



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

ASPECTO FINANCIERO DEL RECONOCIMIENTO  
DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA  
INFORMACION FINANCIERA

Seminario de Investigación Contable

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE :  
LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A N :

GARCIA SALINAS VIRGINIA  
RIVERA CONTRERAS MARISELA

Director del Seminario:  
C.P. Guillermo Marroquín Palacios



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

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

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

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

# I N D I C E

	Pág.
INTODUCCION	1
1. GENERALIDADES SOBRE INFLACION Y DEVALUACION	
1.1 Inflación	5
1.1.1 Concepto	5
1.1.2 Decisiones de política económica que contribuirán a la Inflación en México.	6
1.1.3 Causas del Proceso Inflacionario	13
1.1.4 Consecuencias del Proceso Inflacionario	16
1.2 Devaluación	19
1.2.1 Concepto	19
1.2.2 Tipo de Cambio	19
1.2.3 Nexo entre Inflación y Devaluación	22
2. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.	
2.1 Efectos de la Inflación y la Devaluación	27
2.1.1 Generalidades de la Información Financiera.	27
2.1.2 Características de la Información Contable.	28
2.1.3 Principales problemas que se presentan en la Información Financiera.	30
2.2 Boletín B-10	37

	Pág.	
2.2.1	Antecedentes	37
2.2.2	Enfoques generales para reflejar el efecto de la Inflación en los Estados Financieros.	39
2.2.3	Metodología para la aplicación del Boletín B-10	43
3.	CASO PRACTICO	
3.1	Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.	55
3.2	Método de Actualización de Costos Específicos.	87
4.	ANÁLISIS E INTERPRETACION DE LA INFORMACION FINANCIERA REEXPRESADA.	
4.1	Análisis Financiero	112
	4.1.1 Concepto y Naturaleza	113
	4.1.2 Objetivos	114
	4.1.3 Análisis interno y externo	117
	4.1.4 Elementos de Análisis	117
4.2	Problemas de la Dirección ante el entorno Inflacionario.	120
	4.2.1 Liquidez de la Empresa	121
	4.2.2 Mantenimiento del Capital	123

<b>4.3</b>	<b>Caso Práctico</b>	<b>144</b>
	<b>Conclusiones</b>	<b>167</b>
	<b>Apendices</b>	<b>173</b>
	<b>Bibliografía</b>	<b>177</b>

## INTRODUCCION

## INTRODUCCION

Uno de los fenómenos de mayor trascendencia en la vida económica - de nuestro país en los últimos años y en el futuro, es el de la inflación, fenómeno esencialmente económico-político que tiene trascendentes implicaciones en el mundo de las finanzas y, dentro de éste, en el de la información financiera y en la toma de decisiones.

En el presente trabajo trataremos los aspectos más relevantes en relación a la información financiera actualizada, a fin de mostrar que esta información es una adecuada base para la toma de decisiones.

Por lo anterior, realizaremos un estudio acerca de la inflación-devaluación, en el capítulo PRIMERO, ya que éste ha repercutido de manera importante en la economía de muchos países, trastornando su desarrollo así como el deterioro y tratos comerciales entre ellos. Es por ello que la inflación constituye una de las fuerzas más destructivas de la economía.

Por lo antes mencionado hablaremos de sus orígenes, causas y como repercute a nivel individual, empresarial y gubernamental, así como la interrelación entre inflación y devaluación.

En el SEGUNDO capítulo trataremos acerca de como la información financiera ha perdido significado, ya que la contabilidad tradicional ha -

utilizado como medida la unidad monetaria considerando que era estable, lo cual en la actualidad no es aplicable, por lo anterior hablaremos sobre las características que debe poseer la información financiera, los principales problemas que se presentan en ésta al no reflejar los efectos de la inflación, así como las soluciones que ha dado el Instituto Mexicano de Contadores Públicos al problema de como reflejar en la información financiera los efectos de la inflación.

En el capítulo TERCERO presentaremos a manera de ejemplo un caso práctico, a fin de mostrar la aplicación de los lineamientos contenidos en el boletín B - 10.

En el CUARTO capítulo hablaremos de la importancia del análisis financiero, de los principales problemas a los que se enfrenta la dirección de las empresas ante el entorno inflacionario, los cuales son principalmente liquidez y mantenimiento del capital, así como los principales métodos de análisis y por último el desarrollo de un caso práctico en el que se muestra la aplicación de dichos métodos.

El objetivo que se persigue con este análisis es el de comparar la Situación Financiera con base a cifras históricas y actualizada a través de los dos métodos que señala el boletín B-10, con la finalidad de mostrar que la información financiera actualizada es una base adecuada para la toma de decisiones.

Por último, cabe mencionar que la información financiera que se uso para el desarrollo de los casos prácticos no corresponden a una empresa en particular, puesto que no nos fue posible conseguir dicha información.

**GENERALIDADES SOBRE  
INFLACION Y DEVALUACION**

## 1.1 INFLACION

La inflación, dada su trascendencia debe ser objeto de estudio para que ésta pueda ser entendida cabalmente en sus causas y en sus múltiples consecuencias, y así la información financiera que se prepare revelara con claridad y precisión los impactos de la inflación, para que las decisiones que se tomen esten de acuerdo al medio económico y social en el que se desenvuelven las empresas.

### 1.1.1 CONCEPTO

La inflación en su concepto más puro, está definida como "la reducción del tamaño de la unidad de medida de valores económicos"(1).

La inflación es "la manifestación de un problema monetario ó financiero que refleja la problemática de estructura de producción, en donde las clases populares ven reducidos sus ingresos reales cuando se elevan los precios" (2).

Y la definición de "aumento continuo y sostenido en el tiempo del nivel general de precios en una economía" (3), es de aceptación general; y ésta atiende a los efectos del fenómeno objeto de nuestro estudio, más que a su definición.

---

(1) Costero, G.J.L.: El Boletín B-10 para el usuario de la información financiera, Revista Ejecutivos de Finanzas, febrero de -- 1984, p. 63.

(2) Revista Latinoamericana de Economía, México: Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM, Mayo-Julio de 1984, vol. XV, - No. 58, p. 86.

Ya que los precios de los bienes y servicios no sólo cambian por la inflación, sino también por otros factores tales como: los subsidios otorgados por el gobierno, controles de precios a productos básicos, etc.,.

### 1.1.2 DECISIONES DE POLITICA ECONOMICA QUE CONTRIBUYE- RON A LA INFLACION EN MEXICO.

En la historia económica de México, encontramos que en otras épocas también ha habido inflación, por lo cual no es una característica de la década de los 70s y 80s, y en esta información se pueden caracterizar 3 épocas en el presente siglo.

- a) la. época inflacionaria de 1935-1955
- b) El receso de estabilidad de precios, de 1956-1970
- c) La 2a. y más fuerte inflación, a partir de 1970.

En el cuadro que se presenta al final del tema se muestran algunos datos relevantes que caracterizan estas épocas, desde 1930 hasta 1982.

Y está dividido en períodos presidenciales por el gran predominio del ejecutivo en México, esto ocasiona que cada seis años la política económica cambie de una manera significativa.

Al observar el cuadro, se ve que existe una relación estrecha entre el grado de inflación y el aumento anual en la oferta monetaria, y esta úl-

---

(3) Ortega, P.L.: Inflación Estudio Económico, Financiero y Contable, México: Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., 1982, p. 5.

tina consiste en el promedio anual de dinero en circulación. En México es frecuente que el aumento de la oferta monetaria provenga de los défi- cit de las finanzas públicas, ya que entre los medios de financiar el fal- tante de ingresos (Encaje legal, deuda interna y externa), se recurre - frecuentemente al financiamiento directo del Banco de México, lo cual - representa inyección de dinero nuevo e inflacionario en la economía, y - es uno de los elementos que aumentan el crecimiento de México.

La relación entre el grado de inflación y el crecimiento real de la econó m f a (PIB real) es más difícil de precisar, pues cuando los aumentos en los precios son moderados es difícil precisar esta relación, pero cuando la inflación se vuelve galopante como ocurrió en 1982 y 1983, el in- cre- men- to de la producción cae y las tasas de crecimiento del producto se vuelven negativas.

De 1930-1934 fuerón años de recesión y se ubican dentro de la gran de- presión mundial de los años 30s. Y esto constituyo un estímulo para - la política expansionista que contribuyo al crecimiento de la inflación - de 1935 a 1955, y produjo dos devaluaciones (1947 - 1954).

A partir de 1936 el índice de precios al mayore empezo a elevarse y -- crecio en un 9.8 % en promedio hasta aproximadamente 1955, en toda esta época hubo crecimiento de la economía particularmente a partir - de 1940. La agricultura crecio al parejo que la industria e incluso lle- go a superarla, lo cual ocasionó que los campesinos empezaran a emi- grar a las ciudades, en donde la industria y los servicios ofrecian em-

pleo; también hubo flujos fuertes de entradas y salidas de capitales.

En la 2a. mitad de la década de los 30s., el presidente Lázaro Cárdenas se enfrentó a una economía recién salida de la depresión, y para rectificarla decidió cambiar la estructura agraria del país a través de la reforma agraria, además de expropiar el petróleo, apoyo unilateralmente a los sindicatos originando numerosas huelgas; también financió un importante programa de obras públicas de forma inflacionaria, es decir a base de sobregiro con el banco central el cual fue facilitado con la expedición de una nueva ley monetaria en 1936.

En la época de los 40s, el país empezó a industrializarse a base de sustitución de importaciones; se continuaron importantes obras públicas con apoyo inflacionario. También durante la 2a. guerra mundial entró una gran cantidad de capital extranjero, el cual presionó el alza de la oferta monetaria, reforzando los efectos del financiamiento inflacionario. Después de la guerra regresó el capital extranjero que sólo había buscado refugio; bajaron las exportaciones y subieron las importaciones, lo que presionó la balanza de pagos y ocasionó la devaluación de 1947.

La guerra de Corea en 1950, trajo una gran demanda de materias primas lo que ocasionó que volviera a activarse la economía para caer igualmente después en la devaluación de 1954.

Esta última devaluación sacudió la conciencia financiera del gobierno, quien hizo el propósito de detener el ciclo recurrente Inflación-Devaluación, que había venido desarrollándose a partir de la 2a. guerra mun--

lial. Este propósito se hizo realidad gracias al Sr. Antonio Ortíz Mena, quien estaría al frente de los asuntos financieros del país durante dos regímenes sucesivos.

Los objetivos de esta política económica fueron las de fomentar el ahorro y la inversión y financiar el gasto público de una manera no inflacionaria. El diseño de esta política financiera se vió reforzada por otras circunstancias internas y externas, como las obras públicas de épocas anteriores las cuales fructificarón; la productividad fué satisfactoria; el ambiente financiero internacional fue estable y hubo confianza en el tipo de cambio.

Hacia fines de la década de los 60s, el país se enfrentaba a una situación económica satisfactoria, había ya pasado el trastorno político de 1968, pero a pesar de esto se perfilaban problemas graves que exigían solución tales como la concentración del ingreso y de las actividades productivas; el creciente desempleo tecnológico por el encarecimiento interno del trabajo a través de la política salarial impositiva y de la legislación social, al mismo tiempo que se abarataba artificialmente el capital con los incentivos a la industrialización.

En lugar de resolver estos problemas dentro del marco de la estabilidad monetaria, el nuevo régimen de 1970 decidió resolver los problema a base del aumento desmesurado del gasto público, política sancionada por el régimen que le siguió esto provocó la renovación de la inflación que había logrado superarse de 1955 a 1972.

El sexenio 1970-1976 fue financieramente desafortunado, porque a las presiones inflacionarias internas se sumaron las externas. A partir de 1973 la inflación irrumpió en la economía mexicana y, desde entonces no ha bajado de los dos dígitos.

Entre las causas internas inflacionarias de este período se pueden citar: el estancamiento y deterioro progresivo de la producción agrícola lo que disminuyó la oferta interna y obligó a realizar cuantiosas importaciones; contracción de la inversión privada, debido a la política existente. En lo externo a nivel mundial también se intensificó la inflación en casi todos los países, como consecuencia de la escasez de las materias primas y el alza en los precios del petróleo.

La reacción de la política económica oficial fue contradictoria; por un lado una permanente contracción en la política monetaria, mientras que el gasto público y el endeudamiento externo, conjuntamente con el reajuste progresivo y acelerado de salarios y precios controlados, denotaban un expansionismo de signo contrario a la astringencia financiera. Como resultado de todo lo anterior, de 1973 a 1976 se tuvieron índices inflacionarios elevados (en comparación con los de la época de estabilidad), con crecimiento descendente del P.I.B. y un crecimiento notable en la oferta monetaria.

En 1976 se declaró en crisis el sistema y se culminó con una devaluación que afectó de manera significativa al país, que había vivido más de 20 años de estabilidad cambiaria.

El sexenio de 1977-1982 empezó presionado por la crisis de 1976.

Con dificultades se empezó a recuperar la confianza, y la economía en el 1er. año, y a partir del 2o. año apareció el petróleo como elemento determinante de la política económica. El gasto público que se dedicó a su exploración, extracción y explotación llevo a toda la economía a una actividad fabril, que impulso al gasto agregado a niveles que apenas podía sostener el aparato productivo. Y cuando bajaron los precios del petróleo y las exportaciones, empezó a incubarse la crisis más fuerte de toda la historia económica del país en el presente siglo.

En 1982 el alza del índice inflacionario fue alarmante, puesto que en ese año hizo crisis el crecimiento acelerado que se había registrado en la base monetaria; además las expectativas reforzadas de inflación y devaluación y a las alzas continuas de los precios de los artículos controlados. Durante todo el período la oferta monetaria sostuvo un alto nivel de crecimiento, mientras que el P.I.B. que avanzaba con altas tasas desde el 2o. año se desplomo en 1982.

La inflación indudablemente se desbocó desde 1982, tanto en ese año como en 1983 llegó a niveles de prácticamente 100 %.

A nivel internacional ya se ha probado lo difícil que es controlar una inflación que ha llegado a esos niveles. La política contraccionista que es necesaria no puede ser más que drástica y antipopular, y esto obliga a que el gasto público se contraiga, ya que su falta de control originó en gran parte el problema.

## EXPERIENCIA INFLACIONARIA EN MEXICO 1930 A 1982 (4)

PERIODIOS	INFLACION**	PIB. REAL**	M***
1930 - 1934	1.43	0.4	0.88
1935 - 1940	5.42	4.51	14.73
1941 - 1946	14.43	8.69	23.13
1947 - 1952	9.94	4.90	13.28
1953- 1958	5.74	6.53	11.33
1959 - 1964	2.27	5.89	12.90
1965 - 1970	2.70	6.61	10.05
1971 - 1976	12.74	6.15	21.33
1977 - 1982	36.14	6.14	35.43
PROMEDIOS*			
1935 - 1952	9.93	6.03	17.04
1953 - 1970	3.57	6.34	11.42
1971 - 1982	24.44	6.14	28.38
* Promedio aritmético del período reseñado			
** Tasas anuales promedios de crecimiento durante el sexenio			
*** M. es oferta monetaria. Tasas como la de la inflación y el - P.I.B.			

(4) Lazcano, E., La inflación en México. Revista Ejecutivos de Finanzas, México: Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., Mayo -- 1984, p. 60.

### 1.1.3 CAUSAS DEL PROCESO INFLACIONARIO

Los orígenes de la inflación son muchos, por ello puede afirmarse que la inflación es una manifestación cuyos inicios son encontrados en lo social, en lo económico, en lo político y en lo monetario.

Existen diversas teorías respecto a los orígenes de la inflación, pero todas ellas terminan señalando al exceso de gasto público y su financiamiento, como una de las principales causas de la inflación; es por ello que en el punto anterior se menciona como ha evolucionado este fenómeno en nuestro país.

Puesto que el sector público tiene funciones cada vez más complejas, destacando entre ellas, el prestar servicios al público y procurar la igualdad de oportunidad, por lo cual se requerirá poner en actividad una gran cantidad de recursos, y por otra parte sus ingresos provienen de impuestos y otros ingresos en cuenta corriente, los cuales son insuficientes para financiar el gasto del sector público derivado de sus funciones.

Para cubrir dicho gasto podrá financiarse a través de :

1. Aumento de impuestos.
2. Elevando tarifas de los bienes y servicios.
3. Endeudándose internamente (colocando papel a tasas de interés suficientemente atractivas, como para desviar ahorros al gobierno).
4. Endeudándose en el exterior.
5. Financiamiento directo a través del Banco de México.

La primera fuente no es muy popular y sobre todo si los niveles son al-

tos, por las implicaciones políticas que traería.

El aumento en los precios y tarifas de los bienes y servicios que provee el Estado, son de difícil adopción puesto que los subsidios que se otorgan a sectores específicos de la economía tienen por objeto mejorar las condiciones de vida de la población. Si se realizará este supuesto tendrían un primer y único impacto inflacionario, por lo tanto no es una fuente - continúa de inflación. Por el contrario el seguir manteniendo precios - controlados contribuiría a la generación de inflación.

Por ejemplo, en México se han ido reduciendo paulatinamente estos subsidios, puesto que esta es una condición del fondo monetario internacional para que sigan prestando los recursos que necesita el país.

El papel gubernamental va a ser una fuente de financiamiento del gobierno federal en la medida en que ofrezca tasas de interés atractivas.

En cuanto al financiamiento externo que obtenga el gobierno federal puede tener el carácter de inflacionario o no, esto va a depender de que si el crédito que se obtenga es destinado íntegramente al financiamiento del gasto público, si es así no será inflacionario. Pero si la deuda externa es superior al déficit en cuenta corriente del sector público, lógicamente sobrarán divisas que generalmente van al Banco de México, y si además estos excedentes de recursos se monetizan, es decir, regresan a la circulación; hay aumento en la base monetaria (pasivos del banco central), y por lo tanto en el circulante, originando un incremento en los precios, por lo cual resulta inflacionario el financiamiento externo.

Otro componente del proceso inflacionario proviene de fuentes internas; por ejemplo, si el sector público requiere de factores producti--vos, estos los podrá obtener si los compensa con una disminución equivalente a la demanda prevía o por medio de importaciones, si no sucede así será inflacionario.

Cuando el déficit público aumenta en forma significativa como proporción del P.I.B., los costos económicos, políticos y sociales de financiarlo a través de formas no inflacionarias aumentan considerablmente, por ello los gobiernos se inclinan a financiarlo monetizándolo, con el propósito de que resulte más barato.

Cuando este proceso se utiliza con demasiada frecuencia como es el caso de México, los medios de pago crecen en mayor proporción que la producción, y por lo tanto los precios suben trayendo como consecuencia a mediano plazo el estancamiento del P.I.B., en términos reales, y el incremento del desempleo.

Se sabe que por la simple presencia de la ley de la oferta y la demanda, cuando esta última es superior a la cantidad ofrecida los precios tienden a subir en forma automática. Pero la inflación no esta representada exactamente por el diferencial entre uno y otro concepto, pero si es válido reconocer que existe una íntima conexión con él. Y en consecuencia la inflación viene a representar una ruptura del equilibrio entre el dinero circulante y los bienes disponibles.

En este desequilibrio convergen cuestiones como la inestabilidad e ine--

ficiencia del aparato productivo en el cual intervenimos todos de alguna manera con apatía y displicencia, en el nulo mejoramiento y menor -- aprovechamiento de la capacidad instalada. Puesto que una empresa - privada debe de operar con eficiencia y ésta debe reflejarse en la optimización de sus servicios y de sus costos. Si fuera de origen social o estatal también debe obtener esos beneficios para los usuarios.

También influyen en el proceso inflacionario la dependencia tecnológica y alimentaria, así como la presión en los principales mercados internacionales, compradores de los productos nacionales.

Es importante mencionar que una vez iniciada la inflación parece tener su propia fuerza que la impulsa, y aunado a esto existen fuertes presiones para que el déficit público siga aumentando y monetizándose en mayor proporción, entrando de lleno a la espiral inflacionaria, además es conveniente señalar que este puede convertirse en un proceso autogenerador, debido a las reacciones que provoca en diferentes sectores.

#### 1.1.4 CONSECUENCIAS DEL PROCESO INFLACIONARIO

Todo lo que acontece en una economía incide de una u otra forma en todos sus miembros pertenecientes a ella, y como la inflación es un problema de dimensiones macroeconómicas nadie puede sustraerse de sus efectos ya sean directos e indirectos, así como sus consecuencias, ya sean positivas o negativas.

Las consecuencias de este fenómeno se hacen evidentes fundamentalmen

te en tres grandes sectores:

a) Individual

b) Empresarial

c) Gubernamental

a) Individual

-- Ahondamiento de las diferencias socio-financieras de las personas ,  
por lo tanto las desalienta.

-- Erosiona el ahorro de las personas.

-- Caer en el consumismo. Esta situación ocasiona una distorsión --  
aún mayor en los precios, ya que la demanda aumenta en mayor --  
proporción que la oferta.

-- El poder de compra de las personas disminuye ante el crecimiento  
de los precios.

b) Empresarial

-- Contracción severa de la demanda.

-- Incremento en los costos de producción y distribución.

-- Reducción en el nivel de actividad.

-- Reajustes de personal y readecuación de salarios por jornadas de -  
trabajo.

-- Crisis de liquidez.

-- Altos costos del dinero y consecuentemente elevación de todos los -  
costos financieros.

-- Utilidades "artificialmente elevadas", y derivadas de ellas ficticia -

base para el pago de contribuciones.

- Posibilidades de descapitalización
- Fijación de precios superiores que compensen el estar asumiendo riesgos superiores a los normales.

## 1.2 DEVALUACION

En una economía donde se sostienen relaciones con el exterior, se requiere que las empresas realicen sus transacciones con moneda, la cual es la unidad de cambio necesaria para adquirir o enajenar bienes y servicios. Cada país cuenta con su propia moneda, la cual constituye la unidad de cambio oficial con la cual se realizan la mayor parte de sus transacciones.

### 1.2.1 CONCEPTO

El término devaluación nos da una idea de baja o pérdida de valor. Por otra parte, si se considera que la moneda tiene como último fin la compra de bienes y servicios, su valor estará en relación a la cantidad de bienes y servicios que se puede adquirir con ella.

Por lo tanto la devaluación monetaria es un fenómeno económico que consiste en la disminución del tipo de cambio establecido de una moneda con respecto a otra. (\*)

### 1.2.2 TIPOS DE CAMBIO

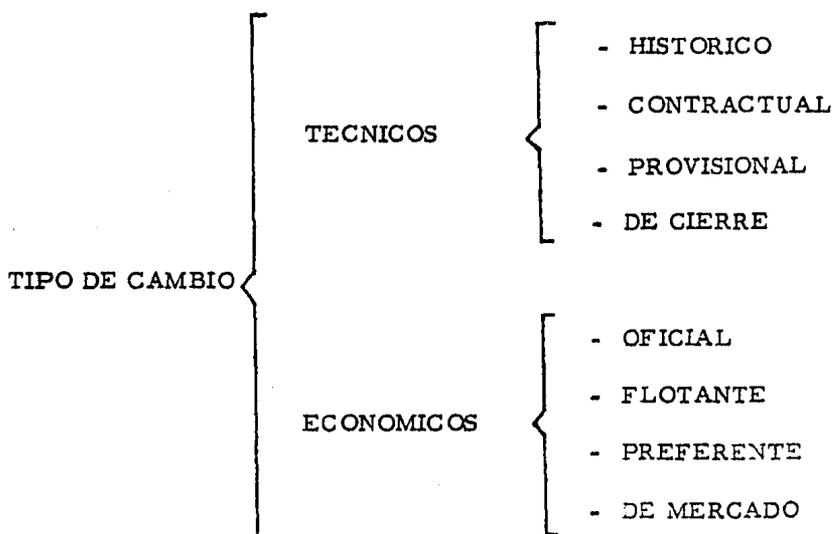
El tipo de cambio es el precio de la moneda de un país en términos de la de otro, dentro de una economía abierta con inflación. Por otra parte las monedas de los diversos países pueden ser intercambiables por la de otros con base en las distintas relaciones, equivalencias o precios.

-----

\* Reexpresión del Costo de los activos, UNAM 1983

Esa relación de intercambio, equivalencia o precio, es lo que se conoce como paridad o tipo de cambio, que no es más que la relación de equivalencias entre las monedas de dos países.

Debido a que existe una amplia gama de clasificaciones del tipo de cambio, atendiendo a diversos criterios de agrupación, solo mencionaremos uno de ellos a manera de ejemplo: (\*)



En los tipos de cambio técnicos se consideran aquellos que se refieren a una fecha o aun lapso determinado y tienen aplicación directa en la técnica contable.

---

(\*) Ortega, P.L. : Inflación estudio económico financiero y contable, México: Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., 1982, P. 188

En los tipos de cambio económicos se incluyen los que se refieren a la paridad de dos monedas con base en las políticas monetarias de los países o en los convenios internacionales aplicados.

Es necesario señalar que existen un precio de cambio entre las monedas de diferentes países, y que ese precio, tipo, paridad o equivalencia no es necesario que permanezca constante en el tiempo, sino que, tiende a presentar fluctuaciones con frecuencia y de cierta magnitud resultando - más frecuente dichas fluctuaciones en épocas inflacionarias. Estas variaciones pueden ser en dos sentidos, esto va a depender del punto de - vista en que se observen ya que si una moneda sube de precio con respecto a otra ello implica que la segunda a bajado en relación con la primera. Las transacciones que efectúan las empresas en diversas monedas a la del país de origen, tendrán siempre dos fases: la primera de ellas de - concertación o compra y la segunda de liquidación o venta, estas etapas de las transacciones pueden ser efectuadas en fechas diferentes, en las cuales puede ser que el tipo de cambio también sea distinto, por lo que surge una diferencia entre el número de unidades de moneda local que se espera recibir o desembolsar, dependiendo del tipo de cambio en que se realice la primera parte de la transacción y el número real de unidades de moneda local que habrá de recibirse o pagarse en la fecha en que se efectúe la segunda parte, según el tipo de cambio que rija en ese momento.

En esencia tienen el carácter de financieras las transacciones que se realicen en moneda extranjera, pues constituyen practicamente operaciones de compra y venta, las cuales son realizadas en unidades monetarias. En México, puede decirse que la revaluación o devaluación se presenta cuando durante cierto tiempo, el tipo de cambio de la moneda extranjera disminuye o aumenta respectivamente, con respecto al peso mexicano.

Es decir, se estaría hablando de una revaluación del peso en relación con una moneda extranjera cuando disminuyera el precio que se debiera pagar en pesos por una unidad de aquella moneda, y por el contrario -- existirá una devaluación del peso cuando tengan que pagarse más pesos por una unidad de moneda extranjera que se compre.

### 1.2.3 NEXO ENTRE INFLACION Y DEVALUACION

Es inegable que existen una estrecha relación entre inflación y devaluación, y en este punto trataremos de explicar dicha relación.

Uno de los efectos más importantes de la inflación sobre la economía de un país es la inestabilidad cambiaria.

Y como ya se mencionó anteriormente el tipo de cambio es un precio similar a la de cualquier mercancía. Este precio estará determinado por la oferta y la demanda de divisas.

Uno de los factores económicos más importantes que influyen en la demanda y oferta de divisas es el comportamiento de los precios de un país en relación con sus principales mercados.

En el caso de México puede decirse que la devaluación se presenta al tener un aumento de precios superior al que se da en los países con los que principalmente comercia, por lo que el tipo de cambio natural de la moneda del país con respecto al de las monedas de sus principales mercados tendera a aumentar, es decir, la moneda del país se ira devaluando, en caso contrario, si es mayor la inflación en el exterior el tipo de cambio tendera a disminuir, es decir, la moneda del país se irá revaluando.

De lo anterior, se desprende que existen dos clases de devaluación: la primera de ellas es la que se experimenta internamente al ir disminuyendo su capacidad de adquirir bienes y servicios, y la segunda clase de devaluación es la que se refiere a la pérdida de valor que experimenta la moneda local frente a las monedas extranjeras y a esta última es a la que haremos referencia en este trabajo.

Si la moneda extranjera se compara con una mercancía, se establecería en forma inmediata el nexo entre inflación y devaluación, ya que con la inflación disminuye el poder de compra de la moneda local, y por otra parte si se considera que la moneda extranjera es una mercancía, la propia inflación estará generando una disminución en la capacidad de la moneda local.

Esta relación se ve influenciada por los diferentes niveles de inflación que se presentan en los países entre los que se efectúan transacciones, y de los tipos de cambio que prevalezcan, que no necesariamente son -

las que técnicamente deban regir, ya que existen otras circunstancias - sobre todo de carácter político que pueden hacer necesario o recomendable, respaldar un tipo de cambio diferente durante un cierto tiempo o -- bien modificarlo paulatinamente para evitar que la economía de los países sufran reajustes bruscos.

Para el cálculo de la paridad técnica se emplearan para el peso mexicano los índices de precios al consumidor publicados por el Banco de México, y para las otras monedas extranjeras con las cuales se comparan, - si fuera el caso del dólar norteamericano, se usará el índice publicado por el UNITED STATES DEPARTMENT OF COMMERCE, a través del Bureau of economic analysis, y para cualquier otra divisa extranjera - se tomará la relación que guarde cada una de estas divisas respecto al dólar norteamericano, relacionando esta paridad con la de equilibrio - existente entre el peso mexicano y el dólar norteamericano.

La fórmula para calcular la devaluación técnica será la siguiente:

$$D = \left( \frac{1 + a}{1 + b} - 1 \right) 100$$

Donde:

D: Porcentaje de devaluación

a: Índice de inflación interna

b: Índice de inflación extranjera

El año que se tomará como base será 1977, ya que de acuerdo a estudios económicos del sector privado de México (CESSP), la última vez que esto ocurrió fue en julio de 1977 en que la paridad oficial era de --

\$ 22.92 y la técnica de \$ 22.91 por dólar .

También es posible realizar el cálculo si se cuenta con la información de la paridad técnica en una determinada fecha, así como con los índices de inflación en el período. en cuyo caso la nueva paridad técnica se determinará con la siguiente fórmula:

$$NPT = PTP \left( \frac{1 + a}{1 + b} \right)$$

Donde:

NPT: La nueva paridad técnica

PTP: Paridad técnica previa

Es importante señalar que el reconocimiento de que el fenómeno inflacionario devaluatorio frecuente, independientemente de que el tipo oficial e incluso las cotizaciones en el mercado de las diferentes monedas, no lo reflejan inmediatamente de manera formal.

Esta interrelación entre inflación y devaluación de las monedas de dos países que realizan transacciones entre si será mas estrecha dependiendo del volumen y frecuencia de los mismos.

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS  
DE LA INFLACION EN LA INFORMA\_  
CION FINANCIERA.

## 2.1 EFECTOS DE LA INFLACION Y LA DEVALUACION EN - LA INFORMACION FINANCIERA.

### 2.1.1 GENERALIDADES DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Para que la información financiera sea verídica, confiable y oportuna, ésta debe ser útil para la toma de decisiones.

La base de esta información esta integrada por los siguientes estados:

- De Situación Financiera
- De Resultados de Operación
- De Variaciones en el Capital Contable
- De cambios en la Situación Financiera en base a efectivo
- Y estados complementarios, analíticos y sumarios.

Los objetivos, entre otros que persigue la información financiera son:

- Servir como instrumento para medir la administración gerencial.
- Es la base para soportar las decisiones administrativas.
- Es un elemento de control.
- Se utiliza como base para la planeación a corto, mediano y largo -  
plazo.
- Sirve para normar la política de precios y apoyar las negociaciones  
en los casos de precios controlados.
- Sirve para negociar financiamientos y llega, en ocasiones, a consti-  
tuir la única garantía para las instituciones financieras.
- Es útil al público para tomar decisiones de inversión en el mercado  
bursatil.

-- Sirve de base para determinar el I.S.R. y P.T.U.

-- Es la base para la política y decisiones en materia de pago de dividendos.

## 2.1.2 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION CONTABLE.

En la actualidad debido al fenómeno inflacionario la técnica contable tradicional ha perdido su capacidad de proporcionar información financiera real, puesto que refleja en los estados financieros valores nominales de diferentes épocas proporcionando una apreciación falsa de dichos estados.

Y para poder determinar los efectos que tiene la inflación en la información financiera así como sus repercusiones es necesario tomar en cuenta los objetivos y características de la contabilidad.

El objetivo de la contabilidad es presentar información cuantitativa acerca de ciertos eventos económicos que han tenido lugar en esta entidad.

En toda cuantificación existen por lo menos tres elementos el que cuantifica (medidor); lo que se cuantifica (atributo medido); y el instrumento con que se cuantifica (la medida).

Tradicionalmente la Contabilidad ha cuantificado el atributo de valor histórico (costo original) y empleado como medida la unidad monetaria. Por lo tanto la inflación afecta en forma directa a la Contabilidad, ya que, su instrumento de medición (dinero) es inestable y en consecuencia la información que genera se ve modificada fuertemente.

Las características de la información Contable son:

- Utilidad
- Confiabilidad
- Provisionalidad

La información financiera es útil, en tanto se apege a las necesidades del usuario considerando la calidad del contenido informativo, que debe ser: significativa, relevante, veraz, comparable y oportuna.

Por medio de la confiabilidad, el usuario acepta y utiliza la información financiera para la toma de decisiones, considerando que no es una cualidad inherente a la información sino que es adjudicada por el usuario. Dicha confiabilidad debe ser estable, objetiva y verificable.

La provisionalidad significa que los acontecimientos que la información financiera presenta no se encuentran totalmente realizados, aunque por la necesidad de mostrar periódicamente la situación financiera se elaboran estados financieros a una fecha determinada.

Al analizar las características de la información contable antes mencionadas, se puede percibir que ésta deja de ser útil y confiable debido a las siguientes causas:

- a) Su contenido informativo no tiene significado, ya que las cifras están expresadas en pesos de distinto poder adquisitivo y cualquier análisis carece de significado.
- b) Su información es poco relevante ya que no incluye los efectos de la inflación.

c) Su grado de veracidad se ve disminuída ya que no refleja los efectos de la inflación.

d) La información no es comparable a largo plazo.

Al dejar de ser útil deja de ser confiable, ya que la información financiera no es real y en consecuencia no será una base adecuada para la toma de decisiones. Por tal motivo el Instituto Mexicano de Contadores Públicos se vio en la necesidad de hacer obligatorio el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, y a complementar dicha información, tal y como, es el caso del Estado de Flujo de Efectivo.

### 2.1.3 PRINCIPALES PROBLEMAS QUE SE PRESENTAN EN LA INFORMACION FINANCIERA.

La dificultad de contar con información adecuada que sea una verdadera base para la toma de decisiones, es por todos conocida, y esto se ve acentuado por la pérdida del poder adquisitivo del dinero, puesto que no se refleja en los registros contables basados en costos históricos, y en consecuencia las empresas no obtienen información actualizada de sus resultados y de su posición financiera real.

De la información que producen las empresas se ven afectadas áreas de carácter contable, financiero y administrativo.

Los principales renglones contables que se ven afectados son :

-- Costo de ventas

-- Inventarios

- Activos Fijos
- Depreciaciones y Amortizaciones
- Capital Social
- Utilidades acumuladas y Utilidad del ejercicio

Las principales áreas financieras que se distorsionan son:

- Política de precios
- Remuneraciones en sueldos y salarios
- Participación de los trabajadores en las utilidades
- Causación de impuestos
- Política de dividendos
- Análisis de la Situación Financiera
- Planeación financiera a corto y largo plazo
- Evaluación de las necesidades reales de financiamiento
- Pérdida de liquidez
- Deterioro de la capacidad productiva
- Descapitalización
- Pérdida del valor de las acciones

En el aspecto administrativo:

- Fijación de objetivos generales y específicos
- Planeación de operaciones
- Administración de Recursos Humanos
- Planeación de producción, compras y del mercado

A continuación se analizan los renglones afectados en los estados finan-

cieros.

## ESTADO DE RESULTADOS

### COSTO DE VENTAS

Es necesario que el costo de ventas represente el costo de producir o comprar un bien en la misma fecha que la venta, ya que al comparar estos dos conceptos y no coincidir las fechas, dicho costo pudo haber sufrido un incremento. También es necesario tomarlo en consideración al calcular la utilidad bruta, con la finalidad de que de los ingresos por ventas se retenga la cantidad necesaria que se requiere para sustituir el artículo vendido el cual representa un costo adicional no erogado en el que se incurrirá al llevarse a cabo la reposición del bien. De acuerdo con prácticas o tendencias para actualizar la información - el objetivo de esto es corresponder al costo de ventas obtenido por el artículo, con el costo que debería haber tenido al momento de la venta. El no actualizar este renglón tendrá como consecuencia:

- Evitar la retención de recursos para la reposición de bienes.
- Distorsión en la información de resultados y en la determinación del costo actual de los inventarios.
- Es recomendable que las empresas para actualizar este rubro adopten el método de últimas entradas - primeras salidas (UEPS).

Actualmente la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ha otorgado autorizaciones para el manejo del UEPS monetario, con el cual se da reconocimiento fiscal al efecto que la inflación a causado en la econo--

mía de las empresas, el cual tiene las siguientes ventajas.

- Se puede utilizar en casi toda clase de inventarios.
- Se pueden conservar los sistemas y métodos de valuación de inventarios adoptados previamente por la empresa de acuerdo a sus necesidades.
- Su aplicación es relativamente sencilla y poco costosa.
- Con este procedimiento se puede dar efecto fiscal a la actualización de estados financieros.

#### DEPRECIACION

Por depreciación se entiende: la recuperación del valor de un bien, ya que este último por el simple transcurso del tiempo aumenta su valor. De acuerdo con la tendencia de registro los inmuebles, maquinaria y equipo deben actualizarse, con el objeto de reflejar adecuadamente los efectos de la inflación y en consecuencia su depreciación.

#### UTILIDAD

Los resultados de operación de las empresas se han obtenido tradicionalmente a través del costo histórico, y estos se reflejan en los estados financieros.

En la actualidad la contabilidad debe incluir la cuantificación del fenómeno inflacionario, para lograr el cumplimiento del objetivo esencial de carácter informativo que la caracteriza.

Al tener que actualizar los principales renglones que se ven afectados por la inflación en el estado de resultados, tales como: costo de ventas

y depreciaciones consecuentemente repercuten en la utilidad.

La ley del impuesto sobre la renta no reconoce la reexpresión de estado financieros como un método para reflejar los efectos de la inflación, pero desde 1979 inicia el reconocimiento de dicho fenómeno a través de su artículo 51.

Para la fijación de la política de dividendos es necesario tener en cuenta que las utilidades ya incluyen el efecto inflacionario, para que estas se decreten en forma conservadora, tomando en cuenta la liquidez real existente de la empresa para evitar recurrir a financiamientos externos y en consecuencia la pérdida de la capacidad operativa.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

### INVENTARIOS

Pudiera ser que los inventarios no reflejen los efectos de la inflación, dependiendo del sistema y método de valuación que se utilice en la empresa. En el caso de que se utilice el método de Primeras Entradas - Primeras Salidas, los inventarios quedarían valuados a los últimos precios de adquisición y en consecuencia se tendría que actualizar el costo de ventas.

En la práctica cada vez más empresas utilizan el método de últimas entradas - primeras salidas, por lo cual se tendrían que actualizar los inventarios finales.

### ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son importantes para la empresa industrial, puesto -

que con estos van alcanzar sus objetivos, además por el impacto que tienen en los estados financieros básicos y por su importancia en la planeación financiera.

Existen algunas limitaciones para actualizar este rubro, como son: - la sustitución de un activo por otro con mayor capacidad productiva; avances tecnológicos, etc.; clasificación de bienes de trabajo (depreciables) y de consumo (sujetos a agotamiento). Estas limitaciones representan problemas para la actualización de las cifras y su posterior repercusión.

Para la actualización de terrenos deben considerarse factores adicionales tales como urbanización, vías de comunicación, etc., así como la elevación de precios en general.

## CAPITAL CONTABLE

La distorsión del capital contable es reflejo de la afectación de las partidas que integran el activo, pasivo y su repercusión en el estado de resultados y también de la omisión de la utilidad o pérdida por posición monetaria del ejercicio.

Dentro del capital contable, los renglones que lo integran se pueden -- ver afectados por la inflación, como por ejemplo el capital social y las utilidades retenidas.

El hecho de contar con la información financiera basada en costos históricos actualmente ya no es una base adecuada para la toma de decisiones, tanto de carácter financiero como administrativo, en consecuencia

esto puede repercutir en la pérdida de la capacidad operativa de la entidad, entendiendo por capacidad operativa el potencial global de recursos que maneja una entidad económica para alcanzar sus objetivos.

Dicho potencial esta integrado por:

- La capacidad de recursos monetarios
- La capacidad de otorgamiento de créditos
- La capacidad de inversión en activos fijos
- La capacidad de endeudamiento
- Crédito Mercantil
- La capacidad de colocación de bonos u obligaciones
- Capacidad de emisión de acciones
- Capacidad de generar empleos
- Capacidad de penetración en el mercado
- Capacidad competitiva nacional e internacional
- Capacidad potencial de producción y/o venta de bienes y servicios
- Capacidad administrativa

En síntesis, de no considerar la información financiera actualizada podría repercutir de manera importante en la toma de decisiones, provocando efectos desfavorables en la capacidad operativa de las empresas e incluso en la descapitalización de la misma, por ello es importante que la información se actualize, con el objeto de que las decisiones se tomen con bases reales, lo anterior no sólo se propicia por el sistema de información, sino también por las políticas existentes.

## 2.2 BOLETIN B-10

### 2.2.1 ANTECEDENTES

Debido a que el fenómeno inflacionario afecta la actividad económica - consecuentemente a su contabilización teniendo necesariamente que - mostrar en la contabilidad y revelar en los estados financieros esos - efectos de la inflación evitando que la información financiera pierda - su característica esencial de utilidad.

Es por ello que a finales de 1979 la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió el boletín B-7: Revelación de los Efectos de la Inflación en los Estados Financieros, documento que por primera vez ataca la problemática del ajuste de las cifras de los estados financieros dentro de un marco técnico. Este boletín fue concebido como el inicio de un proceso evolutivo y experimental.

En 1973 la Comisión de Principios de Contabilidad emitió el boletín B-5: Registro de las transacciones en moneda extranjera. Posteriormente se emitió la circular 14 en febrero de 1981, la cual establecía - que las fluctuaciones cambiarias deberfan afectar los resultados del pe ríodo, pero el boletín B-7 establece un tratamiento diferente para el resultado por posición financiera. La circular 19 fue publicada en febrero de 1983, la cual tenía por objeto complementar algunos aspectos de la circular 14. Tales como: tipo de cambio aplicable para cuantificar en moneda nacional, las transacciones y eventos; tratamiento contable de las fluctuaciones cambiarias, así como aspectos relacionados que -

deben revelarse en los estados financieros, puesto que la situación económica había cambiado.

Con la experiencia obtenida durante la vigencia del boletín B-7 y considerando que la inflación en México además de haberse prolongado e incrementado su intensidad, el I.M.C.P. por medio de su Comisión de Principios de Contabilidad en junio de 1983 emitió el boletín B-10: Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera tendiente a instrumentar técnicamente la forma más adecuada para ajustar la información financiera y que ésta muestre objetivamente los efectos que la inflación ha causado, afectando a las entidades. También se busca que la información financiera permita una adecuada valuación del desempeño de los administradores y de la rentabilidad de las empresas para así tomar decisiones sobre bases más confiables.

La aparición del boletín B-10 no significa que el B-7 no alcanzara sus objetivos sino simplemente implica que el entorno económico ha cambiado con respecto al existente al final de la década de los años 70, por consiguiente amerita un tratamiento más específico de la problemática inflacionaria en los estados financieros.

La aplicación de este último boletín es obligatorio para todas las empresas a partir de los ejercicios que concluyan el 31 de diciembre de 1984. Así mismo deja sin efecto las disposiciones de los boletines B-5 y B-7 y de las circulares 14, 19 y 23.

Este boletín establece básicamente:

- Que se incorporen en la información financiera básica los efectos de la inflación.
- Se podrán aplicar cualquiera de los dos métodos señalados en el mismo.
- Se actualizaran aquellos renglones en donde la distorsión es más fuerte (activos monetarios). En la mayoría de las empresas estos renglones son:
  - Inventario y costo de ventas
  - Activo fijo, depreciación acumulada y depreciación del ej.
  - Capital contable
- Que se determine y lleve a resultados el costo integral de financiamiento, el cual esta integrado por los intereses, las fluctuaciones cambiarias y por el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

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

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

- 1) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios. Este método pretende resolver el problema corrigiendo la medida empleada por la contabilidad. Esto se logra mediante la aplicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor, el cual corrige los costos -

históricos , expresándolos en pesos de un poder adquisitivo homogéneo.

Con esto se logra:

- Que exista congruencia entre los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados), el estar expresados en pesos de un mismo poder adquisitivo.
- Que para la determinación de la utilidad se enfrenten ingresos contra gastos, y que ambos estén medidos en pesos de igual poder adquisitivo.

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

Bajo este enfoque al igual que en la contabilidad tradicional, se maneja un concepto de mantenimiento de capital financiero. Esto implica que, antes de poder decir que hay utilidades, la empresa tiene que mantener su capital, entendiendo por capital una cantidad determinada de dinero, la cual se debe conservar en términos de poder adquisitivo.

El concepto que surge bajo este enfoque es el resultado por posición monetaria, el cual refleja el efecto que tiene la inflación sobre las partidas monetarias, esto es ganancia o pérdida en términos de poder adquisitivo, provocada por la tendencia de activos y pasivos monetarios.

#### VENTAJAS Y LIMITACIONES

Ventajas:

- Es un método fácil de entender, de preparar y verificar, ya que si-

que las mismas reglas, conceptos y criterios de la contabilidad tradicional.

- Su implementación y funcionamiento no son muy costosos.
- Se puede aplicar en forma integral.
- Produce cifras que son comparables a lo largo del tiempo.
- Facilita su utilización por cualquier tipo de empresa, ya que todas tienen acceso a esta fuente de información.
- Debido a que el Índice de Precios al Consumidor, denota el fenómeno inflacionario a nivel nacional, lo convierte automáticamente en objetivo.

Limitaciones:

- Debido a que el Índice General es resultado de varias ponderaciones, no representan necesariamente la inflación sufrida por una entidad.
- El índice de precios generalmente no coincide con el de la partida específica.

2) Método de Contabilidad en base a valores actuales. Este método fue diseñado para mejorar la información generada por la contabilidad tradicional, pues en lugar de medir el atributo de valor histórico, - cuantifica el de valor actual, que aunque es menos objetivo que el - otro, se considera más relevante para tomar decisiones.

Este método a pesar de no haber sido creado para resolver el problema que la inflación le plantea a la contabilidad, (porque es aplicable aún cuando no hay inflación), se considerará que proporciona infor

mación más relevante.

Su enfoque requiere que se aparte de algunos conceptos básicos de la contabilidad tradicional, como el principio de valor histórico original.

Emplea un concepto físico de mantenimiento de capital, es decir, trata de conservar una capacidad operativa física.

Los renglones del Estado de Situación Financiera pretenden presentar valores en lugar de costos históricos.

Pretende lograr una mejor determinación de la utilidad, el enfrentarse con los ingresos valores de reposición de los costos consumidos en la generación de dichos ingresos.

Bajo este método la utilidad se reconoce en dos momentos:

- Cuando los activos cambian de valor.
- Cuando hay intercambio de bienes y/o servicios.

#### VENTAJAS Y LIMITACIONES

Ventajas:

- La información que se obtenga con este método sirve como instrumento de control, en lo referente a la política de precios, en las proyecciones presupuestales, en la planeación racional de las utilidades y en la elección de alternativas de la empresa.
- Da una imagen más real de la empresa en lo relativo a la valuación de sus inversiones no monetarias.
- Asegura el mantenimiento de capital

Limitaciones:

- Existe cierto grado de complejidad para preparar la información, para interpretarla y para verificarla.
- La objetividad de la información se ve disminuida, debido a que la actualización esta basada en el criterio de los peritos valuadores.
- La calidad de algunos valores de reposición no es muy satisfactoria.
- El funcionamiento del método es muy costoso sobre todo en el aspecto de la obtención de ciertos valores de reposición. Por lo tanto, dificulta su aplicación en cualquier tipo de empresa.
- Este método no se puede aplicar en forma integral, puesto que para algunas partidas no existe o es difícil determinar su valor actual.
- Debido a la inflación las cifras de un período a otro no son comparables.

El boletín B-10 recomienda no mezclar los dos métodos en la actualización de los inventarios y activos fijos, permitiendo solamente la combinación de ambos métodos cuando se lleve a cabo en activos de naturaleza diferente, pero nunca dentro de un mismo rubro de activos. Así mismo señala que deben revelarse los datos pertinentes en cuanto al método seguido, referencia comparativa de las cifras históricas, etc.

### 2.2.3 METODOLOGIA PARA LA APLICACION DEL BOLETIN B-10

La filosofía del boletín B-10 es similar al B-7 en cuanto a que reexpresen las cifras del Estado de Situación Financiera a valores a la fecha -

del mismo, y las cifras del Estado de Resultados a valores promedios del período con el fin de mejor enfrentar los ingresos contra los costos y gastos del mismo, independientemente del método que se utilice. Para llevar a cabo la reexpresión de los Estados Financieros básicos, es necesario:

#### CIFRAS INICIALES

Se debe determinar el monto de las actualizaciones de las partidas no monetarias al cierre del ejercicio anterior e incorporarlas a los estados financieros básicos.

#### INVENTARIOS INICIALES

Se actualizarán según su método de valuación y el método de reexpresión que se utilice, aplicando el índice de precios al consumidor o costos específicos. Para efectos prácticos, éste puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios, cuando estos sean representativos del mercado: PEPS, precio de la última compra efectuada, costo estándar, índices específicos y costos de reposición. El resultado no debe exceder su valor de realización.

Para registrar la actualización del inventario se podrá cargar a una cuenta complementaria de inventarios y acreditar a una cuenta que bien podría llamarse corrección por reexpresión, esta cuenta debe saldarse al final del período después de un análisis de sus componentes.

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

En el cuerpo del Estado de Situación Financiera se presentará el inventario a su valor actualizado. En una nota se deberá revelar:

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

#### COSTO DE VENTAS

Se actualizará considerando el método de valuación de inventarios que tenga la empresa, así como el método de reexpresión empleado para actualizar los inventarios, de esta manera, cuando sea aplicable, se utilizará el índice nacional de precios al consumidor o en su caso -- "UEPS" (ajustado cuando se hayan consumido capas de años anteriores), índices específicos, costo estándar y costos de reposición, al momento de su venta.

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

Para registrar la actualización del costo de ventas se cargara a éste y se acreditará a la cuenta corrección por reexpresión.

En el estado de resultados se presentará el costo de ventas actualizado.

En una nota se revelará:

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

#### INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El costo podrá actualizarse en forma consistente con base en el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios o siguiendo el

método de costos específicos, mediante avalúo de experto independiente ó aplicando índices específicos del Banco de México u otra institución de reconocido prestigio. En todo caso debe existir correlación entre la política de capitalización que tiene el costo histórico y la empleada en el avalúo. El B-10 recomienda enfáticamente que las empresas se auxilien de valuadores independientes.

Los activos fijos en desuso o abandonados deben ajustarse a su valor neto de realización.

#### DEPRECIACION

Debe determinarse con base en el valor actualizado de los activos fijos y su vida probable basada en estimaciones técnicas. La depreciación tanto de la porción del costo histórico como de la revaluada deben concluir totalmente al término de la vida estimada de uso.

El monto de la actualización del activo fijo es la diferencia entre su valor actualizado neto y su valor en libros al cierre del ejercicio.

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

La actualización del activo fijo se acreditará a la cuenta corrección por reexpresión en caso de ser necesario por la actualización, una corrección a la depreciación acumulada, ésta no se llevará contra las utilidades de ejercicios anteriores sino contra la cuenta señalada anteriormente.

Para la determinación de la depreciación del período se debe tomar el valor actualizado a la fecha que permita enfrentar más adecuadamente los ingresos contra los gastos (valor actualizado promedio). Se debe emplear la vida útil estimada que este de acuerdo con la realidad.

En el Estado de Situación Financiera se presentarán a sus valores actualizados y en el Estado de Resultados, la depreciación correspondiente - al período, determinada en base a los valores actualizados. En una nota se deberá revelar:

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

#### COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Además de los intereses debe incluir las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria, en vista de que todos estos elementos reflejan el costo financiero de las deudas en moneda nacional o extranjera. El único caso en que se permitió la capitalización del costo integral de financiamiento es en la fase preoperacional de inversiones en activos fijos.

Los costos de financiamiento se llevan a resultados en base a lo deven-

gado ya que se identifican con un período de tiempo determinado.

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

Los cambios en paridad de la moneda con respecto a otra se va dando en el tiempo y luego se reconoce en el mercado. Esto es, el cambio de paridad y su reconocimiento normalmente no se dan en el mismo momento.

Para lograr un correcto enfrentamiento de ingresos contra gastos es necesario hacer una estimación respecto a la paridad que debería ser. Esto se logra aplicando el concepto de paridad técnica.

La paridad técnica o de equilibrio es una estimación basada en los diferenciales de inflación entre México y el país de origen de una divisa extranjera, del cual debería ser la paridad en el mercado.

El propósito de aplicar la paridad técnica es lograr que las empresas que se endeuden en moneda extranjera provisionen su pasivo.

Los criterios y procedimientos de aplicación a la paridad técnica son:

- Se aplicará la paridad técnica sólo cuando ésta sea superior a la del mercado.
- Se aplica sobre el neto de: Pasivo en moneda extranjera menos activo en moneda extranjera. Cuando al final de un período el activo en moneda extranjera sea mayor al pasivo en moneda extranjera no se aplica la paridad técnica.

-- Para su cálculo se aplicará la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Indice de precios en México a partir del año base}}{\text{Indice de precios de Estados Unidos a partir del año base}} \times \text{Tasa de cambio en el año base}$$

Su registro implica cargar al costo integral de financiamiento y acreditar a la cuenta complementaria de pasivo.

El resultado por posición monetaria es el efecto neto sobre los resultados por las partidas monetarias que posee una empresa.

Son partidas monetarias aquellas que al cierre de un período determinado representan derechos u obligaciones de recibir o cubrir una cantidad determinada de pesos corrientes los cuales con el transcurso del tiempo ven disminuido su poder adquisitivo.

Si los activos monetarios son mayores que los pasivos monetarios (posición larga), el resultado sera negativo. Y cuando los activos monetarios son menores a los pasivos monetarios (posición corta), se obtendrá un resultado positivo.

En la determinación del resultado por posición monetaria las partidas en moneda extranjera se incluiran antes de aplicar la paridad de equilibrio.

Para su registro se afectará el costo integral de financiamiento y se acreditará a la cuenta corrección por reexpresión.

El costo integral de financiamiento se presentará en el Estado de Resultados después de la utilidad de operación.

En el mismo cuerpo del Estado de Resultados o en una nota se deberán desglosar sus componentes.

Excepción a la regla anterior:

Cuando el resultado por posición monetaria sea positivo y éste sea mayor a los intereses más las fluctuaciones cambiarias más el déficit - por tenencia de activos no monetarios, el excedente ira directamente al patrimonio, ya que éste se encuentra reflejado en activos no monetarios que aún no se han consumido en el ciclo normal de operaciones.

En una nota se debe explicar el significado del resultado por posición monetaria.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentarán en el Estado de Situación Financiera a paridad de mercado.

La estimación resultante de la diferencia entre dicha paridad y la de equilibrio sobre la posición monetaria corta (cuando el activo es menor que el pasivo) se presentará en el pasivo.

La clasificación de partidas monetarias y no monetarias se presenta en el apéndice # 1.

#### CAPITAL CONTABLE

La actualización de este rubro debe de hacerse con el fin de mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas, y esto se logra mediante la aplicación del índice nacional de precios al consumidor; de esta for-

ma se evaluará mejor el rendimiento del negocio en relación a su inversión y riesgos de operación. Esta reexpresión no debe considerar el superávit por revaluación, de acuerdo con procedimientos anteriores a la vigencia del B-10.

Esta actualización se registra cargando a la cuenta corrección por reexpresión y acreditando a una cuenta que podría llamarse actualización del capital.

También dentro del patrimonio se revelará el incremento o decremento en el valor de los activos no monetarios actualizados por encima de la inflación. A este concepto se le denomina resultado por tenencia de activos no monetarios, el cual tiene lugar únicamente cuando se sigue el método de costos específicos.

En el caso de que haya un déficit por tenencia de activos no monetarios, y un resultado por posición monetaria positivo, la parte del déficit que corresponda a los activos no monetarios actualizados se llevará contra el resultado por posición monetaria hasta que lo cubra totalmente, el excedente se presentará en el patrimonio.

El resultado por tenencia de activos no monetarios es el saldo que arroja la cuenta corrección por reexpresión después de haber identificado la actualización del Capital y el resultado por posición monetaria.

El resultado por tenencia de activos no monetarios deberá desglosarse en sus partes correspondientes a inventarios, activo fijo y otros activos no monetarios no actualizados, de tal manera que pueda apreciarse la -

magnitud en que la actualización de unos y otros excede o quede por de bajo del cambio resultante de la aplicación del nivel general de precios a cada rubro.

Y en una nota a los estados financieros deberá revelarse el procedimiento para determinarlo así como una explicación en cuanto a su naturaleza. En el siguiente capítulo se desarrollará un caso práctico con la finali--dad de mostrar la aplicación del boletín B-10 .

CASO PRACTICO

"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."  
(CASO PRACTICO)

La Agencia Automotriz, S.A., se dedica a la compra-venta de automóviles desde el año de 1981, en este tiempo ha logrado ser una empresa conocida y aceptada en el mercado.

Debido a que la inflación se ha incrementado e intensificado en el tiempo, el Consejo de Administración ha decidido reconocer los efectos de la inflación en los Estados Financieros para tener una base más adecuada para la toma de decisiones.

Los documentos que se requieren para la reexpresión, son los siguientes:

- Estados Financieros comparativos al 31 de diciembre de 1984 y al 31 de diciembre de 1983.
- Relaciones analíticas.
- Flujos de caja.
- Estados Financieros mensuales.
- Datos mensuales de la integración del costo de ventas. El método de valuación del inventario es PEPS, y su rotación es de 12 veces en el año.

Los pasos necesarios para llevar a cabo la actualización de las cifras son:

- 1) Actualización inicial al 31 de diciembre de 1983.
  - A) Cédula de Inventarios.

B) Cédula de Inmuebles Mobiliario y Equipo.

C) Cédula de Depreciación Acumulada.

D) Cédula de Capital Contable.

2) Actualización de cifras al 31 de diciembre de 1984.

A) Cédula de Inventarios.

B) Cédula de Inmuebles Mobiliario y Equipo

C) Cédula de Depreciación Acumulada

D) Cédula de Capital Contable, excepto resultados del ejercicio.

E) Cédula de Costo de Ventas.

F) Cédula de Depreciación del ejercicio.

G) Cédula de Actualización de Resultado del Ejercicio.

H) Cédula de determinación del Resultado por Posición Monetaria -  
Operacional.

Además la siguiente información adicional:

1) Los datos de la vida útil total de los bienes de la empresa son:

	<u>Vida útil años</u>	<u>% Depreciación anual</u>
Edificio	30	3.33
Inmuebles Mobiliario y Equipo	10	10.0
Equipo de Transporte	8	12.5
Mejoras al local	10	10.0

2) Los índices mensuales de inflación pueden verse en el apéndice No. 2  
así como los índices promedio de inflación que se han registrado.

## "LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."

Estados Financieros Comparativos al 31 diciembre 1984 y al 31 diciembre 1983 (Cifras Históricas).

	CIFRAS 31/DIC/84	CIFRAS 31/DIC/83	DIFEREN CIAS
<u>ACTIVO</u>			
<u>Circulante</u>			
Efectivo	2,150	6,000	( 3,850 )
Ctas. x Cobrar	66,415	45,000	21,415
Inventario	<u>27,120</u>	<u>15,000</u>	<u>12,120</u>
Total	<u>95,685</u>	<u>66,000</u>	<u>29,685</u>
<u>Fijo</u>			
Terreno	10,000	10,000	0
Edificio	20,000	20,000	0
Inm. Mob. y Eq.	8,000	5,000	3,000
Eq. Transporte	3,000	3,000	0
Mejoras al Local	<u>4,500</u>	<u>1,500</u>	<u>3,000</u>
Suma	<u>45,500</u>	<u>39,500</u>	<u>6,000</u>
Dep'n. Acum.	<u>( 8,350 )</u>	<u>( 5,500 )</u>	<u>( 2,850 )</u>
Neto	<u>37,150</u>	<u>34,000</u>	<u>3,150</u>
Activo Total	<u>132,835</u>	<u>100,000</u>	<u>32,835</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>Corto Plazo</u>			
Prést. Banc.	21,000	12,000	9,000
Ctas. x Pagar	30,120	13,000	17,120
Imptos. x Pag.	<u>4,355</u>	<u>8,000</u>	<u>( 3,645 )</u>
Pasivo Total	<u>55,475</u>	<u>33,000</u>	<u>22,475</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>			
Capital Social	40,000	40,000	0
Reserva Legal	1,450	450	1,000
Resultados Acum.	22,550	6,550	16,000
Resultados Ejerc.	<u>13,360</u>	<u>20,000</u>	<u>( 6,640 )</u>
Suma Cap. Cont.	<u>77,360</u>	<u>67,000</u>	<u>10,360</u>

## "LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."

Estados de Resultados Comparativos del 1o. de enero al 31 de  
diciembre de 1984 y 1983.

( Cifras Históricas )

	Cifras 1984	Cifras 1983
Ventas	\$ 325,450	\$ 175,000 .
menos:		
Costo de ventas	<u>248,250</u>	<u>121,250</u>
Utilidad bruta	\$ 77,200	\$ 53,750
menos:		
<u>Gastos de operación</u>		
Gastos de operación	\$ 42,000	20,000
Depreciaciones	<u>2,850</u>	<u>2,250</u>
Utilidad en operación	\$ 32,350	\$ 31,500
menos:		
Gastos financieros	<u>5,635</u>	( 8,500 )
Utilidad antes de imptos.	\$ 26,715	\$ 40,000
menos:		
Provisión ISR Y PTU.	<u>13,355</u>	<u>20,000</u>
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 13,360</u>	<u>\$ 20,000</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 Relaciones analíticas Inmuebles, Mobiliario y Equipo  
 (Cifras Históricas)

Fecha Adq.	Concepto	Importe	Vida Tot.	Dep. Acum. 1983	Dep. Ejerc. 1984	Dep. Acum. 1984	Valor Libros
Ene./81	Terreno	<u>10,000</u>	-	-	-	-	<u>10,000</u>
Ene./81	Edificio	<u>20,000</u>	20	<u>3,000</u>	<u>1,000</u>	<u>4,000</u>	<u>16,000</u>
<u>Mob. y Eq.</u>							
Ene./81	Equipo A	2,000	10	600	200	800	1,200
Jul./82	Equipo B	1,500	10	300	150	450	1,050
Ene./83	Equipo C	<u>1,500</u>	10	<u>150</u>	<u>150</u>	<u>300</u>	<u>1,200</u>
	Subtot./83	<u>5,000</u>		<u>1,050</u>	<u>500</u>	<u>1,550</u>	<u>3,450</u>
Ags./84	Equipo D	2,000	10	-	200	200	1,800
Nov./84	Equipo E	<u>1,000</u>	10	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>900</u>
	Total	<u>8,000</u>		<u>1,050</u>	<u>800</u>	<u>1,850</u>	<u>6,150</u>
<u>Eq. Transporte</u>							
Ene./81	Equipo A	500	5	300	100	400	100
Ene./82	Equipo B	1,000	5	400	200	600	400
Jul./83	Equipo C	<u>1,500</u>	5	<u>300</u>	<u>300</u>	<u>600</u>	<u>900</u>
	Total	<u>3,000</u>		<u>1,000</u>	<u>600</u>	<u>1,600</u>	<u>1,400</u>
<u>Mejoras Local</u>							
Ene./81	Diversos	<u>1,500</u>	10	<u>450</u>	<u>150</u>	<u>600</u>	<u>900</u>
	Subtot./83	1,500		450	150	600	900
Ene./84	Diversos	<u>3,000</u>	10	<u>-</u>	<u>300</u>	<u>300</u>	<u>2,700</u>
	Total	<u>4,500</u>		<u>450</u>	<u>450</u>	<u>900</u>	<u>3,600</u>
	Totales	<u>45,500</u>		<u>5,500</u>	<u>2,850</u>	<u>8,350</u>	<u>37,150</u>

RELACIONES ANALITICAS  
(Cifras Históricas)

FECHA	CONCEPTO	IMPORTE
	<u>Capital Social</u>	
Ene./81	Aportación inicial	\$ 40,000
	<u>Resultados Acumulados</u>	
1981	Utilidad Ejercicio	3,000
1982	Utilidad Ejercicio	6,000
1983	Utilidad Ejercicio	<u>20,000</u>
	Subtotal	\$ 29,000
May./82	Traspaso Reserva Legal 1981	( 150)
May./83	Traspaso Reserva Legal 1982	( 300)
Jun./83	Retiro Dividendos	<u>( 2,000)</u>
	Subtotal 1983	\$ 26,550
May./84	Traspaso Reserva Legal 1983	( 1,000)
Jun./84	Retiro Dividendos	( 2,000)
Dic./84	Retiro Dividendos	<u>( 1,000)</u>
	Total	<u>\$ 22,550</u>
	<u>Reserva Legal</u>	
May./82	Traspaso Reserva Ej. 1981	150
May./83	Traspaso Reserva Ej. 1982	<u>300</u>
	Subtotal 1983	\$ 450
May./84	Traspaso Reserva Ej. 1983	<u>1,000</u>
	Total 1984	<u>\$ 1,450</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A.  
Flujo de Caja Ejercicio 1984  
(Cifras Históricas)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
Cobranza	22,000	23,000	20,790	21,915	22,965	24,405	25,455
Menos:							
Compras	10,000	16,635	17,535	18,375	19,530	20,370	21,165
Gastos	2,680	2,830	2,960	3,150	3,285	3,420	3,580
ISR y PTU			4,000		5,000		
Retiro Util.						2,000	
Adq. A. Fijo	3,000						
Saldo	<u>6,320</u>	<u>3,535</u>	<u>(3,705)</u>	<u>390</u>	<u>(4,850)</u>	<u>(1,385)</u>	<u>710</u>
Prést. Banc.	(10,000)	(2,000)	1,000	-	5,000	2,000	-
Interés	<u>(420)</u>	<u>(30)</u>	<u>(60)</u>	<u>(60)</u>	<u>(180)</u>	<u>(360)</u>	<u>(480)</u>
Saldo mes	<u>(4,100)</u>	<u>1,505</u>	<u>(2,765)</u>	<u>330</u>	<u>(30)</u>	<u>255</u>	<u>230</u>
Saldo Anter.	<u>6,000</u>	<u>1,900</u>	<u>3,405</u>	<u>640</u>	<u>970</u>	<u>940</u>	<u>1,195</u>
Saldo Efvo.	<u>1,900</u>	<u>3,405</u>	<u>640</u>	<u>970</u>	<u>940</u>	<u>1,195</u>	<u>1,425</u>
Saldo Prést. B.	2,000	0	1,000	1,000	6,000	8,000	8,000

	Ags.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Total
	26,460	27,750	28,845	29,730	30,720	304,035
	22,200	23,070	23,790	24,570	26,010	243,250
	3,720	3,840	3,960	4,195	4,380	42,000
		4,000			4,000	17,000
					1,000	3,000
	<u>2,000</u>			<u>1,000</u>		<u>6,000</u>
	<u>(1,460)</u>	<u>(3,160)</u>	<u>(1,095)</u>	<u>(35)</u>	<u>(4,670)</u>	<u>(7,215)</u>
	2,000	4,000	-	1,000	6,000	9,000
	<u>(540)</u>	<u>(720)</u>	<u>(840)</u>	<u>(870)</u>	<u>(1,075)</u>	<u>(5,635)</u>
	0	120	255	95	255	3,850
	<u>1,425</u>	<u>1,425</u>	<u>1,545</u>	<u>1,800</u>	<u>1,895</u>	
	1,425	1,545	1,800	1,895	2,150	2,150
	10,000	14,000	14,000	15,000	21,000	21,000



## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Estados de Resultados mensuales ejercicio 1984.

(Cifras Históricas)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	
Ventas	20,790	21,915	22,965	24,405	25,455	26,460	
Costo Vtas.	15,000	16,635	17,535	18,375	19,530	20,370	
Gtos. Op'n.	<u>2,680</u>	<u>2,830</u>	<u>2,960</u>	<u>3,150</u>	<u>3,285</u>	<u>3,420</u>	
Subtotal	3,110	2,450	2,470	2,880	2,640	2,670	
Dep'n.							
Gtos. Fin.	<u>420</u>	<u>30</u>	<u>60</u>	<u>60</u>	<u>180</u>	<u>360</u>	
Subtotal	2,690	2,420	2,410	2,820	2,460	2,310	
ISR y PTU	<u>1,345</u>	<u>1,210</u>	<u>1,205</u>	<u>1,410</u>	<u>1,230</u>	<u>1,155</u>	
Util. Final	<u>1,345</u>	<u>1,210</u>	<u>1,205</u>	<u>1,410</u>	<u>1,230</u>	<u>1,155</u>	
Ut. Acum.	1,345	2,555	3,760	5,170	6,400	7,555	
	Jul.	Agø.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Total
	27,750	28,845	29,730	30,720	32,515	33,900	325,450
	21,165	22,200	23,070	23,790	24,570	26,010	248,250
	<u>3,580</u>	<u>3,720</u>	<u>3,840</u>	<u>3,960</u>	<u>4,195</u>	<u>4,380</u>	<u>42,000</u>
	3,005	2,925	2,820	2,970	3,750	3,510	35,200
						2,850	2,850
	<u>480</u>	<u>540</u>	<u>720</u>	<u>840</u>	<u>870</u>	<u>1,075</u>	<u>5,635</u>
	2,525	2,385	2,100	2,130	2,880	( 415)	26,715
	<u>1,265</u>	<u>1,190</u>	<u>1,050</u>	<u>1,065</u>	<u>1,440</u>	<u>( 210)</u>	<u>13,355</u>
	<u>1,260</u>	<u>1,195</u>	<u>1,050</u>	<u>1,065</u>	<u>1,440</u>	<u>( 205)</u>	<u>13,360</u>
	8,815	10,010	11,060	12,125	13,565	13,360	

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

## Desglose cédula Costo de Ventas (PEPS )

(Cédula Histórica)

MES	COMPRAS	COSTO VENTAS	INVENTARIO
Dic./83			\$ 15,000
Ene/84	\$ 16,635	\$ 15,000	16,635
Feb./84.	17,535	16,635	17,535
Mar./84	18,375	17,535	18,375
Abr./84	19,530	18,375	19,530
May./84	20,370	19,530	20,370
Jun./84	21,165	20,370	21,165
Jul./84	22,200	21,165	22,200
Ags./84	23,070	22,200	23,070
Sep./84	23,790	23,070	23,790
Oct./84	24,570	23,790	24,570
Nov./84	26,010	24,570	26,010
Dic./84	<u>27,120</u>	<u>26,010</u>	27,120
	<u>260,370</u>	<u>248,250</u>	

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./83.  
 1B INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO

Fecha Adq.	Concepto	Cifras Hist.	Indices	Factor	Cifras Reexpr.	Diferencia
Ene/81	Terreno	<u>10,000</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	<u>44,801</u>	<u>34,801</u>
Ene/81		<u>20,000</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	<u>89,602</u>	<u>69,602</u>
		<u>Mob. y Eq.</u>				
Ene/81	Equipo A	<u>2,000</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	8,960	6,960
Jul/82	Equipo B	<u>1,500</u>	<u>766.1</u> 295.8	2.5899	3,885	2,385
Ene/83	Equipo C	<u>1,500</u>	<u>766.1</u> 469.9	1.6303	<u>2,445</u>	<u>945</u>
	Suma	<u>5,000</u>			<u>15,290</u>	<u>10,290</u>
		<u>Eq. de Tpte.</u>				
Ene/81	Equipo A	<u>500</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	2,240	1,740
Ene/82	Equipo B	<u>1,000</u>	<u>766.1</u> 223.7	3.4247	3,425	2,425
Jul/83	Equipo C	<u>1,500</u>	<u>766.1</u> 627.3	1.2213	<u>1,832</u>	<u>332</u>
	Suma	<u>3,000</u>			<u>7,497</u>	<u>4,497</u>
		<u>Mejoras Local</u>				
Ene/81	Diversos	<u>1,500</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	<u>6,720</u>	<u>5,220</u>
	Total	<u>39,500</u>			<u>163,910</u>	<u>124,410</u>
		C - 1			C - 10	AJ -1B

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./83.  
 IC ACTUALIZACION DEPRECIACION ACUMULADA

<u>Fecha Adq.</u>	<u>Concepto</u>	<u>Cifras Reexpr.</u>	<u>Vida Total</u>	<u>Vida Transc.</u>	<u>Dep'n Acum.</u>	<u>Valor Libros</u>
Ene/81	Edificio	<u>89,602</u>	30	3	8,960	80,642
	<u>Mob. y Eq.</u>					
Ene/81	Equipo A	8,960	10	3	2,688	6,272
Jul/82	Equipo B	3,885	10	1.5	583	3,302
Ene/83	Equipo C	<u>2,445</u>	10	1	<u>245</u>	<u>2,200</u>
		<u>15,290</u>			<u>-3,516</u>	<u>11,774</u>
	<u>Eq. de Tpte.</u>					
Ene/81	Equipo A	2,240	8	3	840	1,400
Ene/82	Equipo B	3,425	8	2	856	2,569
Jul/83	Equipo C	<u>1,832</u>	8	.5	<u>115</u>	<u>1,717</u>
		<u>-7,427</u>			<u>1,811</u>	<u>-5,689</u>
	<u>Mejoras al Local</u>					
Ene/81	Diversos	<u>6,720</u>	10	3	<u>2,016</u>	<u>4,704</u>
		C - 9				

	<u>Cifras Históricas</u>	<u>Cifras Reexpresadas</u>	<u>Diferencia</u>
Dep'n. Edificio	3,000	8,960	5,960
Dep'n. Mob. y Eq.	1,050	3,516	2,466
Dep'n. Eq. Transporte	1,000	1,811	811
Dep'n. Mejoras Local	<u>450</u>	<u>2,016</u>	<u>1,566</u>
	<u>5,500</u>	<u>16,303</u>	<u>10,803</u>
	-----	-----	-----
	C - 1		AJ-1C

"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A.  
Cédula de reexpresión cifras al 31/ diciembre/83.  
I D. CAPITAL CONTABLE

FECHA ADQ.	CONCEPTO	CIFRA HIST.	INDICE	FACTOR	CIFRAS REEXP.	DIFEREN CIAS
Ene/81	Capital Social	<u>40,000</u>	<u>766.1</u> 171.0	4.4801	<u>179,204</u>	<u>139,204</u>
	<u>RESULT. ACUM.</u>					
1981	Util. ejercicio	3,000	<u>766.1</u> 191.1	4.0089	12,027	9,027
1982	Util. ejercicio	6,000	<u>766.1</u> 303.6	2.5234	15,140	9,140
1983	Util. ejercicio	20,000	<u>766.1</u> 612.9	1.2499	24,998	4,998
May/82	Traspaso Rva. L/81	(150)	<u>766.1</u> 191.1	4.0089	( 601)	(451)
May/83	Traspaso Rva. L/82	(300)	<u>766.1</u> 303.6	2.5234	( 757)	(457)
Jun/83	Retiro dividendos	<u>(2,000)</u>	<u>766.1</u> 597.7	1.2817	<u>(2,563)</u>	<u>(563)</u>
	Total	<u>26,550</u>			<u>48,244</u>	<u>21,694</u>
	<u>RESERVA LEGAL</u>					
May/82.	Traspaso Rva. L/81	150	<u>766.1</u> 191.1	4.0089	601	451
May/83	Traspaso Rva. L/82	300	<u>766.1</u> 303.6	2.5234	757	457
	Total	<u>450</u>			<u>1,358</u>	<u>908</u>
	TOTALES	<u>67,000</u>			<u>228,806</u>	<u>161,806</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Resumen reexpresión cifras al 31/dic/84.

<u>Cédula</u>	<u>Concepto</u>	<u>Cifras Histór.</u>	<u>Cifras Reexpr.</u>	<u>Dife- rencias</u>	<u>Ajuste número</u>
	Inventarios	15,000	15,000	-	-
C-9	Inmuebles, Mobiliario y Equipo	39,500	163,910	124,410	1B
C-10	Depreciaciones Acumuladas.	(5,500)	16,303	(10,803)	1C
	Subtotal			<u>113,607</u>	
C-11	Actualización Capital Contable	(67,000)	(228,806)	(161,806)	1D
	Resultado inicial por posición monetaria .			<u>(48,199)</u> =====	1E

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
A J U S T E S

- 1B -		
Activo Fijo incremento por reexpresión		124,410
Terreno	34,801	
Edificio	69,602	
Inm. Mob. y Equipo	10,290	
Equipo de Transporte	4,497	
Mejoras Local	5,220	
Corrección por reexpresión		124,410
- 1C -		
Corrección por reexpresión		10,803
Dep'n. Acum. incremento por reexpr.		10,803
Dep'n Acum. Edificio	5,960	
Dep'n. Acum. Inm. Mob. y Eq.	2,466	
Dep'n. Acum. Eq. de Transporte	811	
Dep'n. Acum. Mejoras Local	1,566	
- 1D -		
Corrección por reexpresión		161,806
Actualización de Capital		161,806
Capital Social	139,204	
Resultados Acumulados	21,694	
Reserva Legal	908	
- 1E -		
Resultado Inicial por Posición Monetaria		48,199
Corrección por reexpresión		48,199
- 2B -		
Activo Fijo incremento por reexpresión		99,134
Terreno	26,518	
Edificio	53,035	
Inm. Mob. y Equipo	9,390	
Equipo de Transporte	4,437	
Mejoras Local	5,754	
Corrección por reexpresión		99,134
- 2C -		
Corrección por reexpresión		17,138
Dep'n. Acum. incremento por reexpresión		17,138
Dep'n. Acum. Edificio	9,058	
Dep'n. Acum. Inm. Mob. y Eq.	3,826	
Dep'n. Acum. Eq. de Transporte	1,963	
Dep'n. Acum. Mejoras Local	2,291	

- 2D -		
Corrección por reexpresión		106,459
Actualización de Capital		106,459
Capital Social	106,071	
Resultados Acumulados	(1,406)	
Reserva Legal	1,794	

Nota: a los Resultados Acumulados se les disminuye la Posición Monetaria Inicial.

- 2E -		
Costo de Ventas incremento por reexpresión		9,552
Corrección por reexpresión		9,552
- 2F -		
Dep'n. del Ejercicio incremento por reexpr.		5,762
Corrección por reexpresión		5,762
- 2G -		
Corrección por reexpresión		( 522)
Actualización de Capital		( 522)
Resultado del Ejercicio		
- 2H -		
Costo Integral de Financiamiento		7,065
Posición Monetaria		
Actualización del Capital		1,562
Resultado del ejercicio		
Corrección por reexpresión		8,627

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Estado de Situación Financiera Actualizado al 31/dic./83. Método :  
 Indices (Actualización inicial )

	Cifras Reexpr.	Cifras Históricas	Diferencias
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>Circulante</u></b>			
Efectivo	6,000	6,000	0
Cuentas por cobrar	45,000	45,000	0
Inventario	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	<u>0</u>
Total	66,000	66,000	0
<b><u>Fijo</u></b>			
Terreno	44,801	10,000	34,801
Edificio	89,602	20,000	69,602
Inm. Mob. y Equipo	15,290	5,000	10,290
Equipo de Transporte	7,497	3,000	4,497
Mejoras al Local	<u>6,720</u>	<u>1,500</u>	<u>5,220</u>
Suma	163,910	39,500	124,410
Depreciación Acumulada	( 16,303 )	( 5,500 )	( 10,803 )
Neto	<u>147,607</u>	<u>34,000</u>	<u>113,607</u>
Activo Total	<u>213,607</u>	<u>100,000</u>	<u>113,607</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>Corto Plazo</u></b>			
Préstamos Bancarios	12,000	12,000	0
Cuentas por Pagar	13,000	13,000	0
Impuestos por Pagar	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>	<u>0</u>
Pasivo Total	<u>33,000</u>	<u>33,000</u>	<u>0</u>
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>			
Capital Social	40,000	40,000	0
Reserva Legal	450	450	0
Resultados Acumulados	26,550	26,550	0
Posición Monetaria Inicial	( 48,199 )	-	( 48,199 )
Actualización Capital (1)	<u>161,806</u>	-	<u>161,806</u>
Suma Capital Contable	<u>180,607</u>	<u>67,000</u>	<u>113,607</u>

## (1) Actualización del Capital:

Capital Social	139,204
Reserva Legal	908
Result. Acumulados	<u>21,694</u>
Total	<u>161,806</u>

"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."  
Cédula de reexpresión cifras al 31/diciembre/84.  
2B. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

CONCEPTO	CIFRA HIST.	AJUSTES 1983	TOTAL	INDICES	FACTOR	CIFRAS REEXP.	DIF.
Terreno	<u>10,000</u>	<u>34,801</u>	44,801	<u>1219.6</u> 766.1	1.5919	71,319	26,518
Edificio	20,000	69,602	89,602	<u>1219.6</u> 766.1	1.5919	142,637	53,035
<u>MOB. Y EQ.</u>							
Equipo A	2,000	6,960	8,960	IDEM	IDEM	14,263	5,303
Equipo B	1,500	2,385	3,885	IDEM	IDEM	6,184	2,299
Equipo C	1,500	945	2,445	IDEM	IDEM	3,892	1,447
Equipo D	2,000	--	2,000	<u>1219.6</u> 1061.1	1.1494	2,299	299
Equipo E	1,000	--	1,000	<u>1219.6</u> 1170.5	1.0419	1,042	42
	<u>8,000</u>	<u>10,290</u>	<u>18,290</u>			<u>27,680</u>	<u>9,390</u>
<u>EQ. TPTE.</u>							
Equipo A	500	1,740	2,240	<u>1219.6</u> 766.1	1.5919	3,566	1,326
Equipo B	1,000	2,425	3,425	IDEM	IDEM	5,452	2,027
Equipo C	<u>1,500</u>	<u>332</u>	<u>1,832</u>	IDEM	IDEM	<u>2,916</u>	<u>1,084</u>
	<u>3,000</u>	<u>4,497</u>	<u>7,497</u>			<u>11,934</u>	<u>4,437</u>
<u>MEJORAS LOCAL</u>							
Diversos	1,500	5,220	6,720	IDEM	IDEM	10,698	3,978
Diversos	<u>3,000</u>	<u>--</u>	<u>3,000</u>	IDEM	IDEM	<u>4,776</u>	<u>1,776</u>
	<u>4,500</u>	<u>5,220</u>	<u>9,720</u>			<u>15,474</u>	<u>5,754</u>
TOTAL	<u>45,500</u>	<u>124,410</u>	<u>169,910</u>			<u>269,044</u>	<u>99,134</u>
	C-3	C-9					AJ-2B

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84  
2C DEPRECIACION ACUMULADA

Fecha Adq.	Concepto	Cifras Reexpr.	Vida Tot.	Vida Transc.	De'n. Acum.	Valor Libros
Ene/81	Edificio	<u>142,637</u>	30	4	<u>19,018</u>	<u>123,619</u>
<u>Mob. y Equipo</u>						
Ene/81	Equipo A	14,263	10	4	5,705	8,558
Jul/82	Equipo B	6,184	10	2.5	1,546	4,638
Ene/83	Equipo C	3,892	10	2.0	778	3,114
Ags/84	Equipo D	2,299	10	.416	96	2,203
Nov/84	Equipo E	<u>1,042</u>	10	.166	<u>17</u>	<u>1,025</u>
		<u>-27,680</u>			<u>-8,142</u>	<u>-19,538</u>

<u>Eq. Transporte</u>						
Ene/81	Equipo A	3,566	8	4	1,783	1,783
Ene/82	Equipo B	5,452	.9	3	2,044	3,408
Jul/83	Equipo C	<u>2,916</u>	8	1.5	<u>547</u>	<u>2,369</u>
		<u>-11,934</u>			<u>-4,374</u>	<u>-7,560</u>

<u>Mejoras Local</u>						
Ene/81	Diversos	10,698	10	4	4,279	6,419
Ene/84	Diversos	<u>4,776</u>	10	1	<u>478</u>	<u>4,298</u>
		<u>-15,474</u>			<u>-4,757</u>	<u>-10,717</u>

C- 15

Resumen:	Cifras Hist.	Ajuste 1983	Total	Cifras Reexpr.	Diferencias
Dep'n. Edificio	4,000	5,960	9,960	19,018	9,058
Dep'n. Inm. Mob. y Equipo	1,850	2,466	4,316	8,142	3,826
Dep'n. Eq. Transporte	1,600	811	2,411	4,374	1,963
Dep'n. Mejoras - Local	<u>900</u>	<u>1,566</u>	<u>2,466</u>	<u>4,757</u>	<u>2,291</u>
	<u>8,350</u>	<u>10,803</u>	<u>19,153</u>	<u>36,291</u>	<u>17,138</u>
	C - 1	C - 10			AJ-2C

**"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."**  
**Cédula de reexpresión cifras al 31/diciembre/84.**  
**2D. CAPITAL CONTABLE (excepto result. del ej.)**

Fecha Adq.	Concepto	Cifra Hist.	Ajustes 1983	Total 1983	Factor	Cifras Reexpr 84	Dife-rencias
Ene/81	Cap. Social	40,000	139,204	179,204	1219.6 766.1	285,275	106,071
	<u>Rva. Legal</u>						
May/82	Trasp./81	150	451	601	1219.6 766.1	957	356
May/83	Trasp./82	300	457	757	1219.6 766.1	1,205	448
May/84	Trasp./83	1,000	-	1,000	1219.6	1,990	990
		<u>-1,450</u>	<u>908</u>	<u>-2,358</u>	612.9	<u>-4,152</u>	<u>-1,794</u>
	<u>Utl. Acum.</u>						
1981	Utl. Ejerc.	3,000	9,027	12,027	1219.6 766.1	19,146	7,119
1982	Utl. Ejerc.	6,000	9,140	15,140	1219.6 766.1	24,101	8,961
1983	Utl. Ejerc.	20,000	4,998	24,998	Idem.	39,794	14,796
May/82	Trasp.Rva. 81	( 150)	( 451)	( 601)	Idem.	( 957)	( 356)
May/83	Trasp.Rva. 82	( 300)	( 457)	( 757)	Idem.	( 1,205)	( 448)
Jun/83	Retiro de divi dendos	( 2,000)	( 563)	( 2,563)	Idem.	( 4,080)	( 1,517)
May/84	Trasp. Rva. 1983	( 1,000)	-	( 1,000)	1219.6 612.9	( 1,990)	( 990)
Jun/84	Retiro de divi dendos	( 2,000)	-	( 2,000)	1219.6 999.0	( 2,442)	( 442)
Dic/84	Retiro de divi dendos	( 1,000)	-	( 1,000)	1219.6 1219.6	( 1,000)	0
		<u>22,550</u>	<u>21,694</u>	<u>44,244</u>		<u>71,367</u>	<u>27,123</u>
Pos. Mon. Inicial			<u>(48,199)</u>	<u>(48,199)</u>	1.5919	<u>(76,728)</u>	<u>(28,529)</u>
TOTALES		<u>64,000</u>	<u>113,607</u>	<u>177,607</u>		<u>284,066</u>	<u>106,459</u>
		-----	-----	-----		-----	-----
			C-4	C-11			AJ-2D

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
 2E COSTO DE VENTAS

<u>Mes</u>		<u>Importe</u> <u>Compras</u>	<u>Mes de</u> <u>Venta</u>	<u>Indices</u>	<u>Factor</u>	<u>Cifras</u> <u>Reexpr.</u>	<u>Diferen</u> <u>cias.</u>
Dic/83	Inv. Inic.	15,000	Ene/84	<u>814.8</u> 766.1	1,0636	15,954	954
Ene/84	Compras	16,635	Feb/84	<u>857.8</u> 814.8	1.0528	17,513	878
Feb./84	"	17,535	Mar/84	<u>894.5</u> 857.8	1.0428	18,285	750
Mar/84	"	18,375	Abr/84	<u>933.2</u> 894.5	1.0433	19,171	796
Abr/84	"	19,530	May/84	<u>964.1</u> 933.2	1.0331	20,176	646
May/84	"	20,370	Jun/84	<u>999.0</u> 964.1	1.0362	21,107	737
Jun/84	"	21,165	Jul/84	<u>1031.8</u> 999.0	1.0328	21,859	694
Jul/84	"	22,200	Ags/84	<u>1061.1</u> 1031.8	1.0284	22,830	630
Ags/84	"	23,070	Sep/84	<u>1092.7</u> 1061.1	1.0298	23,757	687
Sep/84	"	23,790	Oct/84	<u>1130.9</u> 1092.7	1.0349	24,620	830
Oct/84	"	24,570	Nov/84	<u>1170.5</u> 1130.9	1.0350	25,430	860
Nov/84	"	26,010	Dic/84	<u>1219.6</u> 1170.5	1.0419	27,100	1,090
Dic/84	"	27,120	Ene/85	N.A.	N.A.	27,120	-
Dic/84	Inv. Fin.	<u>(27,120)</u>	Ene/85	N.A	N.A.	<u>(27,120)</u>	-
<b>Costo de Ventas</b>		<u>248,250</u>				<u>257,802</u>	<u>9,552</u>

C - 8

AJ-2E

N.A. : Se vende en el siguiente ejercicio, por ello no procede ajuste.

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "

- 1er. Método: Se actualiza cada una de las partidas Integrantes del costo. ( C-16 )
- 2o. Método: Sólo en caso de ventas no estacionales, se dejan todos los elementos del costo al índice promedio del ejercicio, ya que las ventas se realizan durante el año.

	Importe				
	Histór.	Indices	Factor	Cifras	Diferencias
Inv. Inicial	15,000	<u>1014.2</u>	1.3238	19,857	4,857
más		766.1			
Compras	260,370	<u>1014.2</u>	1.0000	260,370	0
menos		1014.2			
Inv. Final	<u>(27,120)</u>	<u>1014.2</u>	.8316	<u>(22,553)</u>	<u>4,567</u>
		1219.6			
Costo Vtas.	<u>248,250</u>			<u>257,674</u>	<u>9,424</u>

Nota: Se deflacta a diciembre de 1983, para que se recojan los promedios que se manejan.

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84  
 2F DEPRECIACION DEL EJERCICIO

Fecha Adq.	Concepto	Valor Inicial	Indice Deseado	Indices	Factor	Valores Cifras Utiliz. Ejerc.	Vida Util. Tot. Ejerc.	Tiempo Utiliz. Ejerc.	Dep'n Ejerc. Reex. Hist.	Dep'n Ejerc. Diferencia	
Ene/81	Edificio	82,602	Prom. año	1014,2 766,1	1,3238	118,615	30	1 año	3,954	1,000	2,954
<b>Mob. y Eq.</b>											
Ene/81	Equipo A	8,960	Idem	Idem	Idem	11,861	10	1 año	1,186	200	986
Jul/82	Equipo B	3,885	Idem	Idem	Idem	5,143	10	1 año	514	150	364
Ene/83	Equipo C	2,445	Idem	Idem	Idem	3,237	10	1 año	324	150	174
Ago/84	Equipo D	2,000	xAgs-Dic	1134,9 1061,1	1,0696	2,139	10	.417 años	89	200	(111)
Nov/84	Equipo E	1,000	Nov-Dic	1195,0 1170,5	1,0209	1,021	10	.166 años	17	100	(83)
	Suma	18,290							2,130	800	1,330
<b>Eq. Transporte</b>											
Ene/81	Equipo A	2,240	Prom. año	1014,2 766,1	1,3238	2,965	8	1 año	371	100	271
Ene/82	Equipo B	3,425	Idem	Idem	Idem	4,534	8	1 año	567	200	367
Jul/83	Equipo C	1,832	Idem	Idem	Idem	2,425	8	1 año	303	300	3
	Suma	7,497							1,241	600	641
<b>Mejoras Local</b>											
Ene/81	Diversos	6,720	Idem	Idem	Idem	8,896	10	1 año	890	150	740
Ene/84	Diversos	3,000	Idem	Idem	Idem	3,971	10	1 año	397	300	97
	Suma	9,720							1,287	450	837
	Totales	125,109							8,612	2,850	5,762

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84  
2G ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERC.

1o.) Determinación del resultado ajustado

Utilidad del ejercicio según Edos. Fin. (c-1)	13,360
Menos:	
Ajustes del costo de ventas (C-18)	(9,552)
Ajustes depreciación del ejercicio (C-19)	<u>(5,762)</u>
Result. ajustado antes de posición monetaria y paridad de equilibrio	<u>(1,954)</u> =====

2o.) Actualización del resultado del ejercicio ajustado  
1er. Método: se actualiza cada uno de los rubros del Estado de resultados.

Concepto	Cifra Edo. de Resultados Ajustados	Cifra equiva- lentes cierre del Ejercicio	Diferencia	Referencia
Ventas	325,450	390,026	65,576	C-20-A
Costo de Vtas.	(257,802)	(308,793)	(50,991)	C-20-A
Gtos. de Opn.	(42,000)	(50,333)	(8,333)	C-20-A
Depreciación	(8,612)	(10,341)	(1,729)	C-20-B
Gtos. Fin.	(5,635)	(6,377)	(742)	C-20-A
ISR y PTU	<u>(13,355)</u>	<u>(16,658)</u>	<u>(3,303)</u>	C-20-A
Result. Ejerc.	<u><u>(1,954)</u></u>	<u><u>(2,476)</u></u>	<u><u>(522)</u></u>	

AJ-2G

Nota: Falta incorporar el resultado por posición monetaria y la paridad de equilibrio, ambos por naturaleza quedan expresados a pesos poder de compra del fin del año y por lo mismo no requieren actualización.

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Cédulas complementarias para la actualización del Resultado del ejercicio

Datos Mes	Base		Factor	Ventas Cifras		Costo Ventas Cifras	
	Indices			Base	Equival.	Base	Equival.
Ene.	1219.6/	814.8	1.4968	20,790	31,118	15,954	23,880
Feb.	1219.6/	857.8	1.4218	21,915	31,159	17,513	24,900
Mar.	1219.6/	894.5	1.3634	22,965	31,310	18,285	24,930
Abr.	1219.6/	933.2	1.3069	24,405	31,895	19,171	25,055
May.	1219.6/	964.1	1.2650	25,455	32,201	20,176	25,523
Jun.	1219.6/	999.0	1.2208	26,460	32,302	21,107	25,767
Jul.	1219.6/	1031.8	1.1820	27,750	32,800	21,859	25,837
Ags.	1219.6/	1061.1	1.1494	28,845	33,154	22,830	26,241
Sep.	1219.6/	1092.7	1.1161	29,730	33,182	23,757	26,515
Oct.	1219.6/	1130.9	1.0784	30,720	33,128	24,620	26,550
Nov.	1219.6/	1170.5	1.0419	32,515	33,877	25,430	26,495
Dic.	1219.6/	1219.6	1.0000	<u>33,900</u>	<u>33,900</u>	<u>27,100</u>	<u>27,100</u>
Totales:				<u>325,450</u>	<u>390,026</u>	<u>257,802</u>	<u>308,793</u>
				=====	=====	=====	=====

C - 7

C - 18

Actualización: Gtos. de Opn., Gtos. Fin., Impuestos.

Mes	Factor	Gtos. Opn.		Gtos. Fin.		ISR. y PTU.	
		Base	Equival.	Base	Equival.	Base	Equival.
Ene.	1.4968	2,680	4,011	420	629	1,345	2,013
Feb.	1.4218	2,830	4,024	30	43	1,210	1,720
Mar.	1.3634	2,960	4,036	60	82	1,205	1,643
Abr.	1.3069	3,150	4,117	60	78	1,410	1,843
May	1.2650	3,285	4,155	180	228	1,230	1,556
Jun.	1.2208	3,420	4,175	360	439	1,155	1,410
Jul.	1.1820	3,580	4,232	480	567	1,265	1,495
Ags.	1.1494	3,720	4,276	540	621	1,190	1,368
Sep.	1.1161	3,840	4,286	720	803	1,050	1,172
Oct.	1.0784	3,960	4,270	840	906	1,065	1,148
Nov.	1.0419	4,195	4,371	870	906	1,440	1,500
Dic.	1.0000	<u>4,380</u>	<u>4,380</u>	<u>1,075</u>	<u>1,075</u>	<u>( 210)</u>	<u>( 210)</u>
Totales		<u>42,000</u>	<u>50,333</u>	<u>5,635</u>	<u>6,377</u>	<u>13,355</u>	<u>16,658</u>
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

C - 7

C - 7

C - 7

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Cédulas complementarias para la actualización del Resultado del ejercicio. Actualización Depreciación del Ejercicio.

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>Dep'n. Ajust. del Ejerc. Indices</u>	<u>Factor</u>	<u>Dep'n Ejerc. Equivalen.</u>	
Ene/81	Edificio	<u>3,954</u>	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	<u>4,755</u>
	<u>Mob. y Equipo</u>				
Ene/81	Equipo A	1,186	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	1,426
Jul/82	Equipo B	514	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	618
Ene/83	Equipo C	324	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	390
Ags./84	Equipo D	89	<u>1219.6</u> 1134.9	1.0746	96
Nov/84	Equipo E	<u>17</u>	<u>1219.6</u> 1195.0	1.0206	<u>17</u>
		<u>2,130</u>			<u>2,547</u>
	<u>Eq. Transporte</u>				
Ene/81	Equipo A	371	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	446
Ene/82	Equipo B	567	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	682
Jul/83	Equipo C	<u>303</u>	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	<u>364</u>
		<u>1,241</u>			<u>1,492</u>
	<u>Mejoras Local</u>				
Ene/81	Diversos	890	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	1,070
Ene/84	Diversos	<u>397</u>	<u>1219.6</u> 1014.2	1.2025	<u>477</u>
		<u>1,287</u>			<u>1,547</u>
Totales		<u>8,612</u>			<u>10,341</u>
		-----			-----

**"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."**  
**Cédulas complementarias para la actualización del**  
**resultado del ejercicio. 2o. Método: SIMPLIFICADO.**

Llevar a cabo la actualización del ejercicio en base a cifras globales.

CONCEPTO	IMPORTE	INDICE HIST.	INDICES	FACTOR	CIFRAS EQUIV.	DIFEREN CIAS
Ventas	325,450	X año	$\frac{1219.6}{1014.2}$	1.2025	391,354	65,904
Costo de Vtas. (257,802)		X año	IDEM	IDEM	(310,007)	(52,205)
Gtos. de Op. (42,000)		IDEM	IDEM	IDEM	(50,505)	(8,505)
Gtos. Fin. (5,635)		IDEM	IDEM	IDEM	(6,776)	(1,141)
ISR y PTU (13,355)		IDEM	IDEM	IDEM	(16,059)	(2,704)
Dep'n ej. (8,612)		Diversos ver C-20-B			(10,341)	(1,729)
	<u>(1,954)</u>				<u>(2,334)</u>	<u>(380)</u>

NOTA : Las cifras mensuales son constantes, sus incrementos en pesos se deben básicamente al efecto de la inflación (C-20-A).

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
 Determinación del Resultado por posición Monetaria

Mes	Saldos Posc. Mon.	Movimien- tos Periód-	Indices	Factor	Cifras Equival.	Diferencias
Dic/83	18,000	18,000	<u>1219.6</u> 766.1	1.5919	28,654	10,654
Ene/84	14,710	(3,290)	<u>1219.6</u> 814.8	1.4968	(4,924)	(1,634)
Feb/84	15,020	310	<u>1219.6</u> 857.8	1.4218	441	131
Mar/84	15,385	365	<u>1219.6</u> 894.5	1.3634	498	133
Abr/84	15,640	255	<u>1219.6</u> 933.2	1.3069	333	78
May/84	16,030	390	<u>1219.6</u> 964.1	1.2650	493	103
Jun/84	14,390	(1,640)	<u>1219.6</u> 999.0	1.2208	(2,002)	(362)
Jul/84	14,615	225	<u>1219.6</u> 1031.8	1.1820	266	41
Ags/84	12,940	(1,675)	<u>1219.6</u> 1061.1	1.1494	(1,925)	(250)
Sep/84	13,270	330	<u>1219.6</u> 1092.7	1.1161	368	38
Oct./84	13,555	285	<u>1219.6</u> 1130.9	1.0784	307	22
Nov/84	12,555	(1,000)	<u>1219.6</u> 1170.5	1.0419	(1,015)	(15)
Dic/84	13,090	535	<u>1219.6</u> 1219.6	1.0000	535	0
	C - 6	<u>13,090</u>			<u>22,029</u>	<u>8,939</u>

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Cédula de rrexpresión cifras al 31/dic/84

Determinación del Resultado por Posición Monetaria (valores promedio del ejercicio) de acuerdo con circular 25

## POSICION MONETARIA EN EL PERIODO CIFRAS EQUIVALENTES

		Saldo		Efecto	Factor	PPC FE
		Pos. Mon.	Factor	Período	Dic./84	
Dic/83 - Ene/84		18,000	0.0636	1,145	1.4968	1,714
Ene.	Feb.	14,710	0.0528	777	1.4218	1,105
Feb.	Mar.	15,020	0.0428	643	1.3634	877
Mar.	Abr.	15,385	0.0433	666	1.3069	870
Abr.	May.	15,640	0.0331	518	1.2650	654
May.	Jun.	16,030	0.0362	580	1.2208	708
Jun.	Jul.	14,390	0.0328	472	1.1820	558
Jul.	Ags.	14,615	0.0284	415	1.1488	477
Ags.	Sep.	12,940	0.0298	386	1.1161	431
Sep.	Oct.	13,270	0.0349	463	1.0784	499
Oct.	Nov.	13,555	0.0350	474	1.0419	494
Nov.	Dic.	12,555	0.0419	526	1.0000	526
Dic.		13,090	-	-	-	-
		C - 6		<u>7,065</u>		<u>8,913</u>
				-----		-----
				AJ-2H		

## RESUMEN:

Result. por Pos. Mon. promedio ejercicio	7,065	(Edo. Result.)
Actualización Result. x Pos. Monetaria	<u>1,848</u>	(Balance)
	<u>8,913</u>	
	-----	

Nota: En el Estado de Resultados queda la posición monetaria a pesos promedio. La actualización de este Resultado al fin del ejercicio se maneja como actualización de Resultado del Ejercicio.

PPC FE = Pesos poder de compra al fin del ejercicio

PER = Período.

C-21-B

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A.

Otro procedimiento sugerido en el boletín B - 10 Método : Simplificado

	1983	1984	PROMEDIO
Activos Monetarios	51,000	68,565	59,783
Pasivos Monetarios	33,000	55,475	44,238
Posición Monetaria	<u>18,000</u>	<u>13,090</u>	<u>15,545</u>
	-----	-----	-----
	C - 1	C - 1	

$$15,545 \times 59.19 \% = \underline{\underline{9,201}}$$

Nota: El 59.19 % =  $\frac{\text{Indice diciembre 1984}}{\text{Indice diciembre 1983}}$

C-22

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Cédula de reexpresión cifras al 31/dic/84.

Cédula	Concepto	Cifras Histór. (1)	Cifras Reexpr. a 1984	Diferencias	Ajuste número
	Inventarios	27,120	27,120	0	*(2)
C-15	Inm. Mob. y Eq.	169,910	269,044	99,134	2B
C-16	Dep. Acumulada	(19,153)	(36,291)	<u>(17,138)</u>	2C
	Sub-total			81,996	
C-17	Actualización - del Capital - (excepto Result. del ejercicio).	(177,607)	(284,066)	(106,459)	2D
C-18	Costo de Ventas	248,250	257,802	9,552	2E
C-19	Dep. del Ejerc.	2,850	8,612	5,762	2F
C-20	Actualiz. Cap. (Result. Ejerc.)	1,954	2,476	<u>522</u>	2G
	Resultado por posición monetaria (Pérdida)			8,627 (3)	2H =====

- (1) Incluye ajustes de la reexpresión de 1983.
- (2) No se actualiza, su sistema de valuación es PEPS.
- (3) La pérdida se incluye a pesos promedio en el costo integral de financiamiento dentro del Estado de Resultados y su equivalente a fin del ejercicio, en la actualización de capital (Resultado del ejercicio) dentro del Estado de Situación Financiera.

**" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "**  
**Estado de Resultados actualizado del 1o. de enero al**  
**31 de diciembre de 1984.**

	Cifras Actualiz.	Cifras Histór.	Diferencias
Ventas	325,450	325,450	0
Menos:			
Costo de Ventas	<u>257,802</u>	<u>248,250</u>	<u>(9,552)</u>
Utilidad bruta	67,648	77,200	(9,552)
Menos			
<u>Gastos de operación</u>			
Gastos de operación	42,000	42,000	0
Depreciaciones	<u>8,612</u>	<u>2,850</u>	<u>(5,762)</u>
Utilidad en operación	17,036	32,350	(15,314)
Menos:			
<u>Costo Integral de Financ.</u>			
Gastos financieros	5,635	5,635	0
Result. x pos. monetaria opnal.	<u>7,065</u>	<u>0</u>	<u>(7,065)</u>
Utilidad antes de imptos.	4,336	26,715	(22,379)
Menos			
Provisión ISR y PTU.	<u>13,355</u>	<u>13,355</u>	<u>0</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(9,019)</u>	<u>13,360</u>	<u>(22,379)</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Estados de Situación Financiera Actualizado al 31/dic./84. Método:  
 Indices (Actualización Final)

	Cifras Réexpr.	Cifras Histór	Diferencias
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>Circulante</u></b>			
Efectivo	2,150	2,150	0
Cuentas por Cobrar	66,415	66,415	0
Inventario	27,120	27,120	0
T o t a l	<u>95,685</u>	<u>95,685</u>	<u>0</u>
<b><u>Fijo</u></b>			
Terreno	71,319	10,000	61,319
Edificio	142,637	20,000	122,637
Inm. Mob. y Equipo	27,680	8,000	19,680
Eq. de Transporte	11,934	3,000	8,934
Mejoras al Local	15,474	4,500	10,974
Suma	269,044	45,500	223,544
Depreciación Acumulada	(36,291)	(8,350)	(27,941)
Neto	<u>232,753</u>	<u>37,150</u>	<u>195,603</u>
Activo Total	<u>328,438</u>	<u>132,835</u>	<u>195,603</u>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>Corto Plazo</u></b>			
Préstamos Bancarios	21,000	21,000	0
Cuentas por Pagar	30,120	30,120	0
Impuestos por Pagar	4,355	4,355	0
Pasivo Total	<u>55,475</u>	<u>55,475</u>	<u>0</u>
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>			
Capital Social	40,000	40,000	0
Reserva Legal	1,450	1,450	0
Resultados Acumulados	22,550	22,550	0
Posición Monetaria Inicial	(48,199)	-	(48,199)
Utilidad del Ejercicio	(9,019)	(13,360)	(22,379)
Actualización Capital (1)	266,181	-	266,181
Suma Capital Contable	<u>272,963</u>	<u>77,360</u>	<u>195,603</u>

(1) Actualización del Capital:

Capital Social	245,275
Reserva Legal	2,702
Resultados Acumulados	20,288
Resultados Ejercicio	<u>(2,084)</u>
T o t a l	<u>266,181</u>

3.2 METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS  
(INCLUYE CIRCULAR 25 Y 26)

INFORMACION COMPLEMENTARIA Y DATOS BASICOS

1. Se consideran los mismos supuestos iniciales de la versión de niveles generales de precios.
2. El costo de reposición de los artículos en el momento de la venta durante el ejercicio 1984 fue de \$ 270,000.00
3. Los peritos valuadores presentaron los resultados de los - avalúos practicados a los bienes de la empresa al 31/dic/83 y al 31/dic/84.

La información de los mismos se acompaña en el anexo # 1

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Desglose del avalúo al 31/dic/83 y al 31/dic/84  
 (Métodos Costos Específicos)

DATOS AVALUO AL 31/DIC/83		DATOS AVALUO					
Fecha Adq.	Concepto	Val. Rep. Nuevo	Val. Neto Reposición Acum.	Vida Util Remanente	Val. Rep. Nuevo	Val. Rep. Dep'n Acum.	Vida Util Remanente
Ene/81	Terreno	50,000	50,000		65,000		
Ene/81	Edificio	105,000	94,500	27	140,000	18,382	26
<b>Mob. y Eq.</b>							
Ene/81	EQ. A	14,000	9,800	7	23,000	13,800	6
Jul/82	EQ. B	8,000	6,800	8.5	13,000	9,750	7.5
Ene/83	EQ. C	6,000	5,400	9	10,000	8,000	8
Ago/84	EQ. D	--	--	--	3,000	2,850	9.5
Nov/84	EQ. E	--	--	--	2,000	--	10
	SUMA	<u>28,000</u>	<u>22,000</u>	<u>-5,000</u>	<u>51,000</u>	<u>36,400</u>	<u>14,600</u>
<b>Eq. de TPTE.</b>							
Ene/81	EQ. A	4,000	2,500	5	6,000	3,000	4
Ene/82	EQ. B	5,000	3,750	6	7,500	4,688	5
Jul/83	EQ. C	5,000	4,588	7.5	7,500	6,750	6.5
	SUMA	<u>14,000</u>	<u>10,938</u>	<u>3,062</u>	<u>21,000</u>	<u>14,438</u>	<u>6,562</u>
<b>Mejoras Local</b>							
Ene/81	DIVERSOS	10,000	7,000	7	15,000	9,000	6
Ene/84	DIVERSOS	--	--	--	7,000	6,300	9
	SUMA	<u>10,000</u>	<u>7,000</u>	<u>3,000</u>	<u>22,000</u>	<u>15,300</u>	<u>6,700</u>
	TOTALES	<u>207,000</u>	<u>184,438</u>	<u>22,562</u>	<u>299,000</u>	<u>252,756</u>	<u>46,244</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
Cédula de reexpresión inicial al 31/dic/84  
1B INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
(Método Costos Específicos)

<u>METODO COSTOS ESPECIFICOS</u>				<u>CALCULO METODO INDICES</u>			
Concepto	Cifra Hist.	Cifra Avaluo	Ajuste Total	Indice	Factor	Cifra Reexp.	RETANOM Inicial
Terreno	10000	50000	40000	766.1 171.0	4.4801	44801	5199
Edificio	20000	105000	85000	IDEM	IDEM	89602	15398
<u>MOB. Y EQ.</u>							
EQ. A	2000	14000	12000	IDEM	IDEM	8960	5040
EQ. B	1500	8000	6500	766.1 295.8	2.5899	3885	4115
EQ. C	1500	6000	4500	766.1 469.9	1.6303	2445	3555
SUMA	5000	28000	23000			15290	12710
<u>EQ. DE TPTE.</u>							
EQ. A	500	4000	3500	766.1 171.0	4.4801	2240	1760
EQ. B	1000	5000	4000	766.1 223.7	3.4247	3425	1575
EQ. C	1500	5000	3500	766.1 627.3	1.2213	1832	3168
SUMA	3000	14000	11000			7497	6503
<u>MEJORAS LOCAL</u>							
DIVERSOS	1500	10000	8500	766.1 171.0	4.4801	6720	3280
TOTALES	39500	207000	167500	AJ-1B		163910	43090



## DETERMINACION AJUSTES DEPRECIACION ACUMULADA

	CIFRA HIST.	CIFRA AVALUO	DIFERENCIA	
DEP'N EDIFICIO	3,000	10,500	7,500	
DEP'N MOBILIARIO	1,050	6,000	4,950	
DEP'N EQ. DE TPTE.	1,000	3,062	2,062	
DEP'N MEJORAS LOCAL	<u>450</u>	<u>3,000</u>	<u>2,550</u>	
SUMA	<u>5,500</u>	<u>22,562</u>	<u>17,062</u>	AJ-1G

C-3NGP

C-4

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "

Cédula de reexpresión inicial cifras al 31/dic/83.

## 1D. CAPITAL CONTABLE

(Método Costos Específicos)

CONCEPTO	CIFRA HIST.	CIFRA ACTUALIZ.	DIFERENCIA
CAPITAL SOCIAL	40,000	179,204	139,204
RESERVA LEGAL	450	1,358	908
RESULTADOS ACUMULADOS	<u>26,550</u>	<u>48,244</u>	<u>21,694</u>
SUMA	<u>67,000</u>	<u>228,806</u>	<u>161,806</u> AJ- 1D

NOTA: Se toman las cifras del método de niveles generales de precios ( C-11 )

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión inicial cifras al 31 diciembre 83.  
 (Costos específicos)  
 I E. RESUMEN

Cédula	Concepto	Cifra Hist.	Cifras C. Específ.	Cifras N.G.P.	Dif. Total	Ajustes N.G.P.	Ajustes C. Específ.
<u>INCREM. INVERS. NO MON.</u>							
C-2	INM. MOB. Y EQUIP.	39500	207000	163910	167500	124410	43090
C-3	DEP'N ACUM.	<u>(5500)</u>	<u>(22562)</u>	<u>(16,303)</u>	<u>(17062)</u>	<u>(10803)</u>	<u>(6259)</u>
	SUMA INCREMENTO				150438	113607	36831
<u>ACTUALIZACION CAP. CONTABLE</u>							
C-4	CAP. CONTABLE	<u>(67000)</u>	<u>(228806)</u>	<u>(228806)</u>	<u>(161806)</u>	<u>(161806)</u>	<u>0</u>
	TOTALES				<u>(11368)</u>	<u>(48199)</u>	<u>36831</u>

RESUMEN :  
 PERDIDA POR POS. MON (48199)  
 Más :  
 RESULTADO FAV. TEN. A.  
 NO MON. 36831  
 DIFERENCIA TOTAL (11368)

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ , S. A. "

## A J U S T E S

(Método Costos Específicos)

\*\*\*\*\* 1 B \*\*\*\*\*

Activo fijo incremento por reexpresión		167,500
Terreno	40,000	
Edificio	85,000	
Mobiliario y Equipo	23,000	
Equipo de tpte	11,000	
Mejoras	8,500	
Corrección por reexpresión		167,500

\*\*\*\*\* 1 C \*\*\*\*\*

Corrección por reexpresión		17,062
Dep'n acum. incremento por reexpresión		17,062
Dep'n acum. edificio	10,500	
Dep'n acum. mob. y eq.	6,000	
Dep'n acump. eq. de tpte	3,062	
Dep'n acum. mejoras local	3,000	

\*\*\*\*\* 1 D \*\*\*\*\*

Corrección por reexpresión	161,806	
Actualización de capital		161,806
Capital social	139,204	
Resultados acumulados	21,694	
Reserva legal	908	

\*\*\*\*\* 1 E \*\*\*\*\*

Resultado inicial x pos. monetaria	48,199	
Resultado x ten. activo no mon.		36,831
Corrección por reexpresión		11,368

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
Estado de Situación Financiera actualizado al 31/dic/83

	Cifras Reexp.	Cifras Hist.	Diferencias
<b>ACTIVO</b>			
<u>CIRCULANTE</u>			
Efectivo	6,000	6,000	--
Cuentas por cobrar	45,000	45,000	--
Inventario	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	<u>--</u>
Suma	66,000	66,000	--
 <u>FIJO</u>			
Terreno	50,000	10,000	40,000
Edificio	105,000	20,000	85,000
Mobiliario y Equipo	28,000	5,000	23,000
Equipo de Transporte	14,000	3,000	11,000
Mejoras Local	<u>10,000</u>	<u>1,500</u>	<u>8,500</u>
Suma	207,000	39,500	167,500
Depreciación Acumulada	<u>(22,562)</u>	<u>( 5,500)</u>	<u>(17,062)</u>
Neto	184,438	34,000	150,438
Activo Total	<u><u>250,438</u></u>	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>150,438</u></u>
 <b>PASIVO</b>			
<u>A CORTO PLAZO</u>			
Préstamos Bancarios	12,000	12,000	--
Cuentas por pagar	13,000	13,000	--
Impuestos por pagar	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>	<u>--</u>
Suma Pasivo	<u><u>33,000</u></u>	<u><u>33,000</u></u>	
 <b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	40,000	40,000	--
Reserva Legal	450	450	--
Resultados Acumulados	26,550	26,550	--
Resultado x Pos. Mon. Inicial (48,199)		--	(48,199)
Result. x Tem. Activos			
No Mon	36,831	--	36,831
Actualiz. Cap. Contable (1)	<u>161,806</u>	<u>--</u>	<u>161,806</u>
Suma Cap. Contable	<u><u>217,438</u></u>	<u><u>67,000</u></u>	<u><u>150,438</u></u>

## (1) ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

Capital Social	139,204
Actualización Reserva Legal	908
Actualización Res. Acum.	21,694
Total	<u><u>161,806</u></u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic/84.  
 2B INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
 (Método Costos Específicos)

CALCULO METODO COSTOS ESPECIFICOS				CALCULO METODO INDICES			
	Cifra	Cifra	Ajuste		Indices	Factor	Cifra
	Actual	Aváluo	Total			Reexp.	Retenom.
Terreno	50000	65000	15000	1219.6	1.5919	79595	(14595)
				766.1			
Edificio	105000	140000	35000	IDEM	IDEM	167149	(27149)
<b>MOB. Y EQUIPO</b>							
EQ. A	14000	23000	9000	IDEM	IDEM	22287	713
EQ. B	8000	13000	5000	IDEM	IDEM	12735	265
EQ. C	6000	10000	4000	IDEM	IDEM	9551	449
EQ. D	2000	3000	1000	1219.6	IDEM	2299	701
				1061.1	1.1494		
EQ. E	1000	2000	1000	1219.6	1.0419	1042	958
SUMA	31000	51000	20000	1170.5		47914	3086
<b>EQ. DE TPTE.</b>							
EQ. A	4000	6000	2000	1219.6	1.5919	6368	( 368)
				766.1			
EQ. B	5000	7500	2500	IDEM	IDEM	7959	( 459)
EQ. C	5000	7500	2500	IDEM	IDEM	7959	( 459)
SUMA	14000	21000	7000			22286	(1,286)
<b>MEJORAS LOCAL</b>							
DIVERSOS	10000	15000	5000	IDEM	IDEM	15919	( 919)
DIVERSOS	3000	7000	4000	1219.6	1.4968	4490	2510
SUMA	13000	22000	9000	814.8		20409	1591
<b>T O T A L E S</b>	213000	299000	86000	AJ-2B		337353	( 38353)

Anexo I

" I.A AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
 2C DEPRECIACION ACUMULADA  
 (Método Costos Específicos)

Concepto	METODO COSTOS ESPECIFICOS		Valor Libros	Dep'n. Acum. %	Dep'n. Reexp. Equiv. Libros	METODO INDICES		Valor Adquis. Acum. Libros	Dep'n. Acum. Libros
	Cifras Avaluado	Dep'n. Acum.				Valor Reexp. Equiv. Libros	Dep'n. Acum. Libros		
Terreño	65000	--	65000	-	79595	--	79595	(14595)	--
Edificio	140000	18382	121618	13.13	167149	21947	145202	(27149)	(3565)
<b>MOB Y EQ.</b>									
EQ. A	23000	9200	13800	40.00	22287	8915	13372	713	285
EQ. B	13000	3250	9750	25.00	12735	3184	9551	265	66
EQ. C	10000	2000	8000	20.00	9551	1910	7641	449	90
EQ. D	3000	150	2850	5.00	2299	115	2184	701	35
EQ. E	2000	--	2000	0.00	1042	--	1042	958	--
<b>SUMA</b>	<b>51000</b>	<b>14500</b>	<b>36500</b>		<b>47915</b>	<b>14124</b>	<b>33790</b>	<b>3086</b>	<b>476</b>
<b>EQ. DE TPTE.</b>									
EQ. A	6000	3000	3000	50.00	6368	3184	3184	(368)	(184)
EQ. B	7500	2812	4688	37.50	7959	2985	4974	(459)	(173)
EQ. C	7500	750	6750	10.00	7959	796	7163	(459)	(46)
<b>SUMA</b>	<b>21000</b>	<b>6562</b>	<b>14438</b>		<b>22286</b>	<b>6965</b>	<b>15321</b>	<b>(1286)</b>	<b>(403)</b>
<b>MEJORAS LOGAL.</b>									
DIVERSOS	15000	6000	9000	40.00	15919	6368	9551	(919)	(368)
DIVERSOS	7000	700	6300	10.00	4490	449	4041	2510	251
<b>SUMA</b>	<b>22000</b>	<b>6700</b>	<b>15300</b>		<b>20409</b>	<b>6817</b>	<b>13592</b>	<b>1521</b>	<b>(117)</b>
<b>TOTALES</b>	<b>299000</b>	<b>46244</b>	<b>252756</b>		<b>337353</b>	<b>49853</b>	<b>287500</b>	<b>30359</b>	<b>(3609)</b>

anexo 1 anexo 1 anexo 1 C-9 C-9 C-9

## DETERMINACIONES DE AJUSTES DEPRECIACION ACUMULADA

	CIFRA HIST.	AJUSTE 1983	CIFRA BASE	CIFRA ACTUAL	AJUSTE
DEPN EDIFICIO	4,000	7,500	11,500	18,382	6,042
DEPN MOBILIARIO	1,850	4,950	6,800	14,600	7,800
DEPN EQ. DE TPTE.	1,600	2,062	3,662	6,562	2,900
DEPN MEJORAS	<u>900</u>	<u>2,550</u>	<u>3,450</u>	<u>6,700</u>	<u>3,250</u>
SUMA	8,350	17,062	25,412	46,244	20,832

AJ-2C

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
 2D ACTUALIZACION DE CAPITAL CONTABLE  
 (excepto resultado del ejercicio)  
 (Método Costos Específicos)

Concepto	Cifra Hist.	Ajustes 1983	Cifra Base	Indices	Factor	Cifra Actual	Diferencia
Cap. Social	40000	139204	179204	(1)	(1)	285275	106071
Rva. Legal	1450	908	2358	(1)	(1)	4152	1794
Result. Acum.	22550	21694	44244	(1)	(1)	71367	27123
Res. X Pos. Mon Inic. (Perdida) 2	--	(48199)	(48199)	(1)	(1)	(76728)	(28529)
Retanom Inic.	--	36831	36831	1219.6	1.5919	58631	21800
				<u>766.1</u>			
	64000	150438	214438			342697	128259
	=====	=====	=====			=====	=====
							AJ-2D

(1) Las cifras se toman del método de índices (C-17 NGP)

(2) Este resultado forma parte de los resultados acumulados

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
2E. COSTO DE VENTAS  
(Método Costos Específicos)

CONCEPTO	CIFRA HISTORICA	CIFRAS COSTOS ESPECIFICOS	DIFERENCIA
COSTO DE VENTAS 1984	\$ 248,250	\$ 270,000	\$ 21,750

aJ - 2F



" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84  
 2G. ACTUALIZACION RESULTADO DEL EJERCICIO  
 (Método Costos Específicos)

1) DETERMINACION DEL RESULTADO AJUSTADO	
Utilidad del ejercicio según estado financiero	13,360
menos:	
Ajuste costo de ventas	21,750
Ajuste depreciación del ejercicio	<u>8,669</u>

RESULTADO AJUSTADO ANTES DE POSICION MONETARIA (17,059)

Concepto	Cifras Edo. Res. Ajust.	C. ESP. Cifras Eq. Cierre Ej.	Diferen cia.	N.G.P. Cifra Eq. cierre Ej.	RETANOM
Ventas	325450 (1) NGP C-20A	390026	64576	390026	--
Costo Vtas. (270000)		C-14A (308796)	(38796)	(308796)	--
Gastos Op. (42000)	(1) NGP C-20A	(50333)	(8333)	(50333)	--
Depreciación (11519)		C-14B (13580)	(2061)	(14268)	688
Gtos. Fin. (5635)	(1) NGP C-20A	(6377)	(742)	(6377)	--
ISR Y PTU <u>(13355)</u>	(1) NGP C-20A	<u>(16658)</u>	<u>(3303)</u>	<u>(16658)</u>	<u>--</u>
Res. Ej. <u>(17059)</u>		<u>(5718)</u>	<u>11,341</u>	<u>(6406)</u>	<u>688</u>
			AJ - 2G		

(1) Se toman de la cédula de Niveles Generales de Precios

NOTA: Falta incluir el resultado por posición monetaria.

C-14-A

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "   
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.   
 ACTUALIZACION - COSTO DE VENTAS   
 (Método Costos Específicos)

C. ESPECIFICOS			N. G. P.			
	Cifra Base	Indice	Cifra EQ	C. Base NGP	Cifra EQ.	
I. INIC.	15000	<u>1219.6</u>	1.5919	23879	15000	23879
Más:		766.1				
Compras						
Ene	16635	<u>1219.6</u> 814.8	1.4968	24899	16635	24899
Feb.	17535	<u>1219.6</u> 857.8	1.4218	24931	17535	24931
Mar.	18375	<u>1219.6</u> 894.5	1.3634	25052	18375	25052
Abr.	19530	<u>1219.6</u> 933.2	1.3069	25524	19530	25524
May.	20370	<u>1219.6</u> 964.1	1.2650	25768	20370	25768
Jun.	21165	<u>1219.6</u> 999.0	1.2208	25838	21165	25838
Jul.	22200	<u>1219.6</u> 1031.8	1.1820	26240	22200	26240
Ags.	23070	<u>1219.6</u> 1061.1	1.1494	26517	23070	26517
Sep.	23790	<u>1219.6</u> 1092.7	1.1161	26552	23790	26552
Oct.	24570	<u>1219.6</u> 1130.9	1.0784	26496	24570	26496
Nov.	26010	<u>1219.6</u> 1170.5	1.0419	27100	26010	27100
Dic.	27120	<u>1219.6</u> 1219.6	1.0000	27120	27120	27120
	<u>275370</u>			<u>335916</u>	<u>275370</u>	<u>335916</u>
menos:						
I. FINAL	<u>(27120)</u>			<u>(27120)</u>	<u>(27120)</u>	<u>(27120)</u>
Cto. Vtas.	<u>248250</u>			<u>308796</u>	<u>248250</u>	<u>308796</u>

C-14-B

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic./84.  
 ACTUALIZACION DEPRECIACION DEL EJERCICIO  
 (Método Costos Específicos)

CONCEPTO	AVALUO	PERIODO	PERIODO	VALOR ADQ.	PERIODO DEP'N EQ.
Edificio	<u>140,000</u>	3.33	<u>4,662</u>	<u>167,149</u>	<u>5,566</u>
<u>MOB. Y EQ.</u>					
EQ. A	23,000	10.00	2,300	22,287	2,229
EQ. B	13,000	10.00	1,300	12,735	1,273
EQ. C	10,000	10.00	1,000	9,551	955
EQ. D	3,000	5.00	150	2,299	115
EQ. E	<u>2,000</u>	0.00	--	<u>1,042</u>	--
	<u>51,000</u>		<u>4,750</u>	<u>47,914</u>	<u>4,572</u>
<u>EQ. DE TPTE.</u>					
EQ. A	6,000	12.50	750	6,368	796
EQ. B	7,500	12.50	937	7,959	995
EQ. C	<u>7,500</u>	3.75	<u>281</u>	<u>7,959</u>	<u>298</u>
	<u>21,000</u>		<u>1,968</u>	<u>22,286</u>	<u>2,089</u>
<u>MEJORAS LOCAL</u>					
DIVERSOS	15,000	10.00	1,500	15,919	1,592
DIVERSOS	<u>7,000</u>	10.00	<u>700</u>	<u>4,490</u>	<u>449</u>
	<u>22,000</u>		<u>2,200</u>	<u>20,409</u>	<u>2,041</u>
TOTALES	<u>234,000</u>		<u>13,580</u>	<u>257,758</u>	<u>14,268</u>

C-15

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Cédula de reexpresión cifras al 31/dic/84

2a. Determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios  
(Método Costos Específicos)

CEDULA	CONCEPTO	CIFRAS C. ESPECIF.	CIFRAS INDICE DE PRECIOS	RETANOM PERIODO
C-9	INM. MAQ. Y - EQUIPO	299000	337353	( 38353)
C10	DEP'N ACUM.	( 46244)	( 49853)	( 3609)
	SUBTOTAL	252756	287500	( 34744)
C-14	ACTUALIZ. RES. DEL EJ. (PERDI DA).	5718	6406	( 688)
TOTAL RETANOM DEL PERIODO (PERDIDA)		258474	293906	( 35432)AJ - 2H

C-16

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A.  
 Cédula de reexpresión cifras al 31/dic/84  
 INCORPORACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA Y  
 SALDAR CUENTA CORRECCION POR REEXPRESION.  
 (Método Costos Específicos)

Determinación del Resultado por Posición Monetaria del período de -  
 conformidad con circular 25 (C-21A NGP)

RESULTADO POSICION MONETARIA PESOS PODER DE COMPRA FIN DEL EJERCICIO	8,913 (PERDIDA)
RESULTADO POSICION MONETARIA PESOS PODER DE COMPRA PROME DIO DEL EJERCICIO	7,065 (PERDIDA)
DIFERENCIA LLEVADA A ACTUALI ZACION DE CAPITAL	<u>1,848</u> (PERDIDA)

NOTA: El resultado es negativo, debe irse directamente al Estado de  
 Resultados (no se compensa con el RETANOM).

C-17

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
Cédula de reexpresión cifras al 31/dic/84  
(Método Costos Específicos)

RESUMEN MOVIMIENTOS CORRECCION POR REEXPRESION

Cédula	Concepto	Ajuste Total	RETANOM (AJ 2H)	Diferencia
C - 9	Inm. Maq. y Eq.	86,000	(38,353)	124,353
C - 10	Dep'n Acum.	(20,832)	3,609	(24,441)
C - 11	Cap. Contable	(128,259)	--	(128,259)
C - 12	Costos de Ventas	21,750	--	21,750
C - 13	Dep'n del Ej.	8,669	--	8,669
<b>AGTUALIZACION DEL CAPITAL</b>				
C - 14	Resultado del Ej.	(11,341)	(688)	11,341
C - 15	RETANOM del período	<u>35,432</u>	<u>35,432</u>	<u>--</u>
<b>SUBTOTAL</b>		8,581	--	8,581
<b>Resultado Pos. Mon.</b>		<u>8,581</u>		<u>8,581</u>
		0		0

NOTA: El RETANOM Acumulado esta formado por :

RETANOM INICIAL	(36,831)	(acreedor)
RETANOM del período (AJ * 2H)	<u>35,432</u>	deudor
	<u>1,399</u>	(acreedor)

NOTA: La actualización del Capital \* Resultado del ejercicio queda integrada por :

AJ - 2G	(11,341)	(acreedor)
AJ - 2I	<u>1,516</u>	deudor
<b>SALDO</b>	<u>9,825</u>	(acreedor)

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "

Estado de Resultados Actualizado del 1. de enero al 31 de diciembre  
1984

CONCEPTO	CIFRA ACTUALIZ.	CIFRA HISTORICA	DIFERENCIA
VENTAS	325,450	325,450	0
COSTO DE VENTAS	<u>270,000</u>	<u>248,250</u>	<u>(21,750)</u>
UT. BRUTA	55,450	77,200	(21,750)
<u>GASTOS DE OPERACION</u>			
GASTOS DE OPERACION	42,000	42,000	0
DEPRECIACION	<u>11,519</u>	<u>2,850</u>	<u>(8,669)</u>
UT. EN OPERACION	1,931	32,350	(30,419)
<u>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</u>			
GASTOS FINANCIEROS	5,635	5,635	0
RES. X POS. MON OP.	<u>7,065</u>	<u>0</u>	<u>(7,065)</u>
UT. ANTES DE IMPTOS. (10,769)		26,715	(37,484)
PROVISION ISR Y PTU	<u>13,355</u>	<u>13,355</u>	<u>0</u>
RES ULTADO DEL EJ. (24,124)	<u>-----</u>	<u>13,360</u>	<u>(37,484)</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ , S. A. "  
Estado de Situación Financiera al 31/di./84.  
METODO COSTOS ESPECIFICOS

	Cifras Reexp.	Cifras Hist.	Diferencia
<b>A C T I V O</b>			
<u>CIRCULANTE</u>			
Efectivo	2,150	2,150	--
Cuentas por cobrar	66,415	66,415	--
Inventarios	<u>27,120</u>	<u>27,120</u>	<u>--</u>
SUMA	<u>95,685</u>	<u>95,685</u>	<u>--</u>
<u>FIJO</u>			
Terreno	65,000	10,000	55,000
Edificio	140,000	20,000	120,000
Mobiliario y Equipo	51,000	8,000	43,000
Equipo de transporte	21,000	3,000	18,000
Mejoras al local	<u>22,000</u>	<u>4,500</u>	<u>17,500</u>
SUMA	299,000	45,500	253,500
Depreciación Acumulada	<u>(46,244)</u>	<u>(8,350)</u>	<u>(37,894)</u>
NETO	<u>252,756</u>	<u>37,150</u>	<u>215,326</u>
ACTIVO TOTAL	<u>348,441</u>	<u>132,835</u>	<u>215,326</u>
<b>P A S I V O</b>			
<u>A C O R T O P L A Z O</u>			
Préstamos Bancarios	21,000	21,000	--
Cuentas por pagar	30,120	30,120	--
Impuestos por pagar	<u>4,355</u>	<u>4,355</u>	<u>--</u>
SUMA PASIVO	<u>55,475</u>	<u>55,475</u>	<u>--</u>
<b>C A P I T A L C O N T A B L E</b>			
Capital Social	40,000	40,000	--
Reserva Legal	1,450	1,450	--
Utilidades Acumuladas	22,550	22,550	--
Posición Monetaria Inicial	(48,199)	--	(48,199)
Tenencia Activos no monetarios	1,399	--	1,399
Resultado del Ejercicio	(24,124)	13,360	(37,484)
Actualización Capital Contable (1)	<u>299,890</u>	<u>--</u>	<u>299,890</u>
SUMA CAP. CONT.	<u>292,966</u>	<u>77,360</u>	<u>215,606</u>

## (1) ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

Capital Social	245,275
Reserva Legal	2,702
Utilidades acumuladas	48,817
Posición monetaria inicial	(28,529)
Utilidad del ejercicio	9,825
RETANOM Inicial	<u>21,800</u>
T O T A L	<u>299,890</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 A J U S T E S  
 (Método Costos Específicos)

***** 2 B *****		
Activo fijo incremento por reexpresión		86,000
Terreno	15,000	
Edificio	35,000	
Mobiliario y equipo	18,000	
Equipo de transporte	7,000	
Mejoras al local	9,000	
Corrección por reexpresión		86,000
***** 2 C *****		
Corrección por reexpresión		20,832
Dep'n acum. incremento por reexp.		20,832
Dep'n acum. edificio	7,162	
Dep'n acum. mob. y equipo	7,800	
Dep'n acum. eq. tpte.	2,900	
Dep'n mejoras local	3,250	
***** 2 D *****		
Corrección por reexpresión		128,259
Actualización del Capital		128,259
Capital social	106,071	
Reserva legal	1,794	
Resultados acum.	27,123	
Result. pos. mon. inic.	(28,529)	
RETANOM	22,984	
***** 2 E *****		
Costo de ventas incremento por reexpresión		21,750
Corrección por reexpresión		21,750
***** 2 F *****		
Dep'n del ejercicio incremento x reexp.		8,669
Corrección por reexpresión		8,669
***** 2 G *****		
Corrección por reexpresión		11,341
Actualización del capital		11,341
Resultado del ejercicio		
***** 2 H *****		
RETANOM del período		35,432
Corrección por reexpresión		35,432
***** 2 I *****		
Resultado por pos. mon. operacional		7,065
Actualización del Capital	1,516	
Resultado del ejercicio		
Corrección por reexpresión		8,581

ANALISIS E INTERPRETACION DE  
LA INFORMACION FINANCIERA --  
REEXPRESADA.

#### 4.1 ANALISIS FINANCIERO

Dentro de las empresas una de las funciones más importantes son las finanzas, pues a través de ésta se analizan los resultados de las operaciones efectuadas por una entidad, por lo tanto se requerirá como elemento básico en la toma de decisiones de información de muy diversa índole, pero básicamente de carácter financiero, y ésta se obtendrá a través de los sistemas y reportes contables establecidos en la empresa cuyo resumen se encuentra en los estados financieros.

El análisis financiero surge como una herramienta idónea para auxiliar a la administración de la empresa a comprender que es lo que está pasando en la misma o que se prevee que sucederá en el futuro, de acuerdo con los datos contenidos en los estados financieros.

Para la adecuada toma de decisiones es necesario que cada una de las áreas de trabajo cuenten con los estados financieros que requieran, y que generalmente son los siguientes:

AREAS DE TRABAJO	ESTADOS FINANCIEROS
DIRECCION	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Balance General</li> <li>- Estado de Resultados</li> <li>- Estado de Cambios en la situación financiera, etc.</li> </ul>
VENTAS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Análisis de ventas por producto, - zona, agente, etc.</li> <li>- Estudio analítico de los gastos de venta, etc.</li> </ul>
COBRANZAS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Análisis detallado de clientes por antigüedad, zonas, etc.</li> </ul>

## AREAS DE TRABAJO

## ESTADOS FINANCIEROS

## COMPRAS

- Análisis detallado de proveedores por producto, por zonas, condiciones, calidad, etc.

## PRODUCCION

- Existencias de materia prima, -- productos en proceso, productos terminados, material de empaque etc.
- Análisis de la mano de obra empleada, etc.

El Estado de Posición Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la Situación Financiera en base a efectivo son considerados como básicos en atención a que a través de ellos, se puede opinar acerca de la solvencia, liquidez, estructura financiera y rendimiento de la empresa.

## 4.1.1 CONCEPTO Y NATURALEZA.

El análisis de los Estados Financieros es un estudio de las relaciones económicas que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de Estados Contables pertenecientes a uno o varios ejercicios, y de la tendencia de sus elementos, mostrados en -- una serie de Estados Financieros correspondientes a varios períodos -- sucesivos (5).

El análisis e interpretación de estados financieros consiste en el examen y combinación de las diversas partidas de Balance General y del Estado de Resultados, con el objeto de obtener conclusiones de interés refe

---

(5) Sánchez, Botello José A.; Análisis e interpretación de Estados Financieros, IMCP, AC.

rentes a la marcha del negocio.

El análisis financiero nos da la pauta para que nos formemos opiniones y juicios de cada una de las cifras que forman los estados financieros de la empresa.

La naturaleza del análisis de Estados Financieros es de carácter informativo, ya que nos servimos de él para poder informar a empresarios, inversionistas o terceros interesados de las deficiencias financieras de la empresa.

#### 4.1.2 OBJETIVOS

El análisis de Estados Financieros tiene por objeto determinar la tendencia de los valores; la situación en un momento determinado con el fin de descubrir los síntomas o defectos de que adolecen las empresas, por ejemplo: Insuficiencia de Utilidades, inversiones excesivas en cuentas por cobrar, en inventarios o en activos fijos, insuficiencia de capital, etc.; conocimiento de la proyección de la empresa; planeación de soluciones a problemas futuros; conocimiento de la obtención, distribución y aplicación de los recursos financieros, etc.

Entre los objetivos particulares que busca cada uno de los interesados en los Estados Financieros, podemos listar los siguientes:

INTERESADOS EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

QUE LES INTERESA DETERMINAR

AGREEDORES

-Capacidad de pago de sus clientes,

INTERESADOS EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

QUE LES INTERESA DETERMINAR

nacionales, o extranjeros a corto y largo plazo.

- La garantía que respalda sus créditos.

PROVEEDORES

- Capacidad de pago de sus clientes, para determinar; si les puede vender, cuanto, cuando nos podría pagar, etc.

- Capacidad de venta de sus clientes  
- Capacidad de producción de sus clientes.

ACREEDORES BANCARIOS

- La situación financiera de sus clientes.

- Las perspectivas de crédito de sus clientes.

- La cuantía y especificación de las garantías que proporcionan sus clientes, etc.

PROPIETARIOS

- El volumen de ventas para lograr cubrir sus costos y gastos y obtener un margen adecuado de utilidad

- Los costos de producción, admón., y venta, financiamiento son adecuados.

- Que la utilidad y rendimiento es en relación con los ingresos, costos, gastos y capital invertido.

- Que la utilidad y rendimiento sea razonable, adecuado y suficiente.

- Que su inversión este asegurada.

INVERSIONISTAS, ACREEDORES A L.P., TENEDORES DE OBLIGACIONES, ETC.

- La relación que existe entre capital invertido y los intereses obtenidos.

- La seguridad y garantía de la inversión, etc.

INTERESADOS EN EL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

QUE LES INTERESA DETERMINAR

AUDITORES

- Determinar la suficiencia o deficiencia del sistema de control interno, con el objeto de: planear eficientemente los programas de auditoría, ver la posibilidad de aplicar los alcances con bases más firmes.
- Determinar la importancia relativa de las cuentas auditadas a fin de poder emitir una opinión razonable.

DIRECTIVO

- La posibilidad de obtener créditos
- Aumentar los ingresos de la empresa.
- Disminuir los costos y gastos de la empresa.
- Control de la situación financiera de la empresa, etc.
- Control eficiente de las operaciones de la empresa, etc.

GOBIERNO

- Control de impuestos y causantes
- Para estadísticas generales

TRABAJADORES

- Cálculo y revisión de la participación de utilidades
- Revisión de contratos colectivos de trabajo.
- Percepciones sociales, etc.

En conclusión, el objetivo de realizar un análisis financiero es el de conocer y evaluar a una empresa en relación a su situación financiera y -- así saber si está logrando sus objetivos, y si no, detectar cuál o cuáles son sus áreas problema y llegar así a conclusiones válidas.

#### 4.1.3 ANALISIS INTERNO Y EXTERNO

Existen finalidades especiales, según se enfoque el análisis e interpretación de Estados Financieros. En el caso de que sea para fines internos, su finalidad principal sería ayudar a la toma de decisiones encaminadas a corregir y mejorar los problemas financieros que sobresalen con motivo del análisis.

En el caso de que se enfoque para fines externos, podemos destacar como finalidades principales las de conocer o abrir créditos, o de efectuar nuevas inversiones, es decir, el análisis externo se enfoca a ganar la atención y confianza en determinada empresa, con el objetivo de invertir como accionistas o de conceder crédito con el fin de llenar una necesidad de financiamiento.

#### 4.1.4 ELEMENTOS DEL ANALISIS

##### ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera de la empresa se determina por la relación que existe entre su capital contable y su pasivo.

Para decidir si la estructura financiera de una empresa es adecuada o no deberá analizarse la situación particular de cada empresa.

##### COMPOSICION DE VENTAS Y COSTOS

Para efectos de análisis es necesario determinar como se componen las cifras de venta, tanto las de contado como las de crédito, menos las devoluciones, rebajas y descuentos concedidos.

Si la empresa realiza actividades de diversa índole, resulta conveniente que se muestren analizadas estas cifras por departamentos, por producto, por zonas o actividades con objeto de que se tengan mayores elementos para conocer como se integra la cifra de ventas y así poder efectuar un análisis más efectivo.

En cuanto al costo es mas conveniente que la empresa cuente con un adecuado sistema de contabilidad de costos, de esa manera las mercancías detalladas en las facturas son calculadas a su valor de costo, determinándose posteriormente el costo de las mercancías vendidas, si esta pormenorización del costo no es posible, éste se determinará por períodos anuales.

Por lo que se refiere a la utilidad también es conveniente analizarla por línea de producto, por departamento, por zona, etc., ya que de esta manera podremos determinar que productos o departamentos están produciendo utilidades y cuales no.

#### RENDIMIENTO

Se puede definir como el porcentaje de utilidad que la empresa obtiene en relación a su inversión. Y este rendimiento es la mejor medida de comportamiento general de una empresa.

La fórmula es: 
$$\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{CAP. CONTABLE}} = \text{RENDIMIENTO}$$

#### CAPACIDAD DE PAGO

Una empresa tiene capacidad de pago cuando puede liquidar sus obliga-

ciones puntualmente, es decir, que cuenta con los suficientes recursos para poder hacer frente a sus obligaciones y además obtener una utilidad en operación.

La capacidad de pago de una empresa puede verse afectada si no existe una adecuada planeación financiera que permita conocer por anticipado los períodos peligrosos de falta de efectivo que pueden llevarla a la falta de solvencia.

El Estado de Flujo de Efectivo, es una valiosa herramienta que nos indica de donde obtuvimos y en que lo aplicamos, y así poder detectar una posible falla en su aplicación o planeación, por lo tanto, la solvencia atañe a la capacidad de pago de una empresa para poder cubrir los créditos y demás obligaciones a corto plazo.

#### VALOR CONTABLE DE LAS ACCIONES

El valor de las acciones que un Estado Financiero refleja a una fecha determinada nos lo da su capital contable, divididos entre el número de acciones en circulación.

Para efectos del análisis financiero es necesario considerar el análisis del ramo y del sector al que pertenece una empresa.

El ramo se refiere a la actividad a la que se dedica la empresa, y sector es el lugar en el cual desarrolla esa actividad.

El analista deberá profundizar en las condiciones en que se encuentra la empresa en comparación con otras que exploten el mismo ramo y sector, así como determinar que aceptación tienen sus productos en el mercado

y si estos estan en posibilidades de competencia y en que lugar se les podría clasificar dentro de sus competidores.

El analizar el ramo nos da la seguridad de que la empresa se esta dedicando a una actividad adecuada en donde seguramente podrá tener éxito y en consecuencia utilidades.

#### 4.2 PROBLEMAS DE LA DIRECCION ANTE EL ENTORNO INFLACIONARIO.

##### 4.2.1 EL EFECTO DE LA INFLACION

En la medida que el proceso inflacionario aumenta los pasivos por haberse endeudado en moneda extranjera y en la medida que la ilusión monetaria no permita medir adecuadamente los resultados, prever el resarcimiento de los recursos y establecer una política de precios que genere utilidades, en esa medida estaremos sufriendo una descapitalización.

El mantenimiento del capital y el crecimiento de la inversión es esencial para el empresario así como para el país.

Sin embargo, se puede mantener el capital e inclusive incrementarlo e irse a la quiebra, esto se debe a que tener capital y dinero son cosas diferentes. Ya que el dinero es capital, pero el capital no necesariamente es dinero. Sin un flujo de efectivo adecuado y planeado no es posible mantener el capital ni llevar a acabo su actividad. Estos son los dos grandes problemas del empresario en la actualidad liquidez y capitalización.

Esto no quiere decir que esos dos objetivos no eran principales en el pasado, desde luego que sí, pero en épocas de estabilidad de precios y crecimiento económico la actividad empresarial era más sencilla.

Puesto que de las utilidades que se obtenían se sabía que con ellas se podría comprar maquinaria y pagar dividendos por ejemplo, ya que las cosas funcionaban porque no sufríamos ilusión monetaria, la cual consiste en medir el progreso por el número de pesos con que contamos, en vez de lo que podemos comprar con ellas. (6)

Una medida práctica de protección que nos permitirá enfrentar el problema es; Tratar de evaluar el futuro desarrollo de los factores económicos que afectan a la actividad empresarial, por ello es conveniente analizar los resultados alcanzados recientemente y compararlos con los resultados esperados por el gobierno, a fin de medir nuestra actividad en relación a la actividad gubernamental en el aspecto económico.

#### 4.2.2 LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

Ante el advenimiento del boletín B-10 del I.M.C.P. y debido al panorama que se nos presenta por la inflación, es muy alentador que una de las mejores estrategias financieras en la actualidad siga siendo la liquidez de la empresa. Puesto que ante todo debemos tener efectivo para hacer frente a las contingencias y oportunidades que se nos presenten.

(6) De la Fuente M. Luis: Problemas de la dirección ante el entorno inflacionario, curso I.M.C.P. , julio 1985.

"Liquidez no es el dinero en el Banco, sino la posibilidad de adquirir efectivo con rapidez", (7) y ésta proviene de cuatro fuentes principales: utilidades, efectivo, liquidación de activos e inversiones de acreedores o de accionistas. Las fuentes de efectivo serán suficientes, insuficientes o excesivas dependiendo de las obligaciones de la empresa y de sus planes. Al mismo tiempo tanto las fuentes de liquidez como las obligaciones varían con el tiempo, por lo que hay que evaluar y estimar cuando entra el efectivo y cuando se desembolsa.

Ante la inflación se agrava de una manera importante la volatilidad y la incertidumbre, por lo que ante mayor incertidumbre acerca de los diferentes parámetros, más conservadoramente se debe planear el flujo de caja.

Las presiones especiales del proceso inflacionario sobre el flujo de caja pueden ser:

- 1) Los altos niveles de inflación ocasionan devaluaciones, descapitalizando a las empresas endeudadas en moneda extranjera.
- 2) A mayor inflación se necesita mayor disponibilidad de recursos para alcanzar el mismo nivel de redituabilidad, por lo que se dificulta financiar a la empresa.
- 3) Entre más alta sea la inflación más difícil será repercutir el costo

(7) De la fuente V. Luis, p. 8

de reposición, lo que ocasiona menores recursos internos para adquirir mayores volúmenes de inventarios.

- 4) Los gobiernos tienden a aumentar y generalizar los controles de precios, los cuales normalmente resultan en un desfazamiento desfavorable a la empresa entre los aumentos de sus costos y la repercusión de los mismos a sus clientes.
- 5) Volatilidad de los costos. Por ejemplo, las empresas planearon aumentos de salarios del 15 % en junio de 1985, estos fueron del 18 %.
- 6) Descapitalización. Los efectos mencionados anteriormente ocasionan disminución de las utilidades e inclusive pérdidas, por lo que se reduce considerablemente las posibilidades de financiamiento por parte de terceros, ya sea deuda o capital de riesgo.

Por lo tanto, se puede generalizar que ante mayor inflación mayor cuidado se debe tener, ya que en caso de descapitalización y márgenes bajos de utilidad se depende más de los recursos internos que de recursos externos, debido a la falta de interés de invertir en la empresa como por las altas tasas de interés.

#### 4.2.3 EL MANTENIMIENTO DEL CAPITAL

Existen empresas que con mucha o poca inflación se enfrentan a un proceso descapitalizador por razones de ineficiencia o de mercado, y el proceso inflacionario sólo agrava su situación, por lo cual es necesario

que la empresa tenga presente:

#### A) POLITICA DE PRECIOS ADECUADA

Uno de los principales problemas empresariales es mantener una política de precios adecuada, y esto se ve agravado en un ambiente inflacionario.

Las fórmulas o métodos para poner el precio de un producto varían considerablemente. Existe entre otras, la de porcentajes sobre costos directos para cubrir indirectos y utilidades. En el área comercial es relativamente común pensar en un margen pre-establecido de utilidad bruta por línea. Todas estas fórmulas conciente o inconcientemente toman en cuenta el volumen de producción.

Por ejemplo, claramente un margen pre-establecido en la actividad comercial asegura una actividad similar mientras los otros costos no se alteran y el volumen sea creciente. Sin embargo, muchas empresas no están concientes cuantitativamente del efecto de un volumen decreciente por la menor absorción de los costos fijos. El proceso inflacionario dificulta el establecer una política de precios adecuada a menos de que se este conciente del problema.

Por lo cual es necesario identificar claramente nuestros costos, incluir en ellos la depreciación de activos revaluados y hacer una estimación del costo de reposición. Cuantitativamente se podría expresar así: (8)

$$U - nP - (kPn - F) - \Delta F - \Delta knP$$

Donde:

U - Utilidad

n - Volumen en unidades

P - Precio por unidad

k - % que representan los gastos variables expresados en decimales

F - Costos fijos

F - Costo incremental por depreciación adicional debido a la revaluación de activos fijos.

k - Costo de reposición

La manera como se presenta desglosada la fórmula es con el objeto de enfatizar que la inflación afecta nuestro plan por la depreciación adicional, la cual por lo general todos reconocemos y en el costo de reposición que por lo general se olvida considerar.

#### B) ESTRATEGIAS PARA REDUCIR EL RIESGO FINANCIERO

Las presiones sobre las utilidades y la descapitalización agravan las contingencias. Por lo tanto ante un ambiente altamente inflacionario uno tiene que buscar medidas de reducción del riesgo financiero. O sea, eliminar contingencias que puedan agravar el proceso de descapitalización.

El proceso de la reducción del riesgo financiero comienza con el reconocimiento de ese riesgo. Por ejemplo, el riesgo cambiario que las empresas asumieron conciente e inconcientemente, es la principal razón -

de la descapitalización del sector productivo y causa fundamental de la escasa inversión que existe en nuestro país. Así mismo la ausencia de divisas crea un riesgo financiero considerable.

La inflación también hace más grave el riesgo financiero en otros - aspectos fundamentales para la empresa como pueden ser:

1. Costo financiero más alto y volátil
2. Costo de reposición más alto y volátil
3. Aumento de salario hacia la alza.

Las posibles respuestas de la empresa son limitadas, pero entre -- ellas podemos citar las siguientes:

- En cuanto al costo financiero: revisar nuestra posibilidad de liquidez, tratar de recortar plazos en la cartera y alargar la de proveedores o por lo menos conservarlo.
- En cuanto al aumento del costo de los insumos, materias primas, componentes o producto final para la reventa, debemos acumular inventario y repercutir el costo de reposición en el precio de - venta. (ejem. el comercio).
- Y en cuanto a los aumentos de sueldos, ante mayor incertidum-- bre menos viables los proyectos. Se deben revisar y posiblemente recortar proyectos de expansión, explicar al personal los pro- blemas y considerar medidas de mayor eficiencia.

### C) ESTRATEGIA DE TESORERIA

El mantenimiento del capital en épocas inflacionarias depende en gran medida de una ejecución efectiva en el área de tesorería.

La concentración y distribución eficiente de fondos implica reducción de costos directos y de oportunidad y la optimización de los recursos, es decir, invertir bien los fondos excedentes, a fin de mantener la solvencia y el prestigio de la empresa, así como reducir al mínimo el costo financiero.

Algunas sugerencias para el manejo de fondos son:

1. Negociar. Ya que algunas veces se nos dicen cosas que no son. Por consiguiente no se debe anticipar o suponer lo que es contrario a nuestros intereses, ya que dependiendo de las circunstancias, se puede llegar a negociar las condiciones.
2. Ajustar la inversión de excedentes al plan operativo. Se debe tener en cuenta el plazo y las circunstancias para la adquisición de activos y de pago de pasivos. Por ejemplo, una inversión a largo plazo nos puede rendir el 100 % pero si se necesitan los fondos a un mes no será posible realizarla si no se cuenta con dichos recursos, en ese caso, se deberá optimizar la inversión a un mes.
3. Conocer las alternativas de inversión y ajustarlas a las necesidades de efectivo y a las expectativas. Una de las principales expectativas que se debe de tomar en cuenta es la dirección de las tasas de interés. Constantemente se debe revisar la proyección de las mismas y actuar

congruentemente.

Se deben conocer cuales son los instrumentos de inversión y evaluar cuál se ajusta mejor a la liquidez de la empresa y sus expectativas.

En síntesis, el manejo de excedentes de efectivo es muy importante -- así como la optimización del costo del dinero, puesto que en la actualidad del abaratamiento del gasto financiero depende la sobrevivencia de muchas empresas.

#### D. ESTRATEGIAS DE ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera la definen principalmente los siguientes elementos : el negocio de la empresa; sus margenes de utilidad y sus flujos de caja; las expectativas de accionistas, dirección y acreedores; la actividad gubernamental y la inflación. (9)

##### 1. EL NEGOCIO DE LA EMPRESA

Dependiendo del giro de la empresa va a ser su estructura financiera, por ejemplo:

EMPRESA	ESTRUCTURA BASICA
COMERCIAL	- Inversión en capital de trabajo, muy buena liquidez, flujo de caja de operación aceptable.
MANUFACTURAS	- Inversión en planta y equipo, muy buen flujo de caja de operación

(9) De la fuente M. Luis, p. 21

EMPRESA

ESTRUCTURA BASICA

SERVICIO

- Poco capital, el personal con que cuenta es su principal activo.

## 2. MARGENES DE UTILIDAD Y FLUJO DE CAJA

Entre más redituable y más líquida la empresa, se podrá permitir más apalancamiento.

## 3. EXPECTATIVAS DE ACCIONISTAS, DIRECCION Y ACREEDORES

La dirección de las empresas tiene que mantener fundamentalmente: la solvencia, crear y generar utilidades para incrementar el patrimonio de los accionistas. Frecuentemente es necesario reconciliar estas metas de la dirección con las expectativas de los proveedores del capital. Por lo general entre mayor apalancamiento menor flexibilidad financiera, y menos capacidad de crecimiento, mayor riesgo y menor capacidad de pago de dividendos. Por contra, menor apalancamiento ocasiona menor rendimiento sobre inversión, y una política conservadora en la capitalización puede ocasionar que se desaprovechen oportunidades y se pierda mercado. Es decir, se debe buscar la optimización de la estructura financiera.

## 4. ACTIVIDAD GUBERNAMENTAL

Esta generalmente favorece el apalancamiento y la retención de utilidades debido al doble gravamen, al generar utilidades y al repartirse dividendos.

## 5. INFLACION

El punto de partida lo define el equilibrio de activos monetarios, activos no monetarios con el capital contable. Esta es una fórmula conservadora de mantenimiento del capital que puede y debe ser modificada dependiendo de la estructura de costos y rendimientos.

PARA MANTENER LA VIABILIDAD Y REDITUABILIDAD DE LAS EMPRESAS ES NECESARIO TENER EN CUENTA LO SIGUIENTE:

1. Conocer nuestro negocio y pensarlo en términos de unidades.
2. Reconocer la volatilidad de precios.
3. Pensar en términos de costos de reposición.
4. Los precios de nuestros productos deben de reflejar su costo.
5. Cambiar los precios tan rápidamente como sean necesarios
6. Conocer nuestros costos: cuál es la utilidad marginal.
7. Considerar indexar el precio de los productos.
8. Invertir el dinero excedente en aquellas inversiones que nos ofrezcan rendimientos superiores a la inflación.
9. Evitar compromisos en moneda extranjera.
10. Prever las necesidades de efectivo.
11. Comprender los lineamientos del boletín B-10.
12. Mantener por lo menos una parte igual al capital contable en activos no monetarios.
13. Mantener en equilibrio los activos monetarios y pasivos monetarios.
14. Reducir el crédito a los clientes.

15. Reducir la dependencia de importaciones.
16. Evaluar la tendencia de la inflación.
17. Incrementar la productividad del personal y de los activos.
18. Participar en mercados sin controles de precios.
19. Procurar exportar.

#### 4.3 METODOS DE ANALISIS FINANCIERO

Dentro de estos métodos citaremos los que en la actualidad se consideran más importantes:

- a) De razones simples o financieras.
- b) Nuevas razones financieras.
- c) Estado de cambios en la situación financiera.
- d) Complemento sugerido al estado de cambios en la situación financiera.
- e) Estado de flujo de efectivo.
- f) Análisis de la utilidad marginal.
- A) Razones financieras o métodos de razones simples.

Se conoce también como la técnica de causas y efectos, es uno de los mejores métodos para ordenar el trabajo para la interpretación de los estados financieros.

La simplificación de los elementos que integran los estados financieros a través de las razones, nace de la necesidad de obtener indicadores de la solvencia, capacidad de pago y estructura de una empre-

sa que permita vaticinar su potencial económico .

Las razones que se determinen deben de ser lógicas y significativas ya que con los estados financieros se pueden efectuar un número considerable de razones, pero puede ser que muchas de ellas no sean significativas y/o conduzcan a errores en su interpretación.

Es importante antes de iniciar la aplicación de las razones financieras tener presente los siguientes aspectos:

1. Las cifras aisladas tienen poco significado, deben de establecerse razones lógicas.
2. Deben compararse, de ser posibles los resultados del estudio con los datos de negocios que operen en la misma línea de la empresa sujeta a estudio.
3. Debe estudiarse cualquier desviación importante de lo que se considera normal, bien sea que esta sea aparentemente positiva o negativa.
4. Tener presente que las razones miden los dos componentes que la forman (antecedente y consecuencias).
5. Tener cuidado con las tendencias.
6. Debe tenerse especial cuidado para determinar los factores positivos que compensan a los negativos.

Las razones que comúnmente se aplican para determinar la situación financiera de una empresa, podemos dividir las en:

- a) Las que analizan la solvencia de la empresa (estáticas):

- CAPITAL DE TRABAJO. Se determina dividiendo el activo - circulante entre el pasivo a corto plazo. Significa el número de pesos de recursos con capacidad de pago en un plazo máximo de un año, por cada peso de obligaciones a pagar en ese - plazo.
  - MARGEN DE SEGURIDAD. Se determina dividiendo el capital de trabajo entre el pasivo circulante. Significa el número de pesos de recursos con capacidad de pago no comprometidos en el plazo de un año, por cada peso de recursos con capacidad de pago comprometidos en un año.
  - PRUEBA DEL ACIDO. Se determina dividiendo el activo de inmediata realización (usualmente activo circulante menos inven tarios) entre el pasivo a corto plazo. Significa el número de - pesos de recursos con capacidad de pago inmediata o próxima , por cada pesos de obligaciones a pagar en un año.
- b) Las que estudian la estructura financiera (estática):
- CAPITAL DE TRABAJO.A PASIVO NO CIRCULANTE. Se determina dividiendo el importe del capital de trabajo entre el pa sivo no circulante. Significa el número de pesos en recursos - con capacidad de pago no comprometidos en el plazo de un año, por cada peso de obligaciones a pagar en ese plazo.
  - ESTRUCTURA FINANCIERA. Se determina dividiendo el capi- tal contable entre el pasivo total. Significa el número de pesos

en recursos totales no comprometidos con acreedores, por ca  
da peso de obligaciones a pagar a corto y largo plazo.

- PROTECCION DEL CAPITAL. Se determina dividiendo el su-  
per ávit ganado entre el capital aportado. Significa el número  
de pesos de utilidades invertidas en la empresa, por cada peso  
aportado por sus propietarios.
- INMOVILIZACION DEL CAPITAL. Se determina dividiendo el  
activo no circulante entre el capital contable. Significa el númer  
o de pesos de inversiones sin capacidad de pago a corto plazo  
por cada peso de inversión de los propietarios.
- c) Las que aportan información sobre la productividad e inversión  
de cada renglón (estático-dinámico):
  - PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL SOCIAL. Se determina divi--  
diendo la utilidad neta entre el capital social. Significa el númer  
o de pesos de rendimiento de la inversión de los propietarios -  
por cada peso de inversión de propietarios representados por ac  
ciones.
  - ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR Y PLAZO MEDIO DE -  
COBRO. Se determina dividiendo las ventas netas  $\div$  el promedio  
de las cuentas por cobrar. Significa el número de veces que en  
el período a que se refieren las ventas se cobrarón las cuentas  
por cobrar promedio.
  - ROTACION DE INVENTARIOS Y PLAZO MEDIO DE ROTACION

DE INVENTARIOS. Se determina dividiendo el costo de ventas entre el promedio de inventarios. Significa el número de veces, que en el período a que se refieren las ventas se vendieron los inventarios promedios.

- ROTACION DE LA PLANTA EN FUNCION A LAS VENTAS NETAS. Se determina dividiendo el importe de las ventas netas entre el promedio de activos no circulantes (excluyendo activos intangibles). Significa el número de veces que en el período se impulsa el activo no circulante hacia el circulante.
- d) Las que aportan información sobre el estado de resultados (dinámico):
  - UTILIDAD BRUTA A VENTAS NETAS. Se determina dividiendo la utilidad bruta entre las ventas netas. Significa el número de pesos de ganancia después de recuperar el costo de producción en el período.
  - UTILIDAD DE OPERACION A VENTAS NETAS. Se determina dividiendo la utilidad sobre operación entre las ventas netas. Significa el número de pesos de ganancia después de recuperar los costos y gastos de operación, por cada peso de ventas efectuadas en el período.
  - UTILIDAD NETA A VENTAS NETAS. Se determina dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas. Significa el número de pesos de ganancia después de recuperar todos los costos y --

gastos por cada peso de venta efectuada en el período.

- UTILIDAD NETA MAS INTERESES CAUSADOS A INTERESES CAUSADOS. Significa el número de pesos de ganancia teórica si no hubiera existido cargos financieros, por cada peso de carga financiera existente. Se determina dividiendo el importe de la utilidad neta más los intereses registrados en el estado de resultados, entre estos mismos intereses.

B) NUEVAS RAZONES.

Debido a que la información financiera se ha tenido que actualizar - consecuentemente han surgido nuevas razones para realizar el análisis de esta información, las cuales se mencionan a continuación:

- CAPITAL EXPUESTO A LA INFLACION. Esta razón se determina mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{CAPITAL CONTABLE - INVERSIONES NO MONETARIAS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}} \quad (10)$$

Esta tiene como propósito determinar el porcentaje del capital que esta expuesto a la inflación del período, y que en mayor parte determina el resultado por posición monetaria del ejercicio.

- COSTO FIJO POR POSICION MONETARIA INICIAL. Se determina de la siguiente forma:

---

(10) Pérez Reguera A.: Razones financieras, Curso IMCP, Julio 1985, pág. 5

( CAPITAL CONTABLE - INVERSIONES NO MONETARIAS ) X % DE  
INFLACION

Este tiene por objeto determinar aproximadamente el efecto inflacionario debido a la estructura financiera inicial de la empresa, antes de que se efectúen movimientos en el año.

- FUERZA DEL CAPITAL. Esta razón se determina de la siguiente manera:

CAPITAL CONTABLE

---

PRECIO DE VENTA DE SU PRODUCTO PRINCIPAL

Esto es con el objeto de precisar si la empresa se esta capitalizando o descapitalizando en función a su producto principal.

Y esto debe hacerse al inicio y al fin del ejercicio.

- CRECIMIENTO DEL CAPITAL. Se determina de la siguiente forma:

CAPITAL CONTABLE ACTUAL-CAPITAL CONTABLE INICIAL

---

CAPITAL CONTABLE INICIAL

Tiene por objeto medir en porcentaje el crecimiento en pesos del Capital Contable inicial a fin de hacerlo comparable contra otro tipo de inversiones. Esta razón puede complementarse incluyendo en el numerador de esta fórmula los dividendos y los reembolsos de capital.

- PROTECCION DEL AVALUO VS INFLACION. Se determina de la siguiente forma:

ACTIVOS FIJOS A COSTOS DE REPOSICION - ACTIVOS  
FIJOS A INDICE DE PRECIOS

---

ACTIVOS FIJOS A INDICE DE PRECIOS

Esta tiene por objeto medir el crecimiento o decremento que los activos fijos han registrado sobre la inflación.

- RENDIMIENTO REAL DEL CAPITAL. Esta razón se determina de la siguiente manera: comparando el capital contable al cierre del ejercicio contra el capital contable inicial reexpresado y ajustado por dividendos y aportaciones, la diferencia será el crecimiento real de la empresa.

$$\frac{\text{CRECIMIENTO REAL X 100}}{\text{CAPITAL INICIAL REEXPRESADO}}$$

c) ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Es de carácter dinámico, que muestra los conceptos que originan los fondos de una empresa y los conceptos de aplicación de los mismos durante un período de tiempo definido.

Es utilizado para conocer en forma resumida las actividades de financiamiento y de inversión de una empresa durante un período, mediante la comparación de los saldos de las cuentas que integran el Balance General a dos fechas diferentes.

La interpretación que deberá darse a los aumentos y disminuciones dependerá de la naturaleza de la cuenta, en términos genera

les, los orígenes de recursos están representados por disminuciones de activos, aumentos de pasivos y aumentos de capital contable. Las aplicaciones de recursos están representados - por aumentos de activos, disminuciones de pasivos y de capital contable.

En la presentación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos, pueden presentarse los fondos como una suma igual a los usos de los fondos o mostrar la diferencia entre orígenes y usos de fondos.

d) COMPLEMENTO SUGERIDO AL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

Este complemento es con el fin de que sea aplicable en épocas de inflación. (11)

Para lo cual se debe:

- A. Corregir la unidad de medida a pesos poder de compra - iguales.
- B. Incorporarlos al Balance General.
  - 1. Reexpresar cifras al inicio del período.
  - 2. Determinar el factor inflacionario del período
  - 3. Actualizar el Balance Inicial a precios poder de compra del cierre del ejercicio.
  - 4. Se sugiere presentar la actualización del capital con - la cifra histórica a la que corresponde.

C. Incorporación al Balance Inicial

1. Reexpresar cifras al cierre del ejercicio.
2. Presentar la actualización del capital con la cifra -  
histórica a la que corresponde.

D. Estados financieros comparativos

E. Formulación del Estado de Cambios (similar al histórico).

F. Comparar resultados cifras históricas y cifras actualizadas.

e) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P. concluyó que era necesario sustituir el actual Estado de Cambios en la Situación Financiera conforme a los lineamientos del boletín B-10 (énfasis en el capital de trabajo) por un nuevo estado con énfasis en el flujo de efectivo que al mismo tiempo proporcione información relativa a los cambios en la Situación Financiera.

Su finalidad es la de presentar en forma condensada y comprensible información sobre el manejo de efectivo por parte de la entidad durante un período y como consecuencia mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la Situación Financiera, -  
-----

(11) Gras. G. Mauricio: Estado de cambios en la Situación Financiera, curso IMCP, Julio 1985, pág. 13.

para que los usuarios de la información financiera puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los otros Estados básicos, la liquidez, solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos:

- Capacidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- Manejo de las inversiones y financiamiento a corto y largo plazo durante el período.
- Como consecuencia de los dos puntos anteriores tener una explicación de los cambios en la Situación Financiera reflejado en el Estado de Cambios en la Situación Financiera comparativo.

Para efectos de la presentación de este estado, el efectivo abarca las existencias en caja y bancos así como también en inversiones temporales y en valores negociables.

La base para la preparación del Estado de Flujo de efectivo la constituyen los dos Balances Generales (comparativos) así como el Estado de Resultados del período.

Para la preparación de este Estado se deben analizar las variaciones resultantes del Balance comparativo a efecto de identificar los orígenes y las aplicaciones culminando con el incremento o decremento neto en el efectivo. Para este análisis es importante la identificación del flujo de efectivo generado por las

operaciones que consiste esencialmente en traducir el resulta  
do neto reflejado por el Estado de Resultados a Flujo de Efec-  
tivo, mediante la segregación de las partidas incluidas en di-  
cho resultado que no implicaron recepción o desembolso de --  
efectivo.

Por último, aquellos movimientos contables que sólo represen-  
tan traspasos y no impliquen movimientos de fondos, deberán  
ser compensados para efectos de la preparación de este estado.

Los elementos que integran el estado de flujo de efectivo son -  
los siguientes:

- Flujo de Efectivo de operación
- Fuentes de financiamiento
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo
- Incremento o decremento en efectivo e inversiones tempo-  
rales.

Las variaciones correspondientes a la actualización del activo y  
del capital contable en el Estado de Situación Financiera por --  
efecto de la inflación, no constituyen inversiones ni financiamien-  
tos ( o sea orígenes y aplicaciones de efectivo). Por consiguien-  
te no deben figurar como tales en el estado de flujo de efectivo.

f) ANALISIS DE LA UTILIDAD MARGINAL

Se puede decir que la utilidad marginal es el exceso de ventas -  
en relación a los costos de volumen directo.

Se utiliza para conocer la rentabilidad de las diferentes líneas de operación de la empresa, lo cual es de vital importancia en la toma de decisiones por parte de la dirección.

Cuando se realiza un análisis de este tipo y se afecta alguno de los elementos que intervienen en el análisis consecuentemente se afecta la utilidad de operación, como se observa en los siguientes ejemplos:

- Un cambio en los costos fijos no modifica la utilidad marginal pero si influye en el volumen de ventas que deba - planearse.
- Un cambio en los gastos variables modifica la utilidad marginal por lo tanto el volumen de ventas.
- Una modificación en los precios de venta tiene los mis-- mos efectos que un cambio en los gastos variables.
- Los cambios en los gastos fijos y variables, modifican el volumen de las ventas a planear, la utilidad marginal y - por lo tanto el porcentaje de utilidad de operación.
- Si existe incremento en el volumen de ventas, pero a la - vez los costos variables son altos, puede requerirse un - mayor capital de trabajo, en cuyo caso esta estructura -- traerá dificultades de tipo financiero.
- Sucede lo contrario en el caso de que el volumen de ven-- tas variables sea bajo, ya que cualquier incremento en --

las ventas redundara en una mayor utilidad de operac--  
ción.

Una de las mayores ventajas de la utilidad marginal estriba en que nos permite conocer cual es su contribución por artículos o línea de productos vendidos para la absorción de los costos fijos.

#### 4.3 CASO PRACTICO

Para efectos de mostrar la aplicación de los métodos de análisis financieros, se han escogido los siguientes métodos Razones financieras simples, nuevas razones financieras, Estado de cambios en la Situación Financiera, complemento sugerido al Estado de cambios en la Situación - Financiera y flujo de efectivo.

Los estados financieros que se utilizan son los que aparecen en el caso práctico del capítulo 3.

Además se considera lo siguientes supuestos:

- El porcentaje de inflación que se considera para 1984 y 1983, es del 60 y 80 % respectivamente.
- El precio del producto principal para 1983 y 1984 es de \$ 1,000.00 - y 1,850.00 respectivamente.

RAZONES FINANCIERAS C.H. N.G.P. C. REP.

SOLVENCIA

1) CAPITAL DE TRABAJO	40210	40210	40210
RAZON	1.72	1.72	1.72
2) MARGEN DE SEGURIDAD	0.72	0.72	0.72
3) PRUEBA DEL ACIDO	1.24	1.24	1.24

ESTRUCTURA FINANCIERA

1) ESTRUCTURA FINANCIERA	1.39	1.39	1.39
2) PROTECCION DEL CAPITAL	0.93	-0.05	0.03
3) INMOVILIZACION DEL CAPITAL	0.48	0.85	0.86

PRODUCTIVIDAD E INVERSION

1) PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL SOCIAL	0.33	-0.04	-0.05
2) RENDIMIENTO DE LA EMPRESA	17.27%	-4.07%	-4.88%
3) ROTACION DE CTAS. X COBR. (VECES)	4.90	4.90	4.90
PLAZO MEDIO DE COBRO (DIAS)	73	73	73
4) ROTACION DE INVENTARIOS (VECES)	9.15	9.51	9.95
PLAZO MEDIO DE ROT. INV. (DIAS)	39	38	36
5) ROTACION DE LA PLANTA EN FUNCION DE LAS VENTAS NETAS	8.76	1.40	1.29

INFORMACION SOBRE EL EDO. DE RESULTADOS

1) UTILIDAD BRUTA A VENTAS NETAS	0.24	0.21	0.17
2) UTILIDAD EN OP'N A VENTAS NETAS	0.10	0.05	0.01
3) UTILIDAD NETA A VENTAS NETAS	0.04	-0.03	-0.07
4) UTILIDAD NETA MAS INTERESES CAUSADOS A INTERESES CAUSADOS	3.37	-0.60	-3.28

NUEVAS RAZONES FINANCIERAS

	N.G.P.		C. REP.	
	1984	1983	1984	1983
1) CAPITAL EXPUESTO A LA INFLACION	74.7%	18.3%	13.7%	15.2%
2) COSTO FIJO POR POS. MON. INIC.	24126	26400	24126	26400
3) FUERZA DEL CAPITAL (VECES)	147	180	158	217
4) CRECIMIENTO DEL CAPITAL	51.1%	N.A.	34.7%	N.A.
5) PROTECCION AVALUO VS. INFLACION			8.6%	
6) RENDIMIENTO REAL DEL CAPITAL	51.1%		34.7%	

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 BALANCES COMPARATIVOS QUE SIRVIERON DE BASE PARA LA  
 DETERMINACION DE LAS DIFERENCIAS  
 (Costos Históricos B-4)

	1984	1983	Origen	Aplicación
<b>ACTIVO CIRCULANTES:</b>				
Caja y bancos	2,150	6,000	3,850	
Cuentas por cobrar	66,415	45,000		21,415
Inventarios	<u>27,120</u>	<u>15,000</u>	<u>          </u>	<u>12,120</u>
TOTAL ACTIVO CIR.	<u>95,685</u>	<u>66,000</u>	<u>3,850</u>	<u>33,535</u>
<b>PASIVO A C.P. :</b>				
Préstamos bancarios	21,000	12,000	9,000	
Cuentas por pagar	30,120	13,000	17,120	
Imptos. por pagar	<u>4,355</u>	<u>8,000</u>	<u>          </u>	<u>3,645</u>
TOTAL PASIVO C.P.	<u>55,475</u>	<u>33,000</u>	<u>26,120</u>	<u>3,645</u>
CAPITAL DE TRABAJO	<u>40,210</u>	<u>33,000</u>	<u>29,970</u>	<u>37,180</u>
AUMENTO DE CAP. DE TRABAJO				<u>7,210</u>
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES:</b>				
Prop. Planta y Equipo	<u>37,150</u>	<u>34,000</u>		<u>3,150</u>
Inversión de Accionistas	<u>77,360</u>	<u>67,000</u>	<u>29,970</u>	<u>40,330</u>

## 'LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A.'

BALANCES COMPARATIVOS QUE SIRVIERON DE BASE  
PARA LA DETERMINACION DE LAS DIFERENCIAS(B-4)

ACTIVO CIRCULANTE:	N. G. P		ORIGEN	APLICACION
	1984	1983		
Caja y Bancos	2,150	6,000	3,850	
Cuentas por cobrar	66,415	45,000		21,415
Inventarios	27,120	15,000		12,120
<b>TOTAL ACTIVOS CIRC.</b>	<b>95,685</b>	<b>66,000</b>	<b>3,850</b>	<b>33,535</b>
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>				
Préstamos bancarios	21,000	12,000	9,000	
Cuentas por pagar	30,120	13,000	17,120	
Imptos. por pagar	4,355	8,000		3,645
<b>TOTAL PASIVO C. P.</b>	<b>55,475</b>	<b>33,000</b>	<b>26,120</b>	<b>3,645</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>40,210</b>	<b>33,000</b>	<b>29,970</b>	<b>37,180</b>
<b>AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>				<b>7,210</b>
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES:</b>				
Prop. planta y equipo	232,753	147,607		85,146
Inversión de accionistas	272,963	180,607	29,970	122,326

COSTOS DE REPOSICION

<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Caja y bancos	2,150	6,000	3,850	
Cuentas por cobrar	66,415	45,000		21,415
Inventarios	27,120	15,000		12,120
<b>TOTAL ACTIVO CIRC.</b>	<b>95,685</b>	<b>66,000</b>	<b>3,850</b>	<b>33,535</b>
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>				
Préstamos bancarios	21,000	12,000	9,000	
Cuentas por pagar	30,120	13,000	17,120	
Imptos. por pagar	4,355	8,000		3,645
<b>TOTAL PASIVO C. P.</b>	<b>55,475</b>	<b>33,000</b>	<b>26,120</b>	<b>3,645</b>
<b>AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO</b>				<b>7,210</b>
<b>ACTIVOS NO CIRC:</b>	<b>252,756</b>	<b>184,438</b>		<b>68,318</b>
<b>INVERSION ACCIONISTAS</b>	<b>292,966</b>	<b>217,438</b>	<b>29,970</b>	<b>105,498</b>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR LOS AÑOS  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1983 (B-4)  
 (COSTOS HISTORICOS)

<b>RECURSOS PROVENIENTES DE</b>	
Utilidad neta del año	\$ 13,360
Cargos a resultados que no representaron desembolsos de efectivo:	
Depreciación	<u>2,850</u>
<b>Recursos generados por las operaciones normales o total de recursos generados</b>	<u>\$ 16,210</u>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN:</b>	
Aumentar el capital de trabajo	\$ 7,210
Adquisiciones de Inmuebles, Máquinaria y Equipo	6,000
Pago de dividendos	<u>3,000</u>
<b>Total de recursos utilizados</b>	<u>\$ 16,210</u> -----
<b>DETALLE DE LOS MOVIMIENTOS MAS IMPORTANTES EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	
<b>Aumentos (disminuciones) en el capital de trabajo</b>	
<b>Activo circulante:</b>	
Efectivo	( 3,850)
Cuentas por cobrar	21,415
Inventarios	<u>12,120</u> <u>29,685</u> -----
<b>Pasivo circulante:</b>	
Préstamos bancarios	9,000
Cuentas por pagar	17,120
Impuestos por pagar	<u>(3,645)</u> <u>22,475</u> -----
<b>AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>7,210</u> -----

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR LOS AÑOS  
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1983 (B-4)  
 (CIFRAS ACTUALIZADAS)

RECURSOS PROVENIENTES DE:	N. G. P.	C. REPOS.
Utilidad neta del año	\$(9,019)	\$(24,124)
Cargos a resultados que no representaron desembolsos de efectivo:		
Depreciación	8,612	11,519
Posición monetaria cargada al costo integral de financiamiento	7,065	7,065
Variación por actualización del costo de ventas	<u>9,552</u>	<u>21,750</u>
<b>TOTAL DE RECURSOS GENERADOS</b>	<b><u>\$16,210</u></b>	<b><u>\$16,210</u></b>
RECURSOS UTILIZADOS EN :		
Aumentar el capital de trabajo	7,210	7,210
Adquisiciones de equipo	6,000	6,000
Pago de dividendos	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
<b>TOTAL DE RECURSOS UTILIZADOS</b>	<b><u>\$16,210</u></b>	<b><u>\$16,210</u></b>

**"LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A."**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN**  
**BASE A EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1983 (B-11)**

	C.H.	N.G.P.	C. REPOS.
<b><u>FUENTES DE EFECTIVO:</u></b>			
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO X OP:</b>			
Utilidad neta	13,360	(9,019)	(24,124)
Más(menos)cargos (créditos)a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:			
Depreciación del ejercicio	2,850	8,612	11,519
Efecto monetario acreditado al costo integral de financiamiento		7,065	7,065
Variación por actualización del costo de ventas		<u>9,552</u>	<u>21,750</u>
Efectivo generado x la op. (a)	<u>16,210</u>	<u>16,210</u>	<u>16,210</u>
<b>FINANCIAMIENTO Y OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:</b>			
Cuentas por pagar	17,120	17,120	17,120
Préstamos bancarios	<u>9,000</u>	<u>9,000</u>	<u>9,000</u>
	(b) <u>26,120</u>	<u>26,120</u>	<u>26,120</u>
Suman las fuentes de efvo. (c)	42,330	42,330	42,330
<b><u>APLICACIONES DE EFECTIVO</u></b>			
<b>INVERSIONES:</b>			
Equipo	6,000	6,000	6,000
Cuentas x cobrar a clientes	21,415	21,415	21,415
Inventarios	<u>12,120</u>	<u>12,120</u>	<u>12,120</u>
Suman las inversiones (d)	<u>39,535</u>	<u>39,535</u>	<u>39,535</u>
<b>AMOERTIZACION DE FINANCIAMIENTOS Y OTROS:</b>			
Pago de dividendos	3,000	3,000	3,000
Imptos. por pagar	<u>3,645</u>	<u>3,645</u>	<u>3,645</u>
	(e) <u>6,645</u>	<u>6,645</u>	<u>6,645</u>
Suman las aplicaciones de efectivo (f)	46,180	46,180	46,180
<b>DECREMENTO NETO DE EFVO.</b>			
	(c - f) <u>3,850</u>	<u>3,850</u>	<u>3,850</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 ACTUALIZACION BALANCE INICIAL A PESOS PODER DE COMPRA A  
 DICIEMBRE DE 1984  
 (COMPLEMENTO SUGERIDO)

	(1)	(2)
	CIFRAS PESOS PODER COMPRA DIC/83	CIFRAS PESOS PODER COMPRA DIC/84
<u>INVERSIONES</u>		
EFECTIVO	6,000	9,551
CUENTAS POR COBRAR	45,000	71,636
INVENTARIOS	15,000	23,878
TERRENO	44,801	71,319
EDIFICIO	89,602	142,637
INM. MOB. Y EQUIPO	15,290	24,340
EQUIPO DE TRANSPORTE	7,497	11,934
MEJORAS LOCAL	6,720	10,698
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(16,303)</u>	<u>(25,953)</u>
SUMA:	213,607 =====	340,040 =====
 <u>OBLIGACIONES Y CAPITAL</u>		
PRESTAMOS BANCARIOS	12,000	19,102
CUENTAS POR PAGAR	13,000	20,697
IMPUESTOS POR PAGAR	8,000	12,734
CAPITAL SOCIAL	179,204	285,274
RESERVA LEGAL	1,358	2,161
RESULTADOS ACUMULADOS	48,244	76,799
POSICION MONETARIA INICIAL	<u>(48,199)</u>	<u>(76,727)</u>
SUMA	<u>213,607</u> =====	<u>340,040</u> =====

$$\text{FACTOR} = \frac{1219.6}{766.1} = 1.5919$$

$$\text{COL. (2)} = \text{COL. (1)} \times 1.5919$$

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AL  
 31/DIC/84 Y AL 31/DIC/83  
 (ACTUALIZADOS PFC = DIC/84)

	CORTO PLAZO		DIFERENCIAS
	1984	1983	
<u>INVERSIONES</u>			
EFECTIVO	2,150	9,551	(7,401)
CTAS. POR COBRAR	66,415	71,636	(5,221)
INVENTARIOS	<u>27,120</u>	<u>23,878</u>	<u>3,242</u>
SUMA:	95,685	105,065	(9,380)
<u>OBLIGACIONES</u>			
PRESTAMOS BANCARIOS	21,000	19,102	1,898
CUENTAS POR PAGAR	30,120	20,697	9,423
IMPTOS. POR PAGAR	<u>4,355</u>	<u>12,734</u>	<u>(8,379)</u>
SUMA:	<u>55,475</u>	<u>52,533</u>	<u>2,942</u>
CAPITAL DE TRABAJO	<u>40,210</u>	<u>52,532</u>	<u>(12,322)</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "  
 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AL  
 31/DIC/84 Y AL 31/DIC/83  
 (ACTUALIZADOS PPC. DIC/84)

	LARGO PLAZO		DIFERENCIAS
<u>CAPITAL CONTABLE</u>	1984	1983	
CAPITAL SOCIAL	285,275	285,274	1
RESERVA LEGAL	4,152	2,161	1,991
RESULTADOS ACUM.	31,735	76,799	(45,064)
POS. MON. INICIAL	<u>(48,199)</u>	<u>(76,727)</u>	<u>28,528</u>
SUMA:	272,965	287,507	(14,544)
MENOS:			
<u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</u>			
TERRENO	71,319	71,319	0
EDIFICIO	142,637	142,637	0
MOB. Y EQUIPO	27,680	24,340	3,340
EQ. DE TRANSPORTE	11,934	11,934	0
MEJORAS LOCAL	<u>15,474</u>	<u>10,698</u>	<u>4,776</u>
SUBTOTAL	269,044	260,928	8,116
DEP. ACUMULADA	<u>(36,291)</u>	<u>(25,953)</u>	<u>(10,338)</u>
SUMA:	<u>232,753</u>	<u>234,975</u>	<u>(2,222)</u>
CAP. DE TRABAJO	<u>40,210</u>	<u>52,532</u>	<u>(12,322)</u>

" LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S. A. "  
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

DE LA EMPRESA DEL 1o./ENE/84 AL 31/DIC/83  
 ( CIFRAS ACTUALIZADAS PPC= DIC/84)

CAPITAL DE TRABAJO INICIAL		\$ 52,532
MAS :		
ORIGEN DE RECURSOS		
<u>INTERNOS</u>		
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$(11,103)	
DEPRECIACIONES	<u>10,338</u>	<u>( 765)</u>
S U M A :		51,767
MENOS:		
<u>APLICACION DE RECURSOS</u>		
MOBILIARIO Y EQUIPO	3,340	
MEJORAS LOCAL	4,776	
REPARTO DIVIDENDOS (JUN/84)	2,442	
REPARTO DIVIDENDOS (DIC/84)	<u>1,000</u>	<u>11,558</u>
CAPITAL DE TRABAJO ACTUAL :		<u>40,209</u> =====

## " LA AGENCIA AUTOMOTRIZ, S.A. "

LOS AUMENTOS Y DISMINUCIONES MAS IMPORTANTES EN EL CAPITAL DE TRABAJO SON :

INVERSIONES CORTO PLAZO

EFFECTIVO	( 7,410)	
CTAS. POR COBRAR	( 5,221)	
INVENTARIOS	<u>3,242</u>	( 9,380)

MENOS

OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

PRESTAMOS BANCARIOS	1,898	
CUENTAS POR PAGAR	9,423	
IMPUESTOS POR PAGAR	( <u>8,379</u> )	<u>2,942</u>

DIMINUCION NETA EN EL  
CAPITAL DE TRABAJO

( 12,322 )  
\*\*\*\*\*

## ANALISIS DE LA EMPRESA

De acuerdo con la razón de capital de trabajo se puede observar que la empresa tiene capacidad de pago a corto plazo (1.72), aún cuando su - plazo de cobranza (73 días) es elevado en la actualidad.

Esta razón no se ve muy afectada por la reexpresión de Estados Financieros según el caso práctico, puesto que el método de valuación em-- pleado es PEPS, pero en el caso de utilizar el método UEPS para el - control de inventarios, esta razón si se verfa modificada ya que este rubro forma parte del activo circulante.

El margen de seguridad de esta empresa es de 0.72, es decir, el di- nero que no tiene comprometido en el corto plazo.

En épocas inflacionarias, esta relación se va reduciendo debido a que el capital de trabajo tiende a disminuir principalmente por requerirse de un mayor número de unidades monetarias de las generadas por la - depreciación o amortización, para reponer la capacidad productiva ins- talada y por decretarse dividendos sobre utilidades superiores a las - realmente obtenidas.

La razón rápida nos muestra que la empresa tiene capacidad de pago - inmediata, puesto que su activo circulante esta representado en mayor proporción por efectivo y por derechos adquiridos de cobro.

Se puede decir que la estructura financiera de la empresa a costos históricos es adecuada (1.39), pero esta se ve aún más incrementada con

la reexpresión de la información financiera (NGP 4.92, CR 5.28), puesto que se está reconociendo el incremento del valor del capital contable, además de que el nivel de pasivos es inferior en relación al capital de la empresa, lo cual permitirá distinguir quien tiene el control de la misma. Esto es muy importante ya que en un momento dado se puede conseguir financiamientos, pero no hay que olvidar tomar en cuenta otros factores tales como: Flujo de Efectivo, posibilidades de obtener Créditos, etc.

Pero hay que tener presente, en el caso de aquellas empresas que tienen un alto nivel de pasivo en moneda extranjera, y si ese pasivo lo han invertido en renglones de activo cuyo valor no aumenta en el caso de una devaluación como son los activos monetarios, ésta se verá afectada en forma desfavorable, modificándose consecuentemente también su estructura financiera.

En cuanto a la protección del capital se observa que a costos históricos los accionistas han reinvertido casi el 100 % de las utilidades, lo cual es bueno puesto que están fortaleciendo su estructura, y con información actualizada esta razón se ve disminuída debido a que se están considerando valores del mismo poder adquisitivo y ha que se decretaron dividendos sobre utilidades ficticias.

Debido a esta situación es recomendable que se cuente con una política conservadora en cuanto al reparto de dividendos.

La inmovilización del capital a costos históricos es de 0.48, lo cual --, significa que por cada peso de capital contable 48 centavos están invertidos en activo permanente, y con la actualización de la información esta proporción aumenta, ya que estas inversiones son consideradas activos no monetarios y al estar expuestas a los efectos de la inflación incrementan su valor en función a la fecha en que fueron adquiridos los bienes o hechas las inversiones.

Para el caso práctico se puede decir que esta razón es muy alta, ya que se trata de una empresa comercial y por consiguiente no es necesario tener grandes inversiones en activo fijo para poder alcanzar sus objetivos, y aún más alta resulta la inmovilización del capital con la información actualizada como ya se mencionó anteriormente, por lo que es recomendable que se venda el activo fijo excedente, arrendarlo, etc.

Podemos decir que la productividad del capital social no es adecuada, ya que a costos históricos se tiene un rendimiento de 33 centavos por cada peso que se invirtió para obtenerlo, pero una vez que se consideran los efectos de la inflación se observa que en lugar de rendimiento se tiene un déficit (-0.04 y -0.05), lo cual significa que no se está obteniendo un rendimiento para los accionistas.

El rendimiento de la empresa a costos históricos es del (17.27 %), es decir que por su inversión está obteniendo un beneficio, pero con la reexpresión de la información este rendimiento se vuelve negativo (-4.07 % y -4.88 %)

La rotación de las cuentas por cobrar es elevada, puesto que en la actualidad prácticamente no se concede crédito, además su plazo medio de cobro se ha elevado por arriba de sus políticas. Por lo que se recomienda que se realicen estudios de estas inversiones, como son: plazos de crédito, condiciones, así como el manejo de las cuentas, con el objeto de reducir los plazos y recuperar más rápidamente la inversión.

Los inventarios no se están moviendo de acuerdo a las políticas -- existentes sobre el mismo, puesto que se observa que a costos históricos la rotación es de 9 veces y con la información actualizada es de casi 10 veces, por lo que es conveniente que se revisen los precios de venta en relación a la competencia, ya que esta podría ser la causa de la disminución en la rotación de inventarios.

Y con la actualización estas razones no se ven modificadas, puesto que los dos conceptos que intervienen (cuentas por cobrar e inventarios) no son sujetos de reexpresión en este caso.

En el supuesto de que se utilizará otro método de valuación distinto a PEPS, esta razón se vería afectada, puesto que se tendrían que actualizar los inventarios.

A costos históricos la rotación de la planta es de 8.76 es decir, que se esta recuperando la inversión permanente a través de las ventas, pero con la actualización de la información esta se ve disminuida fuertemente por el reconocimiento del incremento de valor del activo permanen-

te.

Con la razón de utilidad bruta a ventas netas se observa que después de recuperar el costo de producción se esta obteniendo una ganancia a costos históricos de 24 %, lo cual no es razonable puesto que además falta considerar en esta ganancia los costos de operación, financieros, etc.

Con la actualización de la información esta razón se ve disminuida por reconocer o considerar el costo de reposición de los productos (21 % y 17 %).

De acuerdo con la razón de utilidad en operación a ventas netas la ganancia a costos históricos es del 10%, pero con la reexpresión esta razón - se ve disminuida considerablemente ( 0.05 y 0.01 ), puesto que dentro de los gastos de operación se considera la depreciación a valores actuales.

De la relación de utilidad neta a ventas netas a costos históricos se obtiene un beneficio del 4 %, y con la información actualizada este se -- vuelve negativo (-0.03 y -0.07), puesto que se esta dando reconocimiento al efecto que la inflación tiene sobre sus inversiones.

La razón de utilidad más intereses causados a intereses causados a -- costos históricos se observa que se esta obteniendo una utilidad de 3.37 veces superior al interés que esta pagando en el mismo período, y con la reexpresión esta razón se vuelve negativa (-0.60 y -3.28), puesto - que no hay utilidad.

En síntesis, en cuanto a los resultados del período se puede observar

que los costos y gastos son elevados en relación a los ingresos que obtiene, por lo cual es necesario que la empresa trate de abatir costos y gastos para que ésta pueda permanecer en el mercado.

Como se puede observar el capital expuesto a la inflación es mayor cuando se utiliza el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios (14.7 %), ya que el de costos específicos (13.7 %) además de considerar los efectos de la inflación considera el incremento o decremento de valor de los bienes. Estos porcentajes de capital expuesto a la inflación del período son los que en mayor parte determinan el resultado por posición monetaria del ejercicio.

De acuerdo a los resultados obtenidos de la razón de costo fijo por posición monetaria inicial se puede decir que éste costo fijo existe por la simple estructura inicial de la empresa antes de que empiece a realizar sus operaciones.

No existe variación entre ambos métodos, ya que como se menciona en el párrafo anterior solo se considera la estructura inicial de la empresa, aún cuando a costos específicos en el capital contable existe un resultado por tenencia de activos no monetarios positivo, el cual se refleja en el activo permanente.

Se consideró una inflación aproximada o estimada para 1984 y 1983, del 60 y 80 % respectivamente.

Y cada punto de inflación a la empresa en 1984 le va a costar \$ 402.10.

De los resultados obtenidos de la razón fuerza del capital se observa - que ésta a perdido fuerza en relación al año anterior y por consiguiente se está descapitalizando en función a su producto principal.

Y al realizar la comparación con los dos métodos de actualización se - observa que a costos específicos es mayor el número de unidades del - producto principal que puede absorber el capital de la empresa.

Al observar los resultados de la razón del crecimiento del capital se - ve que éste creció más bajo el método de ajuste por cambios en el ni-- vel general de precios, ya que a costos específicos se está consideran- do la pérdida del resultado por tenencia de activos no monetarios del - período .

El resultado obtenido de la razón protección del avalúo Vs inflación sig - nifica que los activos han quedado valuados por arriba de la inflación en un 8.6 %.

El rendimiento real del capital a través del método de índice nacional de precios al consumidor creció en mayor proporción al de costos espe - cíficos, debido a que este último tuvo una pérdida por tenencia de acti- vos no monetarios.

De acuerdo con el estado de cambios en la situación financiera los re-- cursos generados por la operación normal de la empresa fuerón aplica - dos en aumentar el capital del trabajo, en adquirir equipo y al pago de dividendos a accionistas.

Al utilizar el complemento sugerido al estado de cambios en la situa--

ción financiera se observa que el capital de trabajo tuvo una disminución neta de \$ 12,322 a diferencia de lo que se muestra en el estado de cambios en la situación financiera, ya que ésta nueva forma de presentación pretende llevar las cifras de los estados financieros de 1983 a cifras poder de compra de 1984.

El estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo refleja que la empresa genero efectivo a través de sus operaciones normales y además obtuvo financiamiento a corto plazo, los cuales fueron aplicados a realizar inversiones, siendo estas superiores al efectivo disponible en el período.

En síntesis ésta empresa se caracteriza por tener inversión en capital de trabajo, por una buena liquidez y por un flujo de efectivo negativo.

En cuanto a la productividad ésta se ve disminuida al reconocerse el efecto de la inflación en las inversiones siendo esto de gran importancia para todas aquellas personas interesadas en la empresa, ya que les permitirá conocer la situación real de la misma.

El tener poco apalancamiento ocasiona que se tenga un menor rendimiento de la inversión y al capitalizar las utilidades en un momento dado se pueden aprovechar oportunidades y posibilidades de abarcar más mercado.

Por otra parte los métodos de actualización tienen por objeto mantener el capital de la empresa.

El boletín B-10, se manifiesta por el mantenimiento financiero, sin --

embargo, tiende al criterio del mayor entre el financiero y el operativo. Entendiendo por mantenimiento financiero, conservar el poder general de compra de las aportaciones, utilidades, etc. y mantenimiento físico u operativo es el que pretende preservar la supervivencia de la entidad.

El método de actualización por índices se enfoca hacia el mantenimiento financiero y el de actualización por costos específicos al mantenimiento financiero (resultado por tenencia de activos no monetarios a través de resultados) y mantenimiento operativo (resultado por tenencia de activos no monetarios en el patrimonio).

El contar con información financiera actualizada es una adecuada base para la fijación de la política de dividendos, puesto que se estará tomando en cuenta el resultado real de sus operaciones y la liquidez de la empresa, evitando que se repartan utilidades que no se obtuvieron.

También a través de esta información se mantienen la capacidad operativa de la entidad, puesto que se está considerando el incremento de valor de los bienes que han de reponerse.

Es útil para la fijación de la política de precios, ya que a través de estos se da reconocimiento a los efectos que la inflación tiene sobre la entidad. En el caso práctico no se desarrolló la nueva fórmula para determinar el precio de venta de los productos, debido a que no se contaba con la información necesaria como: el volumen en unidades, precios por unidad etc.

Así mismo es útil para determinar las necesidades de financiamiento y la forma de lograrlo y para la planeación financiera a corto, mediano y largo plazo.

Es por ello que la información actualizada es una adecuada base para la toma de decisiones.

CONCLUSIONES

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

La inflación es un fenómeno económico que afecta en forma importante la economía de cualquier país, tanto a nivel macroeconómico como a nivel microeconómico. A nivel macroeconómico afecta principalmente su desarrollo y crecimiento, lo cual ocasionará también la inestabilidad cambiaria (devaluaciones) que lógicamente crearán mayores problemas al país.

Y la inflación significa la ruptura del equilibrio entre el dinero circulante y los bienes disponibles.

Existen una gran diversidad de teorías respecto a los orígenes de la inflación pero todas ellas coinciden en que el excesivo gasto público y su financiamiento son las principales causas de la inflación; y esto se confirma al estudiar la historia económica de México.

Debido a que la inflación es un problema de dimensiones macroeconómicas nadie puede sustraerse de sus efectos y consecuencias ya sean positivas o negativas. Y estas se hacen evidentes a nivel individual, empresarial y gubernamental.

A nivel individual ocasiona que el poder de compra disminuya ante el crecimiento de los precios, así como erosiona el ahorro de las personas; el sector empresarial puede verse afectado por altos costos del dinero y en consecuencia reducción en la capacidad de pago, mayor -

pago de contribuciones ya que la base son utilidades artificialmente -- elevadas y posibilidad de descapitalización; en el sector gubernamen-- tal repercute en mayores recursos tributarios, elevación del gasto pú-- blico para satisfacer las necesidades de la población entre otros.

Debido a que el fenómeno inflacionario afecta la actividad económica -- consecuentemente a la técnica contable tradicional, la cual pierde su capacidad de proporcionar información financiera real, puesto que re-- fleja en los estados financieros valores nominales de diferentes épo-- cas proporcionando una apreciación falsa de dichos estados.

Para determinar el efecto y las repercusiones que tiene en la informa-- ción financiera es necesario tener en cuenta que el objetivo de la Conta-- bilidad es el presentar información cuantitativa expresadas en unida-- des monetarias acerca de ciertos eventos económicos que han tenido -- lugar en una entidad. Por lo anterior, se puede decir que la inflación afecta en forma directa a la Contabilidad ya que su instrumento de me-- dición es inestable, y por lo tanto repercute en la toma de decisiones. En la actualidad la contabilidad debe incluir la cuantificación del fenó-- meno inflacionario para lograr el cumplimiento del objetivo esencial -- de carácter informativo que la caracteriza.

Ante esta situación el I.M.C.P. se vio en la necesidad de emitir nor-- mas y criterios que ayudan a resolver el problema de como reflejar -- en la información financiera los efectos de la inflación en diferentes -- circunstancias económicas, siendo la más actual el hacer obligatorio

el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, el cual establece dos opciones las cuales son aplicables a nivel internacional, como son: el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios que pretende resolver el problema corrigiendo la medida empleada por la contabilidad, y el método de actualización por costos específicos el cual mide el valor actual, en lugar del atributo histórico.

La comparación de la información actualizada con cada uno de los métodos señalados no es comparable ya que parten de bases diferentes y emplean criterios fundamentalmente distintos.

Los métodos de actualización tienen por objeto mantener el capital de la empresa. El boletín B-10 se manifiesta por el mantenimiento financiero, sin embargo tiende al criterio del mayor entre el financiero y el operativo.

El objetivo que se persigue con el análisis financiero es el conocer y evaluar a una empresa en relación a su situación financiera y así saber si esta logrando sus objetivos, así como detectar las áreas problema.

La utilidad que se le da al análisis financiero dependerá del enfoque de los usuarios de esta información, ya que para uso interno es importante conocer la situación financiera del negocio, a fin de evaluar y tomar las decisiones correspondientes, con el objeto que esta se desarrolle.

Y para terceros es importante conocer su estructura financiera, su capacidad de pago, etc., con la finalidad de invertir, u otorgar créditos a la entidad.

Al efectuar el análisis de información actualizada, se observa que la solvencia de la entidad no se ve afectada por dicha actualización a menos que existan pasivos en moneda extranjera; en cuanto a la estructura financiera esta se ve mejorada al reconocerse el incremento de valor en sus inversiones; y el rendimiento de la empresa se ve disminuido al considerarse los efectos de la inflación.

La actualización de las cifras es importante a fin de saber si las entidades obtienen utilidades o no, así como conocer si el valor de las inversiones, se incremento o disminuyo en la misma porporción que la inflación.

El uso de los métodos de análisis que se utilizarón son herramientas adecuadas en la actualidad para analizar la situación financiera de la empresa y en consecuencia ser base para la adecuada toma de decisiones.

La dirección financiera ante las circunstancias debe mantener la solvencia de la empresa, asegurar la liquidez de fondos y distribuirlos de tal manera que se alcancen las metas de reducción de riesgos y rendimientos de la organización.

En la actualidad las estrategias recomendables son: correr con la in--

flación, es decir, hay que reducir activos monetarios e invertir en lo que rinde (activos no monetarios), tener pasivos sin costo; y ser productivos esto se logra abatiendo costos y fomentar el trabajo de equipo.

En México se vive una inflación de dos dígitos y se espera que continuará por varios años más, y el no reconocer el efecto que éste fenómeno ha tenido y tendrá en la información financiera ocasionará que no sea una adecuada base para la toma de decisiones. Por ello el boletín B - 10 que trata de dar respuesta a ese efecto, tendrá que mantenerse en vigor con algunas modificaciones como las que actualmente se están proponiendo, pero definitivamente estará vigente.

APENDICES

## APENDICE # 1

De acuerdo a la forma en que se ven afectados por la inflación, los activos y pasivos de la empresa se han clasificado en: Partidas monetarias y partidas no monetarias.

Las partidas monetarias son aquellas cuyo valor esta determinado por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en el nivel general de precios.

El valor de estas partidas esta expresado en pesos corrientes, por lo que su retención en épocas de inflación originan a sus tenedores una pérdida o una ganancia de poder adquisitivo dependiendo de si son activos o pasivos.

Las partidas no monetarias son aquellas que otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o recursos cuyo valor no esta expresado por cantidades fijas de dinero. Sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo en épocas de inflación ya que éstas tienen un valor propio.

### PARTIDAS MONTERIAS Y NO MONETARIAS

EFFECTIVO	MONETARIO
DEPOSITOS A PLAZO	MONETARIO
INVERSIONES TEMPORALES EN ACCIONES	NO MONETARIO
INVERSIONES TEMPORALES EN PETROBONOS	NO MONETARIO

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	MONETARIO
ESTIMACION PARA CTAS. INCOBRABLES	MONETARIO
ANTICIPO A PROVEEDORES	NO MONETARIO
INVENTARIOS	NO MONETARIO
CAPITAL SOCIAL	NO MONETARIO
ACTIVO FIJO	NO MONETARIO
UTILIDADES RETENIDAS	NO MONETARIO
CARGOS DIFERIDOS	NO MONETARIO
CUENTAS POR PAGAR	MONETARIO
ANTICIPO DE CLIENTES	NO MONETARIO
PASIVO A LARGO PLAZO	MONETARIO

## Apendice # 2

INDICE NACIONAL DE PRECIOS  
AL CONSUMIDOR ( 69 - 84 )

MES.	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976
ENE.	302	318	333	348	371	460	542	608
FEB.	303	318	335	349	374	470	545	619
MAR.	303	319	336	351	378	474	549	625
ABR.	304	319	338	353	384	480	553	629
MAY.	304	320	339	354	388	484	561	634
JUN.	305	322	340	357	391	489	570	636
JUL.	307	323	340	358	401	496	575	642
AGO.	307	325	343	360	407	501	580	648
SEP.	310	326	344	362	417	507	584	670
OCT.	313	326	344	362	422	517	587	708
NOV.	313	327	345	365	427	531	591	740
DIC.	315	330	347	366	444	536	596	758
PROM:	307	322	340	357	400	495	569	659

MES.	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
ENE.	782	935	1100	1338	1710	2237	4699	8148
FEB.	800	949	1116	1369	1752	2325	4951	8578
MAR.	814	958	1131	1397	1789	2410	5191	8945
ABR.	826	969	1142	1421	1829	2541	5520	9332
MAY.	833	979	1157	1441	1857	2684	5759	9641
JUN.	843	992	1169	1473	1883	2813	5977	9990
JUL.	853	1009	1184	1514	1916	2958	6273	10318
AGS.	870	1019	1201	1546	1956	3290	6516	10611
SEP.	886	1031	1216	1563	1992	3465	6717	10927
OCT.	893	1043	1237	1586	2036	3645	6940	11309
NOV.	902	1054	1253	1614	2075	3829	7347	11705
DIC.	915	1063	1276	1656	2131	4238	7661	12196
PROM.	851	1000	1181	1493	1911	3036	6129	10141

BASE: 100.0 (1978)

PROM. : PROMEDIO DEL AÑO

**BIBLIOGRAFIA**

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

INFLACION ESTUDIO ECONOMICO, FINANCIERO Y CONTABLE  
 C.P. ARMANDO ORTEGA PEREZ DE LEON  
 INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.  
 NOVIEMBRE, 1982

IMPACTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE  
 C.P. ALFONSO FRANCO BOLAÑOS  
 C.P. RENE MARIANI OCHOA  
 PAC., NOVIEMBRE, 1984

REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA EN MEXICO  
 C. P. JOAQUIN MORENO  
 C.P. JOSE LUIS SOTO  
 INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.  
 1984

EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS  
 EN LAS EMPRESAS  
 C.P. ROBERTO MACIAS  
 ECASA, 1982

BOLETINES DE LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEL  
 INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C.

- A - 1 ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA.
- B - 4 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.
- B - 5 REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA
- B - 7 REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.
- B - 10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.
- B - 11 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN - BASE A EFECTIVO.
- C - 4 INVENTARIOS
- C - 6 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
- C - 9 PASIVO
- C - 11 CAPITAL CONTABLE

CIRCULARES DE LA CPC. DEL IMCP, A.C.

Núm. 19 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSACCIONES EN -  
 MONEDA EXTRANJERA EN LAS CIRCUNSTANCIAS PREVA

## LECIEN TES DURANTE 1982.

- Núm. 23 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS APLICABLES A LAS ENTIDADES QUE AUN NO HAN ADOPTADO LOS LINEAMIENTOS DEL B - 10
- Núm. 25 CRITERIOS OFICIALES DE LA CPC. RELATIVOS A LA APLICACION DE CONCEPTOS CONTENIDOS EN EL BOLETIN - B - 10
- Núm. 26 PREGUNTAS Y REPUESTAS RELACIONADAS CON EL BOLETIN B - 10

## REVISTAS: EJECUTIVOS DE FINANZAS DEL INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C.

ENERO	1982
FEBRERO	1984
MAYO	1984
DICIEMBRE	1984
ENERO	1985

## REVISTAS: CONTADURIA PUBLICA DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS DE MEXICO, A.C.

FEBRERO	1983
MARZO	1983
MAYO	1983
SEPTIEMBRE	1983
FEBRERO	1984
JULIO	1984
OCTUBRE	1984

## REVISTAS: DIRECCION Y CONTROL DEL COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE MEXICO DEL IMCP, A.C.

ABRIL	1982
MARZO	1984

## CURSOS.

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION - EN LA INFORMACION FINANCIERA, BOLETIN B - 10.  
C. P. ALFONSO PEREZ REGUERA M. DE E.

- ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS  
C.P. JOSE ANTONIO SANCHEZ BOTELLO
- LA INFLACION  
C.P. JAIME ESPINOSA DE LOS MONTEROS
- CONSIDERACIONES MAS IMPORTANTES SOBRE LOS EFEC-  
TOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA  
C.P. HECTOR GARCIA R.
- ANALISIS FINANCIERO EN EPOCAS DE INFLACION  
L.A. LUIS M. DE LA FUENTE  
C.P. ALFONSO PEREZ REGUERA  
C.P. JUAN MAURICIO GRAS
  
- SEMINARIO SOBRE REEXPRESION DEL COSTO DE LOS ACTIVOS FI-  
JOS TANGIBLES.  
ALBERTO MEJIA SALAZAR  
MEXICO 1983, UNAM