

24.349



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN UNA EMPRESA HULERA**

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

**QUE EN OPCION AL GRADO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA**

P R E S E N T A

RODOLFO URIBE CASTRO

DIRECTOR DEL SEMINARIO

C. P. María Teresa Ayala Uribe



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
EN UNA EMPRESA HULERA.

PROLOGO

CAPITULO I

DESCRIPCION DE LOS FENOMENOS ECONOMICOS

I. EL FENOMENO INFLACIONARIO

- | | |
|---|---|
| 1. Características Fundamentales | 4 |
| 2. Causas del Proceso Inflacionario | 5 |

II. LA PARIDAD DEL PESO

- | | |
|---|----|
| 1. Que es el Tipo de Cambio o Paridad Cambiaria.. | 13 |
| 2. La Conducta Devaluatoria en México | 14 |

CAPITULO II

LA MEDIANA EMPRESA HULERA Y LOS EFECTOS INFLACIONARIOS

I. ESQUEMA FUNCIONAL DE UNA EMPRESA HULERA

- | | |
|---|----|
| 1. Características Generales del Negocio | 20 |
| 1.1. Relación Comercial | 21 |
| 1.2. Razones Financieras | 22 |
| 1.3. Inversiones de Activo Fijo | 24 |
| 1.4. La Relación de Mercado | 26 |
| 2. Elementos de Producción, Distribución y Venta. | 27 |
| 2.1. De Producción | 28 |
| 2.2. De Distribución | 30 |
| 2.3. De Venta | 31 |
| 3. Departamento Administrativo y Contable | 33 |
| 3.1. Organigrama de la Empresa | 33 |
| 3.2. Funciones Administrativas | 34 |

3.3. Departamento Contable.....	36
3.3.1. Sistema de Registro Contable	39
3.3.2. Políticas de Valuación	41
3.4. La Información Financiera Producida.....	44

II. LA INFLUENCIA INFLACIONARIA EN EL NEGOCIO

1. En el Sistema Productivo	47
2. En el Sistema Operacional y Financiero	56

CAPITULO III

LA CONTABILIDAD HISTORICA Y SU REEXPRESION FORMAL

I. CONSIDERACIONES GENERALES

1. Los Enfoques o Métodos como Alternativa	71
2. Las Limitaciones y Adecuación a la Empresa	75

II. CASO PRACTICO DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. Información General y Datos Básicos	77
2. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios	87
2.1. Factores de Ajuste	87
2.2. Actualización al Cierre del Ejercicio Anterior	91
2.3. Actualización de Inmuebles, Maquinaria y Equipo Depreciación Acumulada y Depreciación del Ejercicio	93
2.4. Actualización de Inventarios y Costo de Ventas	107
2.5. Costo Integral de Financiamiento - Determinación de los Resultados Cambiarios	112
2.6. Costo Integral de Financiamiento - Determinación del Resultado por Posición Monetaria	114

2.7. Actualización del Capital Contable	116
2.8. Integración de la Actualización al Cierre del Ejercicio que se Reexpresa	126
2.8.1. Hoja de Trabajo	131
2.8.2. Anexo Complementario	133

III.LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA

1. Análisis para la Información Financiera Reexpresada para la Toma de Decisiones	135
---	-----

CONCLUSIONES	149
--------------	-----

BIBLIOGRAFIA	153
--------------	-----

P R O L O G O

Es un hecho que los fenómenos económicos, tanto inflación como devaluación del peso, deterioran el esquema financiero de las empresas de una manera objetiva, ya que se han tenido efectos considerables, tanto en las transacciones y operaciones económicas, como en los registros y proceso contable.

Consideramos que los efectos más significativos de la inflación pueden ser controlables, si se entiende el fenómeno y sus impactos y se comprende como se afectan los planes y sistemas de decisión que se utilizan en condiciones no inflacionarias debido a que el mismo proceso inflacionario ha desquiciado los mercados financieros. Desde el punto de vista de las empresas, resulta particularmente importante comprender el medio económico en que se desenvuelven, así como identificar objetivamente, las causas y efectos de los fenómenos sufridos, con el sentido de poder planear debidamente las medidas a adoptar para cumplir con las proyecciones individuales y sociales que motivan su existencia.

El propósito de tratar el tema de la Reexpresión de los Estados Financieros en una empresa huletera, es con la intención de acrecentar el interés sobre este particular, a los tenedores y usuarios de la información financiera en general a fin de lograr dosificar en lo permitible el efecto inflacionario, dado que si partimos de la premisa de que si se desarrollan e integran mejores herramientas, sistemas y elementos de corrección y control, las condiciones adversas en este caso económicas pueden repararse, dependiendo de su formal aplicación.

Ahora bien el desarrollo de la investigación se ha --

planteado en tres etapas bien definidas, como lo son: la descripción de los fenómenos económicos, el esquema funcional de una empresa hulera y la contabilidad histórica y su reexpresión formal.

En la primera etapa o capítulo, se pretende exponer de una manera objetiva, cuales han sido las principales causas que propiciaron el desequilibrio del ritmo de negocios. Así mismo, tratar de explicar como se ve afectada la empresa, cuando se ve afectada la empresa, cuando mantiene relación comercial con el extranjero, dadas las implicaciones significativas de carácter financiero que ocasiona el déficit comercial exterior, que presenta la empresa con la paulatina devaluación de la moneda nacional respecto al dólar en el presente.

En la segunda etapa o capítulo se pretende, fundamentar el problema en una empresa de nivel económico mediano por considerar que conforman una gran variedad de modalidades, en la forma en que registran sus operaciones y preparan su información financiera pues por lo regular carecen de un sofisticado equipo de administradores o gerentes especializados en las varias disciplinas que requiere su operación, tal como lo es la empresa que fabrica artículos de hule, y que conforma un sector importante en la industria nacional. Así mismo se trata de identificar el esquema departamental y operativo con que funciona la empresa, logrando exponer congruentemente los elementos de operación (Ventas, costos y gastos) que se ven afectados durante el año 1983, y con relación o períodos anteriores, exponiendo los puntos claves de desequilibrio.

En la tercera etapa, se tiene como objetivo de desarro

llar prácticamente la reexpresión de los estados financieros, de la empresa hulera, como una alternativa de carácter obligatorio, que ofrece la profesión contable a través del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, el cual establece en el boletín B-10, el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, el que presenta dos métodos alternativos de actualización de cifras: El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios y el método de actualización de costos específicos, de los cuales, optamos para este caso práctico en particular, por el primer método por considerar, que dada la característica y limitación de la empresa, el costo del método es accesible y su manejo sencillo y que además es objetivo y comparable puesto que se persigue fundamentalmente reflejar en los estados financieros, hechos económicos, que afectan la contabilidad como son la inflación y devaluación, que sirva como base para una adecuada toma de decisiones.

CAPITULO I

DESCRIPCION DE LOS FENOMENOS INFLACIONARIOS

I. EL FENOMENO INFLACIONARIO

1. Características Fundamentales

En términos generales la inflación es un fenómeno económico financiero provocado por un desequilibrio entre la cantidad de bienes de consumo y el poder adquisitivo de la población, es decir el medio de pago para adquirir bienes - (dinero) pierde su valor de cambio intrínseco en poco tiempo.

De acuerdo con la teoría económica, las leyes de la oferta y la demanda fijan el precio o valor de cambio de las diferentes mercancías y servicios. Esto implica que dada la constante evolución en todos los aspectos, sea prácticamente imposible que los precios de las mercancías y servicios permanezcan estables, ya que, normalmente el crecimiento de la oferta no sigue la misma tendencia de la demanda. Cuando la oferta crece más rápido que la demanda los precios bajan; por contra, cuando la demanda crece más rápidamente, los precios se incrementan.

Es importante aclarar como se mueve el mecanismo de mercado, que en teoría asigna los recursos de manera más eficiente de acuerdo con las preferencias de los consumidores a un relativo menor costo económico, podría decirse en términos muy simples, que en el mecanismo de mercado los precios obedecen a las condiciones reales de la economía; es decir, reflejan básicamente las preferencias de los consumidores, así como la escasez relativa de satisfactores.

Siendo el objetivo de éste capítulo el establecer las características que se dan en su inicio y proceso de la inflación, a continuación se enuncian las que consideramos más sobresalientes:

- El poder adquisitivo de la moneda disminuye por causas que se explicaran en el inciso que posteriormente se tratara.
- Existe una reacción de parte de los trabajadores hacia un aumento de sueldos y salarios que devuelva en parte el poder adquisitivo perdido.
- Los sueldos por más que corren para alcanzar a los precios, no se logra puesto que sigue la oferta sin crecer y se llega a una inflación intensa, dado que en ese momento se crea una espiral inflacionaria, que conlleva a una paulatina devaluación de la moneda.
- En su momento al disminuir el consumo de bienes y servicios, por parte del consumidor, al ser caro el precio de estos, se contraen las ventas de los productores que automáticamente dejan de producir normalmente, los precios siguen altos, baja el ingreso real, lo cual crea la llamada recesión económica.

2. Causas del Proceso Inflacionario

Por lo que se refiere a las causas del proceso inflacionario, existe una amplia literatura; teorías con nombres diferentes resultan a veces las mismas, en otras el enfoque realmente difiere. Lo importante a destacar es --

que en diferentes teorías llevan recomendaciones distintas de política económica. En la actualidad existen dos corrientes de pensamiento; una que sostiene que la inflación es un fenómeno de insuficiencia de oferta y otra que es fundamentalmente de exceso de demanda.

La primera considera que se tiene que incrementar la oferta sin incurrir en los costos sociales que implica la reducción de la demanda.

Independientemente de las teorías o enfoques respecto a la inflación conviene resaltar los siguientes hechos:

El sector público tiene funciones cada vez más complicadas, las dos básicas, prestación de servicios públicos y procurar la igualdad de oportunidades, lo cual significa la movilización de cuantiosos recursos.

Normalmente los ingresos provenientes de impuestos y los ingresos en cuenta corriente son insuficientes para financiar el gasto del sector público originado en sus funciones fundamentales.

Como se mencionó anteriormente, la causa principal de la inflación, son los déficit presupuestales del gobierno federal, estos déficit son cubiertos por el gobierno a través de la emisión en exceso de la moneda circulante y de la deuda externa, debido a que ambos conceptos, originan problemas inmediatos a la economía del país (baja inversión privada y dependencia externa respectivamente).

Ahora bien tomando como marco de referencia, los cuatro años de 1979 a 1983. Puesto que el objetivo que se persigue en cuanto al desarrollo del tema primario, es co-

nocer como se ha dado el actual fenómeno de crisis económica del país, aunque hay que considerar que es un fenómeno económico general en el orden mundial, y en que nos remitiremos a enunciar las principales causas y antecedentes que se dieron en México, y así poder considerar mayormente el proyecto de la investigación financiera a tratar. Se mencionará de esta manera y en base a los artículos periodísticos de algunos economistas y de declaraciones del gobierno del sexenio del periodo de (1976 a 1982), que destacan las siguientes causas que se viven a la fecha de 1984.

El país ya venía arrastrando desde el gobierno de (1970 a 1976), fuertes déficit en la balanza comercial con el exterior, las arcas del gobierno federal eran insuficientes, para cubrir las prioridades del gasto público, a causa de la irresponsable administración del ejecutivo, que dejó en mala situación las finanzas de México, para el gobierno siguiente.

Dentro del gobierno del período de (1976 a 1982) existió y existe actualmente un desorden económico internacional que castiga a los países en desarrollo, con factores monetarios, financieros, tecnológicos, comerciales y alimentarios dado que si un país sufre una inflación, esta va a repercutir en otro, ya que al carecer México de un aparato productivo suficientemente amplio y planeado se ve aludido a la menor reacción del exterior.

La explosión demográfica, como un evento natural, no planeado ni controlado dado que la dinámica de crecimiento y las contradicciones de la evolución de la sociedad mexicana, que se ha convertido en una nación grande compleja y desigual, por la misma falta de planeación y de estructura

económica, que permita ir solventando las presiones que --
ejerce la demanda de la población.

Existió una acumulación de la deuda exterior, que so--
lo, para el pago de los intereses de ésta, equivalía al co-
bro por ventas de petróleo del año 1982, esta deuda se gene-
ró en base a políticas equivocadas de sobrevaluar el peso -
en aras de obtener crecimientos económicos altos, se perse-
guía un prestigio del gobernante, donde se establecieron --
ciertos crecimientos económicos para obtener tal prestigio,
dado que se perseguía obtener incrementos del 8% y 9% de --
creación de empleos aunque fueran ficticios, para esto en-
tre otras cosas se siguió sub-valorando el peso, aunque fue-
ra insostenible, para comprar bienes de capital y en gran -
parte crear empleos y una deuda externa tremenda, pero fa-
llaron los cálculos, se creyó que se iban a recibir buenos
ingresos por las ventas del crudo, pero este bajo de precio
en el mercado internacional y se desequilibró el proyecto -
ficción, por falta de planeación y equivocaciones.

Generado por lo anterior, al quedar extraendeudado el
gobierno federal, conllevó a la escasez de divisas, que por
consiguiente promovió la especulación de estas, por lo que
se dio una concentración del ingreso, que reaccionó sacando
sus divisas y capitales al extranjero, por eso es que en el
VI Informe de Gobierno del sexenio de (1976 a 1982) se dijo
textualmente: "En unos cuantos años recientes un grupo de -
mexicanos, encabezados, aconsejados, por bancos privados, --
han saqueado, más dinero del país que los imperios que nos
han explotado, desde el principio de nuestra historia".

Pero esto no fue dado así, por capricho, sino por lo -

apuntado anteriormente, la administración del gobierno al sentir la presión de la especulación y escasez de divisas, el mismo día en su último año de gobierno, dio a conocer -- las medidas del control de cambios, así como de la nacionalización de la banca privada el 10. de septiembre de 1982. Durante todo 1982 se castigaron las exportaciones, ya que durante los tres últimos años anteriores, se tenía un índice de inflación del 30%, se dio un resbalón del 2% de paridad monetaria, esta diferencia no quedo cubierta, sino con una sobrevaluación (abaratamiento artificial de la divisa extranjera, y en esta forma que sucede que se hace un descuento del 28% por ir a comprar en el exterior, se pone en oferta el mercado externo dentro de México todo lo contrario.

A causa de todo lo planeado anteriormente, se concreto en resultados negativos que según estudios del Banco de México fueron así.

A fines de 1982 el déficit del sector público fue de 16.5% con respecto del producto nacional, los ingresos aumentaron en 40% y los gastos en 90%.

Como consecuencia de todo lo anterior los precios aumentaron a fines de 1982 en un 98.9%

El mismo Banco de México dio a conocer los resultados del periodo 1983 a cargo del gobierno del sexenio (1982 a 1988) en el que se resume lo siguiente:

Durante el año de 1983, la inflación fue de 80% dado que la tendencia ascendente que el proceso venía mostrando se revirtió a partir de la segunda mitad del año cuando em-

pezó a declinar en forma notable hasta ubicarse en un nivel de crecimiento anualizado de 80.8%, diez y ocho puntos porcentuales por abajo del registrado un año antes. Las caídas del empleo y del salario real, fueron resultado de la fuerte e inevitable contracción de la actividad económica; la caída del PIB y de las importaciones de bienes y servicios en 37.6%.

Por el otro lado de la demanda se hace notar; las exportaciones aumentaron en 12.5% en términos reales, mientras el gasto interno sufrió una contracción de 9.8%; el consumo total y la inversión bruta fija se redujeron a su vez, en 5.5% y 25.3% respectivamente. La inversión pública, en 1983, declinó en 28.6%, en tanto que la del sector privado disminuyó 22.6% en términos reales. La producción industrial cayó a una tasa promedio de 7.4%

Las importaciones del sector privado cayeron 61.5% bajo el nivel del año 1982, mientras que las del sector público se redujeron 21.4%

En cuanto al petróleo, el informe señala que el volumen de las exportaciones de petróleo se mantuvo aproximadamente al mismo nivel de 1982, aunque los ingresos por la venta de crudo disminuyeron en 830 millones de dólares debido a la baja en los precios del energético esta disminución, casi se compensó por la exportación de 738 millones de dólares de productos refinados, tales como diesel y gasolinas.

Durante 1983, México renegoció aproximadamente 23 000 millones de dólares de la deuda del sector público que ven

cía entre agosto de 1982 y diciembre de 1984.

Por otra parte, se estableció la renegociación de pasivos del sector privado bajo los lineamientos FICORCA (Fideicomiso de cobertura de riesgos cambiarios) por 11,608 millones de dólares.

El programa de ajuste aplicado por la administración del gobierno actual (1982-1988) ante el deterioro que registro la situación nacional en 1982, resultaba evidente que la economía tenía que sufrir un ajuste severo, pues al haberse cortado el crédito externo y disminuido drásticamente las reservas internacionales, era imposible ya postergar la corrección de los desequilibrios financieros del sector público y de la balanza de pagos. De haberse pospuesto esa corrección, se habría caído en la hiperinflación en una crisis cambiaria permanente y en consecuencia, en la paralización de una parte importante del sector productivo.

Dentro de las expectativas que se dan y se estiman en el presente año (fuente de marzo de 1984), las exportaciones marchan al ritmo de la recuperación nacional, pero pueden incrementarse notablemente, porque las empresas laboran al 45% de su capacidad y enfrentan serios problemas de liquidez (fuente de la Asociación Nacional de Importadores y Exportadores de la República Mexicana).

Por otra parte, estudios económicos de Banamex, aclaran que la meta esperada por el gobierno de reducir la inflación en 40%, lo que será muy difícil, debido a las tasas registradas en lo que va de 1984, con lo que es muy po

sible que el proceso inflacionario llegue al 56%, por lo que el gobierno deberá hacer una cuidadosa revisión de sus egresos, a fin de poder estabilizar su balanza y aumentar su eficiencia, además de actuar con cautela en lo referente al aumento de precios y tarifas con el propósito de que estos no alienten la inflación.

II. LA PARIDAD DEL PESO

1. Que es el Tipo de Cambio o Paridad Cambiaria

El tipo de cambio o paridad cambiaria es un precio similar al de cualquier mercancía.

En nuestro país, el tipo de cambio, es el precio del dólar expresado en pesos, o bien el precio del peso en dólares.

Actualmente y bajo condiciones de crisis y especulación, de divisas se ha manejado bastante, éste concepto de paridad monetaria, en donde se avocan dos conceptos vigentes al año 1984 - como respuesta al efecto producido por la relación y manejo de divisas, para instrumentar de mejor manera el proceso de la información contable en empresas que mantienen relación de comercio con el exterior.

a) Paridad de Mercado: Aquella fijada de acuerdo a la oferta y demanda de una determinada moneda extranjera. En algunos casos esta paridad puede estar influida en mayor o menor grado por lineamientos o acciones de una autoridad determinada.

b) Paridad de Equilibrio (técnica o de poder de compra): Se deriva de un análisis económico se determina principalmente en función del diferencial inflacionario entre México y el país de origen de una moneda extranjera determinada. Las principales causas que influyen en el cambio de paridad de equilibrio entre las unidades monetarias de dos países son las siguientes.

Dinámica de los precios, crecimiento económico, cambios en la productividad, tasa de interés, aspectos socio-económicos, expectativas y/o incertidumbre.

Las circunstancias de que esta paridad técnica sea frecuentemente distinta de la oficial o de mercado, radica en que una y otra responden, a menudo a necesidades diferentes que derivan de una razón fundamental, en la de mercado las medidas macroeconómicas incluyen consideraciones a largo plazo en las órdenes de proyección nacional económica y social, en la otra paridad existe una estimación del poder de compra de la moneda nacional respecto de la que posee en su país de origen una divisa extranjera, en una fecha determinada, representa una magnitud que en condiciones similares, tiende a constituir el precio natural de una divisa extranjera en unidades monetarias del país con el que se relaciona.

2. La Conducta Devaluatoria en México

Se ha mencionado en el punto anterior como diversos factores pueden modificar el tipo de cambio de la moneda, tomando como medida la paridad de equilibrio por ser la más apegada a la realidad, ya que sabemos que la paridad de mercado, responde muchas veces a necesidades de carácter socio-político, dado que son las fuerzas de mercado, oferta y demanda las que fijan el precio de cambio de las divisas.

Al hablar de efectos financieros negativos en la empresa nacional y para proponer estrategias, flexibles y congruentes a la realidad económica del país, es necesario establecer los acontecimientos y cambios ocurridos en México que dieron lugar, a los cambios significativos de la paridad del peso.

Durante varios años y hasta el mes de julio de 1948, - el peso mantuvo un tipo de cambio fijo, el cual era de \$4.65 por cada dólar americano. Del mes de julio de 1948 al mismo mes del año siguiente, el peso se mantuvo flotando, sujeto a tipos de cambio que variaron entre \$4.65 y \$8.65 por cada dólar.

Esta paridad se elevó de nuevo, en abril de 1954 a -- \$12.50 por dólar sin que existiera un período de flotación - previo, manteniéndose fija hasta agosto de 1976, no obstante que durante tal período, los precios al mayoreo en los Estados Unidos de América crecieron 115.7%, en tanto que en México lo hicieron en 256.6%, en este lapso existe una sobrevaluación del peso que afecto la tendencia exportadora, y por consiguiente una economía ficticia.

A partir del 10. de septiembre de 1976, el gobierno de México, con la aprobación del Fondo Monetario Internacional, abandonó el tipo de cambio fijo de \$12.50 por dólar, mantenido hasta el día anterior, para adoptar el sistema de flotación monetaria regulada, el cual es una combinación del sistema de cambio fijo y de cambio flotante, el que consiste en dejar flotando la moneda, pero estableciendo ciertos límites máximos y mínimos en los tipos de cambio, por lo que cuando la variación alcanza alguno de dichos límites, la autoridad monetaria del país influye mediante el uso de sus reservas - de divisas, para evitar que éste sea rebasado. Dicho cambio implicó una devaluación inmediata del peso, cuyo tipo de cambio bajo hasta una equivalencia fluctuante entre \$19.70 y -- \$19.90 por cada dólar.

Desde el año de 1977 y hasta el 16 de febrero de 1982

se conservó el sistema de flotación regulada, manteniendo la tendencia controlada a la baja a través de un deslizamiento que pretendía establecer a mediano plazo una equivalencia -- realista, lo cual llevó a un tipo de cambio de \$27.05 por cada dólar a la fecha antes citada.

El 16 de febrero de 1982, informó haber tomado la decisión de retirar temporalmente del mercado de cambios al Banco de México, S.A., ya que era demasiado la presión en cuanto a la demanda de divisas al mantener la paridad sobrevaluada - ante una diferencia sustancial entre economías.

En México, los precios aumentaron en 137.3% y en los Estados Unidos de América solo 62.1%. Los antecedentes a esta situación ya se han expresado anteriormente en las causas del proceso inflacionario. Hasta el mes de febrero la paridad estuvo, en \$37.75 (nota del Diario Oficial). Al existir la fuga de capitales y divisas comentada anteriormente el gobierno del sexenio de (1976 a 1982), el 10. de septiembre de 1982 en su VI Informe de Gobierno, dio a conocer el ordenamiento, del control generalizado de cambios, el que tenía como objetivo el detener, la salida y especulación de las divisas, donde se manejo el sistema de paridad dual, como sigue:

- El tipo flotante controlado: Este tipo de cambio, es el que se tenía implantado anteriormente, pero en este momento se dió la intención de darle una mayor realidad a la paridad tan ficticia que se estaba llevando, y así frenar en parte la fuga de divisas, dada la crisis económica en que se encontraba el país y el diferencial inflacionario con los Estados Unidos de América, el precio que tuvo esta paridad en el mes de septiembre fueron de \$69.50 a la compra y venta.

- El tipo preferencial: El que consistió básicamente en subsidiar el dólar bajo ciertas circunstancias, ya que solo se negociaría para prioridades inmediatas de la planta productiva, de tal manera que las empresas del sector privado que tuvieran créditos en dólares, y que fueron contratados con anterioridad a la fecha del ordenamiento del control de divisas. Para la negociación de la paridad preferencial, se condicionó a las empresas a que por medio de dictamen de Contador Público independiente, se demostraran en una relación que acreditara los pasivos existentes en moneda extranjera con los nombres de los proveedores y acreedores, las fechas de vencimiento y el importe de las facturas, estos se presentarían ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el precio que tuvo éste tipo de cambio fue de \$49.81 por dólar, en el mes de septiembre de 1982. En cuanto a la negociación de las divisas en general, se tomó como norma el comprar los dólares por la banca ya nacionalizada, al tipo de cambio flotante controlado de \$69.50. La venta de divisas se restringió casi en su totalidad, solo para casos excepcionales, como el público que salía al extranjero se vendía un mínimo necesario. En cuanto al movimiento de las cuentas de ahorro en dólares, se le denominó mex-dólar, o sea que estos depósitos al ser retirados se pagaron en moneda nacional y no en dólares como el público pretendía.

Durante el año 1983, se logró establecer una política más congruente, que produjo sus resultados en el mediano y largo plazo; el mercado fue estabilizado, manteniéndose el sistema de paridad dual y la subvaluación relativa mediante el desliz progresivo de los tipos de cambio libre y controlado, al cierre del año todavía existía un margen apreciable de subvaluación del peso respecto al dólar.

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de 5,545.7 millones de dólares, esto resultó de un saldo favorable por 13,678.3 millones de dólares en la balanza de mercancías (incluyendo, oro y plata), de un déficit -- por 8,980 millones de dólares en la balanza de servicios financieros y de un superávit de 847.7 millones de dólares en la balanza de servicios no financieros.

En cuanto al tipo de cambio ocurrido en 1983, fue como sigue: el tipo de cambio preferencial especial inició a -- \$71.83 y al finalizar el año terminó en \$143.94, teniendo un deslizamiento promedio por día de trece centavos diarios. El tipo de cambio flotante controlado inicio a \$96.77 y al finalizar el año terminó en \$160.66, teniendo un deslizamiento -- promedio por día de trece centavos diarios.

En cuanto al presente año 1984, y de acuerdo a proyecciones realizadas por la CANACINTRA, Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, se informó que respecto a la política cambiaria, considera que se mantendrá la estabilidad y equilibrio, ya que la conducción realizada por las actividades financieras ha mostrado hasta ahora congruencia y correlación con el desenvolvimiento de las demás variables -- macroeconómicas.

Sus previsiones estable con que a finales del año, la paridad de mercado controlado llegará a \$190.00 pesos por -- dólar y a \$204.00 en el tipo libre; ello supone descenso en el diferencial de inflación entre México y Estados Unidos de América deslizamiento promedio de trece centavos diarios, -- acercamiento entre las dos paridades y un grado de sub-valuación del peso acorde a las necesidades nacionales.

En su análisis sobre el sector externo, se estima un aumento en las exportaciones de 4.7% y una recuperación del 50% en las importaciones - porcentaje en que se desplomaron en 1983. El superávit en la balanza comercial será de -- 9,500 millones de dólares; "Que señalan la baja disponibilidad de divisas, más que una evolución sana en el intercambio comercial con el exterior".

Estas proyecciones creemos que son importantes, en la medida que las empresas del sector privado tomen como elementos de previsión, los evalúen y consideren, dentro de la planeación de sus operaciones a mediano plazo.

CAPITULO II
LA INFLUENCIA INFLACIONARIA EN EL NEGOCIO

I. ESQUEMA FUNCIONAL DE LA MEDIANA EMPRESA HULERA

1. Características Generales del Negocio

La empresa hulera nivel económico mediano, tiene características peculiares que la distinguen de las grandes fábricas, en cuanto a la disponibilidad de recursos técnicos financieros y humanos, los que generalmente están condicionados por la magnitud de la empresa y por la forma en que nacen y se desarrollan sus actividades. A continuación exponemos algunas de las características de una empresa en particular, que fabrica artículos de hule, la que se tomó como base de la investigación donde se obtuvo información, en cuanto a su estructura administrativa y su posición financiera.

El giro o actividad preponderante, es la fabricación, compra-venta, importación y exportación de artículos de hule crudo y regenerado. Estos son productos que demandan básicamente otras industrias, las que los requieren como materiales auxiliares a su propia producción, como son las ensambladoras y armadoras de autos y partes de maquinaria en general, entre los artículos más comunes en su producción se tienen (mangueras flexibles, empaques, bujes, base de suelas de calzado, diafragmas, plantillas industriales, botas de hule y otros).

Esta empresa es manejada directamente por los propietarios o accionistas mayoritarios que son personas con un cono

cimiento muy amplio en cuanto a los procesos productivos y con un conocimiento muy sólido aunque parcial del mercado, lo que los hace colocar su producto sin grandes complicaciones.

Sin embargo, los conocimientos y dominio en los campos de producción y ventas son generalmente producto de una experiencia concreta y parece difícil que tengan acceso a tecnologías más avanzadas o a sistemas de comercialización perfeccionados.

En cuanto al manejo administrativo del negocio, en esta área se muestran generalmente mayores deficiencias, como consecuencia de la falta de formación profesional de los mismos propietarios y del personal que los auxilia, estas deficiencias se encuentran en forma más acentuada en las áreas de planeación y manejo financiero, ya que no suelen tener sistemas formales de planeación, en los cuales se definan claramente objetivos, políticas y programas de acción.

1.1. Relación Comercial

En lo que se refiere a la importación y exportación, se investigó de esta empresa, lo siguiente: para la producción de la mayor parte de los artículos la planta requiere de materias primas (hule crudo y regenerado y algunas resinas) de las que importó en el año de 1983 en un 31% del total de las compras realizadas. Por otra parte las exportaciones en relación a las importaciones son deficitarias, en números reales y de acuerdo a informes obtenidos se tiene que en el ejercicio 1982, las ventas de exportación fueron de 3% sobre las ventas totales de ese año. Du

rante el año 1983 las exportaciones fueron de 12.5% en relación a las ventas totales.

Para efecto de mostrar como fue el desequilibrio comercial con el exterior, se expone esta relación en cifras monetarias; las ventas de exportación en miles de pesos fueron de \$35'526 que significan aproximadamente, 276 mil dólares - al T.C. promedio libre durante el año, a \$128.59 por dólar.

Por las compras de importación, en miles de pesos -- \$47'794 que significan aproximadamente, 448 mil dólares al - T.C. preferencial promedio durante el año 1983 de \$106.74 -- por dólar.

1.2. Razones Financieras

En base a los estados financieros obtenidos de esta empresa hulera, se ha encontrado en términos generales, que dado lo limitado de los recursos con que cuenta por el desarrollo y operación de la misma, su estructura económica muestra deficiencias en términos de problemas de liquidez y apalancamiento excesivos, lo cual se traduce en una inadecuada estructura de su capital de trabajo, lo que en muchas ocasiones determina una situación de estrechez en términos de flujo de efectivo, en función a los plazos y montos de su deuda a corto plazo.

Sus cifras reales presentadas al término del ejercicio 1983, en cuanto a su activo circulante y pasivo a corto plazo son:

$$1 \quad \frac{A C}{P C} = \frac{83'240,536}{63'082,290} = 1.32\% \quad \text{Indice de Solvencia}$$

$$2 \quad \frac{A C - INV}{P C} = \frac{44'286,281}{63'082,290} = 0.70\% \quad \text{Prueba de Acido}$$

Los significados de estas razones, indican en el caso - 1, como el activo circulante es, el que garantiza al pasivo a corto plazo ya que éste se pagará con los valores ganados por el primero, la razón considera como prudente estar entre 1.5 y 2.0.

El origen de considerar adecuada tal proporción se basa en el hecho de que si la asamblea general de accionistas tomara la decisión de liquidar las acciones, la mayoría del activo circulante podría bajar entre un 25 y un 50% en cuyo caso aún quedaría excedente suficiente para cubrir la totalidad -- del pasivo circulante, en éste índice de 1.32 la razón es positiva en términos generales al tener treinta y dos centavos excedentes para cubrir la totalidad del pasivo a corto plazo, aunque no las posibles contingencias.

En el segundo caso se supone que el activo de pronta -- realización debe de cubrir la totalidad del pasivo a corto -- plazo, una razón entre 1.50 y 2.00 se considera apropiada -- siempre y cuando no existan cuentas por cobrar vencidas y su recuperabilidad sea razonable, en este caso la situación es -- desfavorable, ya que la empresa tiene un activo de pronta rea -- lización de apenas setenta centavos por cada peso que se debe.

Además la falta de planeación y control de sus pasivos a corto plazo provoca presiones de sus proveedores y esto -- obliga a recurrir frecuentes renovaciones de sus préstamos -- bancarios.

Dentro del punto de carácter financiero de esta empresa hulera en particular, es de que cuenta con un capital contable pequeño de una rotación elevada y esto ayuda en parte a la obtención de utilidades supuestamente adecuadas en función a la inversión.

El capital social es de \$10'650,000 representado por 1065 acciones con valor nominal de \$10,000 cada una.

Su capital contable pequeño tiene relación con inversiones reducidas en activos fijos al disponer de equipo y maquinaria fabricado adoptado a una tecnología abstracta pero productiva.

Sin embargo las deficiencias de capital afectan el crecimiento sano de la empresa y en condiciones como las actuales se muestran signos de ausencia, de políticas, de reinversión, de utilidades, así como, de reglas de apalancamiento financiero.

1.3. Inversiones de Activo Fijo

Es característico dentro de esta empresa hulera en particular de que al ser reducidos sus activos fijos representa la adquisición de maquinaria usada y reacondicionada o en ocasiones maquinaria nueva en la que no se puede invertir cantidades de cierta importancia.

En cuanto a la estructura de sus inversiones permanentes, la empresa no es dueña de los inmuebles que utiliza para el desarrollo de las actividades de la planta productiva y de las oficinas administrativas, el terreno y edificio son

rentados lo que acentúa la característica de ser económicamente de nivel mediano.

En maquinaria y equipo: La planta cuenta con 44 unidades de proceso y acabado, clasificadas en principales, secundarias y auxiliares, el importe de esta inversión al cierre del ejercicio 1983 es de \$21'327,600, la que tiene una depreciación acumulada a partir del año 1959 de \$12'689,300.

Maquinaria y equipo en construcción: La empresa tiene al cierre del período 1983 un contrato establecido por la readaptación de una máquina que requiere la planta, la cual deberá tener ciertas especificaciones a su uso, el importe a la cuenta de la readaptación de ésta es de \$761,865.

Moldes, modelos, troqueles y matrices: La planta requiere de estos activos para la realización de los diferentes artículos, que demanda el mercado y en que en la mayoría de los casos son de carácter permanente, el importe al cierre del año 1983 es por \$3'083,960 teniendo una depreciación acumulada a partir del año 1967 de \$2'842,300.

Equipo de transporte: Dentro de la inversión en activo fijo, se tienen nueve vehículos de reparto y traslado, el valor de la inversión al año 1983 es de \$3'565,460 y que tiene una depreciación acumulada a partir del año 1970 de \$1'665,300.

Mobiliario y equipo de oficina: La inversión realizada por este concepto al término del año 1983 es de \$1'800,415 la cual tiene una depreciación acumulada a partir del año 1959 de \$663,220.

Refacciones y herramientas: Para efectos necesarios de

reparación y sustitución de partes de la maquinaria, se tiene en la cuenta al finalizar el periodo 1983 un importe de \$398,400 y con depreciación acumulada de \$83'965 a partir del año de 1970.

1.4. La Relación de Mercado

Cuando una entidad inicia por primera vez un ejercicio que ofrecerá un determinado insumo, producto o servicio ya sea industrial o comercial, le es necesario conocer el mercado existente, antes de operar, como una medida de planeación y previsión. Considerando que, conocer el mercado es tener índices cuantitativos y cualitativos de los clientes potenciales que demandaran el producto.

En el inicio de actividades no es posible todavía considerar como característica a la competencia y el mercado existente y por lo mismo al no ser un concepto cognoscitivo, dificulta en alto grado las proyecciones y planes de ventas.

Ahora bien cuando una entidad ha tenido varios años de operar un ejercicio tras otro, le es factible que, conozca en cierto modo el grado de competencia que existe en otras entidades, es decir, que ya adquirió en base en la experiencia del trabajo un cierto conocimiento del mercado y competencia, que pueda existir en un momento dado, aunque no una certeza real y bien fundada pues se carece de una base sólida que muestre la objetividad del grado de competencia y de mercado, pues no se han hecho estudios de mercado y encuestas que muestren las proporciones, dado que significaría una alta erogación y que la empresa no tiene capacidad de hacerlo. De acuerdo a lo planteado, la característi

ca de la competencia y el mercado en ésta industria, es puesta en consideración del gerente de ventas en lo siguiente. - Dentro del giro que maneja la empresa, se ha detectado, una competencia en cuanto a renovación de métodos y técnicas innovadoras, a causa del impulso tecnológico, por lo que las empresas con mayores recursos económicos logran un mayor mercado. En lo que significa la competencia de precios de venta, se tiene un margen de utilidad razonable, que permita -- mantener los productos en el mercado sin afectar la rentabilidad de la industria, aunque los artículos que se ofrecen en el mercado, tengan poco desplazamiento por tener precisamente atrasos en tecnología ya que generalmente es cara, y además los recursos financieros y humanos en unión con sus actitudes, limitan en épocas de crisis un posible crecimiento, que requiere de inversiones fuertes, que no puede ser financiada a plazos y costos adecuados, ya que, solo por medio del incremento de capital se encuentra viable la obtención de tecnología más avanzada.

2. Elementos de Producción, Distribución y Ventas

Para efectos de identificar a los sectores de trabajo, que generan propiamente el mecanismo operativo de esta empresa hulera en particular, se ha precisado en mostrar en forma cuantitativa posible, la estructura económica que la distinguen como mediana y conocer en términos numéricos la incidencia inflacionaria que pudo tener el negocio en el ciclo de operaciones.

Con base en desglosar cada sector (producción, distribución y ventas) en cuanto a su monto monetario con que integran la estructura operacional, tomando como parámetros los estados financieros de la industria al cierre del ejercicio

1983.

2.1. Elementos de Producción

Se mencionan principalmente las cifras históricas que integran a los elementos que intervienen en la producción - como son:

Inventarios: De producción en proceso de materias -- primas , materiales y de artículos terminados.

Inv. Inic. de Prodñ. en Proceso	\$4'414,216
Inv. Final de Prodñ. en Proceso	<u>\$6'957,729</u>
	(\$2'543,513)
Inv. Inic. de Mat. Prima	\$ 7'343,931
Inv. Final de Mat. Prima	<u>\$10'616,846</u>
	(\$ 3'272,915)
Inv. Inic. de Artés. Termés.	\$14'730,670
Inv. Final de Artés. Termés.	<u>\$21'379,680</u>
	(\$ 6'649,010)

Compras de insumos y materiales: Se realizaron el ejercicio 1983, los importes siguientes: compras de importación \$47'794,218, importe del cual es por materia prima principal (hule crudo y regenerado y resinas). Las compras nacionales fueron por \$106'048,238, de materiales y materias primas, -- como (Óxido de zinc. carbonato de cal, catalizadores, negro de humo lona, antioxidantes, plastificantes y otros).

Maquilas ordenadas: Dentro de los elementos que inte-

gran la producción la empresa tiene la necesidad de demandar la operación de maquila para cierto tipo de artículos a los que la planta productiva de la industria no les puede dar el acabado requerido, el importe pagado durante el ejercicio -- 1983 fue de \$18'005,952.

Mano de Obra: Este elemento, se integra de los suel-- dos, salarios, horas extras, gratificaciones, vacaciones ya que son los que se pagan a los obreros y técnicos especializados que intervienen directamente en la producción, el im-- porte que se pago durante el ejercicio de 1983 fue de --- \$31'162,200.

Gastos indirectos de fabricación: Este elemento se in-- tegra de todos los conceptos que intervienen, en forma indi-- recta en el proceso productivo, estos al estar cuantificados por el método de costeo absorberbente, considera a los gas-- tos fijos y variables integrantes del período, entre los -- principales conceptos destacan; sueldos y salarios indirec-- tos, amortizaciones, honorarios, seguros, reparaciones, mante-- nimiento, luz y fuerza, etc. El importe de estos conceptos a modo de comparación por los año 1982 y 1983 fue como si -- gue:

	<u>1982</u>	<u>1983</u>
Gastos de Fabricación	\$32'112,313	\$48'518,773

Se observa un incremento de un período a otro de 51% - el cual se analizara en el inciso II tema 1.

2.2. Elementos de Distribución

En el esquema funcional de la empresa en cuestión, los elementos que por sus características de ser propiamente, -- los realizadores de los ingresos que genera la producción de si misma.

Estos elementos se manejan en forma conjunta y dependiente, ya que, por ser precisamente la distribución un conjunto de operaciones administrativas y financieras que tienen como función inherente a su causa, la realización de las ventas su administración y el control de las mismas en (crédito y cobranzas).

Para el logro de las ventas se generan, erogaciones o gastos como son los de venta, administración y financieros, - que forman concretamente, el costo de distribución.

A continuación se exponen las cifras que importaron es tos elementos al cierre de los ejercicios 1982 y 1983, a modo de objetivizar en forma comparativa la cuantificación del sistema de distribución.

	<u>1982</u>	<u>1983</u>
Gastos de Venta	\$ 6'112,316	\$ 9'593,360
Gastos de Administracón	\$ 9'600,516	\$13'440,112
Gastos Financieros	\$11'126,690	\$14'104,397

Se muestra un incremento en las cifras de 1983, en los porcentajes de 57% en gastos de venta, de 40% en gastos de ad ministración y en un 27% en gastos de financiamiento. Es im-

portante aclarar como esta integrado el elemento gastos financieros, dado que la empresa a cargado a los resultados - del período 1983, una cantidad importante por el pago de interés devengados durante el año, motivado por el exceso - de apalancamiento financiero.

La integración de los conceptos en cantidades fue de \$11'892,220 por pago de intereses, de \$ 1'320,247 por comisiones y situaciones bancarias y de \$ 891,930 por pérdidas en cambios. Estos incrementos los analizaremos en el inciso II tema 2 de éste capítulo.

2.3. Elementos de Venta

Ahora al exponer los elementos de venta nos referiremos básicamente a la cuantificación de los ingresos realizados durante el período 1983, nos referimos tanto a los ingresos propios de la actividad, como a otros ingresos, y -- donde podemos decir que los elementos cualitativos del sistema de ventas son las políticas establecidas, en lo que se refiere a crédito y cobranzas, en las que se ofrecen plazos de crédito de 30, 60 y 90 días, y la política de contado comercial de uno a treinta días, dependiendo la venta, en cobranzas se establece en los casos de morosidad, cargos sobre el importe total de la factura y plazo vencido, a la -- vez se ofrecen descuentos por pronto pago que van del 3% al 15% sobre el importe de la factura.

A continuación se presentan las cifras que obtuvo la empresa durante el ejercicio 1983, en cuanto a los ingresos propios de la actividad y otros ingresos extraordinarios.

CIFRAS EN MILES DE PESOS

Mes	Ingresos Ordinarios		
	Ventas Nales.	Ventas Export.	Otros Ingresos
Enero	19'739	2'178	212
Febrero	19'696	2'959	214
Marzo	18'700	2'875	215
Abril	19'565	2'916	205
Mayo	17'995	2'135	216
Junio	20'805	3'665	225
Julio	22'398	2'495	210
Agosto	25'756	2'885	215
Septiembre	21'545	3'105	212
Octubre	18'905	3'096	214
Noviembre	23'115	3'960	209
Diciembre	20'660	3'256	226
	<u>248'879</u> =====	<u>35'525</u> =====	<u>2'573</u> =====

Ventas totales	292'930
Devs. y desc. s/ventas	<u>8'526</u>
	<u>\$ 284'404</u> =====

El análisis en cuanto al incremento o disminución real de los ingresos del período 1983, se hará en el inciso II tema 2.

3. Departamento Administrativo y Contable

En este inciso se expondrá la integración del mecanismo administrativo y contable, que opera en esta industria - en particular. Con la finalidad de señalar objetivamente - el funcionamiento en general de la empresa, de sus sistemas de coordinación e información gerencial, las cuales ordenan, procesan, coordinan, controlan y producen la información -- económica, financiera y contable que se origina del ciclo - de negocios.

3.1. Organigrama de la Empresa

La generalidad del funcionamiento de estos sistemas, se sintetizará en forma concreta las actividades particulares de los sistemas, simplificación que nos facilite el conocimiento de la organización en lo que se refiere a la planeación, coordinación, supervisión y control de las operaciones y transacciones que realiza la empresa.

Departamento Administrativo: Es importante mencionar que siendo esta industria de un nivel económico mediano, sus departamentos tanto el administrativo como el contable, tienen a su cargo gran parte de funciones ejecutivas, de planeación, organización, control, supervisión y de retroalimentación del mismo proceso.

Siendo así, el Gerente Administrativo es el elemento central que tiene jerarquía sobre el resto de los departamentos y solo supeditado por el Director General como se -- muestra en la (Figura 1).

(Figura 1)



Como se mencionó tiene a su cargo una amplia intervención en el esquema funcional del negocio, ya sea en la planeación de ventas, en la coordinación y ejecución de actividades y en el control y supervisión de las mismas. Aunque es necesario reconocer, que esta misma amplitud de actividades pueden ser o no cumplidas de una manera eficiente, puesto que a pesar de no ser de una magnitud importante el negocio, los departamentos al tratar de cumplir con sus objetivos específicos, encuentran problemas, por causas internas y externas y que al ser dependientes unos de otros se originan contradicciones, que por consiguiente deben ser controlados y dirigidos por un gerente administrativo con una basta experiencia en el conocimiento del giro de la empresa y en general de las técnicas administrativas.

3.2. Funciones Administrativas

Las principales funciones que tiene a su cargo el departamento administrativo las que en planteamiento y ejecu--

ción requieren del conocimiento del negocio mismo y de las técnicas e instrumentos administrativos para un buen desarrollo, pero en este caso existen las limitaciones de carácter profesional, que de hecho solo se quedan en la experiencia del gerente.

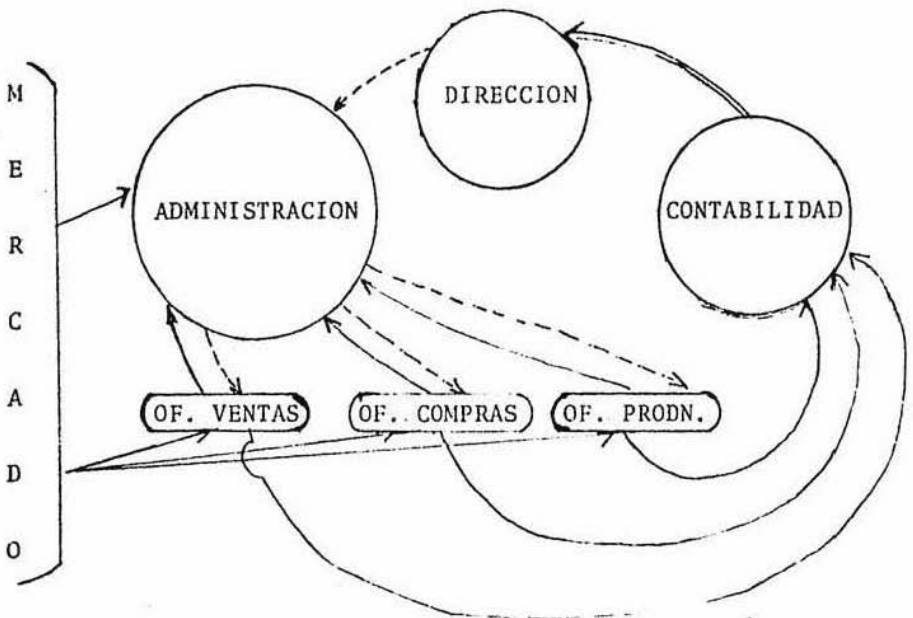
FUNCIONES
DEPARTAMENTO
ADMINISTRATIVO

- a) Planear y coordinar programas y métodos de trabajo en las secciones departamentales.
- b) Allegarse los recursos financieros adecuados a las necesidades de operación.
- c) Procurar e integrar los recursos humanos necesarios.
- d) Control de los flujos de efectivo.
- e) Organizar y coordinar las relaciones y actividades interdepartamentales.
- f) Interventor y mediador entre la comunicación informativa y de peticiones de los departamentos y la dirección general.
- g) Proporcionar informes periódicos sobre los principales eventos financieros y económicos, sobre la consecución y desviaciones de eventos programados.

3.3. Departamento Contable

Como se planteó anteriormente para mostrar el funcionamiento contable, se concretizarán las actividades contables en los aspectos siguientes:

- Captación de datos y operaciones cuantificables.
- Sistema de registro contable adoptado y llevado por el departamento.
- Sistemas de valuación de elementos cuantificables.
- Los tipos de información que entera a la gerencia.
- Captación de datos y operaciones: En lo que es propiamente la obtención de los datos y flujo de operaciones realizadas por los sectores de la empresa, - se objetiviza en un diagrama que muestra la captación de los datos y operaciones por el departamento contable (Figura 2).



- > planes, programas, políticas, manuales, controles, capital.
- > datos, operaciones, transacciones, reportes, solicitudes.
- =====> información contable y estados financieros.

El flujo se inicia con la dirección la que fija planes y objetivos de acuerdo a decisiones previas formadas en base a la evaluación de resultados y situación financiera de ejercicio anterior. Esta gira instrucciones formales a la administración, conteniendo los objetivos principales y secundarios con las políticas generales y el apoyo financiero adecuado a las inversiones programadas.

La administración a su vez distribuye y coordina a las oficinas de ventas y distribución, oficina de compras y departamento de producción, los programas, instrucciones manuales, políticas de acción para su funcionamiento y los instrumentos de canalización de la información cuantificada controlada por ellos.

Asi mismo, administración produce datos y operaciones cuantificables, relacionadas con el manejo de operaciones como la fijación de sueldos y salarios al personal, gastos de representación y viáticos realizados por ejecutivos, operaciones de financiamiento, adquisiciones de activos fijos y otras transacciones numéricas que se trasladan al departamento contable para su proceso.

Por otra parte, los departamentos u oficinas, realizan

operaciones, exentos y transacciones numéricas que son de origen del mercado externo (fuera de la organización) y producidos en la organización, las cuales para su buena captación y registro se ajustan a las políticas adaptadas al control interno, que se basa en sistemas de autorizaciones y responsabilidades delegadas a los departamentos, aunque de hecho son oficinas que responden a una función del negocio y que así como actúan sobre sí mismas también responden a las necesidades de las otras oficinas, por lo que existen formas impresas que tienen que ser autorizadas por ejecutivos a quien corresponda, formas con las que se controlan movimientos de almacén, vales de caja chica y volantes de depósito, recibos de facturas a revisión, solicitud de compras y requisiciones, facturas pre-numeradas con firmas al calce, vales de operaciones diversas, etc.

Este conjunto de autorizaciones, revisiones de operaciones y actividades interdepartamentales que se controlan por medio de las formas antes descritas que integran la parte básica del control interno que procura la organización de la información que recibe contabilidad ya sea por medio de reportes condensados o analíticos y por medio de los documentos fuente que da origen a las operaciones. Por último al obtener y captar el departamento contable los datos y operaciones, cuantificadas de los diferentes sectores de la empresa, los procesa de acuerdo al sistema contable de registro adoptado, y elabora reportes financieros, parciales, específicos y analíticos hacia la dirección y a la administración de la empresa.

3.3.1. Sistema de Registro Contable

El departamento de contabilidad tiene establecido el sistema de registro contable, por medio de pólizas de entrada, salida y operaciones diversas como se muestra en la (Figura 3), la cual tiene a grandes rasgos el funcionamiento siguiente: Se captan los datos y operaciones de los diferentes sectores que acumulan o generan información según lo antes expuesto. Se tienen adaptados para las distintas operaciones, las políticas contables y valuaciones que se consideran en un momento dado la más acertadas como lo son: el decidir por el método de valuación de inventarios, el método de valuación de los activos fijos y el método de depreciación, la capitalización de inversiones de acuerdo a la importancia relativa de las cifras, el incrementar o no a los elementos del costo las pérdidas obtenidas en cambios monetarios el crear cuentas complementarias por castigos a estimaciones de cuentas malas, el estimar provisiones para contingencias con el personal, etc.

Después de considerarse lo anterior se registran las operaciones en las pólizas según sea la clase de ingreso, egreso o de operaciones diversas las que están foliadas en orden progresivo y numeración independiente para cada tipo de póliza. Cuando se registra un asiento contable se tiene la norma de poner fecha de registro, firma de quien lo elabora, firma de quien lo autoriza y firma de revisado. Estas pólizas pasan después a ser controladas por medio de un libro de registro tabular de pólizas el cual ordena por fecha y número de folio y donde se carga y acredita en forma de diario general a las cuentas genéricas de los estados financieros para así poder detectar posibles errores contables y simplemente ordenar y controlar los registros iniciales -

(Figura 3)



de las pólizas.

Por otro lado este sistema contable de registro utiliza tres libros complementarios que concentran en forma específica las compras, las ventas y los movimientos de las cuentas bancarias. Los que para su registro se toman de las pólizas y los documentos fuente (facturas, remisiones, notas, etc.). Así mismo se manejan tarjetas auxiliares de mayor y tarjetas auxiliares de cuentas colectivas e individuales, de balance del costo de producción y de resultados. Al acumularse los movimientos mensuales en el registro tabular de pólizas se pasan al libro mayor en el que se cotejan los pases de movimientos mensuales de las cuentas individuales de que coincidan las sumas de movimientos de los libros complementarios (compras, ventas y Bancos) y con las sumas de los auxiliares que componen el saldo de una cuenta, para así poder corregir errores en registro o suma ajustando en cuenta correspondiente.

Por último al término de operaciones en el ejercicio, se traspasan los saldos finales de las cuentas de balance y las cuentas de resultados se cancelan contra pérdidas y ganancias, así como la determinación de los saldos finales de inventarios, los cuales se registran en el libro de inventarios y balances.

3.3.2. Políticas de Valuación

Dentro de las políticas que se tienen establecidas en el sistema contable para la determinación de operaciones cuantificables como lo son el determinar de acuerdo a sus necesidades y posibilidades, los sistemas, métodos y técnicas de valuación del costo de adquisición o producción en -

que se incurre al comprar o fabricar un artículo. Y por otro lado los métodos de contabilización usados por el departamento contable para los activos fijos como son: las herramientas de máquina y herramientas de mano, los moldes y troqueles, maquinaria y equipo en construcción, así como el método seguido para la distribución contable de la depreciación de los activos fijos.

Para el control de sus operaciones productivas el departamento contable tiene implementado el sistema analítico o pormenorizado con el cual el costo de ventas es determinado por la diferencia de inventarios y el que tiene las siguientes cuentas de control: inventario de materia prima, inventario de producción en proceso, inventario de artículos terminados, compras de materia prima, producción en proceso y almacén de artículos terminados.

En la valuación de operaciones de inventarios se sigue la política de llevar el método de costo absorbente; el que consiste básicamente en que los elementos que forman el costo de un artículo bajo este sistema serán materia prima, mano de obra y gastos directos e indirectos de fabricación que pueden ser variables o fijos. Estos a su vez, se llevan sobre la base de costos históricos el que consiste en acumular los elementos del costo incurridos al momento para la adquisición o producción de artículos.

Para la determinación del costo unitario de los artículos, no existe un procedimiento técnico que muestra con exactitud el costo de estos. El departamento contable ha seguido la política de determinar su costo unitario por artículos en base a lotes de producción es decir, que como existe una variedad de artículos de hule, donde cada uno requiere de di

ferentes grados de elementos del costo, se procesan por lotes de artículos en los que se le asigna la materia prima utilizada, el control de la mano de obra y los gastos de producción se prorratean a los lotes de acuerdo a volúmenes producidos. Teniendo el monto incurrido por lote se divide entre el número de unidades producidas, resultando un valor aproximado unitario el cual es contabilizado por lotes de productos para efectos complementarios de poder determinar el precio de venta de la producción y poder valuar los inventarios finales de producción en proceso y artículos terminados ya que en la determinación del costo de producción y de ventas no se carga al costo de ventas ni se acredita al almacén, puesto que se determina éste por diferencia de inventarios, para lo cual en la valuación de inventarios tanto en las salidas de materia prima, como en los inventarios finales de producción en proceso y artículos terminados, lo hace por el método de precios promedios.

En lo que respecta a los métodos de contabilización y al proceso de distribución del costo de adquisición de activos fijos que ha seguido el departamento contable en el cálculo y registro de las inversiones y sus respectivas depreciaciones que presentan cierta dificultad de decisión en el método de valuación y registro, como son: refacciones y herramientas en que sigue la política de cargar al activo las compras de éstas y donde las existencias se ajustan periódicamente, a través de inventarios físicos, ajustándose también en forma proporcional, la depreciación acumulada, la cual se aplica sobre una tasa del 10% anual sobre adquisiciones globales de cada ejercicio.

Moldes, modelos y troqueles: Estos bienes de trabajo se utilizan permanentemente para trabajos constantes, -

por lo que tienen un valor a largo plazo y consecuentemente son parte del activo fijo, estos se cargan a la cuenta del activo a valor original y se deprecian siguiendo lineamientos fiscales en tres ejercicios a partir del año de adquisición con tasas de depreciación del 35% y 30% respectivamente.

Maquinaria y Equipo en Construcción: Siguiendo el principio de contabilidad referente al concepto del costo o su equivalente, se tiene en proceso de construcción, una máquina por la que se ha anticipado parte de la inversión el cual se carga a esta cuenta de activo que acumula el costo periódico de la construcción, para que al término de ésta, se traspasara a la cuenta de maquinaria y equipo, donde a partir de la instalación y funcionamiento se empezará a depreciar por el método de línea recta a la tasa fiscal establecida del 10% anual, sobre el total de la adquisición.

3.4. La Información Financiera Producida

Dentro del sistema de información financiera, que funciona como implemento a las necesidades de información eminentemente económica y financiera de la empresa hulera que tratamos, recordaremos que el sistema de información financiera se estructura en tres elementos básicos para su desarrollo como son:

- De Entrada: Donde se origina la información suelta pero, particular a la empresa, donde el conjunto de datos y operaciones, intereses y externos alimentan al sistema, como lo son: cheques, nóminas, facturas de compra, remisiones, facturas de ventas, comprobantes de gastos, etc.

- De Procesamiento: Donde se encarga de agrupar, registrar, tabular, ordenar los eventos cuantificables, por medio de herramientas y normas, para su caso estos son: máquinas contabilizadoras, en ocasiones por medio de computadora sumadoras mecánicas y electrónicas, relojes checadores, etc. Dentro del procesamiento también se puede ubicar, a donde se registra la información captada como lo es: los libros de registro oficiales, tarjetas auxiliares, reportes pólizas, etc., y a su vez las normas y disposiciones que condicionan el procesamiento de la información.

- De Salida: Que es el punto, que nos interesa tratar dentro de esta sección en la que la clase de información contenida por las operaciones y eventos económicos que realiza la empresa, se obtiene propiamente los resultados de la información procesada. Partiendo de este hecho, se hace inferencia en señalar que los tipos de información que produce el departamento contable están condicionados para los fines y destino de ésta, la cual puede ser para la administración, la dirección, o para los jefes de las oficinas auxiliares dependiendo de esto los tipos de información son:

Estados Financieros Básicos: Los cuales tienen una periodicidad de elaboración mensual, entre los que se encuentran el estado de situación financiera, el estado de origen y aplicación de recursos, el estado de pérdidas y ganancias y el estado de costo de producción.

Estados Financieros Secundarios: Los que analizan o explican los datos que da la información básica, o aquella que se produce por necesidades específicas. Partiendo de lo apuntado anteriormente, que depende de la solicitud que hagan los órganos de la empresa, estos no tienen una perio-

dicidad única ya que pueden ser presentados en lapsos cortos y en momentos determinados que se requieran estos informes son variados, como lo son: informes diarios de existencias de almacén, reportes semanales de vencimientos de cartera de clientes o de cuentas por pagar, reportes de los activos fijos, reportes de costos específicos históricos de algunos materiales, etc.

II. LA INFLUENCIA INFLACIONARIA EN EL NEGOCIO

1. En el Sistema Productivo

Se ha denominado sistema productivo al conjunto de elementos que de manera directa e indirecta intervienen en la producción. Siendo que el costo de producción integra los precios acumulados de cada uno de estos elementos, durante un período determinado, representando al final cifras históricas o reales por cada elemento que intervino en la producción.

Teniendo como fundamento lo antes señalado, para efecto de mostrar el grado inflacionario y devaluatorio que influye en el sistema productivo y así sustentar con propiedad el beneficio de actualizar la información financiera como una estrategia que permita manejar en forma adecuada la variación los costos históricos será oportuno evaluar los renglones del costo de producción por los ejercicios 1983 y 1982, a fin de identificar objetivamente el grado real de desajuste ocurrido durante el período de 1983.

COMPANIA HULERA, S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE COSTO DE PRODUCCION Y COSTO DE VENTA

	1983	% (1)	% (2)	1982	% (1)
Inv. Inic. de Prodn. en Proceso	4'414,216	0.02	1.57	1'716,114	0.01
Materia prima consumida.	150'659,541	0.63	0.48	101'729,412	0.61
Mano de obra directa.	31'162,200	0.13	0.19	26'194,816	0.16
Gastos de Fabricación.	48'518,773	0.20	0.51	32'112,313	0.19
Maquilas ordenadas.	18'005,952	0.08	0.32	13'641,289	0.08
S U M A	252'670,682	1.06		175'393,944	1.05
Inv. Final de Prodn. en Proceso.	6'957,729	0.03		4'414,216	0.02
<u>Costo de Producción</u>	<u>245'712,953</u>	1.03	0.44	<u>170'979,728</u>	1.03
Inv. Inic. de Arts. Terms.	14'730,670	0.06		9'984,514	0.06
Inv. Final de Arts. Terms.	21'379,680	0.09		14'730,670	0.09
<u>Costo de Producción de lo vendido</u>	<u>\$239'063,943</u>	1.00	0.44	<u>\$166'233,572</u>	1.00

- (1) Esta columna nos indica la proporción que tienen los elementos productivos en relación al costo total de producción de lo vendido, con el fin de comparar si existen las mismas proporciones en tre los elementos del ejercicio anterior.
- (2) Esta columna de índices, muestra el porcentaje de incremento que tuvo cada elemento de un ejercicio a otro.

Teniendo como base las cifras e índices que comparán y muestran los incrementos que existieron en el período -- 1983, los que pueden suponer dos posibilidades en la variación de un ejercicio a otro, como son: El aumento planeado de una producción normal para satisfacer posible demanda y que necesariamente refleja una mayor inversión en el costo productivo, o puede ser, un sobre precio en el valor de los elementos, por factores externos y ajenos que alteran en -- gran medida el costo productivo, sin que exista necesariamente productividad y siendo éste el caso, que afecta a la -- industria de pocos recursos, se presentan serias dificultades de carácter operativo y financiero, que como principal respuesta por parte de todo empresario, es el ajustar el -- precio de venta para mantener la rentabilidad de la inver-- sión. Este ajuste del precio de venta es el factor principal de donde surgen las variadas disyuntivas de adecuar un razonable precio a los productos industriales, sin ajustar el precio de venta arbitrariamente.

Puesto que, en un período inflacionario para que la elevación de precios sea una medida que realmente contra -- rreste los efectos de la inflación, su manejo debe de anti-- parse al índice esperado de inflación, cosa que no es senc_illo de medir y aún más de realizarlo en una empresa que carece de una adecuada capacidad administrativa y financiera que desarrolle amplios estudios técnicos.

La materia prima: Es el elemento más importante, su valor representa el 63% de la producción, por esta razón el aumento de los precios de las materias primas es uno de los factores que más afectan los costos ya que tenemos que del ejercicio 1982 a 1983, existió un incremento importante en

la cifra de la materia prima consumida de un 48% aunque se puede suponer que también existió un aumento en la proporción del insumo utilizado en la producción, dado que en el año 1982 se utilizó el 61% en relación al costo de producción y en el año 1983 el 63%, lo que nos da una diferencia de 2% que puede significar la aportación real en la producción de artículos, siendo así podemos determinar relativamente el incremento más aproximado neto en el valor de la materia prima en el ejercicio 1983, como sigue:

$$\text{I.B.V.Mp.} - (\text{P.U. 83} - \text{P.U. 82}) = \text{I.N.V.Mp.}$$

$$0.48 - (0.63 - 0.61) = 0.48 - 0.02 = 0.46$$

I.B.V.Mp.	Incremento Bruto de Valor de Materia Prima
P.U. 83	Proporción Utilizada en el año 1983
P.U. 82	Proporción Utilizada en el año 1982
I.N.V.Mp.	Incremento Neto de Valor de Materia Prima

El resultado obtenido en la operación anterior significa que del ejercicio 1982 al período de 1983, se pago en términos relativos un 46% más por la misma utilización de la materia prima, incremento expresado en cifras monetarias como sigue:

Consumo Mp. 1982 101'729,412 x 46% = 46'795,530 Incremento Neto a 1983.

Este incremento de \$ 46'795,530, estuvo originado por efectos de índice inflacionario y por devaluación monetaria dado que la empresa importa en un 31% del total de materias

primas.

Infiriendo sobre esta cifra, se puede decir que el incremento neto en el valor de la materia prima durante 1983, implica serios problemas a la administración de la empresa, ya que se altera la capacidad operativa y financiera, caso concreto, la disyuntiva entre la necesidad de sostener un mínimo de inventario de materia prima para no incurrir en capacidad ociosa, y el hecho de tener problemas de liquidez para sostener las compras mínimas nacionales y de importa-ción y donde se tiene como constante a la incertidumbre, en cuanto existe la necesidad de ajustar precios de venta que al menos puedan resarcir los costos y a la vez se mantenga dentro de las expectativas de mercado.

- La Mano de Obra: En base a las proporciones obtenidas en las columnas (1) y (2), se observa que el efecto inflacionario no es tan marcado como en los otros elementos del costo, ya que la proporción utilizada en el año 1983 es 3% menor que en el año 1982, originado por la necesidad de acortar el flujo de trabajo, en horas extras y el recorte de personal en cierto grado, considerando que durante el período 1983 existieron aumentos de los salarios, lo cual -- obligó en parte a retraer a este elemento en relación a los demás, por otra parte la columna (2), nos señala el incre-mento bruto de 19% que también se considera que al ser controlado, fue el menor en relación a los demás elementos, para expresar con mayor objetividad cual fue el incremento neto en el valor relativo de la mano de obra, al igual como se obtuvo en la materia prima.

$$0.19 - (0.13 - 0.16) = 0.19 - (-0.03) = 0.22$$

I.B.V.Mo. Incremento Bruto de Valor de Mano de Obra
 P.U. 83 Proporción utilizada en el año 1983
 P.U. 82 Proporción utilizada en el año 1982
 I.N.V.Mo. Incremento Neto de Valor de Mano de Obra

El resultado obtenido en la operación anterior, significa que del año 1982 al período 1983, se pago en términos relativos un 22% más por la misma labor realizada y que para mejor significado se expresa en cifras monetarias:

Mo. 1982 \$ 26'194,816 x 22% = \$ 5'762,860 Incremento Neto a 1983.

Esta cantidad pagada en incremento durante 1983, en relación al año anterior se podría decir que es normal, dado el efecto causado por el alto índice de inflación en los otros elementos del costo productivo. La administración su puso que si no se ha retraído en cierto grado la proporción utilizada de la mano de obra durante el año 1983, en ese 3% el incremento en la cifra hubiere sido de doce millones de pesos, que representaba un desembolso mayor y un costo también mayor en la producción sin que realmente estuviera justificada.

- Los Gastos de Fabricación: Este elemento según nos muestran los índices comparativos entre los dos ejercicios, nos presenta un incremento bruto de valor de los gastos indirectos de fabricación durante el año de 1983, demasiado alto en relación a los otros elementos del costo, en el que para determinar el incremento neto de valor relativo de es-

tos, se utiliza el mismo planteamiento de los elementos anteriores:

$$\text{I.B.V.Gi.} - (\text{P.U. 83} - \text{P.U. 82}) = \text{I.V.N.Gi.}$$

$$0.51 - (0.20 - 0.19) = 0.51 - 0.01 = 0.50$$

I.B.V.Gi. Incremento Bruto de Valor de Gastos Indirectos

P.U. 83 Proporción utilizada en el año 1983

P.U. 82 Proporción utilizada en el año 1982

I.N.V.Gi. Incremento Neto de Valor de Gastos Indirectos

Como se observa el I.B.V.Gi. solo se disminuyó un 1%, ya que tanto en el período 1983 como en 1982 se utilizó casi la misma proporción relativa de gastos indirectos, lo cual indica que de un ejercicio a otro, se pago en números relativos un 50% más por el mismo grado de utilización de los gastos y que traducido en cifras monetarias se tiene:

Gi. 1982 = \$ 32'112,313 x 50% = \$ 16'056,156 Incremento Neto a 1983.

Esta cifra pagada en exceso, y en la que aparentemente incidió mayormente el efecto inflacionario, puede explicarse en razón a las erogaciones realizadas en conceptos como: pago de indemnizaciones, reparaciones y mantenimiento, sueldos indirectos, arrendamiento de inmuebles, los que por sus características tuvieron un precio o valor altamente inflacionado, lo que provocó que se incrementaran los gastos indirectos en ese porcentaje, y que trae consigo problemas de en cuanto a la realización del producto en el mercado, - dificultad para asignar precios adecuados a los productos,

dado que los excesos en los gastos indirectos, no identifican un valor agregado al producto, lo que presiona a la administración a reorientar los sistemas de información contable y administrativa a fin de ajustar de mejor manera las políticas de distribución y venta.

- Maquilas Ordenadas: Este concepto también sufrió incrementos importantes, si tenemos en consideración que la proporción utilizada del servicio de maquila de un ejercicio a otro es la misma, según nos indica la columna (1), en la que se utilizó un 8% en relación a la producción, por lo que el incremento bruto de valor de maquila del 32% como se observa en la columna (2). Este porcentaje de incremento durante 1983, representa en cifras monetarias lo siguiente:

Ma. Or. 1982 = \$ 13'641,289 x 32% = \$ 4'365,212 Incremento a 1983.

Donde al igual que los gastos de fabricación, representa un mayor precio al producto en su venta, por consiguiente problemas de planeación financiera por otra parte es justo mencionar que el hecho de tener un costo por orden de maquila, implica que en cierta forma un sector demandante de los productos maquilados y los que en un momento dado pueden absorber el incremento del precio de la misma, por lo cual en términos generales podemos inferir en que la problemática de fondo de la industria en cuestión dentro del entorno inflacionario consistiría fundamentalmente en adoptar medidas de autocontrol en cuanto al manejo de sus informas financieros y económicos, es decir que funcionan de acuerdo al medio económico nacional y se permitan plantear informes y decisiones correctas viables a obtener costos más correctos.

- Inventarios: Sabemos que en toda industria de nivel medio y grande es importante mantener un cierto nivel de inventarios, los que dadas sus características y naturaleza contienen en diferente proporción el valor de uno o de los tres elementos del costo como es el caso del inventario de materias primas que se acumula el importe de las adquisiciones y cargos a la cuenta de materia prima a precios cambiantes. En el inventario de producción en proceso se acumula el valor de uno o varios procesos productivos con el precio histórico de los tres elementos del costo a diferente grado de avance. En el inventario de productos terminados el que contiene la acumulación de los procesos productivos y el valor de los tres elementos del costo, que representan en este caso, la integración de un conjunto de conceptos con precios y valores que en época de precios cambiantes, representa un costo heterogéneo.

Partiendo de lo anterior y en base al punto expuesto en la sección (I - Tema 3, de este capítulo), del sistema contable empleado en el registro y valuación de operaciones y eventos cuantificables se mencionó que el método empleado para la valuación y registro de movimientos de inventarios, es el de precio promedio.

En lo que inferimos, es en considerar que los precios y valores inflacionados en los elementos estudiados del costo de producción, es el efecto que se produce en el transcurso de las operaciones productivas, en el hecho que al no existir precios estables en los insumos y factores productivos al valuar los movimientos de almacén por el método de precios promedios se puede desvirtuar una parte importante de la información económica, dado que se produce finalmente un importe alto en el valor de los inventarios, el que pue-

de ser razonable en la presentación del estado de situación financiera, puesto que representa los costos actualizados - de los inventarios, pero no es congruente en cuanto no refleja en la determinación del costo productivo y el resultado del ejercicio los valores reales que ocasiona la inestabilidad de precios por lo que se acentua la importancia de establecer la estrategia práctica y viable de corregir las cifras históricas a partir de los lineamientos establecidos.

2. En el Sistema Operacional y Financiero

El sistema operacional y financiero lo hemos integrado como el conjunto de elementos que intervienen en los resultados obtenidos por la entidad dentro de su ciclo de operaciones económicas y financieras.

Se considera necesario el analizar en forma simple pero objetiva los renglones del estado de resultados en base a la comparación de sus cifras presentadas en los períodos de 1982 y 1983, para mostrar la influencia inflacionaria y devaluatoria, así como, lo que respecta al sistema financiero (las proporciones con que intervienen en un balance el pasivo y capital), el efecto en la calidad de las utilidades.

Conociendo en forma aproximada el grado monetario de desajuste económico será posible plantear en el capítulo siguiente a lo que denominamos como estrategia que pueda adecuarse a las necesidades estructurales de la empresa y con base en los lineamientos y normas establecidas para la práctica contable, enfocando esta estrategia a que pueda reestablecer los procedimientos y registros contables históricos,

la calidad de vigencia y confiabilidad que requiere la información financiera para la gerencia en la mejor conducción de la empresa.

A continuación se presentan las cifras comparativas - del estado de resultados de la empresa industrial hulera -- por los ejercicios 1982 y 1983.

COMPANIA HULERA, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS POR LOS EJERCICIOS DE 1982
Y 1983.

	1983	%(1)	%(2)	1982	%(1)
Ingresos objeto del negocio.	284'204,222			196'206,558	
Otros ingresos	2'573,390			963,212	
<u>Total de ingresos netos.</u>	286'777,612	1.00	0.45	197'169,770	1.00
Costo de lo vendido.	<u>293'063,943</u>	0.83	0.44	<u>166'233,572</u>	0.84
Utilidad bruta	47'713,669	0.17	0.54	30.936,198	0.16
<u>Gastos de operación.</u>					
Gastos de venta	9'593,360	0.03	0.57	6'112,316	0.03
Gastos de admon.	13'440,112	0.05	0.40	9'600,516	0.05
Gastos financieros.	<u>14'104,397</u>	0.05	0.27	<u>11'126,690</u>	0.06
Total de gastos	37'137,869	0.13	0.38	26'839,522	0.14
<u>Resultado de -- ejercicios anteriores de ISR y PTU</u>	<u>10'575,800</u>	0.04	1.58	<u>4'096,676</u>	0.02

- (1) Esta columna nos muestra la proporción que guardan los elementos en relación a los ingresos netos con la finalidad de comparar entre los dos períodos el grado de utilización de esto y poder calcular el aumento neto relativo en el valor de los elementos de los resultados.
- (2) La columna nos muestra el porcentaje de incremento en el valor de las cifras del año 1983 en relación a 1982, con la idea de conocer en que elementos se ha acentuado el efecto inflacionario y devaluatorio.

Los Ingresos Netos: Estos tuvieron un incremento en el valor monetario por inflación en un 45% y donde para conocer un mayor significado de este incremento se plantea la posibilidad de confundir en la interpretación, el hecho de suponer que los ingresos aumentaron en relación al ejercicio anterior, aseveración que podría tener validez, a condición de que los precios se mantuvieran estables y no cambiantes, pero como sabemos que existe desde hace tiempo a la fecha una constante elevación de precios en productos y servicios por lo tanto se presenta un significado relativo en el que su validez en la interpretación esta en función de las proporciones utilizadas en la columna (1), dado que el incremento que muestra la columna (2) del 45% puede suponer tres motivaciones como son la de que existe de hecho la posibilidad de que se ajusto el precio de venta de los artículos de una manera aleatoria, lo cual refleja una mayor cifra en el monto de los ingresos en relación al año anterior y que no necesariamente sea por un aumento real de volumen de productos, o por el contrario que el incremento en las cifras sea por la venta de mayores volúmenes y no por el ajuste de precios de venta, siendo este el caso la empresa estaría en una buena posición operativa y que no tendría problemas por los desajustes económicos, la tercera motivación es la combinación de ambos

factores, en el que se tiene un ajuste en el precio de venta de los artículos y a la vez existe un real volumen de artículos vendidos. El índice que se presenta de incremento del 45% de los ingresos netos en la industria se puede interpretar como la combinación de ambos factores puesto que según lo mostrado en los índices del costo de producción, - en el que se utilizó una mayor proporción de materiales en relación al ejercicio anterior y por otra parte el inventario final de artículos terminados, fue menor que el del año 1982 lo que significa que se vendió un mayor número de artículos y a la vez también se ajustó el precio de venta de estos por lo que podríamos decir que el incremento en la cifra del 45% se debe por el 80% de ajuste en el precio de venta de los artículos y el resto es por una real venta en volumen.

Lo anterior explica en cierta manera que existe el mercado suficiente que demande los productos, por lo que el problema de fondo del cual se generan efectos negativos en la estructura financiera y de producción, estriba entre otras causas en la problemática de asignar los precios de venta que sean competitivos en el entorno inflacionario, ya que en la industria mediana en cuestión, se presenta más conflictiva la situación en cuanto se carece de la capacidad económica y financiera para absorber el efecto inflacionario.

- Costo de lo Vendido: Como se observa en el renglón (2), existió un incremento bruto de 44%, en su valor monetario aunque la proporción utilizada en el año 1983 fue de un 1% menor que en 1982 según compara la columna (1), siendo así para determinar el incremento neto relativo en las cifras del costo, se expresarán en forma aritmética como si-

gue:

$$I.B.V.CV. - (P.U. 83 - P.U. 82) = I.N.V.CV.$$

sustituyendo:

$$0.44 - (0.83 - 0.84) = 0.44 - (-0.1) = 0.45$$

I.B.V.CV.	Incremento Bruto de Valor del Costo de Ventas
P.U. 83	Proporción utilizada en el año 1983
P.U. 82	Proporción utilizada en el año 1982
I.N.V.CV.	Incremento Neto de Valor Relativo del Costo de Venta

La expresión anterior nos indica que al ser en 1% menor la proporción utilizada con respecto a los ingresos netos de costo de venta, este se aumenta al I.B.V.CV. dando por resultado 45%, de incremento neto de valor del costo de venta.

Es importante el destacar que éste incremento del 45% es el mismo que tuvieron los ingresos netos y que podría decirse que hasta la utilidad bruta el efecto inflacionario se mantuvo neutro o controlado, debido a que se ajustó el precio de venta de los artículos y en donde la utilidad bruta de 54% de incremento se puede considerar como un aumento en el valor monetario del valor del mismo dinero del ejercicio anterior, pero no es un aumento real de utilidad, puesto que solo se mantuvo la misma proporción respecto a el ejercicio anterior.

- Gastos de Venta y Administración: A estos elementos los analizaremos conjuntamente al observar que mantuvieron la misma proporción utilizada en su monto, con respecto a los ingresos netos, tanto en el año 1982 y 1983 que es de 3% en gastos de venta y de 5% en gastos de administración, según se indica en la columna (1).

Estos tienen un incremento neto en el valor monetario por efectos inflacionarios como nos indica la columna (2), de 57% en gastos de venta y de 40% en gastos de administración.

Estos porcentajes expresados en cifras monetarias, -- significan lo siguiente:

	<u>1982</u>		<u>%</u>		<u>Inc. a 1983</u>
Gastos de venta	6'112,316	x	0.57	= \$	3'484,020
Gastos de admon.	9'600,516	x	0.40	= \$	3'840,206

Este exceso en el incremento del valor de los gastos, se explica en razón de que la empresa tuvo importantes cargos a estos elementos por los gastos constantes que tuvieron un alto valor durante el ejercicio 1983 como son: los sueldos a agentes vendedores, honorarios, reparaciones y -- mantenimiento, arrendamiento de inmuebles.

Por otra parte la empresa tenía supuesto un incremento de 45% en gastos de venta y un 35% en gastos de administración, por lo que la diferencia entre lo supuesto y lo -- real, provocó presiones en cuanto a liquidez de los desembolsos y en cuanto a la planeación de los ajustes de pre --

cios de venta, dado que se tiene que cuidar por un lado el margen de rentabilidad de la inversión y por otra parte el mantener los precios dentro del mercado.

Es importante el mencionar que estos gastos al corresponder al sector de distribución se consideran dentro de -- los costos y gastos, como absorbidos dentro del período en que fueron erogados y que se acumulan proporcionalmente a la producción realizada por lo que sería factible el que la administración de la industria en base a una información fincanciera actualizada y congruente a los cambios económicos, estableciera un proyecto de una producción marginal, que -- conlleve a procurar productividad y rentabilidad elástica.

- Gastos Financieros: Los gastos financieros mues -- tran en forma general los cargos realizados por concepto de operaciones llevadas en la consecución de recursos monetarios y las variaciones de estos dentro del ejercicio 1983.

Como se mencionó en el inciso anterior, dentro del rubro se encuentran tres conceptos como son: los intereses -- pagados y devengados al cierre del período, las comisiones y situaciones bancarias y las fluctuaciones en cambios de -- moneda extranjera.

El incremento en el valor de las cifras de un ejerci -- cio a otro es básicamente por el pago de intereses devenga -- dos al cierre del período, por los créditos bancarios con -- traídos, ya que estos representan el 84% del total de gas -- tos financieros y donde es importante señalar que durante -- el año 1983, se mantuvo paralela la proporción de la eroga -- ción de estos.

En lo que respecta a las fluctuaciones en cambios en la paridad de moneda extranjera disminuyó la proporción en relación al año anterior 1982, ya que en este periodo existieron fuertes alteraciones en la paridad que provocó cargar importantes cifras a los resultados en este período. Durante el año 1983, al ser normalizado el flujo de paridades los cargos por fluctuaciones disminuyó notablemente en relación a los montos con los proveedores extranjeros.

Es interesante el mostrar como se mantuvo la proporción global por intereses pagados en los pasivos contraídos, ya que consideramos que la administración podrá hacer las evaluaciones pertinentes en el sentido de planear al corto plazo los rendimientos del apalancamiento.

$$I.B.V.GF. - (P.U. 83 - P.U. 82) - I.N.V.GF.$$

sustituyendo:

$$0.27 - (-0.05 - 0.06) = 0.27 - (-0.01) = 0.28$$

I.B.V.GF. Incremento Bruto de Valor de Gastos Financieros
 P.U. 83 Proporción utilizada en el año 1983
 P.U. 82 Proporción utilizada en el año 1982
 I.N.V.GF. Incremento Neto de Valor de Gastos Financieros

Se muestra en la expresión anterior como se elevó en 1% más el I.B.V.GF., al ser menor la proporción utilizada en el año 1983, en relación al año 1982, y que expresado en números relativos de 28% de incremento neto de valor monetario de los gastos financieros y en cifras monetarias significa lo siguiente:

$$GF. = 182 \quad \$ 11'126,690 \times 28\% = \$ 3'115,473$$

Podemos concluir haciendo inferencia en que la cifra - generada en incremento no es más que un aumento proporcional al monto incurrido en los créditos bancarios, dado que si en el período de 1982, los créditos fueron por diez y ocho millones de pesos que generaron relativamente cargos por intereses por nueve millones de pesos. En el año 1983, los créditos fueron por veintinueve millones de pesos que generaron pago de intereses por trece millones de pesos, la relación - entre uno y otro es paralela la cual indica que los intereses pagados y devengados en el año 1983 se mantuvieron en la misma proporción relativa que en el período de 1982.

En el Aspecto Financiero: Paramostrar el efecto de -- desajuste económico que ha influenciado el esquema financiero del negocio se recurre a los estados de situación financiera presentados por la administración por los ejercicios - de 1983 y 1982 con el objeto de conocer el grado de estabilidad financiera que tiene la industria en circunstancias actuales de desajuste económico tomando en cuenta que la empresa tiene veinticuatro años de operar hasta el año 1983 y a - la vez poder sustentar la práctica del proyecto de actualización de las partidas relevantes de la información financiera.

COMPAÑIA HULERA, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
POR LOS EJERCICIOS 1982 Y 1983

CONCEPTOS	1982	1983
<u>Activo Circulante</u>		
Efectivo en caja y bancos	10'833,611	16'289,823
Cuentas y documentos por cobrar	11'992,981	22'335,190
Inventarios	26'488,817	38'954,255
Mercancías en tránsito	214,770	2'750,600
Otros activos circulantes	2'716,768	2'910,668
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	52'246,947	83'240,536
Muebles, maquinaria y equipo	24'887,318	30.934,837
Depreciación acumulada	(15'372,300)	(17'943,595)
Cargos diferidos netos	261,895	214,865
SUMA ACTIVO FIJO	9'776,913	13'206,107
SUMA ACTIVO TOTAL	62'023,860	96'446,643
<u>Pasivo Circulante</u>		
Proveedores	20'622,760	28'987,496
Documentos por pagar	3'596,736	8'550,872
Créditos bancarios	14'604,696	22'947,322
Acreedores diversos	1'661,062	2'596,600
SUMA PASIVO A CORTO PLAZO	40'485,254	63'082,290
<u>Pasivo a Largo Plazo</u>		
Créditos bancarios	4'073,116	6'250,000
Provisiones	1'092,397	3'817,768
SUMA PASIVO TOTAL	45'650,767	73'150,058
<u>Capital Contable</u>		
Capital social	10'650,000	10'650,000
Reserva Legal	104,350	202,430
Result. Ejerc. Ants.	1'522,067	1'868,355
Resultado del ejercicio	4'096,676	10.575,800
SUMA CAPITAL CONTABLE	16'373,093	23'296,585
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	62'023,860	96'446,643

ESTABILIDAD FINANCIERA (APALANCAMIENTO)

$$\frac{P T}{C C} = \frac{45'650,767}{16'373,093} = 2.79 \qquad \frac{73'150,058}{23'296,585} = 3.14 \quad (1)$$

$$\frac{P C}{C C} = \frac{40'485,254}{16'373,093} = 2.47 \qquad \frac{63'082,290}{23'296,585} = 2.70 \quad (2)$$

$$\frac{P F}{C C} = \frac{4'073,116}{16'373,093} = 0.25 \qquad \frac{6'250,000}{23'296,585} = 0.27 \quad (3)$$

Las razones anteriores nos muestran como del año 1982, al período 1983 el índice de apalancamiento se presenta más crítico donde lo importante a destacar es como estos índices en épocas de constante inflación son muy relativas las razones puesto que no expresan un significado verdaderamente actual de negocio si se considera que el capital social tiene un valor heterogéneo por los años de antigüedad que presenta en sus cifras y que a diferencia de los pasivos que tienen una mayor rotación en sus cifras y por ende una mayor actualidad monetaria.

Por lo tanto inferimos en que para un estudio concreto de la evaluación de la estructura financiera es conveniente que las cifras de las partidas no monetarias y del capital contable ofrezcan la realidad económica dentro del contexto inflacionario. Esta observación se hace en base a la opinión del C.P. Alfredo Pérez Harris, autor del libro: Análisis e interpretación de estados financieros en el que dice: es difícil señalar el ámbito de una razón prudente sin embargo, puede que esta oscile entre el 0.50 y el 0.80 ya que en

una relación mayor de 1.0 se mostrará que de cada peso invertido por la empresa entre utilidades no distribuidas y capital pagado se deberá un peso a sus acreedores pues estos pueden recibir la mayor parte de las utilidades generadas por la empresa en forma de intereses. Se sabe bien en la actualidad que es difícil que en la mayor parte de las empresas, se mantengan en su relación de pasivo-capital, un índice menor a 1.0 dado que las circunstancias económicas crean la -- desconfianza e incertidumbre hacia el inversionista quien no prefiere arriesgar su capital por lo que las empresas se apoyan la mayor de las veces del crédito bancario e hipotecario que sobrepasa el monto del capital contable que se estima -- prudente de 1 a 1 .

Ahora hablando concretamente sobre las razones obtenidas por la empresa durante el ejercicio 1983 se observa como la relación (1) y (2), exageran en gran medida el argumento expuesto anteriormente puesto que más del triple del capital contable esta representado por el pasivo total y más del doble del capital con table, se debe de pasivo a corto plazo, consideración que debería de tomarse en cuenta en base en la revalorización del capital contable para que permita la validez en su interpretación actual.

Dentro del análisis del esquema financiero, es importante el conocer el nivel de rendimiento y la rentabilidad que generan los recursos propios y la inversión en relación a la utilidad obtenida durante el período 1983 en comparación al año de 1982.

<u>RAZON DE RENTABILIDAD</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>4'096,676</u>	<u>10'575,800</u>
<u>Activo Total</u>	<u>62'023,860</u>	<u>96'446,643</u>
	= 0.07	= 0.11

<u>RAZON DE RENDIMIENTO</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>4'096,676</u>	<u>10'575,800</u>
<u>Capital Contable</u>	<u>16'373,093</u>	<u>23'296,585</u>
	= 0.25	= 0.45

Según nos muestran las relaciones de los períodos de 1982 y 1983 en la razón de rentabilidad en 1982 el índice de 7% fue bajo ya que existió durante ese período un fuerte desequilibrio económico el cual se trató en el capítulo anterior ahora bien se observa que durante el año 1983 existió una "recuperación" en la utilidad de la inversión total en un 3% más en relación al ejercicio anterior debido fundamentalmente a que se controló en cierta forma la expectativa de la fluctuación de la paridad monetaria y por ende se pudo regular en gran parte las pérdidas cambiarias, aunque es evidente que el 11% de rentabilidad es muy pobre ya que un porcentaje atractivo estaría entre veinte y veinticinco por ciento, lo cual significaría para su realización el que se optimizara la capacidad productiva para generar mayores utilidades dado que a mayor activo total debería corresponder una mayor oportunidad de producir mejores resultados.

La relación entre la utilidad del ejercicio y el capital contable señala el porcentaje de rendimiento que tiene la inversión de los accionistas, la que aparentemente tiene

un bajo nivel en cuanto al monto monetario se podría considerar que el margen de utilidad es satisfactorio y en este sentido el valor de la razón es abstracta ya que como hemos mencionado anteriormente el capital social y utilidades acumuladas son cifras estáticas que no renuevan su valor intrínseco y que al existir constantes flujos inflacionarios, la utilidad actual tiene un valor monetario inflacionario - el que debería representar una mayor proporción de rendimiento. Sin embargo las deficiencias del capital afectan el crecimiento sano de la empresa y en condiciones como las actuales se pueden presentar signos de descapitalización - que a simple vista no son muy palpables por la administración de la industria.

CAPITULO III
LA CONTABILIDAD HISTORICA Y SU REEXPRESION FORMAL

I. CONSIDERACIONES GENERALES

1. Los Enfoques o Métodos como Alternativa

A consecuencia del efecto inflacionario y devaluatorio surge la necesidad inherente a la realidad económica actual de que las cifras históricas presentadas en la información financiera de la empresa tengan un mayor significado, veracidad y confiabilidad.

En respuesta al problema enunciado la profesión contable a través del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., se ha preocupado en dar las alternativas a los tenedores y usuarios de la información financiera y contable tendientes a dar soluciones prácticas urgentes, que en su momento permitieran dar una mejor significación a la información contenida en los estados financiero por medio de la emisión de boletines y circulares que se adecuen y abarquen y abarquen la generalidad de las empresas en relación a los efectos producidos.

Dentro de la evolución de las disposiciones emitidas, en su inicio se dió como alternativa las revaluaciones de activos fijos con sus diferentes bases e instrumentos de valuación, luego el boletín 2 de la serie azul más tarde reglas dadas por el boletín B.5, después la proposición para el ajuste de los estados financieros por cambios en el nivel general de precios de la Comisión de Principios de Contabilidad de 1979 y después en el año 1980 el boletón B.7,

que enunciaba la revelación de los efectos de la inflación - en la información financiera hasta el último boletín emitido a la fecha en cuanto a principios relativos a estados financieros en general que es el boletín B10, de junio de 1983, - que tiene por objeto reconocer el incremento en el valor -- "en pesos" de la empresa y el reconocimiento del incremento del valor que debe tener el capital o sea que antes de poder hablar de utilidades o pérdidas en la operación del negocio debemos restablecer el poder de compra equivalente que tenía el capital de la empresa al inicio del período.

Siendo así los métodos que se ofrecen como medio de actualización son dos:

- a) Ajuste por cambios en el nivel general de precios
- b) Método de costos específicos

Ambos métodos coinciden en que las deformaciones esenciales de los costos históricos se localizan en los rubros - no monetarios del balance general, básicamente inventarios, activos fijos, patrimonio, los del estado de resultados que le son relativos (costo de ventas y depreciación) y además, el resultado por tenencia de activos no monetarios y el costo integral de financiamiento (intereses, efecto por posi -- ción monetaria y las fluctuaciones cambiarias).

En tanto que el primero considera que la deformación - del costo histórico se corrige convirtiendo los costos expresados en unidades monetarias de distinto poder adquisitivo - general actual. El segundo sostiene que esta corrección debe efectuarse sustituyendo el costo original de cada partida por el costo actual de la misma. La aplicación del método -

de ajuste por cambios en el nivel general de precios no implica una desviación del principio del valor histórico original cuando el ajuste se efectúa respecto a todas las partidas de los estados financieros susceptibles de modificación, utilizando los factores de corrección en base al índice de precios. Su propósito es el convertir monedas de distintas épocas y por consiguiente de diferentes poderes de compra a moneda de la fecha a que se refieren los estados financieros.

El método de actualización de costos específicos que sí representa una desviación del principio del valor histórico original, trata de expresar los cambios sufridos en el valor específico de los bienes individuales.

Se plantea como una interrogante para la empresa hule ra que tratamos en cuestión el de decidir por la elección del método de reexpresión que sea de más fácil acceso y --conveniencia de acuerdo a las posibilidades de administración y recursos económicos de la empresa.

Creemos conveniente el exponer de manera general las ventajas y desventajas que ofrecen los métodos haciendo referencia parcial al boletín B.7, dado que fue el antecedente del boletín B.10, donde se aprecian los alcances y limitaciones de los métodos.

a) Niveles generales de precios (Ventajas):

1. Es un cambio en la unidad de medición, respeta todos los principios contables.

2. Es objetivo y comparable.
3. El resultado por posición monetaria es medible y revelable.
4. Permite (mejora) la comparabilidad de la información financiera y contable.
5. Su costo es accesible y su manejo sencillo.

(Desventajas):

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

b) Costos Específicos (ventajas):

1. Da una imagen más real de la empresa en lo relativo a la valuación de sus inversiones no monetarios.
2. Asegura mantenimiento de capital .

(Desventajas):

1. Dificultad para la obtención del valor actual - en algunos activos.
2. Su operación es costosa, que requiere de avalluos.
3. Existen dificultades serias en su interpretación.
4. Su objetividad es criticable ya que depende del criterio de su valuador.

2. Las Limitaciones y Adecuación a la Empresa

Haciendo referencia de lo apuntado en el inciso anterior y después de describir las ventajas y limitaciones de uno y otro método de actualización y después de identificar el esquema económico y administrativo del negocio se recomienda de acuerdo a estas condiciones, el utilizar el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios dado que esta empresa mediana posee varias unidades de activo fijo que han sido fabricadas por ellos a sus necesidades y con frecuencia los resultaría onerosa pagar honorarios a valuadores externos dada su baja capacidad financiera.

Debe hacerse notorio el hecho de que la empresa en --cuestión existen ciertas limitaciones en cuanto al personal técnico administrativo y contable para la aplicación y desarrollo del método, por lo que es necesario el requerir de la ayuda de Contador Público que guie, aplique y establezca un control específico que mantenga periódicamente actualizada la información financiera histórica.

Asi mismo la empresa tendrá que adecuar sus registros de valuación de costos e inventarios al método de ajuste --por cambios en el nivel general de precios puesto que al reconocer a la reexpresión como una estrategia e instrumento, de corrección de información contable en época inflaciona--ria será prudente mantener actualizados los costos y valor de los inventarios mediante la aplicación de un factor derivado del índice nacional de precios al consumidor que po --dría ser mensual o trimestral por ejemplo a fin de mostrar que se reflejen los precios promedios del período.

Por otra parte el personal contable y administrativo se tendra que adecuar y compenetrar con el método a fin de que durante su proceso y manejo se logre concretar la estrategia en instrumento efectivo de información y oportuna.

Siendo así se estará utilizando de manera apropiada - el sentido y finalidad de la reexpresión aunque bien es cierto que existen limitaciones que van en perjuicio de esto como son: el que la empresa carece del número y personal capacitado y que los registros y operaciones muchas veces no estan al corriente lo cual obstruccionaria la correcta aplicación del método y por otra parte la limitación a corto plazo de una expansión del sistema de información gerencial que pueda desarrollar una constante actualización - de cifras.

II. CASO PRACTICO DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. Información General y Datos Básicos

1.A. Balance General al 31 de diciembre de 1983 y 1982.

1.B. Estado de resultados del 1o. de enero al 31 de --
diciembre de 1983.

1.C. Estado de variaciones a las cuentas de capital --
contable del 1o. de enero al 31 de diciembre de -
1983.

1.D. Integración y análisis de maquinaria y equipo in-
dustrial.

Anexo 1.A

COMPANIA HULERA, S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 y 1982
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO

	1983	1982
Circulante:		
Efectivo en caja y bancos	\$16'290	\$ 10'834
Cuentas y documentos por cobrar (1)	22'335	11'993
Inventarios al costo	38'954	26'489
Mercancías en tránsito	2'751	215
Pagos anticipados	2'384	2'674
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	\$ 82'714	\$ 52'205

Maquinaria y equipo:

Inversión original	30'935	24'887
Depreciación acumulada	(17'943)	(15'372)
	<u>12'992</u>	<u>9'515</u>
Cargos diferidos neto:(3)	740	305
SUMA TOTAL EL ACTIVO	\$ 96'446	\$ 62'025

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

	1983	1982
	(2)	
Pasivo a corto plazo	\$ 63'082	\$ 40'486
Pasivo a largo plazo:		
Préstamos bancarios	6'250	4'074
Provisiones por indemnizaciones	3'818	1'092
SUMA PASIVO	73'150	45'652
Capital Contable:		
Capital social	10'650	10'650
Reserva legal	202	104
Utilidades acum.	12'444	5'619
	<u>23'296</u>	<u>16'373</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$ 96'446	\$62'025

- (1) En las cuentas por cobrar se incluyen 42,015 dólares U.S. al tipo de cambio libre oficial de cierre -- (160.66 x 1 Dl.) - \$ 6'750,000.
- (2) El pasivo circulante contiene 93,393, dólares U.S. - al tipo preferencial oficial de cierre (143.94 x 1 - dólar) - \$ 13'443,000, éstos activos y pasivos tienen un vencimiento durante los cuatro primeros meses del año 1984.
- (3) Los cargos diferidos estan integrados por los siguientes conceptos:

Gastos de instalación	\$ 797
Amortización acumulada	<u>558</u>
	\$ 239
Depósitos en garantía	\$ 126
Inversiones en valores	<u>375</u>
	\$ 740
	=====

Anexo 1.B

COMPAÑIA HULERA, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 1983
 (Cifras en miles de pesos)

Ingresos netos	\$ 286'778
Costo de lo vendido	<u>239'064</u>
UTILIDAD BRUTA:	<u>\$ 47'714</u>
GASTOS DE OPERACION	
Gastos de venta	\$ 9'593
Gastos de administración	<u>13'440</u>
	\$ 23'033
Gastos financieros	13'213
Pérdida en cambios	<u>892</u>
UTILIDAD ANTES DE ISR Y PTU	<u>\$ 10'576</u>
	=====

Anexo 1.C

COMPAÑIA HULERA, S. A.
ESTADO DE VARIACIONES A LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DEL
1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
DE 1983.

(Cifras en miles de pesos)

	Capital Social	Reserva legal	Utilidades acumuladas
Saldos al 1o. de ene- ro de 1983.	\$ 10'650	104	5'619
I.S.R. al I.G.E. ej. 1982.			(1'721)
Participación de uti- lidades ej. 82			(1'932)
Incremento a la re-- serva legal.		98	(98)
Utilidad del ejerci- cio terminado el 31 de diciembre de 1983			<u>10'576</u>
Saldo al 31 de di -- ciembre de 1983.	<u>\$ 10'650</u> =====	<u>\$ 202</u> =====	<u>\$ 12'444</u> =====

Anexo 1.D

COMPANIA HULERA, S. A.
 ANALISIS E INTEGRACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO
 (Cifras en miles de pesos)

Año	Inversión	1983		Depreciación acumulada 1982	
		Años transcurridos	Importe	Años transcurridos	Importe
<u>Maquinaria industrial (depreciación 10%)</u>					
1950	721	25	721	24	721
1960	206	24	206	23	206
1962	256	22	256	21	256
1964	546	20	546	19	546
1966	1'153	18	1'153	17	1'153
1968	909	16	909	15	909
1970	803	14	803	13	803
1972	1'087	12	1'087	11	1'087
1974	1'769	10	1'769	9	1'592
1976	1'687	8	1'350	7	1'181
1978	3'212	6	1'927	5	1'606
1980	2'482	4	993	3	745
1982	3'196	2	639	1	320
1983	<u>3'300</u>	1	<u>330</u>		
	<u>\$ 21'327</u>		<u>\$ 12'689</u>		<u>\$ 11'125</u>
	=====		=====		=====

Maquinaria en reconstrucción

1979 \$ 761

Moldes, modelos y troqueles (depreciación 35%)

1966	90	18	90	17	90
1967	94	17	94	16	94
1969	102	15	102	14	102
1971	222	13	222	12	222
1973	602	11	602	10	602
1975	585	9	585	8	585
1977	510	7	510	6	510
1979	215	5	215	4	215
1981	292	3	292	2	204
1983	<u>372</u>	1	<u>130</u>		
	<u>\$ 3'084</u>		<u>\$ 2'842</u>		<u>\$ 2'624</u>

Equipo de transporte (depreciación 20%)

1970	16	14	16	13	16
1972	139	12	139	11	139
1974	63	10	63	9	63
1976	5	8	5	7	5
1978	375	6	375	5	375

Año	Inversión	1983 Años trans- curri- dos	Importe	Depreciación acumulada 1982 Años trans- curri- dos	Importe
1980	457	4	366	3	274
1982	995	2	398	1	199
1983	<u>1'515</u>	1	<u>303</u>		
	<u>\$ 3'565</u>		<u>\$ 1'665</u>		<u>\$ 1'071</u>

Mobiliario y equipo de oficina (depreciación 10%)

1959	73	25	73	24	73
1961	7	23	7	22	7
1964	42	20	42	19	42
1966	60	18	60	17	60
1968	23	16	23	15	23
1970	13	14	13	13	13
1972	25	12	25	11	25
1974	84	10	84	9	76
1976	41	8	33	7	29
1978	125	6	75	5	63
1980	143	4	57	3	43
1982	543	2	109	1	54
1983	<u>621</u>	1	<u>62</u>		
	<u>\$ 1'800</u>		<u>\$ 663</u>		<u>\$ 508</u>
	=====		=====		=====

Refacciones y herramientas (depreciación 10%)

1970	12	14	12	13	12
1975	8	9	7	8	6
1976	5	8	4	7	3
1977	6	7	4	6	3
1980	37	4	15	3	11
1982	90	2	18	1	9
1983	<u>240</u>	1	<u>24</u>		
	<u>\$ 398</u>		<u>\$ 84</u>		<u>\$ 44</u>
	=====		=====		=====
Total	<u>\$30'935</u>		<u>\$17'943</u>		<u>\$15'372</u>
	=====		=====		=====

La depreciación del ejercicio de 1983 ascendió a \$ 2'571 (costos \$ 1'822 y gastos \$ 749).

A.2 Información adicional de los conceptos a expresar

- a. La integración de las cuentas de capital contable es la siguiente:

Año	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas
1959	8'000		
1975	1'000		
1979	1'650		
1981			1'522
1982		104	4'097
	<u>\$ 10'650</u>	<u>104</u>	<u>\$ 5'619</u>
1983	(Ver estado de movimiento de capital contable)		
		98	6'825
TOTAL	<u>\$ 10'650</u> =====	<u>202</u> =====	<u>\$12'444</u> =====

- b. El método de valuación de inventarios es costos promedios. Al 31 de diciembre de 1983, las existencias de inventarios representan en promedio tres meses de venta. En 1982 tres meses. La operación de la empresa es uniforme por lo tanto se realizan compras y consumos normalizados durante el año.
- c. El estado de costos de producción y venta (resumido), al 31 de diciembre de 1983 es el siguiente (incluye inventarios de producción en proceso, de materias primas y de artículos terminados).

Inventarios inicial	\$ 26'489
Compras	153'842
Gastos de fabricación (incluye depreciación de 1'822)	97'687
Inventario final	<u>(38'954)</u>
	<u>\$ 239'064</u>
	=====

2. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.

2.1. Factores de ajuste:

Estos factores e índices fueron obtenidos en base a las circulares No. 20 y 24 de la Comisión de Principios de Contabilidad.

- i) Factores de ajuste del último semestre del período terminado el 31 de diciembre de 1982 y el 31 de diciembre de 1983.

	1982	1983
Julio	1.432	1.221
Agosto	1.288	1.176
Septiembre	1.223	1.141
Octubre	1.162	1.104
Noviembre	1.106	1.043
Diciembre	1.000	1.000

Estos factores pueden ser utilizados para el ajuste de inventarios aplicandolos de acuerdo con la antigüedad de los mismos.

- ii) Factores de ajuste promedio para actualizar información financiera al 31 de diciembre de 1982.

AÑO	DICIEMBRE 1982	AÑO	DICIEMBRE 1982
1951	33.198	1967	14.455
1952	29.931	1968	14.001
1953	29.241	1969	13.548
1954	25.470	1970	13.141
1955	24.524	1971	12.459
1956	22.592	1972	11.874
1957	21.075	1973	10.586
1958	19.985	1974	8.550
1959	19.222	1975	7.437
1960	18.445	1976	6.421
1961	17.791	1977	4.970
1962	17.238	1978	4.234
1963	16.731	1979	3.584
1964	16.015	1980	2.835
1965	15.423	1981	2.217
1966	15.071	1982	1.395

Estos factores se pueden utilizar para expresar operaciones realizadas en cada uno de los años, tales como adquisiciones de activo fijo, incrementos de capital, etc., en pesos -- con poder de compra a diciembre de 1982.

- iii) Factores de Corrección para Información Financiera Intermedia y Ejercicios que terminan en Diferentes fechas de 1983.

1983	FACTORES	
	(1)	(2)
Enero	2.101	1.109
Febrero	2.129	1.168
Marzo	2.154	1.225
Abril	2.172	1.302
Mayo	2.146	1.359
Junio	2.125	1.410
Julio	2.121	1.480
Agosto	1.981	1.538
Septiembre	1.939	1.585
Octubre	1.904	1.637
Noviembre	1.919	1.734
Diciembre	1.808	<u>1.808</u>
		17.355 / 12 = 1.446
		(promedio ejercicio)

Los factores de ajuste que se presentan en la columna de la izquierda de la tabla anterior representan la inflación - ocurrida en el período de doce meses que termina en los meses que se indican. Por ejemplo: la maquinaria y equipo industrial o capital social reexpresados al 31 de marzo de -- 1982, serán actualizados al 31 de marzo de 1983 aplicando el factor 2.154.

Los factores que se muestran en la columna de la derecha tienen el propósito similar a los explicados en el párrafo - anterior sin embargo, estos deben ser utilizados para actualizar las cifras al 31 de diciembre de 1982 a cada uno de -- los meses antes presentados. Por ejemplo: el factor de --

1.410 representa la inflación (adicionada de la unidad) ocurrida del 1o. de enero de 1983 al 30 de junio de 1983.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
BASE 1978 - 100

MES	1982	1983
Enero	223.7	469.9
Febrero	232.5	495.1
Marzo	241.0	519.1
Abril	254.1	552.0
Mayo	268.4	575.9
Junio	281.3	597.7
Julio	295.8	627.3
Agosto	329.0	651.6
Septiembre	346.4	671.7
Octubre	364.5	694.0
Noviembre	382.9	734.7
Diciembre	<u>423.8</u>	<u>766.1</u>
PROMEDIO DEL AÑO	303.6	612.9

Estos índices pueden ser utilizados para obtener el factor promedio para reexpresar los inventarios iniciales a cifras promedio del ejercicio.

2.2. Actualización al Cierre del Ejercicio Anterior

1. Primera reexpresión conforme a los lineamientos y adecuaciones derivadas del boletín B-10, para la incorporación subsecuente de esta información en los registros contables principales en los términos de este documento.

Como se mencionó anteriormente los inventarios al 31 de diciembre de 1982 representan en promedio existencia para tres meses de venta. Considerando los índices de cierre de julio a diciembre de 1982, que se presentaron en base a la circular 20 de la Comisión de Principios de Contabilidad.

Mes 1982	Factor de ajuste mensual promedio
Julio	1.432
Agosto	1.288
Septiembre	1.233
Octubre	1.162
Noviembre	1.106
Diciembre	1.000
SUMA	<u>3.268</u>
PROMEDIO	<u>1.089</u> =====

FACTOR DE AJUSTE:

$$\text{PROMEDIO} = \frac{1.089}{1.000} = 1.089$$

Factor de Dic. 1982

Actualización de inventarios

Costo	Factor de ajuste	Saldo reexpresado	Diferencia
\$ 26'489	1.089	\$ 28'846	\$ 2'357

2. Actualización de Maquinaria y equipo industrial al 31 de diciembre de 1982.

Año de inversión	Costo	Depreciación acumulada	Factor de ajuste	Inversión	Depreciación acumulada
<u>MAQUINARIA INDUSTRIAL :</u>					
1959	721	721	19.222	\$ 13'859	\$ 13'859
1960	206	206	18.445	3'800	3'800
1962	256	256	17.238	4'413	4'413
1964	546	546	16.015	8'744	8.744
1966	1'153	1'153	15.071	17'376	17'376
1968	909	909	14.001	12'726	12'726
1970	803	803	13.141	10'552	10'552
1972	1'087	1'087	11.874	12'907	12'907
1974	1'769	1'592	8.550	15'125	13'612
1976	1'687	1'181	6.421	10'832	7'583
1978	3'212	1'606	4.234	13'600	6'800
1980	2'482	745	2.835	7'036	2'112
1982	3'196	320	1.395	4'458	446
	<u>\$ 18'027</u>	<u>\$ 11'125</u>		<u>\$ 135'428</u>	<u>\$ 114'930</u>

MAQUINARIA EN RECONSTRUCCION:

1979	<u>\$ 761</u>	- o -	3.584	<u>\$ 2'727</u>	
------	---------------	-------	-------	-----------------	--

Año de inversión	Costo	Depreciación acumulada	Factor de ajuste	Inversión	Depreciación acumulada
<u>MOLDES, MODELOS Y TROQUELES:</u>					
1966	90	90	15.071	1'356	1'356
1967	94	94	14.455	1'359	1'359
1969	102	102	13.548	1'382	1'382
1971	222	222	12.459	2'766	2'766
1973	602	602	10.586	6'373	6'373
1975	585	585	7.437	4'351	4'351
1977	510	510	4.970	2'535	4'351
1979	215	215	3.584	771	771
1981	292	204	2.217	647	452
	<u>\$ 2'712</u>	<u>\$ 2'624</u>		<u>\$21'540</u>	<u>\$21'345</u>
<u>EQUIPO DE TRANSPORTE</u>					
1970	16	16	13.141	210	210
1972	139	139	11.874	1'650	1'650
1974	63	63	8.550	539	539
1976	5	5	6.421	32	32
1978	375	375	4.234	1'588	1'588
1980	457	274	2.835	1'295	777
1982	995	199	1.395	1'388	278
	<u>\$ 2'050</u>	<u>\$ 1'071</u>		<u>\$ 6'702</u>	<u>\$ 5'074</u>
<u>MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA</u>					
1959	73	73	19.222	1'403	1'403
1961	7	7	17.791	124	124
1964	42	42	16.015	673	673
1966	60	60	15.071	904	904
1968	23	23	14.001	322	322
1970	13	13	13.141	171	171
1972	25	25	11.874	297	297
1974	84	76	8.550	718	650
1976	41	29	6.421	263	186
1978	125	63	4.234	529	267
1980	143	43	2.835	405	122
1982	543	54	1.395	757	75
	<u>\$ 1'179</u>	<u>\$ 508</u>		<u>\$ 6'566</u>	<u>\$ 5'194</u>

Año de inversión	Costo	Depreciación acumulada	Factor de ajuste	Inversión	Depreciación acumulada
------------------	-------	------------------------	------------------	-----------	------------------------

REFACCIONES Y HERRAMIENTAS:

1970	12	12	13.141	158	158
1975	8	6	7.437	59	45
1976	5	3	6.421	32	19
1977	6	3	4.970	30	15
1980	37	11	2.835	105	31
1982	90	9	1.395	125	12
	<u>\$ 158</u>	<u>\$ 44</u>		<u>\$ 509</u>	<u>\$ 280</u>

TOTAL	<u>\$ 24'887</u>	<u>\$ 15'372</u>		<u>\$ 173'472</u>	<u>\$ 146'823</u>
-------	------------------	------------------	--	-------------------	-------------------

Valor neto reexpresado	<u>\$ 26'649</u>
------------------------	------------------

Incremento en:

Valor original	148'585
Depreciación acumulada	<u>131'451</u>
NETO :	<u>\$ 17'134</u>

3. Actualización del capital contable al 31 de diciembre de 1982.

a. Capital Social

Año de aporta ción	Importe	Factor de ajuste	Cifras reexpresadas
1959	8'000	19.222	153'776
1975	1'000	7.437	7'437
1979	1'650	3,584	5'914
	<u>\$ 10.650</u>		<u>\$ 167'127</u>
		DIFERENCIA	<u>\$ 156'477</u> =====

b. Reserva Legal

Año	Importe	Factor de ajuste	Cifras reexpresadas
1982	<u>\$ 104</u>	1.395	<u>\$ 145</u>
		DIFERENCIA	<u>\$ 41</u> =====

c. Utilidades acumuladas

Año	Incremento	Factor de ajuste	Cifras reexpresadas
1981	1'522	2.217	\$ 3'374
1982	<u>4'097</u>	1.395	<u>5'715</u>
	<u>\$ 5'619</u>		<u>\$ 9'089</u>
		DIFERENCIA	<u>\$ 3'470</u> =====

4. Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera en el ejercicio 1982 (Información complementaria en 1982) y tratamiento contable de saldos iniciales.

Cifras según estados financieros Cifras actualizadas
(En miles de pesos)

ACTIVO:

Inventarios	26'489	28'846
Maquinaria y equipo neto	<u>9'515</u>	<u>26'649</u>
	<u>\$ 36'004</u>	<u>\$ 55'495</u>
INCREMENTO NETO		<u>\$ 19'491</u> =====

CAPITAL CONTABLE:

Capital social	10'650	10'650
Reserva legal	104	104
Utilidades acumuladas	5'619	5'619
Actualización del capital contable,		165'607 (Ver 2.2.3)
Resultado acumulado - por posición monetaria.	<u>146'116</u>	<u> </u>
	<u>\$ 162'489</u>	<u>\$ 181'980</u>
INCREMENTO NETO		<u>\$ 19'491</u> =====

5. Asientos de ajuste para reexpresar los estados financieros al 31 de diciembre de 1983 correspondientes a la actualización inicial:

Inventarios	\$ 2'357	
Maquinaria y equipo industrial	148'585	
Pérdida acumulada - inicial por posición monetaria.	146'116	
Depreciación acumulada de maquinaria y equipo industrial		\$ 131'451
Actualización del capital contable		\$ 165'607

Para incorporar en los registros contables el resultado de la actualización inicial con cifras al 31 de diciembre de 1982.

Costos de ventas	\$ 2'357	
Inventarios		\$ 2'357

Para reconocer en el costo de ventas el incremento en el valor de los inventarios iniciales.

2.3. Actualización de Maquinaria y Equipo Industrial, Depreciación acumulada y Depreciación del Ejercicio.

1. Actualización al cierre del ejercicio 1983, el valor de la maquinaria y equipo industrial, así como su depreciación acumulada llevando a cabo también la actualización de la depreciación a cifras promedio del ejercicio en los términos del Boletín B-10.

Actualización de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1983

	Maquina ria in- dustrial	Maquina ria en recons- trucción	Moldes modelos y troque les	Equipo de trans- porte	Mobiliario y equipo de oficina	Refac- ciones y herra- mienta	TOTAL
Valor de la inversión a pe- sos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1982 (Ver punto 2.2.2)	\$ 135'428	\$ 2'747	\$ 21'540	\$ 6'702	\$ 6'566	\$ 509	\$ 173'472
Valor de la inversión al - 31 de diciembre de 1982, - reexpresada con pesos de - poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1983 (ren- glón anterior x 1.808)	\$ 244'854	\$ 4'930	\$ 38'944	\$12'117	\$11'871	\$ 920	\$ 313'636
Adiciones del ejercicio:							
3'300 x 1.446	\$ 4'772						\$ 4'772
372 x 1.446			\$ 538				\$ 538
1'515 x 1.446				\$ 2'191			\$ 2'191
621 x 1.446					\$ 898		\$ 898
240 x 1.446						\$ 347	\$ 347
Inversión reexpresada al 31 de diciembre de 1983	\$ 249'626	\$ 4'930	\$ 39'482	\$14'308	\$12'769	\$ 1'267	\$ 322'382

Suma el costo reexpresado al 31 de diciembre de 1983.	\$ 322'382
Valor histórico al 31 de di ciembre de 1983.	<u>\$ 30'935</u>
Diferencia que se analiza a continuación	<u>\$ 291'447</u> =====

Actualización de la inversión reexpresada al principio -
del año para presentarla a pesos con poder adquisitivo al 31
de diciembre de 1983.

(313'636 - 173'472)	\$ 140'164
---------------------	------------

Reexpresión de las adiciones del año

(1'472 + 166 + 676 + 277 + 107)	<u>\$ 2'698</u>
---------------------------------	-----------------

Asiento de ajuste No. 3	\$ 142'862
-------------------------	------------

Actualización de la inversión al
31 de diciembre de 1982 (ver sub-
inciso 2.2.2 y asiento de ajuste
No. 1)

<u>\$ 148'585</u>
<u>\$ 291'447</u>
=====

Asiento de Ajuste No. 3

Maquinaria y equipo	\$ 142'862
Corrección por reexpresión	\$ 142.862

Para registrar la actualización en el ejercicio de la maquinaria y equipo.

2. Actualización de la depreciación acumulada.

(Cuadro en la siguiente hoja).

CUADRO RESUMEN	Maquinaria industrial	Moldes modelos y troqueles	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Refacciones y herramientas	TOTAL
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1982 reexpresada a pesos de esa fecha.	\$ 114'930	\$ 21'345	\$ 5'074	\$ 5'194	\$ 280	\$ 146'823
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1982 reexpresada a pesos con poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1983 (renglón anterior x 1.808).	\$ 207'793	\$ 38'592	\$ 9.174	\$ 9'391	\$ 506	\$ 265'456
Depreciación del ejercicio - 1983 actualizada al 31 de diciembre de 1983 según muestra*.	\$ 24'963	\$ 130	\$ 2'862	\$ 1'277	\$ 127	\$ 29'359 (A)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1983 reexpresada en pesos con poder adquisitivo a esa fecha.	<u>\$ 232'756</u>	<u>\$ 38'722</u>	<u>\$ 12'036</u>	<u>\$ 10'668</u>	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 294'815</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
*						
Maquinaria industrial	\$ 249'626	x 10%	=	\$ 24'963		
Moldes, modelos y troqueles	\$ 372	x 35%	=	\$ 130		
Equipo de transporte	\$ 14'308	x 20%	=	\$ 2'862		
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 12'769	x 10%	=	\$ 1'277		
Refacciones y herramientas	\$ 1'267	x 10%	=	\$ 127		
				<u>\$ 29'359</u>		(A)
				=====		

Suma la depreciación acumulada reexpresada al 31 de diciembre de 1983. \$ 294'815

Depreciación histórica acumulada al 31 de diciembre de 1983. 17'943

Diferencia que se analiza a continuación \$ 276'872
=====

- Actualización de la depreciación acumulada reexpresada al 31 de diciembre de 1982, para presentarla a pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983 (146'823 x 0.808) \$ 118'633

- Reexpresión de la depreciación del ejercicio 1983. 26'788
(29'359 - 2'571)

Asiento de ajuste No. 4 - \$ 145'421
(al final de esta sección)

- Actualización al 31 de diciembre de 1982 de la depreciación acumulada a esa fecha (inciso 2.2 ajuste - No. 1) \$ 131'451
\$ 276'872
=====

3. Actualización de la depreciación del ejercicio a cifras promedio para reflejarse en el estado de resultados.

(Hoja siguiente).

	Maquinaria industrial	Moldes modelos y troques	Equipo de trans- porte	Mobiliario y equipo de oficina	Refacciones y herramien- tas	TOTAL
Inversión al 31 de diciembre de 1982 a pesos con poder adquisitivo al:						
31 de diciembre de 1982	\$ 135'428	\$ 21'540	\$ 6'702	\$ 6'566	\$ 509	\$ 170.745
31 de diciembre de 1983	\$ 244'854	\$ 38'944	\$ 12'117	\$ 11'871	\$ 920	\$ 308'706
S U M A	\$ 380.282	\$ 60.484	\$ 18'819	\$ 18'437	\$ 1'429	\$ 479'451
PROMEDIO	\$ 190'141	\$ 30'242	\$ 9'409	\$ 9'219	\$ 715	\$ 239'726
Adiciones del ejercicio	\$ 3'300	\$ 372	\$ 1'515	\$ 621	\$ 240	\$ 6'048
Tasas de depreciación	10%	35%	20%	10%	10%	
Depreciación del ejercicio	\$ 19.344	\$ 10.715	\$ 2.185	\$ 984	\$ 95	\$ 33'323

Estas adiciones del ejercicio se encuentran automáticamente actualizadas en función de cifras promedio.

	Cifras históricas	Proporción	Complemen- to.	Deprecia- ción reex- presada
Costo de producción	1'822	70.8 %	21'772	23'594
Gastos de venta	594	23.1 %	7.104	7'698
Gastos de administración	155	6.1 %	1'876	2'031
	\$ 2'571	100.0 %	\$ 30.752	\$ 33'323

Asiento de ajuste No. 4

* Corrección por reexpresión	\$ 114'669	
Costo de ventas	21'772	
Gastos de venta	7'104	
Gastos de administración	1'876	
 Depreciación acumulada de ma quinaria y equipo industrial		\$ 145'421

Para registrar la actualización de la depreciación del ejercicio y la depreciación acumulada al cierre del mismo.

* Formado como sigue:

Actualización de la depreciación acumulada reexpresada al 31 de diciembre de 1982 para presentarla en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983.

\$ 118'633

Diferencia entre la depreciación del año 1983 actualizada al cierre de ese año (balance general) y la aplicada a resultados con firas actualizadas al promedio del año, como se indica en la sección 2.3.2

$$(\$ 29'359 - \$ 33'323) = \underline{\underline{\$ 3'964}} \text{ (R)}$$

$$\underline{\underline{\$ 114'669}}$$

2.4. Actualización de Inventarios y Costo de Ventas

1. Actualizar el valor del inventario al cierre del año de 1983 y el costo de ventas a cifras promedio de ese ejercicio en los términos del Boletín B-10.

Como se mencionó en los datos anteriores, los inventarios al 31 de diciembre de 1983, representan existencias para tres meses. La actualización se determina como sigue:

Mes 1983	Factor de ajuste mensual promedio
Julio	1.221
Agosto	1.176
<u>Septiembre</u>	<u>1.141</u>
Octubre	1.104
Noviembre	1.043
Diciembre	<u>1.000</u>
S U M A	<u>3.147</u>
PROMEDIO	<u>1.049</u>

Actualización de inventarios

Costo	Factor de ajuste	Saldo reexpresado	Incremento
\$ 38'954	1.049	\$ 40'863	\$ 1'909

Asiento de ajuste No. 5

Inventarios \$ 1'909

Corrección por reexpresión \$ 1'909
=====

Para registrar la actualización de inventarios al 31 -
de diciembre de 1983.

2. Actualización del costo de ventas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983.

	Cifras histó- ricas	Cifras reexpre- sadas
Inventario inicial: Histórico	\$ 26'489	
Reexpresado a pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1982: \$ 28'846; multiplicado por un factor resultante de dividir el incremento promedio del ejercicio entre el índice al iniciar se el mismo, como sigue:		
Enero	1983	1 469.9
Febrero	1983	1 495.1
Marzo	1983	1 519.1
Abril	1983	1 552.0
Mayo	1983	1 575.9
Junio	1983	1 597.7
Julio	1983	1 627.3
Agosto	1983	1 651.6
Septiembre	1983	1 671.7
Octubre	1983	1 694.0
Noviembre	1983	1 734.7
Diciembre	1983	1 766.1
		<u>19 355.1</u>
Promedio =	$\frac{19\ 355.1}{12}$	= 1 613.0
Factor =	$\frac{1\ 631.0}{1\ 423.8}$	= 1.133
Actualización a cifras promedio del ejercicio.		
28'846 x 1.133		\$ 32'683
Compras: se encuentran automáticamente reflejadas a cifras promedio del ejercicio	\$ 153'842	\$153'842

Gastos de fabricación:

Depreciación histórica	\$ 1'822	
Depreciación reexpresada		\$ 23'594
Otros costos (A)	\$ 95'865	\$ 95'865

Inventario Final:

Historico	(38'954)	
Reexpresado al 31 de diciembre de 1983.		
		(40'863)

Deflactado a su valor a mediados del ejercicio en función del factor de ajuste promedio:

\$ 40'863	\$ (28'259)
1.445	

Costo de ventas:

Histórico	\$ 239'064	
	=====	
Reexpresado a pesos con poder adquisitivo promedio en el ejercicio 1982.		\$ 277'725
		=====
DIFERENCIA		\$ 38'661
		=====

- (A) La mano de obra y los gastos indirectos de fabricación (excepto la depreciación no se reexpresan en vista de que el propósito de la actualización del costo de ventas es corresponder al precio de venta con el costo -- que le hubiere sido atribuible al momento de la misma.

Aplicación del complemento del costo de ventas:

Ajuste No. 2, inciso 2.2.5 por la actualización de los Inv.Inic.	\$ 2'357
Ajuste No. 4, inciso 2.3.3 por el complemneto de la depreciación.	<u>\$ 21'772</u>
	\$ 24'129
Diferencia antes presentada	<u>\$ 38'661</u>
Complemento de la actualización del costo de ventas	<u>\$ 14'532</u> =====

Asiento de Ajuste No. 6

Costo de ventas	\$ 14'532
Corrección por reexpresión	\$ 14'532

Para registrar el complemento al costo de ventas del ejercicio.

2.5. Costo Integral de Financiamiento, Determinación de los Resultados Cambiarios.

1. Determinación de la posición monetaria en moneda extranjera de la empresa hulera.

Activos monetarios	\$ 42'015 dólares
Pasivos monetarios	<u>\$ 93'393 dólares</u>
	\$ 51'378 posición monetaria =====corta.

2. Determinación del cargo adicional a los resultados cambiarios.

i) Cálculo de la paridad de equilibrio al 31 de diciembre de 1983 (en base a los factores y paridades de mercado de la sección A.2 y considerando los lineamientos del Boletín B-10).

$$\frac{\text{Indice de precios en México a partir del año base 1983}}{\text{Indice de Precios de E.U. a partir del año base}} \times \text{Tasa de cambio en el año base} =$$

$$\frac{766.1}{597.6} \times \$ 22.51 = \$ 28.85$$

=====

ii) Dado que la paridad de equilibrio obtenida al 31

de diciembre de 1983 es mucho menor a la paridad de mercado que es de \$ 160.66, se opta por dejar así - al pasivo en moneda extranjera, ya que sabemos que estos pasivos estan valuados a la paridad preferencial y los activos en moneda extranjera a la paridad libre y que ambos tienen en promedio un deslizamiento diario entre trece y veinte centavos en los cuales las diferencias se cargaran mensualmente a los resultados.

2.6. Costo integral de financiamiento. Determinación del resultado por posición monetaria.

Se determinará en forma directa utilizando los dos procedimientos señalados en el Boletín B-10, el resultado por posición monetaria correspondiente al ejercicio 1983, cuyas cifras se aproximarán considerablemente al saldo de la cuenta transitoria corrección por reexpresión.

A. Primer procedimiento:

- i. Determinación de la posición monetaria inicial -- ajustada por el índice de precios al fin del período:

Activos monetarios	\$ 10'834 + 11'993	=	\$ 22'827
Pasivos monetarios	40'486 + 4'074 + 1'092	=	<u>\$ 45'652</u>
Posición monetaria inicial			\$(22'825)

Factor de ajuste 1.808

Posición monetaria ajustada al fin del período. \$(41'268)

- ii. Determinación de aumentos y disminuciones netas -- ajustadas al nivel general de precios al final -- del período.

	Inicial	Final	Cambio Neto
Activos monetarios	\$ 22'827	\$ 38'625	\$ 15'798
Pasivos monetarios	<u>45'652</u>	<u>73'150</u>	<u>(27'498)</u>
Posición monetaria	(22'825)	(34'525)	(11'700)
Factor promedio en el año.			1.446
Incremento neto -- ajustado al nivel general de precios al final del período.			<u>\$(16'918)</u> =====

iii. Cálculo de la posición monetaria neta ajustada al final del período: (paso i + paso ii)

(i)		\$ (41'268)
(ii)		<u>\$ (16'918)</u>
	SUMA ALGEBRAICA	\$ (58'186)
Posición monetaria actualizada al fin del período.		<u>\$ (34'525)</u>
Resultado por posición monetaria.		<u>\$ (23'661)</u> =====

B. Segundo procedimiento (simplificado a base de promedios)

	Saldos al 31 de diciembre de:		
	1982	1983	Promedio
Activos monetarios	\$ 22'827	\$ 38'625	\$ 30'726
Pasivos monetarios	\$ (45'652)	\$ (73'150)	\$ (59'401)
Posición monetaria	\$ (22'825)	\$ (34'525)	\$ (28'675)
Resultado por posición monetaria	\$ (28'675)	x 0.808 =	\$ (23'169)

El ajuste final se correrá hasta que se determine el saldo de la cuenta corrección por reexpresión que se obtendrá -- una vez que se registren las actualizaciones correspondientes al capital contable, sección 2.7.

2.7. Actualización del capital contable

- Reexpresar cada uno de los elementos integrantes del capital contable al 31 de diciembre de 1983; capital social, reserva legal, utilidades acumuladas, resultado acumulado por posición monetaria existente al 31 de diciembre de 1982 y utilidad del ejercicio de 1983 en los términos de Boletín B-10.

1. Actualización del capital social.

Saldo al 31 de diciembre de 1982 (incluyendo \$ 156'477 de la actualización del capital contable) expresado en pesos con poder adquisitivo a esa fecha.	\$ 167'127
Factor de ajuste por 1983	<u>1.808</u>
	\$ 302'166
Capital social al 31 de diciembre de 1983	<u>\$ 10'650</u>
Diferencia a diciembre de 1983	\$ 291'516
Al principio del ejercicio	<u>\$ 156'477</u>
Incremento del ejercicio (Asiento - No. 7)	<u>\$ 135'039</u> =====
Asiento de Ajuste No. 7	
Corrección por reexpresion	\$135'039
Actualización del capital contable	\$ 135'039 =====

Actualización en el ejercicio del capital social.

2. Actualización de la reserva legal.

Saldo al 31 de diciembre de 1982, reexpresado a esa fecha (incluyendo \$ 41 de la actualización inicial que le corresponde).

\$ 145

Multiplicado por el factor de ajuste -- del ejercicio de 1983

1.808

\$ 262

Incremento del ejercicio (al 30 de junio de 1983).

\$ 98

Actualizado al 31 de diciembre de 1983 (factor de ajuste)

$$\frac{1766.1}{1597.7} = 1.105$$

\$ 108

Reserva legal expresada en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983.

\$ 370
=====

Para efectuar el ajuste correspondiente se realiza la siguiente comparación:

Saldo reexpresado al fin del ejercicio

\$ 370

Saldo con cifras históricas al fin del ejercicio.

\$ 202

Actualización del capital sobre la reserva legal.

\$ 168

Complemento por reexpresión al principio del ejercicio.

\$ 41

Incremento del ejercicio (asiento de -- ajuste No. 8)

\$ 127
=====

Asiento de Ajuste No. 8

Corrección por reexpresión \$ 127

Actualización del capital contable \$ 127
=====

Actualización de la reserva legal

3. Actualización de las utilidades acumuladas

Cifras históricas	Dic. 31 1982	Jun. 30 1983	Dic. 31 1983
----------------------	-----------------	-----------------	-----------------

Factores:

Dic. 31, 1982 actualiza
do Vs. histórico (promedio):

$\frac{\$ 9'089}{\$ 5'619} = 1.618$ indice

2.2.3 C)

Dic. 31, 1982, actuali-
zado, Vs. factor prome-
dio del año, utilizando
en la reserva legal to-
mada de las utilidades
de

Actualización Jun. 30,
1983 Vs. Dic. 31, de --
1982:

$\frac{1597.7}{1423.8} = 1.122$

Actualización Dic. 31,
1983 Vs. Jun. 30, 1983

$$\frac{1766.1}{1597.7} = 1.105$$

Actualización, Dic. 31
1983 Vs. Dic., 1982.

$$\frac{1766.1}{1423.8} = 1.240$$

Actualización a:

	Cifras históricas	Dic. 31 1982	Jun. 30 1983	Dic. 31 1983
Saldo al 31 de diciembre de 1982.	\$ 5'619	\$ 9'089		
Integrado por:				
Dividendos, cifra original y actualización	\$ 1'932	\$ 3'126	\$ 3'507	
- Pagados			<u>(1'932)</u>	
Actualización remanente			\$ 1'575	\$ 1'740
Reserva legal				
Cifra original y actualización.	\$ 98	\$ 108	\$ 121	
- Separación			<u>\$ (98)</u>	
Actualización remanente			\$ 23	\$ 25

- Pago del I.S.R. al
I.G.E. ejer. 1982:

Cifra original y actualización	\$ 1'721	\$ 2'785	\$ 3'125
- Separación			<u>\$(1'721)</u>
Actualización remanente			\$ 1'404 \$ 1'551
Remanente	\$ 1'868	\$ 3'070	<u>\$ 3'807</u>
			<u>\$ 7'123</u> =====

Para efectos de determinar el ajuste procedente se efectúa la siguiente comparación.

Utilidades acumuladas históricas al 31 de diciembre de 1983.	\$ 12'444
Utilidad del ejercicio histórico terminado al 31 de diciembre de 1983.	<u>\$ 10'576</u>
Utilidades de ejercicios anteriores.	\$ 1'868
Utilidades reexpresadas de ejercicio anteriores	<u>\$ 7'123</u>
Diferencia	<u>\$ 5'255</u> =====

De la diferencia de \$ 5'255, ya se ha registrado el siguiente ajuste que incrementa la utilidades acumuladas y su contribución a la actualización del capital contable:

Menos Ajuste No. 1	<u>\$ (3'470)</u>
Ajuste No. 9	<u>\$ 1'785</u> =====

Asiento de Ajuste No. 9

Corrección por reexpresión \$ 1'785

Actualización del capital contable \$ 1'785
=====

Actualización de las utilidades acumuladas

4. Actualización del resultado acumulado por posición monetaria.

Al 31 de diciembre de 1982	\$ (140'497)
Falta de incremento 0.808	<u>\$ (113'522)</u>
Al 31 de diciembre de 1983	<u>\$ (254'019)</u> =====

Asiento de Ajuste No. 10

Corrección por reexpresión \$(113'522)

Actualización del capital contable \$ (113'522)
=====

- Actualización del resultado acumulado por posición monetaria.

5. Actualización de la utilidad del ejercicio (excluyendo el resultado por posición monetaria).

Después de las actualizaciones efectuadas tanto la utilidad del ejercicio como los incrementos por actualización representan valores promedio del ejercicio.

Utilidad del ejercicio histórica	\$ 10'576
Incremento en el valor de los inventarios iniciales (Ajuste No. 2)	\$ (2'357)
Incremento en la depreciación (Ajuste No. 4):	
Costo de Ventas	\$ (21'772)
Gastos de venta	\$ (7'104)
Gastos de administración	\$ (1'876)
Incremento en el costo de ventas -- (Ajuste No. 6 - Complemento).	<u>\$ (14'532)</u>
Utilidad Actualizada, excluyendo el resultado por posición monetaria reflejado en el estado de resultados	\$ (37'065)
Actualización de la utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 1983 (vease Cuadro ii) factor 1.446 promedio.	<u>\$ (39'904)</u>
Ajuste No. 11	<u>=====</u> \$ (2'839)

Lo anterior se comprueba como sigue:

- i. Determinación de la utilidad histórica en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983, que representa valores promedios del año:

Utilidad del ejercicio histórica	\$ 10'576
Costo de ventas histórico, excluyendo depreciación cargada a costos (239'064 - 1'822)	\$237'242
Depreciación histórica	<u>\$ 2'571</u>
Utilidad del ejercicio histórica incluyendo costo de ventas y depreciación históricos	<u>\$250'389</u> =====

ii. Determinación del ajuste por actualización de la utilidad del ejercicio.

	Valores promedio en el año de 1983	Actualizados al 31 de diciembre de 1983	Diferencia (actualización)
Utilidad del ejercicio, - histórica incluyendo costo de ventas y depreciación históricos.	\$ 250'389	\$ 356'928 (A,C)	\$ 106'539
Costo de ventas actualizado, excluyendo depreciación (\$ 277'725 - 23'594)	\$(254'131)	\$(367'473)(A)	\$(113'342)
Depreciación cargada a -- costos.	\$ (23'594)	\$(20'786)(B)	\$(2'808)
Depreciación cargada a -- gastos de venta	\$ (7'698)	\$(6'782)(B)	\$(916)
Depreciación cargada a -- gastos de admón.	<u>\$ (2'031)</u>	<u>\$(1'791)(B)</u>	<u>\$(240)</u>
Utilidad del ejercicio actualizada excluyendo resultado por posición monetaria.	<u>\$ (37'065)</u> =====	<u>\$(39'904)</u> =====	<u>\$(2'839)</u> =====

- * (A) Actualización utilizando el factor promedio de 1.446
- (B) Depreciación del ejercicio actualizada al cierre del mismo (vease sección 2.3.2 y 2.3.3)
- (C) El cálculo directo utilizando el factor 1.446 daría \$ 362'062, que implica una diferencia mínima de -- \$ 5'134, equivalente al uso del factor de 1.425 esta diferencia proviene de la actualización de las - depreciaciones.

Se hizo el ajuste en el primer renglón para dejar - la utilidad neta actualizada con el factor 1.446, - que es el que se ha venido utilizando.

Asiento de Ajuste No. 11

Corrección por reexpresión \$(2'839)

Actualización del capital contable	\$ (2'839)
	=====

Reconocimiento del efecto que tiene la utilidad del -- ejercicio en la actualización del capital contable.

NOTA: (Se excluye dentro de esta actualización el resultado por posición monetaria por tratarse del concepto actualizado al cierre del ejercicio).

2.8. Integración de la actualización al cierre del ejercicio que se reexpresa.

- Sumarizar las actualizaciones de los conceptos no monetarios y los cálculos de las partidas del costo integral de financiamiento para que tomando como punto de partida la actualización de cifras a principio del ejercicio se elaboren los estados financieros actualizados en los que se dará reconocimiento a los efectos de la inflación por el presente método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

1. De acuerdo a los datos de la empresa hulera presentada, los ajustes efectuados y las normas generales del Boletín B-10, se observará la siguiente secuencia de procedimiento:

- Determinación del saldo de la cuenta transitoria, corrección por reexpresión representativo del resultado monetario derivado de las actualizaciones practicadas, cuya magnitud debe ser muy similar a las obtenidas directamente a través de los dos procedimientos alternativos a que se refiere la sección 2.6.
- Comparación del resultado por posición monetaria ajustado en los términos del inciso anterior con la suma de los conceptos deudores del costo integral de financiamiento - para determinar la posición del resultado monetario del ejercicio que se incluirá en el estado de resultados - operacional y aquella que se incorporará directamente al patrimonio.

- Sumarización de los movimientos descritos en las secciones anteriores y en los incisos 1.1, 1.2, 2 y 2.3 de esta sección 2.8.
- Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983. relativa al balance general y al estado de resultados a esa fecha y durante dicho ejercicio.

2. Determinación del saldo de la cuenta corrección por reexpresión, representativa del resultado por posición monetaria ajustado.

La cuenta transitoria ha recibido los siguientes movimientos de actualización:

AJUSTE No.	CONCEPTO	IMPORTE
3	Maquinaria y equipo industrial Inversión	\$ (142'862)
4	Depreciación del ejercicio y - depreciación acumulada	\$ (114'669)
5	Inventarios	\$ (1'909)
6	Costo de ventas	\$ (14'532)
7	Capital social	\$ 135'039
8	Reserva legal	\$ 127
9	Utilidades acumuladas	\$ 1'785
10	Resultado acumulado por posi- ción monetaria	\$ (113'522)
11	Utilidad del ejercicio	\$ (2'839)
	S A L D O	\$ (24'044)
		=====

Si se compara este saldo con el resultado monetario - a través de los cálculos directos efectuados en la sección 2.6, se observa diferencias mínimas.

Primer procedimiento	\$ (23'661)
Segundo procedimiento	\$ (23'169)

Asiento de Ajuste No. 12

Corrección por reexpresión	\$ 24'044
----------------------------	-----------

Resultado monetario del ejercicio	\$ 24'044
-----------------------------------	-----------

Para registrar el resultado favorable por posición monetaria obtenido en el ejercicio.

3. Aplicación del resultado por posición monetaria a los resultado del ejercicio y patrimonio.

3.1. Determinación de la parte del resultado favorable por posición monetaria aplicable a los resultados del ejercicio y al patrimonio.

Resultado monetario favorable del ejercicio.		\$ 24'044
Costos financieros (intereses)	\$ 11'892	
Pérdidas en cambios	<u>\$ 892</u>	<u>\$ 12'784 (1)</u>
Excedente		\$ 11'260 (2)

Asiento de Ajuste No. 13

Resultado monetario del ejercicio \$ 24'044

Resultado monetario operacional \$ 12'784 (1)

Resultado monetario patrimonial \$ 11'260 (2)

Aplicación del resultado monetario favorable del ejercicio a los resultados operacionales y al patrimonio.

Inventarios		Maquinaria y equipo industrial	Depreciación acumulada de maquinaria y equipo industrial.
1) 2'357	2'357 (2)	1) 148'585	
5) 1'909		3) 142'862	131'451 (1)
4'266	2'357	s) 291'447	145'421 (4)
s) 1'909			276'872 (s)

Actualización del capital contable.	Resultado acumulado por posición monetaria	Gastos de venta
159'988 (1)	1) 140'497	4) 7'104
135'039 (7)		
127 (8)	s) 140'497	s) 7'104
1'785 (9)		
(113'522) (10)		
(2'839) (11)		
180'578 (s*)		

Corrección por reexpresión.

4)	114'669	142'862 (3)
7)	135'039	1'909 (5)
8)	127	14'532 (6)
9)	1'785	
10)	(113'522)	
11)	(2'839)	
12)	24'044	
	<u>159'303</u>	<u>159'303</u>

Costo de ventas

2)	2'357
4)	21'772
6)	14'532
s)	38'661

Gastos de administración

4)	1'876
s)	<u>1'876</u>

Resultado monetario del ejercicio.

13)	24'044	24'044 (12)
-----	--------	-------------

Resultado monetario operacional

12'784 (13)
<u>12'784 (s)</u>

Resultado monetario patrimonial

11'260 (13)
<u>11'260 (s)</u>

El saldo del capital contable se integra como sigue proveniente de:

Capital social	\$ 156'477 + 135'039 =	\$ 291'516
Reserva legal	\$ 41 + 127 =	\$ 168
Utilidades Acum.	\$ 3'470 + 1'785	
	- 2'839 =	\$ (2'416)
Resultado Acum. por posición monetaria	=	<u>\$(113'522)</u>
		<u>\$ 180'578 *</u>
		=====

COMPANIA HULERA, S.A.

5. Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983.

BALANCE GENERAL	Saldos históricos	Ajustes por reexpresión	Saldos reexpresados
<u>ACTIVO:</u>			
Efectivo en caja y bancos	\$ 16'290		16'290
Cuentas y documentos por cobrar.	22'335		22'335
Inventarios al costo (Nota 1)	38'954	1'909	40'863
Mercancías en tránsito	2'751		2'751
Pagos anticipados	2'384		2'384
Maquinaria y equipo ind.			
Inversión original (Nota 2)	30'935	291'447	322'382
Depreciación acumulada	(17'943)	276'872	(294'815)
	12'992		27'567
Cargos diferidos	740		740
	<u>\$ 96'446</u>	<u>293'356</u>	<u>112'930</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
Pasivo a corto plazo	63'082		63'082
Pasivo a largo plazo	10'068		10'068
Capital social	10'650		10'650

Reserva legal	202			202
Utilidades acumuladas	12'444	47'641	12'784	(22'413)
Resultado acumulado por posición monetaria		140'497		(140'497)
Actualización del capital contable (Nota 3)			180'578	180'578
Resultado monetario patrimonial			11'260	11'260
	<u>\$ 96'446</u>	<u>188'138</u>	<u>190'933</u>	<u>112'930</u>
Ventas netas	286'778			286'778
Costo de ventas	239'064	38'661		277'725
Gastos de venta	9'593	7'104		16'697
Gastos de administración	13'440	1'876		15'316
Gastos financieros	13'213			13'213
Pérdidas en cambios	892			892
Resultado monetario operacional			12'784	(12'784)
Utilidad antes de ISR y PTU	<u>\$ 10'576</u>	<u>47'641</u>	<u>12'784</u>	<u>(24'281)</u>

* Las notas en el anexo siguiente

ANEXO COMPLEMENTARIO A LA HOJA DE TRABAJO

NOTA 1: Los inventarios al 31 de diciembre de 1983 se encuentran integrados de la siguiente manera:

CONCEPTO	Saldos históricos	Saldos reexpresados
Inventarios de artículos terminados	21'379	22'427
Inventario de producción en proceso	10'617	11'137
Inventario de materia prima	6'958	7'299
T O T A L	<u>\$ 38'954</u>	<u>\$ 40'863</u>

NOTA 2: La inversión en activo fijo y su depreciación acumulada se integra como sigue:

CONCEPTO	Inversión original	Depreciación acum.	Valor en libros	Saldo neto reexpresado
Maquinaria industrial	21'327	12'689	8'638	16'870
Maquinaria en reconstrucción	761	- o -	761	4'930
Moldes, modelos y troqueles	3'084	2'842	242	760
Equipo de transporte	3'565	1'665	1'900	2'272
Mobiliario y equipo de Oficina	1'800	663	1'137	2'101
Refacciones y herramientas	398	84	314	634
S U M A S	<u>\$ 30'935</u>	<u>\$ 17'943</u>	<u>\$ 12'992</u>	<u>\$ 27'567</u>

NOTA 3: El saldo del capital contable se integra como sigue:

Proveniente de:

Capital social	291'516
Reserva Legal	168
Utilidades acum.	(2'416)
Resultado Acum. por posición monetaria	<u>(113'522)</u>
	<u>\$ 180'578</u>

III. LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACION FINANCIERA CONTABLE

1. Análisis para la Información Financiera Reexpresada en la Toma de Decisiones.

Al establecer la reexpresión de la información financiera, como una herramienta útil que da la alternativa a los usuarios de la información financiera de poder conocer con mayor realidad la posición económica de la empresa en relación al efecto producido por los fenómenos económicos (devaluación e inflación), a lo largo de la vida de la empresa; se pretende entre otras cosas que las normas aplicadas tengan la adecuación necesaria a las circunstancias económicas producidas a la fecha, permitiendo revelar y reconocer en los estados financieros el efecto producido en la contabilidad histórica financiera.

Es necesario que al pronunciarse como un instrumento eminentemente de naturaleza financiera y administrativa, para la toma de decisiones en provecho de la empresa que tratamos, se analicen los conceptos actualizados obteniendo elementos que sustenten las posibles opciones favorables y desfavorables, para así darle a la información financiera una mayor veracidad que le permita al empresario el tomar decisiones sobre bases congruentes y fundamentadas.

El hecho de poder reexpresar y entender cabalmente el sentido de los conceptos actualizados con los saldos obtenidos de las diferencias de ajustes de los activos no monetarios y del capital contable como lo es el resultado -

por posición monetaria y el resultado acumulado por posición monetaria ayudará sustancialmente a:

- Determinar costos más correctos
- Fijar precios de venta más justos
- Preservar su capacidad de operación
- Distribuir utilidades efectivamente realizadas
- Gestinar y obtener créditos más adecuados a la empresa.
- Proyectar un posible crecimiento de la empresa, a partir del reacondicionamiento del capital histórico a su valor actualizado a fin de procurar nuevas emisiones de acciones en las que las aportaciones de los nuevos accionistas tengan equidad con el antiguo capital y se participe en igualdad de circunstancias con los accionistas fundadores.

Inventarios: Dentro de los datos e informes presentados por la empresa en el inicio de la reexpresión se aclaró que estos tenían una existencia promedio de tres meses de venta lo cual resulta obvio el pensar que la cifra de reexpresión sería proporcional a esto por lo tanto podemos destacar lo siguiente:

	Saldo histórico de 1983	Cifra reexpresada a 1983	Diferencia
Inventarios al costo.	\$ 38'954 =====	\$ 40'863 =====	\$ 1'909 =====

Este incremento de \$ 1'909 da el valor promedio al cie-

re del ejercicio 1983 es decir que al momento de incorporar cada uno de estos inventarios al costo productivo o a los resultados respectivamente la cantidad de reexpresión - \$ 1'909, se podra prorratear de acuerdo al valor histórico presentado por cada tipo de inventario por ejemplo:

Inv. de materia prima	\$ 6'958 x 1.049006 = \$ 7'299
Inv. de producción en proceso.	\$10'617 x 1.049006 = \$ 11'137
Inv. de artículos terminados	<u>\$21'379 x 1.049006 = \$ 22'427</u>
	<u>\$38'954</u> <u>\$ 40'863</u>
	=====

<u>Cifra total reexpresada</u>	=	<u>\$ 40'863</u>	=	1.049006	factor
Importe global histórico.		\$ 38'954			de apli
					cación

Esto ayudará a que en el siguiente período 1984 al integrar estos elementos a la producción contengan un valor específico actualizado que permita reconocer y reponer el costo inflacionado a la fecha. El inventario de artículos terminados al ser vendidos se afectará sobre un costo de \$ 22'427, entre el número de líneas de artículos inventariados a esa fecha lo cual dará un margen de seguridad para su reposición.

Visto así el incremento de \$ 1'909 será el parametro de ajuste que tomaría en un momento dado la dirección de la empresa para poder incrementar precios de venta a su producción y que para llevar a cabo esto se emplearán registros contables que acumulen estos valores al costo productivo, los cuales permitirán reconocer el grado del efecto infla-

cionario en los inventarios y así tomar mejores decisiones.

Costo de ventas: Dentro de este importante concepto, lo principal a destacar es como a los inventarios se les ha dado el reconocimiento del valor inflacionario en el cálculo y elaboración del costo de ventas como en su presentación en el estado de situación financiera permitiendo así que tanto el costo de ventas como el valor del inventario contengan el efecto por inflación al cierre del ejercicio 1983, al presentarse de la siguiente manera:

	Saldos histó- ricos de 1983	Cifras reexpre- sadas a 1983	Diferencia
Inventarios ini- ciales.	\$ 26'489	\$ 32'683	\$ 6'194
Compras	153'842	153'842	
Gastos de fabri- cación	95'865	95'865	
Depreciación	1'822	23'594	21'772
Inventarios fi- nales	<u>(38'954)</u>	<u>(28'259)</u>	<u>10'695</u>
COSTO DE VENTAS	<u>\$ 239'064</u> =====	<u>\$ 277'725</u> =====	<u>\$ 38'661</u> =====

Como puede observarse los inventarios finales se deflactan sobre el valor reexpresado de \$ 40'863 a \$ 28'259, en \$ 12'604 quedando así reconocido al final del ejercicio este efecto. Por otra parte el incremento por actualización de la depreciación del período en su incorporación en el costo, es una cantidad que permite de hecho el poder

sostener la capacidad operativa ya que la inversión en maquinaria adquirida en años recientes tendrá una efectiva reposición en años posteriores así mismo el costo se incrementa -- sustancialmente en 16%, lo que hace que la utilidad aparente del ejercicio se convierta en pérdida contable esto proporcionará los directivos o accionistas de la empresa una fuente realista de decisión en cuanto que se pagará impuesto sobre la renta y reparto de utilidades sobre una utilidad que fue ficticia. Ahora es conveniente enfatizar que el costo actualizado está sustentado en dos elementos (inventarios y depreciación de maquinaria del ejercicio), por lo que juzgamos que podrá ser la medida a implementar a la interrogante del ajuste adecuado a los precios de venta del año siguiente en donde se tomara en cuenta el volumen de producción del año 1983 para así obtener una proyección en base al costo actualizado llevando a establecer precios de venta adecuados -- en función del restablecimiento de la inversión efectuada.

Maquinaria y equipo-depreciación: Es importante el -- formalizar la ventaja que nos ofrece la reexpresión de la inversión de activos permanentes o de trabajo en la medida que representa el valor de la infraestructura de la empresa donde se debe de considerar que gran parte de la inversión de -- activos fijos tienen una antigüedad promedio de 14 años, por lo tanto a continuación presentamos la forma completa y desglosada de las cifras históricas y reexpresadas de los activos:

	Saldo histórico de 1983	Cifra reexpresada a 1983	Diferencia
Maquinaria industrial	\$ 21'327	\$ 249'626	\$ 228'299
Depreciación acumulada	<u>\$(12'689)</u>	<u>\$(232'756)</u>	<u>\$(220'067)</u>
	\$ 8'638	\$ 16'870	\$ 8'232
Maquinaria en recons-- trucción	\$ 761	\$ 4'930	\$ 4'169
Depreciación acumulada	<u>- 0 -</u>	<u>- 0 -</u>	<u>- 0 -</u>
	\$ 761	\$ 4'930	\$ 4'169
Moldes, modelos y tro- queles	\$ 3'084	\$ 39'482	\$ 36'398
Depreciación acumulada	<u>\$(2'842)</u>	<u>\$(38'722)</u>	<u>\$(35'880)</u>
	\$ 242	\$ 760	\$ 518
Equipo de transporte	\$ 3'565	\$ 14'308	\$ 10'743
Depreciación acumulada	<u>\$(1'665)</u>	<u>\$(12'036)</u>	<u>\$(10'371)</u>
	\$ 1'900	\$ 2'272	\$ 372
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1'800	\$ 12'769	\$ 10'969
Depreciación acumulada	<u>\$(663)</u>	<u>\$(10'668)</u>	<u>\$(10'005)</u>
	\$ 1'137	\$ 2'101	\$ 964
Refacciones y herra -- mientas	\$ 398	\$ 1'267	\$ 869
Depreciación acumulada	<u>\$(84)</u>	<u>\$(633)</u>	<u>\$(549)</u>
	\$ 314	\$ 634	\$ 320
SUMAS	<u>\$ 30'935</u>	<u>\$ 322'382</u>	<u>\$ 291'447</u>
SUMAS	<u>\$(17'943)</u>	<u>\$(294'815)</u>	<u>\$(276'872)</u>
SALDOS NETOS	\$ 12'992	\$ 27'567	\$ 14'575

Como se observa cada una de las cuentas de activo fijo tuvieron importantes incrementos por reexpresión, entre dos y diez veces más de su costo histórico lo cual dependió del año de adquisición de cada unidad al término del período -- 1983. Por otra parte se distingue que la depreciación acumulada en números relativos y de acuerdo al valor monetario -- fue mayor a la reexpresión de los mismos activos fijos debido fundamentalmente a que en mi opinión en la actualización de la depreciación del ejercicio 1983, se toma al costo actualizado global de cada concepto y se multiplica por su porcentaje de depreciación, lo cual de esta manera incluye el costo de activos ya totalmente depreciados que por consecuencia al sumarse con la depreciación acumulada casi alcanza el valor reexpresado de los activos pero esto es solo una consideración aparte del porque de la excesiva valorización resultante de la depreciación acumulada. El hecho es que en conclusión podemos obtener dos premisas positivas en las circunstancias del contexto económico negativo como son el que en primer lugar sea reconocido en forma legítima el que la maquinaria y equipo de trabajo adquiriera un valor nuevo y realista de \$ 322'382, a diferencia del histórico de \$ 30'935, este importante incremento podrá ser en un momento dado instrumento en caso de solicitud de créditos bancarios.

En segundo lugar estos valores actualizados de los activos fijos permiten el provisionar contablemente cantidades que en su momento puedan reponer los activos sobre valores de reposición cargando al costo y acreditando a una cuenta especial de provisión para la reposición de maquinaria y -- equipo.

Capital Contable: Antes de haber reexpresado el capi-

al contable de la empresa hulera al evaluar su estructura financiera nos encontramos las razones financieras entre el capital contable y el pasivo eran muy críticas y negativas en términos generales donde en el capítulo II hacemos mención de que para el efecto de un estudio concreto de evaluación de la estabilidad financiera era conveniente que las cifras del capital contable tuvieran una real significación económica ante un contexto inflacionario pronunciado. Ahora al presentar al término del año 1983, la reexpresión del capital contable se puede hacer las inferencias prudentes de la estructura financiera de la empresa. Para esto será necesario exponer la integración de los conceptos del capital contable:

	Saldo histórico de 1983	Cifra reexpresa da a 1983	Diferencia o valor ac tualizado.
Capital social	\$ 10'650	\$ 302'166	\$ 291'516
Reserva legal	202	370	168
Utilidades acu muladas.	1'868	4'284	2'416
Resultado del ejercicio.	10'576	(24'281)	34'857 (R)
Resultado acu mulado por po sición moneta ria.	- o -	(113'522)	113'522 (R)
Suma capital - contable	\$ 23'296 =====	\$ 169'017 =====	\$ 145'721 625% =====

Según nos muestra el cuadro anterior del capital contable es importante el porcentaje de incremento de un 625%, lo que permitirá sin duda mantener la inversión de los ac-

cionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda -- equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones. Ahora bien comparando los índices de estabilidad financiera de los saldos históricos y de los actualizados se informa lo siguiente:

Saldos a 1983
Históricos

Saldos reexpresados a 1983

$$\frac{P T}{P C} = \frac{73'150}{23'296} = 3.14 \quad (1)$$

$$\frac{P T}{C C} = \frac{73'150}{145'721} = 0.50$$

$$\frac{P C}{C C} = \frac{63'082}{23'296} = 2.70 \quad (2)$$

$$\frac{P C}{C C} = \frac{63'082}{145'721} = 0.43$$

$$\frac{P F}{C C} = \frac{10'068}{23'296} = 0.43 \quad (3)$$

$$\frac{P F}{C C} = \frac{10'068}{145'721} = 0.07$$

Las nuevas razones obtenidas muestran índices positivos en cuanto a la estructura financiera se refiere dado que los índices históricos representan vulnerabilidad y dependencia del capital y sus rendimientos hacia los acreedores bancarios y proveedores, ya que se manifiesta en los índices históricos (1) el pasivo total representa el 314% del capital contable, así en (2), el pasivo a corto plazo representa el 270%, sobre el mismo capital contable. Ahora con los saldos reexpresados existe una estructura normalizada puesto que en la relación (1) el pasivo total ya representa el 50% del capital contable, lo cual se puede considerar adecuado a las expectativas económicas de la empresa así como en las otras dos razones existen

índices positivos y adecuados sobre los cuales se podrá aumentar el apalancamiento de la estructura de capital con do sis mayores de deuda. Una estructura de capital altamente apalancada maximiza el rendimiento del capital y genera fon dos adicionales para el crecimiento y expansión de la emp re sa, los costos son bajos pero los riesgos financieros son - sustanciales para equilibrar esta situación sería prudente el mantener una relación no mayor a uno. Ahora otra utilidad práctica a la gerencia de la empresa será el evaluar -- la trayectoria auténtica del costo de la deuda ya que no es independiente de la estructura de capital de la empresa, -- puesto que puede incrementar el valor total de la misma a través de un uso adecuado y juicioso del apalancamiento. A continuación mencionamos un procedimiento práctico para determinar el costo de la deuda en moneda nacional.

En un ambiente inflacionario el costo explícito del - dinero es igual a la tasa neta de interés menos la tasa esperada de inflación también deberán considerarse aspectos - como reciprocidad, comisiones de apertura o compromiso, registro de contrato y el efecto del ISR y PTU., para ilustrar lo anterior suponemos lo siguiente:

Importe del préstamos	\$ 30'000
Tasa anual de interés 42%	\$ 12'600
Comisión de apertura 1%	300
	<u>\$ 12'900</u>
Reciprocidad exigida 20%	<u>2'580</u>
Disponibilidad neta del - préstamo	<u>\$ 14'250</u>
Tasa real de interés	
12'900 ÷ 14'520	88.8

Menos: ISR y PTU (50%)	<u>44.4</u>
Tasa neta de interés	44.4
Tasa esperada de inflación	<u>35.0</u>
Costo real de deuda	<u><u>9.4</u></u>

Para determinar la utilidad de este procedimiento en la negociación de los recursos externos un planteamiento -- oportuno es que se puede dar el caso de que el negocio tuviera una fuente alternativa de crédito en el extranjero, a una tasa de interés del 32%, considerando la misma tasa de inflación del ejemplo anterior del 35%, el costo real del crédito sería de menos 3%. Bajo esta circunstancia el costo del crédito nos daría una ventaja monetaria del 12.4% contra el costo del crédito en moneda nacional sin embargo, el factor que determine la decisión de que alternativa de financiamiento es más conveniente sería el riesgo que de hecho se está dando de devaluación de moneda nacional respecto a la moneda extranjera de donde proviene el crédito.

Otra parte del capital reexpresado que es interesante comentar ya que se modifico la cifra del resultado del ejercicio de utilidad a pérdida del ejercicio, considerando que sobre la utilidad aparente de \$ 10'576, se pagará ISR y PTU. Por otra parte la actualización del ejercicio fue de pérdida de \$ 24'281 (R) o sea un 329% menos al resultado histórico. Esto se origina dado el reconocimiento que se da por medio de los cargos por ajuste de la actualización de los elementos del costo de ventas (inventarios y depreciación). Esta actualización específica del resultado del ejercicio deberá ser una argumentación válida por parte de la administración

de la empresa el hacer llegar a los accionistas la idea de adoptar la posición formal económica de pérdida del ejercicio, ya que se reitera que se pagaran entre impuestos y participación de utilidades 50% del resultado histórico, entonces lo prudente en este caso es que si se tenía proyectado el distribuir dividendos físicamente pues se lleve a cabo de otra forma y que contablemente para fines administrativos, se registre una reserva de amortización de pérdidas por reexpresión que se apliquen a los resultados de períodos posteriores, todo esto para evitar caer en una descapitalización no transparente.

Ahora bien desde el punto de vista económica no hay presión para el pago de dividendos en una compañía suficientemente rentable, aquí en la empresa hulera lo oportuno sería invertir a una tasa de rendimiento sostenida se justificaría mantener el dinero en utilidades retenidas. Una alternativa favorable para la compañía si enfrenta una situación de crecimiento y de un mercado adverso al crédito dada la actualización virtual financiera, sería factible el aplicar dividendos en acciones, un dividendo en acciones representa una recapitalización, la proporción de participación de utilidades no se altera cuando se distribuye en dividendo en acciones no se modifica el capital contable de la compañía y por lo tanto el capital contable permanece igual, pero como se incrementa el número de acciones la utilidad por acción disminuye en esa misma proporción. En la actualidad considerando cierto grado de crecimiento de la empresa y que éste crecimiento sea basado en el flujo de operación normal menos dividendos, es necesario seguir la política de la máxima retención posible de utilidades en favor a mantener el crecimiento normal el cual es parte esencial de la vida de las em

presas.

Resultado Acumulado por Posición Monetaria.

Este concepto se origina propiamente de la diferencia de la reexpresión inicial de conceptos como son el capital social y utilidades acumuladas y la actualización inicial de los inventarios y los activos fijos, su depreciación acumulada, utilizando para todos estos renglones factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

El resultado obtenido en la reexpresión inicial de cifras de 1982 fue de \$ 140'497 esta pérdida por posición monetaria acumulada tuvo el siguiente movimiento:

Inventarios	<u>2'357</u>
Maquinaria y equipo	148'585
Depreciación acumulada	<u>(131'451)</u>
	<u>17'134</u>
	<u>19'491</u>
Capital contable	159'988
Pérdida acumulada por posición monetaria	\$140'497 =====

La interpretación práctica de este resultado en la situación económica y financiera de la empresa se fundamenta en que el saldo de las inversiones de activo fijo a 1982, tienen un 62% de depreciación acumulada, lo cual al aplicarle el factor de corrección por adquisición anual tanto a los activos como a su depreciación al ser estos muy antiguos la cifra de actualización es alta, pero también lo es en la misma proporción a la cifra de actualización de la de

preciación acumulada por lo que al obtener la diferencia entre el activo fijo y su depreciación resulta una cifra neta poco expresiva y no así la reexpresión del capital contable que se incrementa sustancialmente en 977%, de su cifra histórica, por lo que se infiere que de hecho el efecto monetario acumulado en el transcurso de los años por inflación sobre los activos fijos representa la cantidad necesaria para mantener la capacidad operativa de la empresa al momento de reconocer en las cifras históricas el efecto inflacionario.

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

Durante la exposición y desarrollo de la investigación del tema de la reexpresión formal de los estados financieros en una empresa hulera se establecieron en el trabajo causas, consecuencias y efectos de la devaluación e inflación producidos durante los últimos años a la fecha de 1984, con la intención de establecer el fenómeno originario que provoca la alteración de las operaciones económicas que registra la empresa. Aunado a esto y para identificar la importancia y necesidad práctica que obliga a la profesión contable y administrativa a través del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de procurar los procedimientos y técnica contable financiera posible para corregir la incidente distorsión de la contabilidad financiera que tiene como fundamento técnico y utilitario el producir información oportuna, relevante y veraz.

Se concretizó este hecho en una empresa hulera por considerar que la industria nacional, las empresas mediana y -- chica son la gran mayoría y que los productos de hule tienen un buen potencial de mercado industrial y doméstico que es a nivel interno y externo y que suponemos podría ser una de -- las ramas de diversificación y competitividad de la produc -- ción nacional para el desarrollo del país.

Con este fundamento se realizó la revisión de los esta dos financieros y las operaciones económicas relevantes que maneja la empresa donde se encontró que existe en las relaciones e índices financieros evidentes signos de desviación de rendimientos y una negativa posición de apalancamiento, -

en relación a la estructura de capital y las inversiones permanentes. Una operación importante que la empresa sostiene es el intercambio comercial con el exterior comprando materias primas principales y vendiendo artículos terminados aunque en menor proporción a lo importado aquí se presenta un problema de balanza comercial lo cual acentúa la característica de la empresa mediana, la falta de capacidad de operación y la vulnerabilidad hacia el efecto devaluatorio del peso para poder sostener las exportaciones ya que se necesita un reforzamiento de la estructura económica para nivelar el intercambio comercial.

En donde surge la problemática a resolver de la doble relación de la administración financiera tendiente a la obtención necesaria de las divisas (dólares), que actualmente son caros y a la vez escasos para cubrir primordialmente las obligaciones de los créditos del año anterior ya vencidos y por otra parte de la obtención de nuevos créditos por la adquisición de materias primas a plazos adecuados suficientes a cubrir a tiempo los vencimientos de las facturas y así evitar pagos excesivos de intereses moratorios.

En estas circunstancias la prioridad que implica un esfuerzo de integración de recursos con el objetivo de que se puedan generar internamente las divisas para cubrir como mínimo las necesidades de importación para lograr esto, será muy importante que se realicen los planes del gobierno federal a través de las autoridades correspondientes en cuanto a simplificar y reducir en lo posible los actuales sistemas -- arancelarios y de tramitación burocrática para importar y exportar.

Ahora bien, el problema en particular de esta operación puede tener un desenvolvimiento positivo en la forma en que relaciona indirectamente con un mecanismo consecuente en que pueda dirigirse el manejo de la reexpresión formal llevada a cabo de los estados financieros, ya que en mi opinión este reconocimiento por parte de la profesión contable deberá ser el parámetro o instrumento inicial de confianza y medida con el cual exista el compromiso de establecer nuevos criterios, estándares y políticas financieras que puedan rendir al largo y corto plazo, resultados favorables en la medida que logre llevarse a cabo este mecanismo que de hecho inicia con el análisis de los saldos reexpresados en donde la posición de la estructura de capital y apalancamiento cambio favorablemente principalmente en las cifras del capital contable, con esto la empresa podrá negociar mayores financiamientos - ya sea, por medio de créditos bancarios o a través de emisiones de capital. El paso siguiente será que al tener el apoyo financiero se invierta en recursos de bienes de capital - y mano de obra calificada con el fin de mejorar el volumen y calidad de producción, puesto que si se pretende incrementar la exportación será condición que los artículos de hule tengan variedad y calidad para su ofrecimiento en el mercado extranjero.

Esta proyección vista así en gran resumen implica un gran esfuerzo conjunto de la gerencia y departamento contable por mantener una ágil retroalimentación de la reexpresión financiera llevada a cabo en la que si fuera posible utilizar en forma parcial el método de costos específicos para enfrentar valores de reposición de los activos fijos que le permitiera a la empresa preservar la capacidad operativa, sería una alternativa oportuna aunque nosotros propusimos el

método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, por considerar que es el que ofrece un costo accesible y manejo sencillo, dadas las condiciones actuales que presenta la empresa.

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

LIBROS:

=====

MANUAL FISCAL Y CONTABLE SOBRE
LA FLUCTUACION DE LA MONEDA
1a. EDICION 1982

C.P. JUAN CARLOS ALONSO CARDOSO

POLITICAS FINANCIERAS E INFLA-
CION.
1a. EDICION 1981

INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTI--
VOS DE FINANZAS, A.C.

LOS ESTADOS FINANCIEROS. SU --
ANALISIS E INTERPRETACION.
6a. EDICION

ALFREDO PEREZ HARRIS

LA CONTABILIDAD PARA EFECTOS
CAMBIANTES.
1a. EDICION

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADO--
RES PUBLICOS

DICCIONARIO DE CONTABILIDAD
3a. EDICION

EDUARDO M. FRANCO DIAZ

BOLETINES:

=====

INMUBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
BOLETIN C-6
JULIO - 1974

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADO--
RES PUBLICOS, A.C.

INVENTARIOS
BOLETIN C-4
ENERO - 1974

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA - INFORMACION FINANCIERA.
BOLETIN B-10
JUNIO - 1983

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

CIRCULAR No. 20 y No. 24 DE LA COMISION DE PRINCIPIOS - DE CONTABILIDAD
ENERO - 1983 y 1984

INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

TESIS:
=====

REPERCUSSION EN EL ACTIVO FIJO DE LA DEVALUACION DEL PÉSO MEXICANO.
UNAM
1978

ODILON RIVERA HERNANDEZ
VICTOR MORENO CORTEZ

REVISTAS:
=====

DIRECCION Y CONTROL No. 236
ABRIL - 1982

COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS A.C.

EJECUTIVOS DE FINANZAS No. 7
JULIO - 1982

INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.

EJECUTIVOS DE FINANZAS No. 8
AGOSTO - 1982

INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTI-
VOS DE FINANZAS, A.C.

PERIODICOS:

=====

EL UNIVERSAL No. 24,343
TOMO 268
MARZO 1984

POR: CARLOS RAMIREZ
POR: JAVIER VELAZQUEZ
POR: ENRIQUE ARANDA