

202
24.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES
CUAUTITLAN

IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA
EN EPOCAS DE CRISIS ECONOMICA.

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADA EN CONTADURIA
P R E S E N T A
BLANCA ESTELA PAREDES OROZCO

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1995

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
UNIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN ESCOLAR
DEPARTAMENTO DE EXÁMENES PROFESIONALES

UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLÁN

ASUNTO: VOTOS APROBATORIOS

DR. JAIME KELLER TORRES
DIRECTOR DE LA FEB-CUAUTITLÁN
P R E S E N T E .

AT'N: Ing. Rafael Rodríguez Ceballos
Jefe del Departamento de Exámenes
Profesionales de la F.E.B. - C.

Con base en el art. 29 del Reglamento General de Exámenes, nos permitimos comunicar a usted que revisamos la TESIS TITULADA:

Importancia de la Información Financiera en Épocas de
Crisis Económica.

que presenta la pasante: Blanca Estela Paredes Jasso
con número de cuentas: 4927231-4 para obtener el TÍTULO de:
Licenciada en Contaduría.

Considerando que dicha tesis reúne los requisitos necesarios para ser discutida en el EXÁMEN PROFESIONAL correspondiente, otorgamos nuestro VOTO APROBATORIO.

A T E N T A M E N T E .
"POR MI RAZA HABLARA EL ESPIRITU"
Cuautitlán Izcalli, Edo. de Méx., a 21 de agosto de 1990

PRECEDENTE C.P. Pedro Acosta Romero
VOCAL L.C. Alejandro Amor Salas
SECRETARIO L.C. Francisco Alcántara Salinas
PRIMER SUPLENTE L.C. María Lina
SEGUNDO SUPLENTE L.C. Juan Antonio Peña

A Dios:

Por permitirme concluir una de las etapas más maravillosas de mi vida y ser siempre mi mejor amigo.

A mi hermana:

Evelia Paredes Orozco, con todo cariño por su infinito apoyo, comprensión y motivación que fueron esenciales en el desarrollo de mi carrera.

A la Universidad:

Con eterno agradecimiento a la Universidad Nacional Autónoma de México, por la formación y educación que he recibido y por el orgullo que siento de ser parte de ella.

A mis padres y hermanos:

Con especial interés y afecto, por ser una parte importante en mi vida, llenándola siempre de alegría y entusiasmo.

A todos mis maestros:

Por sus enseñanzas, empeño y motivaciones para hacer de la carrera la más linda de las profesiones.

A todos los estudiantes:

A los estudiantes de la UNAM, con especial cariño e interés.

A México:

Del cual deseo poner muy en alto su nombre.

I N D I C E.

	Introducción	1
I.	La Crisis	
1.1	Crisis Económica (Definición)	3
1.2	Antecedentes.....	5
1.3	Causas de la Crisis.....	6
1.4	Efectos.....	10
1.5	Las Crisis en México.....	12
II.	Repercusión de la Crisis en la Información Financiera	
2.1	Características de la Información Financiera.....	22
2.2	Efecto de la Crisis Económica actual provocada en 1994, en - los Principios Contables.....	23
2.3	Efectos provocados por la devaluación en la empresa, como re- sultado de la Crisis Económica.....	28
2.4	Principales rubros y áreas afectadas por la devaluación...	30
2.5	Necesidad de actualizar la Información Financiera.....	34
III.	Modificaciones del B-10	
3.1	Generalidades del B-10.....	37
3.2	Método de Cambios en el Nivel General de Precios.....	41
IV.	Caso práctico por el Método de Cambios en el Nivel General - de Precios.	
	Caso práctico.....	45
V.	Alternativas generales.	
5.1	De Planeación.....	104
5.2	Financieras	105
5.3	De Productividad	108
	Conclusiones.....	111
	Bibliografía.....	112

I n t r o d u c c i ó n .

En la época actual uno de los graves problemas que afronta - la economía de México, es el fenómeno conocido como devaluación - que trae como consecuencia la inflación. Este fenómeno tiene repercusiones en todos los ámbitos y niveles dentro de la economía, es por ello que se hace necesario estudiarlo y analizarlo, con la finalidad de comprender su origen y evolución; y de esta forma estar en condiciones de establecer medidas correctivas que permitan primeramente su control y posteriormente su reducción.

En el presente trabajo, veremos los aspectos más importantes de las crisis económicas, tanto a nivel nacional como internacional. Haremos un esbozo sobre cual ha sido su evolución dentro de la economía mexicana y cual ha sido el papel asumido por el gobierno para contrarrestar sus efectos.

Se hace referencia a los Estados Financieros más usuales, - sus requisitos mínimos de presentación, objetivos y limitaciones. Estos Estados son la principal fuente de información con que cuenta la empresa y sobre la cual basa sus decisiones de ahí la importancia de contar con información fehaciente y oportuna, lo cual - se reflejará en una adecuada Administración del negocio.

Enunciaremos las principales características que debe de reunir la Información Financiera para que sea útil a los usuarios.

Analizaremos los efectos de la devaluación en la estructura contable; ya que en la actualidad se maneja información distorsionada como consecuencia, lo que nos puede llevar a tomar decisiones erróneas, por esta causa se hace necesario la aplicación de - métodos que nos permitan presentar información adecuada a la realidad, con la cual podremos decidir sobre las bases más sólidas y reales.

El método que manejaremos será el de Cambios en el Nivel General de Precios (CNGP), del cual veremos el procedimiento que se debe seguir para actualizar las cifras de los Estados Financieros. Así mismo se elaborará un caso práctico.

La devaluación supone cambios radicales en el entorno económico de las empresas, lo que nos induce a revisar a fondo las políticas y decisiones empresariales con el objeto de adoptarlas a las nuevas condiciones prevaletientes.

C A P I T U L O I

L A C R I S I S

1.1 Crisis Económica (Definición).

En el capitalismo se han dado varios tipos de crisis entre las que destacan las siguientes:

Crisis de sobreproducción. Es la que se manifiesta como una fase del ciclo capitalista; se da en forma de superproducción de muchas mercancías que tienen dificultades para venderse. Las empresas quiebran o reducen su producción incrementando el desempleo y el subempleo. Las crisis se reflejan en varios hechos: desequilibrios comerciales, problemas monetarios y crediticios, quiebra de empresas industriales, comerciales y bancarias.

La sobreproducción es relativa en relación con la demanda solvente, porque al mismo tiempo existen en la sociedad muchas necesidades no satisfechas de gente que no tiene recursos económicos para demandar, por lo que a la crisis también se le llama sobconsumo o crisis crónica de realización.

Crisis financiera. Se da dentro de la crisis económica del capitalismo y se manifiesta en que el sistema financiero del país tiene problemas para realizar sus funciones. Así, las empresas tienen dificultades para obtener financiamiento; existen problemas para pagar la deuda interna y externa contratada con anterioridad. En este tipo de crisis muchos recursos financieros se dedican a la especulación, con lo que se descuida el aparato productivo.

Crisis de desproporción. Se da cuando no hay una equilibrada proporción en el consumo de las empresas del gobierno, de los capitalistas y de los campesinos. Cuando no se calculan correctamente los diferentes consumos se llega a la crisis de desproporción porque se producirá mucho para un sector de consumo y poco para otro.

Crisis crónica de realización. Se da porque la desproporción entre la producción y el consumo se incrementan constantemente y el capitalista no puede obtener sus ganancias hasta que no vende su producción. Por eso se ve en la necesidad de ampliar constantemente sus mercados incluso en el exterior del país, o dentro del país - por medio de la publicidad, tarjetas de crédito, etc.

Crisis del proceso de acumulación. Con el capital que ha acumulado, el capitalista invierte en capital constante y en fuerza de trabajo. Cuando disminuyen el desempleo y el subempleo, los obreros mejoran su poder de negociación y pueden obtener remuneraciones más altas, lo que ocasiona incrementos de costos para el capitalista y una disminución de su tasa de ganancia. Todo ello propicia un desaliento en las nuevas inversiones, provocándose la crisis del proceso de acumulación.

La crisis crónica de realización, la de desproporción y la del proceso de acumulación constituyen tres formas diferentes en que se manifiesta la crisis de sobreproducción, que es la más general del sistema capitalista y donde se manifiestan todas las contradicciones y problemas del propio sistema.

Crisis general del capitalismo. Los teóricos hablan de una crisis general del capitalismo, debido a que, si bien es cierto las crisis son periódicas, cada una de ellas va preparando el terreno de una nueva crisis que se vuelve más aguda, frecuente y con un carácter cada vez más generalizado que abarca una diversidad de aspectos económicos y sociales.

1.2. Antecedentes.

"La pobreza nace de la propia abundancia", así caracterizó - el socialista utópico francés Fourier la contradicción que se pone de relieve en las crisis económicas.

El origen de las crisis y la transmisión de sus efectos al resto del mundo se sitúa con toda nitidez en los países capitalistas desarrollados.

Desde comienzos del siglo XIX, desde la época en que aparece, la gran industria a base de máquinas, el curso de la reproducción capitalista, se ve periódicamente interrumpido por crisis económicas.

Por otra parte, cabe mencionar que las economías capitalistas funcionan en forma cíclica debido a que cada capitalista decide - qué, cuánto y cómo producir. En el capitalismo existe anarquía de la producción porque al capitalista le interesa obtener ganancias, no satisfacer las necesidades de la sociedad.

El desarrollo de la producción capitalista es cíclico porque no está planificado: se desarrolla de manera espontánea y discontinua de acuerdo a la forma en que se reproduce el capital.

Sabiendo que el funcionamiento del sistema capitalista es cíclico y que ello ocasiona una gran cantidad de problemas como las crisis, las depresiones, el desempleo, etc., es necesario que todos los profesionistas tengan un conocimiento general acerca de - las crisis para poder en un momento dado tomar medidas necesarias que ayuden a resolver los problemas que ocasionan los ciclos y - las crisis en el país, en las empresas, en el gobierno y en general en todos los entes que participan en la economía.

En las crisis se manifiestan todas las contradicciones del - sistema capitalista que se van acumulando hasta que estallan en - un momento determinado que es precisamente la crisis.

En las crisis, se puede observar un brusco deterioro económico-agravado sin duda por reconocidas inadecuaciones estructurales internas, que tienen claramente su origen en los centros capitalistas más importantes. Incluso se puede apreciar la acción directa de los gobiernos de aquellos países, políticas fiscales, crediticias y monetarias restrictivas.

1.3 Causas de la crisis.

Ciclo económico. Conjunto de fenómenos económicos que suceden en una época o periodo determinado.

Las fases del ciclo económico son: Crisis, recesión, depresión, recuperación y auge.

Las crisis son la parte fundamental del ciclo económico y representan el mayor problema tanto teórico como práctico, puesto que lo importante es seguir una política económica adecuada para resolver estos problemas.

Las teorías que existen en relación a las crisis son muchas y muy variadas; sin embargo, todas ellas las podemos agrupar en cuatro modelos de interpretación en relación con las causas que la provocan:

Teoría monetarista.

El comportamiento inflacionario de la economía implica: la utilización irracional de los factores productivos, distorsiones en la distribución del ingreso, estímulos a la inversión especulativa desalentando la inversión productiva. Estos factores conducen a la desvalorización de la moneda y finalmente a la crisis.

Según la teoría monetarista los periodos de auge se caracterizan por la existencia de una oferta de mercancías inferior a la demanda solvente. Es decir, toda la producción se vende en la época de auge. En cambio, los periodos de crisis se identifican porque la oferta es superior a la demanda existente por lo que la producción no se vende totalmente.

Hay que recordar que la demanda se ha estimulado por medios artificiales (publicidad, moda, tarjetas de crédito, etc.) básicamente inflacionarios; además del gasto público inflacionario realizado a través de la deuda pública y de la emisión monetaria.

En un momento determinado es necesario corregir la política inflacionaria seguida, lo cual se hace por medio de políticas deflacionarias o antiinflacionarias. En esta forma se restringe la demanda más abajo del volumen de producción, lo que ocasiona desocupación y subocupación, y posteriormente crisis, donde hay más producción que demanda.

La teoría monetarista del ciclo está actualmente en desuso en

en los medios económicos; no obstante, los banqueros y financieros la siguen utilizando porque generalmente son ellos los más conservadores. También se sigue utilizando en ciertos medios académicos, gracias a que Milton Friedman la ha modificado y hasta cierto punto popularizado.

Teoría schumpeteriana.

También se llama así al modelo de interpretación de los ciclos.

Para éste la causa real de carácter cíclico y crítico de la economía capitalista radica en la innovación tecnológica. Parte del concepto neoclásico supone pleno empleo de los recursos productivos.

En una situación de equilibrio los empresarios o industriales no tienen incentivos para hacer algo diferente a lo que están haciendo. El crecimiento económico se da simplemente porque crece la población y se incrementa el capital pero sin innovaciones reales.

En un momento determinado, los empresarios deciden introducir innovaciones tecnológicas en sus instalaciones, con objeto de obtener mayores ganancias. Esto provoca que se rompa el equilibrio y a corto plazo haya un aumento en la demanda de equipo productivo lo que estimula la producción llegando a la sobreproducción, lo que ocasiona baja en los precios y en las ganancias, precipitando la crisis. Es decir, el auge dura un periodo corto de tiempo que es el que dura la innovación.

La teoría schumpeteriana tiene el mérito de ligar la teoría de las crisis con las innovaciones técnicas, explicando así su periodicidad, pero olvidando que los fenómenos que provocan las crisis son estructurales y no algo ajeno o fortuito a la economía.

Teoría keynesiana.

Este modelo interpreta el ciclo económico por medio de la relación entre inversión y consumo y fue expresado por John M. Keynes. Roy F. Harrod y los keynesianos que continuaron la teoría.

Keynes liga la teoría de la crisis con la ocupación, la inversión y el consumo. No acepta el supuesto clásico del equilibrio -

con pleno empleo, en cambio supone el equilibrio por abajo del pleno empleo, de tal manera que cuando el sistema está en expansión se acerca al pleno empleo de hombres y recursos productivos, lo que conduce a la crisis.

Recordemos que para Keynes el ingreso nacional es igual al consumo más el ahorro, donde ahorro es igual a inversión. El equilibrio existe cuando la demanda efectiva es igual al precio de oferta de la producción total de bienes a cualquier nivel de empleo que se dé.

Así pues, la posibilidad de crecimiento de la economía depende fundamentalmente de las nuevas inversiones, las que a su vez se encuentran condicionadas por:

a) La eficacia marginal del capital o beneficio previsto de las nuevas inversiones que dependen del precio de las materias primas y del rendimiento esperado por el capitalista.

b) La tasa de interés. Si en los bancos existe una tasa de interés alta, el inversionista no está interesado en realizar nuevas inversiones porque prefiere tener su dinero en el banco. Es importante considerar el ingreso total de la población por la demanda efectiva de la población. Dicho ingreso está determinado por la propensión marginal al consumo y la tasa de interés.

La teoría keynesiana afirma que, cuando el ingreso aumenta, se destina cada vez menor proporción al consumo y más al ahorro, lo que cambia las provisiones de los capitalistas ya que ellos esperan que la demanda aumente como consecuencia del incremento del ingreso.

Cuando la propensión marginal al consumo disminuye, los inversionistas deciden no invertir porque el rendimiento esperado por ellos no será conveniente. Esto trae como consecuencia una serie de fenómenos económicos que se preparan y multiplican a todas las actividades surgiendo las crisis.

Teoría marxista.

Las crisis, para Marx, surgen como posibilidad desde que los productores individuales intercambian los productos de su trabajo entre sí a través de un mercado desarrollado donde hay la mediación de una moneda o equivalente general.

Esto quiere decir que las crisis se manifiestan exclusivamente en las economías de mercado donde existe el intercambio.

Cuando hay dificultades para el intercambio, en ese momento se manifiesta la crisis. El ejemplo más simple es cuando hay dos productores "A" y "B". El productor "A" produce una mercancía también para intercambiarla. El productor "A" recibe dinero por su mercancía, pero quiere comprar otra mercancía que no es la que produjo "B", en este momento se produce la crisis, porque el productor "B" no encuentra quién le compre o intercambie su mercancía producida.

Si ampliamos el concepto de productores "A" y "B" y los consideramos como una masa de productores en general que se desenvuelven en un sistema capitalista, podemos explicarnos el porqué de las graves consecuencias de las crisis.

Las crisis se producen porque ciertas mercancías no se venden en un momento dado en el mercado y hay sobreproducción en relación con la demanda solvente. A esta crisis se le llama de sobreproducción o subconsumo.

Sobreproducción porque en un momento determinado se produce una gran cantidad de artículos que no llegan a ser consumidos debido a que mucha gente no tiene solvencia económica; es decir, no demanda.

En el fondo la causa de las crisis está dada por la caída de la tasa de ganancia, que es una de las formas en que se manifiestan las contradicciones económicas y sociales del capitalismo.

Para Marx, las crisis son necesarias e inevitables en el sistema capitalista y se deben a las contradicciones económicas y sociales que se van acumulando y se reflejan en la disminución de la tasa de ganancia, el desempleo y subempleo, inversiones especulativas, sobreproducción y subconsumo, etc.

1.4 Efectos.

En las crisis, se mantiene la contracción de las inversiones a causa de las escasas perspectivas de un mercado profundamente deprimido, abatido además por la inflación y el desempleo, desalentado por las altísimas tasas de interés y atascado por el fracaso de las políticas gubernamentales restrictivas. La capacidad industrial instalada continúa a niveles de subutilización sin precedentes, mientras la oleada de bancarrotas asciende a veces, como en el caso de los Estados Unidos, a ritmo espectacular.

Durante las crisis los trabajadores se ven privados de lo más indispensable y sus necesidades son satisfechas peor que en ninguna otra época.

En 1929 vino la crisis más fuerte de la historia de los Estados Unidos y debido a que era el rector de la economía mundial: Europa con sus necesidades de financiamiento para su reconstrucción y los demás países del mundo con su dependencia económica fueron víctimas también de esta crisis.

La crisis provoca la inflación debido: A la elevación de los costos de los insumos importados, al aumento de los costos fijos - causados por la reducción de la demanda efectiva y al aumento del déficit financiero.

El consumismo empujado por la inflación provoca que los países no cuenten con el ahorro que necesita una economía en crecimiento de ahí que los sectores productivos no puedan expandirse al ritmo que exigen sus necesidades y los objetivos nacionales no pueden ser cumplidos.

La inseguridad ocasiona que existan enormes fugas de capital causando una verdadera sangría a las economías con este tipo de problemas, así descapitalizando el país, la producción decrece, - hay mayor escasez de productos y otros efectos diversos.

La Balanza de Pagos llega a ser negativa y el país afectado - toma decisiones como restringir las importaciones, perjudicando - así enormemente el crecimiento nacional y más si el aparato productivo del país afectado es dependiente en cuanto a materias primas o en cuanto a bienes de capital.

Por otra parte, se acentúan las contradicciones del capitalismo, hay un exceso de producción de ciertas mercancías en relación con la demanda, en tanto que falta producción en algunas ramas, hay una creciente dificultad para vender dichas mercancías, muchas empresas quiebran y se incrementa el desempleo y subempleo, etc.

La crisis influye para que la pequeña y mediana industria nacional que no cuenta con recursos suficientes, quiebren o limiten su capacidad productiva, influyendo de manera decisiva en el desempleo ya que son la únicas capaces de ocupar mayores recursos humanos.

La pérdida del poder adquisitivo de la población hace que el gobierno no implante un sistema de control de precios pensando en proteger la economía de la clase más desprotegida, tratando de evitar los problemas sociales. Pero esta decisión también trae otro tipo de problemas como es el quitar atractivo a la inversión en las ramas productivas con dichos controles, evitando así la competitividad.

1.5 La Crisis en México.

La crisis que existe en México no puede ser explicada desde el punto de vista unilateral conforme a las teorías existentes, - por lo que consideramos que las causas son complejas y variadas las cuales iremos mencionando en el transcurso del trabajo; pero antes hablaremos de la historia.

Las crisis se presentan a partir de 1932, las causas fueron entre otras, el déficit gubernamental financiado con mayor circulante, las expropiaciones, mayores gastos sociales y la estructura económica determinada por el estado.

De 1933 a 1939 los precios aumentaron y es atribuible en parte al aumento de circulante que, tuvo como origen el financiar el déficit gubernamental provocado por la necesidad de crear obras de infraestructura que necesitaba el país para el crecimiento económico, estas obras fueron entre otras: La construcción de presas, caminos, electricidad, crédito agrícola, etc.

De lo antes mencionado se comprende la necesidad de mayores recursos y, dichos gastos sociales representaron el renglón más alto del presupuesto federal, como el gobierno del General Lázaro Cárdenas, no tenía acceso al ahorro interno ni al externo, recurrió al Banco Central.

A partir de 1940 el país empezó a industrializarse con una política de sustitución de importaciones, y el estado en virtud de que no existían problemas sociales promueve el crecimiento económico, sacrificando los salarios en beneficio del capital. La planta industrial era eminentemente industria ligera cuyo único fin era el consumo y su tecnología no era muy compleja, este tipo de industrialización con el tiempo perjudicaría la economía. Esto perjudica el crecimiento ya que en primera: La industria al enfocarse únicamente a la producción dedicada al consumo, deja a un lado la industria de bienes de capital, por lo que cada vez se fué profundizando la dependencia externa, ya que el país en su evolución requeriría tarde o temprano dichos bienes tan necesarios al desarrollo del país; y en segunda porque la exigencia del país de requerir cada vez mayores cantidades de bienes de capital, al-

teraría profundamente nuestra balanza comercial, el punto importante es que México exporta materias primas cuyos precios en los mercados internacionales se encuentran en altibajos constantes, ya que los países industrializados encuentran mediante la investigación, sustitutos adecuados o manipulan los precios de acuerdo a su conveniencia y por lo tanto las divisas que se requieren para la adquisición de bienes de capital no son suficientes y la balanza comercial es totalmente deficitaria.

La agricultura tuvo un crecimiento notable entre 1945 y 1965 este periodo es llamado o conocido como el "Milagro Mexicano" o la "Revolución verde". Lo más relevante fue que la agricultura creció más rápidamente que el ritmo de la población. El sector agrícola por lo tanto tuvo un alto grado de participación para que del año de 1945 a 1965 fuera el periodo de mayor estabilidad aún con altibajos como la que ocasionó la devaluación de 1947, debido a que cayeron las exportaciones, aumentaron las importaciones y presionaron la balanza de pagos.

Las presiones inflacionarias de 1954 hicieron que el gobierno en cierta manera tomara con mayor realismo la situación, por lo que modificó un poco sus políticas. Dentro de los nuevos cambios estaba: Fomentar el ahorro (Factor indispensable que ayuda a un país a lograr su crecimiento), para ello se incentivó la inversión y el ahorro mediante tasas de interés atractivas y alta liquidez de depósitos bancarios.

Otro cambio de política fué la de financiar el gasto público de una manera no inflacionaria, esto se logró en base al ahorro interno y deuda externa y aquí empezó el largo camino de otro de los problemas más graves de la crisis actual, el endeudamiento externo, creando una mayor vulnerabilidad de nuestra economía.

Otro punto importante fueron las reformas fiscales cuyo fin fue el de obtener mayores recursos para cubrir el presupuesto federal.

Este conjunto de políticas económicas se vieron apoyadas por otras circunstancias como la estabilidad financiera internacional, la producción agrícola que estaba acorde con la población, por lo que era autosuficiente en materia alimenticia y, las grandes o-

bras de infraestructura empezaban a responder a las necesidades del País.

A todo esto el gobierno contribuyó con un mayor control de su gasto, buscando que no fuera excesivo, y de esta manera se logró un equilibrio aceptable.

Lo anterior hizo que todavía a finales de la década de los 60'S el país se encontrara en una buena situación económica, pero se empezaban a vislumbrar fuertes presiones políticas, sociales y económicas (una muestra de ello fue el movimiento del 68), estos graves problemas que asomaban en el país se debían entre otras cosas a la fuerte concentración del ingreso en pocas manos como resultado del alto proteccionismo del capital; esto acentuaba más las desigualdades sociales. El sector industrial había crecido pero no en proporción al crecimiento de la población, por lo que el desempleo iba en aumento; en sí la llamada modernización con una industria sobreprotegida ayudaba a la ineficiencia productiva y su crecimiento no solo era lento sino que se iba estancando.

Los alimentos empezaron a ser insuficientes, el período de la "Revolución Verde" había llegado a su fin por el total abandono a que se vió sujeto el campo, el agromexicano no tuvo apoyo a pesar de que éste sector sirvió de base a la industrialización.

Esta desarticulación se fué manifestando con mayor intensidad hasta desembocar en 1971, donde la inflación es el signo más visible de la crisis económica, ya que las presiones internas se suman a las presiones externas de un mundo cada vez más interdependiente.

El gobierno para controlar la inflación, se ve en la necesidad de hacer ajustes, consistentes en descender la tasa de crecimiento, esto haría bajar las importaciones y con ello el desequilibrio de la Balanza de Pagos y el déficit fiscal, pero dicho ajuste lo que hizo fué bajar demasiado la inversión tanto privada como pública y trajo un mayor desempleo. La capacidad de producción con que se contaba no se aprovechó en su totalidad y consecuencia de ello, aumentaron los costos de producción y repercutió en mayores presiones inflacionarias; lo que sí logró fué una reducción del desequilibrio externo, pero no así el déficit público mencionado.

En 1973 en virtud de que no hubo inversión privada sino por el contrario seguía descendiendo, el gobierno federal tuvo que incrementar su inversión. Las presiones inflacionarias externas en 1974, la crisis del petróleo y la especulación trajo descontentos sociales y hubo presiones obreras para un mayor aumento salarial en ese momento.

En 1975 es el año donde empiezan los verdaderos problemas ya que se acentúa la inflación provocando en 1976 una profunda crisis la producción siguió decayendo, la crisis hace que quiebren pequeñas y medianas industrias por la incapacidad de seguir operando, el desempleo sigue en aumento por lo que el Estado pensando en evitar problemas sociales asume el papel de empresario adquiriendo empresas que estaban en quiebra o eran poco rentables esta política del gobierno hizo insuficiente el crecimiento de los ingresos públicos y que se duplicara el déficit.

El gobierno no tuvo más alternativa y empezó a utilizar el ahorro externo indiscriminadamente, la Banca Internacional empezó a concedernos créditos con una irresponsabilidad absoluta por la razón de contar con grandes excedentes de países capitalistas.

El sistema se declaró en crisis, la fuga de capitales que empezara años atrás culminando con una devaluación muy fuerte.

A partir de este año por los acuerdos sostenidos con el Fondo Monetario Internacional el gobierno empieza a sufrir drásticos ajustes en su presupuesto y aliviar así en parte la crisis. Un problema muy marcado en la historia económica de México es el hecho de que siempre se ha tratado de resolver el problema en base a una política monetaria como es la reducción del déficit público, ya sea mediante una menor inversión, mayores y progresivas tasas impositivas o la reducción de las importaciones, pero nunca se buscó la raíz del problema, ni se ha planteado una estrategia de crecimiento o desarrollo ni a corto ni a largo plazo, ya que cada sexenio, cada presidente continúa con sus propios planes sin dar continuidad a planes que quizás hubieran hecho un México mejor.

Todos estos problemas en conjunto hicieron que a partir de 1982 la crisis estallara brutalmente la Balanza comercial se volvió totalmente negativa por el enorme pago de intereses y capi-

tal, la inflación aumentó desproporcionadamente hasta llegar a límites intolerables.

El gobierno tuvo la necesidad de realizar los ajustes más drásticos en la limitación de importaciones siguiendo fielmente las instrucciones del Fondo Monetario Internacional, ocasionando con esto una enorme contracción de la producción ya que se restringía la importación de bienes de capital.

En 1984 se reflejó la desconfianza de la Banca Internacional la cual no quiso conceder préstamos y a esto se agregó la caída de las materias primas y del petróleo, la escasa diversificación de nuestros productos exportables, precios altos ocasionados por la inflación, la constante sustitución de nuestras principales materias primas, etc.

A partir de este año por los acuerdos sostenidos con el Fondo Monetario Internacional el gobierno empieza a sufrir drásticos ajustes en su presupuesto y aliviar así en parte la crisis. Un problema muy marcado en la historia económica de México es el hecho de que siempre se ha tratado de resolver el problema en base a una política monetaria como es la reducción del déficit público, ya sea mediante una menor inversión, mayores y progresivas tasas impositivas o la reducción de las importaciones, pero nunca se buscó la raíz del problema, ni se ha planteado una estrategia de crecimiento o desarrollo ni a corto ni a largo plazo, ya que cada sexenio, cada presidente continúa con su propio plan sin dar continuidad a planes que quizás hubieran hecho un México mejor.

Todos estos problemas en conjunto hicieron que a partir de 1982 la crisis estallara brutalmente la balanza comercial se volvió totalmente negativa por el enorme pago de intereses y capital existente, la inflación aumentó desproporcionadamente hasta llegar a límites intolerables.

El gobierno tuvo la necesidad de hacer ajustes más drásticos en la limitación de importaciones siguiendo fielmente las instrucciones del Fondo Monetario Internacional, ocasionando con esto una enorme contracción de la producción ya que se restringía la importación de bienes de capital.

En 1984 se reflejó la desconfianza de la Banca Internacional la cual no quiso conceder préstamos y a esto se agregó la caída -

de los precios de las materias primas y del petróleo, la escasa - diversificación de nuestros productos exportables, precios altos - ocasionados por la inflación, la constante sustitución de nues- - tras principales materias primas, etc.

El descenso de la inflación y el ajuste fiscal se lograron a - costa de la venta permanente de activos públicos, del creciente - endeudamiento externo de los sectores público y privado, así como del otorgamiento de mayores concesiones al capital externo pro- - ducto de dichas políticas. Con ello no sólo se comprometió la soberanía del país, sino que se desatendió la esfera productiva, mante- - niéndose latentes las presiones sobre el tipo de cambio, la tasa - de interés, y por tanto, los precios y las finanzas públicas, evi- - denciando la temporalidad de los logros alcanzados y su incapaci- - dad para retomar la dinámica de la economía.

La devaluación pone al borde de la quiebra a muchas institu- - ciones financieras, tanto por sus grandes pasivos en dólares, como por el aumento de las carteras vencidas que se origina. Muchas - tendrán que vender o asociarse con la banca internacional. Tal si- - tuación comprometerá la política crediticia y el desarrollo econó- - mico nacional, con la consecuente pérdida de soberanía. La econo- - mía presenta inestabilidad monetaria, gran déficit de cuenta cor- - riente y disminución de las reservas internacionales; la Bolsa - dejó de ser atractiva, y la esfera productiva no ofrece condicio- - nes de crecimiento y rentabilidad atractivas. Todo ello ha frenado el acceso de México al mercado internacional de capitales, y por - tanto la entrada de capitales, además de propiciar su salida, lo - cual compromete el financiamiento del sector externo. El TLC no se ha traducido en la gran entrada de inversión extranjera directa en el sector manufacturero, como se había anunciado. La que predomi- - na era la inversión de cartera, y su ingreso en 1994 fue menor que en 1993, además de que el clima de incertidumbre propició gran sa- - lida de capitales.

Todo lo anterior evidencia la gran vulnerabilidad en que se - encuentra la economía nacional. No hay condiciones productivas y - financieras internas para sustentar una baja inflación, mantener - cierto crecimiento del PIB, ni mucho menos para incrementar el em- - pleo y los niveles de vida de la población. Todo depende de la en-

trada de capitales y de la confianza y rentabilidad que el país o fresca, y en el actual entorno de crisis de credibilidad de la política económica que se presenta a los inversionistas nacionales y extranjeros, es difícil que los capitales permanezcan en el país o que fluyan nuevos, por lo que nos esperan años de crisis y de pérdida de soberanía de mantenerse la actual política neoliberal.

Por lo tanto las causas de la inflación en nuestro país son múltiples, es decir, combinación de diversos factores, lo que la vuelve compleja, lo mismo actúa el exceso de circulante por la expansión económica desde Lázaro Cárdenas, que la desarticulación de la economía mexicana, dando su apoyo a algunos sectores y olvidando a otros, los costos de los factores de la producción incidieron también una vez empezada la inflación, pero aún así hay elementos claros que se mencionan a continuación.

1.- Desarticulación de la producción: Este es uno de los factores que mayor peso ha tenido en la inflación, porque a través de los años la estructura económica no ha sido la adecuada donde la industrialización fue el fin primordial, con apoyos más firmes que a ningún otro sector, en cambio la agricultura no contó con apoyo técnico como tampoco financiero a pesar de que en los años 1940 a 1965 la producción fue suficiente a las necesidades de la población (creyendo así que el problema del campo estaba resuelto ya), la constante descapitalización y el abandono de cultivos por su caída de precios hizo que con el paso del tiempo se tuviera que importar grandes cantidades de alimentos. Así también a pesar del apoyo al sector industrial éste no respondió con una mayor producción ni diversificación de productos, ocasionando que creciera el desempleo y una mayor importación de bienes para satisfacer la creciente demanda.

2.- Otro factor que influyó en la inflación, fueron las políticas económicas, donde no ha habido una adecuada planeación a largo plazo y apoyo adecuado a todos los sectores productivos, también las crecientes necesidades sociales han requerido de mayores recursos que no siempre han sido bien empleados. El resultado de lo anterior han sido presupuestos federales deficitarios cuyo financiamiento se ha efectuado recurriendo a la deuda interna y externa y la emisión de más circulante, con los consiguientes efectos noci-

vos como son el que la iniciativa privada no cuente con financiamiento para su expansión, el creciente pago de intereses a la Banca Internacional así como un gran porcentaje del presupuesto dirigido a la amortización de la deuda, esto limita el crecimiento del país, la emisión de circulante se vuelve inflacionaria desde el momento que no tiene respaldo de una mayor producción.

3.- El desequilibrio de la Balanza Comercial, provocado.

4.- Cuando el índice inflacionario es muy alto influye en la pérdida del poder adquisitivo de las clases con un ingreso fijo, esto induce a que el trabajador pida sucesivamente mayores salarios empujando aún más el proceso inflacionario, ya que los ingresos reales por habitante son cada vez menores y esto se traduce en mayores carencias sociales con la consiguiente inconformidad social.

Soluciones.

Aunque la crisis es un fenómeno complejo se puede controlar y reducirla, para ello es necesario establecer políticas económicas donde algunas medidas indudablemente son amargas pero indispensables si realmente se quiere dar solución al problema.

El replanteamiento inmediato de las relaciones de inversión pública y privada, con miras al uso pleno del ahorro interno en tareas productivas, precisadas en un Plan de recuperación y desarrollo nacional, al que se deberá arribar por consenso. Un plan de este corte exigiría el control del desperdicio y las fugas de capitales, del consumo superfluo de una pequeña parte de los habitantes del territorio nacional, de prácticas especulativas cambiarias o bursátiles, de los fondos que se desvanecen entre los circuitos de inversión efectiva por diversos artilugios como el déficit comercial, el pago de la deuda externa, las remesas por regalías, beneficios y otros pagos del capital transnacional, o simple y llanamente por evasión de divisas.

El TLC ha agudizado los desequilibrios en las relaciones económicas integrales, por ello deberá ser debatido y renegociado a la luz de las experiencias recientes.

Los usuarios contratos bancarios, causantes en gran medida de las distorsiones del aparato productivo interno y de indefinidad de quiebras de empresas, tienen que ajustarse a las nuevas condi-

ciones del país, y la reestructuración de las deudas existentes con la banca comercial debe abarcar a todos los deudores. La pretendida "Libre competencia" en la esfera de las Finanzas y el dinero, - con la participación de empresas transnacionales, no garantiza el saneamiento del sistema financiero nacional.

En lo interno hubo presiones para mantener la inversión pública, la utilización de los créditos externos en el gasto corriente como son el subsidio a las llamadas Paraestatales y a diversos artículos de consumo. En suma podemos decir que la actual crisis es el resultado de la combinación de factores internos y externos que se apoyaron entre sí.

En 1995 la devaluación había roto con la estabilidad de precios señalada como indispensable para el crecimiento sostenido de la economía. La reducción de la inflación que se había alcanzado - de 1988 hasta el 22 de diciembre de 1994 se había sustentado en - un tipo de cambio sobrevaluado que generaba una competencia desleal frente a las importaciones. Esto atentaba contra la inversión productiva y generaba déficit externos crecientes que impedían flexibilizar el crédito para retomar el crecimiento en forma sostenida.

Las presiones, fueron crecientes sobre el sector externo, aunadas a la menor entrada de capitales para financiarlo y a la - consecuente disminución de las reservas internacionales; han terminado por desestabilizar el tipo de cambio y, por ende, a la moneda nacional. Ello conduce de nuevo al alza de precios y de la tasa de interés, lo cual trastoca las finanzas públicas y de las empresas, dados sus altos niveles de endeudamiento interno y externo y sus altos coeficientes importados. Además genera una crisis de credibilidad que actúa en contra de la entrada de capitales, dado que la devaluación desvaloriza el capital para los que compran activos financieros en moneda nacional. Los problemas para financiar el déficit externo obligan a permanentes políticas devaluatorias y de - contracción crediticia y fiscal, lo que configurará un proceso - fuertemente recesivo e inflacionario.

La banca de desarrollo puede- y debe ser un instrumento de - programables efectos benéficos en las circunstancias actuales, pero es preciso que se le descentralice y que atienda a las necesida

des regionales y sectoriales. Como ya se ha afirmado en otras ocsiones, no es posible que se les fijen las mismas condiciones a los préstamos para la adquisición de artículos suntuarios, o a los productores de bienes de consumo prescindible, que a los fabricantes de bienes básicos y de capital, o a empresas establecidas en zonas saturadas y con problemas urbanos que a las orientadas a regiones deprimidas.

El aumento y la reorientación del gasto público hacia las acciones que eleven el bienestar social, impulsen las actividades agropecuarias y la producción global, con un programa de incentivos a la inversión y la generación de empleo-regionalmente establecidos, la sustitución de importaciones, la educación en todos sus niveles, la investigación y el desarrollo científico-tecnológico y la reubicación de la inversión extranjera.

Hay pruebas más que suficientes que demuestran la mistificación de que primero había que concentrar la riqueza para que el libre mercado y la desregulación se encarguen de derramar sus beneficios a toda la sociedad.

Es inaplazable rectificar el manejo de las obligaciones con el exterior y coordinar mecanismos de cooperación con otros deudores, principalmente de América Latina, para disminuir intereses y servicios de la deuda externa, reprogramar pagos y reajustar los montos globales, si es necesario incluso con moratorias o suspensiones de pagos colectivamente acordadas.

C A P I T U L O I I

R E P E R C U S I O N D E L A
C R I S I S E N L A
I N F O R M A C I O N F I N A N C .

2.1 Características de la Información Financiera.

En todas las actividades de la vida es necesario contar con información adecuada que soporte las decisiones encaminadas no solo a mantener sino a mejorar métodos, procedimientos o sistemas determinados.

Ahora bien, toda información tiene su origen en fuentes específicas, estas fuentes no son otra cosa que los datos, los cuales son procesados para darles sentido y a su vez utilidad.

La Información Financiera nace a partir de los registros del sistema contable, es decir, es la fuente de datos que se encuentra ya procesada, a partir de ellos se elaboran los Estados Financieros, de donde se analizaran sus cifras y se tomarán las decisiones pertinentes.

Toda información debe contar con requisitos esenciales que son indispensables para que cumplan con su objetivo, enfoquemos pues estos requisitos a la Información Financiera y se muestran a continuación como características de la misma.

El que se cumplan con estas características se reflejará en el nivel en que la Información Financiera satisfaga las necesidades de los usuarios.

Muchas veces es necesario sacrificar algunas características por cumplir con otras, por ejemplo: pueden cumplirse con la característica de oportunidad, pero por entregar a tiempo esta información puede faltarse a la veracidad de lo que se está informando en este.

En todos los casos dependerá del sistema de información con que se cuente para que la información cumpla cabalmente con los requerimientos mínimos.

2.2 Efecto de la Crisis económica actual provocada en 1994, en los Principios Contables.

La crisis económica que actualmente vivimos, fue provocada por la devaluación de la moneda el 18 de diciembre de 1994.

La devaluación rompe con la estabilidad de precios señalada como indispensable para el crecimiento sostenido de la economía; lo cual atentó contra la inversión productiva y generó déficit externos crecientes que impidieron flexibilizar el crédito para retomar el crecimiento en forma sostenida.

De esta forma la crisis económica que vive el país, tuvo efectos como problemas de liquidez y de solvencia, y a factores subjetivos, como sería la pérdida de confianza de los inversionistas, principalmente los extranjeros.

La falta de financiamiento, en especial para el desarrollo, condujo a las crisis a llevar a la quiebra a varias empresas.

Por otra parte, los Estados Financieros reflejan todas las operaciones realizadas por una empresa. Para que estas sean previamente asentadas dentro de los mismos, requieren que sean previamente cuantificables contablemente, por lo cual es necesario contar con guías de acción que nos permitan realizar dicha cuantificación. Estas guías de acción que nos permitan realizar dicha cuantificación son los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y que están contemplados dentro del Boletín A-1 "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Es necesario determinar cual es la posición que guardan dichos Principios en un entorno como es la devaluación, ver si son aplicables o se hace necesario hacerles modificaciones con el fin de adecuarlos a la situación imperante. Ya que como se mencionó, la utilidad es característica fundamental de la Información Financiera, la cual se pierde por la violación que se hace a los Principios Contables. Veamos cuales son estos Principios Contables y su relación con la devaluación.

Principio de Realización.

"La Contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la acti-

vidad económica y ciertos eventos económicos que la afectan.

Las operaciones y eventos económicos que la Contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados: a) cuando se han efectuado transacciones con otros entes económicos, b) cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican las estrategias estructurales de recursos o de sus fuentes, o c) cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de éstas y cuyo efectos puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

Con relación a este Principio la devaluación es un "Evento económico externo" que afecta a la empresa y es susceptible de ser cuantificado en términos monetarios con lo cual no incorporar o reconocer la devaluación dentro de la Contabilidad, se está faltando a este Principio, debido a que no se ha tomado en cuenta.

Principio del Periodo Contable.

La necesidad de conocer los resultados de operación y la situación financiera de la entidad, que tiene una existencia continua, obliga a dividir su vida en periodos convencionales. Las operaciones y eventos así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren por lo tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el periodo a que se refiere. En términos generales los costos y gastos deben identificarse con el ingreso que originaron, independientemente de la fecha en que se paguen.

Es necesario reflejar los efectos de la inflación en cada periodo, para presentar periódicamente y en forma oportuna la situación financiera, sus cambios y el resultado de sus operaciones, al no hacerlo se ignora la aplicación del Principio.

Principio de Valor Histórico Original.

Las transacciones y eventos económicos que la Contabilidad cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afectan o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se

haga al momento en que se consideren contablemente. Estas cifras - deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por Cambios en el Nivel General de Precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los Estados Financieros, se considerará que no ha habido violación de este Principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca.

Como podemos darnos cuenta este Principio que para la mayoría sería el principal obstáculo para reconocer la devaluación, contempla dentro de su contenido, la posibilidad de modificar los valores para que sigan conservando su significado. Si dicha modificación es por medio del método de C.N.G.P. (Cambios en el Nivel General de Precios), y se actualicen todos los conceptos susceptibles de hacerlo se estará cumpliendo con dicho Principio.

El ajuste de las partidas de los Estados Financieros que resulta de aplicar el método de C.N.G.P. no se considera como una violación a este Principio; ya que se pretende convertir el costo histórico incurrido con moneda de otro poder adquisitivo al mismo costo pero expresado en moneda actual, que a diferencia con el método de Costos Específicos en el cual si se trata de presentar el verdadero valor de cada activo fijo específico, lo cual implica una trascendental modificación teórica al actual y tradicional entorno contable, pues abandonó, el criterio fundamental del valor - histórico, base fundamental de la disciplina contable.

Principio de Revelación Suficiente.

La información contable presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados y la situación financiera de la entidad.

Este Principio obliga a incorporar a los Estados Financieros toda aquella información mínima que se necesita para comprender la realidad que vive la empresa. Por lo tanto al omitir el efecto de la devaluación en la Información Financiera se esta dejando com siderar un elemento muy necesario para evaluar correctamente la si

Formación y los resultados de operación de una entidad.

Principio de Revelación Suficiente.

La información contable presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados y la situación financiera de la entidad.

Este Principio obliga a incorporar a los Estados Financieros toda aquella información mínima que se necesita para comprender la realidad que vive la empresa. Por lo tanto al omitir el efecto de la devaluación en la Información Financiera se está dejando de considerar un elemento muy necesario para evaluar correctamente la situción y los resultados de operación de una entidad.

Principio de Importancia Relativa.

La información contable que aparece en los Estados Financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios, tanto para efectos de los datos que entran al sistema de información contable como para la información resultante de su operación, se debe equilibrar el detalle y multiplicidad de los datos con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.

El Principio se refiere a que en la información debe diluirse lo intrascendente en beneficio de que se muestre aquellos aspectos que tienen gran importancia en la situación de la organización, es claro que la devaluación tiene en la actualidad una gran trascendencia dentro de la información que presenta la organización, y - por esta importancia hace que para cumplirse debe incorporar su efecto o efectos relevantes en los Estados Financieros.

Principio de Consistencia.

Los usos de la información contable requieren que se sigan - procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo. La información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de - los mismos Principios y reglas particulares de cuantificación para que mediante, la comparación de los Estados Financieros de la entidad, conocer su evolución y mediante la comparación con Estados Financieros de otras entidades económicas conocer su posición relativa.

Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la in-

formación debe ser justificado y es necesario claramente en la in formación que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio produce en las cifras contables. Lo mismo aplica a la agrupación y presentación de la información.

La aplicación de las mismas reglas se cuantifican a través - del tiempo, es básica para garantizar la comparabilidad de los Estados Financieros, dicha comparabilidad es una característica fundamental de la Información Financiera, que nos permite la interpretación y análisis de los Estados Financieros, lo que se refleja en la toma de acertadas decisiones. Pues bien el no reflejar - los efectos de la devaluación en los Estados Financieros, a pesar de seguir las mismas reglas de cuantificación, se considera - como una desviación de este Principio, en virtud de que se comparan pesos de distinto poder adquisitivo.

2.3 Efectos provocados por la devaluación en la empresa, como resultado de la crisis económica.

"La empresa tiene tres objetivos institucionales a saber, - el social, el económico, y de servicio, pero dentro de una economía con altas tasas de inflación provocadas por la devaluación, la empresa tiene serias dificultades para cumplir con dichos objetivos".

En virtud del grave deterioro que sufren las Finanzas en los negocios muchas veces ponen en peligro, el crecimiento económico - así como la capacidad operativa tan necesaria en una economía que forzosamente debe tenerlo para satisfacer las necesidades del - país, es decir, pierde la capacidad de generar más empleos con remuneraciones adecuadas al personal, y los empleados con que cuenta el negocio frecuentemente entran en conflictos laborales por la - pérdida de su poder adquisitivo.

Dentro del aspecto social, por la razón de la contracción de recursos financieros, la empresa se ve obligada a suspender actividades sociales como puede ser el de ayudar a resolver problemas de contaminación, mejoras a la comunidad, etc.

En el aspecto de servicio la empresa debe proporcionar bienes y servicios de buena calidad a precios razonables, la devaluación no deja margen de hacerlo, ya que obliga al empresario a incorporar en su precio de venta los aumentos en sus costos de producción este punto, es uno de los más delicados por lo que es necesario - contar con un buen sistema de costos que reconozcan los costos de reposición basados en un buen sistema de precios vigentes de materias primas y otros insumos.

La devaluación provoca trastornos considerables en el aspecto financiero, donde el ciclo económico a corto plazo sufre las - consecuencias que a continuación examinamos.

La empresa tiene graves problemas para reunir el efectivo necesario para cubrir el ciclo a corto plazo como serían el de reponer las unidades que se requieren en inventarios (por el aumento - de precios de éstas), pagar los constantes aumentos salariales que a su vez aumentaran los gastos y los costos.

Los proveedores como es lógico suponer exigirán pagos de contado en su defecto otorgarán créditos más rígidos de donde obliga

rá a la empresa a acelerar la obtención de efectivo.

Como se mencionó anteriormente se dificulta contar con efectivo suficiente que se ve aumentado por la tendencia generalizada de los clientes a atrasarse en sus pagos, aumentando con esto nuetras cuentas por cobrar y se vuelve crítico el problema que por un lado no cuenta con el efectivo necesario y por otro tiene pérdidas por la exposición que tiene de sus cuentas por la devaluación.

Si en un momento determinado se necesita financiamiento externo para cubrir sus necesidades, estos créditos serán bastante caros para la entidad, por lo que se hace necesario un equilibrio de este ciclo financiero.

Dentro del ciclo a largo plazo las inversiones que dentro de una industria son las más importantes, las cuales invariablemente se reflejarán en el costo, por el cargo que se hace por la depreciación de los bienes que aumentarían o disminuirían las utilidades. Aquí, existe el problema de no aplicar correctamente la proporción que ayude a generar recursos suficientes para reponer dichos activos.

En conclusión podemos decir que todo lo anterior se resume en graves trastornos financieros sobre todo a la pequeña y mediana-industria (por la menor capacidad de planeación y recursos), perdiendo liquidez que es tan indispensable para que su operación sea dinámica. Con la pérdida de liquidez se pierde la capacidad de cubrir las obligaciones que tiene la empresa.

Por lo que se refiere a la solvencia indudablemente que se puede ir perdiendo en la medida en que no se tomen las precauciones necesarias que ayuden a mantenerla en un nivel adecuado, para ello, será necesario separar utilidades para reinversiones y analizar con detenimiento el decreto de dividendos.

2.4 Principales rubros y áreas afectadas por la devaluación.

Para que la Información Financiera refleje los efectos de la devaluación y que en verdad sirva como una herramienta de apoyo a la toma de decisiones, es indispensable actualizar los rubros que se ven afectados por la inflación, entre los cuales se encuentran los siguientes:

- a) Costo de Ventas
- b) Inventarios
- c) Inmuebles, maquinaria y equipo y sus respectivas estimaciones de depreciación.
- d) Utilidad del ejercicio.

a) Costo de Ventas.

Este rubro se ve afectado debido a que el valor que presenta es de pesos de poder adquisitivo diferente a los ingresos correspondientes.

"El objeto de reexpresar el Costo de Ventas es corresponder el precio de venta obtenido con el artículo, con el costo que debía haber tenido al momento de la misma."

Por lo tanto para que este costo este en igualdad de circunstancias con dichos ingresos, es importante considerar el incremento (la variación se debe a que no coinciden las fechas de compras o producción o de ambos con la venta) para calcular la utilidad bruta.

Este costo adicionado no erogado, se aplicará al momento de querer reponer los bienes.

b) Inventarios.

En épocas de inflación es necesario también darle atención a este concepto, ya que por lo general esta subvaluado, por lo tanto el sistema y método de valuación de los mismos deben de aportar elementos de juicio para su apreciación real.

Resulta evidente que a través de la actualización de las cifras que lo cuantifican nos facilitará el reponer los inventarios vendidos.

c) Inmuebles, maquinaria y equipo.

Como sabemos en los Estados Financieros el renglón de mayor trascendencia en las empresas de transformación, extractivas y algunas de servicio es el Activo Fijo. El efecto se refleja en la toma de decisiones a corto y largo plazo, afectando además la planeación financiera.

Depreciación.

Otro punto importante por el cual debemos valorar correctamente nuestros activos fijos es su depreciación.

En este rubro la inflación llega hasta modificar el concepto que se tenía de él, ya que anteriormente era llevar el costo del activo fijo a lo largo de su vida estimada. En la actualidad el considerar este concepto de depreciación, nos llevará a la conclusión de que la distribución del costo original del activo fijo no bastará para reponer dicho artículo. Por lo tanto se deberá distribuir el valor del activo fijo valuado a pesos de poder adquisitivo actual, asignándolo en forma paulatina a los costos operativos de la empresa, con lo que obtendremos los recursos necesarios para mantener la continuidad de la empresa.

La importancia que tiene la depreciación en el costo de ventas del período hace más trascendental de decisión de actualizar el activo fijo.

La SHCP ha emitido una serie de reformas, dentro de las cuales se encuentra el artículo 51 de la LISR (Deducción anticipada) el cual nos permite recuperar inmediatamente el costo del bien - (según porcentajes autorizados). Para poder utilizar esta opción se hace necesario un estudio financiero fiscal que nos determine la conveniencia de su aplicación.

d) Capital social y utilidades o pérdidas acumuladas.

La afectación que sufre el Capital Contable es consecuencia de los cambios sufridos en el área de costos, inventarios, activos fijos de la depreciación de éstos.

El mismo Capital Social y las Utilidades Retenidas tienen un incremento propio, esto es, debido a que las aportaciones de los socios fueron hechas en distintos períodos y no se ha considerado la pérdida del poder adquisitivo que han tenido.

Política de Precios.

Es de importancia vital para toda organización la correcta fijación de precios en tiempos inflacionarios provocados por la devaluación. Para la fijación del mismo, debemos tener en cuenta que se están vendiendo, así como conservar la capacidad actual de operación, ya sea de fabricación o distribución, también la obtención de un rendimiento justo sobre la inversión que han hecho los accionistas.

Administración de Recursos Humanos.

Estos recursos son generalmente el activo de mayor valor con que dispone toda empresa, es por ello que se hace necesario una cuidadosa atención a todos los aspectos relacionados con este recurso, principalmente en esta época, en la que se suscitan problemas respecto a una remuneración justa al trabajador debido a la pérdida del poder adquisitivo como consecuencia de la devaluación provocada.

Política de dividendos.

Al tomar utilidades distorsionadas por la inflación, se puede considerar que se está en una situación favorable para poder decretar un pago de dividendos.

La empresa al decretar dividendos sobre una utilidad sobreluada, deja de incluir en sus costos el importe real de reponer los bienes que se requieren para seguir operando, lo cual trae como consecuencia una mayor necesidad de recurrir al financiamiento externo, y esto a su vez se refleja en un costo adicional y en un equilibrio creciente en su relación pasivo-capital.

Análisis de la situación financiera.

La Contabilidad por sí sola no nos proporciona la situación exacta de la empresa, esto se debe básicamente a que la información que contienen los Estados Financieros se ve influida por una serie de factores, los cuales no son cuantificables en dinero (capacidad de los administradores y empleados, calidad del producto y/o servicio, etc.), aunando a esto el efecto de la devaluación.

Es por ello que se requiere de una serie de análisis que nos permitan conocer los índices de solvencia del negocio, su estabilidad, rentabilidad, capacidad de pago, suficiencia de capital de trabajo, estructura financiera, volumen de producción y venta mínimos para cubrir costos fijos y obtener un determinado margen de rendimientos sobre la inversión, etc. y otros datos que varían según las necesidades de la empresa.

Por lo tanto, si la base de la que parte este conjunto de análisis está distorsionada y alejada de la realidad por el efecto que produce la devaluación, es de suponer que las decisiones que se tomen también estén, los juicios que se formen terceras personas interesadas respecto a la situación financiera de la empresa.

Planeación Financiera a corto y largo plazo.

Como hemos visto las cifras mostradas por los Estados Financieros históricos han perdido su significado real, dando lugar a que la planeación a corto y largo plazo está basada en cifras distorsionadas.

Capacidad Operativa.

Una de las áreas más importante y vitales de la empresa es la capacidad operativa y se define como el potencial económico con que cuenta la empresa para lograr sus objetivos.

El utilizar como base la Información Financiera no reexpresada para la toma de decisiones, provoca generalmente en la capacidad operativa de la empresa un efecto desfavorable. Por esto son importantes las técnicas de reexpresión, las cuales permiten informar adecuadamente; contribuyendo con esto, a una correcta toma de decisiones, generando ingresos y utilidades reales con un poder adquisitivo actual y equivalente a los que se hubieran obtenido en una pérdida de capacidad operativa.

2.5 Necesidad de actualizar la Información Financiera.

La Información Financiera tradicionalmente ha sido una herramienta importante en la Administración, ya sea desde el punto de vista de planeación, control o en la toma de decisiones.

La Administración se basa en gran medida en informes, buena parte de esa información se expresa en forma cuantitativa (unidades monetarias) y como se mencionó anteriormente en la adopción de decisiones. Pero a partir de que la devaluación se acentúa, la Información Financiera entró en crisis, ya que el contenido de la misma ha perdido significado, es decir, tiene gran deficiencia que es necesario corregir y tomar decisiones acertadas sobre el contenido de la misma.

Veamos algunos de los aspectos más relevantes del porqué se debe actualizar dicha información.

El Principio de la Información Financiera tiene características que le son indispensables para que cumpla su objetivo; a continuación veremos como la devaluación afecta esas características distorsionandola.

Significado.

La información debe ser significativa para los interesados, pero las cifras presentadas en los Estados Financieros han perdido significado por razón de que se encuentran mezcladas monedas de diferentes épocas, esto es, de diferente poder adquisitivo, lo que ocasiona falsas interpretaciones con decisiones no bien fundamentadas en cuanto al manejo de los recursos.

Relevancia.

Entendida como el resaltar los elementos que ayuden al lector a comprender mejor la información, que se ve perjudicada desde el momento mismo en que no se refleja adecuadamente el efecto de la devaluación.

Veracidad.

esta característica no está debidamente cumplida en virtud de que a pesar de que se registren todas las operaciones de la empresa y se lleve un estricto control sobre las mismas, un hecho trascendental, como lo es la devaluación no queda debidamente manifestado en la posición financiera de la entidad.

Comparabilidad.

La información presentada año con año no puede en ningún momento ser comparable, por la sencilla razón de que las cifras presentadas en la información representen monedas con poder adquisitivo diferente y para hacer comparaciones sería necesario establecer procedimientos de cuantificación todo el tiempo.

Es así como las marcadas diferencias de la Información Financiera han ocasionado que la Administración no pueda contar con información adecuada que le permita reconocer utilidades reales, y el valor mismo de sus activos. De todo lo anterior se pueden formular conclusiones erróneas y tomar decisiones incorrectas que indudablemente afectaran el margen de utilidad, provocará descapitalización y hasta baja productividad.

Lo antes expuesto nos da una idea clara del porqué se debe actualizar a precios presentes y el riesgo que se corre de no hacerlo. Se concluye que es requisito indispensable la actualización de la Información Financiera, de manera que:

Actualice la relación de ingresos con los costos en forma razonable por período o períodos de manera que resuelva el problema de mostrar resultados que reflejan la realidad de dicha relación, de modo que no aparezcan utilidades que hagan creer en ganancias no obtenidas que descapitalicen a la empresa. Muestre en los resultados un adecuado cargo de la depreciación de los activos de producción, existiendo una recuperación del costo del bien más una adición por inflación logrando con esto que contribuya a la reposición de esos activos y pueda la empresa seguir operando normal y adecuadamente.

Los Estados Financieros con la actualización contenida en ellos, mostraran lo más cerca posible a los verdaderos recursos de la empresa, principalmente en lo que se refiere a inventarios y activos fijos ya que representan la inversión más fuerte de las compañías y cuyos valores han sufrido un cambio radical, lo cual nos dará la pauta de necesidades reales de recursos monetarios para la reposición de la capacidad de producción, servicios o mercancías.

C A P I T U L O III

M O D I F I C A C I O N E S D E L B-10.

3.1 Generalidades del B-10.

Quinto documento de adecuaciones al boletín B-10.

Marzo de 1995.

Antecedentes.

En la revista del Instituto Mexicano de Contadores Públicos del mes de marzo de 1995, salió publicado el QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10, el cual será vigente para los ejercicios que inician el 1o. de enero de 1996.

El boletín B-10 ofreció como respuesta para enfrentar los problemas de la inflación, dos enfoques completamente distintos:

a) El método de ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.

b) El método de actualización de costos específicos.

La información obtenida por cada uno de estos métodos no es comparable, debido a que parten de bases diferentes y emplean criterios fundamentales distintos.

Ante el proceso económico de globalización de mercados, adquiere prioridad la necesidad de homologar principios contables y lograr comparabilidad entre las cifras informadas por las empresas mexicanas y las de sus socios o competidores de otros países.

En este sentido es necesario que la información contable refleje el mantenimiento financiero del capital.

Entre las razones que expuso la comisión de Principios de Contabilidad para expedirlo, estaba principalmente la disminución de la tasa de inflación que se registró en el país en 1993 y 1994 por lo cual su impacto en los resultados de las empresas era menor.

Disposiciones principales del quinto documento de adecuaciones.

A) Objetivo:

El propósito del documento es adecuar las normas contables establecidas en el Boletín B-10 para lograr una mayor comparabilidad y objetividad de la información contable preparada con base en esta norma.

B) Alcance:

Se establece un solo método para la actualización de los inventarios y costo de ventas, inmuebles, inventarios, costo de ven

tas, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada y del período.

C) Normatividad.

Debe descontinuarse la actualización de inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente de depreciación acumulada en el período, mediante el método de costos específicos y aplicarse únicamente el método de ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios, sin embargo se podrá revelar en notas a los estados financieros, los costos específicos relativos a estos activos.

Prevalecen los límites de valor de uso y valor de realización como los montos máximos a los que se presenten los valores - actualizados de los activos señalados en el párrafo anterior.

D) Revelación.

En las notas a los Estados Financieros deberá revelarse que se utiliza el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

Cuando se opte por informar, en notas a los Estados Financieros, los costos específicos relativos a los activos no monetarios se deberá revelar el valor de reposición y el valor neto de reposición, indicando la metodología usada para su determinación.

E) Vigencia.

Las disposiciones de este documento entrarán en vigor a partir del 1o. de enero de 1996. Todo lo que establezcan el boletín B-10 y sus cuatro documentos de adecuaciones, que se contraponga a esta norma, queda sin efecto a partir de su aplicación.

F) Disposiciones Transitorias.

Con objeto de evitar modificaciones asperas en la situación financiera de aquellas empresas que han venido aplicando el método de costos específicos, éstas deberán tomar el valor así determinado de los conceptos señalados en el párrafo 6 de este documento como la base sobre la cual en lo sucesivo se aplicará la actualización por el método de ajustes por C.N.G.P.

EL resultado por tenencia de activos no monetarios acumulado a la fecha en que inicie la aplicación de las presentes disposiciones, por formar parte del patrimonio de los accionistas, queda

a disposición de lo que dispongan los mismos, sin embargo no se podrá llevar a los resultados del ejercicio, si se continúa presentando este concepto en el capital contable, deberá actualizarse como los demás renglones del mismo.

Comentarios sobre el "Quinto documento de adecuaciones al boletín B-10.

Entre los argumentos en contra están:

a) El boletín B-10 permitía la utilización de dos métodos de actualización: Niveles Generales de Precios y Costos Específicos, dejando al usuario la posibilidad de escoger el que viera más adecuado a sus necesidades.

El tema de dejar un sólo método es algo que causó polémica desde el principio el boletín B-10, normalmente los revisores de la información se inclinaban por niveles generales de precios puesto que era más objetivo y los preparadores (ejecutores de las finanzas) lo hacían por costos específicos, ya que daba una información más acorde al valor de los activos.

La empresa que deseara utilizar costos específicos lo podía hacer llevando las diferencias que se tuvieran contra niveles de precios, a la cuenta del resultado por tenencia de activos no monetarios.

Podemos decir que faltó llevar a resultados la parte realizada (vía depreciación y costos) del resultado por tenencia de activos no monetarios, pero el cambio no era tan urgente con las bajas tasas de inflación que se estaban dando en México.

b) Lamentablemente se han dado en este año de 1995 han vuelto las tasas de inflación a nuestro país, acompañadas de una fuerte devaluación en diciembre de 1994.

La devaluación pudo reflejarse todavía en el valor de los activos fijos, ya que no había entrado en vigor el Quinto documento de adecuaciones, pero ¿Qué hubiera ocurrido si ya se hubieran aplicado las nuevas reglas?

c) Además, puede producirse una situación incómoda para las empresas que han venido manejando costos específicos el primero de enero de 1996, por lo siguiente:

- Estarán valuando en esa fecha, sus activos no monetarios que provengan de países extranjeros, con dólares que están sobrevaluados.
- A partir del 1o. de enero deberán seguir actualizando el valor de estos activos vía Niveles Generales de Precios tomando como base el último valor de costos específicos, el cual está sobrevaluado.
- Esto va a provocar que se tengan en la empresa activos cuyo valor a finales de 1996 ó 1997 estén muy por encima de su valor de reposición, el cual para esas fechas corresponderá a los incrementos en los valores del dólar, en tanto la empresa los habrá actualizado vía Niveles Generales de Precios.
- d) El método de Costos Específicos es obligatorio para las empresas que cotizan en bolsa, y para poder capitalizar reservas de valuación o revaluación acorde a la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Como ya se ha comentado el Quinto documento de adecuaciones al B-10, suprimirá la aplicación del método de Costos Específicos por lo tanto, dejarán de generarse resultados por tenencia de activos no monetarios, al formar parte del capital contable debe irse actualizando por la inflación.

3.2 Método de Cambios en el Nivel General de Precios.

Este método también es conocido como Indices Generales de Precios, y es a su vez reconocido por el I.M.C.P. como el más indicado para incorporar los efectos de la inflación al sistema contable.

Este método implica la utilización de un indicador que nos permita cuantificar los cambios en los precios de dos momentos distintos. Este indicador es conocido con el nombre de Índice de Precios y se define como:

"El Índice de Precios es una medición emanada de la estadística que nos representa variaciones porcentuales en los precios o valores de un artículo, bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo"

En México el Índice de Precios es calculado por varias instituciones pero según lo adoptado por el I.M.C.P. debe emplearse para efectos de reexpresión el Índice General de Precios al Consumidor que publica el Banco de México en su revista Indicadores Económicos.

Otro punto importante que se hace indispensable para aplicar el Método C.N.G.P. es el reconocer dentro de los Estados Financieros la existencia de dos grandes rubros:

- a) Partidas Monetarias
- b) Partidas no Monetarias.

Las Partidas Monetarias son aquellas cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en los Niveles Generales de Precios y originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores cuando existen cambios en los Índices Generales de Precios; consecuentemente al retenerlos generan utilidad o pérdida.

Al comparar los renglones monetarios del Activo con los del Pasivo obtendremos la siguiente relación:

	<u>Activos Monetarios</u>
Menos	<u>Pasivos Monetarios</u>
	<u>Posición Monetaria Neta</u>

La Posición Monetaria Neta puede ser de Activo o de Pasivo - según el que sea mayor, será Posición Monetaria Neta de Activos Mo netarios sean mayores que los Pasivos Monetarios, y obtendremos u na Posición Monetaria Neta de Pasivo cuando los Activos Monetarios, indistintamente ya sea de Activo o de Pasivo esto nos provo cará un Resultado por Posición Monetaria.

Se consideran generalmente como Partidas Monetarias las siguientes:

- 1.- El efectivo en caja y bancos en Moneda Nacional.
- 2.- Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija en dinero.
- 3.- Los documentos por cobrar y/o pagar expresados en cantidades constantes de pesos corrientes.
- 4.- Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias.
- 5.- Los pasivos a largo plazo que cumplan con el requisito señ lado para los pasivos a corto plazo.
- 6.- Depósitos en Garantía.
- 7.- En el Capital Social, las acciones preferentes pueden ser - monetarias en el caso de que se presenten al precio de redención o su valor de liquidación.
- 8.- La posición en moneda extranjera.

Las partidas no monetarias otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes y servicios que no necesariamente deben estar expresados por cantidades fijas de dinero.

Al expresarse este tipo de partidas los pesos corrientes solo reflejan su valor en época de estabilidad en los precios. En épocas de inestabilidad, se hace necesario modificar el número de pesos corrientes de manera que dicha cantidad refleje el valor - histórico original del renglón financiero en cuestión. Estamos ex presando el mismo valor intrínseco del bien o del servicio que en términos de poder adquisitivo homogéneo.

Dentro de estas partidas No Monetarias encontramos las siguientes:

1. Inversiones temporales en acciones u obligaciones convertibles.
2. Moneda Extranjera.
3. Pagos anticipados y cargos diferidos
4. Inventarios.

5. Inversiones en acciones
6. Activos no circulantes que expresan derecho de propiedad o uso
7. Depreciación acumulada.
8. Ingresos recibidos por anticipado.
9. Impuestos Diferidos
10. Utilidades por realizar por ventas en abonos
11. Ingresos y Gastos.
12. Capital Contable.

Contando con los elementos esenciales para la aplicación - del método de C.N.G.P. lo único que nos hace falta conocer es el valor histórico y la fecha original de adquisición del bien que - se vaya a reexpresar.

Teniendo esta información solo nos faltará aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Original de la Partida.} \times \frac{\text{Nivel de Precios a la fecha de Reexpresión.}}{\text{Nivel de Precios de la fecha de Adquisición.}} = \text{Valor Reexpresado de la partida en términos de pesos a la fecha de Reexpresión.}$$

Esta fórmula es válida para la primer reexpresión que se haga y se aplicará tantas veces como bienes a reexpresar se tengan. En reexpresiones posteriores se aplicará la fórmula que a continuación se presenta:

$$\text{Valor Reexpresado de la partida por X primera ocasión.} \times \frac{\text{Nivel de Precios a la Fecha de la Segunda Reexpresión.}}{\text{Nivel de Precios a la fecha de la Primera Reexpresión.}} = \text{Valor Reactualizado de la Partida en Términos de pesos a la fecha de la Segunda Reexpresión.}$$

Ventajas.

1. Es un cambio de la unidad de medición, respeta todos los Principios Contables.
2. Es objetivo y comparable.
3. El resultado por Posición Monetaria es medible y revelable.
4. Permite comparabilidad de la información financiera y contable.
5. Su Costo es accesible y su manejo sencillo.

Desventajas.

1. El Índice es común, no particular.
2. El Índice de Precios generalmente no coincide con el de la partida específica.

C A P I T U L O I V .

C A S O P R A C T I C O P O R E L M E T O D O

D E C A M B I O S E N E L N I V E L G E N E R A L

D E P R E C I O S .

CASO PRACTICO.

La empresa Judith Leister, S.A. de C.V., se dedica a la compra, venta de equipo para la construcción esto data desde el año de 1992.

Debido a las altas tasas de inflación que se han presentado en los últimos años; la Administración de la compañía se ha visto en la necesidad de tomar medidas que le permitan conocer la situación financiera real de la misma.

Los directivos de la empresa no tienen confianza en las cifras contenidas en los distintos informes con que cuenta, ya que están concientes que la devaluación de una u otra manera distorsiona dicha información, es por ello que han tomado la decisión de actualizar los Estados Financieros según los lineamientos del boletín B-10, por lo cual se utilizo primero el método de C.N.G.P. como medida para presentar la información actualizada.

Esta actualización se hizo inicialmente al año 1994, complementandola con la del ejercicio 1995.

Para esto se proporciona la siguiente información:

- Estados Financieros (1994-1995)
- Relaciones Analíticas.

Judith Leister, S.A. de C.V.
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1994.

<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
<u>Circulante</u>		<u>Circulante</u>	
Caja y Bancos	173,787	Proveedores	286,305
Inversiones en Val.	180,000	Acord. Div.	<u>369,900</u>
Clientes	469,509	Suma	656,211
Doc. P/ Cobrar	262,470	<u>Fijo</u>	
Inventarios	<u>266,238</u>	Doc. P/ Pagar	<u>609,117</u> <u>609,117</u>
Suma	1*352,004	Total Pasivo	1*265,328
<u>Fijo</u>		<u>Cap. Contable</u>	
Terreno	122,874	Cap. Social	1*500,988
Edificio	90,039	Res. Legal	6,000
Dep ⁿ . Edif.	(22,509)	Res. Ej. An.	839,709
Maq. y Eq.	5*982,375	Result. Ej.	<u>940,409</u>
Dep ⁿ . Maq. y Eq.	(3*100,953)	Total Capital	3*287,106
Mob. y Eq. Transp.	55,938		
Dep ⁿ . Mob. y E.T.	<u>(29,816)</u>		
Suma	3*097,950		
<u>Diferido</u>			
Primas y Segur.	<u>102,480</u> <u>102,480</u>		
Suma Tot. Act.	<u>4*552,434</u>	Suma Pas. y Cap.	<u>4*552,434</u>

Judith Leinther, S.A. de C.V.Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 1994.**Ingresos:**

Ventas	5'979,096	
Costo de Ventas	<u>3'327,501</u>	
Utilidad Bruta		2'651,595
Gastos de Operación		787,884
Gastos de Venta	366,087	
Gastos de Admon.	<u>421,797</u>	
Resultado de Operación		1'863,711
Productos Financieros		940,302
Gastos Financieros		<u>1'124,712</u>
Resultado antes de PTU e ISR.		1'679,301
Provisión ISR 34%		570,962
Provisión PTU 10%		<u>167,930</u>
Resultado Neto.		<u><u>940,409</u></u>

Judith Leinther, S.A. de C.V.Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1995.

<u>Activo</u>		<u>Pasivo</u>	
<u>Circulante</u>		<u>Circulante</u>	
Caja y Bancos	257,535	Proveedores	320,550
Invers. y Val.	519,000	Acreed. Div.	<u>345,300</u>
Clientes	1,060,950	Suma	665,850
Doc. P/ Cobrar	582,354	<u>Fijo</u>	
Inventarios	<u>416,682</u>	Doc. P/ Pagar	<u>472,782</u>
	2,836,521	Suma Pasivo	1,138,632
<u>Fijo</u>		<u>Cap. Contable</u>	
Terreno	122,874	Capital Soc.	1,485,337
Edificio	90,039	Reserva Legal	6,000
Dep.N. Edif.	(27,012)	Result. Ej. A.	1,679,361
Maq. y Equipo	6,102,411	Result. Ejer.	<u>814,850</u>
Dep.N. Maq.E.	(4,149,735)	Suma Capital	3,985,548
Mob. y Eq. T.	61,140		
Dep.N. Mob.E.T.	<u>(40,473)</u>		
Suma	2,159,244		
<u>Diferido</u>			
Prim. y Seguros	<u>128,415</u>	Suma Pas. y Cap.	<u>3,124,180</u>
Suma Total Activo	<u><u>5,124,180</u></u>		

Judith Leister, S.A. de C.V.Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

Ingresos:

Ventas	6'297,408	
Costo de Ventas	<u>3'990,573</u>	
Utilidad Bruta		2'306,835
Gastos de Operación		
Gastos de Venta	522,327	
Gastos de Admon.	<u>765,906</u>	
Total Gastos Oper.		<u>1'288,233</u>
Resultado de Oper.		1'018,602
Product. Financ.		2'206,971
Gastos Financieros		<u>1'770,483</u>
Resultado antes de PTU e ISR		1'455,090
Provisión ISR 34%		494,731
Provisión PTU 10%		<u>145,509</u>
Resultado Neto.		<u><u>814,850</u></u>

Judith Leister, S.A. de C.V.Cédula analítica del Costo Incurrido, del 1º de enero al 31 de diciembre de 1995.

Saldo al 31 de diciembre de 1994	266,238
Enero	97,653
Febrero	89,766
Marzo	242,844
Abril	251,754
Mayo	332,124
Junio	315,999
Julio	408,453
Agosto	216,930
Septiembre	270,000
Octubre	194,772
Noviembre	255,258
Diciembre	<u>416,682</u>
	3'092,235
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>416,682</u>
Costo de Venta	<u><u>2'941,791</u></u>

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Estados de Situación Financiera Mensuales. Ejercicio 1995.

<u>Activo</u>	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<u>Circulante</u>						
Caja y Bancos	161,940	179,430	184,527	166,935	177,330	187,668
Inv. ea Val.	195,000	221,400	240,000	267,000	279,000	303,000
Clientes	451,527	496,212	565,530	595,800	646,545	684,000
Doc. P/ Cochr.	268,530	280,470	343,800	358,530	376,530	400,140
Subtotal	1'076,997	1'177,512	1'333,857	1'388,265	1'479,405	1'574,808
Inventarios	262,470	279,930	305,346	284,253	304,884	346,773
Total	1'339,467	1'457,442	1'639,203	1'672,518	1'784,289	1'921,581
<u>Fijo</u>						
Terreno	122,874	122,874	122,874	122,874	122,874	122,874
Edificio	90,039	90,039	90,039	90,039	90,039	90,039
Maq. y Eq.	5'982,375	5'982,375	6'035,175	6'035,175	6'035,175	6'035,175
Maq. E. T.	55,938	55,938	55,938	55,938	61,140	61,140
Subtotal	6'251,226	6'251,226	6'304,026	6'304,026	6'309,228	6'309,228
Depr. Acum.	3'247,206	3'341,139	3'436,170	3'531,201	3'616,137	3'701,071
Total	3'004,020	2'910,087	2'867,856	2'772,825	2'693,091	2'608,155
<u>Diferido</u>						
Primas y Seg.	90,540	110,550	113,130	88,530	94,860	116,580
Total Activo	4'440,027	4'478,079	4'620,189	4'533,873	4'572,240	4'646,316

Judith Leinster, S.A. de C.V.

Estados de Situación Financiera Mensuales, ejercicio 1995.

<u>Activo</u>	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<u>Circulante</u>						
Caja y Bancos	206,694	220,569	230,004	239,940	246,630	257,535
Inv. en Val.	339,000	360,000	405,000	444,000	480,000	519,000
Clientes	736,800	791,430	899,940	960,000	999,150	1'060,950
Doc. P/ Cobrar	435,750	480,000	509,850	526,650	552,660	582,354
Subtotal	1'718,244	1'851,999	2'044,794	2'170,590	2'278,440	2'419,839
Inventarios	319,323	355,620	389,484	408,384	395,172	416,682
Total	2'037,567	2'207,619	2'434,278	2'578,974	2'673,612	2'836,521
<u>Fijo</u>						
Terreno	122,874	122,874	122,874	122,874	122,874	122,874
Edificio	90,039	90,039	90,039	90,039	90,039	90,039
Maq. y Eq.	6'035,175	6'102,411	6'102,411	6'102,411	6'102,411	6'102,411
Maq. E.T.	61,140	61,140	61,140	61,140	61,140	61,140
Subtotal	6'309,228	6'376,464	6'376,464	6'376,464	6'376,464	6'376,464
Depr. Ac.	3'786,009	3'872,143	3'958,680	4'044,858	4'131,039	4'217,220
Total	2'523,219	2'504,121	2'417,784	2'331,606	2'245,425	2'159,244
<u>Diferido</u>						
Primas y Seg.	123,190	146,040	160,818	145,650	120,000	128,415
Total Activo	4'684,176	4'857,780	5'012,880	5'056,230	5'039,037	5'124,180

Judith Leister, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera Mensuales. Ejercicio 1995.

Pasivo

<u>Circulante</u>	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Proveedores	295,290	316,860	285,540	272,040	249,960	281,700
Acreed. Div.	379,224	324,510	526,443	375,882	429,147	413,592
Total	674,514	641,370	811,983	647,922	679,107	695,292
<u>Fijo</u>						
Doc. P/ Pagar	401,400	426,300	414,600	435,000	414,000	426,600
Pasivo Total	1'075,914	1'067,670	1'226,583	1'082,922	1'093,107	1'121,892

Cap. Contable:

Capital Social	1'588,911	1'581,195	1'583,995	1'574,438	1'569,741	1'562,192
Reserva Legal	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
Resul. Ej. An.	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361
Resultado Ej.	89,841	143,853	124,250	191,152	224,031	276,871
Total Capital	3'364,113	3'410,409	3'393,606	3'450,951	3'479,133	3'524,424
Total Pas.+Cap.	4'440,027	4'478,079	4'620,189	4'533,873	4'572,240	4'646,316

Judith Leister, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera Mensuales. Ejercicio 1995.

<u>Pasivo</u>							
<u>Circulante</u>	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Proveedores	304,800	346,800	349,560	339,360	328,800	320,550	
Acreed. Div.	375,540	484,950	526,824	410,610	366,789	345,300	
Total	680,340	831,750	876,384	749,970	695,589	665,850	
<u>Fijo</u>							
Doc. P/ Pagar	460,200	439,200	427,800	474,300	451,800	472,782	
 Pasivo Total	 1'140,540	 1'270,950	 1'304,184	 1'224,270	 1'147,389	 1'138,632	
<u>Cap. Contable:</u>							
Capital Social	1'558,990	1'551,791	1'531,585	1'510,935	1'500,987	1'485,337	
Reserva Legal	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	
Result. Ej. A.	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361	1'679,361	
Result. Ejerc.	299,285	349,678	491,750	635,664	705,300	814,850	
Total Capital	3'543,636	3'586,830	3'708,696	3'831,960	3'891,648	3'985,548	
 Total Pas. + Capital.	 4'684,176	 4'857,780	 5'012,880	 5'056,230	 5'039,037	 5'124,180	

Judith Leinather, S.A. de C.V.

Estados de Resultados mensuales. Ejercicio 1995.

<u>Ingresos</u>	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas	546,585	889,323	1'099,683	1'664,199	2'163,912	2'880,429
Costo de Vent.	324,162	549,207	732,729	1'069,329	1'404,702	1'820,445
Result. Bruto	222,423	340,116	366,954	594,870	759,210	1'059,984
Gastos de Up.						
Gtos. Vtas.	45,336	73,764	91,212	138,033	179,481	238,911
Gtos. Adm.	66,477	108,162	133,746	202,404	263,181	350,325
Res. de Oper.	110,610	158,190	141,996	254,433	316,548	470,748
Prod. Financ.	191,553	311,670	385,392	583,230	758,358	1'009,467
Gastos Fin.	141,732	212,979	305,514	496,320	674,850	985,803
Res. Ant. PTU e ISR.	160,431	256,881	221,874	341,343	400,056	494,412
Prov. ISR	54,547	87,340	75,437	116,057	136,019	168,100
Prov. PTU	16,043	25,688	22,187	34,134	40,006	49,441
Result. Neto	89,841	143,853	124,250	191,152	224,031	276,871

Judith Leisther, S.A. de C.V.
Estados de Resultados mensuales, Ejercicio 1995.

<u>Ingresos</u>	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	3'551,577	4'359,876	4'494,765	5'418,234	5'856,678	6'297,408
Costo de Vtas.	2'220,063	2'713,536	2'810,208	3'370,506	3'650,298	3'990,573
Result. Bruto	1'331,514	1'646,340	1'684,557	2'047,728	2'206,380	2'306,835
Gastos de Op.						
Gtos. Vtas.	294,579	361,623	372,810	449,406	485,772	522,327
Gtos. Adm.	431,952	530,259	546,663	658,980	712,302	765,906
Result. Oper.	604,983	754,458	765,084	939,342	1'008,306	1'018,602
Prod. Financ.	1'244,673	1'527,948	1'575,222	1'898,859	2'052,513	2'206,971
Gastos Fin.	1'315,218	1'657,980	1'462,182	1'703,088	1'801,356	1'770,483
Res. Ant. PTU e ISR.	534,438	624,426	878,124	1'135,113	1'259,463	1'455,090
Prov. ISR	181,704	212,305	298,562	385,938	428,217	494,731
Prov. PTU	53,444	62,443	87,812	113,511	125,946	145,509
Result. Neto	299,285	349,678	491,750	635,664	705,300	814,850

Judith Leisher, S.A. de C.V.Indice Nacional de Precios al Consumidor.

	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Enero	32.8755	44.2385	54.1815	68.8686	81.2285	90.4227
Febrero	35.6176	44.8389	55.4084	70.9766	82.1910	91.1616
Marzo	37.4414	45.3248	56.3853	71.0700	83.0275	91.6927
Abril	38.5940	46.0027	57.2435	71.8145	83.7674	92.2217
Mayo	39.3407	46.6359	58.2473	72.5165	84.3199	92.7588
Junio	40.1432	47.2023	59.5251	73.2775	84.8906	93.2689
Julio	40.8134	47.6743	60.6106	73.9250	85.4265	93.7171
Agost.	41.1888	48.1287	61.6434	74.4395	85.9514	94.2188
Sept.	41.4241	48.5889	62.5221	75.1810	86.6992	94.9165
Octubre	41.7402	49.1075	63.4209	76.0555	87.3333	95.3948
Noviem.	42.2989	49.9996	65.1049	77.9438	88.0588	95.7252
Diciem.	43.1814	51.6870	67.1568	79.7786	89.1025	96.4550
Promedios	39.51	47.5	60.1	73.7	85.2	93.5
	1994	1995				
Enero	97.2027	107.1430				
Febrero	97.7028	111.6841				
Marzo	98.2050	118.2700				
Abril	98.6861	127.6900				
Mayo	99.1629	133.0290				
Junio	99.6589	137.2510				
Julio	100.1010	140.0490				
Agto.	100.5676	142.3720				
Sept.	101.2827	145.3170				
Octubre	101.8146	148.3070				
Noviem.	102.3588	151.9640				
Diciem.	103.2566	156.9150				
Promedios	100.00	135.00				

Judith Leister, S.A. de C.V.Indice Nacional de Precios al Consumidor.

	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Enero	3.1408	2.3441	1.9057	1.4993	1.2712	1.1619
Febrero	2.8990	2.3028	1.8635	1.4736	1.2564	1.1327
Marzo	1.7578	2.2781	1.8313	1.4529	1.2456	1.1261
Abril	2.6754	2.2446	1.8038	1.4378	1.2326	1.1196
Mayo	2.6247	2.2141	1.7729	1.4239	1.2266	1.1131
Junio	2.5722	2.1875	1.7347	1.4091	1.2164	1.1071
Julio	2.5300	2.1659	1.7036	1.3968	1.2087	1.1018
Agto.	2.5069	2.1454	1.6751	1.3871	1.2015	1.0959
Sept.	2.4927	2.1251	1.6515	1.3734	1.1919	1.0879
Octubre	2.4738	2.0941	1.6281	1.3576	1.1825	1.0834
Noviem.	2.4411	2.0651	1.5860	1.3447	1.1727	1.0787
Diciem.	2.3912	1.9977	1.5375	1.2943	1.1562	1.0705

	1994	1995
Enero	1.0623	0.9637
Febrero	1.0568	0.9245
Marzo	1.0514	0.8730
Abril	1.0463	0.8086
Mayo	1.0413	0.7762
Junio	1.0361	0.7523
Julio	1.0315	0.7373
Agosto	1.0267	0.7252
Septiem.	1.0195	0.7106
Octubre	1.0142	0.6962
Noviem.	1.0088	0.6795
Diciem.	1.0000	0.6580

Factor de actualización a diciembre de 1994.

Judith Leisther, S.A. de C.V.
Indice Nacional de Precios al Consumidor.

	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Enero	4.7730	3.5670	2.8961	2.2785	1.9318	1.7353
Febrero	4.4055	3.4995	2.8320	2.2394	1.9091	1.7213
Marzo	4.1909	3.4620	2.7829	2.2079	1.8899	1.7113
Abril	4.0658	3.4110	2.7412	2.1850	1.8732	1.7015
Mayo	3.9886	3.3647	2.6942	2.1638	1.8609	1.6918
Junio	3.9089	3.3243	2.6361	2.1414	1.8484	1.6824
Julio	3.8447	3.2914	2.5889	2.1226	1.8368	1.6743
Agto.	3.8096	3.2603	2.5455	2.1079	1.8256	1.6654
Sept.	3.7880	3.2294	2.5097	2.0872	1.8099	1.6532
Octubre	3.7593	3.1824	2.4742	2.0632	1.7969	1.6464
Noviem.	3.7097	3.1383	2.4102	2.0132	1.7821	1.6392
Diciem.	3.6338	3.0359	2.3365	1.9669	1.7571	1.6268
	1994	1995				
Enero	1.6143	1.4645				
Febrero	1.6060	1.4050				
Marzo	1.5978	1.3267				
Abril	1.5900	1.2289				
Mayo	1.5824	1.1795				
Junio	1.5745	1.1433				
Julio	1.5676	1.1204				
Agto.	1.5603	1.1021				
Sept.	1.5493	1.0798				
Octubre	1.5412	1.0580				
Noviem.	1.5330	1.0326				
Diciem.	1.5197	1.0000				

Actualización a diciembre de 1995.

Factor de Actualización.

Para determinar la aplicación de factores en la actualización de las partidas susceptibles de serlo, se procede a la siguiente manera:

Se debe conocer el valor histórico del bien a actualizar y la fecha de adquisición del mismo.

El Índice General de Precios a la fecha en que se adquirió dicho bien y de la fecha en que los mismos sean actualizados.

Una vez obtenida la información necesaria se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Original} \times \frac{\text{Índice Gen. de Prec. a la fecha de actualización.}}{\text{Índice Gen. de Prec. a la fecha de adquisición.}} = \text{Valor actualizado de la partida en términos de pesos a la fecha de act.}$$

Para mayor comprensión de la manera en que se actualizan las partidas, a continuación se da un ejemplo:

En marzo de 1993 se compró un terreno con valor de \$122,874 y se requiere actualizar a diciembre de 1994.

Viendo los Índices Generales de Precios al Consumidor, se encuentra que en marzo de 1993 es de 91.6927 y diciembre de 1994 es de 103.2566 aplicando la fórmula se obtiene lo siguiente:

$$122,874 \times \frac{103.2566}{91.6927} = 122,874 \times 1.1261$$

Este mismo factor se encuentra directamente en el segundo cuadro (1994) relacionando el mes y año de adquisición con el año de actualización que nos da 1.1261 que es el mismo al obtenido en la fórmula:

$$122,874 \times 1.1261 = 138,368$$

Este resultado es el valor actualizado a diciembre de 1994.

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 1996.

Fecha de Adquis. y Utilización.	Importe Histórico	Factor de Actualización	Importe Actualizado	Importe de la Actualización.
<u>Maquinaria y Eq.</u>				
Marzo 1990	1'000,000	$\frac{103.2566}{36.3853} = 1.8313$	1'831,300	831,300
Octubre 1990	800,000	$\frac{103.2556}{63.4209} = 1.6281$	1'302,480	502,480
Mayo 1991	700,000	$\frac{103.2556}{72.5165} = 1.4239$	996,730	296,730
Septiem. 1992	1'200,000	$\frac{103.2556}{86.6992} = 1.1910$	1'429,200	229,200
Octubre 1993	1'250,000	$\frac{103.2566}{95.3048} = 1.0834$	1'354,250	104,250
Julio 1994	<u>1'032,375</u>	$\frac{103.2556}{100.1010} = 1.0315$	<u>1'064,895</u>	<u>32,520</u>
Sumas.	5'982,375		7'978,855	1'996,480

Judith Lesither, S.A. de C.V.

Actualización de Mobiliario y Equipo al 31 de diciembre de 1994.

Fecha de Adquisic.	Importe Histórico	Factor de Actualización	Importe Actualizado.	Importe de la Actualización.
<u>Mobiliario</u>				
Enero 1990	5,000	$\frac{103.2566}{54.1815} = 1.0957$	9,529	4,529
Abril 1991	7,000	$\frac{103.2566}{71.8145} = 1.4378$	10,065	3,065
Junio 1992	4,000	$\frac{103.2566}{84.8906} = 1.2163$	4,865	865
Febr. 1993	3,500	$\frac{103.2566}{91.1616} = 1.1327$	3,964	464
Agos. 1994	<u>5,500</u>	$\frac{103.2566}{100.5676} = 1.0267$	<u>5,647</u>	<u>147</u>
Sumas	25,000		34,070	9,070

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de Mobiliario y Equipo al 31 de diciembre de 1994.

Fecha de Adquisic.	Importe Histórico	Factor de Actualiz.	Importe Actualizado	Importe de la Actualización.
<u>Equip. de Transp.</u>				
Marzo 1990	5,000	$\frac{103.2566}{56.3853} = 1.8313$	9,157	4,157
Noviem.1990	8,000	$\frac{103.2566}{65.1049} = 1.5860$	12,688	4,688
Diciem.1992	7,500	$\frac{103.2566}{89.3025} = 1.1562$	8,672	1,172
Abril 1993	4,500	$\frac{103.2566}{92.2217} = 1.1196$	5,038	538
Julio	5,918	$\frac{103.2566}{100.1010} = 1.0315$	6,125	187
	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	30,938		41,680	10,742
Total	<u>55,938</u>		<u>75,750</u>	<u>19,812</u>

Judith Leister, S.A. de C.V.

Cédula de actualización de Activo Fijo al 31 de diciembre de 1994.

Cocepto	Fecha de Adquisición.	Importe Histórico	Factor de Actualización.	Importe Actual.	Importe de Actualización
Terreno	Marzo 1993	122,874	$\frac{103.2566}{91.6927} = 1.1261$	138,368	15,494
Edificio	Marzo 1990	90,039	$\frac{103.2566}{56.3853} = 1.1261$	164,879	74,840
Maquinaria y Equipo		5'982,735		7'978,855	1'996,480
Mobiliario y Equipo		55,938		75,750	19,812
Totales		6'251,226		8'357,852	2'106,626

Asiento Contable

Ajuste 1-94

D

H

Terreno	15,494
Edificio	74,840
Maquin. y Equipo	1'996,480
Mob. y Equipo	19,812

Correcc. por Reexpresión

2'106,626

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la Depreciación Acumulada al 31 de diciembre de 1994.

Concepto	Importe Actualiz.	Depreciación anual	Años Transcurridos	Depreciación		Importe de la Actualización
				Actualizada	Histórica	
Edificio	164,879	5%	5	41,220	22,509	18,711
Maquinar. y Equipo	7'978,855	25%		5'437,464	3'100,953	2'336,511
Mobiliario y Eq. Tr.	75,750			40,123	29,814	10,309
Sumas	8'219,484			5'518,807	3'153,276	2'365,531

Movimiento Contable

Ajuste 2-94

	D	H
Corrección por Reexpres.	2'365,531	
Deprec. Acum. Edif.		18,711
Deprec. Acum. Maq. y Eq.		2'336,511
Deprec. Acum. Mob. y Eq.		10,309

Judith Leister, S.A de C.V.

Actualización de Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 1994.

Fecha de Adquisic.	Importe Actualiz.	Deprec. Anual	Meses Trans.	D e p r e c i a c i ó n		Importe de la Actualización.
				Actualizada	Histórica	
Marz. 1990	1'831,300	25%	48	1'831,300	950,000	881,300
Oct. 1990	1'302,480	25%	48	1'302,480	900,000	402,480
May. 1991	996,730	25%	44	913,669	450,000	463,669
Sep. 1992	1'429,200	25%	28	833,700	500,000	333,700
Oct. 1993	1'354,250	25%	15	423,203	200,000	223,203
Jul. 1994	1'064,895	25%	6	133,112	100,953	32,159
Sumas	7'978,855			5'437,464	3'100,953	2'336,511

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipos al 31 de diciembre 1994.

<u>Mobiliario</u>				<u>Depreciación</u>		
<u>Fecha de Adquisición</u>	<u>Importe Actualiz.</u>	<u>Deprec. Anual</u>	<u>Meses Trans.</u>	<u>Actualizada</u>	<u>Histórica</u>	<u>Importe de la Actualización.</u>
Enero 1990	9,529	10%	60	4,765	2,500	2,265
Abril 1991	10,065	10%	45	3,774	1,000	2,774
Junio 1992	4,865	10%	31	1,257	800	457
Febr. 1993	3,964	10%	23	760	300	460
Agto. 1994	5,647	10%	5	235	125	110
	<hr/>			<hr/>	<hr/>	<hr/>
Sumas	34,070			10,791	4,725	6,066

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de la Depreciación Acumulada de Mobiliario y Equipo al 31 de diciembre de 1994.

Fecha de Adquisición. <u>Egu. Trans.</u>	Importe Actualiz.	Deprec. Anual	Meses Transc.	D e p r e c i a c i ó n		Importe de la Actualización.
				Actualizada	Histórica	
Marzo 1990	9,157	25%	48	9,157	9,000	157
Nov. 1990	12,688	25%	48	12,688	11,000	1,688
Dic. 1992	8,672	25%	25	4,517	3,000	1,517
Abr. 1993	5,038	25%		2,204	1,500	704
Jul. 1994	6,125	25%	6	766	589	177
<hr/>				<hr/>	<hr/>	<hr/>
Suma	41,680			29,332	25,089	4,243
<hr/>				<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	<u>75,750</u>			<u>40,123</u>	<u>29,814</u>	<u>10,309</u>

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de cifras de Capital Contable al 31 de diciembre de 1994.

Concepto	Fecha	Importe Histórico	Factor	Importe Actualizado	Importe de la Actualización.
<u>Capital Social</u>					
Aportac. Inicial	En. 1990	950,500	54.1815=1.9057	1'811,368	860,868
Aumento de Capital	Oct. 1993	<u>550,488</u>	95.3048=1.0834	<u>596,399</u>	<u>45,911</u>
Suma		1'500,988		2'407,767	906,779
<u>Reserva Legal</u>					
Creación de Rva.	Oct. 1992	2,000	87.3233=1.1825	2,365	365
Aument. de Rva.	Nov. 1993	<u>4,000</u>	95.7252=1.0787	<u>4,315</u>	<u>315</u>
Suma		6,000		6,680	680
<u>Result. Ej. Ant.</u>					
Resultado Ejerc.	1990	(4,455)	60.10 =1.7181	(7,654)	(3,199)
Resultado Ejerc.	1991	14,760	73.70 =1.4010	20,679	5,919
Resultado Ejerc.	1992	1'363,050	85.20 =1.2119	1'651,880	288,830
Rva. L. (Res.1991)	Oct.1992	(738)	87.3233=1.1825	(873)	(135)
Divid. (Res. 1991)	Nov.1992	(9,567)	88.0468=1.1727	(11,219)	(1,652)
Result. Ejerc.	1993	1'428,861	93.50 =1.1043	1'577,891	149,030
Divid. (Res.1992)	Ag. 1993	(167,355)	94.2188=1.0959	(183,404)	(16,049)
Divid. (Res.1992)	Nov.1993	(1'190,433)	95.7252=1.0787	(1'284,120)	(93,687)
Rva. L.(Res.1992)	No. 1993	(5,262)	95.7252=1.0787	(5,676)	(414)
Divid. (Res.1993)	En. 1994	(58,863)	97.2027=1.0623	(62,530)	(3,667)
Divid. (Rev.1993)	Ag. 1994	(530,289)	100.5676=1.0267	(544,448)	(14,159)
Result. Ejerc.	1994	<u>940,409</u>	100.00 =1.0326	<u>971,066</u>	<u>30,657</u>
Suma		1'780,118		2'121,592	341,474
Total Cap. Cont.		<u>3'287,106</u>		<u>4'536,039</u>	<u>1'248,933</u>

Movimiento Contable

Ajuste 3-94.

Corrección por reexpresión

D

H

1'248,933

1'248,933

Actualización Capital Contable

Actual. Cap. Social 906,779

Actual. Rev. Legal 680

Actual. Res. Acum. 341,474

Judith Leister, S.A. de C.V.
Cédula por reexpresión inicial.

Concepto	Importes Históricas	Importes Actualizados	Importes de la Actualización.
Activo Fijo	6'251,226	8'357,852	2'106,626
Depr. Acum.	(3'153,276)	(5'518,807)	(2'365,531)
	-----	-----	-----
Subtotal	3'097,950	2'839,045	(258,905)
Actualización			
Cap. Contable	(3'287,106)	(4'536,039)	(1'248,933)
Resultado Inicial P/ Posición Monetaria.			(1'507,838)

Movimientos Contables

Ajuste 4-94	D	H
Resultado Inicial Posición Monetaria	(1'507,838)	
Corrección por Reexpresión		(1'507,838)

Esquemas de Mayor
 Actualización a diciembre de 1994.
 Método de C.N.G.P.

<u>Terrenos</u>		<u>Edificio</u>	
1-94)	15,494	1-94)	74,840
SDO)	<u>15,494</u>	SDO)	<u>74,840</u>
<u>Maq. y Equipo</u>		<u>Mobil. y Equipo</u>	
1-94)	1'996,480	1-94)	19,812
SDO)	<u>1'996,480</u>	SDO)	<u>19,812</u>
<u>Depr. Ac. de Edif.</u>		<u>Depr. Ac. de M. y E.</u>	
	18,711 (2-94)		2'336,511 (2-94)
	<u>18,711 (SDO)</u>		<u>2'336,511 (SDO)</u>
<u>DEPR. AC. Mob. y Eq.</u>		<u>Actual. Cap. Cont.</u>	
	10,309 (2-94)		1'248,933 (3-94)
	<u>10,309 (SDO)</u>		<u>1'248,933 (3-94)</u>

Esquemas de Mayor
 Actualización a diciembre de 1994.
 Método de C.N.G.P.

Correcc. P/ Reex. I.		Resul. P/ Pos. M.I.	
2-94) 2'367,531	2'106,626	(1-94 4-94) 1'507,838	
3-94) 1'248,933	1'507,838	(4-94)	
<u>3'614,464</u>	<u>3'614,464</u>	<u>1'507,838</u>	

Judith Leister, S.A. de C.V.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 1994. (Actualización Inicial)

<u>Activo</u>	Importes	Importes	Diferencia.
<u>Circulante</u>	Actualiz.	Históricos	
Caja y Bcos.	173,787	173,787	
Invers. en Valor.	180,000	180,000	
Clientes	469,509	469,509	
Doc. P/ Cobrar	262,470	262,470	
Inventarios	<u>266,238</u>	<u>266,238</u>	
Suma	1'352,004	1'352,004	
<u>Fijo</u>			
Terreno	138,368	122,874	15,494
Edificio	164,879	90,039	74,840
Depr. N. Edif.	(41,220)	(22,509)	(18,711)
Maq. y Equipo	7'978,855	5'982,375	1'996,480
Depr. N. Maq. Eq.	(5'437,464)	(3'100,953)	(2'336,511)
Mob. y Eq. Trans.	75,750	55,938	19,812
Depr. N. Mob. E.T.	(40,123)	(29,814)	(10,309)
Suma	2'839,045	3'097,950	(258,905)
<u>Diferido</u>			
Primas y Seguros	<u>102,480</u>	<u>102,480</u>	
Total Activo	<u><u>4'293,529</u></u>	<u><u>4'552,434</u></u>	<u><u>(258,905)</u></u>

* La Actual. del Cap. Contable.

Act. Cap. Social 906,779

Act. Result. Acum. 341,474

Act. Reser. Legal 680

Total 1'248,911

<u>Pasivo</u>	Importe	Importe	Diferencia
<u>Circulante</u>	Actualizado	Histórico	
Proveedores	286,305	286,305	
Acreed. Div.	<u>369,906</u>	<u>369,906</u>	
Suma	656,211	656,211	
<u>Fijo</u>			
Doc. P/ Pagar	<u>609,117</u>	<u>609,117</u>	
Total Pasivo	1'265,328	1'265,328	
<u>Cap. Contable</u>			
Capital Social	1'500,988	1'500,988	
Reserva Legal	6,000	6,000	
Result. Ej. Ant.	839,709	839,709	
Result. del Ej.	940,409	940,409	
Res. P/ Pos. Mon.	(1'507,838)		(1'507,838)
Act. del Capital	<u>1'248,933</u>		<u>1'248,933 *</u>
Suma Capital	1'028,201	3'287,106	(258,905)
Total Pasivo y Cap.	4'293,529	4'552,434	<u>(258,905)</u>

Judith Leister, S.A. de C.V.

Resumen principal de la inflación al 31 de diciembre de 1994. Método C.N.G.P.

	Importe Actualizado	Importe Histórico	Importe de la Actualización.
A. Incrementos en el valor de la Empresa.			
Inventarios	266,238	266,238	- 0 -
Terreno	138,368	122,874	15,494
Edificio	164,879	90,039	74,840
Maq. y Equipo	7'978,855	5'982,375	1'996,480
Mob. y Equipo	75,750	55,938	19,812
Depr. N. Edificio	(41,220)	(22,309)	(18,711)
Depr. N. Maq. y Eq.	(5'437,464)	(3'100,957)	(2'336,511)
Depr. N Mob. y Eq.	(40,123)	(29,814)	(10,309)
Suma	<u>3'105,283</u>	<u>3'364,188</u>	<u>(258,905)</u>
B. Aplicaciones en Ca- pital Social.			
Capital Social	2'407,767	1'500,988	906,779
Reserva Legal	6,680	6,000	680
Result. Acumulado	2'121,592	1'780,118	341,474
Res. Inicial Pos. M. (Pér.)	(1'507,838)	-0-	(1'507,838)
	<u>3'028,201</u>	<u>3'287,106</u>	<u>(258,905)</u>

Judith Leister, S.A. de C.V.

Determinación Movimientos de la Posición Monetaria del 01 de enero al 31 de diciembre de 1995.

Posición Monetaria Inicio del Período (179,562)

Más:

Incrementos partidas monetarias

Ventas 6'297,408

Productos Financieros 2'206,971

Subtotal 8'504,379

Menos:

Disminución partidas monetarias

Compra Inv. Pago M.O. 3'092,235

Compras Maq. Mob. y Eq. 125,238

Pago Primas de Seguros 25,935

Gastos de Operación 1'288,233

Gastos Financieros 1'770,483

I.S.R. y P.T.U. 640,240

Subtotal 6'942,364

Posición Monetaria al final del período 1'382,453

Movimiento del Período 1'562,015

Judith Leister, S.A. de C.V.

Cálculo de la posición monetaria en función a su poder de compra equivalente al

31 de diciembre de 1995.

Mes	Saldos Pos.	Movimientos	Factor	Importe	Importe de la
	Monetaria	Periodo		Actualiz.	Actualización.
Dic. 1994	(179,562)	(179,562)	156.9150/103.2566=1.5197	(272,880)	(93,318)
Enero1995	70,738	250,300	156.9150/107.1430=1.4645	366,564	116,264
Feb. 1995	271,288	200,550	156.9150/111.6841=1.4050	281,773	81,223
Mar. 1995	120,788	(150,500)	156.9150/118.2700=1.3267	(199,665)	(49,168)
Ab. 1995	421,288	300,500	156.9150/127.6900=1.2289	369,284	68,784
Mayo 1995	521,288	100,000	156.9150/133.0290=1.1795	117,950	17,950
Jun. 1995	571,288	50,000	156.9150/137.2510=1.1433	57,165	7,165
Jul. 1995	646,838	75,550	156.9150/140.0490=1.1204	84,646	9,096
Agt. 1995	762,042	115,204	156.9150/142.3720=1.1021	126,966	11,762
Sep. 1995	882,042	121,000	156.9150/145.3170=1.0798	129,576	9,576
Oct. 1995	1'082,042	205,000	156.9150/148.3070=1.0580	211,600	11,600
Nov. 1995	1'212,042	150,000	156.9150/151.9640=1.0326	154,890	4,890
Dic. 1995	1'382,453	150,411	156.9150/156.9150=1.0000	150,411	- 0 -
	<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>
	7'784,575	1'382,453		1'578,277	195,824

Judith Leister, S.A. de C.V.

Cédula de trabajo, reexpresión al 31 de diciembre de 1995.

Determinación del resultado por posición monetaria.

(Valores promedio del Ejercicio)

Periodo	Saldo Po. Mon.	Factor de Inflación	Importe de la Actualización.
Dic.1994-E.1995	(179,562)	107.1430/103.2566=0.03763	(6,757)
En.-Febr.	70,738	111.6841=107.1430=0.04238	2,998
Fe.-Mzo.	271,288	118.2700/111.6841=0.05896	15,995
Mz.-Abr.	120,789	127.6900/118.2700=0.07964	9,620
Ab.-May.	421,288	133.0290/127.6900=0.04181	17,614
Ma.-Jun.	521,288	137.2510/133.0290=0.03173	16,540
Ju.-Jul.	571,288	140.0490/137.2510=0.02036	11,643
Ju.-Ag.	646,838	142.3720/140.0490=0.01658	10,725
Ag.-Sep.	762,042	145.3170/142.3720=0.02068	15,759
Se.-Oct.	882,042	148.3070/145.3170=0.02057	18,144
Oct.-Nov.	1'082,042	151.9640/148.3070=0.02465	26,672
No.-Dic.	1'232,042	156.9150/151.9640=0.03258	40,140
Dic.	1'382,453	156.9150/156.9150=0.00000	- 0 -

179,093

ESTA TESIS NO DEBE SALIR DE LA BIBLIOTECA

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Cédula de trabajo reexpresión de cifras al 31 de diciembre de 1995.

Determinación del resultado por posición monetaria.

(Valores promedio del ejercicio).

Periodo	Importe de la Actualización	Factor de Corrección. (156.9150/Índice)	Cifras Equivalentes Dic. 1995.
Dic.1994-En.1995	(6,757)	107.1430=1.4645	(9,896)
En.-Febr.	2,998	111.6841=1.4050	4,212
Feb.-Marzo	15,995	118.2700=1.3267	21,221
Mzo.-Abril	9,620	127.6900=1.2289	11,822
Abr.-Mayo	17,614	133.0200=1.1795	20,776
May.-Jun.	16,540	137.2510=1.1433	18,910
Jun.-Jul.	11,643	140.0490=1.1204	13,045
Jul.-Agt.	10,725	142.3720=1.1021	11,820
Agt.-Sept.	15,759	145.3170=1.0798	17,017
Sept-Oct.	18,144	148.3070=1.0580	19,196
Oct.-Nov.	26,672	151.9640=1.0326	27,542
Nov.-Dic.	40,140	156.9150=1.0000	40,140
Dic.	<u>- 0 -</u>		<u>- 0 -</u>
	179,093		195,805

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 1995.

Método de C.N.G.P.

Fecha de Adq.	Importe Actualizado al 31-12-94.	Factor de Actualización (156.9159/Índice)	Importe Actualiz.	Importe de la Actualización.
Marz. 1990	1'831,300	103.2566=1.5197	2'783,027	951,727
Oct. 1990	1'302,480	103.2566=1.5197	1'979,379	676,899
May. 1991	990,730	103.2566=1.5197	1'514,731	518,001
Sept 1992	1'629,200	103.2566=1.5197	2'471,955	742,755
Oct. 1993	1'354,250	103.2566=1.5197	2'058,054	703,804
Jul. 1994	1'064,895	103.2566=1.5197	1'618,321	553,426
Mar. 1995	52,400	118.2700=1.3267	70,050	17,250
Agt. 1995	<u>67,236</u>	142.3720=1.1021	<u>74,101</u>	<u>6,865</u>
Total	8'098,891		12'269,618	4'170,727

Judith Leither, S.A. de C.V.

Actualización de Mobiliario y Equipo de Transporte al 31 de dic. 1995.

Método C.N.C.P.

Concepto	Fecha de Adquis.	Importe Actualiz.	Factor de Actualiz. (156.9150/Índice)	Importe Actualiz.	Importe de la Actualización.
<u>Mobiliario</u>					
		31-XII-94			
	En. 1990	9,529	103.2566=1.5197	14,481	4,952
	Ab. 1991	10,065	103.2566=1.5197	15,296	5,231
	Ju. 1992	4,865	103.2566=1.5197	7,393	2,528
	Fe. 1993	3,964	103.2566=1.5197	6,024	2,060
	Ag. 1994	5,647	103.2566=1.5197	8,582	2,935
	Ma. 1995	5,202	133.0290=1.1795	6,136	914
	Sumas	39,272		57,912	18,640
<u>Equipo</u>					
	Ma. 1990	9,157	103.2566=1.5197	13,916	4,759
	No. 1990	12,688	103.2566=1.5197	19,282	6,594
Di. 1993	Di. 1992	8,672	103.2566=1.5197	13,179	4,507
	Ab. 1993	5,074	103.2566=1.5197	7,656	2,618
	Ju. 1994	6,125	103.2566=1.5197	9,308	3,183
	Sumas	41,680		63,341	21,661
Sumas Totales		75,750		121,253	40,301

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización del Activo Fijo al 31 de diciembre de 1995. Método C.N.G.P.

Concepto	Importe Actualizado 31-12-94.	Factor Act. al 31-12-95.	Importe Act. 31-12-95.	Importe de la Actualización.
Terreno	138,368	$\frac{156,9150}{103.2566} = 1.5197$	210,274	71,910
Edificio	164,879	$\frac{156,9150}{103.2566} = 1.5197$	250,567	85,688
Maquin. y Eq.	7'978,855		12'269,618	4'170,727
Mobil. y Eq.T.	$\frac{75,750}{8'357,852}$		$\frac{121,257}{12'851,716}$	$\frac{40,301}{4'368,626}$

Movimiento Contable.

Ajuste 1-95.

	D	H
Terreno	71,910	
Edificio	85,688	
Maq. y Eq.	4'170,727	
Mob. y Eq.	40,301	
Corrección por Reapresión		4'368,626

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1995.

Concepto	Importe Actual.	Método de C.N.G.P.		D e p r e c i a c i ó n		Importe de la Actualización.
		Depr. An.	Años Tr.	Act.31-XII-95	Act.31-XII-94	
Edificio	250,567	5%	6	75,170	41,220	33,950
Maq. y Eq.	12'269,618			9'873,938	5'437,464	4'436,474
Mob. y E.T.	<u>121,253</u>			<u>74,098</u>	<u>40,123</u>	<u>33,975</u>
	12'641,438			10'023,206	5'518.807	4'504,399

Movimientos Contables.

Ajuste 2-95.

	D	H
Corrección por reexpresión	4'504,399	
Depr. Acum. de Edificio		33,950
Depr. Acum. de Maq. y Eq.		4'436,474
Depr. Acum. de Mob. y Eq.		33,975

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación acumulada de Maquinaria y Equipo al 31 de dic. 1995.

Método de C.N.G.P.

Fecha de Adquis.	Importe Actualiz.	Depr. Anual	Meses Tran.	D e p r e c i a c i ó n		Importe de la Depreciación.
				Actualiz. 31-XII-95	Actualiz. 31-XII-94	
Ma. 1990	2'783,027	25%	48	2'783,027	1'831,300	951,727
Oc. 1990	1'979,379	25%	48	1'979,379	1'302,480	676,899
Ma. 1991	1'514,731	25%	48	1'514,731	913,669	601,062
Se. 1992	2'171,955	25%	40	1'809,963	833,700	976,263
Oc. 1993	2'059,054	25%	27	1'157,655	423,203	734,452
Ju. 1994	1'618,321	25%	18	606.870	133,112	473,758
Ma. 1995	70,050	25%	10	14,594		14,594
Ag. 1995	<u>74,101</u>	25%	5	<u>7,719</u>		<u>7,719</u>
Totales	12'269,618			9'873,938	5'437,464	4'436,474

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación acumulada de Mobiliario y Equipo de Transporte.

Al 31 de diciembre de 1994.

Fecha de Adquis.	Importe Actual.	Depr. An.	Meses Trans.	D e p r e c i a c i ó n		Importe de la Actualización.
				Ac.31-XII-95	Ac.31-XII-94	
<u>Mobiliario</u>						
En. 1990	14,481	10%	72	8,689	4,765	3,924
Ab. 1991	15,296	10%	57	7,266	3,774	3,492
Ju. 1992	7,395	10%	43	2,649	1,257	1,392
Fe. 1993	5,024	10%	35	1,757	760	997
Ag. 1994	8,582	10%	17	1,216	235	981
Ma. 1995	6,136	10%	8	409		409
Suma	57,912			21,986	10,791	11,145

Equipo

Ma. 1993	13,916	25%	48	13,916	9,157	4,759
No. 1990	19,282	25%	48	19,282	12,688	6,594
Di. 1992	13,179	25%	37	10,159	4,517	5,642
Ab. 1993	7,656	25%	33	5,264	2,204	3,060
Ju. 1994	9,304	25%	18	3,491	766	2,725
	61,341			52,112	29,332	22,780
Totales	121,253			74,098	40,123	33,975

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de cifras del Capital Contable (Excepto resultado del ejercicio).

Al 31 de diciembre de 1995.

Método de C.N.G.P.

Concepto	Importe Actualizado	Factor Actualización	Importe Actualiz.	Importe de la Actualización	
	31-XII-94	31-XII-95	31-XII-95		
Cap. Social	2'407,7b7	<u>156.9150</u> 103.2566	=1.5197	3'659,084	1'251,317
Res. Legal	6,680	<u>156.9150</u> 103.2566	=1.5197	10,152	3,472
Resul. Ejerc.					
Anteriores	<u>2'121,592</u> 4'536,039	<u>156.9150</u> 103.2566	=1.5197	<u>3'224,183</u> 6'893,419	<u>1'102,591</u> 2'357,380
Posición Mon.					
Inicial.	(1'507,838)	<u>156.9150</u> 103.2566	=1.5197	(2'291,461)	(783,623)
Suma	1'028,201			4'601,958	1'573,757

Movimiento Contable

Ajuste 3-95

	D	H
Corrección por reexpresión	1'573,757	
Actualización del Capital		1'573,757

Judith Leister, S.A. de C.V.

Método de C.N.G.P.

Cédula de trabajo reexpresión de cifras al 31 de diciembre de 1995. Costo de Ventas

Mes	Importe Histór.	Mes de Venta	Factor de Actualización	Importe Actual.	Importe de la Actualización.
Inv. Inic.	156,300	En.1995	107.1430/103.2566=1.0376	162,177	5,877
Dic.1994	<u>109,938</u>	Fe.1995	111.6841/103.2566=1.0816	<u>118,909</u>	<u>8,921</u>
Suma	266,238			<u>281,086</u>	14,848
<u>MÁS :</u>					
Costo Incurrido					
En.1995	97,653	Fe.1995	111.6841/107.1430=1.0424	101,793	4,140
Fe.1995	89,766	Ma.1995	118.2700/111.6841=1.0590	95,062	5,296
Ma.1995	242,844	Ab.1995	127.6900/118.2700=1.0796	262,174	19,330
Ab.1995	251,754	Ma.1995	133.0290/127.6900=1.0418	262,277	10,523
Ma.1995	312,124	Ju.1995	137.2510/133.0290=1.0317	342,652	10,528
Ju.1995	315,999	Ju.1995	140.0490/137.2510=1.0204	322,445	6,456
Ju.1995	408,453	Ag.1995	142.3720/140.0490=1.0166	415,233	6,780
Ag.1995	216,930	Se.1995	145.3170/142.3720=1.0207	221,420	4,490
Se.1995	270,000	Oc.1995	148.3070/145.3170=1.0206	275,562	5,562
Oc.1995	194,772	No.1995	151.9640/148.3070=1.0247	199,583	4,811
No.1995	255,258	Di.1995	156.9150/151.9640=1.0326	263,579	8,321
Di.1995	<u>416,682</u>	En.1996		<u>416,682</u>	- 0 -
Subt.Ctos.	3'092,235			3'178,462	86,227
<u>Menos:</u>					
Inv.Final					
Di.1995	<u>(416,682)</u>	En.1996		<u>(416,682)</u>	- 0 -
	2'441,791*			3'042,866	101,075

Movimiento Contable.

Ajuste 4-95

	C	H
Costo de Ventas	101,075	
Corrección por reexpresión.		101,075

- * La diferencia con el Costo de Ventas que aparece en el estado de resultados equivale al importe de la depreciación del ejercicio.

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación del ejercicio al 31 de diciembre 1995.

Maquinaria y Equipo.		Depr. "N" del ejercicio.						
Fecha de Adquis.	Valor Inicial	Factor.	Importe Actual.	Depr. Anual	Tiem. Util	Rees.	Histór.	Diferencia
May. 1991	996,730	135.00/103.2566=1.3074	1'303,125	25%	4	108,594	58,333	50,261
Sep. 1992	1'429,200	135.00/103.2566=1.3074	1'868,536	25%	12	467,134	300,000	167,134
Oct. 1993	1'354,250	135.00/103.2566=1.3074	1'770,546	25%	12	442,636	312,500	130,136
Jul. 1994	1'064,895	135.00/103.2566=1.3074	1'392,244	25%	12	348,061	258,094	89,967
Mar. 1995	52,800	140.1164/118.27=1.1447	62,552	25%	10	13,032	11,000	2,032
Ago. 1995	<u>67,236</u>	148.975/142.372=1.0464	<u>70,356</u>	25%	5	<u>7,329</u>	<u>7,004</u>	<u>325</u>
Sumas	4'965,111		6'467,359			1'386,786	946,931	439,855

Mobiliario

Ene. 1990	9,529	135.00/103.2566=1.3074	12,458	10%	12	1,246	500	746
Abr. 1991	10,065	135.00/103.2566=1.3074	13,159	10%	12	1,316	700	616
Jun. 1992	4,865	135.00/103.2566=1.3074	6,360	10%	12	636	400	236
Feb. 1993	3,964	135.00/103.2566=1.3074	5,182	10%	12	518	350	168
Ago. 1994	5,647	135.00/103.2566=1.3074	7,383	10%	12	738	550	188
May. 1995	<u>5,202</u>	144.405/133.020=1.0855	<u>5,647</u>	10%	8	<u>376</u>	<u>347</u>	<u>29</u>
Sumas	39,272		50,184			4,830	2,847	1,983

Judith Leister, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 1995.

Equipo de Transporte.			Importe Depr.	Tiem.	Reex.	Histór.	Diferencia	
Fecha de	Valor	Factor	Actual.	Annual	Util			
Adquis.								
Dic. 1992	8,672	135.00/103.2566=1.3074	11,338	25%	9	2,126	1,406	720
Abr. 1993	5,038	135.00/103.2566=1.3074	6,587	25%	12	1,647	1,125	522
Jul. 1994	<u>6,125</u>	135.00/103.2566=1.3074	<u>8,008</u>	25%	12	<u>2,002</u>	<u>1,485</u>	<u>517</u>
Sumas	19,835		25,933			5,775	4,016	1,759
Edificio								
Mar. 1990	<u>164,879</u>	135.00/103.2566=1.3074	<u>215,563</u>	5%	12	<u>10,778</u>	<u>4,502</u>	<u>6,276</u>
Total	<u>5,189,097</u>		<u>6,759,044</u>			<u>1,408,169</u>	<u>958,296</u>	<u>449,873</u>

Movimiento Contable.

	Ajuste 5-95	D	H
Dep'n del ejercicio		449,873	
Costo de Venta	439,855		
Gastos de Oper.	10,018		
Corrección por reexpresión.			449,873

Judith Leijther, S.A. de C.V.

Actualización del resultado del ejercicio ajustado 1995. Método de C.N.G.P.

Concepto	Importe estado de resultados ajust.	Importe actualizado al cierre del ejerc.	Diferencia
Ventas	6'297,408	7'522,668	1'225,260
Uto. de Vtas. (3'042,866)		(3'779,138)	(736,272)
Depreciac. (1'386,786)		(1'610,510)	(223,724)
Gtoa. de Op. (1'288,733)		(1'560,459)	(272,226)
Depreciac. (21,383)		(24,823)	(3,440)
Prod. Fin. 436,488		544,229	107,741
I.S.R. y P.T.U. (640,240)		(816,973)	(176,733)
Suma:	354,388	274,994	(79,394)

Movimiento Contable

	Ajuste 6-95	D	H
Actualización del Capital		79,394	
Corrección por reexpresión			79,394

Judith Leisler, S.A. de C.V.

Actualización de Ventas y Costo de Ventas.

Datos Mes	Base Factor	Ventas		Costo de Ventas	
		Importe Base	Importe Equivalente	Importe Base	Importe Equivalente
Enero	1.4645	830,640	1'216,472	430,317	630,199
Febrero	1.4050	130,600	183,493	590,520	829,681
Marzo	1.3267	750,500	995,688	250,091	331,796
Abril	1.2239	400,250	491,867	300,000	368,670
Mayo	1.1795	970,830	1'145,094	217,510	256,553
Junio	1.1433	550,000	628,815	197,230	225,493
Julio	1.1204	300,000	336,120	320,450	359,032
Agosto	1.1021	630,000	694,323	150,204	165,540
Septie.	1.0798	740,000	799,052	100,000	107,980
Octubr.	1.0580	500,000	529,106	220,000	232,760
Noviem.	1.0326	250,000	258,150	150,000	154,890
Diciem.	1.0000	<u>244,488</u>	<u>244,488</u>	<u>116,544</u>	<u>116,544</u>
Suma		6'297,408	7'522,668	3'042,866	3'779,138

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de la depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 1995.

Concepto	Depr. ajust. del ejer.	Factor	Depr. actualizada
Mayo 1991 Maq. y Equipo	108,594	156.9150/135.00=1.1623	126,219
Sep. 1992 Maq. y Equipo	467,134	156.9150/135.00=1.1623	542,950
Oct. 1993 Maq. y Equipo	442,636	156.9150/135.00=1.1623	514,476
Jul. 1994 Maq. y Equipo	348,061	156.9150/135.00=1.1623	404,551
Hzo. 1995 Maq. y Equipo	13,032	156.9150/140.1164=1.1199	14,594
Agt. 1995 Maq. y Equipo	<u>7,329</u>	156.9150/148.975=1.0533	<u>7,720</u>
Suma	1'386,786		1'610,510
Enero 1991 Mobiliario	1,246	156.9150/135.00=1.1623	1,448
Abr. 1992 Mobiliario	1,316	156.9150/135.00=1.1623	1,529
Jun. 1993 Mobiliario	636	156.9150/135.00=1.1623	739
Feb. 1994 Mobiliario	518	156.9150/135.00=1.1623	602
Ago. 1994 Mobiliario	738	156.9150/135.00=1.1623	858
May. 1995 Mobiliario	<u>376</u>	156.9150/144.40=1.0867	<u>408</u>
Suma	4,830		5,584
Dic. 1993 Equipo	2,126	156.9150/135.00=1.1623	2,471
Abr. 1994 Equipo	1,647	156.9150/135.00=1.1623	1,914
Jul. 1994 Equipo	<u>2,002</u>	156.9150/135.00=1.1621	<u>2,327</u>
Suma	5,775		6,712
Mar. 1991 Edificio	<u>10,778</u>	156.9150/135.00=1.1623	<u>12,527</u>
Totales	1'408,169		1'635,333

Judith Leisther, S.A. de C.V.

Actualización de Gatos de Operación, ISR y PTU, y Productos Financieros.

Mes	Factor	Gastos Operación		I.S.R y P.T.U.		Productos Financieros	
		Base	Actualiz.	Base	Actualiz.	Base	Actualiz.
		I m p o r t e		I m p o r t e		I m p o r t e	
En.	1.4645	107,350	157,214	195,040	285,636	57,340	83,974
Fe.	1.4050	100,200	140,781	75,315	105,818	63,668	63,668
Ma.	1.3267	250,300	332,073	45,210	59,980	77,820	103,244
Ab.	1.2289	105,133	129,198	35,410	43,515	58,500	71,891
Ma.	1.1795	113,530	133,909	50,315	59,347	53,700	63,339
Ju.	1.1433	150,000	171,495	75,805	86,668	39,900	45,618
JU.	1.1204	100,000	112,040	35,210	39,449	25,700	28,794
Ag.	1.1021	95,400	105,140	50,000	55,105	27,000	29,757
Se.	1.0798	87,300	94,267	15,000	16,197	17,300	18,681
Oc.	1.0580	50,350	53,270	30,500	32,269	18,500	19,573
No.	1.0326	73,670	76,072	17,000	17,554	8,500	8,777
Di.	1.0000	<u>55,000</u>	<u>55,000</u>	<u>15,435</u>	<u>15,435</u>	<u>6,913</u>	<u>6,913</u>
		1'788,233	1'560,459	640,240	816,973	436,488	544,229

Judith Leister, S.A. de C.V.

Resumen del resultado por posición monetaria al 31 de diciembre de 1995.

Método C.N.G.P.

A. Resumen de los ajustes por corrección monetaria del periodo:

Terreno	71,910	Aj1-95
Edificio	85,688	Aj1-95
Maquin. y Equipo	4,170,727	Aj1-95
Mobil. y Equipo	40,301	Aj1-95
Depr. Acum. Edificio	(33,950)	Aj2-95
Depr. Acum. Maq. y Equipo	(4,436,474)	Aj2-95
Depr. Acum. Mob. y Equipo	<u>(33,975)</u>	Aj2-95
	(135,773)	

Menos:

Capital Contable	(1,573,757)	Aj3-95
Resultado del Ejercicio	<u>79,394</u>	Aj6-95
	(1,494,363)	

Más

Costo de Ventas	101,075	Aj4-95
Costo de Ventas	439,855	Aj5-95
Depreciación del ejercicio	<u>10,018</u>	Aj5-95
	550,948	

Igual:

Resultado por posición monetaria	(1,079,188)	Pérdida
(Pesos de poder de compra dic./95)		

B. Comprobación del resultado

Repomo (pesos poder de compra promedio)	179,093	
Repomo (pesos poder de compra fin ejercicio)	<u>16,731</u>	
Total	195,824	(pérdida)
Suma ajuste cuenta corrección por reexpresión.	<u>1'069,170</u>	(pérdida)
Diferencia	873,346	

Movimiento Contable	D	H
Ajuste 7-95		
Cto. de financiamiento resultado por posición monetaria	179,093	
Actualización del capital resul- tado del ejercicio.	900,095	

Corrección por reexpresión. 1'079,188

Esquemas de Mayor
Actualización del ejercicio 1995.
Método C.N.G.P.

Terrenos	
1-94)	15,494
1-95)	71,910
SDO)	<u>87,404</u>

Edificio	
1-94)	74,840
1-95)	85,688
SDO)	<u>160,528</u>

Maquinar. y Equipo	
1-94)	1'996,480
1-95)	4'170,727
SDO)	<u>6'167,207</u>

Mobil. y Equipo.	
1-94)	19,812
1-95)	40,301
SDO)	<u>60,113</u>

Depr. Ac. de Edificio	
	18,711 (2-94)
	33,950 (2-95)
	<u>52,661 (SDO)</u>

Depr. Ac. de Mob. y Eq.	
	2'336,511 (2-94)
	4'430,474 (2-95)
	<u>6'772,985 (SDO)</u>

Esquemas de Mayor
Actualización del ejercicio 1995.
Método C.N.G.P.

Depr. Ac. Mob. y Eq.	
	10,309 (2-94)
	33,975 (2-95)
<hr/>	
	<u>44,284</u> (SDO)

Actual. Capital Cont.	
6-95) 74,394	1°248,933 (3-94)
7-95)900,095	1°573,757 (3-95)
	7°760,535 (7-95)
<hr/>	
979,489	<u>10°583,225</u>
	<u>9°603,736</u> (SDO)

Correc. por Reex. In.	
2-94)2°365,531	2°106,626 (1-94)
3-94)1°248,933	1°507,838 (4-94)
SDO)3°614,464	3°614,464 (SDO)
<hr/>	

Res. p/posic. monet. in.	
4-94)1°507,838	
<hr/>	
SDO)1°507,838	

Depr. del ejercicio Gastos Generales.	
5-95)10,018	
<hr/>	
SDO)10,018	

Costo integral de fi- nanciamiento posic.mon. operacional.	
7-95)179,093	
<hr/>	
SDO)179,093	

Esquemas de Mayor
Actualización del ejercicio 1995.
Método C.N.C.P.

100

<u>Costo de Ventas</u>	
4-95)101,075	
5-95)439,855	
SDO) <u>540,930</u>	

<u>Corrección por Reexpresión del periodo.</u>	
2-95)4'504,399	4'368,626 (1-95)
3-95)1'573,757	101,075 (4-95)
	449,873 (5-95)
	79,394 (6-95)
	<u>1'079,188</u> (7-95)
6'078,156	6'078,156

Judith Lelether, S.A. de C.V.

Estado de situación financiera actualizado al 31 de diciembre de 1995.

<u>Activo</u>			
<u>Circulante</u>	Importe	Importe	Diferencia
	Actualizado	Histórico	
Caja y Bancos	257,535	257,235	- 0 -
Invers. en Valores	519,000	519,000	- 0 -
Clientes	1'060,950	1'060,950	- 0 -
Documentos P/Cobrar	582,354	582,354	- 0 -
Inventarios	<u>416,682</u>	<u>416,682</u>	<u>- 0 -</u>
Suma	2'836,521	2'836,521	- 0 -
<u>Fijo</u>			
Terreno	210,278	122,874	87,404
Edificio	250,567	90,039	160,528
Depr.'N Edificio	(75,170)	(27,012)	(48,158)
Maquin. y Equipo	12'269,618	6'102,411	6'167,207
Depr.'N Maq. y Eq.	(9'873,938)	(4'149,735)	6'167,207
Mob. y Eq. de Tr.	121,253	61,140	60,113
Depr.'N Mob. y E.T.	(74,098)	(40,473)	(33,625)
Suma	2'828,510	2'159,244	669,266
Primas y Seguros	<u>128,415</u>	<u>128,415</u>	<u>- 0 -</u>
Suma total Activo	<u>5'793,446</u>	<u>5'124,180</u>	<u>669,266</u>

Judith Leister, S.A de C.V.

Estado de situación financiera actualizado al 31 de diciembre de 1995.

<u>Pasivo</u>			
<u>Circulante</u>	Importe Actualizado	Importe Histórico	Diferencia
Proveedores	320,550	320,550	- 0 -
Acreed. Divers.	<u>345,300</u>	<u>345,300</u>	- 0 -
Suma	665,850	665,850	- 0 -
<u>Fijo</u>			
Doc. P/ Pagar	<u>472,782</u>	<u>472,782</u>	- 0 -
Total Pasivo	1'138,632	1'138,632	- 0 -
<u>Capital Contable:</u>			
Capital Social	1'485,337	1'485,337	- 0 -
Reserva Legal	6,000	6,000	
Res. Ejerc. Ant.	3'197,199	1'679,361	1'507,838
(Incluye Repomo)			
Resultado del Ejerc.	84,809	814,850	(730,041)
Act. del Capital	<u>108,531</u>	- 0 -	<u>9'603,736</u>
Total Capital	4'654,814	3'985,548	10'381,533
Suma Pas. y Capital	<u>5'793,446</u>	<u>5'124,180</u>	<u>669,266</u>

Judith Leister, S.A. de C.V.Estado de Resultados actualizado del 1º de Enero al 31 Dic. 1995Método de C.N.G.P.

	Cifras	Cifras	
	Históricas	Actualizadas	Diferencia
Ingresos	6'297,408	6'297,408	- 0 -
Ventas	6'297,408	6'297,408	- 0 -
Costo de Ventas	<u>3'990,573</u>	<u>4'531,503</u>	<u>540,930</u>
Utilidad Bruta	2'306,835	1'765,905	(540,930)
Gastos de Operación			
Gastos de Venta	522,327	532,345	10,018
Gastos de Admon.	<u>765,906</u>	<u>765,906</u>	<u>- 0 -</u>
Total Gastos	<u>1'288,233</u>	<u>1'298,251</u>	<u>10,018</u>
Resultado de Opera.	1'018,602	467,654	(550,948)
Productos Financ.	2'206,971	2'206,971	- 0 -
Gastos Financ.	1'770,483	1'770,483	- 0 -
Result. p/ Pos. mon.	<u>- 0 -</u>	<u>179,093</u>	<u>179,093</u>
Total	436,488	257,395	(179,093)
Res. antes ISR,PTU	1'455,090	725,049	(730,041)
I.S.R.	494,731	494,731	- 0 -
P.T.U.	<u>145,509</u>	<u>145,509</u>	<u>- 0 -</u>
Resultado Neto	<u>814,850</u>	<u>84,809</u>	<u>(730,041)</u>

C A P I T U L O V

A L T E R N A T I V A S G E N E R A L E S

5.1 De Planeación.

La Planeación es una de las funciones administrativas más importantes y la consideramos como una herramienta para reducir la incertidumbre y el cambio, lo cual ayudará a manejar con mayor certeza la inflación, además es un requisito indispensable en la Administración actual, porque a través de ella se logrará mayor eficiencia evitando improvisaciones, permitiendo así enfrentar con mayor seguridad el futuro. Es indispensable establecer la Planeación en organizaciones donde no exista y mejorarla en caso contrario.

La Planeación incluye la selección entre diversos cursos alternativos de acción, que ayudarán a seleccionar los más adecuados a los problemas que se presenten; en el caso de la devaluación se debe estar preparando para los cambios que ocurran en el mercado y aumento de los costos.

Por lo tanto es necesario planear a todos los niveles de manera que todas las funciones administrativas sean eficaces y contribuyan a lograr los objetivos.

Ahora identifiquemos las metas de la Planeación: Dirigir todos los esfuerzos a la consecución de los objetivos, esto es, centrar la atención hacia ellos; lograr que exista menor incertidumbre y estar preparados para cualquier cambio, de manera que las eventualidades sean superadas con aciertos; minimizar los costos, es decir, la Planeación ayuda a que exista una mayor eficiencia en todas las operaciones de la empresa reduciendo con esto costos y gastos.

Una vez visto el porqué se debe planear, pasemos ahora a determinar los requisitos mínimos de una buena Planeación. Esta debe partir de un estudio integral, el cual debe contar con un estudio de mercado que nos permita conocer con anticipación la demand probable del mismo, lo que a su vez nos facilitará hacer las modificaciones necesarias a la capacidad instalada, ya sea ampliación si el mercado en su momento nos lo permite, o reducirla y no tener capacidad ociosa por mucho tiempo con costos innecesarios.

De la variación estándares-reales se deberá responsabilizar

las cifras, inexactas por las estimaciones de las mismas.

De la variación estándares-reales se deberá responsabilizar a cada departamento mejorando modos de actuación. Pero para que la Planeación cumpla sus metas y pueda hacer frente a la inflación - con mejores posibilidades de éxito es necesario aplicar políticas acordes a la situación. Algunas de esas políticas quizás ya están implantadas pero habrá que remarcarlas, a continuación se mencionan algunas de ellas.

1. La disciplina es un elemento importante en el control de costos y gastos de modo que estos se cumplan o se acerquen lo más posible a los presupuestos establecidos. Para ello será necesario dictar o mejorar normas que regulen los procedimientos al respecto y se logre un buen control administrativo.
2. Se deberá revisar frecuentemente los estándares con los reales en las operaciones de la Empresa de manera que permita conocer las desviaciones y éstas se puedan corregir a tiempo.
3. Establecer procedimientos que de algún modo permitan conocer el grado en que afectaran a la Organización los factores económicos (estimación del mercado de productos a nivel nacional e internacional, mercado de dinero, de capitales, situación económica, etc.). Para conocer lo anterior es necesario un estudio constante de política gubernamental, comportamiento de la economía, etc.
4. Utilizar en la Planeación cifras actualizadas, donde las cifras históricas funcionen únicamente como punto de referencia y poder - tomar así un curso de acción real.
5. Analizar en la Planeación los incrementos que se estimen por volumen y separarlos de los incrementos provocados por el aumento de precios.
6. Contar con un flujo de información adecuada, en la Planeación, - esto es muy importante, ya que la Organización al tener un flujo - de información adecuado le permitirá a los ejecutivos que la dirigen a tomar decisiones correctas y adecuadas.

5.2.

Financieras.

La correcta asignación de recursos permite a la Empresa cumplir con sus objetivos, pero el adecuado manejo de dichos recursos

es difícil en cualquier tiempo y se vuelve más crítica su administración en situaciones con inestabilidad económica.

Es así como las políticas financieras de la Organización en períodos con altas tasas de inflación necesitan ser analizadas de tal forma que se adecuen a las necesidades del momento y se remarquen las que sean más importantes para la función financiera de la Empresa.

Dentro de las políticas a considerar se encuentran las siguientes:

1. Debe existir una adecuada Planeación Financiera mediante el uso de modelos matemáticos que incluyan estudios económicos, previendo la influencia de los diferentes factores (Político, económico y social) en los planes de la Empresa, esta planeación debe considerar los aumentos de ventas por volumen y los ocasionados por los aumentos constantes de precios.

2. La incertidumbre ocasionada por la inestabilidad económica obliga el análisis de riesgo que se quiere y a su vez se pueda manejar una vez determinado este renglón, se deben buscar fórmulas de equilibrio que asimilen los cambios del mercado.

Cuando existe inestabilidad de la demanda el apalancamiento financiero debe tomarse un poco más prudente de manera que no se perjudique la liquidez y el rendimiento ocasionado por las altas tasas de financiamiento.

3. Análisis de los recursos que puede generar la Empresa por sus propias operaciones y determinar los complementarios dando prioridad a la reinversión de utilidades que permita a la entidad conservar su capacidad operativa, sobre el reparto de dividendos reales, permitirá que la Empresa no se descapitalice. Ello en virtud de que en primer lugar las utilidades contables normalmente no están respaldadas por el flujo de efectivo, en segundo lugar por efecto inflacionario ya que existen mayores ingresos con menores costos y gastos, por lo tanto se deberán hacer ajustes obteniendo así una utilidad más real. Además de deber crear reservas de capital que permitan reforzar este renglón por la pérdida de su poder adquisitivo.

4. Revisar con frecuencia las decisiones de fabricar, comprar o arrendar, tomando en cuenta lo que resulte más rentable para la Em-

presa; por ejemplo: Determinar si es más económico producir más, o si es más conveniente dar a maquilar; comparar si es mejor comprar maquinaria o arrendarla, etc.

5. Constante revisión de costos y gastos de manera que su aumento se incluya en los precios y la rentabilidad de los productos sean los adecuados o lo más cercano a lo planeado y a su vez permita la reposición de los factores que participan en la producción de los factores que participan en la producción de los bienes de servicios.

6. Estudio frecuente de los productos cuya rentabilidad no es la esperada, permitiendo así la decisión de eliminarlos si es lo más conveniente, aprovechando a su vez esos recursos a productos que generan mayores utilidades.

7. Eficiente administración de activos de modo que se aumente su ganancia o requiera para tener una mayor participación en el mercado o para modernizar la maquinaria y equipo por cambios en la tecnología evitando incurrir en mayores costos. Por la importancia de los recursos que implica y por los efectos en el futuro así como el riesgo, este renglón es muy importante y se hace necesario revisar los estudios de selección de inversiones de modo que se consideren las diferentes alternativas y se seleccionen los proyectos más rentables. Modificar las políticas de depreciación de manera que se refleje en resultados y se reponga dicho activo.

8. Optimizar el ciclo financiero a corto plazo; para ello es indispensable formular normas que aseguren un control más estricto del capital operativo buscando contar con liquidez por lo que se debe optimizar el ciclo financiero a corto plazo y se deben hacer únicamente inversiones con tasas reales de rendimiento atractivas. Eficiente manejo de cuentas por cobrar, este renglón representa el financiamiento interno por excelencia para las operaciones de la empresa; su administración debe estar dirigida a contar con la suficiente liquidez que solvente necesidades, por lo tanto se debe minimizar ventas a crédito.

Es indispensable contar con políticas adecuadas en la selección de clientes, créditos, descuentos, plazos, etc., que logren un equilibrio entre riesgo y rendimiento no inmovilizando demasiados fondos de modo que no peligre la capacidad de liquidar pasivos.

9. Adecuar el nivel de inventarios, en consecuencia se deben realizar comparaciones entre el costo de mantener inventarios altos contra el aumento de los precios por la tasa de inflación del o productos a comprar, así como la inseguridad; se deberán evaluar al mismo tiempo la posibilidad de comprar al contado o a crédito al seleccionar la alternativa se considerará el costo de oportunidad.
10. Mejorar los canales de distribución buscando que éstos sean más dinámicos, por ejemplo: Reducir el tiempo entre facturación y despacho.
11. Utilizar al máximo los estímulos fiscales. Para esto es necesario estudiar las leyes fiscales con la necesidad de pagar menos impuestos dentro del marco legal, es indispensable para lograr lo antes mencionado establecer una planeación fiscal.

5.3 De Productividad.

Uno de los principales problemas a que se enfrentan los países como el nuestro es la productividad, lo cual permite un mejor grado de desarrollo.

A la productividad se le considera como única fuente generadora de riqueza, de ahí su importancia y el porqué se le considera como un gran reto de nuestro país.

Desde el punto de vista de la Empresa, la productividad es un requisito fundamental, ya que mientras más elevada sea ésta permitirá un mayor crecimiento de la misma. Maximizando utilidades y con su expansión se crearán mayores empleos, tendrá un mercado más amplio a nivel nacional y una mayor penetración y competitividad en el mercado mundial.

La definición de productividad es:

"La eficacia relativa, con que se utilizan los recursos disponibles, para producir bienes o para prestar servicios".

El uso más eficiente de los recursos reduce el desperdicio y hace que los recursos más escasos sean administrados racionalmente de modo que los costos sean reducidos, y al disminuir éstos y aumentando la producción se está contribuyendo a combatir la inflación.

La productividad entonces se encuentra en el individuo, el -

cual mediante actitudes y por medio de acciones puede lograr que los recursos a su alcance sean productivos. En la Empresa, el punto de partida para lograrlo está en la Administración mientras exista capacidad administrativa, existirá un adecuado manejo y aplicación de recursos.

Dentro de las políticas recomendables encaminadas a obtener una mayor productividad, se encuentran las siguientes:

1. Estudio del comportamiento de los recursos humanos de manera que se comprendan mejor sus características (Posibilidades y Limitaciones) y dirijirla a nuestra realidad, evitando caer en el error de aplicar estudios de países con diferente cultura.
2. Eficiente Administración de los Recursos Humanos, principal recurso con que cuenta la Empresa, porque invariablemente es este factor descansa el éxito o fracaso del negocio, es decir, en sus manos está el destino de la Organización.
3. Implantar sistemas de motivación de manera que se encause el esfuerzo tanto a los objetivos de la Organización como a los personales pero sin llegar a grados manipulatorios de los recursos humanos.
4. Complementar la educación del individuo. Los acontecimientos adquiridos ayudan al personal a aprovechar mejor sus aptitudes, logrando así una mayor productividad, considerando este aspecto como gasto. Es importante ayudar a que el empresario cambie su mentalidad al respecto.
5. Mayor capacitación y entrenamiento de manera que aumente la capacidad de los recursos humanos, lo que ayuda a mejorar las operaciones de la Empresa, creando posibilidades de lograr tecnología propia que abata costos, esto influirá en un impacto favorable en las utilidades de la Empresa.
6. Instituir sistemas que permitan la participación activa de los recursos humanos de cualquier nivel de manera que aparten ideas en el mejoramiento de su propio trabajo o en el funcionamiento general de su propio trabajo o en el funcionamiento general de su área esto, se puede lograr por medio de recibir sugerencias. Para que la participación sea efectiva se deberá promover la comunicación de modo que se mejore el ambiente laboral y se pierda el temor de modificar ideas, problemas, etc., que ayuden a reducir pérdidas e

conómicas.

7. Estudiar las condiciones de trabajo, así como su impacto en la Empresa, porque un ambiente limpio, iluminado y con buenas relaciones mejorará las condiciones para que exista una mayor eficiencia del trabajador.
8. Establecer medidas más estrictas en el control de calidad como el de establecer técnicas estadísticas de manera que se puedan identificar fuentes de desperdicio y se reduzcan al mínimo.
9. Para lograr productividad es necesario la eficiencia de la Empresa mediante la modernización de la planta productiva vía nuevas inversiones, reemplazo de equipos, actualización de la tecnología y procesos de producción, y eficiencia en su participación en el mercado y en la asignación de capital.
10. Optimizar las relaciones laborales de manera que los contratos colectivos de trabajo sean lo más justos posibles, logrando con esto que los trabajadores eleven la producción, sintiéndose agusto en la Empresa por las prestaciones que se les otorgó.
11. Es importante planear y llevar a cabo una permanente información sobre cambios en materiales, cambio o mejoramiento de los métodos de trabajo, revisar los diseños de producción, modernización de técnicas y procedimientos todos estos aspectos en conjunto ayudarán a lograr la productividad.

C O N C L U S I O N E S .

La Crisis económica que actualmente vivimos, fue provocada - por la devaluación de la moneda, rompiendo con la estabilidad de precios señalada como indispensable para el crecimiento sostenido de la economía; lo cual atenta contra la inversión productiva - y genera un déficit externo creciente que impide flexibilizar el crédito para retomar el crecimiento en forma sostenida, de esta - forma la crisis conduce a que las empresas tengan problemas de Li- quidez y de solvencia.

Las serias dificultades que enfrenta actualmente el país, están estrechamente relacionadas con la crisis actual que vive, por lo cual se debe buscar realizar dentro del Sistema Económico un estudio analítico de las políticas y las acciones concretas de los organismos financieros para buscar soluciones al problema que hoy enfrenta.

A nivel empresa, analizamos concretamente la distorsión que - se presenta en la información financiera ocasionada por los graves problemas que se presentan en el sistema contable. Ahora bien para que exista una información completa y útil a los diferentes interesados, es necesario actualizar la información financiera mediante a justos mediante el método de C.N.G.P.; cuya esencia es corregir - las deficiencias de dicha información.

El método antes mencionado realiza ajustes tanto al Estado de Situación Financiera como al Estado de Resultados con valores histó ricos, obteniendo así una información más real.

La Información Financiera actualizada cumple satisfactoriamente con su cometido, logrando cubrir las necesidades de la empresa, al contar con una información real que permita al Administrador - tomar mejores decisiones tendientes a mejorar resultados.

La actualización de la información en conjunto con las políticas recomendadas en el capítulo V, constituyen una herramienta que ayuda al crecimiento de la empresa.

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

- Fundamentos de Economía
Méndez Morales Silvestre
Editorial McGraw-Hill
México, 1989.
- Las Crisis Económicas
Dos Santos Theotonio
Material de estudio
México, UNAM. 1975.
- Momento económico.
Instituto de Investigaciones Económicas de la UNAM.
México, 1991
- Problemas del Desarrollo
Pérez Murillo
Editorial Anca
México, 1990
- México ante las Crisis
González Elba Federico
Editorial El Quinto Sol
México, 1985.
- Memorandum del Gobierno de México a la comunidad financiera.
Jesús Silva Herzog
Editorial Privada.
México, 1985.
- Análisis e Interpretación de la Información Financiera.
García Mendoza Alberto
Editorial CECSA
México, 1995

- La reexpresión Fiscal y el I.S.R.
Dominguez Orozco Jaime
Ediciones Fiscales ISEF, S.A.
México, 1995.

- La Gestión del Flujo de caja y del capital
Rachlin Robert
Modernrn Bussiness Reports
Nueva York, E.U.A.

- Administración Financiera e Inflación.
Harold Bierman, Jr.
Editorial CECSA
México, 1995

- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
México, 1995

- Aplicación Práctica del boletín B-10
Pérez Reguera Martínez de Escobar Alfonso
Instituto Mexicano de Contadores Públicos
México, 1995.

- Los Estados Financieros: su análisis e interpretación
Pérez Harris
Editorial ECASA
México, 1992

- Contabilidad Financiera
Elias Lara Flores
Editorial Trillas
México, 1994

- Manual de Teoría Económica
Stonier Alfredo W. y Haguq C. Douglas
Ediciones Aguilar
México, 1994

- Revista Ejecutivos de Finanzas
Instituto Mexicano de Finanzas
Diciembre, 1995

- Revista EJecutivos de Finanzas
Instituto Mexicano de Finanzas
Noviembre, 1995.