



**UNIVERSIDAD PANAMERICANA**

**SEDE GUADALAJARA**

**"LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA LA TOMA DE DECISIONES"**

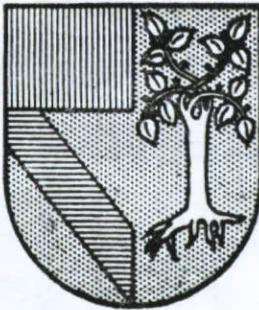
**LUIS CARLOS TORRES SEGURA**

**TESIS PRESENTADA PARA OPTAR POR EL TITULO DE LICENCIADO EN  
CONTADURIA CON RECONOCIMIENTO DE VALIDEZ OFICIAL DE  
ESTUDIOS DE LA SECRETARIA DE EDUCACION PUBLICA,  
SEGUN ACUERDO NO. 085365 CON FECHA 19-11-83**

**ZAPOPAN, JAL., NOVIEMBRE DE 1993**

CLASIF: <sup>CON</sup> ~~TEC 57-3~~ TOR 1943  
ADQUIS: 14350 E/1  
FECHA: 2 Jul 94  
DONATIVO DE \_\_\_\_\_  
\$ \_\_\_\_\_

RECEIVED  
JUL 14 1994  
FBI - MEMPHIS



**UNIVERSIDAD PANAMERICANA**

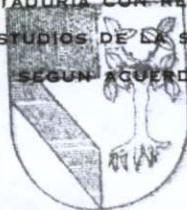
**SEDE GUADALAJARA**



**“LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA LA TOMA DE DECISIONES”**

**LUIS CARLOS TORRES SEGURA**

TESIS PRESENTADA PARA OPTAR POR EL TITULO DE LICENCIADO EN  
CONTADURIA CON RECONOCIMIENTO DE VALIDEZ OFICIAL DE  
ESTUDIOS DE LA SECRETARIA DE EDUCACION PUBLICA,  
SEGUN ACUERDO NO. 085366 CON FECHA 19-11-85



UNIVERSIDAD PANAMERICANA  
SEDE GUADALAJARA, NOVIEMBRE DE 1993  
BIBLIOTECA



# UNIVERSIDAD PANAMERICANA

SEDE GUADALAJARA

PROLONGACION CALZADA CIRCUNVALACION PONIENTE No. 49

CD. GRANJA

45010 ZAPOPAN, JAL.

TELS. 627-13-31, 627-12-09 Y 627-19-86.

## DICTAMEN DEL TRABAJO DE TITULACION

C. Sr. LUIS CARLOS TORRES SEGURA.

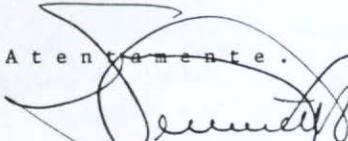
En mi calidad de Presidente de la Comisión de Exámenes profesionales, ---  
y después de haber analizado el trabajo de titulación en la alternativa --

TESIS

titulado "LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE  
DECISIONES".

presentado por usted, le manifiesto que reúne los requisitos a que obligan  
los reglamentos en vigor para ser presentado ante el H. Jurado del ----  
Examen Profesional, por lo que deberá entregar ocho ejemplares como parte  
de su expediente al solicitar el examen.

A t e n t a m e n t e .

  
Lic. Francisco Benítez Blos.  
El Presidente de la Comisión.

Zapopan, Jal., a 14 de febrero de 1994.



# UNIVERSIDAD PANAMERICANA

SEDE GUADALAJARA

PROLONGACION CALZADA CIRCUNVALACION PONIENTE No. 49

CD. GRANJA

45010 ZAPOPAN, JAL.

TELS. 627-02-12, 627-26-22 Y 627-10-90.

COMISION DE EXAMENES PROFESIONALES DE  
LA ESCUELA DE CONTADURIA.

Me permito hacer de su conocimiento que el **LUIS CARLOS TORRES**  
**FIGURA,** de la Licenciatura en Contaduría, ha concluido --  
satisfactoriamente su trabajo de Titulación con la alternativa TESIS --  
titulado:

**"LA REEXPRESSION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA  
LA TOMA DE DECISIONES"**

Manifiesto que después de haber sido dirigida y revisada previa-  
mente, reúne todos los requisitos técnicos y pedagógicos para solicitar  
fecha de Examen Profesional.

Agradezco de antemano la atención que pueda brindar a la presen-  
te, reinterándome a sus órdenes.

A t e n t a m e n t e .

  
\_\_\_\_\_  
**LIC. JOSÉ ÁNGEL LOPEZ DE ANDA.**  
ASESOR DE TESIS.

Anexo: Avance de Tesis.

## DEDICATORIA

### CON AMOR

A Dios que hizo posible que éste sueño se convirtiera en realidad, dándome siempre seguridad, confianza, salud e inteligencia.

### CON AMOR Y GRATITUD

A mis padres, hermanos(as), amigos y familiares más cercanos, que con su apoyo moral, material y espiritual ayudaron en todo momento a que ésta meta se alcanzara.

### CON GRATITUD

A mis maestros, por haberme brindado la técnica, educación profesional, cultura, apoyo, amistad y comprensión.

### CON AMOR Y AFECTO

A mis compañeros que me brindaron su apoyo y amistad en todo momento.

## INTRODUCCION

Hoy en día se vive un ambiente económico difícil, la competencia cada vez más aguda y la necesidad de superar situaciones monetarias cada vez más complejas.

Por lo cual, el mundo se está haciendo más pequeño, estamos informados de lo que pasa en los países lejanos, así también, consumimos productos de otros países y exportamos los nuestros a otros. Hoy en día nuestra economía está globalizada, todos dependemos de todos.

Los problemas se suscitan en todo los países, vemos que Europa pasa por dificultades, tales como, el costo de la unificación alemana, la dolorosa transición de regímenes planificados a economía de mercado y oportunidades como la consumación del mercado común que hace factible que se mantenga en la senda del progreso.

Japón ahora sufre algunos contratiempos financieros pero las fortalezas básicas que comparte con algunos países de oriente están intactas. Su generación de ahorro lo capacita para seguir siendo el primer exportador de capital más importante del mundo, así como su creciente productividad mantiene a sus productos a la vanguardia de la competitividad.

Estados Unidos de Norte América pasa por un período de recesión económica ya que no se tiene el suficiente ahorro para sostener su alta tasa de desarrollo.

México disminuye sus altos porcentajes de inflación presentados en el pasado, a base de pactos. Esta inflación fué abatida en un 50% en el año de 1991, llegando a ser en 1992 a no más del 12% anual. El sector público, cambia de ser propietario a un gobierno solidario. México se abre al mundo creando los espacios para la inversión y vive una desaceleración económica, así como desempleo.

Sobre el contexto inflacionario en México se desarrolla éste trabajo y las repercusiones que el fenómeno económico deja en nuestra empresa, estados financieros, toma de decisiones y otros que también se ven afectados.

Quiero hacer conciencia que los empresarios de nuestros días y sus decisiones se reflejan en toda su empresa y que no se puede ignorar el manejo de los elementos que existen para soportar sus decisiones.

Una de las tendencias más claras en la moderna administración de las empresas es la importancia que ha ido adquiriendo la función financiera en la última década.

Este trabajo está dirigido a todos aquellos empresarios y contadores que por algunas razones no utilizan ninguna herramienta para la toma de decisiones, destacar la importancia de presentar cifras actualizadas en los estados financieros en épocas inflacionarias, así también, busca el objetivo de ayudar a comprender mejor a la empresa, aprovechar al máximo las herramientas que pueden ser utilizadas para analizar, tomar decisiones eficaces, eficientes y en los momentos adecuados, sobre los estados financieros.

## I N D I C E

	<u>Página</u>
Dedicatoria.....	01
Introducción.....	02
 <i>Capítulo I</i>	
<u>La inflación en México y sus efectos.</u>	
I.I.-Concepto de inflación.....	07
I.II.-Medición.....	10
I.III.-Calificativos.....	12
I.IV.-Antecedentes de la inflación en México.....	15
I.V.-Causas y efectos de la inflación en México.....	19
 <i>Capítulo II</i>	
<u>La información contable-financiera ante la inflación.</u>	
II.I.-Rasgos de la información financiera.....	28
II.II.-Los efectos de la inflación en la información contable financiera.....	31
II.III.-Alteración en los principios de contabilidad....	37
II.IV.-Efectos de la inflación en la toma de decisiones.	40
 <i>Capítulo III</i>	
<u>Reexpresión de los estados financieros.</u>	
III.I.-Antecedentes del Boletín B-10.....	47
III.II.-Normas generales del Boletín B-10.....	50
III.III.-Lineamientos normativos para la aplicación de las normas generales.....	52

## Capítulo IV

### Reexpresión de estados financieros de una empresa comercial.

IV.I.-Información general.....	69
IV.II.-Estados financieros de la CIA EJEMPLO, S.A.....	71
IV.III.-Reexpresión inicial al 31 XII 1991.....	81
IV.IV.-Reexpresión del ejercicio 31 XII 1992.....	87

## Capítulo V

### Análisis financiero.

V.I.-Concepto.....	109
V.II.-Razones de liquidez.....	110
V.III.-Razones de rentabilidad.....	115
V.IV.-Razones de endeudamiento.....	119
V.V.-Razones de cobertura-apalancamiento.....	121
V.VI.-Razones de productividad.....	124
Conclusiones.....	127
Bibliografía.....	131
Glosario.....	134

### Relación de cuadros y gráficos:

- 1.1.- RASGOS DE LA INFORMACION FINANCIERA
- G.1.- TIPOS DE INFLACION
- G.2.- TASAS DE INFLACION EN MEXICO
- G.3.- DETALLE DEL CRECIMIENTO DEL CIRCULANTE MONETARIO
- G.4.- PRESUPUESTO FISCAL
- G.5.- COMPARATIVO (HIST. vs REEXP.)
- G.6.- DEMERITACION DE INVERSIONES

## ***Capítulo I***

## I. - LA INFLACION EN MEXICO Y SUS EFECTOS

### I.I.-Concepto de inflación.

Como una manera introductoria y para poder situar el tema se describirán en seguida los conceptos de mayor importancia que se tienen actualmente sobre la inflación, para así dejar bien claro y lo más sencillo posible el concepto de inflación.

El concepto de inflación se define en varias corrientes ideológicas. Unas muy sofisticadas como la de los tratados marxistas, así también pasando por las psicológicas, llegando hasta la más conocida:

" La Inflación es una enfermedad peligrosa y a veces fatal, que si no se remedia a tiempo puede destruir a una sociedad " (1)

" La inflación se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápidamente que la de los bienes y servicios; cuanto mayor es el incremento de la cantidad de dinero por unidad de producción, la tasa de inflación es más alta. (1)

---

(1) Libertad de Elegir, Milton y Rose Friedman. Editorial Grijalbo.

Con ésto podemos apreciar como el hablar de desequilibrio entre la oferta y la demanda, provoca un sinnúmero de cambios en cualquier circunstancia.

Para poder explicar éste desequilibrio, es que existe mayor circulación de dinero que no es alcanzado consecuentemente, por lo cual existen pocos bienes y servicios (insuficientes) para satisfacer la demanda (escasez), resultando que los precios se disparen sobre esos productos.

Por otro lado, la explicación más conocida y a la vez popular del fenómeno es sencillamente:

" Un fenómeno económico caracterizado por un incremento generalizado y sostenido de los precios de bienes, servicios o ideas." (2)

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

El calificativo sostenido significa que, aunque se trate de oscilaciones de precios de tipo estacional, éstas tienden a moverse en niveles de precios superiores comparado con etapas anteriores.

---

(2) W.T. Baxter, INFLACION-EFECTO. Editorial DIANA.

Una opinión que resulta de mucho interés y a la vez muy válida, es la declaración de un exbanquero que señaló:

" No hay que olvidar, que para aumentar la oferta se requieren años, en cambio, para estimular la demanda sólo se requiere poner dinero en circulación. "

Sin lugar a duda con base en lo anterior, podemos meditar sobre ésto y ver que es lo que sucede en nuestro país desde hace ya un tiempo atrás.

No debemos olvidar que como se trata de un fenómeno económico a la vez es producido por varias causas, y a su vez cuando se presenta se desprenden una serie de efectos que varían en todos los casos y que no hay un esquema práctico que contenga exactamente las causas y efectos de dicho fenómeno.

El fenómeno inflacionario no es nuevo y lo leemos en las páginas financieras de los diarios; noticias alarmantes acerca de lo que está provocando: recesión en muchos países, cierre de empresas, descapitalización, reducción de ingresos reales, incrementos de tasas de interés, reducción del nivel de vida, erosión y destrucción principalmente de la pequeña y mediana empresa, desempleo, devaluación de las monedas, entre otras.

## I.II.-Medición

En éste tema veremos que existe un indicador que es capaz de medir la inflación, tomando en cuenta una serie de factores para su determinación y el cual se traduce en una cifra numérica de vital importancia para el desarrollo de éste trabajo y que a continuación se presenta.

Las variaciones en los niveles de precios se miden por medio de un INDICE DE PRECIOS, calculado a partir de un estudio periódico de lo que cuesta adquirir una canasta de bienes que se elabora tomando en cuenta lo que normalmente consume la población (alimentos, vestuario, arriendos, mobiliarios, medicinas, transporte, educación, etc.). Si el índice de precios se aplica a nivel de consumidor final se obtiene el INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), llamado también INDICE DEL COSTO DE LA VIDA.

El Banco de México calcula para nuestro país un índice con base en el año de 1978, abarcando \*5,162 artículos en varias ciudades y los resultados obtenidos son publicados mes a mes en sus indicadores económicos.

---

\*BANAMEX: EXAMEN DE LA SITUACION FINANCIERA DE MEXICO.

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

Es necesario mencionar que éste índice es general y que no aplica por lo regular a un solo producto, sino que abarca una serie de ellos, por lo tanto es uno de los puntos más criticados sobre la aplicación y credibilidad del índice de precios al consumidor.

### I.III.-Calificativos

Ahora veremos a la inflación sobre un plano gráfico y no teórico como lo antes descrito, para poder ver de manera más sencilla los inicios, sus alcances y los diferentes calificativos que se le dan a las diversas intensidades del fenómeno económico.

Según la intensidad del aumento de los precios en un país reflejado en el respectivo índice de precios, la inflación puede ser Moderada, Acelerada o Galopante.

Cuando el país sufre un aumento de precios menor al 2% o 3% anual, se dice que vive un período de estabilidad. Este es un nivel que no preocupa a los economistas y hasta muchos consideran que una pequeña tasa de aumento en los precios es vigorizante para la economía nacional.

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

Debo de hacer notar que las cifras porcentuales mencionadas en la parte superior no han sido aceptadas unánimemente ya que los economistas no se han puesto de acuerdo en las tasas que marcan las fronteras de cada categoría, por lo que sus calificativos cambian de país en país e incluso dentro de una nación.

Se tiene así, que en un país con inflación crónica muy fuerte como fué Chile, se calificaba un aumento de precios de 200% anual como "Inflación Moderada" por compararse muy favorablemente con tasas anteriores hasta de un 600% anual.

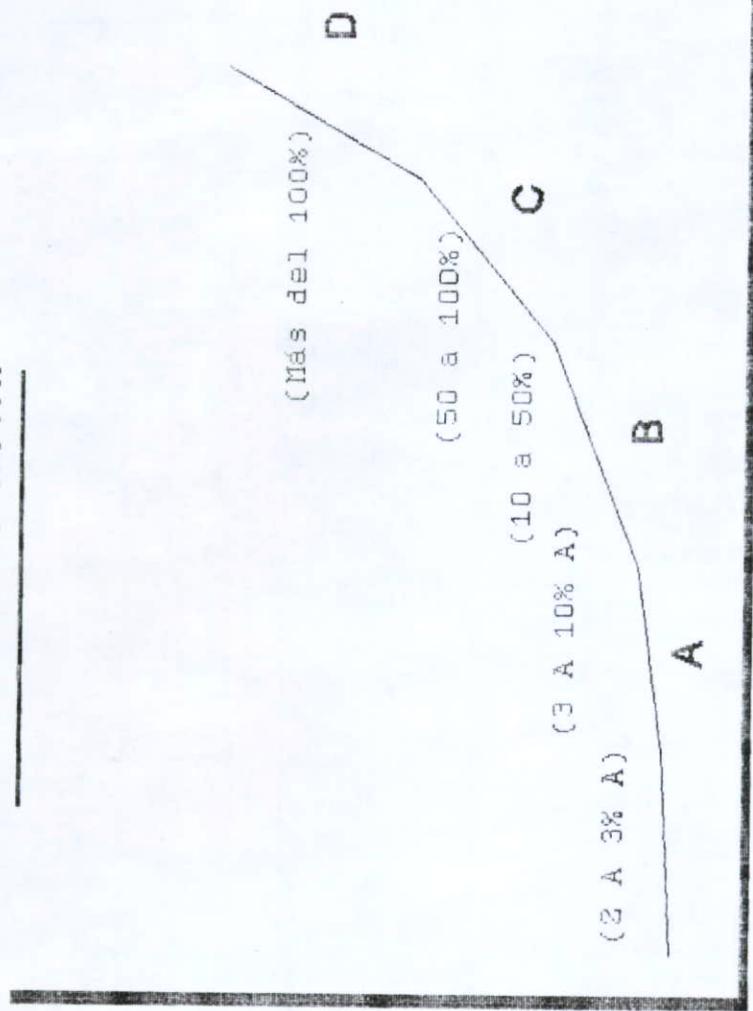
Debido a la reciente aceleración de la inflación en México, se acepta hoy una nueva clasificación para calificar la intensidad de la inflación: (a) **Moderada**, desde el 3% al 10% anual; (b) **Acelerada**, desde el 10% hasta el 50% anual; (c) **Galopante**, desde 50% hasta el 100% anual; (d) **Hiperinflación**, más del 100% anual.

En seguida se mostrará en el recuadro G1 las clasificaciones anteriores, para poder ilustrar de manera más objetiva y clara, y lograr el mejor entendimiento de éste fenómeno económico, además de los alcances que puede lograr si no es controlado.

INDICE DE  
PRECIOS

GRAFICA: G1

TIPOS DE INFLACION.



TIEMPO

\* W.T. BAXTER. INFLACION-EFECTO Y TRATAMIENTO CONTABLE. ED. DIANA.

#### I.IV.- Antecedentes de la inflación en México

El fenómeno inflacionario es uno de los problemas económicos más graves que hemos padecido, y que en seguida se mostrará el porqué de ésta afirmación, tomando en cuenta la historia de la inflación en nuestro país.

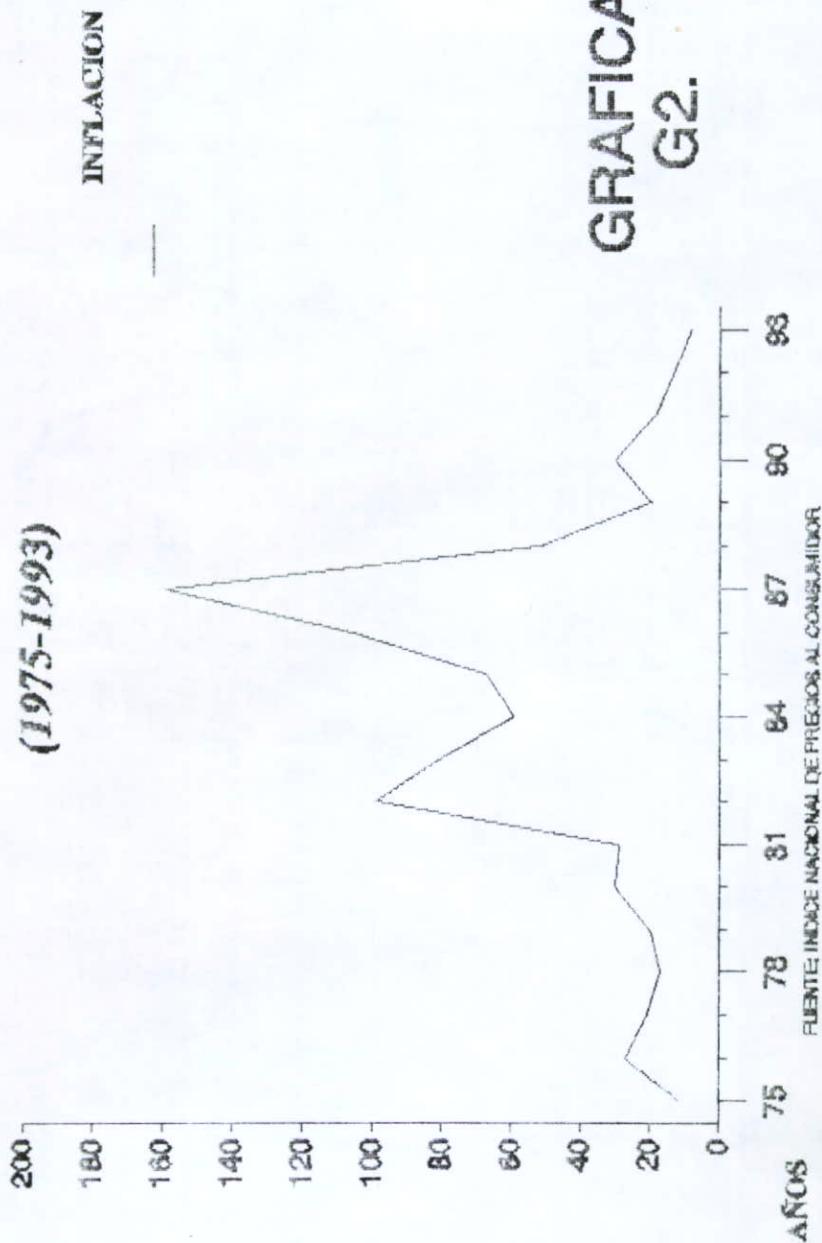
Este fenómeno, como es lógico, ha afectado fuertemente a todos los sectores, obligándolos a tomar una serie de medidas para neutralizar sus efectos.

La erupción de la Inflación empezó en 1973 con 21.3% puesto que en los años anteriores, el promedio inflacionario era de un 3.5%, y a partir de 1974 la Inflación fué de un 23.8%. En los siguientes años las tasas se dieron de la siguiente manera:  
(ver gráfica G2).

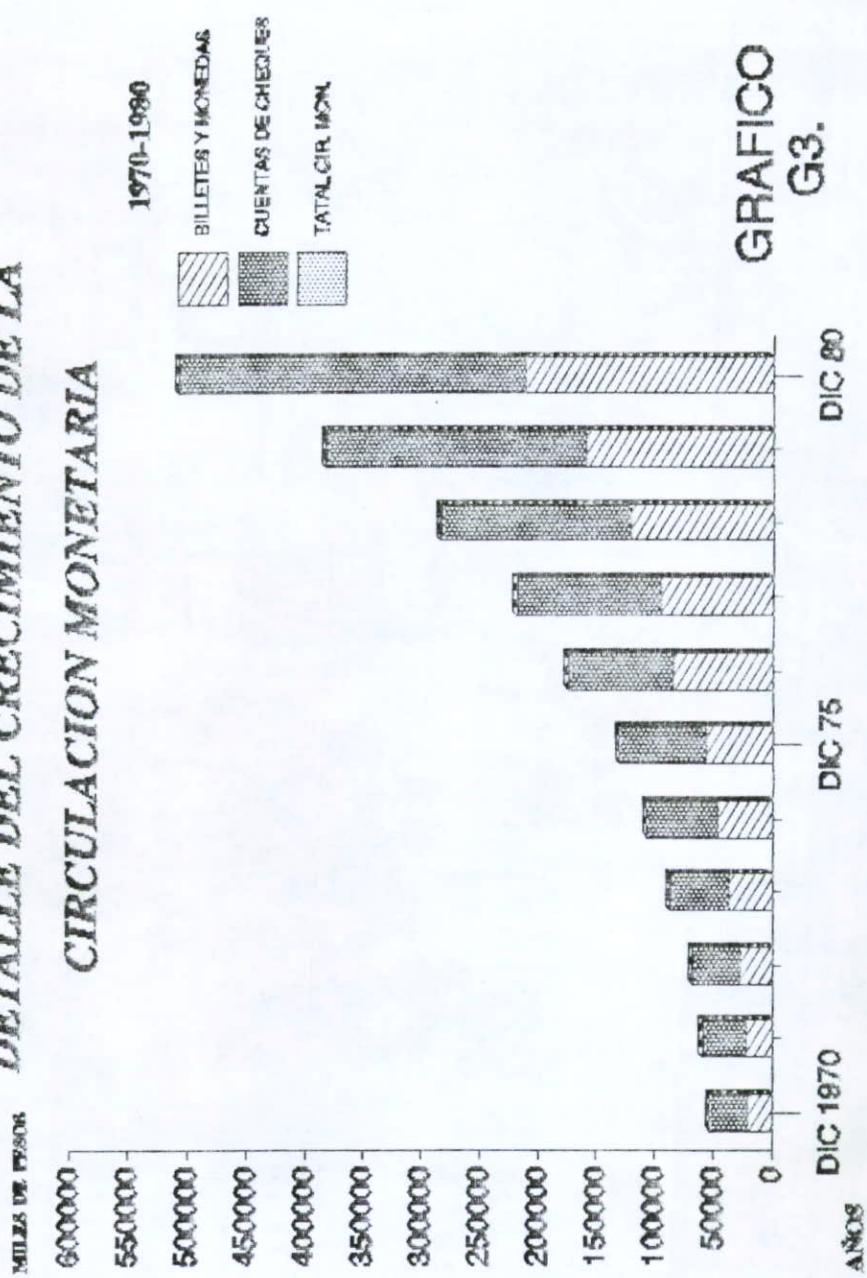
Otro punto importante que debo de señalar aunado a lo anterior, es el comportamiento de la situación monetaria en México, y así tendríamos los siguientes datos que se muestran en el gráfico G3.

Por otra parte, otro de los factores es el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), fué en 1970 de 3.5% y en 1980 de 7.4% (Informes Anuales Banco de México).

# TASAS DE INFLACION EN MEXICO (1975-1993)



# DETALLE DEL CRECIMIENTO DE LA CIRCULACION MONETARIA



La desproporción que se aprecia en los últimos dos factores se ve reflejado en la tabla de inflaciones, y de acuerdo con ésta teoría, se explica el como empezó la Inflación en México, sin dejar a un lado la intervención de otros factores.

Con base en lo anterior, la inflación ha provocado también una fuerte distorsión en las cifras de los estados financieros, dentro de la vida de las empresas de nuestro país, creando así un interés global entre los empresarios dado a que se veían afectados en sus decisiones, y por lo cual describiré más adelante éste gran significado por parte de los empresarios.

## I.V.-Causas y efectos de la inflación en México.

Con lo antes mencionado se dió origen inicial a la inflación, por lo cual, ahora veremos las causas y efectos principales de lo anterior.

Las teorías económicas nos explican que, toda vez que existe una demanda mayor a la oferta (escasez), el mecanismo de precios tiende a igualar éstas fuerzas, mediante un aumento de precios.

Una demanda mayor se origina principalmente por un aumento en la población, por un cambio en los gustos y preferencias de consumo, por un incremento en el ingreso real disponible y por los efectos de la publicidad.

Todos éstos fenómenos se han estado presentando en nuestro país. Aunado a ésto que en nuestro país se ha experimentado un gran crecimiento poblacional (en 1960 existían 35 millones de habitantes y en 1980 la población había aumentado a 70 millones).

Este crecimiento poblacional aunado a un incremento importante en el nivel de vida de la población (debido a que ésta gozó de mayores ingresos reales), originó una demanda que creció más rápidamente que la capacidad de oferta del aparato productivo nacional.

Por otra parte la rigidez de la oferta de productos agrícolas constituye otro freno a la oferta.

Este importante sector no se desarrolló en México a una tasa compatible con el crecimiento poblacional, obligando a no exportar productos tradicionalmente superavitarios primero o a importarlos después.

Sin embargo, para muchos economistas y analistas, la principal causa de la inflación se origina en el déficit fiscal que se produce cuando los egresos del Sector Público son mayores a sus ingresos.

Esta situación se originó en nuestro país al crecer el Sector Público a una tasa mayor que el Sector Privado.

El número de burócratas en 1960 era de 160,000 y en 1982 había 1'500,000., es decir que se había multiplicado 11.54 veces. En el mismo lapso de tiempo, la población del país se multiplicó sólo con una cifra algo superior a 2.

En éstas circunstancias, el gobierno trata de incrementar sus ingresos, disminuir sus egresos o idealmente, lograr que sus ingresos crezcan a una tasa mayor que sus egresos.

Por ésto en el gráfico No G4 se muestra de manera detallada algunos conceptos del presupuesto fiscal, cuando se originó la inflación el camino que adoptó el gobierno fué tratar de aumentar los ingresos del Sector Oficial mediante un aumento de los impuestos, un incremento en los precios de productos y servicios del Sector Público, un mayor endeudamiento interno, mayor endeudamiento externo y un incremento en el encaje legal, principalmente.

Otra fuente para financiar el déficit fiscal fué la emisión de circulante en proporciones sustancialmente superiores a la de la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (ya mencionado anteriormente). La masa monetaria en poder del público provoca que exista una porción adicional por el lado de la demanda, que no puede ser cubierta por la producción interna de bienes y servicios, lo que lleva a provocar nuevamente la escasez.

La emisión inorgánica de circulante es, para los economistas una medida que tiene caracteres deshonestos en su naturaleza, porque equivale a falsificar dinero y por ésta razón su implantación es resistida en muchos sectores. En nuestro país en los últimos años ha existido un gasto público que excede al ingreso público y, como consecuencia reactivó la economía y uno de los aspectos en donde se puede apreciar ésto con más claridad es la apertura de empleos.

# GRAFICA : G4

## PRESUPUESTO FISCAL



\*PAUL A. SAMUELSON: ECONOMICS, MACGRAW-HILL.

De ahí que se diga que México es uno de los pocos países que tuvo una creación de empleos superior a la del resto del mundo. Según esto, la solución sería sencilla de no generarse mayor déficit gubernamental o más bien, de no incrementar el circulante monetario, pero al respecto, también hay diversos pronunciamientos en el sentido de que si se limita el circulante monetario implicaría reducir recursos a nuestra economía y, consecuentemente quizá el problema sería más grave que el mismo que se está tratando de corregir.

Causa importante también es el incremento de los precios de los productos que importa nuestro país, debido a que por la gran dependencia que existe con Estados Unidos (U.S.A) de insumos importados en muchas actividades fabriles, se es vulnerable a lo que se conoce como "Inflación Importada". En adición, la devaluación de nuestra moneda incide también fuertemente en las modificaciones de precios de los productos importados, sean éstos maquinarias y equipo, tecnología, materia prima y otros insumos importados, así como la compra de refacciones y financiamiento.

Las llamadas "Presiones Inflacionarias Internas" que tienen su origen en el encarecimiento de los insumos de producción de origen nacional, como lo son materias primas, energía, transporte, así como sueldos, salarios y tasas de interés.

Estas presiones originan aumentos en los precios y llevan a situaciones como la llamada Espiral Precios - Salarios donde encontramos un círculo vicioso ( la fuerza laboral pide un aumento porque suben los precios y los aumentos concedidos en salarios, que causan un aumento en los costos productivos obligan a su vez a incrementar los precios ). La Espiral Precios - Costos de Reposición de la misma naturaleza, fincada en la necesidad que siente el empresario de mantener intacto o incrementar su capital.

Existen otras fuentes de inflación que son las expectativas de la población sobre la escasez de algún producto o sobre incrementos futuros de precios, que la llevan a hacer compras que exceden sus necesidades, con lo que se provoca escasez del bien en cuestión.

El caso extremo son las compras de pánico, originadas en rumores generalmente falsos de un posible desabastecimiento, crea una demanda anormal y un incremento automático de precios.

Otra causa de la inflación, es el déficit en la productividad, sin embargo, ésta es una causa secundaria, puesto que si analizáramos veríamos que existen casos históricos como el de Brasil en donde han tenido altas tasas de crecimiento de la producción y, no obstante, cuentan también con una de las tasas de inflación más altas.

En México se tuvo altas tasas de crecimiento y la inflación continuó como se aprecia en la tabla analítica de tasas de inflación.

Por lo que debemos estar conscientes que un crecimiento de nuestra economía no será efectivo si no está apoyado en un incremento de la productividad en todos los niveles.

Igualmente, existen factores psicológicos, como temor de la incertidumbre y del temor a futuros incrementos de precios, provocando mayores consumos y, consecuentemente desequilibrando nuevamente esa igualdad de oferta y demanda.

Se manifiesta también en la disminución del ahorro, ya que el incremento sostenido de precios está creando una pérdida del poder adquisitivo del ahorro.

También genera especulación muchas veces el observar que los precios suben, provocando que los recursos se canalicen a otro tipo de inversiones como los inmuebles y en general, bienes con los que se puede hacer frente a la inflación y ésto, indudablemente, resta recursos a las inversiones productivas y limita consecuentemente nuestro desarrollo industrial.

Con lo anterior, se observa que la moneda pierde su poder adquisitivo, o lo que es lo mismo se eleva el costo de la vida y el nivel de vida tiende a bajar, puesto que los salarios no alcanzan para comprar lo que compraban anteriormente al efecto inflacionario.

Así, también con el efecto inflacionario, las importaciones tienden a aumentar, debido a que con el tipo de cambio prevaleciente se pueden comprar más bienes en el exterior que en el propio país. Por lo tanto, las exportaciones tienden a disminuir ya que éstas tienen un costo más elevado.

Con lo cual la balanza comercial tiende a ser negativa (importaciones mayores a las exportaciones), así como la turística, industrial, etc. Este efecto produce dependencia del país, puesto que se hace más atractivo y conveniente comprar en el extranjero.

Al sentirse inseguridad por parte de la nación y los efectos antes mencionados, se desprende lo que es la fuga de los capitales o de divisas, y como el país no tiene el control sobre la emisión de la moneda extranjera, las divisas que demandan los nacionales deben de ser conseguidas mediante préstamos exteriores por lo cual incide en un incremento de la deuda externa del país.

Al no tener los productores nacionales precios bajos pierden competitividad en precio y en calidad debido a que prefieren importar por ser más barato y de mejor calidad.

Una sentencia fatalista nos menciona que la inflación puede disolver las sociedades organizadas de nuestros días. Por ésto, paulatinamente los grupos que más están resintiendo la inflación son los más pobres, aún cuando a la mayoría de la gente le está perjudicando, agrandando cada vez más la famosa brecha entre los diferentes estratos sociales: el pobre se vuelve más pobre.

Es indudable que se tienen otras causas que, directa o indirectamente, han contribuido a la inflación como fué la deficitaria balanza de pagos con el exterior, derivado de un incremento de las importaciones para hacer frente a nuestro acelerado crecimiento económico.

Todo éste proceso inflacionario provocó que prácticamente en 1982 estallara la economía mexicana, llegándose a una tasa del 100% terminando el gobierno sexenal con una de las peores crisis que recuerde el país y culminando con dos medidas trascendentes: nacionalización de la banca y el control de cambios generalizado.

Como podemos apreciar, éstas causas que generaron poco a poco el fenómeno inflacionario, con el tiempo se agravaron, por lo cual el sector público tuvo que actuar de inmediato con varios planes para controlar la inflación.

## ***Capítulo II***

## II.-LA INFORMACION CONTABLE - FINANCIERA ANTE LA INFLACION.

### II.I.-Rasgos de la información financiera.

Después de todo lo antes mencionado, ahora en éste tema veremos como afecta la inflación a la información contable-financiera desde sus principios que las rigen hasta la repercusión en las cifras de los estados financieros.

Como primer punto debemos recordar que todo sistema contable debe de estar adecuado a las características y necesidades propias de cada empresa. Por lo cual dependiendo de los fines de la empresa veremos que la información estará dirigida a cumplir esas necesidades y además ésta información debe de cumplir una serie de características o rasgos que se aplicarán de igual forma a toda la información aunque los fines varíen en su utilización.

Lo más importante de esto es que no se pierdan esas características y que se mencionan en el recuadro 1.1., además de los objetivos de la información financiera que en el siguiente tema describiré más detalladamente.

Debido a que los participantes en la vida económica tienen intereses, como ya se mencionó, en ocasiones son opuestos, y la contabilidad les debe permitir basar sus decisiones en información fehaciente y veraz.

1.1.- RASGOS DE LA INFORMACION FINANCIERA  
BOLETIN A-1 DE LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEL IMCP.

**UTILIDAD .**

- Es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario.

CONTENIDO  
INFORMATIVO.



SIGNIFICACION  
VERACIDAD  
RELEVANCIA  
COMPARABILIDAD

OPORTUNIDAD .



DECISION - TIEMPO.

**CONFIABILIDAD.**

- Por la que el usuario la acepta y utiliza para tomar decisiones basándose en ella.



ESTABILIDAD  
OBJETIVIDAD  
VERIFICABILIDAD

**PROVISIONALIDAD.**

SIGNIFICA QUE NO REPRESENTA HECHOS TOTALMENTE ACABADOS Y TERMINADOS .



De aquí exactamente brota el problema, ya que a través del tiempo, el efecto inflacionario ha desvirtuado poco a poco lo antes mencionado, los puntos señalados en el recuadro cada vez se tornan más polémicos, esto debido a que ya no era útil el contenido informativo de las empresas para los accionistas y otros, no había confiabilidad por parte de éstos y cada vez las provisiones no eran las adecuadas sino que cada vez se obtenían datos fantasmas que solamente flotaban y no se veía claro la realidad del contenido informativo.

Más adelante explicaré la afirmación anterior con ejemplos ilustrativos más representativos.

No debemos de olvidar que la contabilidad produce información indispensable para la administración y el desarrollo del sistema económico, por lo cual no deberá de faltar a la información financiera ninguno de los requisitos que se establecen en el esquema de la teoría básica de la contabilidad financiera, y precisamente debemos de seguir cumpliendo con la utilización de diferentes herramientas para poder lograrlo.

## II.II.-Los efectos de la inflación en la Información Contable-Financiera.

Como inicio a éste tema describiremos brevemente el significado de la información financiera para tener un concepto más amplio de la misma.

La contabilidad es un procedimiento técnico para producir información útil, confiable y cuantitativa, que, a través de un proceso de registro histórico, sirve de base para tomar decisiones económicas mediante los diferentes análisis. Los usuarios de ésta información son entre otros:

- a) Administradores de la empresa
- b) Accionistas
- c) Gobierno
- d) Inversionistas
- e) Instituciones de crédito
- f) Proveedores
- g) Trabajadores

Como podemos apreciar que no solo la información la necesita la empresa sino que también existen diferentes personas u organismos que hacen uso de la misma y por lo cual debe de estar cuantificada con bases reales.

La contabilidad financiera tiene como objetivo primordial el de informar, derivado de la naturaleza y relación que tiene la contabilidad con el medio económico que lo rodea, le permite presentar los resultados que a una fecha determinada se han obtenido por la entidad económica.

" La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones a dicha entidad económica". (4)

Con éstos dos puntos de información, apreciamos que éstos se deben de complementar y tener un arma importante para poder defenderse de las situaciones adversas, en base a su constante análisis.

De la definición, se desprende que la contabilidad es un sistema para conjuntar los datos cuantitativos predominantes financieros y ofrecer una serie de información y de diferentes datos para tomar decisiones estratégicas.

El sistema contable en realidad constituye el sistema general de información de toda empresa, a que tiene alcance el empresario.

Por lo tanto, el alcance que se le de a los sistemas de contabilidad llenarán adecuadamente o no las necesidades de la información.

---

(4) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, IMCP. Edición 93

Por lo tanto, el alcance que se le de a los sistemas de contabilidad llenarán adecuadamente o no las necesidades de la información.

La información financiera se compone de diferentes documentos que cada uno presenta y muestra una parte importante para la toma de decisiones y que conjuntamente forman lo que llamamos estados financieros. Se integran básicamente por:

- 1.-BALANCE GENERAL.
- 2.-ESTADO DE RESULTADOS.
- 3.-ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.
- 4.-ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

Ahora bien, a lo que respecta a la contabilidad, hasta 1970 se encontraba basada sobre el principio de la estabilidad monetaria, nuestra unidad de medida era la moneda (pesos), la cual tenía pequeñas variaciones en función a su capacidad de compra, pero con el paso del tiempo éstas variaciones fueron incrementándose de manera acelerada.

Por la causa señalada, se ha tenido que actuar para poder contrarrestar ese efecto ante la preocupación de los efectos que ésta produce en la contabilidad, utilizándose métodos específicos de actualización.

Los métodos utilizados para manejar el fenómeno inflacionario son:

A) Método de ajustes por cambios en los niveles generales de precios.

B) Contabilidad por valores de reemplazo o costos de reposición.

El primero de ellos modifica la unidad de medida, cambiándola por "pesos poder de compra (ppc)", es decir, en lugar de hablar de los pesos como unidades fiduciarias habla del poder de compra equivalente de los mismos (Pérez Reguera, 25).

El segundo busca reemplazar los valores en que están valuadas las inversiones no monetarias por sus valores de reemplazo o actuales, tomando en cuenta para ello el uso y la capacidad de servicio del bien (Pérez Reguera, 25).

La contabilidad es la herramienta inventada por el hombre y así mismo delimitada, aprobada, etc.

Para satisfacer la necesidad del hombre, ésta por ser creada no es perfecta y necesita de revisiones constantes ante diferentes aspectos que se presentan paulatinamente ante el desarrollo de factores que la afectan directamente e indirectamente.

La inflación una vez presente y descontrolada tiene graves consecuencias, de ahí que se le haya definido como el principal problema político, social y económico al que en nuestros días se enfrentan casi todos los países del mundo.

Con lo anterior, las cifras de los estados financieros pierden su significado y por ejemplo mencionaré los siguientes:

1.- Inventarios subvaluados: ya que la cantidad mostrada en los estados financieros estaba por debajo a lo que realmente costaría reemplazar el inventario, osea estaba fuera del mercado.

2.- Activos fijos subvaluados: de igual manera los activos de la empresa se veían demeritados ya que su valor de reemplazo era mucho mayor que lo que las cifras mostraban.

3.- Capital contable subvaluado: ya que no mostraba la pérdida del poder adquisitivo del patrimonio de los accionistas.

4.- Utilidades irreales: ya que el cargo de las depreciaciones de los activos subvaluados antes mencionados y el costo de venta histórico daban un resultado favorable irreal para las empresas, así como también otros factores que causaban el mismo efecto.

Al ver ésto los empresarios se dieron a la tarea de ver que podían hacer al respecto, ya que sus empresas cada día con ésta información perdían capacidad crediticia por parte de los bancos para poder financiarse y además perdía su empresa el interés de posibles inversionistas, así como también no poder expandirse y de hacer proyectos de inversión.

### II.III.-Alteración en los principios de Contabilidad.

Ya que la inflación como vemos afecta a la empresa, a las personas, a sus estados financieros, entonces directamente también afecta a los principios contables con lo que están elaborados los estados financieros.

Decíamos anteriormente que la contabilidad debe tener como características fundamentales, la utilidad y la confiabilidad. Se aprecia entonces en éstas épocas, que no se tiene ya ni confiabilidad, ni utilidad de la información financiera por toda la distorsión que se ha provocado, porque se han alterado y se han violado los principios de contabilidad.

El principio de realización se enuncia de la siguiente forma: "la contabilidad cuantifica en términos monetarios, las operaciones que realiza una entidad con otros participantes en la actividad económica y ciertos eventos económicos que la afectan".

En los términos de éste principio es claro que no se han tomado en cuenta, para efectos de cuantificar precisamente "ciertos eventos económicos que la afectan" se considera que la inflación es un evento económico y, por lo tanto, debería de cuantificarse para cumplir con éste principio de realización.

El mismo principio de valor histórico original, contempla la posibilidad de ajustar las cifras por cambios en el nivel general de precios siempre y cuando se apliquen a todos los conceptos susceptibles de ser modificados. Es claro que a la fecha no se ha dado un ajuste de todas éstas cifras para cumplir también con el principio de valor histórico original.

Otro principio es el de revelación suficiente, la revelación contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Es claro que en épocas inflacionarias y en los términos de los estados financieros tradicionales no se está cumpliendo con el contenido de los mismos para juzgar los resultados de operación y la situación de la entidad con todo lo necesario.

El principio de consistencia nos dice "los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo"... Es obvio que en éstas épocas inflacionarias no se están siguiendo los procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo.

El principio de la importancia relativa "la información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios"...Igualmente es claro que no se están mostrando los aspectos relevantes derivados de la inflación.

Por último, el principio del período contable "las operaciones y eventos así como los efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el período en que ocurren; por tanto, cualquier información contable debe indicar claramente el período a que se refiere". Nuevamente aquí la situación de no reflejar en cada período los efectos inflacionarios.

Por lo cual con esto, la comparabilidad de los estados financieros no se lograba, ya que ésta comparación no era válida, debido a que se comparaban pesos a distinto poder adquisitivo.

El efecto más importante para los objetivos del trabajo, es la ficticia situación financiera que provoca la inflación en las empresas, ya que están presentando utilidades que son totalmente irreales puesto que si se analizan las diferentes inversiones y las reservas que estamos creando para reponer los diferentes activos como son: Equipo, maquinaria, inmuebles, esos fondos difícilmente alcanzarán para poder reponerlos.

## II.IV.-Efectos de la inflación en la toma de decisiones.

Es lógico pensar que ante la distorsión de las cifras financieras se tomen decisiones equivocadas por parte de los ejecutivos de las empresas, que pueden conducir a situaciones críticas como, por ejemplo:

- a) Que los precios de ventas sean insuficientes, ya que la información sobre los costos no es real y se encuentran subvaluados o devaluados.
- b) Gestiones difíciles en el caso de precios controlados, como lo es en el caso del aceite.
- c) Se tendría mucha desconfianza para medir la efectividad de la gestión gerencial, ya que no cuentas con el análisis necesario para que cumpla con los requisitos de ser fehaciente y veraz.
- d) Planeación irrelevante, ya que los costos y gastos variarían demasiado y sería una planeación mala e insuficiente.
- e) Decisiones erróneas en:
  - 1.- Nivel de inventarios
  - 2.- Inversiones
  - 3.- Dividendos; y,
  - 4.- Utilidades.
- f) Dificultad en gestiones de financiamiento ya que ciertos rubros pierden su significado.
- g) Decretar excesivamente el pago de dividendos.
- h) Impuestos y participación.

- i) Presiones Laborales (como trabajadores y sindicatos).
- j) Riesgos a la descapitalización ( debido al punto anterior).

Al estar basados los resultados de la empresa en la contabilidad tradicional, pueden provocar, que a nivel de accionistas, sindicato y en general, el público dude de su credibilidad, pues aparentemente éstas reportan altas utilidades y, alegan contradictoriamente que afrontan situaciones de crisis de liquidez y escasez de capital (Dominguez Orozco, 45).

Con el siguiente ejemplo se puede apreciar el efecto de éstas decisiones equivocadas.

	Cifras Históricas	Cifras Actualizadas
Activo Total	\$200'000,000	\$400'000,000
Capital social	100'000,000	200'000,000
Utilidades	20'000,000	10'000,000

Si aplicamos a las cantidades anteriores razones financieras podemos identificar con mayor claridad el error que se podría cometer con respecto a las cifras históricas.

Razón financiera para la rentabilidad del capital

	<i>HISTORICO</i>	<i>REEXPRESADO</i>
UT.NETA	20'000,000	10'000,000
----- =	----- = 20%	----- = 5%
CAP.CONT.	100'000,000	200'000,000

Razón financiera sobre la inversión total

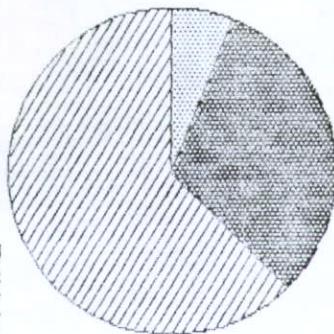
	<i>HISTORICO</i>	<i>REEXPRESADO</i>
UT.NETA	20'000,000	10'000,000
----- =	----- = 10%	----- = 2.5%
ACT.TANG	200'000,000	400'000,000

Como se puede apreciar en éste sencillo ejemplo, el análisis financiero, reporta por un lado que la empresa estaba obteniendo, con costos históricos, un 20% de utilidad sobre su capital social y un 10% sobre su activo total sin embargo, ya una vez actualizado, la situación cambia y las utilidades actualizadas sobre el capital social serian del 5% y, sobre activo total, del 2.5%, por lo cual, deberan tomarse en cuenta éstos cambios, ya que mientras la inversión sube la utilidad baja, y puede conducir finalmente a la descapitalización, liquidación o quiebra de las empresas(Gráfico G5).

Por otra parte, al presentar utilidades aparentemente altas se puede provocar que los socios inversionistas decidan repartirse utilidades que realmente no se generaron y, por otro lado, el reparto que se hace de utilidades a los trabajadores y , lo más grave sería, también estar pagando impuestos sobre utilidades inexistentes y de ésta manera dejando a la empresa descapitalizada para poder hacer frente a cualquier situación adversa en el futuro así como el de restarle capacidad de generar rendimientos.

# GRAFICA G5

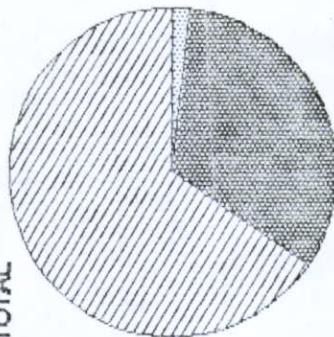
ACTIVO TOTAL



UTILIDADES

CAPITAL SOCIAL

ACTIVO TOTAL



UTILIDADES

CAPITAL SOCIAL

**HISTORICO**

**REEXPRESADO**

Es muy fácil pensar que las soluciones podrían ser sencillas, sin embargo, al ir penetrando en las diversas causas que la provocan se complican las soluciones. Ahora veremos que es lo que pasaba con los activos de las empresas y el impacto tan fuerte que ésto causaba y la gran confusión ante el tratamiento de los mismos.

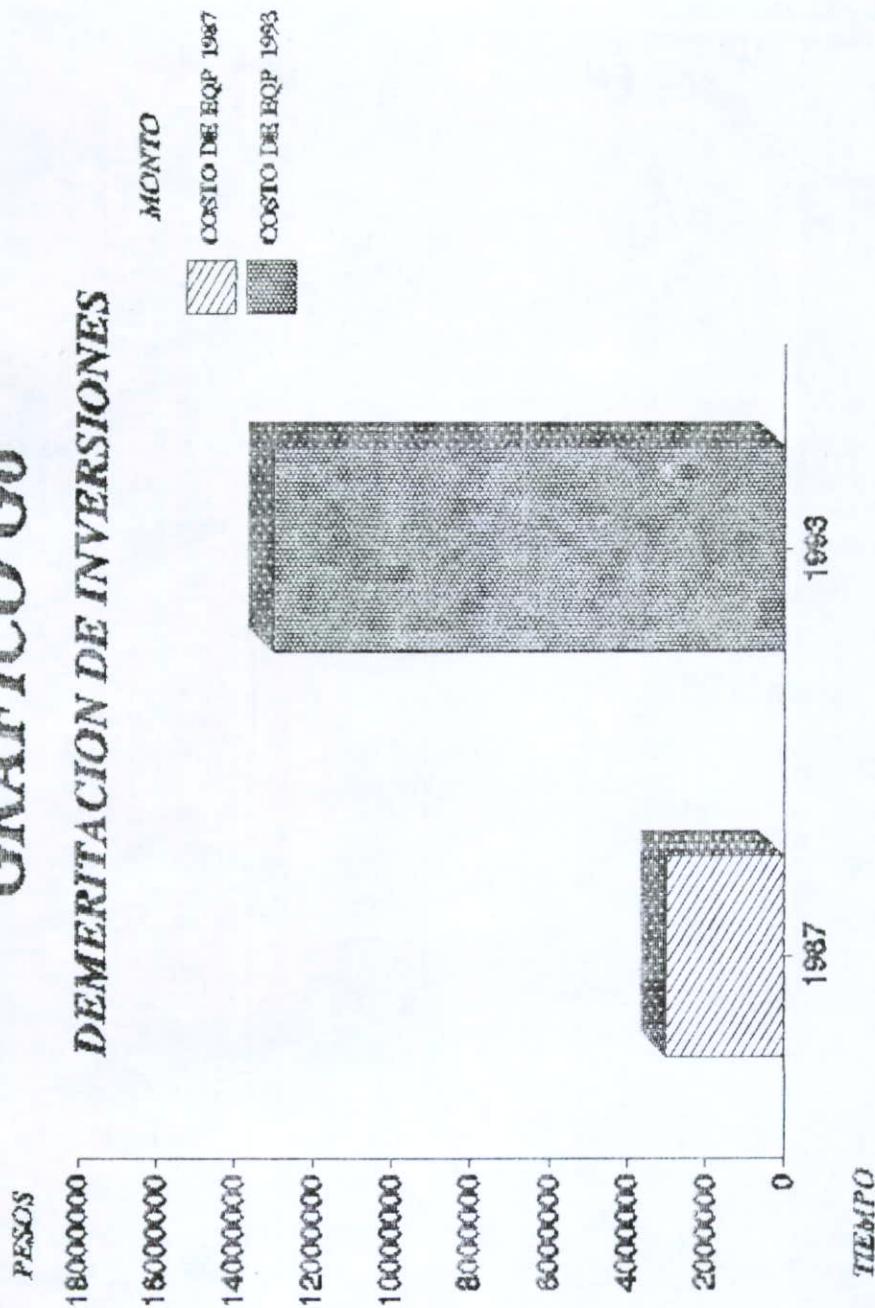
Por ejemplo, si hace 6 años se adquiere un equipo con valor de 3 millones de pesos (antiguos), ese mismo equipo, indudablemente no tendrá el mismo valor, si no que su valor ahora es de 13 mil nuevos pesos, equivalente a 13 millones de pesos antiguos y lo vemos en el gráfico G6, donde se aprecia mejor la demeritación de la inversión.

Como vemos que no hay relación en la comparación de los datos antes mencionados por lo cual el no reflejar la pérdida del poder adquisitivo nos puede llevar a circunstancias muy desfavorables.

Consciente del problema, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) a través de su Comisión de Principios de Contabilidad (CPC), ha venido realizando una serie de estudios sobre el efecto de la inflación en la información financiera los cuales ha permitido la emisión del Boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la Información Financiera" como experimental y después el B-10 "Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la información financiera", quedando obsoleto con su aparición el B-7, y la publicación de adecuaciones y circulares diversas al Boletín B-10.

# GRAFICO G6

## DEMERITACION DE INVERSIONES



El B-10 pretende satisfacer el interés y resolver el problema que se suscitaba entre los empresarios, demostrando no ser fácil de manejar, el B-10 para cuantificar su efecto proporciona una técnica que requiere mucho estudio para su comprensión y aplicación.

El impacto que ha causado el Boletín desde el inicio dentro del medio financiero es fuerte, el tema que toca lo hace trascendente e importante.

### ***Capítulo III***

### III.-REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### III.I.-Antecedentes del Boletín B-10.

Los antecedentes históricos para hacerle frente al fenómeno inflacionario han sido varios en los cuales se detallan como referencia sin abundar en ellos, ya que solamente son puntos de referencia para llegar al Boletín B-10, entre los principales se encuentran los siguientes:

- a) Emisión de la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP, con carácter provisional, del Boletín 2 de la llamada serie azul "Revaluaciones de activo fijo", en septiembre de 1969.
- b) Proposición para el ajuste de los estados financieros por cambio en el nivel general de precios, por el IMCP, publicado en el mes de septiembre de 1975 en la revista Contaduría Pública.
- c) Recomendación derivada de la devaluación de 1976 por el IMCP.
- d) Pronunciamiento del Instituto Mexicano de Ejecutivos de finanzas, A.C. (IMEF), en Enero de 1978.
- e) Emisión de la norma vigente a partir de Enero de 1980 del Boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera".

f) Emisión del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", vigente a partir de los ejercicios sociales que concluyan el 31 de diciembre de 1984 y que deja sin efecto al B-7.

Aquí se demuestra la preocupación que se ha tenido por el problema inflacionario y las medidas que se han adoptado en las diferentes etapas del tiempo, pero ante ésta preocupación y las medidas que se han propuesto no han sido aplicadas todavía por miles de personas, empresarios, etc., y es por esto que ahora se ven los efectos de no haber aplicado de alguna forma éstas proposiciones.

Peter F. Drucker cita lo siguiente con respecto a esto:

"Una razón por la cual los ejecutivos en la mayor parte de los países y la mayoría de las empresas no realizan el reajuste inflacionario, es la creencia de que la inflación es un fenómeno transitorio".

"Pero a duras penas puede considerarse como racional ésta creencia después de quince años de inflación incesante. Otra razón consiste en los gobiernos con raras excepciones (Brasil es la más importante) se niegan a aceptar la verdad acerca de la inflación".

"No efectuar el reajuste inflacionario revela indolencia e irresponsabilidad. La gerencia en tiempos difíciles debe comenzar por el reajuste de las cifras de la empresa a la inflación, de una manera grosera, pero el marco de un intervalo realista de probabilidades: El ejecutivo que no lo hace trata de engañar a otros, en realidad solo se engaña a sí mismo".

### III.II.-Normas generales del Boletín B-10.

#### **-Objetivo y alcance:**

Es aplicable a todas la entidades que preparen estados financieros básicos definidos en el Boletín B-1; Objetivos de los estados financieros, se excluye solamente a las entidades no lucrativas.

#### **-Métodos a utilizar:**

- A) METODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.
- B) METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS.

#### **-Rubros a actualizar y cuentas a determinar:**

- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.
- DEPRECIACION ACUMULADA Y DEL PERIODO.
- CAPITAL CONTABLE.
- TODAS LAS PARTIDAS NO MONETARIAS DEL BALANCE, SUS COSTOS Y GASTOS RELACIONADOS CON EL ESTADO DE RESULTADOS.
- TODAS LAS CUENTAS DE RESULTADOS ( VENTAS, GASTOS DE OPERACION, GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS, ISR Y PTU.).
- CUENTA:RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.
- CUENTA:RESULTADO POR POSICION MONETARIA

#### **-Incorporación de las cifras actualizadas**

En el párrafo 32 de Boletín B-10 menciona la obligación de incorporar las cifras actualizadas a los estados financieros básicos.

Con el objeto de facilitar su comprensión deberá revelarse los siguientes datos: método seguido, criterios de cuantificación, significado e implicación de ciertos conceptos, etc.

### *-Consideraciones generales*

La información obtenida por los métodos no es comparable, debido a que parten de diferentes bases.

Se recomienda que se utilice un solo método para lograr un mayor grado de comparabilidad en los estados financieros.

Cada empresa podrá elegir entre éstos métodos, de acuerdo a aquel que le presente una situación más real.

Se recomienda no mezclar los dos métodos en la actualización de inventarios y activos fijos.

La mezcla sólo debe de efectuarse entre activos de naturaleza diferente y nunca dentro de un mismo rubro, por razones prácticas.

Las empresas que consoliden deberán de llevar los mismos métodos de reexpresión.

Deben de conservarse los datos históricos.

### *-Vigencia*

Obligatorio a partir de ejercicios sociales que concluyan el 31 de diciembre de 1984. Se exhorta a observar normas con anterioridad, y se deja sin efecto al B-7, B-5 y circulares 14 y 19.

### *-Normas que se abrogan*

Las cinco adecuaciones y sus diferentes implicaciones y vigencias.

III.III.-Lineamientos normativos para la aplicación de las normas generales.

1) ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y COSTO DE VENTA

*Valuación*

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

*Actualización de inventarios*

Se contemplan los dos métodos, para efectos prácticos puede determinarse por:

A) Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

1) El costo histórico de los inventarios se expresa a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance mediante el uso de INPC.

B) Costos específicos:

1) Valor de inventario por método de valuación Primeras Entradas Primeras Salidas.

2) Valor de inventario última compra cuando ésta es representativa en el mercado.

3) Valor de inventario a costo estándar cuando éste sea representativo del mercado.

4) Emplear índices específicos para los inventarios, emitidos por institución reconocida o desarrollados por la propia empresa en base a estudios técnicos.

5) Emplear costos de reposición, si éstos son sustancialmente diferentes al de la última compra.

El importe de los inventarios no deberá de exceder al valor de realización.

#### **Actualización del costo de ventas**

El objetivo es relacionar el precio de venta del artículo con su costo, al que hubiera correspondido en el momento de la venta.

#### **Procedimientos aplicables**

A) Método ajuste por cambios en el nivel general de precios:

1.-Costo de ventas expresarlo en pesos de poder adquisitivo del mes de venta.

2.-Para efectos prácticos se logra determinando el costo de ventas mensual aplicando el factor de actualización al inventario inicial y final para que se refleje a precios del mes.

B) Costos específicos:

1.-Aplicación de índices específicos.

2.-Aplicando método de valuación Ultimas Entradas Primeras Salidas.

3.-Valuar a costo estándar, si éstos son representativos los costos vigentes al momento de la venta.

4.-Valor de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

El costo de ventas del período independientemente del método seguido debe de quedar reexpresado a la fecha del balance.

Para que exista congruencia, deberá de ser el mismo método para la actualización de los inventarios y el costo de ventas.

### *Cuenta transitoria*

El monto de la actualización es resultante de varios factores, el efecto total sólo se determina hasta el fin del período. Se debe de emplear una cuenta transitoria para acreditar la actualización la cual al fin del período se salda contra los componentes que la integran.

### *Presentación*

El inventario aparecerá en el balance a su valor actualizado y el costo de ventas deberá de aparecer en el estado de resultados a su valor actualizado.

### *Revelación*

En estados financieros o en notas a los mismos revelar:

a) Método seguido y procedimiento de actualización del inventario y costo de ventas.

## 2) ACTUALIZACION DE INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO-DEPRECIACIÓN.

### **Valuación**

El monto de la actualización será la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor en libros.

En periodos subsecuentes se toma como valor en libros el último valor actualizado menos su depreciación acumulada.

### **Métodos de actualización**

Cada empresa podrá elegir entre los métodos:

a) **Ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.**

El costo histórico de inmuebles planta y equipo (inversiones) se expresa a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance mediante el uso de INCP.

b) **Costos específicos.** Este se puede determinar:

1.-Avalúo de perito independiente.

Este deberá de satisfacer lo siguiente:

a) Datos:

-valor de reposición nuevo.

-valor neto de reposición.

-valor útil remanente.

-valor de desecho.

b) Bienes que sean de la misma clase debe de tratarse en forma congruente.

c) La actualización no debe ser global sino asignar valores específicos.

d) Debe de existir congruencia con las políticas de capitalización.

2.-Empleando un índice específico emitido por el Banco de México u otra institución reconocida (avalúo propia empresa).

Ejercicios inmediatos posteriores a la actualización mediante valuadores independientes se podrá:

a) Ajustar el avalúo:

-Con índices específicos proporcionados por los mismos valuadores.

-Excepcionalmente con INPC sólo ajustar con índices si los valores son representativos existentes en el mercado.

Si se apartan del mercado se deberá de practicar un nuevo avalúo.

b) Excepcionalmente determinar por sí mismas el valor neto de reposición.

- Si dentro de la empresa existe personal con conocimiento profundo de activos, costo tecnologías, estado físico o por si su naturaleza el activo dispone elementos objetivos sencillos y prácticos para determinar su valor y reposición.

- Se recomienda a las empresas que se auxilien con valuadores independientes para que realicen sus avalúos o revisar o dictaminar la estimación hecha por la empresa.

- Activos en desuso valorar a valor neto de realización.

### **Valor de uso**

Cuando existan indicios de que los valores actualizados de los activos fijos tangibles e intangibles sean excesivos en proporción con su valor de uso (monto de ingresos potenciales que se espera obtener por su utilización) es procedente hacer la reducción.

Cuando existan activos fijos que se proyecte vender o deshacerse de ellos en futuro inmediato, no deberá de exceder de su valor de realización:

### **Depreciación**

Para la depreciación del ejercicio deberá basarse:

- 1.- Valor actualizado.
- 2.- Vida probable, en base a estimaciones técnicas.
- 3.- Congruencia en el sistema de depreciación en costos históricos y el valor actualizado en tasas, procedimientos y vidas probables.
- 4.- La depreciación del costo y la de su complemento por actualización debe de concluir el mismo año.
- 5.- Para la depreciación del período se debe tomar como base el valor actualizado a la fecha en que mejor permita enfrentar ingresos contra gastos.
- 6.- No afectar utilidades de los ejercicios anteriores por actualización de la depreciación acumulada, sino afectar a la cuenta transitoria.

7.- Cuando la depreciación es desproporcionadamente mayor a la que le correspondería por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, sobre las bases reales de vida probable, se reexpresará el costo con índice de precios y al resultado aplicar en proporción con la vida útil consumida con relación a la vida reestimada.

#### *Presentación*

En el balance a su valor actualizado, todos los activos fijos. En el estado de resultados, la depreciación de los activos.

#### *Revelación*

- a) Información pertinente para que el usuario capte el significado e implicación de la actualización.
- b) Método de actualización.
- c) Depreciación del período y acumulada.
- d) Procedimiento de depreciación.
- e) Si existen cambios en la vida probable se dará un señalamiento específico por el cambio y su efecto en la información financiera.

### 3) ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE.

#### *Valuación*

- a) Concepto de actualización del capital. Se adopta el concepto de actualización de capital financiero.

### *Monto de la actualización*

Actualizar todos los renglones del capital contable mediante la utilización del INPC, incluyendo los conceptos que surgen del B-10 sea deudor o acreedor.

Integrar por meses y períodos de antigüedad lo siguiente:

- Capital social.
  - Otras aportaciones de accionistas.
  - Utilidades retenidas.
  - Utilidad del ejercicio.
  - Superávit donado.
  - No ir más allá de 1954 en la actualización.
  - Para la capitalización de utilidades, se deberá actualizar desde fecha en que se traspasaron al capital social.
  - Reexpresar las pérdidas.
  - No incluir superávit por revaluación capitalizado en la primera reexpresión.
  - No incluir capital social preferente, para amortizar en efectivo a un importe fijo predeterminado, se asemeja a un pasivo monetario.
- 
- En estados financieros consolidados el capital contable objeto de actualización será el de la entidad tenedora.
  - Monto de actualización cargar a cuenta transitoria.

### *Presentación*

- La actualización del capital contable deberá de distribuirse entre los distintos rubros, cada partida deberá de estar integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización.

- Si por razones legales o de otra índole se requiere informar de los valores nominales, éstos deberán de ser revelados.
- Todos los conceptos actualizados, son susceptibles de capitalización. El monto máximo es la suma neta (acreedora) de dichos conceptos para fines legales, ver artículo 116 de LGSM.
- El importe del capital social y otras aportaciones será la base para calificar distribuciones que sean reembolsos de capital. Cualquier distribución por debajo de dicha base se conceptuará como reembolso de capital.

#### **Revelación**

- A) Procedimiento seguido para la determinación.
- B) Explicación breve, objetiva y clara de su naturaleza.

#### **4) DETERMINACION DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.**

##### **Concepto**

Este concepto existe únicamente en el método de costos específicos. Presenta la variación del valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si la variación es superior al INPC es ganancia, en caso contrario es pérdida.

### **Valuación**

Comparando el incremento real del valor de los activos no monetarios con el obtenido mediante los INPC. Trátandose de la primera actualización se puede cuantificar por exclusión, después de haber identificado cuenta transitoria los demás efectos del B-10. Las partidas no monetarias que por alguna razón justificada, como puede ser su poca importancia o duda sobre su naturaleza no se actualicen, se considerarán monetarias.

### **Presentación**

Se llevará independientemente sea favorable o desfavorable al capital contable. Desglosar resultado por tenencia de activos no monetarios por cada concepto no monetario.

### **Revelación**

- 1.- Procedimiento.
- 2.- Explicación de naturaleza.

## **5) DETERMINACION DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (CIF) .**

### **Concepto**

En épocas inflacionarias el costo de financiamiento se amplía para incluir intereses, fluctuaciones cambiarias y resultado por posición monetaria debido a que repercuten sobre el monto a pagar por el uso de deuda.

Pasivos en moneda nacional (M.N) el interés es alto para cubrir disminución de poder adquisitivo del dinero.

Pasivos en moneda extranjera (M.E) el costo es de interés, fluctuación cambiaria y disminución del poder adquisitivo del dinero.

Costos de financiamiento se identifican con un período de acuerdo al principio de período contable y de realización deben de llevarse a resultados del período con base en lo devengado.

Para que exista congruencia llevar a resultados todos los elementos del CIF, si se capitalizan los intereses en etapa preoperativa deben de comprender también todos los elementos del CIF.

#### ***Fluctuaciones cambiarias***

Estas quedaron sin efecto con el cuarto documento de información (párrafos del 122 al 139 del Boletín B-10).

#### ***Posición monetaria***

- Es producto de decisiones financieras.
- Nace de que existen activos y pasivos monetarios que en épocas inflacionarias ven disminuido un poder adquisitivo, manteniendo su valor nominal.
- Los activos monetarios provocan pérdida.
- Los pasivos monetarios provocan ganancia.

- El efecto por posición monetaria es producto de un evento externo que puede cuantificarse, por lo tanto queda comprendido dentro del principio de realización.
- La cuantificación correcta del efecto por posición monetaria está condicionada a la segregación adecuada de partidas monetarias y no monetarias.
- Partidas monetarias son aquellas que están expresadas a niveles generales de precios de ese momento y que con el transcurso del tiempo pierden valor.
- Los activos y pasivos en M.E. al convertirse a M.N. quedan sujetas a la pérdida poder adquisitivo, considerándose partidas monetarias.

#### *Determinación*

- El efecto monetario del período será la suma algebraica de los efectos monetarios mensuales, aplicando a las posiciones monetarias al principio de cada mes, las tasas de inflación del mes según INPC.
  - El total del período será la sumatoria de todos los movimientos mensuales expresados en pesos de poder adquisitivo de la fecha del Balance General.
  - De existir partidas en M.E. primero determinar posición monetaria y posteriormente ajuste por cambio de paridad.
  - Las partidas no monetarias que por alguna razón (poca importancia) no se actualicen, considerarlas monetarias para determinar el efecto monetario.
- Contrapartida de actualización.

El efecto por posición monetaria se determinará y registrará al final del período. Emplear cuenta de resultados y su contrapartida contra la cuenta transitoria en que se registraron actualizaciones no monetarias.

En método de índices su cálculo será una cifra similar al saldo de la cuenta transitoria.

### *Presentación*

El efecto de las fluctuaciones cambiarias y efecto por posición monetaria deben ser elementos integrantes de la información del estado de Resultados.

Forman junto con los intereses el costo integral de financiamiento. Deben aparecer en el estado de resultados, enseguida de la Utilidad de operación, en una sección denominada "costo integral de financiamiento", desglosada en cada uno de sus elementos.

Pasivos en Moneda Extranjera:

-Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan en el Balance a paridad de mercado.

Cualquier restricción cambiaria en relación de moneda extranjera debe revelarse en notas.

También debe revelarse en el cuerpo de los Estados Financieros o en notas el monto de los activos y pasivos en moneda extranjera, y si su posición es corta, larga o nivelada, así como las bases de registro y tipo de cambio utilizado.

Según las cuartas adecuaciones , también revelar el monto de las exportaciones e importaciones y su resultado neto. Explicar en notas el significado del efecto por posición monetaria.

6) ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA DE UN MISMO PODER ADQUISITIVO.

- Todos los Estados Financieros deben expresarse en moneda del mismo poder adquisitivo (reexpresión por períodos).
- Todas y cada una de las partidas que integran los Estados Financieros deben reexpresarse a pesos del poder adquisitivo de cierre del último ejercicio (reexpresión mensual).
- Esta regla se aplica independientemente de que la partida de que se trate se encuentre originalmente expresada a valor histórico, valor reemplazo o actualizado por índices generales de precios.
- Las partidas se reexpresarán en el caso de Estados de resultados:
  - a) Relacionando el INPC del fin del período con el INPC del mes al que corresponda el estado de resultados.
  - b) A su vez, partidas que se actualicen deben de estar previamente expresadas en pesos de poder adquisitivo del mes de referencia.

- En Estado de variaciones en el capital contable:
  - a) Convertir saldos iniciales a pesos de poder adquisitivo a la fecha del último balance, relacionando el INPC fecha del balance final con INPC fecha del balance inicial.
  - b) Una vez determinado, las diferencias entre los dos balances actualizados a pesos de cierre del último de ellos, éstas se analizarán en conceptos de capital contable que reflejen cambios durante el ejercicio.

#### 7) REGLAS PARA MEJORAR LA COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- Cuando se presenten estados financieros comparativos, éstos se deben expresar en pesos de poder adquisitivo del cierre del último ejercicio informado.
- No es válido presentar en una nota información parcial reexpresada de estados financieros de períodos anteriores, debido a que su contenido es muy limitado.

Con ésto damos fin a la parte teórica del Boletín B-10, lo que implica una serie de lineamientos bien establecidos, por lo que a continuación presentaré un resumen de los cinco documentos de adecuaciones al Boletín B-10, señalando en terminos generales el objetivo que persigue cada uno de ellos.

8) RESUMEN DE LOS CINCO DOCUMENTOS DE ADECUACIONES AL B-10.

Primer documento, octubre 1985: establece en términos generales, que en el balance general se deben de actualizar "todas las partidas no monetarias..." y en "el estado de resultados los costos y los gastos asociados con los activos no monetarios y en su caso los ingresos asociados con pasivos no monetarios".

Segundo documento, noviembre de 1987: establece en términos generales, criterios para presentar la información financiera de períodos anteriores en forma comparable con el actual a través de notas a los estados financieros..

Tercer documento, enero 1990: establece en términos generales, expresión de los cuatro estados financieros básicos en pesos de un mismo poder adquisitivo, presentación de los conceptos del capital contable en el balance general, comparabilidad de los estados financieros en el tiempo.

Cuarto documento, diciembre 1991: establece en términos generales, la eliminación de la norma establecida del B-10 de reconocer un gasto y un pasivo por riesgo cambiario, de acuerdo a la metodología de la paridad técnica y se agregará al cuerpo de los estados financieros o a través de notas:

- a) Instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.
- b) La posición de activos y pasivos en moneda extranjera.
- c) Monto de las importaciones o exportaciones de bienes o servicios, así como, el monto y resultado neto de ingresos y gastos por intereses en moneda extranjera.

Quinto documento, enero 1994: establece en términos generales, la opción de la no aplicación del tercer documento de adecuaciones al B-10, de caer en inflaciones menores al 7% anual a partir de 1994. Si se aplica la opción no se deberá reexpresar los conceptos del estado de resultados y la información de ejercicios anteriores se presentará a el tipo de pesos en que se emitieron originalmente, en caso contrario se aplicará la normatividad del tercer documento al B-10.

## *Capítulo IV*

## IV.-REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA COMERCIAL.

### IV.I.-INFORMACION GENERAL.

La COMPAÑIA EJEMPLO,S.A. se constituyó ante notario público el día 12 de agosto de 1980 en la ciudad de Guadalajara, Jalisco.

Esta empresa se dedica a la compra-venta, distribución consignación, comisión de todo tipo de materiales para construcción y material eléctrico, por lo cual ha logrado ser una empresa conocida y aceptada por el mercado.

La empresa ha tenido que soportar las inflaciones desde los inicios de su constitución pero sin tomar hasta el momento ninguna medida para protegerse.

La situación actual de los accionistas es de recelo con respecto a las cifras contables que la empresa muestra, y todo debido a la disminución de utilidades, aumento sobre todo en costos principalmente en los financieros, así como también en las inversiones y otros, por lo cual han tomado la decisión de reexpresar los estados financieros de la empresa en función a los lineamientos establecidos por el Boletín B-10 del IMCP.

El método que se utilizará para ésta reexpresión será el de Ajuste por cambios en el nivel general de precios.

Con éste método nos permitirá conocer rápidamente los efectos de la inflación, así también nos permitirá corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad para de ésta manera corregir los pesos nominales a pesos de poder adquisitivo, que quiere decir cambiar la unidad de medida actual del peso por un peso en función a su poder de compra en el momento en que se ésta efectuando la operación.

Para tal efecto la empresa nos proporciona los siguientes supuestos e información financiera para llevar a cabo la reexpresión.

#### **SUPUESTOS**

- El método de control de mercancías, es inventarios perpetuos y su valuación es a través del método UEPS (últimas entradas-primeras salidas) y la rotación de los inventarios para 1991 y 1992 fué de 2 meses.
- La empresa utiliza para el cálculo de las depreciaciones y amortizaciones el método de línea recta utilizando para su determinación las tasas fiscales vigentes en el momento de la adquisición.
- Para la creación de la reserva legal se determina conforme a la ley separando el 5% de las utilidades netas hasta llegar al 20% del capital social.

- No existe ningún tipo de reserva por jubilaciones y pensiones debido a que prefieren separarla y llevarla a los costos en los momentos en que se presentan.

- En abril de 1992 los accionistas decidieron aumentar el capital social en 1,200 y en octubre de 1992 repartir dividendos por 1,000.

#### IV.II.-ESTADOS FINANCIEROS DE LA CIA EJEMPLO,S.A.

1.1.- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1992 y 1991 (cifras históricas en miles de pesos).

1.2.- Estado de resultados del 1o de enero al 31 de diciembre de 1992 y 1991 (cifras históricas en miles de pesos).

1.3.- Estado de variaciones en el capital contable al 31 de diciembre de 1992 (cifras históricas en miles de pesos).

1.3.1.- Integración del capital contable del 1o Enero al 31 de Diciembre de 1992 (cifras históricas en miles de pesos).

1.4.- Análisis de activo fijo y otros activos al 31 de diciembre de 1992 (cifras históricas en miles de pesos).

1.5.- Estado de situación financiera mensuales durante 1992 (cifras históricas en miles de pesos).

1.6.- Estado de resultados mensuales durante 1992 (cifras históricas en miles de pesos).

CIA EJEMPLO, S.A.  
 1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 1992 Y 1991  
 ( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

ACTIVO	1992	1991	PASIVO	1992	1991
CIRCULANTE:					
CAJA Y BANCOS	37,345	4,888	PROVEEDORES	331,025	145,002
CUENTAS Y COBRAR	518,893	325,625	CREDITOS BANCARIOS	1,186,922	980,000
INVENTARIOS	1,562,787	1,333,014	IMPUESTOS X PAGAR	23,035	21,963
<b>SUMA DE ACT. CIRC.</b>	<b>2,119,025</b>	<b>1,663,527</b>	<b>SUMA DEL PASIVO</b>	<b>1,540,982</b>	<b>1,146,965</b>
FIJO:					
MOB. Y EQUIPO	8,832	8,832			
EQUIPO DE TRANSP.	329,260	304,260			
DEPRECIACION	(318,092)	(313,092)			
<b>SUMA ACTIVO FIJO</b>	<b>20,000</b>	<b>0</b>	CAPITAL CONTABLE:		
OTROS ACTIVOS			CAPITAL SOCIAL	5,200	4,000
GASTOS DE INST.	550	550	RESERVA LEGAL	800	800
AMORTIZACION	(330)	(303)	UT. ACUMULADAS	511,009	568,265
			UT. DEL EJERCICIO	81,254	(56,256)
<b>SUMA DE OTROS ACT.</b>	<b>220</b>	<b>247</b>	<b>SUMA DE CAP. CONT.</b>	<b>598,263</b>	<b>516,809</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,139,245</b>	<b>1,663,774</b>	<b>SUMA PASIVO Y CAP.</b>	<b>2,139,245</b>	<b>1,663,774</b>

CIA EJEMPLO, S. A.

1.2. ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991  
( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

	1992	1991
VENTAS	10,556,980	7,227,178
COSTO DE VENTAS	8,788,756	5,769,555
GASTOS DE OPERACION	1,235,462	1,151,288
DEPRECIACION	5,027	27
UTILIDAD DE OPERACION	527,735	306,308
GASTOS FINANCIEROS	380,000	320,000
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	147,735	(13,692)
ISR Y PTU	66,481	42,564
UTILIDAD (PERD) NETA	<u>81,254</u>	<u>(56,256)</u>

CIA EJEMPLO, S. A.

1.3. ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTALES
SALDO AL 1o. DE ENERO DE 1991	4,000	800	512,009		516,809
AUMENTO O (DISMINUCION)	1,200				1,200
PAGO DE DIVIDENDOS			(1,000)		(1,000)
UTILIDAD DEL EJERCICIO				81,254	81,254
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 1992	<u>5,200</u>	<u>800</u>	<u>511,009</u>	<u>81,254</u>	<u>598,263</u>

CIA EJEMPLO, S. A.  
 1.3.1. INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
 ( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

FECHA	CONCEPTO	CIFRAS HISTORICAS
CAPITAL SOCIAL:		
AGT 1980	APORTACION INICIAL	4,000
ABR 1992	AUMENTO DEL CAPITAL	1,200
	TOTAL	5,200
UTIL. O PERD. ACUMULADAS		
1980	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,259
1981	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,846
1982	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,548
1983	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,458
1984	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,256
1985	UTILIDAD DEL EJERCICIO	8,293
1986	UTILIDAD DEL EJERCICIO	12,569
1987	UTILIDAD DEL EJERCICIO	35,691
1988	UTILIDAD DEL EJERCICIO	95,694
1989	UTILIDAD DEL EJERCICIO	257,510
1990	UTILIDAD DEL EJERCICIO	143,941
1991	PERDIDA DEL EJERCICIO	(56,256)
	SUMA	512,809
ABRIL 1981	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(63)
ABRIL 1982	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(192)
ABRIL 1983	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(177)
ABRIL 1984	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(173)
ABRIL 1985	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(163)
ABRIL 1986	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(32)
	TOTAL	(800)
	TOTAL	512,009
RESERVA LEGAL:		
ABRIL 1981	APLICACION DE 1980	63
ABRIL 1982	APLICACION DE 1981	192
ABRIL 1983	APLICACION DE 1982	177
ABRIL 1984	APLICACION DE 1983	173
ABRIL 1985	APLICACION DE 1984	163
ABRIL 1986	APLICACION DE 1985	32
	TOTAL	800
OCT 1992	PAGO DE DIVIDENDOS	(1,000)
DIC 1992	UTILIDAD DEL EJERCICIO:	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	81,254
	TOTALES	596,263

CIA EJEMPLO, S. A.  
 1.4. ANALISIS DEL ACTIVO FIJO Y OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992  
 ( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

FECHA DEL CONCEPTO DE LA INVERSION	TASA DE DEP. ANUAL	DEP. ACUM.		DEP. DEL EJERCICIO 92	DEP. MENSUAL	
		IMPORTE	31 DIC 91		TASA	IMPORTE
ACTIVO FIJO						
MOBILIARIO Y EQUIPO (10%)						
OCT 80		2,408	2,408	0	0.00833	0
NOV 80		500	500	0	0.00833	0
ENE 81		1,321	1,321	0	0.00833	0
JUN 81		2,329	2,329	0	0.00833	0
AGT 81		2,274	2,274	0	0.00833	0
	SUMAS	<u>8,832</u>	<u>8,832</u>	0		0
EQP TRANSPORTE: (20%)						
DIC 80		15,625	15,625	0	0.01670	0
OCT 82		23,728	23,728	0	0.01670	0
FEB 84		59,837	59,837	0	0.01670	0
MZO 84		79,892	79,892	0	0.01670	0
JUN 85		125,178	125,178	0	0.01670	0
ENE 92		25,000	0	5,000	0.01670	417
	SUMAS	<u>329,260</u>	<u>304,260</u>	5,000		417
OTROS ACTIVOS:						
GASTOS DE INSTALACION: (5%)						
AGT 80		<u>550</u>	<u>303</u>	27	0.00416	2

1.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MENSUAL  
DE ENERO A JUNIO DE 1992  
(CIFRAS HISTORICAS)

CUENTA	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
<b>ACTIVO</b>						
<b>CIRCULANTE</b>						
CAJA Y BANCOS	5,689	10,245	12,458	15,448	45,874	125,489
CUENTAS POR COBRAR	418,646	498,223	622,360	786,017	860,277	774,434
<b>ACTIVOS MONETARIOS</b>	424,335	508,468	634,818	801,465	906,151	899,923
INVENTARIOS	1,241,394	1,177,637	1,069,320	921,483	863,043	964,706
<b>SUMA ACTIVO CIRC.</b>	1,665,729	1,686,105	1,704,138	1,722,948	1,769,194	1,864,629
<b>FIJO</b>						
MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	8,832	8,832	8,832	8,832	8,832
EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	329,260	329,260	329,260	329,260	329,260
DEPRECIACION ACUM.	(313,508)	(313,924)	(314,340)	(314,756)	(315,172)	(315,588)
<b>SUMA ACTIVO FIJO</b>	24,584	24,168	23,752	23,336	22,920	22,504
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
GASTOS DE INSTALACION	550	550	550	550	550	550
AMORTIZACION	(330)	(330)	(330)	(330)	(330)	(330)
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	1,690,533	1,710,493	1,728,110	1,746,504	1,792,334	1,887,353
<b>PASIVO</b>						
PROVEEDORES	452,189	521,689	124,589	154,587	215,454	312,458
REDITOS BANCARIOS	786,780	730,091	1,157,371	1,156,876	1,110,969	1,138,929
IMPUESTOS POR PAGAR	12,563	10,256	12,569	9,856	12,014	10,245
<b>SUMA DEL PASIVO</b>	1,251,532	1,262,036	1,294,529	1,321,319	1,338,437	1,461,632
<b>CAPITAL CONTABLE</b>						
CAPITAL SOCIAL	4,000	4,000	4,000	5,200	5,200	5,200
RESERVA LEGAL	800	800	800	800	800	800
UTILIDADES ACUMULADAS	512,009	512,009	512,009	512,009	512,009	512,009
UTIL. (PERD) EJERCICIO	(77,808)	(68,352)	(83,228)	(92,824)	(64,112)	(92,288)
<b>SUMA DE CAPITAL</b>	439,001	448,457	433,581	425,185	453,897	425,721
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	1,690,533	1,710,493	1,728,110	1,746,504	1,792,334	1,887,353

1.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MENSUAL  
DE JULIO A DICIEMBRE DE 1992  
(CIFRAS HISTORICAS)

CUENTA	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
<b>ACTIVO</b>						
<b>CIRCULANTE</b>						
CAJA Y BANCOS	54,215	25,154	12,458	18,924	26,589	37,345
CUENTAS POR COBRAR	744,182	712,925	711,288	749,753	759,363	518,893
<b>ACTIVOS MONETARIOS</b>	<b>798,397</b>	<b>738,079</b>	<b>723,746</b>	<b>768,677</b>	<b>785,952</b>	<b>556,238</b>
INVENTARIOS	1,105,084	1,205,067	1,275,430	1,305,691	1,364,807	1,562,787
<b>SUMA ACTIVO CIRC.</b>	<b>1,903,481</b>	<b>1,943,146</b>	<b>1,999,176</b>	<b>2,074,368</b>	<b>2,150,759</b>	<b>2,119,025</b>
<b>FIJO</b>						
MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	8,832	8,832	8,832	8,832	8,832
EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	329,260	329,260	329,260	329,260	329,260
DEPRECIACION ACUM.	(316,004)	(316,420)	(316,836)	(317,252)	(317,668)	(318,092)
<b>SUMA ACTIVO FIJO</b>	<b>22,088</b>	<b>21,672</b>	<b>21,256</b>	<b>20,840</b>	<b>20,424</b>	<b>20,000</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
GASTOS DE INSTALACION	550	550	550	550	550	550
AMORTIZACION	(330)	(330)	(330)	(330)	(330)	(330)
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,925,789</b>	<b>1,965,038</b>	<b>2,020,652</b>	<b>2,095,428</b>	<b>2,171,403</b>	<b>2,139,245</b>
<b>PASIVO</b>						
PROVEEDORES	342,588	452,258	124,589	254,589	312,521	331,025
CREDITOS BANCARIOS	1,238,231	1,272,006	1,747,874	1,688,427	1,492,624	1,186,922
IMPUESTOS POR PAGAR	10,245	11,548	13,256	16,578	17,879	23,035
<b>SUMA DEL PASIVO</b>	<b>1,591,064</b>	<b>1,735,812</b>	<b>1,885,719</b>	<b>1,959,594</b>	<b>1,823,024</b>	<b>1,540,982</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>						
CAPITAL SOCIAL	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200
RESERVA LEGAL	800	800	800	800	800	800
UTILIDADES ACUMULADAS	512,009	512,009	512,009	511,009	511,009	511,009
UTIL. (PERD) EJERCICIO	(183,284)	(288,783)	(383,076)	(381,175)	(168,630)	81,254
<b>SUMA DE CAPITAL</b>	<b>334,725</b>	<b>229,226</b>	<b>134,933</b>	<b>135,834</b>	<b>348,379</b>	<b>598,263</b>
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>1,925,789</b>	<b>1,965,038</b>	<b>2,020,652</b>	<b>2,095,428</b>	<b>2,171,403</b>	<b>2,139,245</b>

1.6 ESTADO DE RESULTADOS MENSUALES  
DE ENERO A JUNIO DE 1992  
(CIFRAS HISTORICAS)

CUENTA	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
VENTAS	956,959	989,693	1,054,730	1,145,750	998,624	623,517
COSTO DE VENTAS	897,747	842,022	931,141	1,010,182	831,388	511,182
GASTOS DE OPERACION	100,245	100,256	101,523	106,214	101,569	104,523
DEPRECIACION Y AMORT.	419	419	419	419	419	419
UT. (PERD) DE OPERACION	(41,452)	46,996	21,647	26,935	65,248	7,393
GASTOS FINANCIEROS	32,000	32,000	32,000	32,000	32,000	32,000
UT. (PERD) A. ISR Y PTU	(73,452)	14,996	(10,353)	(5,065)	33,248	(24,607)
ISR Y PTU	4,356	5,540	4,523	4,531	4,536	3,569
UTIL. (PERD) META	(77,806)	9,456	(14,876)	(9,596)	28,712	(26,176)
UT. (PERD) META ACUMULADA	(77,806)	(68,352)	(83,228)	(92,824)	(64,112)	(92,288)
COSTO DE VENTAS						
INVENTARIO INICIAL	1,333,014	1,241,394	1,177,637	1,069,320	921,483	863,043
MAS:						
COMPRAS	806,127	776,265	822,824	862,345	772,948	612,845
MENOS:						
INVENTARIO FINAL	1,241,394	1,177,637	1,069,320	921,483	863,043	964,706
COSTO DE LO VENDIDO	897,747	842,022	931,141	1,010,182	831,388	511,182

1.6 ESTADO DE RESULTADOS MENSUALES  
DE JULIO A DICIEMBRE DE 1992  
(CIFRAS HISTORICAS)

CUENTA	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
VENTAS	524,659	589,624	659,025	834,650	989,697	1,190,052
COSTO DE VENTAS	472,452	553,241	612,482	692,686	634,976	799,257
GASTOS DE OPERACION	105,258	102,567	101,896	101,023	103,865	104,523
DEPRECIACION Y AMORT.	419	419	419	419	419	418
UTIL. (PERD) DE OPERACION	(53,470)	(66,603)	(55,772)	40,522	250,437	285,854
GASTOS FINANCIEROS	32,000	32,000	32,000	32,000	31,000	29,000
UT. (PERD) A. ISR Y PTU	(85,470)	(98,603)	(87,772)	8,522	219,437	256,854
ISR Y PTU	5,526	6,896	6,521	6,621	6,892	6,970
UTIL. (PERD) META	(90,996)	(105,499)	(94,293)	1,901	212,545	249,884
UT. (PERD) META ACUMULADA	(183,284)	(288,783)	(383,076)	(381,175)	(168,630)	81,254
COSTO DE VENTAS						
INVENTARIO INICIAL	964,706	1,105,084	1,205,067	1,275,430	1,305,691	1,364,807
MAS:						
COMPRAS	612,830	653,224	682,845	722,947	694,092	997,237
MEJOS:						
INVENTARIO FINAL	1,105,084	1,205,067	1,275,430	1,305,691	1,364,807	1,562,787
COSTO DE LO VENDIDO	472,452	553,241	612,482	692,686	634,976	799,257

## INFORMACION ADICIONAL

- Con motivo de la reexpresión se vio en la necesidad de recurrir a la opinión de un experto en base a una estimación técnica de las inversiones corrigiendo las vidas útiles de los mismos, dado a que estaban totalmente depreciados y las inversiones estaban en uso, y los resultados fueron los siguientes:

Vida total corregida según  
la estimación técnica

	-----
-Mobiliario y equipo	13 años
-Equipo de transporte	9 años
-Gastos de instalación	22 años

Con éstos supuestos e información financiera empezaré la reexpresión que será prácticamente en dos partes:

- 1.-Reexpresión inicial al 31 XII 1991.
- 2.-Reexpresión del ejercicio terminado al 31 XII de 1992.

# REEXPRESION INICIAL AL 31 XII 1991.

## 2. PRIMERA REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

### 2.1. REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

( REEXPRESION INICIAL )

NOVIEMBRE 1991		(1)	29,146.4470		
DICIEMBRE 1991		(1)	29,832.5000		
	SUMA		58,978.9470	/2	
	PROMEDIO	(*)	29,489.4735		
FACTOR DE ACTUALIZACION	(*)	29,832.5000	/	29,489.4735	= 1.0116
ACTUAL. DE INVENTARIOS	(2)	1,333,014	X	1.0116	= 1,348,520
ACTUALIZACION		1,348,520	-	1,333,014	= <u>15,506</u>

#### NOTA:

LA EXISTENCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 DE LOS INVENTARIOS REPRESENTABAN DOS MESES DE ANTIGUEDAD POR LO QUE SE TOMA EL FACTOR PROMEDIO DE LOS MESES DE 1991.

(1) VER APENDICE, TABLA DE INDICES NACIONALES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

(2) CECULA 1.1. RUBRO DE INVENTARIOS

CÍA EJEMPLO, S.A.  
2.2. REEXPRESIÓN DE ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

CONCEPTO	(1) VALOR HIST. AL 31 DE DIC 1991	(2) FACTOR DE AJUSTE	(3) CIFRAS REEXP. AL 31 DIC 1991 (1)*(2)	(4) AJUSTE (3)-(1)
<b>ACTIVO FIJO</b>				
<b>MOB. Y EQUIPO:</b>				
OCT 80	2.408	29.832.5000 /	158.6414 = 188.0499	452.824
NOV 80	500	29.832.5000 /	161.3941 = 184.8426	92.421
ENE 81	1.321	29.832.5000 /	170.9611 = 174.4988	230.513
JUN 81	2.329	29.832.5000 /	188.3059 = 158.4257	366.974
AGT 81	2.274	29.832.5000 /	195.5703 = 152.5411	344.604
SUMA	<u>8.832</u>		1.491.610	<u>1.482.778</u>
<b>EQP TRANSPORTE:</b>				
DIC 80	15.625	29.832.5000 /	165.6265 = 180.1191	2.814.361
OCT 82	23.726	29.832.5000 /	364.4863 = 81.8481	1.942.091
FEB 84	59.837	29.832.5000 /	857.8234 = 34.7770	2.080.950
AGO 84	79.892	29.832.5000 /	894.4891 = 33.3514	2.664.513
JUN 85	125.178	29.832.5000 /	1.532.7690 = 19.4631	2.436.357
SUMA	<u>304.260</u>		11.938.272	<u>11.634.012</u>
TOTAL	<u>313.092</u>		<u>13.429.883</u>	<u>13.116.791</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>GASTOS DE INSTALACION:</b>				
AGT 80	<u>550</u>	29.832.5000 /	154.5568 193.0197	106.161
				105.611

(1) DATOS DE LA CEDULA 1.4.

CIA EJEMPLO, S.A.  
2.3 REEXPRESION DE LA DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS  
DE TRANSPORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

FORMULA DE CALCULO DEPRECIACION EN LINEA RECTA										
CONCEPTO	(1) VALOR REEXPRESADO AL 31 DE DIC 1991	VALOR REEXPRESADO ----- X VIDA TRANSCURRIDA						(2) = DEP/AMORT. REEXPR. AL 31 DIC 1991	(3) CIPRAS HIST. AL 31 DIC 1991	AJUSTE
		VIDA CORRESPONDE								
<b>ACTIVO FIJO</b>										
<b>MOB. Y EQUIPO:</b>										
OCT 80	452,824	452,824	/	13	X	12	=	417,992	2,408	415,584
NOV 80	92,421	92,421	/	13	X	12	=	85,312	500	84,812
ENE 81	230,513	230,513	/	13	X	11	=	195,049	1,321	193,728
JUN 81	368,974	368,974	/	13	X	11	=	312,208	2,329	309,879
AGT 81	346,878	346,878	/	13	X	11	=	293,512	2,274	291,238
	<u>SUMA</u>							<u>1,304,074</u>	<u>8,832</u>	<u>1,295,242</u>
<b>EQP TRANSPORTE:</b>										
DIC 80	2,814,361	2,814,361	/	9	X	9	=	2,814,361	15,625	2,798,736
OCT 82	1,942,091	1,942,091	/	9	X	9	=	1,942,091	23,728	1,918,363
FEB 84	2,080,950	2,080,950	/	9	X	8	=	1,849,733	59,837	1,789,896
MZO 84	2,664,513	2,664,513	/	9	X	8	=	2,368,456	79,892	2,288,564
JUN 85	2,436,357	2,436,357	/	9	X	7	=	1,894,944	125,178	1,769,766
	<u>SUMA</u>							<u>10,869,586</u>	<u>304,260</u>	<u>10,565,326</u>
<b>TOTAL</b>	<u>13,429,883</u>							<u>12,173,660</u>	<u>313,092</u>	<u>11,860,568</u>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>										
<b>GASTOS DE INSTALACION:</b>										
AGT 80	<u>106,161</u>	106,161	/	22	X	12	=	57,906	303	57,603

(1) DATOS DE LA CEDULA 2.2

(3) DATOS DE LA CEDULA 1.4

CIA EJEMPLO, S.A.  
2.4. REEXPRESION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991  
( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

FECHA	CONCEPTO	(1)		(2)		(3)	(4)
		CIFRAS HIST.		FACTOR DE AJUSTE		CIFRAS REEXP. 31 DIC 1991 (1)x(2)	AJUSTE (3)-(1)
<b>CAPITAL SOCIAL</b>							
AGT 1980	APORTACION INICIAL	4,000	29,832.5000 /	154.5568 =	193.02	772,079	768,079
		<u>4,000</u>				<u>772,079</u>	<u>768,079</u>
<b>UTIL. O PERD. ACUMULADAS</b>							
1980	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,259	29,832.5000 /	149.1700 =	199.99	251,787	250,528
1981	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,846	29,832.5000 /	191.0500 =	156.15	600,554	596,708
1982	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,548	29,832.5000 /	303.6100 =	98.26	348,624	345,076
1983	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,458	29,832.5000 /	612.9200 =	48.67	168,310	164,852
1984	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,256	29,832.5000 /	1,014.0800 =	29.42	95,786	92,530
1985	UTILIDAD DEL EJERCICIO	8,293	29,832.5000 /	1,599.7000 =	18.65	154,655	146,362
1986	UTILIDAD DEL EJERCICIO	12,569	29,832.5000 /	2,979.1800 =	10.01	125,862	113,293
1987	UTILIDAD DEL EJERCICIO	35,691	29,832.5000 /	6,906.5600 =	4.32	154,165	118,474
1988	UTILIDAD DEL EJERCICIO	95,694	29,832.5000 /	14,791.2300 =	2.02	193,006	97,312
1989	UTILIDAD DEL EJERCICIO	257,510	29,832.5000 /	17,750.6500 =	1.68	432,782	175,272
1990	UTILIDAD DEL EJERCICIO	143,941	29,832.5000 /	22,481.5000 =	1.33	191,007	47,066
1991	PERDIDA DEL EJERCICIO	(56,256)	29,832.5000 /	27,576.3300 =	1.08	(60,859)	(4,603)
	<b>SUMA</b>	<u>512,809</u>				<u>2,655,679</u>	<u>2,142,870</u>
ABRIL 1981	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(63)	29,832.5000 /	182.9417 =	163.07	(10,273)	(10,210)
ABRIL 1982	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(192)	29,832.5000 /	254.0716 =	117.42	(22,544)	(22,352)
ABRIL 1983	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(177)	29,832.5000 /	551.9706 =	54.05	(9,566)	(9,389)
ABRIL 1984	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(173)	29,832.5000 /	933.1867 =	31.97	(5,531)	(5,358)
ABRIL 1985	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(163)	29,832.5000 /	1,460.7154 =	20.42	(3,329)	(3,166)
ABRIL 1986	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(32)	29,832.5000 /	2,499.3892 =	11.94	(382)	(350)
	<b>SUMA</b>	<u>(800)</u>				<u>(51,626)</u>	<u>(50,826)</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>512,009</u>				<u>2,604,054</u>	<u>2,092,045</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>							
ABRIL 1981	APLICACION DE 1980	63	29,832.5000 /	182.9417 =	163.07	10,273	10,210
ABRIL 1982	APLICACION DE 1981	192	29,832.5000 /	254.0716 =	117.42	22,544	22,352
ABRIL 1983	APLICACION DE 1982	177	29,832.5000 /	551.9706 =	54.05	9,566	9,389
ABRIL 1984	APLICACION DE 1983	173	29,832.5000 /	933.1867 =	31.97	5,531	5,358
ABRIL 1985	APLICACION DE 1984	163	29,832.5000 /	1,460.7154 =	20.42	3,329	3,166
ABRIL 1986	APLICACION DE 1985	32	29,832.5000 /	2,499.3892 =	11.94	382	350
	<b>SUMA</b>	<u>800</u>				<u>51,626</u>	<u>50,826</u>
	<b>TOTALES</b>	<u>516,809</u>				<u>3,427,758</u>	<u>2,910,949</u>

CIA EJEMPLO, S. A.  
 2.5. RESUMEN DE LA ACTUALIZACION INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991  
 ( CIFRAS EN MILES DE PESOS )

CONCEPTO	(1) CIFRAS HISTORICAS	(2) CIFRAS REEXPRESADAS 31 DIC 1991	(3) DIFERENCIAS (2)-(1)
INVENTARIOS	1.333,014	1.348,520	15,506
MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1.491,610	1.482,778
EQUIPO DE TRANSPORTE	304,260	11.938,272	11.634,012
GASTOS DE INSTALACION	550	106,161	105,611
DEPRECIACION ACUMULADA DE MOBILIARIO Y EQUIPO.	(8,832)	(1.304,074)	(1.295,242)
DEPRECIACION ACUMULADA DE EQUIPO DE TRANSPORTE.	(304,260)	(10.869,586)	(10.565,326)
AMORTIZACION ACUMULADA DE GASTOS DE INSTALACION.	(303)	(57,906)	(57,603)
INCREMENTO NETO			1.319,737
CAPITAL SOCIAL	4,000	772,079	768,079
UTILIDADES ACUMULADAS	568,265	2.664,912	2.096,647
PERDIDA DEL EJERCICIO 1991	(56,256)	(60,859)	(4,603)
RESERVA LEGAL	800	51,626	50,826
INCREMENTO NETO			2.910,949
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO (PERDIDA)			(1.591,213)

(2) DATOS DE LA CEDULA 2.1. 2.2. 2.3.

AJUSTE # 1

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS	15,506	
ACTUALIZACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO	1.482,778	
ACTUALIZACION DE EQUIPO DE TRANSPORTE	11.634,012	
ACTUALIZACION DE GASTOS DE INSTALACION	105,611	
ACTUALIZACION DE DEP. ACUM. DE MOB. Y EQP.		1.295,242
ACTUALIZACION DE DEP. ACUM. DE EQP DE TRANS.		10.565,326
ACTUALIZACION DE AMORT. ACUM. DE GAST. INSTAL.		57,603
ACTUALIZACION DE CAPITAL SOCIAL		768,079
ACTUALIZACION DE UTILIDADES ACUMULADAS		2.096,647
ACTUALIZACION DE UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,603	
ACTUALIZACION DE RESERVA LEGAL		50,826
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO (PERDIDA)	1.591,213	
SUMAS IGUALES	14.833,723	14.833,723

AJUSTE PARA REGISTRAR EL RESULTADO DE REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

CIA EJEMPLO, S.A.  
2.6 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 1991  
( REEXPRESTION INICIAL )

CONCEPTO	CIFRAS REEXPRESDAS (1)	CIFRAS HISTORICAS (2)	CIFRAS REEXPRESDAS (2)	CIFRAS HISTORICAS (2)
ACTIVO	1991	1991	PASIVO	1991
CIRCULANTE:				
CAJA Y BANCOS	4,888	4,888	PROVEEDORES	145,002
CUENTAS X COBRAR	325,625	325,625	CREDITOS BANCARIOS	960,000
INVENTARIOS	1,348,520	1,333,014	IMPUESTOS X PAGAR	21,963
SUMA DE ACT. CIRC.	1,679,033	1,663,527	SUMA DEL PASIVO	1,146,965
FIJO:				
MOB. Y EQUIPO	1,491,610	8,832		
EQUIPO DE TRANSP.	11,938,272	304,260		
DEPRECIACION	(12,173,660)	(313,092)	CAPITAL CONTABLE:	
SUMA ACTIVO FIJO	1,256,223	0	CAPITAL SOCIAL	772,079
OTROS ACTIVOS			RESERVA LEGAL	51,626
GASTOS DE IMST.	106,161	550	UT. ACUMULADAS	2,664,912
AMORTIZACION	(57,906)	(303)	PERD. DEL EJERCICIO	(60,859)
SUMA DE OTROS ACT.	48,255	247	EFECTO MONETARIO	(1,591,213)
TOTAL ACTIVO	2,983,511	1,663,774	SUMA DE CAP. CONT.	1,836,546
	=====	=====	SUMA PASIVO Y CAP.	2,983,511
				=====

- (1) DATOS DE LAS CEDULAS 2.5 Y 1.1.  
(2) DATOS DE LA CEDULA 1.1

# REEXPRESION DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 XII 1992

## AJUSTE # 2

COSTO DE VENTAS	15,506	
ACTUALIZACION DE INVENTARIOS (1)		15,506

PARA INCREMENTAR EN EL COSTO DE VENTAS LAS CIFRAS DE ACTUALIZACION DE LA REEXPRESION DE LOS INVENTARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(1) CANCELACION DEL AJUSTE No 1 ( VER CEDULA 2.5 )

### 3.1. REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

NOVIEMBRE 1992		(1)	32,925.1000		
DICIEMBRE 1992		(1)	33,393.9000		
	TOTAL		66,319.0000	/2	
	PROMEDIO		33,159.5000		
FACTOR DE ACTUALIZACION	(*)	33,393.9000	/	33,159.5000	= 1.0071
ACTUAL. DE INVENTARIOS	(2)	1,562,787	X	1.0071	= 1,573,834
ACTUALIZACION		1,573,834	-	1,562,787	= 11,047
					=====

## AJUSTE # 3

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS	11,047	
CORRECCION POR REEXPRESION		11,047

PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION POR REEXPRESION DE LOS INVENTARIOS AL 31 DE DIC 1992.

NOTA:

LA EXISTENCIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 DE LOS INVENTARIOS REPRESENTABAN 2 MESES DE ANTIGUEDAD POR LO QUE SE TOMA EL FACTOR PROMEDIO DE LOS MESES DE 1992.

- (1) VER APENDICE, TABLA DE INDICES NACIONALES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.  
 (2) CEDULA 1.1. RUBRO DE INVENTARIOS.

3.2 REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS  
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES  
DE ENERO A JUNIO DE 1992

MESES	CONCEPTOS	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL	COSTO DE VENTAS	AJUSTE
Ene	CIFRA HISTORICA	1,333,014	806,127	1,241,394	897,747	
	FACTOR	1.0300	1.0000	1.0090		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,373,030	806,127	1,252,573	926,583	28,836
Feb	CIFRA HISTORICA	1,241,394	778,265	1,177,637	842,022	
	FACTOR	1.0210	1.0000	1.0059		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,267,415	778,265	1,184,573	861,107	19,085
Mar	CIFRA HISTORICA	1,177,637	822,824	1,069,320	931,141	
	FACTOR	1.0161	1.0000	1.0051		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,196,629	822,824	1,074,734	944,719	13,578
Abr	CIFRA HISTORICA	1,069,320	862,345	921,483	1,010,182	
	FACTOR	1.0140	1.0000	1.0044		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,084,312	862,345	925,571	1,021,086	10,904
May	CIFRA HISTORICA	921,483	772,948	863,043	831,388	
	FACTOR	1.0111	1.0000	1.0033		
	CIFRA ACTUALIZADA	931,676	772,948	865,880	838,744	7,356
Jun	CIFRA HISTORICA	863,043	612,845	964,706	511,182	
	FACTOR	1.0101	1.0000	1.0034		
	CIFRA ACTUALIZADA	871,740	612,845	967,960	516,625	5,443
	SUMAS					85,202

LOS DATOS HISTORICOS SE TOMARON DE LA CEDULA 1.6

3.2 REEXPRESSION DEL COSTO DE VENTAS  
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES  
DE JULIO A DICIEMBRE DE 1992

MES	CONCEPTOS	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL	COSTO DE VENTAS	AJUSTE
Jul	CIFRA HISTORICA	964,706	612,830	1,105,064	472,452	
	(1) FACTOR	1.0097	1.0000	1.0031		
	CIFRA ACTUALIZADA	974,064	612,830	1,108,558	478,336	5,884
Ago	CIFRA HISTORICA	1,105,064	653,224	1,205,067	553,241	
	FACTOR	1.0093	1.0000	1.0031		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,115,373	653,224	1,208,758	559,839	6,598
Sep	CIFRA HISTORICA	1,205,067	682,845	1,275,430	612,482	
	FACTOR	1.0118	1.0000	1.0043		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,219,277	682,845	1,280,954	621,168	8,686
Oct	CIFRA HISTORICA	1,275,430	722,947	1,305,691	692,686	
	FACTOR	1.0116	1.0000	1.0036		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,290,175	722,947	1,310,374	702,748	10,062
Nov	CIFRA HISTORICA	1,305,691	694,092	1,364,807	634,976	
	FACTOR	1.0119	1.0000	1.0041		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,321,261	694,092	1,370,453	644,900	9,924
Dic	CIFRA HISTORICA	1,364,807	997,237	1,562,787	799,257	
	FACTOR	1.0184	1.0000	1.0071		
	CIFRA ACTUALIZADA	1,389,966	997,237	1,573,834	813,369	14,112
	SUMAS					55,266
	TOTAL ENERO-DICIEMBRE					140,468

LOS DATOS HISTORICOS SE TOMARON DE LA CEDULA 1.6

COSTO DE VENTAS REEXP.A PROMEDIOS	8'929,224
COSTO DE VENTAS HISTORICO 1992	8'788,756
	-----
DIFERENCIA	140,468
AJUSTE # 2 QUE YA SE EFECTUO AL COSTO DE VENTAS	15,506
	-----
AJUSTE COMPLEM.AL COSTO DE VENTAS	124,962

AJUSTE # 4

-----

COSTO DE VENTAS	124,962
CORRECCION POR REEXPRESION	124,962

REGISTRO DE LA ACTUALIZACION A CIFRAS PROMEDIOS  
DEL COSTO DE VENTAS EN EL EJERCICIO 1992

CIA EJEMPLO, S. A.  
3.3. REEXPRESSION DEL ACTIVO FIJO Y OTROS ACTIVOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

CONCEPTO	(1) VALOR HISTORICO	(2) VALOR REEXP. 31/12/1991	(3) FACTOR DE AJUSTE	(4) CIPRAS REEXP. AL 31 DIC 1992 (2)*(3)	(5) AJUSTE (4)-(2)
<b>ACTIVO FIJO</b>					
<b>MOB. Y EQUIPO:</b>					
OCT 80	2,408	452,824	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	506,882
NOV 80	500	92,421	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	103,454
ENE 81	1,321	230,513	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	258,032
JUN 81	2,329	368,974	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	413,022
AGT 81	2,274	346,878	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	388,288
SUMA	8,832	1,491,610			1,669,678
<b>EQP TRANSPORTE:</b>					
DIC 80	15,625	2,814,361	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	3,150,339
OCT 82	23,728	1,942,091	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,173,938
FEB 84	59,837	2,060,950	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,329,374
MZO 84	79,892	2,664,513	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,982,602
JUN 85	125,178	2,436,357	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,727,209
ENE 92	25,000	0	33,393.9000 / 30,374.7000 =	1.0994	27,485
SUMA	329,260	11,938,272			13,390,946
TOTAL	338,092	13,429,883			15,060,625
<b>OTROS ACTIVOS:</b>					
<b>GASTOS DE INSTALACION:</b>					
AGT 80	550	106,161	33,393.9000 / 29,832.5000	1.1194	118,834
					12,673

(1) DATOS DE LA CEDULA 1.4.  
(2) DATOS DE LA CEDULA 2.2.

**AJUSTE #5**

ACTUALIZACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO	178,068
ACTUALIZACION DE EQUIPO DE TRANSPORTE	1,427,674
ACTUALIZACION DE GASTOS DE INSTALACION	12,673
CORRECCION POR REEXPRESSION	1,618,415

REGISTRO DEL INCREMENTO POR LA REEXPRESSION DEL ACTIVO Y OTROS ACTIVOS POR EL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

CIA EJEMPLO, S.A.  
 3.4 REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA DE  
 ACTIVO FIJO Y OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE  
 DE 1992

CONCEPTO	CIFRAS REEXPRESADAS		FACTOR DE AJUSTE	CIFRAS REEXP. 31 DIC 1992	DEPRECIACION DEL EJERCICIO REEXP. A 1992	DEP. ACUM. REEXP. AL 31 DIC 1992
	31 DIC 1991	(1)				
<u>ACTIVO FIJO:</u>						
<u>MOB. Y EQUIPO:</u>						
OCT 80	417,992	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	467,892	38,990	506,882
NOV 80	85,312	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	95,497	7,957	103,454
ENE 81	195,049	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	218,334	19,849	238,183
JUN 81	312,208	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	349,480	31,771	381,251
AGT 81	293,512	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	328,552	29,868	358,420
	<u>SUMA</u>			<u>1,459,754</u>	<u>128,435</u>	<u>1,588,189</u>
<u>EQP TRANSPORTE:</u>						
DIC 80	2,814,361	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	3,150,339	0	3,150,339
OCT 82	1,942,091	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,173,938	0	2,173,938
FEB 84	1,849,733	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,070,554	258,820	2,329,374
AGO 84	2,368,456	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,651,202	331,400	2,982,602
JUN 85	1,894,944	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	2,121,163	303,023	2,424,186
ENE 92	0	33,393.9000 / 30,374.7000 =	1.0994	0	3,053	3,053
	<u>SUMA</u>			<u>12,167,195</u>	<u>896,296</u>	<u>13,063,491</u>
TOTAL	<u>12,173,660</u>			<u>13,626,949</u>	<u>1,024,731</u>	<u>14,651,680</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>						
<u>GASTOS DE INSTALACION:</u>						
AGT 80	<u>57,906</u>	33,393.9000 / 29,832.5000 =	1.1194	64,819	5,402	70,220

(1) DATOS DE LA CEDULA 2.3

3.4.1 ANALISIS DE LA REEXPRESION DE LA DEPRECIACION (AMORT)  
DE ACTIVOS FIJOS Y OTROS ACTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

CUENTA	CIFRA REEXP. 1992	TASA DE DEPRECIACION ANUAL	DEPRECIACION ACTUALIZADA DEL EJERCICIO
MOB Y EQP.	1,669,678	0.07692	128,435
EQP. TRANSP.	13,390,946	0.11111	896,296 *
GAST INSTAL	118,834	0.04545	5,402
	<u>15,179,459</u>		<u>1,030,133</u>

\* VER CUADRO 3.4. DEP DEL EJERCICIO 1992 ACTUALIZADO.

DETERMINACION DEL AJUSTE:

DEPREC. Y AMORT. REEXPRESADA A 1992	14,721,900
MEJOS:	
AJUSTE A DICIEMBRE DE 1991	11,918,171
MEJOS:	
DEPREC. Y AMORT. HISTORICA A 1992	<u>318,422</u>
AJUSTE A DICIEMBRE DE 1992	2,485,307

AJUSTE # 6

CORRECCION POR REEXPRESION	2,485,307
ACT. DE DEP. Y AMORT. ACUMULADAS	2,485,307

REGISTRO DEL INCREMENTO POR LA REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA AL 31 DE DIC DE 1992

3.5 REEXPRESION DE LA DEP. Y AMORT. A CIFRAS  
 PROMEDIO DURANTE LOS MESES COMPRENDIDOS  
 DE ENERO A JUNIO DE 1992

MES	CONCEPTOS	(1) CIFRA HISTORICA	(2) CIFRA REEXPRESADA	(3) TASA DE DEPRECIACION CORREGIDA	(4) DEPRECIACION HISTORICA	(5) DEPRECIACION REEXPRESADA (2) X (3)	(6) AJUSTE
Ene	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,518,720	0.00641	0	10,228	10,228
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,337,348	0.00926	417	71,389	70,972
	GASTOS DE INSTALACION	550	108,090	0.00379	2	429	427
	SUMAS	338,642	8,964,158		419	82,047	81,628
Feb	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,536,715	0.00641	0	10,344	10,344
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,424,286	0.00926	417	72,194	71,777
	GASTOS DE INSTALACION	550	109,371	0.00379	2	434	432
	SUMAS	338,642	9,070,372		419	82,972	82,553
Mar	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,552,354	0.00641	0	10,444	10,444
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,499,846	0.00926	417	72,894	72,477
	GASTOS DE INSTALACION	550	110,484	0.00379	2	439	436
	SUMAS	338,642	9,162,684		419	83,777	83,357
Abr	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,566,189	0.00641	0	10,533	10,533
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,566,686	0.00926	417	73,513	73,096
	GASTOS DE INSTALACION	550	111,469	0.00379	2	442	440
	SUMAS	338,642	9,244,344		419	84,488	84,069
May	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,576,519	0.00641	0	10,599	10,599
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,616,593	0.00926	417	73,975	73,558
	GASTOS DE INSTALACION	550	112,204	0.00379	2	445	443
	SUMAS	338,642	9,305,316		419	85,019	84,500
Jun	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,587,189	0.00641	0	10,667	10,667
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,668,142	0.00926	417	74,452	74,035
	GASTOS DE INSTALACION	550	112,164	0.00379	2	448	446
	SUMAS	338,642	9,368,295		419	85,567	85,148
	TOTAL ENERO-JUNIO				2,514	503,870	501,357

(2) DATOS DE LA TABLA JB

3.5 REEXPRESION DE LA DEP. Y AMORT. A CIFRAS  
 PROMEDIO DURANTE LOS MESES COMPRENDIDOS  
 DE JULIO A DICIEMBRE DE 1992

MESES	CONCEPTOS	(1) CIFRA HISTORICA	(2) CIFRA REEXPRESADA	(3) TASA DE DEPRECIACION CORRESPONDIENDO	(4) DEPRECIACION HISTORICA	(5) DEPRECIACION REEXPRESADA (2) X (3)	(6) AJUSTE
Jul	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,597,209	0.00641	0	10,731	10,731
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,716,551	0.00926	417	74,901	74,484
	GASTOS DE INSTALACION	550	113,677	0.00379	2	451	448
	SUMAS	338,642	9,427,437		419	86,082	85,663
Ago	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,607,004	0.00641	0	10,794	10,794
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,763,873	0.00926	417	75,339	74,922
	GASTOS DE INSTALACION	550	114,374	0.00379	2	453	451
	SUMAS	338,642	9,485,251		419	86,586	86,167
Sep	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,621,004	0.00641	0	10,884	10,884
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,831,510	0.00926	417	75,965	75,548
	GASTOS DE INSTALACION	550	115,370	0.00379	2	457	455
	SUMAS	338,642	9,567,884		419	87,306	86,887
Oct	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,632,674	0.00641	0	10,959	10,959
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,887,890	0.00926	417	76,487	76,070
	GASTOS DE INSTALACION	550	116,201	0.00379	2	460	458
	SUMAS	338,642	9,636,765		419	87,906	87,487
Nov	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,646,238	0.00641	0	11,046	11,046
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	7,953,426	0.00926	417	77,094	76,677
	GASTOS DE INSTALACION	550	117,166	0.00379	2	464	462
	SUMAS	338,642	9,716,830		419	88,603	88,184
Dic	MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832	1,669,678	0.00641	0	11,194	11,194
	EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260	8,066,670	0.00926	417	78,115	77,698
	GASTOS DE INSTALACION	550	118,834	0.00379	1	470	469
	SUMAS	338,642	9,855,182		418	89,780	89,362
	TOTAL JULIO-DICIEMBRE				2,513	526,264	523,749
	TOTAL ENERO-DICIEMBRE				5,027	1,030,133	1,025,106

(2) DATOS DE LA TABLA JB

## RESUMEN DE LA DEPRECIACION MENSUAL

GRUPOS DE ACTIVOS	TOTAL DE DEPRECIACION DEL EJERCICIO		
	(1) HISTORICO	(2) REEXPRESADO	AJUSTE (2) - (1)
MOBILIARIO Y EQUIPO	0	128,435	128,435
EQUIPO DE TRANSPORTE	5,000	896,296	891,296
GASTOS DE INSTALACION	27	5,402	5,375
TOTAL GENERAL	5,027	1,030,133	1,025,106

AJUSTE # 7

DEP Y AMORT. EJ (EST. RESULT.)	1,025,106	
CORRECCION POR REEXPRESION		1,025,106

REGISTRO DE LA ACTUALIZACION A CIFRAS PROMEDIO DE LA DEP. Y AMORT.  
DEL EJERCICIO POR LOS MESES COMPRENDIDOS DURANTE 1992

3.6 REEIPRESTON DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DIC DE 1992

FECHA	CONCEPTO	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	
		CIFRAS HIST.	CIFRAS REEIPRESADAS	FACTOR DE AJUSTE	CIFRAS REEIP. 31 DIC 1992 (2)x(3)	AJUSTE (4)-(2)	
AGT 1980	CAPITAL SOCIAL						
	APORTACION INICIAL	4.000	772.079	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	864.250	92.171
ABR 1992	INCREMENTO DE CAPITAL	1.200	0	33.393.9000 / 31.324.1000 =	1.0661	1.279	79
		<u>5.200</u>	<u>772.079</u>			<u>865.529</u>	<u>92.250</u>
	UTIL. O PERD. ACUMULADAS						
1980	UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.259	251.787	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	281.845	30.058
1981	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.846	600.554	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	672.248	71.694
1982	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.548	348.624	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	390.243	41.619
1983	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.458	168.310	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	188.403	20.093
1984	UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.256	95.786	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	107.221	11.435
1985	UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.293	154.655	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	173.118	18.463
1986	UTILIDAD DEL EJERCICIO	12.569	125.362	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	140.387	15.025
1987	UTILIDAD DEL EJERCICIO	35.691	154.165	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	172.569	18.404
1988	UTILIDAD DEL EJERCICIO	95.694	193.006	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	216.947	23.041
1989	UTILIDAD DEL EJERCICIO	257.510	432.782	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	484.447	51.665
1990	UTILIDAD DEL EJERCICIO	143.941	191.007	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	213.809	22.802
1991	PERDIDA DEL EJERCICIO	(56.256)	(60.859)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(68.125)	(7.265)
OCT 1992	PAGO DE DIVIDENDOS	(1.000)	0	33.393.9000 / 32.653.8000 =	1.0227	(1.023)	(23)
		<u>511.809</u>	<u>2.655.679</u>			<u>2.971.691</u>	<u>317.012</u>
ABRIL 1981	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(63)	(10.273)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(11.499)	(1.226)
ABRIL 1982	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(192)	(22.544)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(25.225)	(2.691)
ABRIL 1983	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(177)	(9.566)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(10.708)	(1.142)
ABRIL 1984	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(173)	(5.531)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(6.191)	(660)
ABRIL 1985	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(163)	(3.329)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(3.727)	(397)
ABRIL 1986	APLICACION A LA RESERVA LEGAL	(32)	(382)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(428)	(46)
		<u>(800)</u>	<u>(51.626)</u>			<u>(57.789)</u>	<u>(6.163)</u>
	RESERVA LEGAL:						
ABRIL 1981	APLICACION DE 1980	63	10.273	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	11.499	1.226
ABRIL 1982	APLICACION DE 1981	192	22.544	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	25.225	2.691
ABRIL 1983	APLICACION DE 1982	177	9.566	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	10.708	1.142
ABRIL 1984	APLICACION DE 1983	173	5.531	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	6.191	660
ABRIL 1985	APLICACION DE 1984	163	3.329	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	3.727	397
ABRIL 1986	APLICACION DE 1985	32	382	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	428	46
		<u>800</u>	<u>51.626</u>			<u>57.789</u>	<u>6.163</u>
DIC 91	(PERDIDA) EFECTO MONETARIO ACUMULADO	0	(1.591.213)	33.393.9000 / 29.832.5000 =	1.1194	(1.781.172)	(189.759)
	TOTALES	<u>517.009</u>	<u>1.836.545</u>			<u>2.056.048</u>	<u>219.303</u>

(1) DATOS DE LA CEDULA 1.3.1.  
(2) DATOS DE LA CEDULA 2.4.

AJUSTE # 8

CORRECCION POR REEXPRESION	219,303
ACTUAL. DE EFECTO MONETARIO	189,959
ACTUALIZACION DE CAPITAL SOCIAL	92,250
ACTUALIZACION DE RESERVA LEGAL	6,163
ACTUALIZACION DE UTILIDADES ACUM.	310,849

REGISTRO DE LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 XII 1992

3.7 DETERMINACION DEL EFECTO MONETARIO  
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES COMPRENDIDOS  
EN EL EJERCICIO DE 1992

SALDO INICIAL DEL MES	(1) ACTIVOS MONETARIOS	(2) PASIVOS MONETARIOS	(3) POSICION MONETARIOS (2)-(1)	(4) FACTOR	RESULTADO POR POSICION MONETARIA (3) x (4)
Ene	330,513	1,146,965	816,452	0.0182	14,839
Feb	424,335	1,251,532	827,197	0.0118	9,801
Mar	508,468	1,262,036	753,568	0.0102	7,669
Abr	634,818	1,294,529	659,711	0.0089	5,879
May	801,465	1,321,319	519,854	0.0066	3,429
Jun	906,151	1,338,437	432,286	0.0068	2,926
Jul	899,923	1,461,632	561,709	0.0063	3,546
Ago	798,397	1,591,064	792,667	0.0061	4,871
Sep	738,079	1,735,812	997,733	0.0067	8,680
Oct	723,746	1,885,719	1,161,973	0.0072	8,365
Nov	768,677	1,959,594	1,190,917	0.0083	9,895
Dic	785,952	1,823,024	1,037,072	0.0142	14,766
<b>TOTAL</b>					<b>94,666</b>

(1) DATOS DE LA CEDULA 1.5.

(2) DATOS DE LA CEDULA 1.5.

(4) EL FACTOR SE OBTIENE DE DIVIDIR EL IMPC DEL MES ENTRE EL MES ANTERIOR Y SE LE RESTA LA UNIDAD

AJUSTE # 9

CORRECCION POR REEXPRESION	94,666
EFECTO MONETARIO (RESULTADOS)	94,666

REGISTRO DEL EFECTO MONETARIO PROMEDIO CORRESPONDIENTE A LOS MESES  
DEL EJERCICIO DE 1992

3.8 DETERMINACION DEL AJUSTE A PESOS DE CIERRE  
DE LAS PARTIDAS INTEGRANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS DE 1992

14350

MES	INDICES	FACTOR	VENTAS CIF. PROM	VENTAS CIERRE	GASTOS DE OPERACION HIST.	GASTOS DE OPERACION CIERRE	GASTOS FINANCIEROS HIST.	GASTOS FINANCIEROS CIERRE	ISR Y PTU HIST.	ISR Y PTU CIERRE
Ene	(33393.9/30374.7)	1.0994	956,959	1,052,079	100,245	110,209	32,000	35,181	4,356	4,789
Feb	(33393.9/30734.6)	1.0865	989,693	1,075,326	100,256	108,931	32,000	34,769	5,540	6,019
Mar	(33393.9/31047.4)	1.0756	1,054,730	1,134,444	101,523	109,196	32,000	34,418	4,523	4,865
Abr	(33393.9/31324.1)	1.0661	1,145,750	1,221,458	108,214	115,364	32,000	34,114	4,531	4,830
May	(33393.9/31530.7)	1.0591	998,624	1,057,634	101,569	107,571	32,000	33,891	4,536	4,804
Jun	(33393.9/31744.1)	1.0520	623,517	655,922	104,523	109,955	32,000	33,663	3,569	3,754
Jul	(33393.9/31944.5)	1.0454	524,659	548,464	105,258	110,034	32,000	33,452	5,526	5,777
Ago	(33393.9/32140.8)	1.0390	589,624	612,612	102,567	106,566	32,000	33,248	6,896	7,165
Sep	(33393.9/32420.4)	1.0300	659,025	678,814	101,896	104,956	32,000	32,961	6,521	6,717
Oct	(33393.9/32653.8)	1.0227	834,650	853,567	101,023	103,313	32,000	32,725	6,621	6,771
Nov	(33393.9/32925.1)	1.0142	989,697	1,003,789	103,865	105,344	31,000	31,441	6,892	6,990
Dic	(33393.9/33393.9)	1.0000	1,190,052	1,190,052	104,523	104,523	29,000	29,000	6,970	6,970
TOTAL			10,556,980	11,084,162	1,235,462	1,295,961	380,000	398,864	66,481	69,452

(4) EL FACTOR SE OBTIENE DE DIVIDIR EL IMPC DEL MES ENTRE EL MES ANTERIOR Y SE LE RESTA LA UNIDAD

MES	INDICES	FACTOR	COSTO DE VENTAS CIF. PROM	COSTO DE VENTAS CIERRE	DEPRESC. CIF. PROM	DEPRESC. CIERRE	REPODO CIF. PROM	REPODO CIERRE	UTIL(PER) BASE	UTIL(PER) CIERRE
Ene	(33393.9/30374.7)	1.0994	926,583	1,018,684	82,047	90,202	14,839	16,314	(173,433)	(190,672)
Feb	(33393.9/30734.6)	1.0865	861,107	935,614	82,972	90,151	9,801	10,649	(82,381)	(89,509)
Mar	(33393.9/31047.4)	1.0756	944,719	1,016,119	83,777	90,109	7,669	8,249	(104,143)	(112,013)
Abr	(33393.9/31324.1)	1.0661	1,021,086	1,088,556	84,488	90,071	5,879	6,268	(98,690)	(105,211)
May	(33393.9/31530.7)	1.0591	838,744	888,307	85,019	90,043	3,429	3,631	(59,815)	(63,350)
Jun	(33393.9/31744.1)	1.0520	516,625	543,475	85,567	90,014	2,926	3,078	(115,841)	(121,862)
Jul	(33393.9/31944.5)	1.0454	478,336	500,039	86,082	89,988	3,546	3,707	(178,997)	(187,118)
Ago	(33393.9/32140.8)	1.0390	559,839	581,666	86,586	89,962	4,871	5,061	(193,393)	(200,933)
Sep	(33393.9/32420.4)	1.0300	621,168	639,820	87,306	89,928	8,680	8,941	(181,186)	(186,627)
Oct	(33393.9/32653.8)	1.0227	702,748	718,676	87,906	89,899	8,365	8,555	(87,283)	(89,262)
Nov	(33393.9/32925.1)	1.0142	644,900	654,082	88,603	89,865	9,895	10,035	124,331	126,101
Dic	(33393.9/33393.9)	1.0000	813,369	813,369	89,780	89,780	14,766	14,766	161,176	161,176
TOTAL			8,929,224	9,398,407	1,030,133	1,080,013	94,664	99,254	(989,655)	(1,059,279)



3.8.1 DETERMINACION DEL AJUSTE POR LA ACTUALIZACION  
DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 1992

	CIFRAS PROMEDIO AL 31-DIC-1992	CIFRAS REEXPRESADAS AL CIERRE AL 31-DIC-1992	AJUSTE
VENTAS	10,556,980	11,084,162	527,182
COSTO DE VENTAS	8,929,224	9,396,407	469,183
GASTOS DE OPERACION	1,235,462	1,295,961	60,499
DEPRECIACION Y AMORT.	1,030,133	1,080,013	49,880
UTILIDAD DE OPERACION	(637,839)	(690,219)	(52,380)
COSTO INTEGR. DE FINANCIAM.			
GASTOS FINANCIEROS	380,000	398,864	18,864
RESULT. POR POSICION MONETARIA	94,666	99,254	4,588
SUMA COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.	285,334	299,609	14,276
UTIL. (PERD.) ANTES DE ISR Y PTU	(923,173)	(989,829)	(66,656)
ISR Y PTU	66,481	69,452	2,971
UTIL (PERD.) DEL EJERCICIO	(989,655)	(1,059,279)	(69,625)

AJUSTE # 10

ACTUAL. DE UTIL. ACUMULADAS 4,603  
ACTUAL. DE UTIL. DEL EJER. 4,603

TRASPASO DE LA ACTUALIZACION DE 1991 DE LA UTIL (PERD) DE EJERCICIO  
A UTILIDADES ACUMULADAS

AJUSTE # 11

ACTUAL. DE UTILI. (PERD) DEL EJERCI. 69,625  
CORRECCION POR REEXPRESION 69,625

REGISTRO DE LA ACTUALIZACION DE LA UTILIDAD AL CIERRE DE 1992

3.8.2 ESTADO DE RESULTADOS MENSUALES  
DE ENERO A JUNIO DE 1992  
(CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS DE CIERRE)

CUENTA	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
VENTAS	1,052,079	1,075,326	1,134,444	1,221,458	1,057,634	655,922
COSTO DE VENTAS	1,018,684	935,614	1,016,119	1,088,556	888,307	543,475
GASTOS DE OPERACION	110,209	108,931	109,196	115,364	107,571	109,955
DEPRECIACION Y AMORT.	90,202	90,151	90,109	90,071	90,043	90,014
UTILIDAD DE OPERACION	(167,016)	(59,370)	(80,979)	(72,534)	(28,286)	(87,522)
GASTOS FINANCIEROS	35,181	34,769	34,418	34,114	33,891	33,663
RESULT. POS. MONETARIA	16,314	10,649	8,249	6,268	3,631	3,078
UT. ANTES DE ISR Y PTU	(185,883)	(83,490)	(107,148)	(100,380)	(58,546)	(118,107)
ISR Y PTU	4,789	6,019	4,865	4,830	4,804	3,754
UTILIDAD NETA	(190,672)	(89,509)	(112,013)	(105,211)	(63,350)	(121,862)
UTILIDAD NETA ACUMULADA	(190,672)	(280,181)	(392,194)	(497,406)	(560,755)	(682,618)

3.8.2 ESTADO DE RESULTADOS MENSUALES  
 DE JULIO A DICIEMBRE DE 1992  
 (CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS DE CIERRE)

CUENTA	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
VENTAS	548,464	612,612	678,814	853,567	1,003,789	1,190,052
COSTO DE VENTAS	500,039	581,666	639,820	718,676	654,082	613,369
GASTOS DE OPERACION	110,034	106,566	104,956	103,313	105,344	104,523
DEPRECIACION Y AMORT.	89,988	89,962	89,928	89,899	89,865	89,780
UTILIDAD DE OPERACION	(151,597)	(165,581)	(155,890)	(58,320)	154,498	182,380
GASTOS FINANCIEROS	33,452	33,248	32,961	32,725	31,441	29,000
RESULT. POS. MONETARIA	3,707	5,061	8,941	8,555	10,035	14,766
UT. ANTES DE ISR Y PTU	(181,342)	(193,769)	(179,910)	(82,490)	133,092	168,146
ISR Y PTU	5,777	7,165	6,717	6,771	6,990	6,970
UTILIDAD NETA	(187,118)	(200,933)	(186,627)	(89,262)	126,101	161,176
UTILIDAD NETA ACUMULADA	(869,735)	(1,070,668)	(1,257,295)	(1,346,557)	(1,220,456)	(1,059,279)

ESQUEMAS DE MAYOR

ACTUAL. INVENTARIOS		ACTUAL. EQP. TRANSP.	ACTUAL. DEP. Y AMORT. ACUM.
(1)	15,506 ; 15,506 (2)	(1) 11,634,012 ;	: 1,295,242 (1)
(3)	11,047 ;	(5) 1,427,674 ;	: 10,565,326 (1)
	-----	-----	: 57,603 (1)
	26,553 ; 15,506	(S) 13,061,686 ;	: 2,485,307 (6)
	-----	-----	-----
(S)	11,047 ;		: 14,403,478 (S)

ACTUAL. MOB Y EQP.		ACTUAL. GAST. INSTAL.	ACTUAL. CAP. SOCIAL
(1)	1,482,778 ;	(1) 105,611 ;	: 768,079 (1)
(5)	178,068 ;	(5) 12,673 ;	: 92,250 (8)
	-----	-----	-----
(S)	1,660,846 ;	(S) 118,284 ;	: 860,329 (S)

ACTUAL. UTIL.(PERD) EJ.		ACTUAL. RESERVA LEG.	ACTUAL. UTIL. ACUM.
(1)	4,603 ; 4,603 (10)	: 50,826 (1)	(10) 4,603 ; 2,096,647 (1)
(11)	69,625 ;	: 6,163 (8)	: 310,849 (8)
	-----	-----	-----
(S)	69,625 ;	: 56,989 (S)	: 2,402,893 (S)

EFECTO MONET. ACUM.		ACTUAL. EFEC. MONET.	COSTO DE VENTAS
(1)	1,591,213 ;	(8) 189,959 ;	(2) 15,506 ;
	-----	-----	(4) 124,962 ;
(S)	1,591,213 ;	(S) 189,959 ;	-----
			(S) 140,468 ;

DEP. Y AMORT. DEL EJ.		EFEC. MONET. (RESULT)	CORRECCION POR REEXPRESION
(7)	1,025,106 ;	: 94,666 (9)	(6) 2,485,307 ; 11,047 (3)
	-----	-----	(8) 219,303 ; 124,962 (4)
(S)	1,025,106 ;	: 94,666	(9) 94,666 ; 1,618,415 (5)
		: 49,878 (T)	: 1,025,106 (7)
		-----	: 69,625 (11)
		144,544 (S)	-----
			2,799,276 ; 2,849,155
			-----
			(T) 49,878 ;

3.9 DETERMINACION DEL AJUSTE POR LA ACTUALIZACION  
DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 1992

	CIFRAS HISTORICAS 31 DIC 92	AJUSTES A PROMEDIOS	CIFRAS REEXPRESADAS A PROMEDIOS
VENTAS	10,556,980		10,556,980
COSTO DE VENTAS	8,788,756	140,468	8,929,224
GASTOS DE OPERACION	1,235,462		1,235,462
DEPRECIACION Y AMORT.	5,027	1,025,106	1,030,133
UTILIDAD DE OPERACION	527,735		(637,839)
COSTO INTEGR. DE FINANC.			
GASTOS FINANCIEROS	380,000		380,000
RESULT. POR POSICION MONET		94,666	94,666
SUMA COSTO INTEGRAL DE FIN	380,000		285,334
UTIL. (PERD.) ANTES DE ISR	147,735		(923,173)
ISR Y PTU	66,481		66,481
UTIL. (PERD.) DEL EJERCICIO	81,254	(1,070,908)	(989,655)

UTILIDAD O PERDIDA DETERMINADA	(989,655)
MAS:	
AJUSTE DE LA UTILIDAD A PESOS DE CIERRE	(69,625)
PERDIDA DETERMINADA	(1,059,279)
AJUSTE POR APROXIMACION DE FACTORES	49,878
PERDIDA PARA BALANCE	(1,009,401)

3.9. HOJA DE TRABAJO DE LA REEXPRESION DE L BALANCE AL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

CUENTA	CIFRAS HIST. 31 DIC 1992	AJUSTE A REEXP. INICIAL 31 XII 91	AJUSTE A REEXP. DEL EJERCICIO 31 XII 92	CIFRAS REEXP. 31 DIC 1992
ACTIVO:				
CAJA Y BANCOS	37,345			37,345
CUENTAS POR COBRAR	518,893			518,893
INVENTARIOS	1,562,787			1,573,834
ACTUALIZACION DE INVENTARIOS		15,506	(4,459)	
MOBILIARIO Y EQUIPO	8,832			1,669,678
ACTUALIZACION DE MOBILIARIO Y EQUIPO		1,482,778	178,068	
EQUIPO DE TRANSPORTE	329,260			13,390,946
ACTUALIZACION DE EQP. DE TRANSPORTE		11,634,012	1,427,674	
GASTOS DE INSTALACION	550			118,834
ACTUALIZACION DE GASTOS DE INSTALACION		105,611	12,673	
DEPRECIACION ACUM. DE MOB Y EQP. TRANSP.	(318,092)			(14,651,680)
ACTUAL. DE LA DEP. DE MOB Y EQP. TRANSP.		(11,860,568)	(2,473,020)	
AMORT. ACUM DE GASTOS DE INSTALACION	(330)			(70,221)
ACT. DE AMORT. ACUM DE GAST. DE INSTAL.		(57,603)	(12,288)	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,139,245</b>	<b>1,319,736</b>	<b>(871,352)</b>	<b>2,587,629</b>
PASIVO Y CAPITAL:				
PROVEEDORES	331,025			331,025
CREDITOS BANCARIOS	1,186,922			1,186,922
IMPUESTOS POR PAGAR	23,035			23,035
CAPITAL SOCIAL	5,200			865,529
ACTUALIZACION CAPITAL SOCIAL		768,079	92,250	
RESERVA LEGAL	800			57,789
ACTUALIZACION RESERVA LEGAL		50,826	6,163	
UTILIDADES ACUMULADAS	511,009			2,913,902
ACTUALIZACION UTILIDADES ACUMULADAS		2,096,647	306,246	
EFFECTO MONETARIO ACUMULADO		(1,591,213)	(189,959)	(1,781,172)
ACTUAL. DE EFFECTO MONETARIO ACUM.				
UTIL. (PERD. DEL EJERCICIO	81,254			(1,009,401)
ACTUAL UTIL. (PERD) EJERCICIO		(4,603)	(1,086,052)	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>2,139,245</b>	<b>1,319,736</b>	<b>(871,352)</b>	<b>2,587,629</b>

4. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 1992 HIST. Y REEXPRESADO  
( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

ACTIVO	REEXPRESADO 1992	HIST. 1992	PASIVO	REEXPRESADO 1992	HIST. 1992
<b>CIRCULANTE:</b>					
CAJA Y BANCOS	37,345	37,345	PROVEEDORES	331,025	331,025
CUENTAS X COBRAR	518,893	518,893	CREDITOS BANCARIOS	1,186,922	1,186,922
INVENTARIOS	1,573,834	1,562,787	IMPUESTOS X PAGAR	23,035	23,035
<b>SUMA DE ACT. CIRC.</b>	<b>2,130,072</b>	<b>2,119,025</b>	<b>SUMA DEL PASIVO</b>	<b>1,540,982</b>	<b>1,540,982</b>
<b>FIJO:</b>					
MOB. Y EQUIPO	1,669,678	8,832			
EQUIPO DE TRANSP.	13,390,946	329,260			
DEPRECIACION	(14,651,680)	(318,092)			
<b>SUMA ACTIVO FIJO</b>	<b>408,944</b>	<b>20,000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE:</b>		
			CAPITAL SOCIAL	865,529	5,200
			RESERVA LEGAL	57,789	800
			UT. ACUMULADAS	2,913,902	511,009
			PERD. DEL EJERCICIO	(1,009,401)	81,254
			EFFECTO MONET. ACUM	(1,781,172)	0
			<b>SUMA DE CAP. CONT.</b>	<b>1,046,647</b>	<b>598,263</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			<b>SUMA PASIVO Y CAP.</b>	<b>2,587,629</b>	<b>2,139,245</b>
GASTOS DE INST.	118,834	550			
AMORTIZACION	(70,221)	(330)			
<b>SUMA DE OTROS ACT.</b>	<b>48,613</b>	<b>220</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,587,629</b>	<b>2,139,245</b>			

CIA EJEMPLO, S.A.

4.1 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 HIST. Y REEXPRESADO  
( CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS )

	REEXPRESADO 1992	HIST. 1992
VENTAS	11,084,162	10,556,980
COSTO DE VENTAS	9,398,407	8,788,756
GASTOS DE OPERACION	1,295,961	1,235,462
DEPRECIACION	1,080,013	5,027
UTILIDAD (PERD) DE OPERACION	(690,219)	527,735
GASTOS FINANCIEROS	398,864	380,000
EFFECTO MONETARIO	149,132	0
UTILIDAD (PERD) ANTES DE ISR Y PTU	(939,951)	147,735
ISR Y PTU	69,452	66,481
<b>UTILIDAD (PERD) META</b>	<b>(1,009,401)</b>	<b>81,254</b>

## DETERMINACION DE LOS INDICES PROMEDIO DE LOS AÑOS 1980-1991

	1980	1981	1982	1983	1984	1985
Ene	133.7753	170.9611	223.7257	469.9196	814.8212	1.309.8280
Feb	136.8680	175.1625	232.5181	495.1413	857.8234	1.364.2450
Mar	139.6810	178.9102	241.0076	519.1040	894.4891	1.417.1110
Abr	142.1232	182.9417	254.0716	551.9706	933.1867	1.460.7150
May	144.4438	185.7096	268.3519	575.9099	964.1276	1.495.3210
Jun	147.3075	188.3059	281.2773	597.7185	999.0226	1.532.7690
Jul	151.4215	191.6232	295.7720	627.2722	1.031.7720	1.586.0151
Ago	154.5568	195.5703	328.9637	651.6175	1.061.0990	1.655.4940
Sept	156.2740	199.2106	346.5257	671.6748	1.092.7080	1.721.6120
Oct	158.6414	203.6292	364.4863	693.9621	1.130.8890	1.787.0090
Nov	161.3941	207.5499	382.9169	734.7143	1.169.7000	1.869.4550
Dic	165.6265	213.1360	423.8067	766.1491	1.219.3760	1.996.7220
Prom	149.1708	191.0592	303.6186	612.9295	1.014.0846	1.599.6913

	1986	1987	1988	1989	1990	1991
Ene	2.173.2520	4.440.8710	12.293.5300	16.542.5800	20.260.7080	25.752.7590
Feb	2.269.8730	4.761.3140	13.318.9100	16.767.0700	20.719.4970	26.202.3310
Mar	2.375.3770	5.075.9720	14.000.9400	16.948.8300	21.084.7680	26.576.0040
Abr	2.499.3890	5.520.0950	14.431.8800	17.202.3000	21.405.6680	26.854.3960
May	2.638.2840	5.936.2470	14.711.1100	17.439.0800	21.779.2140	27.116.9160
Jun	2.807.6320	6.365.6920	15.011.2200	17.650.8730	22.258.8930	27.401.4540
Jul	2.947.7220	6.881.2650	15.261.7800	17.827.4320	22.664.8260	27.643.6030
Ago	3.182.7390	7.443.6690	15.402.1900	17.997.2710	23.051.0070	27.835.9920
Sept	3.373.6710	7.934.0530	15.490.0240	18.169.3940	23.379.5920	28.113.2940
Oct	3.566.5130	8.595.2430	15.608.4000	18.438.1070	23.715.9010	28.440.2670
Nov	3.807.4730	9.277.0220	15.817.2700	18.696.9180	24.345.3620	29.146.4470
Dic	4.108.2300	10.647.2200	16.147.3000	19.327.9070	25.112.6680	29.832.5000
Prom	2.979.1796	6.906.5553	14.791.2328	17.750.6468	22.481.5087	27.576.3303

CUADRO JB PARA LA DETERMINACION DE LA DEPRECIACION DE 1992

(1)

I M P C		FACTOR	MOB Y EQP	EQP DE TRANSP	GAST. IMS.	TOTAL
						REEXP. 1992
91 Dic	29,832.5000		1,491,610	7,181,820	106,161	
92 Ene	30,374.7000	1.0182	1,518,720	7,337,348	108,090	8,964,158
92 Feb	30,734.6000	1.0118	1,536,715	7,424,286	109,371	9,070,372
92 Mar	31,047.4000	1.0102	1,552,354	7,499,846	110,484	9,162,685
92 Abr	31,324.1000	1.0089	1,566,189	7,566,686	111,469	9,244,345
92 May	31,530.7000	1.0066	1,576,519	7,616,593	112,204	9,305,316
92 Jun	31,744.1000	1.0068	1,587,189	7,668,142	112,964	9,368,295
92 Jul	31,944.5000	1.0063	1,597,209	7,716,551	113,677	9,427,437
92 Ago	32,140.4000	1.0061	1,607,004	7,763,873	114,374	9,485,250
92 Sept	32,420.4000	1.0087	1,621,004	7,831,510	115,370	9,567,884
92 Oct	32,653.8000	1.0072	1,632,674	7,887,890	116,201	9,636,765
92 Nov	32,925.1000	1.0083	1,646,238	7,953,426	117,166	9,716,831
92 Dic	33,393.9000	1.0142	1,669,678	8,066,670	118,834	9,855,182

(1) PARA PODER SACAR ESTA CANTIDAD DEBEMOS DE RESTAR AL TOTAL DE LOS ACTIVOS REEXPRESADOS A 1991 LOS QUE NO TIENEN PARA 1992 DEPRECIACION:

DEP. ACTUAL. DE 1991	11,938,272
ACTIVOS TOT. DEPRECIADOS	4,756,452
TOTAL EQP TRANS. ENE 92	7,181,820
MAS COMPRA:	25,000
EQP. TRANSP. ENE 92	7,206,820

FACTORES QUE SE UTILIZARON PARA LA REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS DEL EJERCICIO 1992

	INPC DEL MES	SUMA INPC		FACT.P. INV. FINAL	SUMA MES ANT. Y DEL PENULT.	PROMEDIO	FACT P. INV. INICIAL
		MES Y MES ANT	PROMEDIO				
Nov	29,146.4470						
Dic	29,832.5000						
Ene	30,374.7000	60,207.2000	30,103.6000	1.0090	58,978.9470	29,489.4735	1.0300
Feb	30,734.6000	61,109.3000	30,554.6500	1.0059	60,207.2000	30,103.6000	1.0210
Mar	31,047.4000	61,782.0000	30,891.0000	1.0051	61,109.3000	30,554.6500	1.0161
Abr	31,324.1000	62,371.5000	31,185.7500	1.0044	61,782.0000	30,891.0000	1.0140
May	31,530.7000	62,854.8000	31,427.4000	1.0033	62,371.5000	31,185.7500	1.0111
Jun	31,744.1000	63,274.8000	31,637.4000	1.0034	62,854.8000	31,427.4000	1.0101
Jul	31,944.5000	63,688.6000	31,844.3000	1.0031	63,274.8000	31,637.4000	1.0097
Ago	32,140.4000	64,084.9000	32,042.4500	1.0031	63,688.6000	31,844.3000	1.0093
Sept	32,420.4000	64,560.8000	32,280.4000	1.0043	64,084.9000	32,042.4500	1.0118
Oct	32,653.8000	65,074.2000	32,537.1000	1.0036	64,560.8000	32,280.4000	1.0116
Nov	32,925.1000	65,578.9000	32,789.4500	1.0041	65,074.2000	32,537.1000	1.0119
Dic	33,393.9000	66,319.0000	33,159.5000	1.0071	65,578.9000	32,789.4500	1.0184

## ***Capítulo V***

## V. ANALISIS FINANCIERO.

Ahora bien, después de haber conocido la técnica de la reexpresión así como los documentos que integran al B-10, complementaré lo anterior con un análisis financiero de las cifras históricas y reexpresadas de la COMPAÑIA EJEMPLO, S.A. al 31 de diciembre de 1992, para de ésta manera poder apreciar los efectos del Boletín B-10 sobre la información financiera y en consecuencia a la toma de decisiones, ya que éstas se derivan de la misma.

### V.I. Concepto de Análisis Financiero.

El análisis financiero es el exámen que se practica a las cifras de los estados financieros de una empresa, haciendo una serie de comparaciones entre las mismas, con la de los estados financieros anteriores y también con las cifras obtenidas por otras empresas de la misma rama, en donde los insumos principales para su elaboración son el balance general y el estado de resultados.

Las series de razones financieras que integran el análisis financiero son: razones de liquidez, rentabilidad, cobertura-apalancamiento, endeudamiento y productividad.

A continuación se describirán únicamente algunas de ellas, siendo las necesarias para cumplir el objetivo de ésta tesis, ésto no quiere decir que existan únicamente las que se detallan a continuación.

#### V.II. Razones de liquidez.

Estas razones juzgan la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo. Esto es, qué capacidad tiene la empresa para convertir sus activos en dinero.

1.- RAZON CORRIENTE O CIRCULANTE: Esta razón expresa el número de pesos con que cuenta la empresa para pagar cada peso de su pasivo.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
ACTIVO CIRC.	2'119,025		2'130,072
-----=	-----=	1.37 p.	-----= 1.38 p.
PASIVO CIRC.	1'540,982		1'540,982

Esto quiere decir que la empresa tiene por cada peso de su deuda, 1.38 (reexpresado) 1.37 (histórico) para hacerle frente, por lo cual cubre de una manera razonable sus pasivos a largo plazo. Por lo general entre más grande sea el resultado a la unidad, se tendrá una mayor liquidez, y si el resultado no excede la unidad se dice que la empresa tiene problemas de liquidez.

No existe una variación significativa entre histórico y reexpresado, debido a que el ajuste a los inventarios no sufrieron una modificación considerable en su reexpresión.

2.- RAZON RAPIDA O PRUEBA DEL ACIDO: Esta razón es más severa que la anterior pues descarta a los inventarios, debido a que su disponibilidad no es inmediata. Esta se refiere al caso de que los pasivos se vencieran de inmediato.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
ACT.CIRC - INV.	556,238		556,238
-----=	-----=	36 %	-----=
PASIVO CIR.	1'540,982		1'540,982

Con ésta razón podemos apreciar que en el corto plazo la empresa no tiene liquidez, ya que con sus activos de inmediata realización solo cubre el 36% de sus pasivos, faltandole de ésta manera el 64% para completar el monto total de la deuda. Esta razón, como la anterior, debe de exceder la unidad para tener una liquidez aceptable, pero en la CIA EJEMPLO,S.A. el caso es lo contrario, debido a que son insuficientes los recursos que posee la empresa actualmente.

3.- PERIODO PROMEDIO DE COBRO: Esta razón indica el número promedio de días que se necesitan para convertir las cuentas por cobrar en efectivo.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
PROM C X Cx360	422,259(360)		422,259(360)
-----	-----	14.39 d.	-----
VENTAS ANUALES	10'556,980		11'084,162

Como podemos apreciar, el período promedio de cobro es de cada 14 días por el año de 1992, por lo que podemos concluir que no se trata de ventas a crédito, lo anterior debido a que los plazos menores a 30 días se consideran como ventas en efectivo. Todos los plazos otorgados que excedan de 30 días se consideran como venta a crédito, por lo cual el promedio entre más corto sea será benéfico para la empresa, además que podemos comparar que tan eficientemente se están aplicando las políticas de cobro de la empresa y de su cumplimiento.

4.- TASA DE ROTACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR: Esta razón nos proporciona el número de veces (rotación) de las ventas totales comparados con el monto de las cuentas por cobrar.

Y se determina:

VENTAS ANUALES A CREDITO  
-----  
PROMEDIO CUENT. X COB.

Para calcular ésta razón necesitamos las ventas a crédito pero considerando la razón anterior y conforme al resultado, la empresa no tiene venta a crédito debido a su promedio, por lo cual considero que el resultado de ésta razón no sería relevante o significativa para éste caso.

5.- ROTACION DE INVENTARIOS: Esta razón compara las ventas con los inventarios para conocer a que velocidad relativa se está vendiendo el inventario.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
COSTO DE VENTAS	8'788,756		9'398,407
-----=	-----=	6.07 v.	-----= 6.43 v.
PROM. DE INV.	1'447,900		1'461,177

La rotación resultante solamente es significativa cuando se compara con la rotación de otras empresas del mismo campo o con la rotación del ejercicio anterior, por lo tanto el resultado de ésta razón entre más grande sea, se tendrá mayor capacidad para la realización del inventario, o sea, convertir sus mercancías en dinero. Una rotación como la anterior de 6 veces, está dentro de rangos normales, pero considerando el giro de la empresa, por lo menos el inventario debe de tener una rotación mensual.

6.-PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO: Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario antes de ser vendido.

y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>	
	360		360	
-----	-----	= 59 d.	-----	= 56 d.
ROT. DE INV.	6.07		6.43	

Observamos que un producto permanece en el almacén hasta por 56 días (reexpresado) y 59 días (histórico) antes de ser vendido, por lo que el resultado de ésta razón entre más pequeño sea, mejor será su capacidad de convertir sus mercancías en dinero, ésta razón está ligada a la anterior y solo es para complementarla. La diferencia de las cifras antes determinadas (3 días) no implica un resultado altamente significativo, pero si favorable.

7.- CICLO OPERATIVO: Se determina sumando los días de cuentas por cobrar y los días de inventarios. Esta obtiene la sumatoria de los días de cartera e inventarios, con el objeto de determinar si la liquidez obtenida se encuentra razonablemente o no, con relación al plazo y monto otorgado de pasivos contratados a corto plazo.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>	
P.P.I. + P.P.C =	59 + 14.39=	73.39 d.	56 + 13.71=	69.71 d.

El resultado anterior, nos sirve para compararlo con los días de pago a proveedores, por lo cual, si el ciclo operativo es mayor, nos indicará que la empresa tendrá problemas de liquidez para pagar sus pasivos con oportunidad.

8.- PERIODO PROMEDIO DE PAGO: Determina el promedio de pago a los proveedores en un período. Esta razón sirve para compararse con el período promedio de cobro.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>	<u>Reexpresado</u>
PROVEED.	331,025	331,025
-----x360=	-----x360= 13.55	-----x360= 12.7
C.DE VENTAS	8'788,756	9'398,407

### V.III. Razones de rentabilidad.

Por lo general a las terceras personas y a los propios accionistas les interesa conocer la capacidad que tienen las empresas para producir un flujo de utilidades estables y crecientes, así, de ésta manera, conocer el rendimiento que su capital obtendría con relación a otras inversiones. Y precisamente para éstos efectos sirven éstas razones

1.- MARGEN DE UTILIDAD: Esta razón compara las utilidades obtenidas por la empresa (antes de impuestos) con las ventas realizadas en un período.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
UT. ANT. IMP.	147,735		(939,951)
-----	-----	1.39%	-----
VENTAS ANUALES	10'556,980		11'084,162

Aquí podemos apreciar claramente el efecto que tiene la actualización de los estados financieros (B-10), con los resultados anteriormente obtenidos podemos determinar y afirmar el efecto desfavorable que causa el mantener inversiones antiguas (activos fijos), debido a que al corregir las vidas útiles de los mismos se aprecia un incremento en la depreciación, la cual disminuye las utilidades, además del efecto inflacionario.

El margen de 1.39% (histórico) es totalmente un dato engañoso, bajo pero engañoso, ya que obtenemos un resultado negativo sobre las cifras reexpresadas, lo cual representa que no existe margen de utilidad, sino que existe un déficit por exceder los costos a los ingresos. Ante la situación actual la empresa no es capaz de generar utilidades y no solo sobre cifras reexpresadas, sino que sobre cifras históricas es la misma situación, debido a que el % es bastante bajo.

Quisiera aclarar que para efectos aritméticos si es posible determinar un resultado negativo, pero para efectos financieros no es posible interpretar un resultado negativo, por lo cual se considera que no existe razón o se considera como 0.

2.- MARGEN DE UTILIDAD NETA: Esta razón es similar a la anterior pero solo que ésta si considera los impuestos.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>	<u>Reexpresado</u>
UT. NETA	81,254	(1'009,401)
-----	-----	-----
	.76%	-9.106%
VENTAS ANUALES	10'556,980	11'084,162

Con ésta razón podemos comprobar la anterior afirmación y que se tiene que hacer algo al respecto ya que la empresa no tiene un margen de utilidad, ellos piensan que generan utilidades pero la realidad es otra, están generando pérdidas, poco a poco los gastos han excedido los ingresos, sin que se tomen las medidas necesarias para la solución de el problema.

Aquí se demuestra una vez más la importancia del B-10 y vuelve a repetir un resultado negativo, por lo tanto, financieramente su interpretación es 0.

3.- RENTABILIDAD DEL CAPITAL: Esta razón relaciona las utilidades netas de la empresa con el capital contable.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
UT. NETA	81,254		(1'009,401)
-----	-----	14 %	----- -96.44 %
CAPITAL CONT.	598,263		1'046,647

Aquí se refleja que el capital no tiene rendimiento sobre cifras reexpresadas, sino que se tiene en cambio una pérdida. Al tener capital invertido en ésta empresa se entiende que no genera rendimientos, por lo cual, la empresa no es rentable para futuros inversionistas y dueños de la misma sobre cifras reexpresadas, sobre cifras históricas aparentemente se obtiene un rendimiento del 14%, que es un resultado totalmente equivocado y a su vez engañoso.

Este es uno de los puntos más importantes considerado por los accionistas, ya que a ellos no les interesa invertir sus capitales en inversiones que no redituen renta o utilidades, por lo cual, una empresa con éstos resultados se vuelve menos atractiva, competitiva y posiblemente emplee a demeritar el trabajo administrativo.

4.- RETORNO SOBRE ACTIVOS: Se utiliza para medir la eficiencia relativa en el uso de los recursos de la empresa para generar ventas.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
VENTAS ANUALES	10'556,980		11'084,162
-----=	-----=	4.93 v.	-----= 4.28 v.
ACT. TANGIBLES	2'139,245		2'587,629

Por lo general, entre más alto sea el resultado de la razón anterior se obtendrá un mejor rendimiento sobre los activos de la empresa, pero hay que tener cuidado al momento de interpretarla debido a que ésta empresa aunque muestra un nivel alto en la recuperación de sus activos (4.28v.reexp. y 4.93v.hist.), no olvidemos que el activo es muy antiguo y cada vez su vida útil total se acerca a la obsolescencia.

#### V.IV. Razones de Endeudamiento.

Con éstas razones conocemos la capacidad que tiene la empresa para poder cubrir sus obligaciones a largo plazo.

1.- RAZON DE ENDEUDAMIENTO: Esta razón resulta de comparar todas las deudas con todos los activos que la empresa posee.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
TOT. PASIVOS	1'540,982		1'540,982
-----	-----	72 %	-----
TOT. ACTIVOS	2'139,245		2'587,629

Esta razón nos indica que solo con el 59% (reexpresado) de los activos de la empresa se cubre el total de las deudas contraídas, el resultado entre más pequeño sea será de mayor significación, pero recordemos que el activo fijo cada día se acerca más a su vida útil total, por lo cual, el único elemento que es importante en la empresa son los inventarios que posee. Aunque la relación disminuye de 72% (Histórico) a 59% (Reexpresado) no quiere decir que toda disminución sea una pérdida sino que, en éste caso, obtenemos un beneficio en la medida en que la razón disminuya.

Podemos apreciar que la disminución es muy favorable ya que indica una dependencia menor a la histórica. Desde otro punto de vista no se ésta aprovechando los préstamos de terceros para generar utilidades ya que como vimos anteriormente, no generamos utilidades y no tenemos margen de utilidad.

2.- CAPITAL CONTABLE A DEUDA: Esta razón indica el porcentaje de las deudas de la empresa que podría ser cubierto por el capital contable.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
CAP. CONT. NETO	598,263		1'046,647
-----	-----	39 %	-----
DEUDA TOTAL	1'540,982		1'540,982
			-----
			68 %

Si cubrieramos el total del pasivo con el capital únicamente, tendríamos que el 68% (reexpresado) es con lo único que podemos hacer frente a la deuda, faltandonos de ésta manera el 32% para liquidarla, cifra que mejora debido a que si tomáramos en cuenta el histórico tendríamos solo el 39%, faltandonos el 61% para su liquidación. Pero, si se sigue incurriendo en pérdida para los próximos años, ya no se tendrá el dinero suficiente para poder hacerles frente, ya que las pérdidas restan capacidad a la empresa en todos los sentidos. Y además no se podrían aprovechar de igual manera las oportunidades que se le presenten.

#### V.V. Razones de Cobertura-Apalancamiento.

Estas describen el grado en el que la empresa utiliza el capital ajeno para el desarrollo de sus operaciones en un ejercicio.

1.- COBERTURA DE INTERESES: Indica la capacidad que tienen las utilidades de la empresa para pagar los gastos financieros derivado de sus operaciones.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
UT. DE OPERACION	527,735		(690,219)
-----	-----	1.38 P.	----- -1.7 P.
GASTOS FINAN.	380,000		398,864

Aquí se aprecia que sobre cifras históricas nos podemos apalancar con créditos, mientras que con cifras reexpresadas no podemos debido a que existe una pérdida. En éstas circunstancias totalmente desfavorables la empresa no tiene capacidad de generar utilidades con el crédito bancario y menos para hacer frente a los intereses que el crédito genera.

2.- INDEPENDENCIA FINANCIERA: Esta relaciona el capital contable de la empresa y el activo total, e indica la proporción en que la empresa posee los activos que muestra en el balance.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
CAPITAL CONT.	598,263		1'046,647
-----	-----	28 %	----- 40 %
ACTIVO TOTAL	2'139,245		2'587,629

El capital posee sobre cifras históricas el 28% y sobre cifras reexpresadas el 40% de los activos por lo que ésta relación aunque sube, no es muy significativa, ya que aquí está de nuevo el problema de la antigüedad de los activos fijos antes mencionado y el problema de seguir incurriendo en pérdidas. Esta relación dependerá del giro de la empresa para poder determinar si es alta o baja.

3.- DEPENDENCIA BANCARIA: Este indicador describe el grado en que los créditos otorgados por los bancos han contribuido a la adquisición del activo.

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
CREDITOS BANC.	1'186,922		1'186,922
-----	-----	55 %	-----
ACTIVO TOTAL	2'139,245		2'587,629
			45 %

Quiere decir que nuestros activos cubren con solo el 45% (reexpresado) las deudas totales de la empresa y que el inventario es el rubro que tiene más significación para el pago de los mismos como ya había mencionado, esto a largo plazo es preocupante ya que si no se hace algo al respecto es posible que ésta empresa no sea solvente y a la vez improductiva. El efecto inflacionario favorece en un 10% dando una mejor posición ante los créditos.

## V.VI. Razones de Productividad.

Describen el mayor o menor grado de eficiencia en el uso de los recursos de la empresa en el cumplimiento de sus funciones.

### 1.- COSTO DE VENTAS:

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
COSTO DE VENTAS	8'788,756		9'398,407
-----=	-----=	83%	-----= 84%
VENTAS ANUALES	10'556,980		11'084,162

### 2.- GASTOS DE OPERACION-VENTAS:

Y se determina:

	<u>Histórico</u>		<u>Reexpresado</u>
GAST. OPERACION	1'235,462		1'295,961
-----=	-----=	12%	-----= 12%
VENTAS ANUALES	10'556,980		11'084,162

Se puede apreciar en las razones señaladas en la parte superior, que los costos y gastos son excesivos, ya que entre los 2 suman una cantidad, el 96% de las ventas netas anuales.

Ahora presentaré un resumen de todo lo anterior para poder concluir y hacer recomendaciones a las mismas.

## RESUMEN DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE LA CIA EJEMPLO, S.A.

TIPOS:	REEXPRESADAS	HISTORICAS	O B S	PUNTOS A MEJORAR
RAZON CIRCULANTE	1.38	1.37	PESOS	INCREMENTAR
PRUEBA DEL ACIDO	36.00%	36.00%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
PER. PROM. DE COBRO	13.71	14.39	DIAS	DISMINUIR
TASA ROT. C X COBRAR	0	0	PORCENTAJE	
ROTACION DE INVENT.	6.43	6.07	VECES	INCREMENTAR
PLAZO PROM. DE INVENT.	56	59	DIAS	DISMINUIR
CICLO OPERATIVO	69.71	73.39	DIAS	
PLAZO PROM. DE PAGO	13	15	DIAS	INCREMENTAR
MARGEN DE UTILIDAD	0	1.39%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
MARGEN DE UTILIDAD META	0.00%	0.76%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
RENTABILIDAD DEL CAPITAL	0.00%	14.00%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
RETORNO SOBRE ACTIVOS	4.28	4.93	VECES	INCREMENTAR
EMPEJUDAMIENTO	59.00%	72.00%	PORCENTAJE	DISMINUIR
CAP. CONT. A DEUDA	68.00%	39.00%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
COBERTURA DE INTERESES	0	1.38	PESOS	INCREMENTAR
INDEPENDENCIA FINANCIERA	40.00%	28.00%	PORCENTAJE	INCREMENTAR
INDEPENDENCIA BANCARIA	45.00%	55.00%	PORCENTAJE	DISMINUIR
% DE COSTO DE VENTAS	84.00%	83.00%	PORCENTAJE	DISMINUIR
% DE GASTOS DE VENTAS	12.00%	12.00%	PORCENTAJE	DISMINUIR

Con el cuadro comparativo entre las cifras históricas y reexpresadas, podemos apreciar que existen muchos puntos débiles dentro de la empresa y se puede apreciar claramente la mejor situación de la empresa mediante el uso del B-10, por lo cual mencionaré las siguientes observaciones a la CIA EJEMPLO, S.A.

- 1.- Tendremos que darle una revisada a los precios de ventas y si es necesario incrementarlos, pero sin salirnos de los precios del mercado.
- 2.- Revisar las compras de la compañía, buscando por lo menos 3 cotizaciones de diferentes proveedores, buscar nuevos proveedores, pero sin disminuir calidad del producto y lograr la ampliación del plazo de pago de 50 a 60 días.

- 3.-Mediante un estudio, buscar el nivel adecuado de los inventarios y lograr rotaciones del mismo mensualmente.
- 4.-Cambiar los activos que ya cumplieron su vida total útil, recurriendo al arrendamiento financiero.
- 5.-Diferir los créditos de corto plazo a largo plazo, buscando mayor plazo y menores intereses mediante el apoyo de la institución bancaria.
- 6.-Recapitalizar la empresa mediante aportaciones de los accionistas y de ésta manera inyectarle recursos frescos.
- 7.-Revisión y disminución de los costos de ventas y gastos de venta ya que son excesivos, buscando de ésta manera un nuevo punto de equilibrio y proyectar márgenes de utilidad mayores al 11%.

En mi opinión entre otros puntos mejoraríamos la liquidez de la empresa, su posición ante terceros, utilidades, capital de trabajo, su apalancamiento, activos, etc. Este cambio lo lograríamos considerando la inflación y la economía, que estos momentos está deprimida, en un plazo de 2 años de trabajo constante y eficiente, logrando así los primeros frutos después de 2 años, recordemos que estos cambios no se podrían dar de la noche a la mañana.

## CONCLUSIONES

En mi manera de pensar, es necesario conocer las raíces de cualquier problema para conocerlo, interpretarlo, juzgarlo y que sea la base sobre la cual nosotros podamos desarrollarnos, es por eso, que en el primer capítulo de la tesis menciono todos los puntos acerca del fenómeno inflacionario que se encuentra presente en nuestro país.

Siguiendo con los límites del fenómeno inflacionario y sus respectivos alcances, afectando a la sociedad, a las empresas, la información financiera, la toma de decisiones, entre otras. Ante la preocupación por parte de los inversionistas de que podían hacer al respecto, surge a ésta necesidad la emisión del Boletín B-7 por parte de la Comisión de Principios de Contabilidad del IMCP como provisional y experimental, aunado a éste esfuerzo posteriormente un pronunciamiento emitido por el Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas A.C., mostrando ésto el interés que se tenía por tratar de frenar los efectos inflacionarios.

Dando todo ésto como resultado la emisión del Boletín B-10, y sus cinco adecuaciones hasta la fecha logrando un gran progreso a lo que se refiere a contabilidad inflacionaria, quedando sin efecto principalmente el B-7 y circulares 14 y 19. Todo éste esfuerzo dirigido a tratar de mejorar a la información financiera que pierde su significación con los efectos inflacionarios, dejando de ser útil, confiable, imparcial y objetiva.

Este tipo de información a valores nominales proporcionada por las empresas, ocasionaba que los altos directivos e inversionistas tomaran decisiones irrelevantes y desvirtuadas, y que elaboraran proyecciones con números totalmente inválidos.

Como pudimos observar a lo largo del trabajo, una mala interpretación de una razón financiera a valores históricos puede representar la desaparición de la empresa, la reexpresión de los estados financieros tiene la cualidad de presentar cifras más objetivas y con caracteres de mayor interpretación real, de ahí la importancia del B-10, tanto para la empresa como para los inversionistas. El B-10 trata de mostrar a los estados financieros de una empresa los efectos del fenómeno inflacionario en cada rubro del balance y estado de resultados, precisamente para que la información que se le presenta al lector o usuario de la misma, tenga los elementos necesarios para poder juzgar, y tomar decisiones acertadas, y poder tener los elementos suficientes para que la decisión sea exitosa.

Tenemos por ejemplo que en función al análisis financiero podremos tener una base fuerte para poder ayudar a tomar mejores decisiones, y que no podemos prescindir del análisis financiero para poder tomar decisiones y lograr proyectar con bases reales el futuro de la empresa.

Es tiempo de cambiar, de tomar riesgos, de saber cuanto estamos dispuestos a ganar y cuanto estamos dispuestos a perder, tenemos que ser más productivos, y ésto mediante el análisis de nuestra información financiera, para poder hacer más con menos, y por que no, hacer más con lo que actualmente se tiene.

Cuantas otras empresas estarán en las mismas circunstancias que la CIA EJEMPLO, S.A., con ésto es necesario reflexionar al respecto y no vivir en el pasado ya que cuando enfrentemos la realidad estaremos desprotegidos y sin elementos para poder afrontarla y a lo mejor cuando decidamos afrontarla ya sea demasiado tarde.

La reexpresión de los estados financieros ante el B-10, nos muestra una mejor situación financiera basada en valores presentes o pesos corrientes, dependiendo de su actualización, llevados a pesos de cierre, pero no cabe duda que muestra efectos en activos, pasivos, resultados, capital, valor de las acciones, etc. Que dependiendo del comportamiento de la empresa serán favorables o desfavorables, pero necesarios para comprenderlos y corregirlos.

A la fecha existe el quinto documento de adecuaciones, que tiene la opción de la no aplicación del tercer documento de adecuaciones cuando la inflación sea inferior al 7% anual a partir de 1994, pienso que para lo anterior, es necesario que transcurra un tiempo determinado para la estabilización de las tasas inflacionaras en México.

El año de 1993 fué el primer año que se logra en el país una tasa de un solo dígito, y en mi opinión la eliminación del tercer documento de adecuaciones al B-10 es una decisión muy precipitada.

Tenemos que cuidar nuestra empresa, y debo de insistir en que el constante análisis de la información financiera será la mejor pauta que tenga el empresario para poder tomar buenas decisiones, ya que se basaría en información completamente útil, confiable, verídica, razonable, imparcial y objetiva.

La función del contador será el de tener los conocimientos, experiencia y capacidad profesional para poder determinar los análisis necesarios para cumplir los requisitos antes mencionados, y poder establecer medidas correctivas para cualquier desviación en cualquier ámbito y mantener una alta comunicación con el gerente general de la empresa.

Tenemos que vivir el presente y prepararnos para afrontar el futuro, afrontarlo sin rezagos, afrontarlo pensando, analizando, actuando con inteligencia y madurez.

Quiero hacer mención de una frase que cabe dentro de éstas afirmaciones que solía utilizar Dale Carnegie:

**"LOS GRANDES SOLO SON GRANDES PORQUE NOSOTROS  
ESTAMOS ARRODILLADOS. LEVANTEMONOS !!!"**

## BIBLIOGRAFIA

### *Textos contables:*

- APLICACION PRACTICA DEL BOLETIN B-10  
ALFONSO PEREZ REGUERA MARTINEZ DE ESCOBAR  
I.M.C.P.  
1992.PAGS, 641.
- APLICACION SIMPLIFICADA DEL BOLETIN B-10  
GUIA PRACTICA PARA CONTABILIZAR LOS EFECTOS DE LA  
INFLACION.  
C.P. MIGUEL ANGEL MONTEJO GONZALEZ  
E.C.A.S.A.  
1988.PAGS, 311.
- LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTE EL BOLETIN  
B-10  
CON SUS ADECUACIONES.  
C.P. JAIME DOMINGUEZ GROZCO.  
E.F.I.S.A.  
1992.PAGS, 504.
- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS  
I.M.C.P.  
EDICION 1993  
PAGS, 396.

### *Textos administrativos:*

- LIBERTAD DE ELEGIR.  
MILTON Y ROSE FRIEDMAN.  
EDITORIAL GRIJALBO.
- LA GERENCIA EN TIEMPOS DIFICILES.  
PETER F. DRUCKER.  
EDITORIAL EL ATENEO.
- EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
C.P. ROBERTO MACIAS.  
E.C.A.S.A. 1977.PAGS, 210
- CURSO DE ADMINISTRACION MODERNA  
HAROLD KNOOTZ Y CYRIL O'DONNELL  
McGRAW-HILL. 1973.PAGS, 770.

- EL DIRECTIVO RACIONAL  
CHARLES H. KEPNER Y BENJAMIN B. TREGOE  
McGRAW-HILL. 1970.PAGS,282.

*Revistas y otras fuentes:*

- BOLETIN TRIMESTRAL "ACTIVIDADES"  
ENERO-MARZO,1993.No 62.  
I.M.C.P.  
PAGS UTIL.,11-12.
- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"INFORMACION FINANCIERA REQUERIDA PARA LA TOMA DE  
DECISIONES EN UNA ECONOMIA INFLACIONARIA"  
JUNIO 1991,No.226.  
C.P. JOAQUIN A. MORENO FERNANDEZ  
C.P. SERGIO RIVAS MERINO  
I.M.C.P.PAGS UTIL.,31-50.
- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"LA INFLACION Y LA AUDITORIA"  
MARZO 1993,No.247.  
C.P. JAIME CONDE SORIANO  
I.M.C.P.PAGS UTIL.,18-21.
- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"NIVEL DE LIQUIDEZ"  
MARZO 1993,No 247.  
C.P. con M.B.A. RAUL REYES PHILLIPS  
I.M.C.P.PAGS UTIL.,54-57.
- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"EL FUTURO DE LA CONTABILIDAD INFLACIONARIA EN MEXICO"  
C.P. FEDERICO RIOS LEON Y VELEZ  
ABRIL 1993,No 248.  
I.M.C.P.PAGS UTIL.,24-29.
- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"EL BOLETIN B-10 ANTE LA SITUACION ACTUAL"  
MAYO 1993,No 249.  
C.P. LUIS R. CASTAÑEDA.  
I.M.C.P.PAGS UTIL.,70-71.

- CONTADURIA PUBLICA (REVISTA)  
"QUE HACER PARA CORREGIR LOS PRINCIPALES PROBLEMAS QUE  
TENEMOS CON EL BOLETIN B-10"  
JULIO 1993, No 249.  
C.P. RAFAEL GOMEZ ENG.  
I.M.C.P. PAGES UTIL., 22-27.
  
- INFLACION-EFECTO  
W.T. BAXTER.  
EDITORIAL DIANA
  
- ECONOMICS.  
PAUL A. SAMUELSON.  
MACGRAW-HILL

## GLOSARIO

- B-1 Boletín B-1.- "Objetivos de los estados financieros".
- B-7 Boletín B-7.- "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera".
- B-10 Boletín B-10.- "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera".
- C.E. Costos Específicos.
- CIF Costo integral de financiamiento.
- CNGP Cambios en el nivel general de precios.
- IMCP Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- INPC Índice general de precios al consumidor.
- LGSM Ley general de sociedades mercantiles.
- M.E. Moneda extranjera.
- M.N. Moneda nacional.
- PEPS Método de valuación de inventarios.-"Primeras entradas-Primeras salidas".
- PIB Producto Interno Bruto.
- PPC Precios Poder de Compra
- REPOMO Resultado por Posición Monetaria.
- RETANCM Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios.
- UEPS Método de valuación de inventarios.-"Últimas entradas-Primeras salidas".

