

870108  
5  
2ej

---

---

# UNIVERSIDAD AUTONOMA DE GUADALAJARA

Incorporada a la Universidad Nacional Autónoma de México

---

---

ESCUELA DE ADMINISTRACION, CONTABILIDAD Y ECONOMIA



TEBIS CON  
FALLA DE ORIGEN

"ALGUNAS ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN EPOCAS  
DE INFLACION Y RECESION"

---

---

## SEMINARIO DE INVESTIGACION

PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

CLAUDIA BARDOINO ALVARADO

---

GUADALAJARA, JALISCO.

1985.

---

---



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

## I N D I C E

|                    |   |
|--------------------|---|
| INTRODUCCION ..... | 1 |
|--------------------|---|

### CAPITULO I

#### " INFLACION Y RECESION "

|  |    |
|--|----|
| Definición de Inflación .....              | 4  |
| Medición de la Inflación .....             | 4  |
| Calificativos de la Inflación .....        | 5  |
| Causas de la Inflación .....               | 7  |
| Efectos de la Inflación .....              | 9  |
| Posibles Soluciones .....                  | 11 |
| Definición de Recesión y Depresión .....   | 15 |
| Efectos de la Recesión en la Empresa ..... | 17 |
| Citas .....                                | 18 |

### CAPITULO II

#### " DEFINICION DEL PROBLEMA "

|   |    |
|---|----|
| Marco Conceptual de la Información .....  | 20 |
| Enfoques Generales para Reflejar el Efecto<br>de la Inflación en los Estados Financieros .. | 24 |
| Efecto del Entorno Económico en<br>la Contabilidad .....                                    | 31 |
| Citas .....   | 33 |

### CAPITULO III

#### " REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA "

|  |    |
|--|----|
| Síntesis del Boletín B-10 .....                                      | 35 |
| Reglas Generales Contenidas en<br>El Boletín B-10 .....              | 36 |
| Actualización de Inventarios .....                                   | 38 |
| Actualización de Inmuebles, Plantas<br>y Equipo y Depreciación ..... | 45 |

|  |    |
|--|----|
| Actualización de Capital Contable .....                      | 56 |
| Ventajas que Ofrece la Reexpresión .....                     | 60 |
| Tablas de Indices Nacional de Precios<br>al Consumidor ..... | 61 |
| Citas .....  | 62 |

#### CAPITULO IV

##### " DIAGNOSTICO DE LA OPERACION "

|  |    |
|--|----|
| Diagnóstico Financiero .....                                   | 64 |
| Herramientas del Diagnóstico Financiero .....                  | 64 |
| Análisis Financiero .....                                      | 66 |
| Perspectivas de la Información Financiera ...                  | 68 |
| Herramientas para Evaluar los Riesgos<br>de una Compañía ..... | 69 |
| Ventajas de la Simulación .....                                | 74 |
| Administración de los Riesgos por Palancas ..                  | 75 |
| Citas .....  | 76 |

#### CAPITULO V

##### " VARIABLES DE LA OPERACION "

|   |    |
|---|----|
| Variables Críticas de la operación .....                                  | 78 |
| Como monitorear la operación en un<br>medio de Inflación - Recesión ..... | 81 |
| Causas de la insolvencia de una Compañía ....                             | 82 |
| Citas .....   | 86 |

#### CAPITULO VI

##### " ESTRATEGIAS PARA EL CAPITAL DE TRABAJO "

|   |    |
|---|----|
| Definición de Estrategias Financieras .....                               | 88 |
| Estrategias en el Capital de Trabajo .....                                | 89 |
| Estrategias Administrativas para Optimizar<br>el Capital de Trabajo ..... | 91 |
| Estrategias Financieras para Optimizar<br>el Capital de Trabajo .....     | 94 |
| Estrategias para Efectivo .....   | 96 |
| Reportes para Monitorear el Efectivo .....                                | 97 |
| Estrategias para Cartera .....  | 98 |
| Reportes para Monitorear la Cartera .....                                 | 99 |

|  |     |
|--|-----|
| Estrategias para Inventarios .....         | 100 |
| Reportes para Monitorear Inventarios ..... | 101 |
| Citas .....                                | 102 |
| <br>                                       |     |
| CONCLUSIONES .....                         | 103 |
| <br>                                       |     |
| BIBLIOGRAFIA .....                         | 110 |

## INTRODUCCION

El impacto de la inflación ha afectado todo el sistema económico y financiero de nuestro país, debido a que en la contabilidad tradicional al no modificarse o actualizarse el sistema contable, éste se convierte en obsoleto, ya que al cambiar unidades físicas a unidades monetarias se distorsiona la información.

Las empresas han buscado la manera de contrarrestar los efectos de la inflación creando una serie de estrategias que aparentemente han visto disminuida su utilidad ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Es necesario, por lo tanto una redefinición de las herramientas financieras para devolverles la capacidad de servir de orientadores en la toma de decisiones.

En la actualidad, por la situación económica que atraviesa el país, las empresas requieren estar al día en cuanto al manejo de su información y consecuentemente necesitan de personal capacitado que ejecute esa función, evitando así poner en peligro la vida del negocio.

La elección de este tema es debido a la situación inflacionaria, que como ya mencionamos anteriormente, está atravesando nuestro país, al igual que otros países, siendo éste un fenómeno mundial con manifestaciones de mayor o menor intensidad según los países.

Debido a que el valor real de los bienes, se va alejando cada vez más de su costo expresado originalmente, se vió la necesidad de utilizar métodos para determinar cifras actualizadas mediante la Revaluación de los Estados Financieros aplicando las normas contenidas en el Boletín B-10 " Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera ", donde se describen los dos métodos que se pueden aplicar:

- El Método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios.
- El Método de Contabilidad en base a Valores

### Actuales.

Ya que es una manera de conocer la situación financiera real por la que atraviesa una Empresa.

Para esto, se han elegido algunas estrategias financieras aplicables en estas circunstancias, ya que es un problema que siento grave, al cual se le deben buscar soluciones y que esto sea útil para los servicios de un Contador.

El tema central de este estudio, es precisamente puntualizar algunos beneficios que es posible obtener si se cuenta con información reexpresada. Reconceptualizar algunas de las herramientas financieras tradicionales para adecuarlas a los lineamientos actuales de la contabilidad.

## C A P I T U L O I

### " INFLACION Y RECESSION "

- Definición de Inflación
- Medición
- Calificativos
- Causas
- Efectos
- Posibles Soluciones
- Definición de Recesión y Depresión
- Efectos de la Recesión en la Empresa
- Citas



## I N F L A C I O N

### DEFINICION DE INFLACION:

Se llama Inflación al fenómeno económico caracterizado por un incremento generalizado y sostenido en los precios de bienes, servicios e ideas.

El adjetivo generalizado, implica que todos los precios suben, en mayores o menores proporciones.

El calificativo sostenido, significa que aunque existan oscilaciones de precios, éstas tienden a moverse en niveles de precios superiores, comparadas con etapas anteriores.

La inflación se había considerado como un fenómeno temporal y localizado en áreas geográficas limitadas. Sin embargo, hoy día se reconoce que es un fenómeno mundial con manifestaciones de mayor o menor intensidad según los países y que, por la mayor interacción del comercio mundial, la inflación de un país puede afectar también a otras naciones.

Una de las principales preocupaciones económicas de todos los países en la época actual es la inflación, ya que origina otros problemas económicos y provoca descontento en la población, lo cual, mina la capacidad de gobernar y resta poder al Gobierno.

### MEDICION DE LA INFLACION

Las variaciones en los niveles de precios se miden por medio de un índice de Precios, calculado a partir de un estudio periódico de lo que cuesta adquirir una Canasta de Bienes, que se elabora tomando en cuenta lo que normalmente consume la población (alimentos, vestuario, arriendos, mobiliario, medicinas).

Si el índice de precios se aplica a nivel de consumidor final se obtiene el Índice de Precios al Consumidor, llamado también Índice del Costo de la Vida. El Banco de México, calcula para nuestro país

un índice con base en el año 1978 abarcando 5,162 artículos, en siete ciudades, siendo las siguientes:

- Ciudad de México
- Mérida
- Morelia
- Guadalajara
- Monterrey
- Mexicali
- Ciudad Juárez

Los resultados obtenidos son publicados mes a mes en sus Indicadores Económicos.

El Índice de Precios puede calcularse también considerando los precios al por mayor, como lo hace el Banco de México, consultando 150 fuentes de información para una "canasta" de 210 artículos de consumo y producción, con base en el año 1978.

Otros índices comúnmente utilizados son los Índices de Precios Industriales, Índices de Precios de Importación, etc.

#### CALIFICATIVOS DE LA INFLACION

Según la intensidad del aumento en los precios en un país reflejado en el respectivo Índice de Precios, la Inflación puede ser: Moderada, Acelerada, Galopante ó Hiperinflación. (2)

Como se ilustra en la siguiente Gráfica, nótese que cuando el país sufre un aumento de precios menor al 2% a 3% anual se dice que vive un periodo de estabilidad. Este es un nivel que no preocupa a los economistas y hasta muchos consideran que una pequeña tasa de aumento

en los precios es vigorizante para la economía nacional.

Cuando las tasas de aumento de precios son superiores al 3% pero inferiores al 10% anual, se dice que el país vive una situación de Inflación Moderada. Cuando las tasas están comprendidas entre el 10% y el 30% anual, la inflación toma el nombre de Acelerada. Si las tasas de aumento en el nivel de los precios son superiores al 30% anual, el país vive una situación de Inflación Galopante. Cuando la tasa de aumento de precios es superior al 100% se dice que el país vive una situación de Hiperinflación.

Debemos hacer notar que las cifras porcentuales arriba mencionadas no han sido aceptadas unánimemente ya que los economistas no se han puesto de acuerdo en las tasas que marcan las fronteras de cada categoría, por lo que sus calificativos cambian de país a país e incluso dentro e una misma nación. Se tiene así que en un país con inflación crónica muy fuerte como Chile, se califica un aumento de precios de 200% anual como "Inflación Moderada" por compararse muy favorablemente con tasas

anteriores de hasta 600% anual.

Debido a la aceleración de la inflación en México, se acepta hoy una nueva clasificación para calificar la intensidad de la inflación:

- a) Moderada, desde 3% al 10% anual
- b) Acelerada, desde 10% al 50% anual
- c) Galopante, desde 50% al 100% anual
- d) Hiperinflación, más del 100% anual

#### CAUSAS DE LA INFLACION

Entre las principales causas de la inflación, se señalan las siguientes:

- 1.- Aumento del Circulante (dinero en efectivo, depósitos bancarios, crédito) en cantidades substancialmente superiores a la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto.
- 2.- Escasez, que puede deberse basicamente a una de las siguientes situaciones:
  - a) Incremento de la Demanda en tasas superiores al crecimiento de la Oferta, situación originada principalmente por el aumento de la población o incrementos en los ingresos de los habitantes del país.
  - b) Decrecimiento de la Oferta frente a una demanda estable o creciente.
- 3.- Encarecimiento del costo de los insumos de producción, los que pueden ser de dos tipos:
  - a) Insumos de origen nacional, como son los sueldos, salarios, materia prima, transporte interno.

- b) Insumos de origen extranjero que son la causa de lo que se conoce como "Inflación Importada", como es el encarecimiento de maquinarias, energéticos, tecnología, materia prima de importación.
- 4.- Causas psicológicas o expectativas por parte de los sectores consumidores ( sean éstos finales, intermediarios o industriales ) de que se espera una escasez o un encarecimiento de los bienes que les es preciso adquirir en un futuro inmediato. Estas presiones originan un aumento en la velocidad de circulación del dinero al tender la población a gastar sus ingresos tan pronto los reciben con la esperanza de adquirir bienes a precios inferiores.
- 5.- Las llamadas Presiones Inflacionarias que se caracterizan por ser al mismo tiempo causas y efectos de los aumentos en precios. Dentro de ésta categoría destaca especialmente la llamada Espiral Precios-Salarios. Otra causa de este mismo tipo es la tentativa empresarial de ensanchar los márgenes de beneficio buscando mantener intacto su capital o incrementarlo, originando la Espiral Precios-Costos de Reposición.
- 6.- Aumento de los niveles de gastos del Gobierno, no financiados con los ingresos corrientes del presupuesto fiscal.
- 7.- Desequilibrio del presupuesto fiscal, sea del sector gobierno o de las empresas gubernamentales, que se financia recurriendo a la emisión de circulante a empréstitos externos o al endeudamiento público interno.

## EFFECTOS DE LA INFLACION

- 1.- Deprecia el valor de la moneda y eleva el costo de la vida.
- 2.- Afecta más fuertemente a instituciones o personas que tienen ingresos fijos y a los estratos de menores recursos de la población, provocando entre los sectores de la economía pugnas y una disparidad en los niveles de precios sectoriales, como resultado de estas presiones.
- 3.- Destruye el valor de los ahorros y desalienta ahorros futuros.
- 4.- Es un aliciente para aumentar las compras a crédito, provocando un endeudamiento de la población.
- 5.- Fomenta y recompensa la especulación, favoreciendo a quienes pueden preveer las diferencias más remunerativas en costos-precios o a quienes disponen del producto.
- 6.- Redistribuye la riqueza inequitativamente, acentuando el distanciamiento entre ricos y pobres.
- 7.- Deforma los valores de los estado contables y produce una distorsión en el cómputo de las utilidades, cuando los impuestos y los costos de reposición se calculan sobre valores nominales en vez de reales.
- 8.- Provoca un relajamiento en la disciplina industrial (baja de productividad, ausentismo, negligencia) alterando los programas de producción. Ello es debido a que los salarios recuperan su valor adquisitivo tardíamente en relación a los aumentos de precios originando movimientos obreros con una fuerte dosis de sentimientos

de frustración e injusticia.

- 9.- Estimula la importación y desalienta la exportación, ocasionando un déficit en la balanza comercial y un deterioramiento en la balanza de pagos. Provoca también una pérdida de confianza que a su vez origina una disminución de la inversión extranjera.

Por otra parte, la inflación produce otros efectos que a su vez, afectan la conducta de las personas y de las instituciones, provocando reacciones como las que se enumeran a continuación:

- 1.- Socava la confianza en el sistema económico imperante.
- 2.- Debilita la confianza en las autoridades y se afecta la credibilidad de las mismas.
- 3.- Provoca un ambiente propicio para la corrupción a la moral tanto pública como privada.
- 4.- Da margen a comunicaciones y noticias inquietantes, alentando y fomentando rumores alarmantes.
- 5.- Provoca un distanciamiento entre el sector gobierno y los sectores restantes, debido a la tendencia de éstos últimos por responsabilizar al gobierno de la situación prevaiente, sin tomar en cuenta su propia actuación.
- 6.- Produce frustración y desaliento en los sectores menos pudientes de la población, lo que a su vez origina presiones de grupo, tensión, manifestaciones, declaraciones.
- 7.- La situación de tensión psicológica que origina, lleva a que las manifestaciones de grupos organizados (estudiantes, obreros,

minorías y conglomerados agremiados), terminen en provocaciones a las autoridades o en desmanes que deben ser reprimidos por las fuerzas del gobierno, aumentando el deterioro de la relación entre ambas fuerzas.

- 8.- Hace que aumente la tasa de delincuencia. Se registra un marcado aumento de asaltos, atentados.

## POSIBLES SOLUCIONES DE LA INFLACION

Una parte importante de las medidas correctivas para terminar con una situación inflacionaria deben ser tomadas por iniciativa del gobierno, principalmente mediante la formulación de sus políticas monetarias y fiscales, tomando en cuenta en cada caso las causas que originaron esta situación.

La política monetaria del gobierno, que produce mayor impacto en la comunidad por sus efectos inmediatos, puede expresarse en las siguientes medidas:

- 1.- Reducción ó congelación de la emisión de circulante.
- 2.- Aumento del encaje legal.
- 3.- Incremento de las tasas de interés.

Mediante la manipulación de las dos últimas variables se puede lograr una reducción selectiva de la demanda, un cambio de gastos superfluos a gastos productivos y en general se caracterizan por una mayor flexibilidad de aplicación.

La política fiscal del gobierno tiene efectos diferidos, pero se reconoce que su efectividad es mayor en comparación a la política monetaria. Se acepta también que puede contribuir positivamente a lograr una redistribución de la renta y riqueza y a controlar las actividades de los sectores que son considerados como



fuentes de inflación. La política fiscal se instrumenta mediante las siguientes acciones:

- 1.- Aumento de los impuestos, directos e indirectos.
- 2.- Equilibrio del presupuesto fiscal o idealmente lograr que éste sea superavitario.
- 3.- Reducción del monto del gasto público.

Para cumplir con lo establecido en los dos últimos puntos, el gobierno puede recurrir a las siguientes acciones:

- 1.- Además de aumentar los impuestos, aumentar los derechos (tasas por servicios).
- 2.- Aumentar sus ingresos por productos (ventas de las empresas estatales).
- 3.- Incrementar sus ingresos por aprovechamiento (multas, sanciones).
- 4.- Racionalizar el gasto público, buscando una reducción.
- 5.- Jerarquizar la inversión pública, tendiendo a disminuirla.
- 6.- Reducir la deuda pública interna y los empréstitos obtenidos del exterior.

Cuando la inflación se prolonga y tiende a hacerse crónica o cuando aumenta a tasas muy altas, el gobierno puede también recurrir a la regulación de precios y/o salarios, política que puede llegar a la congelación de los mismos. Esta regulación puede ser de tipo general (abarcando a todos los sectores) o selectiva (afectando solo a ciertos sectores, lo cual puede ser efectivo en el corto plazo pero provocará mayores problemas en un plazo mas largo por influir negativamente en las utilidades de los sectores afectados). También se

puede aplicar una política diferenciada mediante porcentajes más altos en algunos sectores y más bajos en otros.

Cuando se quiere modificar o controlar el impacto inflacionario proveniente de las relaciones entre dos países, el gobierno puede adoptar las siguientes medidas:

- 1.- Modificación de las políticas de comercio exterior (variaciones en las reservas de divisas, en los estímulos de inversión extranjera, modificaciones en los aranceles, cuotas, subvenciones y estímulos aplicables al comercio exterior.
- 2.- Aplicación de políticas tendientes a la restricción de las importaciones y/o a la sustitución de las mismas mediante producción nacional.
- 3.- Modificaciones en la paridad cambiaria, sea mediante un tipo de cambio único o mediante el establecimiento de tipos de cambio diferenciados, buscando gravar más a ciertos productos y menos a otros.

Además de las acciones del gobierno, se pueden identificar otras medidas por los sectores productivos y consumidores, como las que se mencionan a continuación:

- 1.- Aumentar la producción, buscando una reducción de costos unitarios para poder ofrecer menores precios de venta a los consumidores.
- 2.- Sacrificios temporales de los sectores asalariados, para evitar que aumentos desproporcionados en sus ingresos causen una Espiral Precios-Salarios.
- 3.- Sacrificios temporales de los sectores productivos, para evitar que repercutan en grado exagerado sus aumentos de costos en sus

precios de venta y utilidades.

- 4.- Concientización y racionalización de la conducta de gastos de la población para evitar las adquisiciones de pánico y una desproporción entre la demanda y la oferta.
- 5.- Evitar un crecimiento desmesurado de la población, tanto total como en concentraciones urbanas en determinados polos de atracción.
- 6.- Incremento en las tasas de productividad de la mano de obra y de los bienes de capital.

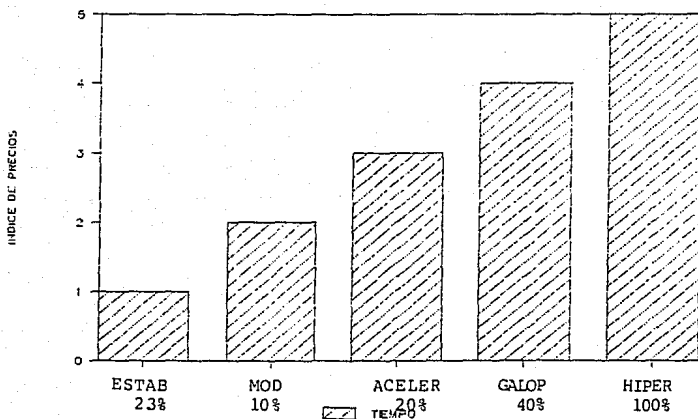
## RECESION Y DEPRESION

### DEFINICIONES

Entendamos por recesión al fenómeno económico que se caracteriza por una disminución de la tasa de crecimiento del Producto Nacional Bruto, acompañada de un aumento en el Índice de Desocupación en el país. Si este fenómeno se presenta con una intensidad mayor y su duración se prolonga por más de tres trimestres, estaremos frente a una depresión.

Lo anteriormente expuesto queda reflejado en la gráfica que se presenta a continuación:

### INFLACION



A continuación se presentan algunos de los indicadores más importantes para describir estos fenómenos, pero hacemos notar que los indicadores que se han insertado son ambiguos a propósito, debido a que las cifras dentro de cada casillero varían en forma sustancial de país a país. Por ejemplo, En una época de Recesión en los Estados Unidos, la tasa de desocupación abierta apenas sobrepasa el nivel de 4.5% mientras que en

México se registra un 8% a 12%. En la fase de depresión la misma tasa alcanza el 3% a 10% en los Estados Unidos mientras que en México puede llegar a niveles que van del 12% al 18%, según sea la fuente que se consulte.

## I N D I C A D O R E S

| E T A P A     | Producto Nacional Bruto  | Tasa de Desocupación                                     | Duración            |
|---------------|--------------------------|--|---------------------|
| PROSPERIDAD   | Ascendente               | Moderadamente Descendente ó Estacionaria a Niveles bajos | Indefinida          |
| ESTANCAMIENTO | Estacionario             | Estacionario o Ligeramente en Aumento                    | Variable            |
| RECESION      | Descendente              | Ascendente   | Hasta 3 trimestres  |
| DEPRESION     | Marcadamente Descendente | Marcadamente Ascendente                                  | Más de 3 trimestre  |
| RECUPERACION  | Marcadamente Ascendente  | Descendente  | uno o dos trimestre |

## EFFECTOS DE LA RECESSION EN LA EMPRESA

- 1.- Se reducen las ventas al consumidor final, por disminución de la demanda.
- 2.- Se produce una acumulación de inventarios en los niveles de minoristas, mayoristas y fábricas.
- 3.- Debido a la acumulación de inventarios, las fábricas reducen su volumen de producción.
- 4.- La reducción de producción origina una menor demanda de insumos y un despido de obreros y empleados.
- 5.- Las menores compras industriales y el desempleo significan menos ingresos empresariales y personales que originan una menor demanda, agravado la situación.
- 6.- La producción a escalas muy reducidas en encarecimiento de los costos unitarios de producción.
- 7.- Las empresas bajan los precios unitarios de sus productos, esperando incentivar su demanda.
- 8.- La combinación de precios menores de venta y costos mayores de producción origina pérdidas en la empresa y afecta su solvencia financiera.
- 9.- Los acreedores aumentan su presión para cobrar las deudas.

CITAS

- (1) Rivero Gonzalo T., Williams Martha P. "APUNTES SIMULACION", Editorial Gamax. Mayo 1985, p. 56
- (2) Comisión de Principios de Contabilidad, "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA", Instituto Mexicano de Contadores Públicos 1980 p. 86
- (3) Ibid, p. 102
- (4) Ibid, p. 132
- (5) Ibid, rivero. p. 69
- (6) Weston J.F., Brigham E.F. "FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA". Nueva Editorial Interamericana. México, D. F. 1984, p. 324

## C A P I T U L O I I

### "DEFINICION DEL PROBLEMA"

- Marco Conceptual de la Información
- Enfoques Generales para Reflejar El Efecto de la Inflación en los Estados Financieros.
- Efecto del Entorno Económico en la Contabilidad.
- Citas.



## MARCO CONCEPTUAL DE LA INFORMACION

El objetivo fundamental de la contabilidad es proporcionar información financiera (cuantificada en dinero) relativa a una entidad.

Para que la información contable cumpla con el objetivo para el cual fué creada, debe ser útil y confiable. Además, la información contable tiene, impuesta por su función en la toma de decisiones, la característica de la provisionalidad.

La utilidad, como característica de la información contable es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario.

Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad económica. Dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares se presenta información general por medio de los estados financieros: El balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en la situación financiera.

De acuerdo al boletín A-1, la utilidad de la información contable depende de:

- a).- Su contenido informativo (lo que dice)
- b).- Su oportunidad (cuando lo dice).

El contenido informativo depende a su vez de:

- 1.- SIGNIFICANCIA: Que la información contenida en los Estados Financieros quiera decir algo, es decir, en su capacidad de representar simbólicamente (con palabras y cantidades) la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos en el tiempo y los resultados de su operación.

- 2.- RELEVANCIA: Implica una selección en los datos que se reportan para incluir sólo aquellos que sean pertinentes.
- 3.- VERACIDAD: Solo se presentan hechos realmente sucedidos.
- 4.- COMPARABILIDAD: La cualidad de la información debe ser validamente comparable para poder establecer diferencias, tendencias y similitudes.

La oportunidad de la información contable es el aspecto esencial de que llegue a manos del usuario cuando éste pueda usarla para tomar decisiones a tiempo para lograr sus fines, aún cuando las cuantificaciones obtenidas tengan que hacerse cortando convencionalmente la vida de la entidad y se presenten cifras estimadas de eventos cuyos efectos todavía no se conocen totalmente.

La confiabilidad, es la característica de la información contable que el usuario acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.

Esta confianza está apoyada en:

- 1.- ESTABILIDAD del sistema indica que su operación no cambia en el tiempo y que la información que produce ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de los datos, su cuantificación y su presentación.
- 2.- OBJETIVIDAD del proceso de cuantificación contable implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas y que la información representa la realidad de acuerdo con dichas reglas.
- 3.- VERIFICABILIDAD de toda la operación del sistema permite que pueda ser duplicado y que se pueden aplicar pruebas para comprobar la información producida.

La provisionalidad de la información contable significa que no representa hechos totalmente acabados ni terminados.

La inflación afecta directamente la medida empleada por la contabilidad: El Dinero.

El poder de intercambio (valor adquisitivo) del peso va disminuyendo a medida que se va incrementando la inflación este fenómeno provoca una fuerte distorsión en los estado financieros.

En otras palabras, la inflación afecta seriamente a la contabilidad ya que ésta deja de ser útil y confiable.

Deja de ser útil por las siguientes razones:

- a.- Su contenido informativo no tiene significado, ya que las cifras están expresadas en pesos de distinto poder adquisitivo y cualquier suma o resta que se efectúe carece de sentido.
- b.- Su información es poco relevante ya que no incluye uno de los aspectos más importantes: como se ve afectada la entidad por la inflación.
- c.- Su grado de veracidad se ve disminuido ya que no incluye todo lo que ha afectado a la empresa, como es la inflación.
- d.- La información no es comparable a lo largo del tiempo.

Al dejar de ser útil deja de ser confiable. Esto se da cuando el usuario tome conciencia de las consecuencias de las decisiones basadas en la información que no era la adecuada. Esto a pesar de que la información fuera objetiva y verificable.

## MARCO CONCEPTUAL DE LA INFORMACIÓN

### CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES:

Utilidad: Cualidad de adecuarse al propósito del usuario.

Confiabilidad: Aceptación y utilización para tomar decisiones.

Provisionalidad: No representa hechos totalmente terminados.

Utilidad está en función:

a.- Contenido informativo

- Significación

- Relevancia

- Veracidad

- Comparabilidad

b.- Oportunidad

La confiabilidad está en función de:

a.- Estabilidad

b.- Objetividad

c.- Verificabilidad

## ENFOQUES GENERALES PARA REFLEJAR EL EFECTO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

A un nivel internacional, la contabilidad ha ofrecido como posibles soluciones al problema de cómo reflejar los efectos de la inflación en la información financiera, básicamente dos opciones:

- a.- El método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.
- b.- El método de contabilidad en base a valores actuales.

### METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

Este método trata de resolver el problema corrigiendo la medida empleada por la contabilidad, en vez de usar pesos corrientes (nominales), se emplean pesos de igual poder adquisitivo, esto se logra aplicando un índice general de precios.

Sigue siendo un método en base a costos históricos ya que no se modifican los criterios de valuación, lo que se cambia es la medida empleada.

Las ventajas fundamentales de este método son su relativa facilidad de aplicación y su bajo costo.

Su principal crítica es que un índice general es resultado de varias ponderaciones que no representan necesariamente la inflación sufrida por una entidad en particular.

## METODO DE CONTABILIDAD EN BASE A VALORES ACTUALES

Este método es un enfoque aplicable haya o no inflación. Implica apartarse de la contabilidad tradicional basada en costos históricos. Se trata de medir un nuevo atributo, en lugar de medir valores históricos, se cuantifican valores existentes actualmente en el mercado.

El valor actual, contemplado desde el punto de vista del vendedor es un "Valor de Realización" y desde el punto de vista del comprador es un "Valor de Reemplazo o Reposición". Este último concepto es el que se aplica en el método de valores actuales.

Bajo este método la utilidad (o pérdida) se reconoce en dos etapas:

- a.- Incremento (o decremento) en el valor de los activos no monetario que posea una entidad.
- b.- Intercambio de estos activos (venta).

La ventaja fundamental de este método es que la información está basada en valores actuales, los cuales permiten tomar mejores decisiones por estar más próximas al futuro que los históricos.

Sus principales limitaciones son:

- a.- Es un método caro
- b.- Tiene cierto grado de dificultad para su elaboración e interpretación debido a que se aparta de la contabilidad tradicional.
- c.- La calidad de los procedimientos para obtener algunos valores de reemplazo es muy baja.
- d.- Produce un grado subjetivación en la

determinación de los valores de reposición que aporta a la información financiera de su objetivo de comparabilidad y verificabilidad.

- e.- Rompe con el concepto tradicional de valor histórico original al hacer caso omiso de los valores iniciales ( aunque esto no necesariamente debe catalogarse como una desventaja según la opinión de algunos estudiosos).

EN RESUMEN, LAS OPCIONES PARA REFLEJAR EL EFECTO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SON:

|  | MEDIDA A<br>EMPLEAR             | ATRIBUTO A<br>MEDIR   |
|--|---------------------------------|-----------------------|
| Contabilidad tradicional   | pesos corrientes<br>(nominales) | valores<br>históricos |
| Contabilidad ajustada<br>por cambios en el nivel<br>General de precios | pesos constantes                | valores<br>históricos |
| Contabilidad en base a<br>valores actuales                             | pesos corrientes                | valores<br>actuales   |

## COMPARACION ENTRE LOS DOS METODOS

|                                      | CONTABILIDAD AJUSTADA<br>POR CAMBIOS EN EL NI--<br>VEL GENERAL DE PRECIOS   | CONTABILIDAD EN<br>BASE A VALORES<br>ACTUALES   |
|--------------------------------------|---|---|
| Característica principal             | +Corrige la medida<br>+Se usan pesos de igual poder adquisitivo.<br>+Sigue siendo una contabilidad en base a costo histórico. | +Mide un atributo diferente al de la contabilidad tradicional: valores actuales<br>+Como consecuencia su enfoque es distinto al de la contabilidad tradicional. |
| Reconocimiento                       | +Igual que en la contabilidad tradicional, fundamentalmente se reconoce en el momento de un intercambio.                      | +Se reconoce en dos etapas:<br>a) Cambio en el valor de los activos no monetarios.<br>b) Al momento que se vende  |
| Concepto de mantenimiento de Capital | +FINANCIERO: Conservar en términos de poder adquisitivo una cierta cantidad de dinero invertida en la entidad.                | CAPACIDAD FISICA<br>Conservar la capacidad operativa de la empresa  |
| Ventajas                             | + Bajo costo<br>+ Fácil aplicación  | +Información más apegada al presente  |



Limitaciones + La inflación no + Caro  
 afecta por igual a + Cierta grado de  
 todas la entidades dificultad.

EJEMPLO:

DATOS:

- A principios del mes de Enero se adquiere un artículo (inventario) a un costo de \$120.00

- En Febrero se adquiere otra unidad idéntica a la adquirida en Enero, a un costo de \$180.00

- El valor de reemplazo de esas piezas es:

    Finales de Febrero   \$ 150.00  
     Finales de Febrero   \$ 200.00  
     Finales de Marzo     \$ 200.00

- En Marzo se venden dos artículos a \$300.00 cada uno

- Índice de Niveles de Precios: inicio del año, 145, finales de Enero 150, Finales de Febrero 160, Finales de Marzo 175.

|       | CONTABILIDAD<br>TRADICIONAL | CONTABILIDAD-<br>AJUSTADA POR-<br>CAMBIOS EN EL<br>NIVEL GRAL DE<br>PRECIOS. | CONTABILIDAD<br>EN BASE A --<br>VALORES ----<br>ACTUALES. |
|-------|-----------------------------|--|---|
| Enero | Inventarios    120          | 120(150/145)=124   | 150   |
|       | Utilidad        0           | 0  | 30  |
|       | Inventarios   120+180       | 120(160/145)*180   | 200-200   |

|         |             |         |                     |         |
|---------|-------------|---------|---------------------|---------|
|         |             | = 300   | (160/150)=132+192   | = 400   |
| Febrero |             |         | = 324               |         |
|         | Utilidad    | 0       | 0                   | 70      |
|         | Inventarios | 0       | 0                   | 0       |
| Marzo   | Utilidad    | 600-300 | 600-(120(175/145))* | 600-200 |
|         |             | = 300   | 180(175/160))=600-  | = 200   |
|         |             |         | (145+197) = 258     |         |

#### COMENTARIOS

1.- El mensaje que transmite esta información en Enero es:

- CONTABILIDAD TRADICIONAL: el inventario Costo \$120.00.
- CONTABILIDAD AJUSTADA POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS: \$120.= de principios de Enero (inventario) equivalen a \$124.= al final del mes.
- CONTABILIDAD EN BASE A VALORES ACTUALES: Reponer el inventario costaría \$150.= o sea, el valor de reemplazo del inventario es \$150.= Se adquirió en \$120.= por lo cual hubo un incremento en su valor de \$30.=

2.- En Febrero el mensaje sería:

- CONTABILIDAD TRADICIONAL: El inventario costó \$300.= (son dos unidades idénticas, una a \$120.= y otra a \$180.=)
- CONTABILIDAD AJUSTADA POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS: \$120.= de principios de Enero + \$180.= de principios de febrero,

equivalen a \$324.= de finales de Febrero.

- CONTABILIDAD EN BASE A VALORES ACTUALES: El valor actual de reemplazo del inventario es de \$400.= (dos artículos idénticos a \$200.= c/u). Su valor se incrementó \$70.=

3.- El total de utilidad obtenida en el trimestre es igual bajo la Contabilidad tradicional y bajo el enfoque de Contabilidad en base a Valores Actuales: \$300.= la diferencia está en el "tiempo" de su reconocimiento.

## EFECTO DEL ENTORNO ECONOMICO EN LA CONTABILIDAD

- + La contabilidad depende de la ciencia economica.
- + La inflación ha trastornado el principio fundamental de la contabilidad: estabilidad en la moneda.
- + Ello conduce a:
  - a.- deja de ser útil: afecta relevancia, significado, veracidad, comparabilidad.
  - b.- Deja de ser confiable: no hay objetividad, predomina la anarquía.
- + En los Estados Financieros provoca:
  - a.- Estado de resultados
    - Márgenes erróneos
    - Costos mal calculados
    - Costos financieros subvaluados
  - b.- Estado de Situación Financiera:
    - Activos Subvaluados
    - Pasivos Subvaluados
    - Capital Subvaluado
- + Lo anterior provoca:
  - a.- Descapitalización de las empresas
  - b.- Reparto de utilidades incorrecto
  - c.- Pago de impuestos indebido

d.- Mal apalancamiento

e.- Problema de liquidez

f.- fundamentalmente toma inadecuada de  
decisiones al perder eficacia las  
herramientas financieras disponibles.

C I T A S

- (1) Comisión de Principios de Contabilidad, "PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS ", Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 1980 p. 9
  
- (2) Comisión de Principios de Contabilidad, "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ", Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 1980 p. 65
  
- (3) Ibid. p. 72
  
- (4) Ibid, Comisión " PRINCIPIOS " P. 12

### C A P I T U L O   I I I

#### "REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA"

- Síntesis del boletín B-10
- Reglas generales contenidas en el boletín B-10.
- Actualización de inventarios.
- Actualización de inmuebles, planta y equipo, y depreciación.
- Costo integral de financiamiento.
- Actualización del capital contable
- Ventajas que ofrece la reexpresión.
- Tabla del índice nacional de precios al consumidor.
- citas

## SINTESIS DEL BOLETIN B-10

### " RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA "

OBJETIVO: Retribuir significancia, pérdida por la inflación.

ANTECEDENTES: Los boletines A-1, A-2, B-5 y B-7, circulares varias.

ALCANCE: Reglas de evaluación y presentación de las partidas relevantes que son afectadas por la inflación.

#### CONDICIONES GENERALES:

Acepta dos métodos para reexpresar:

- A).- Índice general de precios; reconstruye el valor histórico todo a pesos constantes.
- B).- El método de valores de reemplazo a costos específicos.

Por congruencia se recomienda no mezclar los dos métodos. Excepción solo activos de igual naturaleza.

Este boletín no adopta un enfoque integral de reexpresión sino parcial, aunque hay que mencionar que gradualmente la tendencia es hacia la reexpresión total y posiblemente hacia la elección de un solo método aceptado (cambios en los niveles de precios). Lo anterior se desprende de los documentos primeros y segundo de adecuaciones ( con carácter normativo ) y las circulares 28 y 29 emitidas ( recomendaciones ).

Hace énfasis en reexpresar las partidas de más relevancia ante el fenómeno inflacionario. En el se establecen las bases más generales, pero puede ser diferente en algunas entidades.



Obliga a todas las entidades, S. A., A. C., Banca y Paraestatales.

#### REGLAS GENERALES CONTENIDAS EN EL BOLETIN B-10

La solución ideal al problema de como reflejar el efecto de la inflación en los estados financiero sería:

- a.- Que todas las empresas siguieran un solo método.
- b.- Que el método fuera integral, es decir, que abarcara todos los conceptos que integran los estados financieros.

Debido fundamentalmente a lo complejo del problema y a la carencia de una tecnología comprobada en la práctica, el boletín B-10 acepta la validez de los dos métodos:

- El métodos de ajustes por cambios en el nivel general de precios.
- El método de contabilidad en base a valores actuales.

Sigue un enfoque parcial, es decir, no se actualizan todas las partidas.

Cada empresa, de acuerdo a sus circunstancias puede elegir el método que le permita presentar una información más apegada a la realidad.

Se recomienda en base a la congruencia, no mezclar los dos métodos ( como por ejemplo, inventarios por un método y activos fijos por otro ).

Se debe mencionar en los estados financieros el método utilizado.

Se deben actualizar aquellos renglones donde el efecto de la inflación es altamente significativa.

A un nivel general, éstos son:

- Inventario y costo de ventas.
- Activos fijos, depreciación acumulada.
- Capital contable.

Además y como consecuencia de la actualización de las partidas señaladas en el párrafo anterior se deberá determinar:

- a.- El resultado por tenencia de activos no monetarios.
- b.- El costo integral de financiamiento.

Esta actualización se debe incorporar en los estados financieros. Esto es con el fin de evitar la ambigüedad que se provoca al presentarse dos valores distintos para una misma partida ( uno en el cuerpo de dos estados financieros y otro al pie como nota ).

La respuesta a la interrogante de si se debe actualizar o no algún rubro depende de dos consideraciones:

- 1.- La naturaleza del rubro en cuanto a su forma de sufrir la inflación, se trata de un concepto monetario o no monetario.
- 2.- El impacto que la partida en sí tiene dentro de los estados financieros tomados en conjunto, es decir, su importancia relativa. Por ejemplo: Ciertos activos no monetarios no resulta práctico reexpresarlos por su poca significancia ( criterio, costo/beneficio).

## ACTUALIZACION DE INVENTARIOS

### M E T O D O S

AJUSTES POR CAMBIOS EN  
EL NIVEL GENERAL DE  
PRECIOS

VALORES DE  
REPOSICION.

SIGNIFICADO + El costo histórico de + Es el costo en que  
los inventarios se ex-- incurriría la --  
presa en pesos de poder empresa en la --  
adquisitivo a la fecha del balance -  
del balance. para adquirir ó-  
Reexpresar pesos his-- producir un artí-  
toricos a su valor a - culo igual al que  
la fecha. integra su inven-  
tario.

MEDIO + Se aplica un factor -- + (Deben ser valo-  
derivado del Índice - res representa -  
Nacional de Precios al tivos del merca-  
Consumidor). do).

- 1.- PEPS
- 2.- Precio de la -  
última compra  
efectuada en -  
el ejercicio.
- 3.- Costo Estandar
- 4.- Índices Espe--  
cíficos.
- 5.- Costo de Repo-  
sición.

Para registrar la actualización del inventario se  
podrá cargar a una cuenta complementaria de inventario y

acredita a una cuenta transitoria. Esta cuenta debe saldarse al final del periodo después de un análisis de sus componentes.

Tanto en el caso del método de ajustes por cambios en el nivel general de precios como en el de valores de reposición hay que analizar primeramente la naturaleza monetaria o no de los componentes.

Así, el rubro de anticipo a proveedores que de acuerdo con principios de contabilidad forma parte de los inventarios, debe o no actualizarse dependiendo de si se trata de precios pactados de antemano sobre mercancías determinadas pendientes de recibir, o si se refieren solamente a entregas a cuenta de pérdidas futuras.

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

En el cuerpo del balance se presentará el inventario a su valor actualizado. En una nota se deberá revelar:

- El método y procedimiento seguido para su actualización.
- Su costo histórico (si se sigue PEPS, esto no es necesario).

El propósito de la actualización del costo de ventas es lograr un mejor enfrentamiento de ingresos contra gastos.

Aunque el método PEPS, en términos generales proporciona valores relativamente actuales al dejar valuados los inventarios finales a los costos de las capas más recientes, esto no es necesariamente cierto; dependerá de factores como grado de estacionalidad de las operaciones de compras, índices de rotación, inflación particular de los bienes que comercializa la compañía, etc. Siempre deben hacerse pruebas suficientes para asegurarse de que la valuación PEPS es razonablemente parecida a valores de reposición.

## ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS

### M E T O D O S

|             | AJUSTES POR CAMBIOS EN<br>EL NIVEL GENERAL DE --<br>PRECIOS  | VALORES DE<br>REPOSICION   |
|-------------|--|--|
| SIGNIFICADO | El valor histórico del costo de ventas se expresa en pesos de poder adquisitivo para resultados del promedio del ejercicio | Es el costo de la venta a valores actuales, a lo que costaría a la empresa reponerlos. |
| MEDIO       | Indice Nacional de Precio al Consumidor.   | 1.- Indice Especifico.<br>2.- UEPS<br>3.- Costo estandar<br>4.- Costo de reposición.   |

Debemos hacer una aclaración que en el valor de reposición debe ser congruente con el procedimiento seguido en Inventarios.

Esta congruencia se logra si la actualización se hace a nivel de artículos disponibles para la venta ( dividir entre artículos terminados más costo de artículos terminados en el periodo ).

Para registrar la actualización del costo de ventas se cargará a éste se acreditará a la cuenta temporal que se hizo mención al actualizar los inventarios.

En el Estado de Resultados se presentará el costo

de ventas actualizado, en una nota se revelará:

- Método y procedimiento seguido para su actualización.
- Su costo histórico ( no siendo necesario si aplicó UEPS ).

EJEMPLO:

DATOS

- El renglón de inventarios está formado por:

|                      | Fin del ej.<br>Dic. 31 19x2<br>(costo histórico) | Inicio del ej.<br>Enero 1, 19x2<br>(costo histórico) |
|----------------------|--|--|
| Materia prima        | \$ 8,430.000                                     | \$ 8,040.000   |
| Artículos terminados | 7,620.000  | 7,350.000  |
| Otros                | 1,710.000  | 2,100.000  |
| Total                | 17,820.000                                       | 17,490.000   |

- La empresa sigue el método de UEPS para todos sus inventarios.
- El inventario de Materia Prima y el de otros de fue adquiriendo en forma continua, en cantidades más o menos uniformes, durante el año. El inventario de artículos terminados se acumuló en el último trimestre ( este supuesto es aplicable también a los inventarios iniciales ).
- Compras del año \$ 68,535.000
- INDICES en el Nivel General de Precios

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Promedio anual 19x1            | 146.1 |
| Prgmedio último trimestre 19x1 | 147.6 |
| Promedio anual 19x2            | 153.9 |
| Promedio último trimestre 19x2 | 158.4 |

- Valor de reposición del Inventario Final

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Materia prima        | \$ 8,700.000 |
| Artículos Terminados | 8,000.000    |
| Otros                | 1,800.000    |

ACTUALIZACION DE INVENTARIO

METODO

AJUSTES GENERALES POR CAMBIOS  
EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

|                 |                  |             |                  |
|-----------------|------------------|-------------|------------------|
| MATERIA PRIMA   | 8,340-000        | 158.4/153.9 | 8,670.470        |
| ART. TERMINADOS | 7,680-000        | 158.4/158.4 | 7,680-000        |
| OTROS           | <u>1,710-000</u> |             | <u>1,759.590</u> |
| TOTAL           | \$17,820-000     |             | \$18,110-060     |

MONTO DE LA ACTUALIZACION

\$18,110-060 - 17,820-000 = \$ 290-060

VALORES DE REPOSICION

VALOR DE REEMPLAZO

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| MATERIA PRIMA   | \$ 8,700-000     |
| ART. TERMINADOS | 8,000-000        |
| OTROS           | <u>1,800-000</u> |
| TOTAL           | \$18,500-000     |

MONTO ACTUALIZADO

\$ 18,500-000 - 17,820-000 = 680.000



ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS

METODO

AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

|                   | COSTO<br>HISTORICO | FACTOR *<br>AJUSTE | ACTUALI-<br>ZACION |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| MATERIAS PRIMAS   | 48,040.000         | 153.9/164.1        | \$ 8,466.120       |
| ARTS. TERMIN.     | 7,350.000          | 153.9/147.6        | 7,658.700          |
| OTROS             | 2,100.000          | 153.9/146.1        | 2,211.300          |
|                   | -----              |                    | -----              |
|                   | \$ 17,490.000      |                    | \$ 18,336.120      |
| COMPRAS           | 68,535.000         | 153.9/153.9        | 68,535.000         |
|                   | -----              |                    | -----              |
|                   | \$ 86,025.000      |                    | \$ 86,871.120      |
| MENOS:            |                    |                    |                    |
| <u>INV. FINAL</u> |                    | 153.9/153.9        |                    |
| MATERIAS PRIMAS   | 8,430.000          | 153.9/158.4        | 8,430.000          |
| ART. TERMINADOS   | 7,680.000          | 153.9/153.9        | 7,641.818          |
| OTROS             | 1,710.000          |                    | 1,710.000          |
|                   | -----              |                    | -----              |
|                   | \$ 17,820.000      |                    | \$ 17,601.819      |
|                   | -----              |                    | -----              |
| COSTO DE VENTAS   | \$ 68,205.000      |                    | \$ 69,269.302      |

(+) SE TOMARON SOLO TRES DECIMALES

VALORES DE REPOSICION

COSTO DE VENTAS \$ 68,205.000

=====

(SERIA IGUAL QUE EL HISTORICO PORQUE LA EMPRESA USA UEPS

## ACTUALIZACION DE ACTIVOS FIJOS

### M E T O D O S

#### AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

#### VALORES DE REPOSICION

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
| <b>SIGNIFICADO</b> | Expresar el costo histórico del -- activo fijo y su depreciación acumulada a pesos- constantes, de -- general al cierre del ejercicio. | Cantidad de dinero necesaria para adquirir acti-<br>vos fijos semejantes en su estado actual que le permita a la empresa mantener su capacidad  |
| <b>MEDIO</b>       | Indice Nacional - Precios al -- Consumidor   | <ul style="list-style-type: none"><li>- Avalúo de un perito independiente.</li><li>- Indice específico que que pudiera emitir el Banco de México u otra otra institución de reconocido prestigio.</li><li>- En períodos posteriores al avalúo por perito, índices específicos de precios del activo que se trate.</li><li>- Indice Nacional de Precios al consumidor cuando el valor de reposición del Activo fijo siga la misma tendencia que la inflación general</li></ul> |

El avalúo que se efectúe por un perito independiente, debe considerar:

- 1.- Valor neto de Reposición
- 2.- Vida Útil remanente
- 3.- Valor de deshecho
- 4.- Valor de Reposición nuevo
- 5.- Depreciación ó demérito provocado por el uso u obsolescencia.

El registro del Valuador debe estar inscrito en la Comisión Nacional de Valores para que pueda la empresa registrar el Superávit por Revaluación.

El monto de la actualización del activo fijo es la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor en libros, (costo original menos depreciación acumulada) al cierre del ejercicio.

En períodos subsecuentes al primero en que se actualizó el activo fijo, se tomará como valor en libros el último valor actualizado menos su depreciación acumulada.

La actualización del activo fijo se acreditará a la cuenta temporal que se mencionó en la actualización de los inventarios.

En caso de ser necesario por la actualización, una corrección a la depreciación acumulada, ésta no se llevará contra las utilidades de ejercicios anteriores, sino que se llevará a la cuenta temporal.

Para la determinación de la operación del período se debe tomar en cuenta el valor actualizado a la fecha que permita enfrentar más adecuadamente los ingresos contra los gastos ( al inicio, promedio, o al final del período ).

Se debe emplear la vida útil estimada que está de acuerdo a la realidad.

En el Balance General se presentarán los activos fijos a sus valores actualizados y en el estado de Resultados, la depreciación correspondiente al período, determinada en base a los valores actualizados.

En una nota se deberá revelar:

- Método de actualización seguido
- Costo original y depreciación acumulada determinada en base a ese costo original.
- Monto de los activos fijos no revaluados y la razón para no hacerlos.
- Monto de la diferencia entre la depreciación llevada a resultados en base a valores actualizados y la determinada en base al costo original.

**EJEMPLO:**

Método de Ajustes por Cambio en el Nivel Gral de Precios.

**DATOS**

- Saldo del renglón de activo fijo:

|                            |                             |                             |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Inmuebles, planta y equipo | \$ 76,200.000               | \$ 77,700.000               |
| Depreciación acumulada     | 49,050.000                  | 54,780.000                  |
|                            | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
|                            | \$ 27,150.000               | \$ 22,920.000               |

- Durante el año se dieron de baja los siguientes activos:

| <u>Año de adquisición</u> | <u>Monto</u> |
|---------------------------|--------------|
| 1                         | \$ 600.000   |
| 2                         | 300.000      |
| 3                         | 300.000      |
| 8                         | 300.000      |

- Durante el año se adquirieron varios activos fijos en \$ 3,000.000
- Se supone que las adquisiciones y las bajas se hicieron uniformemente durante el año.
- El detalle de los activos fijos y su depreciación acumulada aparece en la siguiente hoja.
- La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre una vida útil de 10 años sin considerar valor de deshecho. Se calcula la depreciación completa en el año de adquisición y no se calcula nada por este concepto en el año que se da de baja.

-INDICES de Inflación ( Promedio del Año ):

| <u>ANO</u> | <u>INDICE</u> | <u>ANO</u> | <u>INDICE</u> | <u>ANO</u> | <u>INDICE</u> |
|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
| 1          | 107.1         | 5          | 117.3         | 9          | 141.6         |
| 2          | 108.9         | 6          | 121.8         | 10         | 146.1         |
| 3          | 110.9         | 7          | 128.1         | 11         | 153.9         |
| 4          | 113.9         | 8          | 135.3         | 12         | 158.4         |
|            |               |            |               |            | Final año     |

| ANO | COSTO<br>HIST. | BAJAS<br>* | SALDO<br>* | FACTOR<br>AJUSTE        | +-- AL:<br>COSTO<br>ACTUA-<br>LIZADO | XII-31-11 ----<br>BAJAS<br>ACTUA-<br>LIZADO | SALDO<br>ACTUA-<br>LIZADO |
|-----|----------------|------------|------------|-------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------|
| 1   | 9,000          | 600        | 8,400      | 158.4<br>-----<br>107.1 | 13,311.000                           | 887.400                                     | 12,423.600                |
| 2   | 9,000          | 300        | 8,700      | 158.4<br>-----<br>108.9 | 13,095.000                           | 436,500                                     | 12,658.500                |
| 3   | 12,000         | 300        | 11,700     | 158.4<br>-----<br>110.9 | 17,136.000                           | 428,400                                     | 16,707.600                |
| 4   | 10,800         |            | 10,800     | 158.4<br>-----<br>113.9 | 15,022.800                           |   | 15,022.800                |
| 5   | 2,400          |            | 2,400      | 158.4<br>-----<br>117.3 | 3,240.000                            |   | 3,240.000                 |
| 6   | 15,000         |            | 15,000     | 158.4<br>-----<br>121.8 | 19,500.000                           |   | 19,500.00                 |
| 7   | 9,000          |            | 9,000      | 158.4<br>-----<br>128.1 | 11,133.000                           |   | 11,133.000                |
| 8   | 6,000          | 300        | 5,700      | 158.4<br>-----<br>135.3 | 7,026.000                            | 351,300                                     | 6,674.700                 |
| 9   | 1,500          |            | 1,500      | 158.4<br>-----<br>141.6 | 1,678.500                            |   | 1,678.000                 |
| 10  | 1,500          |            | 1,500      | 158.4<br>-----<br>146.1 | 1,626.000                            |   | 1,626.000                 |

|          |       |        |       |             |           |             |
|----------|-------|--------|-------|-------------|-----------|-------------|
| 11 3,000 |       | 3,000  | 158.4 | 3,087.000   |           | 3,087.000   |
|          |       |        | ----- |             |           |             |
|          |       |        | 153.9 |             |           |             |
| -----    | ----- | -----  |       | -----       | -----     | -----       |
| 79,200   | 1,500 | 77,700 |       | 105,855.300 | 2,103.000 | 103,751.000 |

(\*) CANTIDADES EN MILES DE PESOS

## ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO - VALORES ACTUALES

### EJEMPLO

- En el año de 19X0 la empresa inició la práctica de revaluar sus activos fijos mediante el estudio técnico de un perito valuador.
- Al 1/I/19X1, la empresa presenta los siguientes saldos relativos a sus activos fijos.

|                              |        |        |
|------------------------------|--------|--------|
| Activo fijo (costo original) | \$ 100 |        |
| Depreciación acumulada       | 70     | 30     |
|                              |        | -----  |
| Actualización de activo fijo |        | 158.20 |
|                              |        | -----  |
|                              |        | 188.20 |

- A esta misma fecha, los valuadores proporcionan los siguientes datos.

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Valor de reposición del activo nuevo | 627.50 |
| - Demérito                           | 439.30 |
|                                      | -----  |
|                                      | 188.20 |

- Vida útil 10 años. sigue el método de línea recta para la determinación de la depreciación, calculada sobre el saldo al inicio del año.
- Al 31/XII/19X1 se dió de baja un activo fijo con los siguientes datos.

|                                |       |       |
|--------------------------------|-------|-------|
| Costo histórico                | 10    |       |
| Depreciación acumulada         | 8     | 2     |
|                                |       | ----  |
| Actualización activo fijo      | 15.82 |       |
| Depreciación acum. del revalúo | 5.27  | 10.55 |
|                                |       | ----- |
|                                |       | 12.55 |



- Durante del año de 19X1 se adquirió un activo nuevo a un precio de \$ 20.
- Valor de reemplazo ( proporcionado por los valuadores) al XII/31/19X1, de los activos fijos:

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Valor de reposición - nuevo          | 754.5  |
| -Demérito                            | 587.3  |
|                                      | -----  |
| Valor neto de rep. en el ado. actual | 167.20 |

SOLUCION:

|                       | <u>SALDO AL</u><br><u>1/I/19X1</u> | <u>BAJA</u> | <u>DEPREC.</u><br><u>PERIODO</u> | <u>ALTA</u> | <u>SALDO AL</u><br><u>31/XII</u> |
|-----------------------|------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|
| Activo fijo           | 100                                | -10         |                                  | 20          | 110                              |
| Dep. Acum.            | 70                                 | - 8         | +10*                             |             | 72                               |
|                       | -----                              |             |                                  |             | -----                            |
|                       | 30                                 |             |                                  |             | 32                               |
|                       | =====                              |             |                                  |             | =====                            |
| Dep. Acum.            |                                    | - 5.27      | +52.7**                          |             | 47.43                            |
|                       |                                    |             |                                  |             | -----                            |
|                       |                                    |             |                                  |             | 94.95                            |
|                       |                                    |             |                                  |             | -----                            |
| Valor en libros 158.2 |                                    |             |                                  |             | 132.95                           |
|                       |                                    |             |                                  |             | =====                            |

|                           |   |                          |   |                 |
|---------------------------|---|--------------------------|---|-----------------|
| MONTO DE LA ACTUALIZACION | = | VALOR NETO DE REPOSICION | - | VALOR EN LIBROS |
| 34.25                     |   | 167.20                   |   | 132.95          |

(\*) 100 x 10%

(\*\*) 158.2 / 3 ( vida útil remanente ) ÷  
627.5 x 10% = 62.75 - 10 - 52.75

valor de re-- tasa depreciación deprecia.

posición del x depreciación = total del - sobre el  
activo nuevo anual periodo costo  
del año

#### DETERMINACION ( FORMATO )

A).- Valor neto de reemplazo al cierre del ejercicio anterior 188.2

B).- Valor neto de reemplazo de activos dados de baja 12.55

C).- Depreciación del periodo 62.7

D).- altas 20

E).- Valor neto de reemplazo en libros al cierre del periodo ( A - B - C + D ) 132.95

F).- Valor neto de reemplazo al cierre según perito E - F 167.2

G).- actualización 34.25

#### COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

En una época inflacionaria, el costo de financiamiento incluye, además de los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria. Estas tres partidas deben incluirse en el Estado de resultados, sumándolos algebraicamente.

Los costos de financiamiento, se llevan a resultados en base a lo devengado, ya que se identifican con un periodo de tiempo determinado.

Cuando existen pasivos en moneda extranjera, se deben cuantificar las fluctuaciones cambiarias. Estas fluctuaciones se deben identificar con el periodo que les corresponde. El cual no es necesariamente en el que se reconocen oficialmente en el mercado.

El resultado por posición monetaria, es el efecto neto sobre resultados ( en el "costo integral de financiamiento") por las partidas monetarias que posee una empresa.

El término de "posición monetaria" indica la forma en que la estructura financiera de un negocio se verá afectada en función a la inflación.

Las partidas monetarias son aquellas inversiones u obligaciones de las empresas que están representando valores monetarios y por lo mismo su valor "en pesos" no se modifica, independientemente de los cambios que puedan existir en los Niveles Generales de Precios.

Cuando los activos monetarios son mayores que los pasivos monetarios el resultado es desfavorable --- (negativo).

Cuando los activos monetarios son menores que los pasivos monetarios, el resultado es favorable.

Para su registro se afectará el costo integral de financiamiento y se acreditará a la cuenta temporal mencionada en el tema anterior.

Las partidas no monetarias, son aquellas inversiones u obligaciones que están representando bienes y por lo mismo su valor monetario se modifica cuando existen cambios en los índices de inflación.

La diferencia entre activos y pasivos monetarios se denomina posición monetaria.

#### CLASIFICACION DE LOS CONCEPTOS MONETARIOS Y NO MONETARIOS

##### MONETARIOS

##### NO MONETARIOS

- Efectivo en caja y bancos
- Depósitos a plazo CETES
- Inversiones en acciones -
- Inventarios

MONETARIOS

- Inversiones en Obligaciones a renta fija -y con venc. próximo
- Cuentas por cobrar M.N.
- Estimación Ctas. Incob.
- Depósitos a plazo
- Ctas por cobrar con Asociadas y subsidiarias
- Anticipos a proveedores con precio no garantizado
- Ctas. por pagar M.N.
- Anticipos de clientes con plazo no garantizado
- Ctas por pagar afiliadas
- Pasivos a largo plazo pagaderos en efectivo

NO MONETARIOS

- Inversiones en acciones - a largo plazo.
- Inmuebles, planta y equipo
- Depreciación acumulada
- Anticipos a proveedores con precio garantizado.
- Impuestos diferidos con saldo deudor
- Activos intangibles
- Anticipos de clientes con precio garantizado
- Interés minoritario
- Obligaciones por servicios de garantía
- Imptos. diferidos saldo - acreedor.

## ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

La actualización del capital contable es el resultado de las actualizaciones del activo y del efecto de la inflación sobre el pasivo.

En el balance se debe reflejar si la entidad está siendo capaz de mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo actual.

A este concepto el boletín B-10 le llama "actualización del capital".

Esta actualización implica expresar en términos de poder adquisitivo actual los renglones del capital contable mediante la aplicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Esta actualización se registra cargando a la cuenta temporal y acreditando a una cuenta que podría llamarse "actualización del capital".

También dentro del patrimonio se revelará el incremento o decremento en valor de los activos no monetarios actualizados por encima de la inflación. A este concepto se le denomina "Resultado por tenencia de Activos no Monetarios".

En el caso de que:

- a.- Hay un déficit por tenencia de activos no monetarios, y
- b.- Un resultado por posición monetaria positivo.

La parte del déficit que corresponda a los activos no monetarios actualizados se llevará contra el resultado por posición monetaria hasta que lo cubra totalmente. El excedente se presentará en el patrimonio.

El "Resultado por tenencia de activos no monetarios" es el saldo que arroja la cuenta temporal

después de efectuar todos los movimientos relativos a:

- Actualización de inventarios y costo de ventas.
- Actualización de activos fijos y depreciación.
- Resultado por posición monetaria.
- Actualización del capital.

En notas a los estados financieros se deberá revelar:

a.- Actualización del capital

- Explicación respecto a su naturaleza.
- Procedimiento para determinarlo

b.- Resultado por tenencia de activos no monetarios.

- Explicación respecto a su naturaleza.
- Procedimiento seguido para su determinación.
- Desglozarlo en sus partes correspondientes a:

- + Inventarios
- + Activo Fijo
- + Otros Activos No Monetarios.

EJEMPLO

DATOS

-Análisis del Capital Contable

| <u>ANO</u> | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>PRIMA EN ACCIONES</u> | <u>UTILIDADES RETENIDAS</u> | <u>UTILIDADES DEL EJERC.</u> |
|------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 1          | 6,000.000             | 3,000.000                | -----                       | -----                        |
| 2          | 2,250.000             | 1,500.000                | 1,000.000                   | -----                        |
| 3          | -----                 | -----                    | 3,000.000                   | -----                        |
| 4          | 1,200.000             | 780.000                  | 4,000.000                   | -----                        |
| 5          | -----                 | -----                    | -----                       | \$ 5,200.000                 |
|            | =====                 | =====                    | =====                       | =====                        |
| TOT.       | \$9,450.000           | \$5,280.000              | \$3,000.000                 | \$ 5,200.000                 |

|                      |                              |
|----------------------|------------------------------|
| CAPITAL SOCIAL:      | \$ 9,450.000                 |
| PRIMA:               | \$ 5,280.000                 |
| UTILIDADES RETENIDAS | \$ 5,200.000                 |
| CAPITAL CONTABLE     | -----<br>27,930.000<br>===== |

INDICES DE INFLACION:

ANO

|   |       |       |
|---|-------|-------|
| 1 | ----- | 128.1 |
| 2 | ----- | 135.3 |
| 3 | ----- | 141.6 |
| 4 | ----- | 146.1 |
| 5 | ----- | 153.9 |

EL INDICE PROMEDIO DE LOS 5 ANOS ES  
150

CALCULO DE LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL

(CANTIDADES EN MILES)

| <u>ANO</u> | <u>CAPIT. SOCIAL</u> | <u>PRIMA</u> | <u>UTIL. RETEN</u> | <u>TOTAL</u> | <u>FACTOR AJUSTE*</u> | <u>VALOR ACT. A PESOS</u> |
|------------|----------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| 1          | \$6,000              | 3,000        | -----              | \$9,000      | 153.9/128.1           | \$10,800                  |
| 2          | 2,250                | 1,500        | 1,000              | 4,750        | 153.9/135.3           | 5,401                     |
| 3          | -----                | -----        | 3,000              | 3,000        | 153.9/141.6           | 3,258                     |
| 4          | 1,200                | 780          | 4,000              | 5,980        | 153.9/146.1           | 6,297                     |
| 5          | -----                | -----        | 5,200*             | 5,200        | 153.9/150             | 5,335                     |

-----  
31,091  
=====

31,091 - 27,930 = \$3,161.000 ACTUALIZACION DEL CAPITAL

(\*) TRES DECIMALES



## VENTAJAS QUE OFRECE LA REEXPRESION

No es el propósito de esta exposición abundar en las ventajas que una reexpresión formal le aportará, sin embargo, no dejaré pasar la oportunidad de insistir en que le ayudará a: (1)

- 1.- Determinar costos más correctos.
- 2.- Fijar precios de venta más justos
- 3.- Preservar su capacidad de operación.
- 4.- Distribuir utilidades efectivamente realizadas.
- 5.- Determinar su capacidad de endeudamiento.
- 6.- Gestionar y obtener créditos más adecuados a su empresa
- 7.- Proyectar su crecimiento armónico.

(1) Carpizo McGregor Carlos " Recientes Cambios de la Información Financiera a Nivel Mundial ". Ejecutivos de finanzas, Octubre de 1980, México, D. F.

TABLAS IV  
 INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
 INDICE 1976 BASE 100

| AÑO | ENE    | FEB    | MAR    | ABR    | MAY    | JUN    | JUL    | AGO    | SEP    | OCT    | NOV    | DIC    | PROM   |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 54  | 14.4   | 14.7   | 14.9   | 15.1   | 15.2   | 15.3   | 15.5   | 15.7   | 15.8   | 16.0   | 16.3   | 16.7   | 15.7   |
| 55  | 16.7   | 16.6   | 16.8   | 16.9   | 17.1   | 17.2   | 17.4   | 17.7   | 17.7   | 17.9   | 17.9   | 18.1   | 17.7   |
| 56  | 18.2   | 18.7   | 18.4   | 18.5   | 18.6   | 18.7   | 18.6   | 18.9   | 19.1   | 19.1   | 19.1   | 19.7   | 18.8   |
| 57  | 19.4   | 19.6   | 19.7   | 19.8   | 19.9   | 20.1   | 20.2   | 20.7   | 20.4   | 20.4   | 20.9   | 20.8   | 20.1   |
| 58  | 20.9   | 20.9   | 21.1   | 21.1   | 21.1   | 21.1   | 21.3   | 21.7   | 21.4   | 21.4   | 21.4   | 21.6   | 21.2   |
| 59  | 21.6   | 21.7   | 21.8   | 21.9   | 21.7   | 22.1   | 22.1   | 22.1   | 22.5   | 22.5   | 22.4   | 22.5   | 22.0   |
| 60  | 22.5   | 22.6   | 22.7   | 22.8   | 22.8   | 22.9   | 23.1   | 23.1   | 23.3   | 23.2   | 23.4   | 23.4   | 23.3   |
| 61  | 23.5   | 23.5   | 23.6   | 23.6   | 23.7   | 23.8   | 23.8   | 23.9   | 24.0   | 24.1   | 24.1   | 24.2   | 23.8   |
| 62  | 24.5   | 24.7   | 24.4   | 24.4   | 24.5   | 24.5   | 24.6   | 24.7   | 24.7   | 24.8   | 24.5   | 24.9   | 24.6   |
| 63  | 25.0   | 25.0   | 25.1   | 25.2   | 25.2   | 25.7   | 25.7   | 25.4   | 25.5   | 25.6   | 25.6   | 25.7   | 25.1   |
| 64  | 27.2   | 25.9   | 26.1   | 26.5   | 26.0   | 26.4   | 26.5   | 26.6   | 26.8   | 26.9   | 27     | 27.1   | 26.55  |
| 65  | 27.2   | 27.2   | 27.7   | 27.7   | 27.4   | 27.4   | 27.5   | 27.5   | 27.8   | 27.7   | 27.7   | 27.8   | 27.5   |
| 66  | 25.9   | 27.9   | 28.1   | 28.1   | 28.2   | 28.5   | 28.4   | 28.5   | 28.8   | 28.7   | 28.9   | 28.9   | 28.4   |
| 67  | 29.3   | 29.1   | 29.1   | 29.1   | 29.2   | 29.5   | 29.7   | 29.4   | 29.5   | 29.6   | 29.6   | 29.7   | 29.3   |
| 68  | 29.3   | 29.9   | 30.1   | 30.1   | 30.1   | 30.2   | 30.3   | 30.4   | 30.5   | 30.6   | 30.6   | 30.7   | 30.5   |
| 69  | 30.3   | 30.9   | 31     | 31.1   | 31.2   | 31.7   | 31.7   | 31.4   | 31.5   | 31.5   | 31.8   | 31.7   | 31.5   |
| 70  | 31.7   | 31.7   | 31.8   | 31.9   | 32.1   | 32.1   | 32.5   | 32.5   | 32.5   | 32.6   | 32.7   | 33.1   | 32.2   |
| 71  | 33.2   | 33.5   | 33.6   | 33.8   | 33.8   | 33.8   | 33.9   | 34.7   | 34.4   | 34.4   | 34.5   | 34.8   | 34.1   |
| 72  | 34.3   | 34.9   | 35.1   | 35.7   | 35.4   | 35.8   | 35.8   | 36.1   | 36.1   | 36.2   | 36.4   | 36.6   | 35.7   |
| 73  | 37.1   | 37.4   | 37.7   | 38.7   | 38.7   | 39.1   | 40.1   | 40.7   | 41.7   | 42.2   | 42.0   | 44.4   | 40.0   |
| 74  | 48.0   | 47     | 47.4   | 48     | 48.4   | 48.9   | 49.8   | 50.7   | 50.7   | 53.1   | 53.1   | 53.5   | 49.6   |
| 75  | 45.2   | 54.5   | 54.9   | 55.1   | 56.1   | 57.1   | 57.5   | 58.4   | 58.4   | 53.1   | 5.9    | 59.6   | 57.0   |
| 76  | 60.8   | 81.9   | 82.5   | 82.9   | 83.4   | 83.6   | 84.2   | 87.1   | 87.6   | 74.1   | 74.1   | 75.6   | 86.0   |
| 77  | 75.2   | 80.0   | 81.4   | 82.6   | 83.3   | 84.7   | 85.7   | 88.8   | 88.96  | 90.3   | 90.3   | 92.14  | 85.2   |
| 78  | 93.5   | 94.9   | 95     | 96.9   | 97.8   | 99.2   | 100.9  | 103.1  | 103.0  | 105.4  | 105.4  | 106.5  | 100.0  |
| 79  | 110.0  | 111.6  | 110.1  | 114.2  | 115.7  | 116.9  | 115.4  | 121.6  | 121.6  | 125.3  | 125.3  | 127.6  | 113.2  |
| 80  | 135.8  | 136.9  | 139.7  | 142.1  | 144.4  | 147.5  | 151.4  | 156.3  | 156.6  | 161.4  | 161.4  | 165.6  | 149.3  |
| 81  | 171.0  | 175.2  | 176.9  | 182.9  | 185.7  | 186.7  | 211.6  | 199.2  | 199.2  | 207.5  | 207.5  | 217.1  | 191.1  |
| 82  | 223.7  | 232.5  | 241.1  | 254.1  | 268.4  | 281.3  | 295.1  | 346.5  | 346.5  | 382.9  | 382.9  | 423.6  | 303.6  |
| 83  | 489.9  | 495.1  | 519.1  | 582.0  | 575.9  | 597.7  | 627.7  | 671.7  | 671.7  | 734.1  | 734.1  | 766.1  | 612.9  |
| 84  | 814.3  | 956    | 994.3  | 933.2  | 964.1  | 999.0  | 1132.1 | 1093.0 | 1093.0 | 1170.0 | 1170.0 | 1219.4 | 1014.1 |
| 85  | 1309.5 | 1364.4 | 1416.8 | 1460.7 | 1494.9 | 1532.3 |        |        |        |        |        |        |        |

INDICES SUJETOS A VARIACION CONFORME A TABLAS QUE PUBLICHE POSTERIORMENTE EL BANCO DE MEXICO

C I T A S

- (1) Carpizo McGregor Carlos " RECIENTES CAMBIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA A NIVEL MUNDIAL". Ejecutivos de finanzas, Octubre 1980, México, D.F. P. 112
- (2) Tabla de INDICES NACIONALES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR que publica el Banco de México.

NOTA:

La mayor parte de la información contenida en este Capítulo se basa en el boletín B-10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA", debido a que es una síntesis de dicho boletín.

## C A P I T U L O IV

### "DIAGNOSTICO DE LA OPERACION"

- Diagnóstico Financiero
- Herramientas del Diagnóstico Financiero
- Análisis Financiero
- Herramientas para evaluar los riesgos de una  
Compañía.
- Ventajas de la Simulación.
- Administración de los riesgos por palancas
- Citas.

## DIAGNOSTICO FINANCIERO

Proceso mediante el cual se conocen los puntos débiles y fuertes de una empresa, para de ahí generar las estrategias que habrán de consolidarla y lograr su crecimiento sano.

### Requisitos Básicos:

- a.- Saber contabilidad y los mecanismos.
- b.- Conocer las características fundamentales de la empresa
- c.- Conocer las características fundamentales de la empresa.
- d.- Aplicar la metodología del enfoque de sistemas.

El diagnóstico financiero debemos verlo a la luz de un sistema de información que nos permitirá detectar los puntos fuertes y los puntos débiles de las organizaciones, de tal forma que se detecten aquellas áreas que no estén siendo administradas con calidad, es decir, con efectividad y eficiencia para tomar oportunamente las acciones correctivas que permiten colocar a la empresa en una situación competitiva, evitando así caer en el proceso de descapitalización; lo cual sería de graves efectos negativos irreversibles, ante un país con un mercado difícil como el nuestro.

## HERRAMIENTAS DEL DIAGNOSTICO FINANCIERO

Existen tres tipos de herramientas:

### I.- Tipo horizontal.

- a.- Estado Comparativos Deflactados.

b.- Tendencias de Estados Financieros Deflactados.

II.- Tipo Vertical.

a.- Porcientos integrales o de talla común.

III.- Razones Financieras.

Requisitos de aplicación para todas las herramientas.

a.- Nunca opinar y concluir de una partida en forma aislada.

b.- Tener en cuenta la inflación, utilizando en ciertos casos sólo cifras Deflactadas.

c.- Tener un año base representativo.

d.- No usar sólo porcentajes.

# ANALISIS FINANCIERO

## ENFOQUE DE SISTEMAS

### Sub-Sistema de liquidez

$$+ \text{ Prueba del ácido} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{\text{Bancos + Cartera + Inversion.}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$+ \text{ Rotación de Cartera} = \frac{\text{Vtas a Crédito}}{\text{Promedio}} = \frac{360}{\text{Rot. de Cartera}} \text{ Dias de Cobro}$$

$$+ \text{ Rotación de Materia Prima} = \frac{\text{Material Consumido}}{\text{Inv. M.P. Promedio}} = \frac{360}{\text{Rot. de M. P.}} = \text{Dias de exist. Mat. Prima}$$

$$+ \text{ Rotación de Artículos Terminados} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inv. de Art. Term. Promedio}} = \frac{360}{\text{Rot. Art. Term.}} = \text{Dias de Existencia de invent. art. Term.}$$

$$\begin{aligned}
 + \text{Rotación de Cuentas} &= \frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Ctas. por Pagar Prom.}} \\
 \text{por pagar} & \\
 &= \frac{360}{\text{Rot. Ctas. X Pagar}} = \text{Días de Pago}
 \end{aligned}$$

#### Sub-sistema de Crecimiento

Análisis de Ventas deflactadas

Análisis de unidades físicas vendidas

Análisis de participación en el mercado



## PERSPECTIVAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

La información financiera, como herramienta de la administración, seguirá siendo un medio indispensable para evaluar la efectividad con la que la administración está logrando mantener la inversión de los accionistas intacta y adicionalmente un rendimiento justo.

La información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones en los negocios, recordemos que a mejor calidad en la información, mejor probabilidad de éxito en las decisiones. Pero para lograr la calidad en la información, ésta deberá incorporar en su contenido datos que satisfagan las necesidades de los diferentes usuarios. Hoy en día, los parámetros o subsistemas que más le interesa a cualquier usuario, es la Liquidez, Rentabilidad, Crecimiento, Apalancamiento, Productividad.

Ante las circunstancias económicas tan cambiantes que vive el país y el mundo, la contabilidad como sistema de información deberá adecuarse a ellas, para lograr que sus atributos esenciales, utilidad y objetividad, no sean perdidos.

## HERRAMIENTAS PARA EVALUAR LOS RIESGOS DE LA EMPRESA

- a.- Modelo Costo-Volumen-Utilidad.
- b.- Coberturas
- c.- Efecto de las Palancas en el flujo de efectivo de las empresas.

En los tres casos, es muy importante hacer uso de la técnica denominada simulación, para que al simular los escenarios más comunes que le puedan ocurrir a una determinada empresa, se determine la probabilidad que tiene la empresa de caer en situaciones que le dañarían su liquidez.

Definitivamente que el principal reto a vencer, es tener una liquidez sana, y esto depende, como lo hemos comentado, de una buena administración del capital de trabajo, pero también depende de la astucia en que un directivo logre estar administrando de manera correcta las palancas, de tal forma que los costos fijos desembolsables que se tengan sean únicamente los necesarios y por otro lado la carga financiera generada por el pasivo sea de tal magnitud que no surja la liquidez, mucho menos que ponga en peligro a la empresa. Todo ello nos llevará a evaluar y a estar atentos a los riesgos de las empresas.

## EL MODELO COSTO - VOLUMEN - UTILIDAD

El modelo costo-volumen-utilidad, está elaborado para servir de apoyo fundamental en la actividad de planear, es decir, diseñar las acciones a fin de lograr el desarrollo integral de la empresa.

En el proceso de planear, toda empresa debe estar conciente de que tiene tres elementos para encauzar su futuro: costos, volúmenes y precios. El éxito dependerá de la creatividad e inteligencia con que se manejen dichas variables. Lo importante es la capacidad para analizar los efectos de las diferentes variaciones (aumentos o disminuciones) sobre las utilidades, por parte de cualquiera de las tres variables, para preparar así las acciones que maximicen las utilidades de la empresa, dentro de las restricciones a las que está sujeta.

Es necesario aclarar que en México, no todas las empresas tienen completo dominio sobre las tres variables que se mencionan, lo cual exige mayor cuidado en la planeación; por ejemplo: Existen empresas que tienen precios controlados por la Secretaría de Comercio, que los colocan en desventaja con respecto a movimientos en los precios. De esta manera, sólo les será posible planificar con respecto al volumen de ventas, producción o costos.

## EL PUNTO DE EQUILIBRIO

Todas las organizaciones nacen o surgen de una inquietud, que puede ser el incremento del patrimonio de sus accionistas, o la prestación de un servicio a la comunidad, todo depende de la existencia o no del espíritu de lucro.

Cuando ese espíritu existe, es normal que al planear los ejecutivos traten de cubrir el total de sus costos y lograr un excedente como pago a los recursos que han puesto los accionistas al servicio de dicha empresa. El punto donde los ingresos de la empresa son iguales a sus costos se llama "Punto de Equilibrio", en dicho punto no hay utilidad ni pérdida.

En la tarea de planear, es una referencia importante, un límite que influya para diseñar actividades que conduzcan a estar siempre arriba de él, lo más alejado posible, lugar donde se obtiene mayor proporción de utilidades.

Para calcular el punto de equilibrio, es necesario tener perfectamente determinado el comportamiento de los costos; de otra forma es sumamente difícil calcularlo.

## LA PALANCA DE OPERACION Y EL RIESGO DE OPERACION O DE NEGOCIO

Por palanca de operación, se entiende el empleo de un activo que tiene ciertos costos fijos, pero que producirá ingresos suficientes para cubrir los costos totales, proporcionando utilidades.

Si la diferencia entre ingresos y costos variables, llamado, margen de contribución, excede a los costos fijos, se afirma que la empresa está en esa situación, tiene un apalancamiento de operación positiva.

El apalancamiento de operación, puede ser analizado básicamente a través del modelo costo-volumen-utilidad, ya que al calcular el punto de equilibrio de la empresa, se verá que tan bueno o malo es el apalancamiento que tiene.

Al analizar el punto de equilibrio, se puede efectuar un análisis de sensibilidad o simulación, y si se encuentra que un cambio expresado en porcentaje del volumen de ventas, corresponde a un cambio mayor expresado en porcentaje de las utilidades, categóricamente se puede afirmar que la empresa tiene un muy buen apalancamiento de operación; pero si sucede lo contrario, dicha empresa tiene un apalancamiento de operación negativa.

Respecto a lo anterior, también puede analizarse todo lo relacionado con el riesgo de operación, que en parte es influido por la estructura de costos, que tiene la empresa: A medida que crecen los costos variables, menos riesgos tendrá la empresa.

Mientras la proporción de costos fijos crece, también aumenta el riesgo para la empresa.

Las anteriores afirmaciones, pueden ser comprobadas con el mismo margen de contribución unitaria, pero diferentes costos fijos: Aquella que tiene menos costos fijos, será la que logre con un volumen bajo su punto de equilibrio; no así la empresa

que tiene una proporción más elevada de costos fijos, la cual alcanzará su punto de equilibrio en un volumen mayor, exigiendo un esfuerzo superior.

#### EJEMPLO

Supóngase las compañías A y B, cuyo margen de contribución es \$ 4; los costos fijos de A son \$ 100,000, mientras que los de B son \$ 80,000.

$$\text{Punto de Equilibrio Cfa. A} = \frac{100,000}{4} = 25,000 \text{ unidades}$$

$$\text{Punto de Equilibrio Cfa. B} = \frac{80,000}{4} = 20,000 \text{ unidades}$$

Aquí se aprecia la utilidad del modelo costo-volumen-utilidad, para evaluar el riesgo de un negocio.

Se puede observar que mientras más costos fijos tenga la empresa, ésta deberá efectuar esfuerzos adicionales respecto al volumen de venta para lograr cubrir sus costos; lo ideal sería que la empresa no tuviera costos fijos.

## VENTAJAS DE LA SIMULACION

- 1.- Permite experimentar con un modelo de sistema, en lugar de hacerlo con el sistema real.
- 2.- Facilita la proyección de hechos futuros y detecta cual será la reacción ante dichos acontecimientos por parte del sistema real.
- 3.- Ayuda a que la empresa conozca con anticipación los efectos que pueden ocurrir con la liquidez y rentabilidad, antes de comprometerlos con una acción determinada.
- 4.- Se logra analizar en forma independiente cada una de las variables que integran el modelo, facilitando la solución de problemas específicos de variables así como su optimización.
- 5.- Disminuye el riesgo del negocio ante un problema, al elegirse la acción adecuada al tener conocimientos objetivos. Una de las dificultades más graves que surgen al aplicar la simulación, es la construcción del modelo, lo que no sucede en esos casos del presupuesto y del modelo costo-volumen-utilidad, debido a que dichos modelos ya existen.

Sin duda, el modelo costo-volumen-utilidad, unido al análisis de sensibilidad, ofrece a la administración una gran ayuda en su labor de planificar, lo cual no sería posible sin su colaboración.

## ADMINISTRACION DE RIESGOS Y PALANCAS

En la época actual es relevante el análisis de palancas y su efecto en lo concerniente al flujo de efectivo, para que los ejecutivos puedan determinar las estrategias oportunas, para evitar problemas de liquidez.

Palanca Financiera, es el incremento de la utilidad por acción, por financiarnos con un peso ajeno, en vez de uno propio.

Palanca de Operación, es el incremento en la utilidad por el uso eficiente de los costos fijos generados por una capacidad instalada dada.

Riesgo de Operación, es la probabilidad de no poder cubrir los costos fijos.

Riesgo Financiero, es la probabilidad de no cumplir con los compromisos.

Cada Compañía desde que nace, trae consigo las dos palancas y por ende los dos riesgos. Hoy más que nunca, se requiere la habilidad del ejecutivo y del empresario para monitoriar esta situación, a través de varias herramientas que habrán de tomar decisiones con más conocimiento de causa.



C I T A S

- (1) J-F. Weston, E-F. Brigham. "FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA", Nueva Editorial Interamericana, México, D.F. 1984, p. 58.
- (2) Ibid, p. 62.
- (3) Ramirez Padilla David Noel. "CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA", Editorial Mc-Graw-Hill, México, D.F., 1983 p. 117.
- (4) Ibid, J-F. Weston, p. 338.
- (5) Ibid, Ramirez, p. 126.

## C A P I T U L O V

### "VARIABLES DE LA OPERACION"

- Variables críticas de la operación
- Como monitoriar la operación de un medio de Inflación  
recesión.
- Causas de insolvencia de una compañía.
- Citas

## VARIABLES CRITICAS DE OPERACION

### P R E C I O S

Hoy en día vivimos en general una guerra de precios.

#### CAUSAS:

- a.- Información de costeo obsoleta.
- b.- Recesión fuerte del país.
- c.- Especulación.
- d.- Desunión misma rama industrial.
- e.- Falta de comunicación entre la competencia.
- f.- Ausencia de creatividad para aprovechar oportunidades
- g.- Poca agresividad para aprovechar oportunidades.
- h.- Fijar precios diferentes a un producto al contado que a crédito.

PROBLEMA GRAVE: FALTA DE COSTEO REAL

RECOMENDACION:

Utilización de una sistema de costeo que sea dinámico ante la situación de variables que cambian en forma sorprendente.

PROPUESTA:

Sistema de Costos de Unidades Equivalentes.

- + Al calcular el costo, intentar la depreciación de todos los activos duros a valor de reemplazo, no a valores históricos.
- + Integrar dentro del costo, la pérdida monetaria que genera el plazo que se tiene que ofrecer a los clientes.
- + Usar valores de la última compra a NIFO ( next input First Out ).
- + Comisiones de venta sobre lo vendido o lo cobrado.
- + Verificar que el margen real sea positivo.
- + Conocer profundamente la estructura de costos.
- + Conocer las radiografías contables reales de la empresa ( reexpresión ).
- + Aprovechar la autorización del fisco para

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA.

determinar nuestro costo de ventas, a través de UEPS monetario.

- + Fijar precios utilizando valores de reemplazo de acuerdo al margen deseado que compense:
  - La brecha entre el gasto de depreciación fiscal y el gasto a valor de reemplazo.
  - Que permita reponer los activos duros.
  - Que permita apoyar el flujo de fondos necesario para capital en trabajo.
- + Verificar constantemente que la reserva en la depreciación acumulada es la requerida para reemplazar los activos duros.
- + No es sano incrementar las adiciones y mejoras porque tienden a subestimar el verdadero gasto por depreciación para reponer en el futuro.
- + El costo financiero a cobrado gran auge dentro del proceso de fijación de precios. En 1978 en promedio éste costeo representaba el 10% de las ventas, hoy en día representa el 40%. Hay quienes su carga financiera es mayor que las ventas brutas. Debemos incluirlo como parte del costo.
- + Conocer por líneas de producto la mezcla óptima para generar el mayor flujo de fondos.
- + La restricción principal para una decisión de crecimiento hoy en día, es la capacidad de flujo de fondos.
- + Liquidar todo activo ocioso.

COMO MONITOREAR LA OPERACION EN UN MEDIO DE INFLACION-  
RECESION.

Para poder monitorear o comparar con el exterior las operaciones de la empresa, se pueden emplear los siguientes indicadores:

$$+ \text{Crecimiento de la Utilidad} = \frac{\text{Utilidad del presente año}}{\text{Utilidad del año pasado}}$$

a Valor Histórico  
a Valor de Reemplazo

$$+ \text{Determinación de margen sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

a Venta Histórica  
a Venta de Reemplazo

$$+ \text{Determinar tasa Real de Imptos} = \frac{\text{Impuestos pagados}}{\text{Util. antes de Imptos}}$$

a Venta Histórica  
a Venta de Reemplazo

$$+ \text{Determinar el efecto en la TRP} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}}$$

a Valor Histórico  
a Valor de Reemplazo

TRP = Tasa de Rendimiento del Propietario

+ Determinación de la ganancia por retención de Activos no Monetarios:

$$= \frac{\text{Ganancia por Retención de Activos No Monetarios}}{\text{Activos No Monetarios}}$$

## CAUSAS DE INSOLVENCIA DE UNA COMPANIA

A continuación se mencionan algunos puntos claves que necesitan chequearse para tratar de evitar la insolvencia de una empresa. Estos puntos son :

### ADMINISTRACION

- Composición del consejo
- Responsabilidad colectiva del consejo o individualizada
- Cadena de responsabilidades y administradores medios.

### COMERCIALIZACION

- Empezar actividades mercantiles que sean muy riesgosas
- Márgenes muy reducidos por causa de una competencia excesiva
- Proyectos muy grandes
- Resistencia al cambio o avance tecnológico
- Deterioro del servicio

### CONTABILIDAD

- Préstamos a corto plazo para financiar activos fijos
- Falta de presupuestos de flujo de efectivo
- Contabilidad inadecuada, obsoleta

- + Determinación de la proporción de activos No Monetarios a Activos Totales.

$$= \frac{\text{Activos No Monetarios}}{\text{Total de Activos}}$$

a Valor Histórico  
a Valor de Reemplazo

- + Determinación de la relación de Activos a Capital Contable

$$= \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Capital Contable}}$$

a Valor Histórico  
a Valor de Reemplazo

- + Determinación de flujo de fondos para crecer

$$= \text{Flujo de operación} - \text{Depreciación} - \text{Dividendos}$$

a Valor Histórico  
a Valor de Reemplazo



ESTE PROBLEMA DE PRECIOS Y COSTEO NOS OBLIGA A:

- A.- Modificar los precios oportunamente.
- B.- No comprometernos a condiciones de venta.
- C.- Usar cláusulas escalatorias.
- D.- Verificar que el precio nos permita reponer la capacidad básica de compra de nuestro capital y crecer.
- E.- No realizar arrendamiento sin cláusulas de ajuste.
- F.- No dejar decisión de precios a los vendedores.
- G.- Concientizar a los vendedores que trabajan para su empresa, no para sus clientes.
- H.- Comunicación competencia.
- I.- Costeo Real de nuestros productos.
- J.- Probuqnar por colocar en el mercado aquella mezcla de líneas que maximicen nuestro flujo de fondos.
- K.- No otorgar a los clientes, plazos adicionales sin cargar interés justo.
- L.- El precio debe generar margen para cubrir todos los gastos financieros que hoy en día es un porcentaje muy importante.
- M.- Utilizar de acuerdo a las circunstancias el método de UEPS monetario para determinar el costo de venta y así poder tener una deducción más justa.

- N.- Al perder el poder de compra los Mexicanos, los patrones de consumo están cambiando de ahí la importancia de estar atentos para aprovechar las oportunidades.
- O.- Exportar sobre todo aquellas empresas fuertemente apoyadas en mano de obra.
- P.- Recordar que el éxito en los próximos años, deberá estar en volumen a través de márgenes pequeños, a través de la productividad.
- Q.- Es un error subir los precios más allá de la inflación del país y del poder de compra del consumidor.
- R.- Para las empresas con precio controlado, que son aproximadamente un 75%, la productividad es un reto no negociable.
- S.- Para quienes no tienen precio controlado, es la oportunidad de ganar mercado o la competencia través de descapitalizarse.

C I T A S

- (1) Gonzalo Rivero T. y Williams P. Martha. " APUNTES SIMULACION " Editorial Gama, Mayo 1985, p. 79
  
- (2) Eugene f. Brigham, James L. Pappas, " ECONOMIA Y ADMINISTRACION ", Nueva editorial Interamericana, México, D. F. 1983 p. 86.
  
- (3) Thompson C. J. " FINANCIAL EJECUTIVE ", Artículo, Signos peligrosos de Solvencia Corporativa.
  
- (4) Ibid, Gonzalo, p- 87.

## C A P I T U L O VI

### " ESTRATEGIAS PARA EL CAPITAL DE TRABAJO "

- Definición de Estrategias Financieras.
- Estrategias en el Capital de Trabajo.
- Estrategias Administrativas para optimizar el Capital de Trabajo.
- Estrategias Financieras para optimizar el Capital de Trabajo.
- Estrategias para efectivo.
- Reportes para monitorear el Efectivo.
- Estrategias para cartera.
- Reportes para monitorear la cartera
- Estrategias para inventarios.
- Reportes para monitorear inventarios.
- Citas.

## ESTRATEGIAS

### DEFINICION DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS

Es la forma en que una empresa se relaciona con el medio económico y social en que opera.

### ASPECTOS QUE SE TOMAN EN CUENTA PARA FIJAR LA ESTRATEGIA

a.- OBJETIVOS Son los propósitos de tipo económico, financiero, técnico o comercial que se pretenden alcanzar.

b.- ESTRUCTURA DE LOS RECURSOS abarca:

- Medios físicos
- Tecnología
- Organización
- Posición comercial
- Recursos financieros fijos

c.- ENTORNO: Abarca los mismos puntos:

- Medios físicos
- Tecnología
- Organización
- Posición comercial
- Recursos financieros

## ESTRATEGIAS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

+ En esta época tenemos que entender que para la mayoría de las empresas el capital de trabajo es una proporción fuerte de la inversión total.

+ El ciclo de capital de trabajo está en función de:

- Flujo Físico (M. prima. Proceso. Terminados)
- Flujo de Documentos (Cartera. Proveedores).
- Flujo de Efectivo

Necesitamos calcular cada flujo y el total del ciclo.

+ Se debe cuestionar constantemente las condiciones de venta, de pago y de financiamiento.

+ Considerar sólo los costos relevantes en la toma de decisiones de las partidas de capital de trabajo.

+ En cada empresa se debe tener una "lista checadora" para cada uno de los diferentes flujos, de tal manera que se determinen las áreas de oportunidad.

+ Para lograr un mayor flujo de fondos en relación al capital de trabajo, se sugiere:

- Incrementar pasivos monetarios para tener una posición monetaria, que genere ganancia monetaria.
- Diferir de preferencia los desembolsos.
- Aprovechar descuentos, sólo cuando estos sean mayores que la inflación y el costo de capital promedio ponderado de la compañía.
- Aprovechar los incentivos fiscales que se

puedan, diferiendo el pago de impuestos.

+ El flujo de efectivo de operación debe ayudar a financiar el incremento en el capital de trabajo derivado por la inflación y por el crecimiento.

+ Recordar que la tasa de rendimiento de los accionistas o propietarios y la de rendimiento sobre la inversión dependen en gran parte de la astucia para administrar el capital de trabajo.

+ Los excedentes de flujo de efectivo, vigilar que se inviertan en inversiones cuyo rendimiento sea mayor que la inflación, es decir, evitar tasas de rendimiento negativas.

+ Al elaborar la planeación financiera o junto con el presupuesto de operación se debe utilizar la técnica de presupuesto flexible y que sea adaptable a los cambios, análisis del punto de equilibrio, análisis por líneas.

+ En esta época al fijar estrategias del capital de trabajo, junto con el presupuesto de operación, se debe buscar que la compañía permanezca, y para ello, la liquidez es indispensable.

El crecimiento y las utilidades deberán subordinarse al anterior objetivo.

## ESTRATEGIAS ADMINISTRATIVAS PARA OPTIMIZAR CAPITAL DE TRABAJO

- + Coordinar al máximo las actividades de ventas, operaciones, ingeniería y finanzas, con el objeto de eliminar entradas o salidas de efectivo sorpresivas.
  
- + Revisar continuamente los planes de inversión y todo tipo de propiedad y demás activos, para detectar las inversiones más productivas y las oportunidades de desinversiones, ( terrenos, maquinarias, equipo, materiales y refacciones, deudores diversos).
  
- + Evaluar continuamente los precios de venta siempre con el objeto de detectar posibilidades de aumento.  
Definir política a largo plazo para recuperar efectos de devaluación.
  
- + Reducir hasta donde sea posible el plazo de crédito a clientes y cargar interes y otras penas, por cuentas vencidas.
  
- + Reforzar la función de crédito y cobranza.
  
- + Visitar continuamente el estatus financiero de clientes más importantes ( vigilar su palanca financiera. capacidad de pago, liquidez, exposición a riesgo de devaluación, garantías, propiedades de dueños).
  
- + Promover pagos anticipados totales o parciales,



mediante el uso de descuentos, bonificaciones & otros medios. Evaluar efectividad de los mismo si ya se sigue la práctica.

- + Minimizar frecuencia o posibilidad de errores en pedidos y embarques. Agilizar corrección de errores.
  
- + Agilizar procedimientos de facturación y envío al cliente de documentos necesarios para el cobro de cuentas.
  
- + Revisar políticas de inventarios de materiales para evitar inventarios excesivos de artículos de baja rotación y alto costo.
  
- + Usar el inventario del proveedor: compra por anticipado sólo cuando haya efectivo disponible. Minimizar anticipos en todo tipo de compra.
  
- + Evaluar políticas de inventarios de materias primas; correr más riesgos si es necesario, con inventarios más reducidos.
  
- + Evaluar todas las operaciones que se tengan ( de inventarios ) de: Hacer o Comprar, ó: Comprar o rentar.
  
- + Negociar continuamente mejores condiciones de compra de todo tipo de activos, especialmente cuando hay incumplimiento o retraso en el embarque o construcción.
  
- + Promover al máximo las ventas de exportación y exploración de tecnología.

- + Tratar continuamente de sustituir importaciones
  
- + Recurrir al personal más rápidamente, liquidaciones de todo tipo de anticipo en efectivo, especialmente cuentas de gastos de viaje.
  
- + Todos los viajes deberán ser autorizados por gerentes o directores funcionales correspondientes, previa justificación del mismo. El criterio, será el de minimizarlos.
  
- + Se establecerán para cada gerencia límite máximo de consumo de papelería, copias Xerox y otros gastos de oficina.
  
- + Revisar personal actual, sobre todo de áreas que son sensibles al ciclo de crecimiento de la empresa.

## ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA OPTIMIZAR EL CAPITAL DE TRABAJO

- + Mejorar sistemas de administración del efectivo.
- + Reforzar staff de administración de efectivo.
- + Revisar todos los contratos bancarios en función de las necesidades de efectivo esperadas, costos y beneficios.
- + Agilizar trámites bancarios en lo que a entradas de efectivo se refiere.
- + Reorganizar la función de administración de efectivo en función de nuevas necesidades.
- + En caso de sobrantes de efectivo, encontrar aplicaciones más rentables.
- + Revisar juicios pendientes que impliquen una entrada de efectivo futuro.
- + Revisar coberturas de seguros.
- + Diferir impuestos al máximo.
- + Planear operaciones de fin de año, de esta manera deducir partidas, para fines de pagar menos impuestos en la declaración del propio ejercicio.
- + Evitar capitalizaciones de conceptos que son gastos.
- + Minimizar dividendos en efectivo.
- + Maximizar pagos con cheques, giros y otros medios que difieran salidas de efectivo.
- + Hacer uso selectivo de descuentos por pronto pago en todo tipos de compras de acuerdo a su

costo y beneficio.

- + Evitar pagar por anticipado créditos de proveedores y de bancos.
- + Hacer uso de máximos periodos de gracia y planear disposiciones de créditos bancarios minimizando intereses.
- + Maximizar créditos bancarios de proveedores en moneda nacional; especialmente cuidar la proporción de moneda extranjera en la posición circulante.
- + Afinar al máximo el pronóstico sobre la devaluación y sus efectos.
- + Revizar políticas de información contable para mostrar efectos de inflación.
- + De ser posible, parte del saldo en caja, mantenerlo en dólares americanos.

## ESTRATEGIAS PARA EFECTIVO

- + Hoy más que nunca, la elaboración del presupuesto de efectivo, es necesaria para monitorear el elemento más escaso de esta época el flujo de fondos.
- + Recordar que un buen administrador del efectivo y de la liquidez es aquel que junto con el equipo de responsables de las diferentes partidas de capital de trabajo, trata de resolver sus faltantes a través de una revisión de las políticas de capital trabajo.
- + Los bancos deben ser el último recurso a utilizar al tener faltantes.
- + En esta época requerimos monitorear constantemente, si no, violamos el principio de adecuabilidad financiera, que consiste en que los flujos positivos de efectivo, normales, deben cubrir las salidas normales y apoyar con un sobrante el crecimiento de la empresa.
- + El saldo de efectivo a mantener en cuenta de cheques debe estar en función de las salidas que se tengan que efectuar de efectivo.
- + Evitar tener centralizada la facturación si se trata de una empresa de carácter nacional.
- + Evitar corresponsabilidad en el manejo de efectivo.
- + Facturar en forma instantánea para acelerar el efectivo.
- + Nunca fijar condiciones por un período determinado.  
Dinamismo en el cambio de políticas.
- + Estricto control de costos y gastos.
- + Liquidar cualquier activo ocioso.

## REPORTES PARA MONITOREAR EL EFECTIVO

- + Analizar semanal, quincenal o mensual, según se requiera de las variaciones del presupuesto del efectivo respecto a lo real.
- + Análisis de los descuentos no aprovechados, no por política, sino por falta de tener efectivo requerido.
- + Análisis de los préstamos obtenidos en casos de emergencia, es decir, no estaban concedidos dentro del presupuesto de efectivo.
- + Análisis de las facturas de proveedores vencidas por antigüedad.
- + Análisis de las comisiones y demás costos adicionales que cobra el banco a través del manejo del efectivo.
- + Análisis del sistema de control interno de efectivo.

## ESTRATEGIAS PARA CARTERA

- + Determinar el costo de financiamiento de los clientes, dependiendo las circunstancias en cada caso.
- + Calcular de acuerdo a la circunstancia de la empresa, la pérdida monetaria que genera cartera.
- + Tratar de vender al contado, ofreciendo descuentos atractivos, de tal forma que el descuento sea mayor que la inflación esperada.
- + Buscar y apoyar para que los clientes obtengan financiamiento de terceros.
- + Cuando son ventas pequeñas, de preferencia vender en efectivo.
- + En casos serios de liquidez, recurrir al descuento de documentos.
- + No olvidar poner reglas de interés adecuadas al momento de cartera vencida.
- + Tener un depto de cobranza eficiente
- + Reducir el plazo de facturación, problema serio que genera pérdida monetaria comunmente a la empresa Mexicana.
- + Evitar ser un banco disfrazado para los empleados y obreros, pudiendo esto generar problemas serios de liquidez.

## REPORTES INDISPENSABLES PARA MONITOREAR LA CARTERA

- + Reporte de días cobrados compararlos contra días presupuestados de cobro; explicación de variaciones, de tal forma que se involucren a los responsables a comprometerse.
  
- + Reporte de facturación, que muestre la tendencia.
  
- + Reporte de clientes
  
- + Reporte de cartera vencida respecto a la cartera total.
  
- + Reporte de compras y pagos de cada cliente.
  
- + Reporte del estado de cuenta de cada cliente, y la antigüedad de su saldo.



## ESTRATEGIAS PARA INVENTARIOS

- + Revisión periódica de líneas y surtido.
- + Hacer compras atractivas para especular siempre y cuando:
  - 1.- No tenga problema de flujo de fondos
  - 2.- El incremento o inflación sea mayor que el costo de mantener y que la inflación del país.
  - 3.- Tenga certeza de realizarlo.
- + Monitorear constantemente los resultados por divisiones, ya sea por líneas de producto o zona geográfica.
- + Analizar y comunicarnos constantemente con la competencia.
- + Revisar constantemente la cantidad y diversidad de materia prima en almacén.
- + No autorizar ninguna adquisición de materia prima, hasta analizar su impacto en el flujo de fondos.
- + Monitorear: Tiempo que la materia prima dura del:
  - Almacén a producción.
  - Tiempo en que la materia prima dura de un proceso a otro.
  - Tiempo total del proceso
  - De artículos terminados a la venta
- + Reducir las diferencias burocráticas que retrasan en convertir la materia prima, proceso y terminado en efectivo.
- + Cuidado con la falacia de ganar, manteniendo fuertes cantidades de inventarios en épocas como las actuales.

## REPORTES PARA MONITOREAR LOS INVENTARIOS

- + Comparar los días de existencia de cada materia prima contra los días presupuestados.
  
- + Comparar los días de existencia reales de producción en proceso contra días presupuestados.
  
- + Comparar los días de existencia reales de cada línea contra días presupuestados.
  
- + Costos de mantener: Desglosado por costos financieros de obsolescencia, mermas.
  
- + Determinar el valor presente en determinado momento en relación al momento de realización del inventario.
  
- + Determinar el impacto en un determinado momento o período de monitoreo en el flujo de fondos causado por los cambios en inventarios.
  
- + Determinar los costos incrementales en inventarios derivados por la incapacidad de obtener descuentos por pronto pago.

C I T A S

- (1) Ramirez Padilla David Noel. " CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA ", EDITORIAL McGraw-Hill, México p. 245

NOTA:

La mayor parte de la información contenida en este capítulo, se basa en entrevistas y pláticas sostenidas con el Lic. Rafael Barajas Canizales, Contador y Economista dedicado a la consultoría de empresas en el Centro de Asesoramiento Administrativo S. A. de C. V., con domicilio en Av. Hidalgo # 564, interior 204.

" CONCLUSION "

## CONCLUSIONES

Actualmente, estamos viviendo una época de cambios importantes de orden económico, a partir de 1970 la característica principal en un gran número de países, es un elevado coeficiente de inflación y una disminución en la tasa del ingreso bruto.

Debido a que la inflación representa la pérdida paulatina del poder adquisitivo de la moneda y es un fenómeno de carácter general, afecta a unos países y a otros con mayor o menor severidad y en México este fenómeno ha sido particularmente agudo en los últimos años. Su efecto más ostensible en los Estados Financieros es que el valor real de los bienes ( sobre todo los de carácter permanente ) se aleja cada vez más de su costo expresado en las unidades monetarias originales y como este costo se carga a los resultados ya sea como producto vendido o como depreciación de planta, propiedades y equipo, se producen en este estado, márgenes de utilidad ( ó pérdida ) irreales al comparar ingresos y gastos medios con moneda actual, con costos medidos con unidades monetarias antiguas. Otros elementos del balance como el capital social, las utilidades acumuladas y otros activos y pasivos no monetarios, también se ven afectados por la inflación y reconocemos la deseabilidad de su corrección integral.

Existe el peligro de presentar estados financieros a costo histórico, que reflejan los serios efectos del crecimiento inflacionario y motivan a tomar medidas engañosas e interpretaciones defectuosas. La posibilidad de tomar decisiones erróneas en la información histórica es auténtica.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, emitió el boletín B-10 "reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera", el cual nos marca una pauta para poder actualizar nuestros estados

financieros, permitiéndonos así, elegir el camino correcto al tomar decisiones dado lo real de la información.

No obstante, la reexpresión no pretende desplazar los cuadros contables a costos históricos, sino que simplemente busca complementarlos para que los usuarios de los mismos, cuenten como referencia con cifras actualizadas: es decir, no basta con saber la fecha y la cantidad por la que se adquirió el bien, sino que se requiere conocer su valor a fechas posteriores.

Aparentemente la inflación llegó para quedarse y es un hecho que estamos presenciando evoluciones de la información a costo histórico, estas evoluciones desempolvan las cifras y las actualizan, y un importante papel del Contador Público, es conocer las técnicas actuales para presentar esta nueva información en términos cuantitativos, y así los usuarios puedan tener mejores bases para la interpretación de las cifras que se plasme en los estados financieros.

En base a la información contenida en esta tesis, he realizado algunas recomendaciones importantes para la crisis que actualmente estamos viviendo y que a continuación se mencionan.

## RECOMENDACIONES PARA LA CRISIS

- + Tomar decisiones en base a información financiera actualizada, reevaluar activos, reexpresar estados financieros.
- + Usar costos actualizados para el análisis de las decisiones.  
  
Los costos históricos son para la historia.  
Incluir depreciación actualizada.
- + El costeo de los artículos debe hacerse con base en valores de reposición.
- + Manejar una política de precios flexibles.
- + No hacer compromisos sobre condiciones de ventas.
- + Verificar constantemente que el precio nos permite reponer la capacidad básica de compra de nuestro capital y que permite crecer.
- + Hacer un análisis de sesibilidad mediante el método de costo-volumen-utilidad.
- + Buscar incrementar la productividad en todos los departamentos y por todos los medios.
- + Inculcar a todo el personal, mediante programas y medios especiales, el criterio de sistema, repercusión de las acciones de cada uno, en los renglones de liquidez, rentabilidad y

supervivencia de la empresa. El empresario sólo no tiene la solución mágica.

- + Búsqueda de procedimientos más económicos.
- + Sustitución de materias primas de importación por materias primas nacionales.
- + Sustituir productos, es decir, producir otros bienes, siempre que sea posible.
- + Incluir en el precio de venta la pérdida monetaria por el plazo de financiamiento.
- + Ver si es posible pagar comisión sobre lo cobrado, en lugar de sobre lo vendido.
- + Verificar que las depreciaciones acumuladas nos permitirán reemplazar los activos fijos.
- + El costo financiero debe incluirse como parte del costo del artículo, ayudando a que se cubran los costos financieros.
- + La condición principal para una decisión de nueva inversión en circulante, debe ser su capacidad para generar fondos.
- + Tratar de tener aquellos activos, que no pierden poder adquisitivo o activos no monetarios, sin caer en la falacia de altos costos de financiamiento, costos de mantenimiento, o falta de capacidad para generar flujos de fondo.



- + Al manejar la variable precio, cuidar de la elasticidad de la demanada.
- + Tratar de vender al contado
  - a.- para ventas pequeñas
  - b.- ofreciendo descuentos por ventas al contado.
- + Cobrar intereses moratorios por cartara vencida que incluya la pérdida monetaria y el interes.
- + Administrar eficientemente el departamento de cobranzas.
- + Reducir los plazos de facturación.
- + Diseñar y mantener un sistema dinámico de información sobre los clientes como por ejemplo, vencimiento de sus facturas, cartera vencida, compras.
- + Revisión de líneas, surtidos y obsolencias de inventarios.  
Vigiliar rotaciones de productos terminados, en proceso y materia prima.
- + Las compras especulativas de materia prima se deberán hacer tomando en cuenta el flujo de fondos.
- + Formular presupuestos de efectivo para largo plazo, desglosado por semanas o días.

- + Usar el flotante para no solicitar préstamos.
- + Reinvertir el efectivo ocioso en:
  - a.- Valores de alta liquidez
  - b.- Inventarios que no pierdan poder adquisitivo y que puedan realizarse fácilmente.
- + Transformar deuda de corto plazo, en largo plazo.
- + Escudriñar la ley Fiscal en búsqueda de incentivos fiscales.
- + No endeudarnos en moneda extranjera, sin tener la posibilidad de protegernos contra el riesgo cambiario.
- + Monitorear el grado de apalancamiento mediante las razones financieras.

"BIBLIOGRAFIA"

## BIBLIOGRAFIA

- " CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA ", Ramirez Padilla David Noel. Editorial McGraw-Hill. Enero 1985, México, D.F.
- " PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS " Comisión de Principios de Contabilidad, Instituto Mexicano de Contadores Públicos. 1984
- " RECIENTES CAMBIOS DE LA INFORMACION FINANCIERA A NIVEL MUNDIAL ", Ejecutivos de Finanzas. Octubre 1980, México D. F.
- " RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ", Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Comisión de Principios de Contabilidad. 1980
- "CIRCULARES " 19 - 21 - 22 - 24. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- "REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL BOLETIN B-10 ", C.P. Jaime Dominguez Orozco. Febrero 1985. México D. F.
- "APUNTES SIMULACION ", Gonzalo Rivero T. y Williams P. Martha. Editorial Gama. Mayo 1985
- "FINANCIAL EXECUTIVE ". Artículo " Signos Peligrosos de Solvencia Corporativa " del Sr. C.J. Thompson, Junio 1982.

# INSTANESIS

TESIS • INFORMES • MEMORIAS  
COPIAS • REDUCCIONES • EN-  
CUADERNADO • IMPRESIONES •  
COPI-OFFSET • TRANSCRIPCIO-  
NES IBM EN LINO • DIBUJO DE  
GRAFICAS, PLANOS Y ORGANI-  
GRAMAS • HELIOGRAFICAS •  
REVELADO KODAK.

ENRIQUE G. MARTINEZ No. 30  
(ANTES PARROQUIA)  
TEL. 13 - 99 - 23 GUADALAJARA