

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO DE PRODUCCION
EN LAS EMPRESAS QUE FABRICAN
BOLSAS DE PAPEL EN EPOCA INFLACIONARIA



LICENCIADO

Guatemala, Enero de 1,995.

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

03
T(1419)

MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA DE LA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Lic. Donato Santiago Monzón Villatoro	Decano
Lic. Roberto Salazar Casiano	Secretario
Lic. Jorge Eduardo Soto	Vocal Primero
Lic. Josué Efraín Aguilar Torres	Vocal Segundo
P.C. Oswaldo Ciriaco Ixcayau López	Vocal Cuarto
P.C. Fredy Orlando Mendoza López	Vocal Quinto

TRIBUNAL QUE PRACTICO EL
EXAMEN GENERAL PRIVADO

Lic. Fernando Fernández Rodas	Presidente
Lic. Antulio René Guerrero Arriola	Secretario
Lic. Marco Antonio Oliva Orellana	Examinador
Lic. René Augusto Arreaga Rodríguez	Examinador
Lic. Francisco Israel Ayala Morales	Examinador

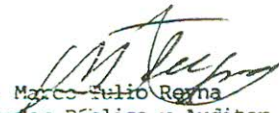
Guatemala, julio de 1,994

Señor
Decano de la Facultad
de Ciencias Económicas
Lic. Gilberto Batres Faz
Guatemala

Señor Decano:

En atención a nombramiento hecho por esa decanatura para asesorar al señor DANILO ESTRADA CORDON, en su trabajo de tesis " IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO DE PRODUCCION EN LAS EMPRESAS QUE FABRICAN BOLSAS DE PAPEL, EN EPOCA INFLACIONARIA", me permito manifestar que he cumplido con dicha asesoría y por lo tanto, recomiendo que el citado trabajo sea aceptado para su discusión en el examen general público del señor Estrada Cordón, previo a obtener el título de Contador Público y Auditor en el grado de Licenciado.

Sin otro particular, me suscribo del Señor Decano, como su atento servidor.



Lic. Marco Julio Reyna
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 3,602

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS

Edificio "S-8"
Ciudad Universitaria, Zona 12
Guatemala, Centroamérica

DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS:
GUATEMALA, VEINTISEIS DE SEPTIEMBRE DE MIL NOVECIENTOS
NOVENTA Y CUATRO

Con base en el dictamen emitido por el
Licenciado Marco Tulio Reyna, quien fuera designado
Asesor y la opinión favorable del Director de la
Escuela de Auditoría, se acepta el trabajo de Tesis
denominado: "IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO DE PRODUCCION,
EN LAS EMPRESAS QUE FABRICAN BOLSAS DE PAPEL, EN EPOCA
INFLACIONARIA", que para su graduación profesional
presentó el estudiante DANILO ESTRADA CORDON,
autorizándose su impresión.

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. ROBERTO SALAZAR CASIANO
SECRETARIO



LIC. DONATO MONZON VILLATORO
DECANO



ACTO QUE DEDICO

A DIOS TODO PODEROSO

A MIS PADRES

Cayetano Estrada (Q.E.P.D.)

Josefa Antonia Cordón

A MI ESPOSA

Zuly Amarilis Muñoz de Estrada

A MI HIJO

Diego Alejandro

A

Mi familia en general

A MIS AMIGOS

Dinorah Martínez Solís

Roberto Revolorio López

A

Todas las personas que de una u otra forma contribuyeron a la obtención de este triunfo.

TESIS QUE DEDICO

A

GUATEMALA

LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

RECONOCIMIENTO ESPECIAL

A

Lic. Marco Tulio Reyna López

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

INDICE

	Página
INTRODUCCION	i
CAPITULO I	
1. INDUSTRIA DE BOLSAS DE PAPEL	1
1.1 Definiciones	1
1.2 Aspectos Legales	2
1.3 Información Financiera	3
1.3.1 Balance General	8
1.3.2 Estado de Resultados	12
1.3.3 Estado de Costo de Producción	14
1.3.4 Estado de Utilidades Retenidas	14
1.3.5 Estado de Flujo de Efectivo	14
CAPITULO II	
2. PRESUPUESTOS	19
2.1 Definición de Presupuesto	19
2.2 Principios de Presupuesto	20
2.3 Clasificación del Presupuesto	20
2.3.1 Por el tipo de empresa	20
2.3.2 Por su importancia	21
2.3.3 Por su forma	21
2.3.4 Por su duración	21
2.3.5 Por la técnica de valuación	21
2.3.6 Por su reflejo en los Estados Financieros	22
2.3.7 Por la unidad de medida	22
2.4 Ventajas y Desventajas del Presupuesto	22
2.4.1 Ventajas	22
2.4.2 Desventajas	23
2.4.3 Causas que pueden hacer fracasar un Presupuesto	23

CAPITULO III

3. LA INFLACION	25
3.1 Definiciones	25
3.2 Clases de Inflación	26
3.2.1 Inflación Latente	27
3.2.2 Inflación Reptante	27
3.2.3 Inflación Abierta	27
3.2.4 Inflación Galopante o Hiperinflación	27
3.2.5 Inflación Administrada	27
3.2.6 Inflación Importada	27
3.2.7 Inflación Reprimida	28
3.2.8 Inflación Anticipada	28
3.2.9 Inflación Autogenerada	28
3.2.10 Inflación en los Países Socialistas	28
3.2.11 Estanflación	28
3.3 Causas de la Inflación	28
3.4 Efectos de la Inflación en la Industria de Bolsas de Papel	29
3.4.1 Aumento General de Precios	29
3.4.2 Pérdida del Poder Adquisitivo de la Moneda	30
3.4.3 La Escasez y los Cuellos de Botella	30
3.4.4 Impuesto General Adicional	30
3.4.5 Desempleo y Baja en la Producción	31
3.4.6 Indexación de la Economía	31
3.4.7 Destrucción del Ahorro	32
3.4.8 Devaluación de la Moneda	32

CAPITULO IV

4. LOS PRESUPUESTOS DE PRODUCCION DE LAS INDUSTRIAS QUE FABRICAN BOLSAS DE PAPEL EN EPOCA DE INFLACION	35
4.1 Clasificación de los Costos de Producción	35
4.1.1 Por la época en que se determinan	35
4.1.2 Por el modo de determinarlo	36

	Página
4.2 Elementos del Costo de Producción	36
4.2.1 Materia Prima	37
4.2.2 Mano de Obra	37
4.2.3 Gastos de Producción	37
4.3 Efecto de Elaborar el Presupuesto de Producción a Cifras Históricas	37
4.4 La decisión financiera en época de inflacionaria	39

CAPITULO V

5. CASO PRACTICO	45
5.1 Presupuesto de producción a valores históricos	45
5.2 Presupuesto de producción con índices de inflación	52
CONCLUSIONES	57
RECOMENDACIONES	59
BIBLIOGRAFIA	61

INTRODUCCION

Guatemala se encuentra atravesando una crisis económica a causa de la inestabilidad económica, social y política vivida en los últimos años.

Actualmente el auge alcanzado por las empresas y la competencia cada día más agresiva, obligan a los empresarios a tomar todas las precauciones y medidas necesarias para no perder la posición lograda dentro del mundo de los negocios.

La alternativa más acertada para fortalecer la toma de decisiones, indispensable en toda actividad económica es la elaboración de un presupuesto que permita a la gerencia mantenerse informada de todas sus actividades, utilizándolo a la vez como una herramienta para medir el porcentaje de efectividad al que se encuentra operando.

La inflación viene a complicar el análisis y la utilización de la información o datos históricos que proporciona la contabilidad, lo que puede llevar a la toma de decisiones equivocadas.

Los efectos inflacionarios afectan a todas las empresas en general, afectando en mayor escala a aquellas empresas industriales que utilizan, para su proceso productivo un alto porcentaje de materias primas importadas puesto que cada vez nuestra moneda se ve más reducida frente a los precios internacionales.

Por medio de esta investigación se trata de determinar los efectos financieros de la inflación en la elaboración de un presupuesto de producción, en una empresa industrial dedicada a la producción de bolsas de papel para garantizar a la gerencia una acertada toma de decisiones.

El presente trabajo de Tesis "IMPORTANCIA DEL PRESUPUESTO DE PRODUCCION EN LAS EMPRESAS QUE FABRICAN BOLSAS DE PAPEL EN EPOCA INFLACIONARIA" se encuentra dividido en cinco capítulos y es resultado de la investigación efectuada de conformidad con los objetivos planteados.

El primer capítulo contiene los aspectos generales, requisitos legales y los reportes financieros en la industria de bolsas de papel.

El segundo capítulo define los presupuestos y describe los principios, la clasificación, las ventajas y desventajas de los mismos.

Seguidamente el tercer capítulo presenta un estudio sobre las clases de inflación, así como sus causas y los efectos en la industria de bolsas de papel.

Dentro del cuarto capítulo se detallan los elementos del costo de producción, así como los efectos de la elaboración del presupuesto de producción sin considerar los efectos inflacionarios.

En el último capítulo se presenta un ejemplo práctico de un presupuesto de producción a cifras históricas y otro incorporando un índice inflacionario.

El presente trabajo finaliza con las conclusiones y recomendaciones, esperando que sirva de consulta para las personas interesadas en el estudio y elaboración de presupuestos en economía inflacionaria.

CAPITULO I

1. INDUSTRIA DE BOLSAS DE PAPEL

1.1 Definiciones de Industria

"Destreza o artificio para hacer una cosa. Conjunto de operaciones ejecutadas para la obtención, transformación o transporte de uno o varios productos naturales". 1/

"Puede definirse la industria como aquel grupo de empresas que producen bienes idénticos, es decir, que el consumidor considera como sustituto perfecto aunque sean físicamente diferentes". 2/

"Se considera como industria a "la transformación mecánica o química de substancias inorgánicas u orgánicas en productos nuevos". 3/

Tomando como base las definiciones anteriores podemos inferir que la industria de Bolsas de Papel es el ente económico cuya actividad es transformar la materia prima en un producto terminado como son las bolsas de papel, las cuales fabrica ya sea para su venta local o para su exportación.

La industria de bolsas de papel representa un componente más del sector productivo, jugando un papel importante en el desarrollo económico y social del país.

El auge que han tenido los medios publicitarios para la promoción de productos para el consumo nacional o extranjero han permitido el desarrollo de la industria de bolsas de papel, al tener diversidad de usos.

1.2 Aspectos Legales

La industria de bolsas de papel como todo ente económico, para su buen funcionamiento debe cumplir con todos los aspectos legales y fiscales que le son atribuibles y así evitar caer en sanciones que regulan las leyes del país.

La industria de bolsas de papel debe cumplir con los siguientes requisitos legales y fiscales:

1/ Real Academia Española. Diccionario normal e ilustrado de la Lengua Española. Pág. 863.

2/ Arthur Seldo. Diccionario de Economía. Pág. 294

3/ Figueroa Gálvez, Julio Alfonso. Estructura y Grado de Desarrollo en la Industria Manufacturera en Guatemala. Pág. 11.

- Autorización de escritura pública de constitución por notario.
- Inscripción en el Registro Mercantil.
- Inscripción en el Registro Tributario Unificado.
- Habilitación y autorización de libros contables.
- Autorización de comprobantes, facturas y facturas especiales.
- Autorización de libros de compras y ventas (régimen IVA).
- Reglamento Interno de trabajo
- Inscripción patronal I.G.S.S.
- Aviso de nombramiento de Contador.

1.3 Información Financiera

Para todo ente económico, considerando que el mundo de los negocios cada vez exige más profesionalismo en la administración de las empresas y con el propósito de alcanzar un lugar destacado dentro de su rama productiva, requiere de un sistema de información financiera oportuno y confiable para la acertada toma de decisiones.

Esta información financiera deberá ser generada por medio de un buen sistema de contabilidad.

Según el Código de Comercio, Decreto Ley 2-70, establece en su artículo No. 368 "Los comerciantes están obligados a llevar su contabilidad en forma organizada, de acuerdo con el sistema de partida doble y usando principios de contabilidad generalmente aceptados".

Todo comerciante deberá llevar por lo menos los libros o registros siguientes:

- a. Inventarios
- b. De primera entrada o Diario
- c. Mayor o Centralizador
- d. De Estados Financieros

El Código de Comercio señala también que se podrán utilizar otros registros que se estimen necesarios de acuerdo a los requerimientos contables, administrativos o de algunas leyes específicas.

Dentro de la información financiera indispensable en toda industria se puede mencionar los siguientes estados financieros:

1.3.1 Balance General

Llamado también balance de la Situación o Estado de la Situación Financiera. Este muestra a una fecha determinada los activos, pasivos y el capital neto de la entidad económica.

Este es un estado financiero estático y puede presentarse de las siguientes formas:

a. **En forma de cuenta:**

Muestra el activo del lado izquierdo, y el pasivo y capital del lado derecho.

Presentación en FORMA DE CUENTA
 NOMBRE DE LA EMPRESA _____
 BALANCE GENERAL, al _____
 (Expresado en Quetzales)

ACTIVO

CIRCULANTE

Caja y Bancos Q.
 Inversiones en Valores de fácil realización.
 Cuentas y Documentos por Cobrar (neto)
 Inventarios
 Gastos pagados por anticipado Q. _____ Q.

INMUEBLES, PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

MENOS: DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Q.

CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Organiz. menos Amortización Acumulada

Q.

OTROS ACTIVOS

Q.

SUMA DEL ACTIVO

Q. _____

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORTO PLAZO

Proveedores Q.
 Cuentas y Documentos por pagar
 Préstamos Bancarios
 Gastos Acumulados por Pagar
 Impuesto Sobre la Renta por Pagar
 Dividendos por Pagar
 Otros Pasivos de Corto Plazo

Q.

PASIVO LARGO PLAZO

Hipotecas por Pagar
 Emisión de Obligaciones

Q.

PASIVO DIFERIDO

Ganancias en Ventas a Plazos por realizar

Q.

PASIVO CONTINGENTE

Provisión para Indemnizaciones

Q.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Suma el Pasivo

Capital autorizado, suscrito y pagado. _____ acciones con valor nominal de Q. _____ c/u

Q.

Reserva Legal

Ganancias Acumuladas

Retenidas

Ganancia neta del ejercicio

Q.

SUMA EL PASIVO Y PATRIMONIO

Q. _____

b. En forma de reporte:

En la parte de arriba se presenta el activo y en la parte de abajo el pasivo más el capital.

NOMBRE DE LA EMPRESA: _____

BALANCE GENERAL, al _____
(En Quetzales)ACTIVOCIRCULANTE

Caja y Bancos	Q.	
Inversiones en Valores de fácil realización	Q.	
Cuentas y Documentos por Cobrar	Q.	
Inventarios	Q.	
Gastos pagados por anticipado	Q.	
Total del Activo Circulante		Q.

INMUEBLES, PROPIEDAD PLANTA Y
EQUIPO. MENOS: DEPRECIACION
ACUMULADA Q.

GASTOS DIFERIDOS

Gastos de Organización, menos
amortización acumulada Q.

OTROS ACTIVOS Q. _____

SUMA EL ACTIVO Q. _____
=====

PASIVO Y PATRIMONIOPASIVO CORTO PLAZO

Proveedores	Q.	
Cuentas y Documentos por Pagar	Q.	
Préstamos Bancarios Corto Plazo	Q.	
Gastos Acumulados por Pagar	Q.	
Impuesto Sobre la Renta por Pagar	Q.	
Dividendos por Pagar	Q.	
Otros pasivos de Corto Plazo	Q.	Q. _____

PASIVO LARGO PLAZO

Hipotecas por Pagar	Q.	
Emisión de Obligaciones	Q.	Q. _____

PASIVO CONTINGENTE

Provisión para Indemnizaciones	Q.	_____
Suma el Pasivo	Q.	_____

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital autorizado, suscrito y Pagado _____ acciones con valor nominal de Q. _____ cada una	Q.	
Reserva Legal	Q.	
Ganancias Acumuladas Retenidas	Q.	
Ganancia neta del ejercicio	Q.	_____
SUMA EL PASIVO Y PATRIMONIO	Q.	=====

1.3.2 Estado de Resultados

Es un estado financiero dinámico que muestra los ingresos y gastos de un ente económico durante un período determinado de tiempo y muestra un resultado final, que representa el total de las utilidades o pérdidas netas del período cubierto que generalmente es de un año.

Se puede presentar de las siguientes formas:

a. **Forma de pasos múltiples:**

Es cuando se presenta detallando todos los rubros tanto de ingresos, como de costos y gastos para llegar al resultado.

ESTADO DE RESULTADOS (Pérdidas y Ganancias)

Forma de PASOS MULTIPLES

VENTAS BRUTAS	Q.	
MENOS: Devoluciones y Bonificaciones	Q.	_____
VENTAS NETAS		Q.
MENOS: Costo de la mercadería Vendida		Q. _____
UTILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS		Q.
GASTOS DE VENTA		
Gastos de Venta		Q. _____
UTILIDAD NETA SOBRE VENTAS		Q.
GASTOS DE OPERACION		
Gastos de Adiministración y Generales		Q. _____
UTILIDAD NETA DE OPERACION		Q.
MAS (menos): OTROS PRODUCTOS Y GASTOS		
Productos Financieros	Q.	
Gastos Financieros	Q.	_____
UTILIDAD NETA ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS		Q.
MAS (MENOS) PARTIDAS EXTRAORDINARIAS		
Partidas No recurrentes		Q. _____
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		Q.
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		Q. _____
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		Q.
UTILIDAD POR ACCION		=====
		Q.
		=====

b. Forma de paso único:

Es cuando se presenta en forma resumida restando al total de ventas y otros ingresos el total de costos y gastos para obtener el resultado del período.

Forma de PASO UNICO

VENTAS, menos devoluciones y bonificaciones	Q.
OTROS INGRESOS	Q. _____
TOTAL DE VENTAS E INGRESOS	Q.
 <u>COSTOS Y GASTOS</u>	
Costos de los bienes o mercancías vendidas	Q.
Gastos de Venta	Q.
Gastos de Administración Generales	Q.
Otros Gastos	Q. _____
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	Q.
UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	Q.
MAS (MENOS) PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	Q. _____
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	Q. _____
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	Q. =====
UTILIDAD POR ACCION	Q. =====

1.3.3 Estado de Costo de Producción

Es un cuadro elaborado por la industria para medir la eficiencia de su producción.

El estado de costo de producción representa para la industria un estado financiero indispensable, aunque sea catalogado como secundario.

ESTADO DE COSTO DE ARTICULOS PRODUCIDOS

Por el año que terminó el ____ de _____ de ____

I. <u>MATERIA PRIMA CONSUMIDA</u>		
Inventario de Materias Primas I		Q. _____
Más Compras (incluye fletes)	Q. _____	
Menos Devoluciones, rebajas y descuentos sobre compras	Q. _____	Q. _____
Materias Primas Disponibles		Q. _____
Menos Inventario de Materias Primas II		Q. _____
Materia Prima Consumida		Q. _____
II. <u>MANO DE OBRA DIRECTA</u>		
		Q. _____
III. <u>GASTOS DE FABRICACION</u>		
		Q. _____
Suman los costos de producción en el período		Q. _____
IV. <u>INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO</u>		
Inventario Inicial de Productos en Proceso	Q. _____	
Inventario Final de Productos en Proceso	Q. _____	Q. _____ (*)
COSTO DE LOS ARTICULOS PRODUCIDOS EN EL AÑO		Q. _____ =====

(*) Si el inventario inicial es mayor súmelo. Si es menor réstelo.

1.3.4 Estado de Utilidades Retenidas

Presenta las utilidades acumuladas que no han sido distribuidas.

1.3.5 Estado de Flujo de Efectivo

Es el estado financiero que muestra información sobre los ingresos y egresos de efectivo en una empresa correspondiente a un período determinado, el cual debe separarse en tres actividades:

- Actividades de Operación
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

La información que proporciona el estado de flujo de efectivo permite:

- a. Evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.
- b. Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, pagar dividendos a sus accionistas y la necesidad de financiamientos externos.
- c. Explicar los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo durante un determinado período.

El estado de flujo de efectivo puede presentarse por el método directo o indirecto.

METODO DIRECTO

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año Terminado al _____

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de Clientes	Q.	
Efectivo pagado a Proveedores, acreedores y empleados	(Q.)	
Gastos de Venta pagados	(Q.)	
Gastos de Administración pagados	(Q.)	Q.

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Mobiliario	(Q.)	(Q.)
---------------------------	-------	-------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Emisión de Bonos	Q.	
Descuento sobre emisión de bonos	(Q.)	
Emisión de Acciones	Q.	
Descuento sobre emisión de acciones	(Q.)	
Pago de Dividendos	<u>(Q.)</u>	<u>Q.</u>

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	Q.
--	----

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFEC- TIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>Q.</u>
---	-----------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFEC- TIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q.</u>
--	-----------

METODO INDIRECTO**BOLSAS DECORATIVAS, S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Año Terminado al _____

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad Neta		Q.
<u>Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Depreciaciones y Amortizaciones	Q.	
Cuentas Incobrables	Q.	
Gastos de Administración	Q.	
Disminución (Aumento) Ctas. por Cobrar	Q.	
Disminución (Aumento) Inventarios	Q.	
Aumento (Disminución) Ctas. por Pagar	Q.	
Aumento (Disminución) Doctos. por Pagar	Q.	Q. _____
		Q.

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de mobiliario (Q. _____) (Q.

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Emisión de Bonos	Q.	
Descuento emisión de bonos	()	
Emisión de Acciones	Q.	
Descuento emisión de Acciones	()	
Pago de Dividendos	()	Q. _____

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Q.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO Q. _____

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO Q. _____

Además de la información financiera básica, de acuerdo a las necesidades de la entidad la administración implementa otros reportes que utiliza para la toma de decisiones.

Una herramienta básica para la medición del rendimiento de la empresa y a la vez un método indispensable para la comparación de nuestra información financiera, lo constituye la implementación de un adecuado sistema presupuestario para la oportuna toma de decisiones.

CAPITULO II

2. PRESUPUESTOS

2.1 Definición de Presupuesto

- El presupuesto es una estimación planificada y coordinada de los elementos externos e internos de que dispone la entidad para lograr los objetivos deseados.
- Es una expresión cuantitativa y formal de los planes gerenciales. El presupuesto maestro resume las metas de todas las fases de una organización. Cuantifica las metas para las ventas, la producción y distribución, la utilidad neta y la posición de caja, considerando las finanzas y cualquier otro objetivo que la gerencia especifique.
- El presupuesto constituye un proceso sistemático y formalizado para planear, coordinar y controlar las operaciones futuras hacia los objetivos deseados. En este proceso se coordinan las diferentes etapas que se tienen que ejecutar y se establece un medio de control para evitar desvíos de lo que razonablemente sea lo real.

2.2 Principios de Presupuesto

- **Previsión:** En función de los objetivos de la empresa deben preverse todas las implicaciones de los planes y cuantificarse.
- **Patrocinio:** El presupuesto debe ser patrocinado plenamente por la administración.
- **Participación:** La preparación del presupuesto debe realizarse en línea vertical ascendente y deben participar en el proceso de su elaboración los jefes responsables de su ejecución.
- **Responsabilidad:** Debe definirse con precisión la responsabilidad de los jefes en la ejecución presupuestal que les corresponda.
- **Coordinación:** Debe existir un solo plan para cada función y todos los que se ejecuten en la empresa, deben estar coordinados en función del objetivo de la empresa. La coordinación revela en qué forma afecta las decisiones de una sección a las otras.
- **Período:** El período del presupuesto es el tiempo en que debe realizarse y el mismo debe definirse. Normalmente el período es de un año.

- **Correlación:** Las unidades de medidas tomadas en el presupuesto y las registradas en la contabilidad deben ser las mismas para facilitar su comparabilidad.
- **Realismo:** Las cifras del presupuesto deben representar metas razonablemente obtenibles, ni tan altas que no puedan lograrse ni tan bajas que propicien la complacencia.
- **Aprobación:** La aprobación final del presupuesto debe emitirla la máxima autoridad ejecutiva y comunicarse a todo el organismo.
- **Costeabilidad:** El presupuesto debe ser lo suficientemente eficiente para que las ventajas que produzca, traducidas en una utilidad mayor, superen el costo que a la empresa represente su implantación y ejecución.
- **Flexibilidad:** En algunos casos las operaciones realizadas difieren de las presupuestadas; por esa razón, deben establecerse los costos a varios niveles de producción y venta.

2.3 Clasificación del Presupuesto

2.3.1 Por el Tipo de Empresa

a. Públicos:

Son aquellos que realizan los gobiernos y sus entidades descentralizadas, para controlar sus ingresos y egresos. La base para su preparación son los gastos.

b. Privados:

Son los presupuestos que utilizan las empresas particulares como instrumento de su administración. La base para su preparación son los ingresos.

2.3.2 Por su Importancia

a. Principales o Sumarios:

Estos presupuestos son una especie de resumen en el que se representan los elementos medulares de todos los presupuestos de la empresa.

b. Auxiliares o Analíticos

Son aquellos que muestran en forma analítica las operaciones estimadas por cada uno de los departamentos que integran la organización de la empresa.

2.3.3 Por su Forma

a. Flexibles:

Estos presupuestos consideran anticipadamente las variaciones que pudiesen ocurrir y permiten cierta elasticidad por posibles cambios o fluctuaciones propias, lógicas o necesarias.

b. Fijos:

Son los presupuestos que permanecen invariables durante la vigencia del período presupuestario, porque la razonable exactitud con que se ha formulado, obliga a la empresa a aplicarlos en forma inflexible a sus operaciones, tratando de apegarse lo mejor posible a su contenido.

2.3.4 Por su Duración

a. Corto Plazo:

Los que abarcan un año o menos.

b. Largo Plazo:

Los que se formulan para más de un año.

2.3.5 Por la Técnica de Valuación

a. Estimados:

Elaborados sobre bases empíricas, cifras numéricas, sobre experiencias anteriores, probabilidades más o menos razonables de que efectivamente suceda lo que se ha planeado.

b. Estándar:

Formulado sobre bases casi científicas, eliminan en un porcentaje muy elevado las posibilidades de error, por lo que sus cifras representan los resultados que se deben obtener.

2.3.6 Por su Reflejo en los Estados Financieros

a. De Situación Financiera:

Este tipo de presupuestos muestra la posición estática que tendría la empresa en el futuro, en caso de que cumplieran las predicciones. Se representa por medio de lo que se llama Balance General Presupuestado.

b. De Resultados:

Que muestran las posibles utilidades a obtener en un período futuro.

c. De Costos:

Se preparan tomando como base los principios establecidos en los pronósticos de ventas, y reflejan, a un período futuro las erogaciones que se hayan de efectuar por concepto del costo total o cualquiera de sus partes.

2.3.7 Por la Unidad de Medida

a. Monetarios:

Cuando están presentados en unidades monetarias, pudiendo ser numéricos o gráficos.

b. En Unidades:

Cuando se presentan en unidades de producción o de venta, pueden ser también numéricos o gráficos.

2.4 Ventajas y Desventajas del Presupuesto

2.4.1 Ventajas

- Ayuda a fijar la responsabilidad a cada función de la empresa, precisamente donde corresponde.
- Debido a su carácter coordinador, hace que todos los departamentos de la empresa colaboren para alcanzar los objetivos generales fijados por el presupuesto.
- Es el medio para comprobar la eficiencia de los resultados.
- Evita el desperdicio, en el sentido de que limita los gastos a los máximos especificados.
- Regula los gastos proyectados dentro de los límites del ingreso.
- Señala el uso más económico del capital de la empresa, toda vez que los planes elaborados antes del presupuesto tienen como objetivo la máxima eficiencia.
- Exige que el director estudie el mercado, los productos, los métodos de fabricación, y precisar los medios más idóneos para aumentar la producción.

- Sirve de advertencia oportuna contra cualquier optimismo irracional que pudiera conducir a una expansión exagerada de ciertas funciones o divisiones de la empresa.
- Ayuda a determinar el efecto de la política de ventas, política de producción y la política financiera de la empresa.
- Hace posible analizar las diferencias entre estimaciones y resultados.

2.4.2 Desventajas

- Estar basado en estimaciones y muchas veces en pronósticos, en que como toda actividad humana, es susceptible de errores, sobre todo con el primer ejercicio de su implantación, y a imprevisibles como disposiciones fiscales, tendencias del mercado, actuación de la competencia, pérdida en el poder adquisitivo de la moneda.
- En su costo, cuando es elevado, en relación a las posibilidades de la empresa, y a los beneficios que aporta.
- Su implementación requiere de personal capacitado lo cual eleva su costo.
- Cuando se ha tenido por algún tiempo en ejercicio el control presupuestal se puede confiar demasiado en él, cayendo en errores, por no revisarlo, superarlo y actualizarlo, pues en ocasiones, por vicios, substituyen parte de la administración, o privar a los directivos de su libertad de acción y decisión.
- Mientras mayor sea el período que cubra, mayor será la incertidumbre en cuanto a los resultados.
- Su instalación requiere tiempo y experiencia. No es rápido.

2.4.3 Causas que pueden hacer fracasar un presupuesto

- Resultados esperados no razonables.
- Administración incompetente.
- Sistemas de contabilidad y de costos inadecuados.
- Falta de coordinación entre ventas, niveles de inventarios, producción, necesidades financieras.
- Falta de apoyo de la dirección.

CAPITULO III

3. LA INFLACION

3.1 Definiciones

La inflación no es una enfermedad de la economía sino un síntoma de la enfermedad. La inflación es para la economía lo que la fiebre es en el cuerpo humano: consecuencia de ciertas y variadas enfermedades.

"La inflación puede definirse como un aumento rápido y persistente de los precios de los bienes y servicios que adquieren los consumidores, los productores y el sector público. Este aumento puede registrarse y medirse utilizando diversos "índices de precios" de los cuales el más conocido o popular es el del "costo de vida", que pretende medir las variaciones de los precios que paga en el mercado una familia consumidora típica. Esta familia consumidora típica tiene varias necesidades de bienes y servicios para su bienestar, sobresaliendo sus necesidades de alimento, vivienda, vestuario y transporte entre otros. Para otros sin embargo, esta definición anterior indica tan solo los efectos de la inflación, y más bien definen la misma como un aumento no en los precios, sino en la cantidad de dinero en circulación". 4/

"La inflación no es un fenómeno capitalista ni comunista, sino el empleo desconsiderado de la máquina de hacer billetes. Su causa fundamental es el aumento excesivamente rápido de la cantidad de dinero con respecto a la producción". 5/

"La inflación es un impuesto disfrazado. Es un proceso provocado básicamente por los gobiernos, para hacer frente a sus gastos crecientes". "Es una transmisión del ahorro de los ciudadanos que producen más que lo que consumen. A un grupo de altos funcionarios que consumen más de lo que producen". 6/

Coincidentemente, Friederich Hayek Premio Nóbel de Economía en 1974, refiriéndose a la inflación y la confusión en torno a ella, señala: "Gran parte de la confusión existente se deriva del inapropiado uso del término "Inflación". Su original y correcto significado se refiere al incremento de los medios de pago, lo que en igualdad de circunstancias, dará lugar a un alza de precios. 7/

4/ González del Valle, Jorge. Reflexiones sobre la Inflación en Guatemala. Pág. 7.

5/ Friedeman, Milton. Paro e Inflación. Pág. 74 Citado en Pazos, Luis, El Gobierno y la Inflación. Pág. 111.

6/ Pazos, Luis. Cómo Proteger mi Dinero de la Inflación. Pág. 16-21

7/ La cita de Hayek fue tomada de Inflación o Pleno Empleo en Pazos, Luis, El Gobierno y la Inflación. Pág. 91.

Así el famoso economista Irving Fisher llama a la inflación "La ilusión del dinero". Trasladando ese pensamiento a nuestro país, pienso en el empleado público que logra un aumento salarial para "ayudarlo" a superar la crisis provocada por los precios altos a causa de la inflación y es pagado con dinero obtenido de poner a funcionar "la maquina", tal como ocurrió en un pasado reciente.

No existe ninguna definición universalmente aceptada del concepto inflación, pueden haber tantas definiciones como economistas o personas en general pretendan interpretarla, lo que si es cierto es que todos hemos sentido sus efectos en mayor o menor grado, entendiéndola como la tendencia hacia el aumento continuo del nivel general de precios y la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

"La inflación no es una situación nueva de la economía, ha existido desde tiempos inmemoriales". 8/

Las prácticas inflacionarias primitivas de los pequeños dueños financieros europeos, desde la antigüedad hasta los comienzos de la época moderna que debían falsificar el contenido sustancial de las monedas, no se distinguen de los respectivos manipuleos económicos basados en el papel moneda y los créditos, por su naturaleza, sino por haber sido perceptibles entonces a consecuencia de una más fácil observación.

Hasta 1930 (La gran depresión mundial) se definía la inflación como un rápido aumento en el nivel de los precios, causado por un crecimiento anormal en la oferta del dinero, sin un aumento correspondiente en bienes y servicios disponibles para la compra. La inflación es el proceso de aumento sostenido y generalizado de los precios.

Después de analizar las definiciones anteriores, se puede observar que al representar la inflación la pérdida del poder adquisitivo de la moneda incide directamente en la elaboración de los presupuestos.

3.2 Clases de Inflación

La inflación es una, pero dependiendo en qué parte del proceso se encuentra, quién y cómo la provoque y cuáles sean sus principales características nos conviene dividirla en clases; para que identificándolas podamos tomar más acertadamente las decisiones.

8/ Hofmansthal, Emilio Dr. Inflación Monetaria y Medios de Contrarrestarla. Pág. 10.

3.2.1 Inflación Latente

Hay aumento de circulante, pero todavía no se traduce en un incremento general de precios.

3.2.2 Inflación Reptante

Es tolerable, crece lentamente y no la ha percibido toda la población. Unos cuantos se pronuncian hablando del peligro.

3.2.3 Inflación Abierta

Es percibida por toda la población. Su velocidad va en aumento. Todo el mundo habla de ella.

3.2.4 Inflación Galopante o Hiperinflación

Es la más crítica, "La hiperinflación empieza en el mes en que el alza de precios excede 50%, y termina en el mes en que el alza mensual de precios disminuye a menos de 50%, y permanece por debajo de este nivel por lo menos un año. Provoca la pérdida del cálculo económico y el caos monetario. 9/

3.2.5 Inflación Administrada

Llamada también inflación controlada, es cuando un gobierno pretende provocar sólo un poco de inflación, queriendo convencernos de que una inflación pequeña es diferente a una grande. Es evidente que la primera es menos perjudicial, cual caída desde el segundo piso, que es menos peligrosa desde el décimo.

3.2.6 Inflación Importada

Las divisas provenientes del exterior se traducen en un mayor circulante interno. Técnicamente hablando es cuando las divisas que ingresan a un país no son usadas de importaciones, sino cambiadas en el Banco Central por moneda nacional, aumentando la demanda interna. Es usada como excusa por los gobernantes para eludir responsabilidades en el proceso inflacionario.

Los países que reciben una fuerte inyección de divisas por exportaciones logrando un superávit en la balanza comercial, son los que se encuentran expuestos a este tipo de inflación. Básicamente consiste

9/ Cagan, Phillip. Análisis Comparativo sobre Inflación e Hiperinflación.

en importar dinero del exterior y no mercancías caras. Así sucede en los países que son utilizados como lavaderos de dinero por el narcotráfico.

3.2.7 Inflación Reprimida

Cuando se trata de frenar, imponiendo el control de precios. Esto es querer solucionar un problema por sus consecuencias.

Está demostrado que los controles no sólo no son operantes sino que causan distorsiones económicas que agravan el problema, pero tienen justificaciones políticas, hacen creer a la población que el gobierno está castigando a los responsables.

3.2.8 Inflación Anticipada

Las perspectivas de inflación influyen en los intereses y en los contratos a largo plazo. Por ejemplo: La persona que cree que va a ser afectada, se prepara con tiempo por si acaso.

3.2.9 Inflación Autogenerada

Es la que proviene de un incremento en la velocidad del dinero, la gente compra más bienes que en períodos normales.

3.2.10 Inflación en los Países Socialistas

La podemos comparar con la inflación reprimida. Los bienes y servicios oficialmente son baratos en los países socialistas, el único problema es que no los hay. Con frecuencia se alude que la inflación es un mal del sistema capitalista.

3.2.11 Estancflación

Se le llama así al incremento de circulante acompañado de baja producción y menor empleo. "La expansión de la demanda, si bien a corto plazo puede producir un efecto favorable, ha de desembocar a la larga, en un nivel de desempleo superior al que en principio, se pretendía eliminar.

3.3 Causas de la Inflación

"A fines del siglo XIX tenía amplia aceptación la llamada "Teoría cuantitativa del dinero" que establecía que si la circulación monetaria aumentaba más allá de las expectativas de producción de bienes

y servicios, los precios tendían a aumentar, y viceversa. 10/

En base a esta teoría desde finales del siglo XIX hasta principios del siglo XX, la mayoría de naciones estuvieron bajo el llamado patrón oro (el gobierno se comprometía a redimir en oro todo el papel moneda en circulación). Este sistema limitaba estrictamente la cantidad de dinero que había en circulación, y por ende la inflación.

Existen varias teorías acerca de las causas de la inflación, tales como la hipótesis de la inflación importada, la teoría de la inflación debido a problemas estructurales en la economía, y las ideas que afirman que la inflación se debe a los especuladores que suben los precios inmoralmemente para su propio fin.

Pocas hipótesis han sido probadas y verificadas tantas veces como la Teoría Cuantitativa. Los resultados siempre confirman la verificación de sus postulados.

"Por lo tanto, se puede afirmar que en Guatemala así como en cualquier país del mundo, la causa de la inflación es un aumento en la masa monetaria". 11/

3.4 Efectos de la Inflación en la Industria de Bolsas de Papel

3.4.1 Aumento General de Precios

El efecto más incuestionable de la inflación en el alza general de los precios, que es a la vez el más grave. De él se derivan otras consecuencias que producen desórdenes sociales de tal magnitud que pueden destruir a la sociedad misma.

Los precios reflejan el valor que un bien tiene para la sociedad en un determinado momento, también muestran su grado de utilidad y escasez; así, si sube de precio, un bien, refleja que hay mayor demanda o que existe déficit entre su producción y su demanda.

Por el contrario, si baja de precio, será porque ya no se tiene el mismo interés social para él o que se está produciendo en exceso de su demanda.

Como se ha venido mencionando un período inflacionario se caracteriza por el alza generalizada en los precios, lo cual afecta a todos en mayor o menor escala. La industria de Bolsas de Papel no se quedan al margen de este proceso inflacionario al verse incrementado sus costos de producción por el alza en los precios de los consumos necesarios para su actividad económica.

10/ Malespín Miranda, Alejandro Julio. La inflación en Guatemala, sus causas y posibles remedios. Un enfoque Misesiano. Pág. 5

11/ Ibid. Pág. 7

3.4.2 Pérdida del Poder Adquisitivo de la Moneda

Por ser la inflación un impuesto sobre el dinero, pudiera pensarse que quien tiene más dinero es el más perjudicado, pero no es así.

La mayor víctima de la inflación es realmente la persona que vive de un salario, peor aún si el salario que recibe en dinero, constituye su único patrimonio.

La pérdida del poder adquisitivo significa que nuestra moneda cada vez vale menos frente al Dólar de los Estados Unidos. El 80% de las materias primas que utiliza una Industria de Bolsas de Papel dentro de su proceso productivo, proviene del exterior (Importaciones). Para poder adquirir estas materias primas necesita divisas, las cuales a consecuencia de la pérdida del poder adquisitivo de nuestra moneda incrementan considerablemente los costos de producción.

3.4.3 La Escasez y los Cuellos de Botella

Cuando la demanda aumenta a causa del incremento del dinero y no aumenta la oferta en la misma proporción, los bienes escasean y los precios suben.

Más difícil se vuelve la situación, cuando el alza de los precios se obstaculiza por medio de leyes de control de precios.

El exceso de dinero en circulación causa también los llamados cuellos de botella, por ejemplo: se necesitan materias primas, productos industriales y bienes en general pero no hay en el mercado. Hay dinero pero faltan los bienes.

3.4.4 Impuesto General Adicional

Se dice de la inflación que es el peor de los impuestos. Cuando el Estado emite dinero para financiar sus gastos, ese nuevo dinero toma su valor del dinero que previamente existía.

El Estado toma dinero de los ciudadanos así:

1. Por medio de un impuesto
2. Cuando emite moneda

También puede resultar el pago de un impuesto mayor, sin que realmente corresponda a una mayor ganancia. Al aumentar los precios en forma nominal aumentan las cifras por ingresos y son empujados hacia escalas impositivas mayores, aunque en realidad el incremento de ingresos solamente compense el aumento de los precios. Esto se dio en Guatemala hasta el 30 de junio de 1992, con el decreto 59-87 Ley

del Impuesto sobre la Renta. (Decreto 26-92 a partir del 1 de julio de 1992).

3.4.5 Desempleo y Baja en la Producción

La inflación crea tal desempleo en la economía que es mayor al desempleo generado por el alza de precios producida por el aumento del circulante, que el empleo que se crea con ese nuevo circulante. El desorden monetario que provoca la inflación y las medidas correctivas equivocadas, como el control de precios, producen el desestímulo a la producción que unido al pago de mayores impuestos convierten en deficitarias algunas empresas, que al cerrar ocasionan un mayor desempleo y la consiguiente baja en la producción del país.

En tiempos de inflación, los empresarios no deben aspirar al mayor precio obtenible, sino al más bajo que sea soportable, y los empleados no al trabajo mejor pagado sino a aquel que sea duradero.

3.4.6 Indexación de la Economía

Se entiende por indexación a la acción de enlazar los aumentos de salarios, precios de productos y rentas a un índice de precios. Un índice de precios expresa el aumento promedio de los precios de varios productos. El índice de precios que generalmente sirve de base a la indexación es el índice de Precios al Consumidor.

Los indicadores de precios de consumidor elaborados por el Banco de Guatemala y el Instituto Nacional de Estadística, presentan algunas diferencias metodológicas con respecto a su formación; sin embargo, el comportamiento de los mismos en términos generales fue similar hasta mayo de 1990, fecha en la que se inicia una brecha, que al final del año se tradujo en ritmos inflacionarios anuales marcadamente diferentes.

Situación completamente diferente es la indexación de estados financieros, que es trascendental e importante, contribuyendo principalmente en hacer conciencia en los ejecutivos de las empresas del efecto de la inflación y cómo los afecta en su toma de decisiones. ^{12/}

Toda la información financiera se va distorcionando con la inflación, en las industrias de bolsas de papel se toma de base para la toma de decisiones como toda empresa, los estados financieros los cuales deben reflejar la realidad económica de la entidad, para lo cual debe apartarse del principio contable basado en el costo histórico original, pues de lo contrario sus decisiones podrían

^{12/} Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. Boletín Informativo, mayo 1991.

llevarlo a la quiebra total.

Por lo tanto en épocas inflacionarias la información financiera debe ser reexpresada de acuerdo a los efectos de los precios que publica el Banco de Guatemala o el Instituto Nacional de Estadística.

3.4.7 Destrucción del Ahorro

El ahorro es la materialización de nuestro trabajo. Es la consecuencia de producir más de lo que se consume a consumir menos de lo que se produce.

El ahorro es un elemento esencial para progresar y es por eso que las personas previsoras luchan por incrementar sus ahorros para mejorar su nivel de vida, para invertirlos en el futuro, en algún negocio, en la construcción de una casa, en la creación de un fondo para su vejez. Así también las empresas proyectan sus actividades de una manera tal que les permita producir para crecer; creando fondos para reposición de maquinaria, planta y equipo, por ejemplo:

La forma tradicional de guardar los ahorros es mediante la moneda, pero cuando la moneda pierde valor, significa que el trabajo que representan sus ahorros, ha sido en vano. Le es arrebatado y redistribuido, no importa que fuera en obras benéficas, el resultado es que el objetivo por el que se hizo dicho ahorro no será alcanzado por haberse iniciado un proceso inflacionario.

Por lo general cuando las tasas de interés que pagan los bancos son menores que las tasas de incremento del Índice General de precios, disminuyen el ahorro.

Por supuesto en ausencia de mejores alternativas es mejor depositar el dinero en un banco que tenerlo bajo el colchón, donde perdería un mayor valor.

Los períodos inflacionarios llevan a la disminución del ahorro, y en sus peores etapas a la destrucción total.

3.4.8 Devaluación de la Moneda

Es la pérdida de valor de una moneda en relación a la moneda de otro país. En Guatemala el Quetzal se relaciona con el US\$ Dólar por ser los Estados Unidos de Norte América el país con el que más se comercializa.

Cuando en un país los precios de los artículos aumentan por arriba de los precios de la mayoría de los países con los que se tiene un intercambio comercial, se presenta la necesidad de devaluar la moneda.

"La devaluación es un incremento en la tasa de cambio de un valor paritario a otro". 13/

La balanza de pagos de un país equivale al flujo de efectivo de una empresa o persona en determinado período. Nos muestra de una manera detallada sus ingresos y sus egresos. Cuando los pagos en moneda extranjera son mayores que los ingresos en moneda extranjera, existe un déficit en la balanza de pagos y cuando los ingresos son mayores que los pagos, existen un superávit.

Al romperse ese equilibrio ya sea por causas internas o externas, deben implementarse políticas fiscales y monetarias en forma combinada, pudiendo ser restrictivas o expansionistas según se requiera. Al seguirse las políticas inadecuadas a la situación del país, ocurre por ejemplo:

- Que los precios aumentan por arriba de los de otros países.
- Que la moneda sufra una pérdida de su valor en relación a otras.

La devaluación produce un efecto psicológico muy fuerte entre todas las personas y generalmente provoca que los precios suban todavía más. Cuando el Estado oficializa la devaluación es porque mucho antes ha ocurrido.

Devaluar la moneda corrige temporalmente el déficit de la Balanza Comercial, pues se frenan las importaciones al ser más caros los productos importados. Sin embargo devaluar la moneda no es la solución a la inflación, sino únicamente es la corrección de los efectos, de la inflación interna con relación al exterior pero si persisten las causas que provocan la inflación, seguirán los aumentos de precios y vendrán nuevas devaluaciones.

En vista de ese problema, actualmente se ha adoptado el sistema de cambios flexibles, flotación o precio de mercado de las monedas, que no es más que la moneda fije su precio en relación a otras según la oferta y la demanda de la misma. También existe la flotación sucia que es cuando interviene la Banca Central, comprando o vendiendo divisas en operaciones de mercado para evitar que fluctúe su precio.

Cuando se va perdiendo competitividad con otros países, es más conveniente ir haciendo de una vez los ajustes, no esperar que el problema se haga mayor.

Sin embargo la política adoptada por la mayoría de gobiernos es la del disimulo para dar la impresión de estabilidad monetaria. Un país con grandes reservas en divisas puede evitar la caída de su moneda pero sólo temporalmente. Si no corrige sus causas más tarde o más temprano devaluará su moneda.

13/ Salvatierra Ocampo, Rigoberto. La posición del Contador Público y Auditor ante una devaluación. Pág. 1

"La base y fundamento de la estabilidad de una moneda es la estabilidad interna de los precios". 14/

Para mantener una moneda firme, hay que evitar entonces la inflación interna, reconociendo y buscando sus correctivos.

También es importante entender que los fenómenos económicos no evolucionan con arreglo a normas mecánicas, sino a leyes psicológicas y por ello es importante influir sobre dichas reacciones.

CAPITULO IV

4. LOS PRESUPUESTOS DE PRODUCCION DE LAS INDUSTRIAS QUE FABRICAN BOLSAS DE PAPEL EN EPOCA DE INFLACION

El presupuesto de producción se va a integrar en dos partes:

- Un presupuesto de volumen de producción, el cual estará estrechamente relacionado con la capacidad de producción de la industria; este presupuesto proporciona la base para elaborar los presupuestos de necesidad de mano de obra y los requerimientos de materia prima.
- Un presupuesto de costo de producción o sean los costos de producción predeterminados.

4.1 Clasificación de los Costos de Producción

4.1.1 Por la época en que se determinan

a. Historicos o Reales:

Los costos que se obtienen después de que el producto ha sido manufacturado o sea que son los costos reales en que se incurrieron.

b. Costos Predeterminados:

Son aquellos que se calculan antes de hacerse o de terminarse el producto; de acuerdo a las bases que se utilicen para su cálculo, se dividen en:

- Costos Estimados:

Estos costos se calculan sobre ciertas bases empíricas antes de producirse el artículo, o durante su transformación y tiene por finalidad pronosticar el valor y cantidad de los elementos del costo de producción (materia prima directa, mano de obra directa y gastos indirectos); la característica de los costos estimados es que siempre deben ser ajustados a los históricos.

- Costos Standard:

Estimación cuidadosamente predeterminada de los costos que debe incluir cada unidad respecto a materiales, mano de obra y gastos de fabricación, dadas las especificaciones del producto y la eficiencia de operación deseada. Cálculo técnico científico, que nos permite la proyección de costos. La característica especial, es que los costos históricos deberán ajustarse a aquellos.

- Costeo Directo

Los que varían en relación directa al volumen de producción, el costo directo de un producto lo constituye el desembolso realizado o por realizarse para producirlo y ponerlo a la venta, gasto que no se ocasiona si el producto no se fabrica. Es un método más técnico, en el existen dos tipos de costos:

Variables: Aquellos que fluctúan en relación a la producción.
Fijos: Los que permanecen constantes por un período.

4.1.2 Por el modo de determinarlo

a. Proceso Contínuo:

Es utilizado por empresas que fabrican sus productos en una corriente más o menos continua sin referencia alguna a lotes u órdenes de fabricación. Su característica principal es que existen inventarios en proceso al inicio y al final de un período dado.

Características:

- Producción uniforme
- No se necesitan pedidos previos
- Costos se obtienen promediando la producción
- Pueden quedar unidades en proceso
- Pueden existir unidades equivalentes
- Los costos son generalizados

b. Ordenes de Fabricación:

Conjunto de métodos empleados en el control de operaciones productivas, aplicable a industrias que fabrican sus productos por medio de ensambles, lotes o baches.

Características:

- Es a base de lotes de producción
- La producción es variada
- La producción se elabora sobre especificaciones del cliente
- Los costos son individualizados
- No existen unidades en proceso
- No existen unidades equivalentes

4.2 Elementos del Costo de Producción

El costo de producción comprende todas las operaciones realizadas por la industria desde la adquisición de la materia prima, hasta su transformación en artículo terminado, esta producción se integra por

los siguientes elementos:

4.2.1 Materia Prima

Es el elemento que se convierte en artículo de consumo, representa un elemento fundamental del costo, tanto en valor como en lo que respecta a la naturaleza propia del artículo.

4.2.2 Mano de Obra

Se refiere al esfuerzo humano necesario para transformar la materia prima en producto manufacturado. La mano de obra puede ser directa cuando está ligada al proceso productivo e indirecta cuando se trata de un trabajo de supervisión sobre la mano de obra directa.

Para el pago de los salarios pueden haber dos formas:

- a. Sistema de salarios en base al tiempo trabajado
- b. Sistema de salario a base de producción (a destajo)

4.2.3 Gastos de Producción

Se designa con el nombre de gastos de fabricación a todas aquellas erogaciones que siendo necesarias para lograr la producción de un artículo, no es posible determinar en forma precisa la cantidad correspondiente a cada unidad producida. Los gastos de producción pueden ser fijos y variables.

a. Gastos Fijos:

Es el cargo cuyo total permanece fijo o constante, o sea no sufre ninguna variación en relación al volumen de producción, como por ejemplo el alquiler de la fábrica.

b. Gastos Variables:

Son aquellos gastos que varían en proporción al volumen de producción, como ejemplo tenemos los gastos de mantenimiento.

4.3 Efecto de Elaborar el Presupuesto de Producción a Cifras Históricas

El principal efecto de la presupuestación a cifras históricas es la Solvencia Financiera puesto que se verá afectada la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos inmediatos.

- b. Trabajar inventarios y determinar costos bajo el método de valuación UEPS (Ultimo en Entrar Primero en Salir)
- c. Prever adecuadamente la sustitución de activos fijos.
- d. Ser prudente al distribuir utilidades.
- e. Acumular reservas abundantes para mantener intacto el valor del patrimonio.

Otro de los aspectos que tiene gran importancia dentro de la presupuestación en épocas inflacionarias es el adecuado manejo y control del efectivo que permita mantener la liquidez en las empresas.

El fin del control del flujo de efectivo es agilizar el cobro de nuestras cuentas y efectuar los pagos lo más tardío posible sin afectar la imagen de la empresa.

La incidencia de la inflación en el flujo de caja se refleja en que aún cuando se está ingresando más dinero, no será suficiente para reponer los inventarios.

Al hablar de un presupuesto de producción, el renglón afectado es el consumo de materia prima, por lo que se presenta el siguiente movimiento de compras y ventas según el método PEPS y UEPS para analizar las diferencias:

MOVIMIENTO MATERIAS PRIMAS
PAPEL KRAFT
(PEPS)

	V/Unitario	Entradas		Salidas		Existencias	
		Unidades	Valores	Unidades	Valores	Unidades	Valores
Año 1992							
Saldo Inicial							
(+) Compras	5.00	8,000	44,000.00			2,000	10,000.00
(-) Consumo	5.50			2,000	10,000.00	10,000	54,000.00
	5.50			7,000	38,500.00	1,000	5,500.00
Saldo al 31/12/92							
						1,000	5,500.00
Año 1993							
Saldo Inicial							
(+) Compras	5.50	7,000	49,000.00			1,000	5,500.00
(-) Consumo	7.00			1,000	5,500.00	8,000	54,500.00
	7.00			6,500	45,500.00	500	3,500.00
Totales Generales y Saldo al 31/12/93							
		15,000	93,000.00	16,500	99,500.00	500	3,500.00

MOVIMIENTO MATERIAS PRIMAS
PAPEL KRAFT
(UEPS)

	V/Unitario	Entradas		Salidas		Existencias	
		Unidades	Valores	Unidades	Valores	Unidades	Valores
Año 1992							
Saldo Inicial	5.00					2,000	10,000.00
(+) Compras	5.50	8,000	44,000.00			10,000	54,000.00
(-) Consumo	5.50			8,000	44,000.00		
	5.00			1,000	5,000.00	1,000	5,000.00
Saldo al 31/12/92						1,000	5,000.00
Año 1993							
Saldo Inicial	5.00					1,000	5,000.00
(+) Compras	7.00	7,000	49,000.00			8,000	54,000.00
(-) Consumo	7.00			7,000	49,000.00		
	5.00			500	2,500.00	500	2,500.00
Totales Generales y Saldo al 31/12/93		15,000	93,000.00	16,500	100,500.00	500	2,500.00

Como se puede observar en el ejemplo, al usar el método UEPS se es más conservador puesto que estamos cargando al costo de producción el valor más reciente de la materia prima, a continuación se presenta un resumen de los cuadros anteriores:

	PEPS	(En Valores) UEPS	Diferencia
I. Inicial año 1992	10,000	10,000	-
(+) Compras año 1992	<u>44,000</u>	<u>44,000</u>	<u> </u>
Disponible	54,000	54,000	-
(-) Consumo año 1992	<u>48,500</u>	<u>49,000</u>	<u> 500</u>
I. Final año 1992	<u> 5,500</u>	<u> 5,000</u>	<u> 500</u>

Como se puede observar al utilizar el método UEPS se está cargando al costo de producción el valor más reciente de los inventarios, permitiendo a la compañía ser más realista y no presentar utilidades ficticias provocadas por la inflación.

CAPITULO V

5. CASO PRACTICO

5.1 Presupuesto de producción a valores históricos

Para la elaboración del presupuesto de producción se debe decidir sobre el aumento o reducción de los inventarios, tomando como base:

- Proyección de ventas para el año siguiente
- Inventario al final del año en curso; y
- El índice de rotación estándar del inventario

El índice de rotación estándar se calcula como sigue:

La Compañía Bolsas Decorativas, S.A. en 1993 vendió 96,000 unidades, el inventario promedio fue de 8,000 unidades y el inventario final de este período se considera en 4,000 unidades, mientras que el inventario final deseado para 1994 es de 10,000 unidades, y las ventas proyectadas ascienden a 120,000 unidades.

- Cálculo del Índice de Rotación Estandar

Total de ventas / Inventario promedio

$$\text{I.R.} \quad 96,000 / 8,000 = 12$$

Este índice indica que los inventarios se reponen 12 veces en el año.

- Calculo del Inventario Final deseado

Ventas proyectadas / Índice de Rotación Estándar

$$120,000 / 12 = 10,000 \text{ unidades}$$

A continuación se presentan los datos para la elaboración del presupuesto de producción.

Datos para elaboración

Empresa:	Bolsas Decorativas, S.A.
Período:	Primer Trimestre año 1995
Producto:	Bolsas de Papel
Ventas del Trimestre:	
Enero:	7,500 unidades
Febrero:	12,500
Marzo:	<u>10,000</u>
Total del Trimestre	<u>30,000</u> =====

- Inventario Inicial: 4,000 unidades
- Inventario final deseado: 10,000
- Costos de materia prima

	Costo Unitario	I. Inicial	I. Final
Papel Kraft	Q. 6.40 kg.	220 kg.	180 kg.
Cartón	Q. 2.90 kg.	86 kg.	84 kg.
Polipropileno	Q.24.90 kg.	13 kg.	12 kg.
Cordel	Q. 0.30 yd.	2640 yd.	2160 yd.

- Costo hora hombre mano de obra = Q. 6.75
- Prestaciones laborales 42.5%

- Gastos de Fabricación:

Mantenimiento	Q. 150.00 mensuales
Supervisión	2,000.00
Depreciaciones	350.00
Primas de seguros	150.00
Energía eléctrica	100.00
Prestaciones laborales	860.00

Además se paga por cada millar de unidades producidas Q.20.00 en concepto de mantenimiento y Q.18.00 por impresión de pliegos de papel.

Presupuesto de Producción

Ventas primer trimestre 1995	30,000 bolsas de papel
(+) Inventario final	10,000
Requerimientos totales	40,000
(-) Inventario Inicial	4,000
Necesidad de Producción	36,000

Presupuesto de Producción Estabilizado 1995
En Unidades

Mes	Ventas	Producción	Inicial	Final
Enero	7,500	12,000	4,000	8,500
Febrero	12,500	12,000	8,500	8,000
Marzo	10,000	12,000	8,000	10,000
	<u>30,000</u>	<u>36,000</u>		

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.
PRESUPUESTO DE MATERIALES PRIMER TRIMESTRE 1995
 Expresado en Unidades y Valores

MESES	Producción	PAPEL KRAFT 15 kg./ p/u Q6.40 millar	CARTON 7 kg./ p/u Q2.90 millar	POLIPROPILENO 1kg./ p/u Q24.90 millar	CORDEL 180 yds./ p/u Q0.30 millar	TOTAL EN VALORES
Enero	12,000	180	84	12	2,160	2,342.40
Febrero	12,000	180	84	12	2,160	2,342.40
Marzo	12,000	180	84	12	2,160	2,342.40
TOTALES	36,000	540	252	36	6,480	7,027.20

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.
PRESUPUESTO DE COMPRA DE MATERIALES
 Expresado en Unidades

	Papel Kraft	Cartón	Polipropileno	Cordel
Necesidades de Producción	540 kg.	252 kg.	36 kg.	6,480 yd.
Más: Inventario final	180	84	12	2,160
Necesidades Totales	720 kg.	336 kg.	48 kg.	8,640 yd.
Menos: Inventario Inicial	220	86	13	2,640
Presupuesto campos de materiales	500 kg.	250 kg.	35 kg.	6.000 yd.

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.
 PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA
 Primer Trimestre Año 1995

Meses	Producción	8 H.H./Millar	Valor M.O.		Total Prestaciones		Total M.O. + Prest.
			H.H. X	Q.6.75	H.H. x	Q.2.87	
Enero	12,000	96 H.H.	648.00		275.52		923.52
Febrero	12,000	96 H.H.	648.00		275.52		923.52
Marzo	12,000	96 H.H.	648.00		275.52		923.52
TOTALES	36,000	288 H.H.	1,944.00		826.56		2,770.56

5.2 Presupuesto de producción con índices de inflación

Es necesario hacer notar que para incorporar índices de precios que permitan el ajuste a las proyecciones originales se debe tomar en consideración que no todos los rubros que comprende un presupuesto se ven afectados con la inflación. 17/

A continuación se presenta un caso de Presupuesto de Producción Flexible, un índice inflacionario para el año 1995 equivalente al 14.14% según tasa de inflación del INE. 18/

17/ La inflación un Reto para el Contador Público y Auditor. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores.

18/ Boletín 20-94 Instituto Nacional de Estadística INE. Mayo de 1994.

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.
PRESUPUESTO DE COSTO DE PRODUCCION
 Primer Trimestre Año 1995
 (36,000 bolsas de papel)

	Presupuesto	Indice de Inflación 14.14	Presupuesto con Indice de Inflación
<u>Materia Prima</u>			
Papel Kraft	3,456.00	488.68	3,944.68
Cartón	730.80	103.34	834.14
Polipropileno	896.40	126.75	1,023.15
Cordel	1,944.00	274.88	2,218.88
Total Materia Prima	7,027.20	993.65	8,020.85
<u>Mano de Obra</u>			
Mano de Obra	1,944.00	274.88	2,218.88
Prestaciones Laborales	826.56	116.88	943.44
Total Mano de Obra	2,770.56	391.76	3,162.32
<u>Gastos de Fabricación</u>			
Mantenimiento (Fijo)	450.00	63.63	513.63
Supervisión (Fijo)	6,000.00	848.40	6,848.40
Depreciaciones (Fijo)	1,050.00	148.47	1,198.47
Seguros (Fijo)	450.00	63.63	513.63
Electricidad (Fijo)	300.00	42.42	342.42
Prestaciones Lab. (Fijo)	2,580.00	364.81	2,944.81
Mantenimiento (Variable)	720.00	101.81	821.81
Impresión de pliegos (Var.)	648.00	91.63	739.63
Total Gastos Fabricación	12,198.00	1,724.80	13,922.80
Total Costos Producción	21,995.76	3,110.21	25,105.97
	<u>a/</u>	<u>b/</u>	<u>c/</u>

a/ Presupuesto de Costo de Producción a Valores Históricos.

b/ Efecto de la aplicación del índice inflacionario.

c/ Presupuesto de Costo de Producción con Índice Inflacionario incorporado.

Tomando como base el caso práctico anterior se puede analizar lo siguiente:

Costo unitario a cifras históricas	Q. 0.61099
Costo unitario con índice de inflación	Q. 0.69739

Asumiendo que los gastos de operación para el primer trimestre de 1995 se consideran en Q. 15,800 y que la empresa desea tener una ganancia del 25% sobre el monto de las ventas, el precio de venta unitario sería como sigue:

Total costo de producción (0.6109933 x 36,000)	Q. 21,995.76	
Gastos de operación	<u>Q. 15,800.00</u>	
Total costos y gastos	Q. 37,795.76	75%
Ganancia 25% sobre ventas	<u>Q. 12,604.24</u>	25%
Total costos, gastos y ganancia	<u><u>Q. 50,400.00</u></u>	100%

$$Q.50,400 / 36,000 = 1.40$$

La decisión sería vender a Q.1.40 cada unidad.

Si para el primer trimestre de 1995 se cumple la proyección de ventas, pero derivado de la inflación nuestros costos y gastos sufren un aumento del 14.144, la información real quedaría como sigue:

BOLSAS DECORATIVAS, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Del 1 de enero al 31 de marzo de 1995)

(Cifras en Quetzales)

Ventas (36,000 x 1.40)	Q. 50,400.00	100.0%
(-) Costo de Ventas (36,000 x 0.697388)	<u>25,105.97</u>	<u>49.8%</u>
Ganancia en Ventas	25,294.03	50.2%
(-) Gastos de Operación (15,800 x 1.1414)	<u>18,034.12</u>	<u>35.8%</u>
Ganancia del Trimestre	<u><u>7,259.91</u></u>	<u><u>14.4%</u></u>

Como se puede observar no se obtuvo la utilidad proyectada del 25% sino un 14.4% sobre el monto de las ventas.

LA 2 2AV11AR3330 9AZ10R

ESTADO DE ALABAMA

IN THE CIRCUIT COURT OF THE FIRST JUDICIAL CIRCUIT

IN AND FOR THE COUNTY OF MOBILE

<p>Plaintiff,</p> <p>vs.</p> <p>Defendant.</p>	<p>Case No. _____</p> <p>Filed for _____</p> <p>at _____</p> <p>on _____</p> <p>19____</p>
--	--

Subscribed and sworn to before me on _____

at _____

19____

Notary Public

CONCLUSIONES

1. Los presupuestos representan para las empresas una herramienta indispensable para la toma de decisiones, por lo tanto deben ser preparados objetivamente poniendo énfasis en los indicadores económicos básicos siguientes:
 - La situación económica del país
 - La situación política nacional y de los países con los que se tienen relaciones comerciales.
 - La estabilidad monetaria y el poder adquisitivo de la población.
2. Los problemas económicos generales son los que regularmente ocasionan el fenómeno inflacionario, sin embargo algunas de las características de este fenómeno son:
 - Cada empresa experimenta su propio índice inflacionario.
 - La inflación ocasiona una contracción en las utilidades causando como contraste utilidades ficticias o distorsionadas.
 - El efecto inflacionario, tiende a descapitalizar puesto que sobre las utilidades ficticias se paga impuesto y se distribuye entre los accionistas.
3. En las empresas industriales el costo de producción representa el elemento más importante, viéndose directamente afectado por el aumento generalizado en los precios.
4. La elaboración del presupuesto de producción a cifras históricas representa un alto riesgo para las empresas que fabrican bolsas de papel, al proyectar precios de venta que no alcancen a cubrir los costos y gastos de producción.
5. En las industrias de bolsas de papel, la incorporación de un índice inflacionario dentro del presupuesto de producción permite a la empresa tomar las decisiones correctas en el momento preciso.

BIBLIOGRAFIA

1. Alfaro M., Edgar Ranfery
INTRODUCCION AL ANALISIS MONETARIO UNA APLICACION
A GUATEMALA
Unidad de Publicaciones. Banco de Guatemala 1,991.
2. Arthur Seldan y F.G.
DICCIONARIO DE ECONOMIA.
Oikos-Tau, S.A. - Editores.
3. Centro de Formación Profesional "TAYASAL".
CONTABILIDAD DE COSTOS Y PRESUPUESTOS.
Guatemala, Julio 1,987.
4. Figueroa Galvez, Julio Alfonso.
ESTRUCTURA Y GRADO DE DESARROLLO EN LA INDUSTRIA
MANUFACTU- RERA EN GUATEMALA.
Guatemala, 1,978.
5. González del Valle, Jorge
REFLECCIONES SOBRE INFLACION EN GUATEMALA
Guatemala, Editorial Landivar, 1,977.
6. Hofmansthal, Emilio.
INFLACION MONETARIA Y MEDIOS DE CONTRARRESTARLA.
Buenos Aires. Editorial del Instituto Americano de Investigacio-
nes Sociales y Económicas. 1,942.
7. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores
LA INFLACION UN RETO PARA LA CONTADURIA PUBLICA.
III Congreso Nacional de Contaduría Pública.
Guatemala 11, 12 y 13 de abril de 1,991
8. Lippmann de Sierra, Margaret
ANALISIS COMPARATIVO SOBRE INFLACION E HIPERINFLACION.
Tesis de Economista U. Francisco Marroquín
Guatemala, 1,980.
9. Malespin Miranda, Alejandro Julio
LA INFLACION EN GUATEMALA, SUS CAUSAS Y POSIBLES
REMEDIOS
Banco de Guatemala, 1,993

10. Pazos, Luis
COMO PROTEGER MI DINERO DE LA INFLACION.
México, Editorial Diana, 1,988.
11. Pazos, Luis
EL GOBIERNO Y LA INFLACION.
México, Editorial Diana, 1,990.
12. Rautenstrauch, W.
COMO PROYECTAR UNA EMPRESA INDUSTRIAL.
Fondo de Cultura Económica, México, 1,957.
13. Rautenstrauch, W. y Villers, R.
EL PRESUPUESTO EN EL CONTROL DE LAS EMPRESAS
INDUSTRIALES.
Fondo de Cultura Económica, México, 1,977.
14. Real Academia Española
DICCIONARIO NORMAL E ILUSTRADO DE LA LENGUA ESPAÑOLA.
15. Rodríguez E., Raymundo
APUNTES DE PRESUPUESTOS.
Colección de Textos de Auditoría y Finanzas No. 15.
Facultad de Ciencias Económicas. USAC, 1,984.