalizarse; -- además muestra también un rendimiento para los accionistas de más del 50%.

* CON B-10:

En este caso se mejora aún más la situación financiera de la emp sa debido a la actualización del Capital Social; así también en el caso -- del Activo Fijo actualizado, nos da un incremento del 6%.

3. RENTABILIDAD.- Mide el rendimiento o porcentaje que las Utilidades representan respecto a las inversiones o las ventas.

* SIN B-10:

Por considerar que es el primer año de operaciones la Utilidad sobre las Ventas, el Activo y Capital Contable, es aceptable; en el futuro - se propondrá una reducción en costos.

* CON B-10:

En este caso nos muestra una reducción mínima en las Utilidades debido a la actualización de la Depreciación que afecta directamente al Costo de Ventas y a los Gastos de Operación; en comparación a la utilidad obtenida al actualizar los Activos Fijos.

4. EFICIENCIA.- Sirve para evaluar como funciona la empresa respecto a las políticas preestablecidas.

* SIN B-10:

De acuerdo a las políticas de crédito, las cuentas por cobrar se muestran ligeramente vencidas, ya que debido a la situación económica y/o competitividad en el mercado, la empresa ha concedido ciertos atrasos a sus clientes.

El saldo promedio de los Inventarios se encuentra excedido en un 7%, conforme a las políticas de la empresa de mantener un stock de 90 días de venta.

El importe de las ventas representa un 18% del Activo Total, lo cual representa un manejo rentable de las inversiones.

* CON B-10:

En este caso, el efecto del Boletín B-10 resulta desfavorable por la actualización de los Inventarios y el Activo Fijo; conforme a los resultados históricos.

CONCLUSIONES

- * La Planeación Financiera tiene como fin alcanzar ciertas metas u objetivos a un tiempo determinado; uno de los retos a que se enfrenta en la actualidad la formulación de presupuestos, es la inconsistencia de los precios debido a las variaciones inciertas que origina la inflación que está sufriendo nuestro país.
- * Es recomendable en la actualidad la aplicación de los Presupuestos como una necesidad innata; debido a que éstos ayudan a anticiparse a los sucesos que probablemente se presenten.
- * Los Presupuestos son una herramienta valiosa para las empresas; ya que son una forma de planear, coordinar y controlar las actividades de la misma a un tiempo determinado.
- * El Control Presupuestal compara los resultados reales contra los predeterminados, es una función conjunta a la aplicación de los presupuestos; ya que debe seguir a cada momento el desenvolvimiento de éstos para poder determinar las desviaciones surgidas y corregir estas diferencias.- Con ello permite conocer si las operaciones realizadas en la empresa se han apegado a los objetivos preestablecidos y así tomar decisiones.
- * El efecto de la inflación en la Información Financiera muestra en ciertos momentos una información falsa; pero a su vez, los métodos que permite aplicar el Boletín B-10, (Reconocimiento de la inflación en la Información Financiera), son una herramienta favorable para las empresas al poder actualizar esta información.

- * El Licenciado de Contaduría, es uno de los profesionales idóneos para la formulación y manejo de los presupuestos en una empresa; debido a los conocimientos financieros que ha adquirido a través de sus estudios profesionales, aunado a éste, la práctica que le da el manejo de la información contable.
- * En relación al Caso Práctico, podemos concluir que:

En términos generales la empresa muestra tener una capacidad de solvencia, estabilidad y rentabilidad favorables durante el año que se estudió.

Se recomienda a la empresa aumentar su producción en busca de una reducción de costos; así como obtener de los proveedores créditos amplios a su vencimiento a efecto de que mientras se cubren, utilice el dinero en otros financiamientos.

El Control Presupuestal, se llevó a cabo al mismo tiempo que el desarrollo de los presupuestos (mensualmente); por lo que no se presentaron desviaciones importantes en el transcurso de sus operaciones.

CITAS BIBLIOGRAFICAS

LIBROS.

- 1.- Black A. Homer, Champrón; Jonh E. Brown R. Gen., "Contabilidad y las decisiones Administrativas, La", México, Diana, 1971.
- 2.- Calvo, César Langórica, "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros", México, P.A.C., 1983.
- 3.- Del Río González, Cristobal, "Técnica presupuestal", México, - C.E.C.S.A., 1976.
- 4.- Domínguez Orozco, Jaime, "Reexpresión de los Estados Financieros y el Boletín B-10, La", México, I.S.E.F., 1983
- 5.- Moreno Fernández, Joaquín, "Finanzas en la Empresa, Informa---ción, Análisis, Recursos y Planeación, La", México, I.M.E.F.,- 1980.
- 6.- Pazos, Luis, "Devaluación en México, La", México, Diana, 1976.
- 7.- Salas González, Héctor, "Control Presupuestal de los Negocios", México, Hesago, 1972.
- 8.- Samuelson A., Paul, "Curso de Economía Moderna", Madrid., Agui---lar, 1975.
- 9.- Terry George, R., "Principios de Administración", México, --- C.E.C.S.A., 1978.
- 10.- Villegas H., Eduardo, "Información Financiera en la Administra---ción, La", México, Laro, 1982.
- 11.- Welchs A. Glenn, Ph. D., "Presupuestos, Planeación y Control - de las Utilidades", México, U.T.E.H.A., 1972.

REVISTAS .

- 12.- Contreras F., Manuel, Art. "Bases para el Presupuesto", Ejecutivos de Finanzas, México, Marzo 1983.
- 13.- Lazcano E., Enrique, Art. "Inflación en México", Ejecutivos de Finanzas, México, Mayo 1984.
- 14.- Mancera A., Miguel, Art. "Política Cambiaria Crediticia", -- Ejecutivos de Finanzas, México, Marzo 1983.
- 15.- Siegel G., Joel Ph. D., Art. "Como Combatir los Efectos de la Inflación", Ejecutivos de Finanzas, México, Agosto 1982.
- 16.- Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, Art. "Paridad del Peso y las Funciones Devaluatorias, La", Ejecutivos de Finanzas, México, Agosto 1982.
- 17.- Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, Art. Productividad, Reto que enfrenta el Ejecutivo Actual", Ejecutivos de Finanzas, México, Noviembre-Diciembre 1982.

ASOCIACIONES .

- 18.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., "Boletín B-10, Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", México, 1982.
- 19.- National Association Of Accountants, "Presupuestos Flexibles", México, Contables y Administrativos, 1979.

T E S I S .

- 20.- Callazo González, Jaime, "Control Presupuestal en la Empresa,- E1", México, U.N.I.T.E.C., 1978.
- 21.- Castillejos C., Héctor y Licea, J. Antonio, "Presentación de -- los Estados Financieros en Epocas de Inflación", México, --- U.N.A.M., 1978.
- 22.- Davison Basurto, J. Antonio, "Presupuesto como Instrumento de Control en las Empresas Modernas, E1", México, U.N.A.M., 1974.
- 23.- Flores de la Paz, Luis, "Presupuesto como base para el Desarrollo de las Actividades económicas y Financieras en las Empresas, E1", México, E.N.C.A., 1962.
- 24.- Flores Sainz, J. Luis, "Presupuesto, Control y Relación con el Proceso Administrativo, E1", México, U.L.S.A., 1974.
- 25.- Gavito Marco, Víctor, "Control Presupuestario dentro de la Administración, E1", México, IBERO, 1963.
- 26.- Gómez Flores, Alicia, "Intervención del Contador Público en -- los Presupuestos para la Instalación y Operación de una Empresa Industrial, La", México, U.N.A.M., 1973.
- 27.- Hernández ocampo, Benjamín, "Diferentes Aspectos del Control - Presupuestal", México, U.N.A.M., 1970.
- 28.- Ledezma Bernal, Francisco, "Presupuesto como Instrumento de -- Planeación y Control, E1", México, U.L.S.A., 1972.
- 29.- Morales S., María Elena, "Presupuesto como Elemento de Control", México, U.N.A.M., 1967.
- 30.- Morquecho Macotella, Juan, "Presupuesto Industrial, E1", México, U.N.A.M., 1971.

- 31.- Rodarte Gómez, José J., "Control Presupuestal en la Administración", México, U.L.S.A., 1973.
- 32.- Salgado Cervantes, Paulina, "Contador Público y los Proyectos de Inversión, El", México, U.L.S.A., 1984.
- 33.- Souza Mendoza, Manuel, "Control Presupuestal como Herramienta de la Dirección", México, I.P.N., 1975.
- 34.- Torres Valadez, Javier, "Tratamiento Contable de los Presupuestos", México, U.N.A.M., 1970.
- 35.- Ugalde Morales, Antonio, "Contador Público ante los Efectos de la Inflación en la Información Financiera, El", México, U.N.A.M., 1978.
- 36.- Vanegas I., Susana y Arredondo M., Héctor, "Presupuesto de -- Efectivo en la empresa Privada", México, U.N.A.M., 1974.

A P U N T E S .

- 37.- Asignatura: "Seminario de Desarrollo Profesional", C.P. Quintana, Carlos; México, U.L.S.A., 9no. Semestre, 1984.