

2. 38



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**LA REEXPRESION: RESPUESTA CONTABLE AL EFECTO
INFLACIONARIO SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A
FERNANDO XAVIER AVILA CETINA**

ASESOR: MIRYAM VALLES FAUDO A

MEXICO, D. F.

1984



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.

INDICE

PÁG.

INTRODUCCION

1.	<u>ANTECEDENTES Y GENERALIDADES</u>	
1.1	EL FENÓMENO INFLACIONARIO	4
1.1.1.	CONCEPTO	4
1.1.2.	CAUSAS	4
1.1.3.	MEDICIÓN DE LA INFLACIÓN	8
1.1.4.	LA INFLACIÓN EN MÉXICO	11
1.2	EL EFECTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA	17
1.2.1.	EL ESQUEMA TRADICIONAL DE INFORMACIÓN	17
1.2.2.	DISTORSIONES PRODUCIDAS POR LA INFLACIÓN	22
1.2.3.	LOS PRINCIPALES PROBLEMAS DE VALUACIÓN	29
1.2.4.	LAS ALTERNATIVAS DE LA CONTABILIDAD	33
2.	<u>LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO</u>	
2.1.	ANTECEDENTES	37
2.2.	LA METODOLOGÍA ACTUAL	43
2.2.1.	MECÁNICA DE REEXPRESIÓN	43
2.3.	I.N.P.C. Ó COSTOS ESPECÍFICOS	57
3.	<u>CASO PRACTICO</u>	60
4.	<u>CONSIDERACIONES E IMPLICACIONES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA REEXPRESADA</u>	
4.1.	LA REEXPRESIÓN Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD	93
4.2.	LA REEXPRESIÓN Y EL FISCO	96
4.3.	LA REEXPRESIÓN Y LA TOMA DE DECISIONES	99
5.	CONCLUSIONES	102

BIBLIOGRAFIA

I N T R O D U C C I O N

INTRODUCCION

LA REEXPRESIÓN SIENDO UNA NUEVA TÉCNICA CONTABLE SE CREÓ DEBIDO A LA CORRIENTE INFLACIONARIA DE NUESTRA ÉPOCA Y HABLAR DE INFLACIÓN EN LA ACTUALIDAD, ES HABLAR QUIZÁ DEL PROBLEMA MÁS GRAVE QUE ENFRENTA LA SOCIEDAD CONTEMPORÁNEA. TAL AFIRMACIÓN SE BASA, EN PRIMER TÉRMINO, EN EL HECHO DE QUE TRATÁNDOSE DE UN FENÓMENO ECONÓMICO, SUS REPERCUSIONES AFECTAN OTROS ASPECTOS COMO SON EL SOCIAL, EL LEGAL, EL POLÍTICO, EL FINANCIERO Y EL COMERCIAL, ES DECIR, ES UN PROBLEMA CUYOS DISLOCANTES EFECTOS SE EXTIENDEN E INCIDEN EN GRAN PARTE DE LAS ACTIVIDADES DE UN PAÍS. POR OTRO LADO, LAS MEDIDAS QUE DEBEN TOMARSE EN EL MISMO PARA ERRADICARLO SON ALTAMENTE DOLOROSAS Y POR LO MISMO, CONSTITUYEN UN ARMA DE DOS FILOS, YA QUE SI LAS SOLUCIONES NO SON ASIMILADAS DEBIDAMENTE POR LA POBLACIÓN HASTA QUE EL FENÓMENO SEA CONTROLADO, SE PUEDEN DESATAR PRESIONES Y REACCIONES SOCIALES QUE DESEMBOCARÍAN IRREMEDIABLEMENTE EN UN ACRECENTAMIENTO DE LA CRISIS INFLACIONARIA.

LA CONTABILIDAD, TRADICIONALMENTE BASADA EN EL PRINCIPIO DEL COSTO -- HISTÓRICO Y EN UNA PRETENDIDA OBJETIVIDAD, ES INCAPAZ POR SÍ MISMA DE PROPORCIONAR INFORMACIÓN FINANCIERA QUE CONSIDERE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, PUESTO QUE CUANTIFICA LAS OPERACIONES QUE REALIZA UNA ENTIDAD EN EL TIEMPO, BAJO UN MISMO SISTEMA Y CON UNA MISMA TÉCNICA, A PESAR DE QUE HAYAN MEDIADO INCREMENTOS CONSIDERABLES EN LOS NIVELES DE PRECIOS.

LO ANTERIOR OCASIONA QUE SE SUMEN Y RESTEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS UNIDADES MONETARIAS DE DISTINTO PODER ADQUISITIVO, ES DECIR, LA INFORMACIÓN CARECE DE HOMOGENEIDAD Y COMPARABILIDAD, PROVOCÁNDOSE CON ELLO PROBLEMAS - TALES COMO: DETERMINACIÓN DE UTILIDADES IRREALES CON EL RIESGO INHERENTE DE UNA DESCAPITALIZACIÓN EN EL CASO DE QUE SE DISTRIBUYAN, BASES ERRÓNEAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO, CUANTIFICACIÓN INEXACTA DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, SUBVALUACIÓN DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, Y EN GENERAL UNA ABSTRACCIÓN DISTORSIONADA DE LA REALIDAD DE LA EMPRESA.

ANTE TAL SITUACIÓN, LA PROFESIÓN CONTABLE NO PODÍA QUEDAR AL MARGEN -

PORQUE UNA DE SUS RESPONSABILIDADES ES EL PRESENTAR INFORMACIÓN FINANCIERA ÚTIL Y CONFIABLE. CONSECUENTEMENTE, SE COMENZÓ A EVALUAR EL PROBLEMA Y TRAS MUCHOS DEBATES, CONTROVERSIAS, PROPOSICIONES Y REMEDIOS PARCIALES, SE CONCLUYÓ EN UNA TÉCNICA CON LA CUAL SE PUEDE OBTENER INFORMACIÓN FINANCIERA QUE CONSIDERE LOS EFECTOS DEL FENÓMENO INFLACIONARIO; LA REEXPRESIÓN. SIN EMBARGO, ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE LA TÉCNICA CONTABLE ESTÁ INMERSA EN UNA DINÁMICA CONSTANTE DE EVOLUCIÓN Y DESARROLLO ADAPTABLES A LAS CIRCUNSTANCIAS, RAZÓN POR LA CUAL ESTOY CIERTO DE QUE LA REEXPRESIÓN INTEGRAL ACTUAL, SE IRÁ MEJORANDO CONFORME SE DIFUNDA Y SE EXPERIMENTE EN LA PRÁCTICA A FIN DE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA REFLEJE CADA VEZ DE MANERA MÁS ADECUADA LA REALIDAD.

LA PRESENTE TESIS, EN SU PRIMERA PARTE, PLANTEA EL PROBLEMA DEL FENÓMENO INFLACIONARIO Y SUS REPERCUSIONES EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. EN SEGUNDO TÉRMINO, PRESENTA LOS ASPECTOS RELEVANTES DE LOS ANTECEDENTES Y EVOLUCIÓN DE LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO, ACOMPAÑÁNDOLOS DE UN CASO PRÁCTICO QUE ILUSTRARÁ MEJOR LOS CONCEPTOS. FINALMENTE SE DEFINEN Y EVALÚAN LOS EFECTOS QUE TIENE LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL ESQUEMA TRADICIONAL DE LA CONTABILIDAD Y SE CUESTIONA SU NECESIDAD Y UTILIDAD EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO COMO EL QUE ACTUALMENTE SE VIVE EN NUESTRO PAÍS.

CAPITULO 1

ANTECEDENTES Y GENERALIDADES.

CAPITULO 1.- ANTECEDENTES Y GENERALIDADES.

1.1 EL FENOMENO INFLACIONARIO:

1.1.1 C O N C E P T O.-

ES IMPORTANTE DEFINIR CON PRECISIÓN QUÉ ES EN SÍ LA INFLACIÓN, YA QUE MUY A MENUDO SUELE CONFUNDIRSE CON LOS EFECTOS QUE PROVOCA Y HASTA INCLUSIVE CON SUS CAUSAS.

LA INFLACIÓN DEBE ENTENDERSE COMO EL FENÓMENO ECONÓMICO CARACTERIZADO POR EL INCREMENTO GENERALIZADO Y SOSTENIDO DE LOS PRECIOS (DE BIENES Y SERVICIOS), CON PRESIONES QUE TIENDEN A AGUDIZARLO, TRADUCIÉNDOSE EN FORMA INMEDIATA EN UNA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA.

1.1.2 C A U S A S.-

HASTA EL MOMENTO, LA GÉNESIS DEL FENÓMENO INFLACIONARIO NO HA PODIDO -
ATRIBUIRSE A UNA CAUSA ESPECÍFICA. LA TEORÍA ECONÓMICA HA PRODUCIDO DIVER-
SAS INTERPRETACIONES Y EXISTEN MUCHOS MODELOS AL RESPECTO QUE SE HAN VENIDO
ESQUEMATIZANDO CON MUCHO FORMALISMO PERO SIN QUE SE LLEGUE A UNA DEFINICIÓN
Ó CONCLUSIÓN CONCRETA. DE HECHO, SE HAN PRODUCIDO FUNDAMENTALMENTE TRES --
TEORÍAS QUE TRATAN DE EXPLICAR EL ORIGEN DE LA INFLACIÓN. A CONTINUACIÓN
SE EXPLICAN LAS BASES Y POSTULADOS DE CADA UNA DE ELLAS:

A) TEORÍA DE LA DEMANDA.-

- ATRIBUYE EL ORIGEN DE LAS PRESIONES INFLACIONARIAS AL EXCESO DE DE-
MANDA Ó DE GASTO AGREGADO FRENTE A UNA OFERTA (PRODUCCIÓN) INSU-
FICIENTE. EXPLIQUEMOS MÁS LA CUESTIÓN: CUANDO LA DEMANDA AGREGADA
(SUMA DEL GASTO DE INVERSIÓN Y CONSUMO DE LAS FAMILIAS, EMPRESAS Y
EL GOBIERNO), SUPERA A LA OFERTA DE BIENES Y SERVICIOS, SE ROMPE -
EL EQUILIBRIO Y SE PRODUCE UNA " BRECHA INFLACIONARIA " QUE TRATARÁ
DE CUBRIRSE VÍA EL AUMENTO DE LOS PRECIOS DE AQUELLOS. ¿ POR QUÉ -

AUMENTA LA DEMANDA AGREGADA ? SU AUMENTO ES SINÓNIMO DE CRECIMIENTO DEL DINERO EN CIRCULACIÓN Y ÉSTE AUMENTA POR VARIAS RAZONES. - LA PRIMERA ES POR LA MISMA DINÁMICA DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA, ES DECIR, SI AUMENTAN LOS BIENES Y SERVICIOS PRODUCIDOS EN EL MERCADO, EL NÚMERO DE TRANSACCIONES TAMBIÉN AUMENTA Y CONSECUENTEMENTE DEBE HABER UN INCREMENTO EN LOS MEDIOS DE PAGO.

OTRA RAZÓN ES QUE EL GOBIERNO PARA LLEVAR A CABO SUS OBJETIVOS, RECURRE BÁSICAMENTE A TRES FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

- A) LOS IMPUESTOS, PRODUCTOS, DERECHOS Y APROVECHAMIENTOS.
- B) LOS CRÉDITOS: INTERNOS Y EXTERNOS.
- C) CUANDO LAS DOS ANTERIORES SON INSUFICIENTES, EL GOBIERNO TIENE LA NECESIDAD DE CREAR DINERO, EL CUAL OBTIENE NO ESTÁ RESPALDADO POR LA PRODUCCIÓN. ÉSTO LO LOGRA A TRAVÉS DE LA COLOCACIÓN DE VALORES ENTRE EL PÚBLICO, LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS Y LA BANCA CENTRAL. EL PROBLEMA GRAVE DE ESTA FUENTE DE FINANCIAMIENTO NO ES TANTO EL IMPORTE DEL " DINERO NUEVO " (YA QUE EN ÚLTIMO TÉRMINO SE PUEDE AMORTIZAR CON NUEVAS EMISIONES DE VALORES); SINO MÁS BIEN, LOS RENDIMIENTOS DE LOS PRÉSTAMOS E INVERSIONES QUE PUEDEN LLEGAR A IMPORTAR EN VARIAS OCASIONES LA EMISIÓN ORIGINAL Y QUE EN SÍ SON UNA OBLIGACIÓN PARA EL GOBIERNO QUE SÓLO PUEDE ENCONTRAR UNA SALIDA: IMPUESTOS, DERECHOS, PRODUCTOS Y APROVECHAMIENTOS (SI BIEN, TAL VEZ DIFERIDOS A CORTO Ó MEDIANO PLAZO).

B) TEORÍA DEL AUMENTO DE COSTOS.-

- SOSTIENE QUE AÚN SIN HABER EXCESO DE LA DEMANDA, SE PUEDE ORIGINAR LA INFLACIÓN POR PRESIONES DE COSTOS: EL ALZA PUEDE VENIR DE LAS IMPORTACIONES Ó IMPUESTOS, LAS GRANDES EMPRESAS OLIGOPOLISTAS PUEDEN AUMENTAR EL PRECIO DE ALGUNA MATERIA PRIMA SIN EL DEBIDO ----

CONTROL, LOS SINDICATOS PUEDEN LOGRAR PARA SUS AGREMIADOS AUMENTOS DE SALARIOS Y PRESTACIONES QUE NO VAN A LA PAR CON EL INCREMENTO DE PRODUCTIVIDAD, ETC.. LA ESCASEZ DE PRODUCTOS BÁSICOS Y ALZA DE SUS PRECIOS CONSTITUYEN SÍNTOMAS DE UNA AUTÉNTICA PÉRDIDA ECONÓMICA NACIONAL, AFECTANDO A PRODUCTORES Y CONSUMIDORES. TODO LO ANTERIOR PUEDE DARSE EN UNO Ó VARIOS SECTORES ECONÓMICOS Y PROPAGARSE RÁPIDAMENTE A TODOS LOS DEMÁS.

c) TEORÍA DEL DESARROLLO - INFLACIÓN.-

- POSTULA QUE LA INFLACIÓN COEXISTE CON EL DESARROLLO. AL COMENZAR A INDUSTRIALIZARSE UN PAÍS SE REQUIERE DE MÁS ALIMENTOS Y MATERIAS PRIMAS PARA LA POBLACIÓN DE LAS CIUDADES Y ZONAS URBANAS Y AÚN MÁS, PARA AQUÉLLA QUE EMIGRA HACIA LOS CENTROS INDUSTRIALES. SIN EMBARGO, LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA NO RESPONDE A ESA DEMANDA POR TENER UNA ATRASADA Y TRADICIONAL ESTRUCTURA PRODUCTIVA, RÍGIDAMENTE BASADA EN UN PREDOMINIO DEL LATIFUNDIO Ó MINIFUNDIO IMPRODUCTIVOS. LO ANTERIOR SE TRADUCE INVARIABLEMENTE EN UN " CUELLO DE BOTELLA ", ORIGINANDO PRESIONES INFLACIONARIAS. ESTO, AUNADO A LA RIGIDEZ DE LAS EXPORTACIONES (MATERIAS PRIMAS ESENCIALMENTE), CONSTITUYEN PARA ESTA TEORÍA LAS CAUSAS CENTRALES DE LA INFLACIÓN.

AHORA BIEN, EN LA REALIDAD LO MÁS COMÚN ES QUE SE DEN SIMULTÁNEAMENTE EN MAYOR Ó MENOR GRADO LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS TRES MODELOS. SITUÁNDONOS EN LA TEORÍA, SON CLARAS LAS SOLUCIONES SEGÚN LA INFLACIÓN SEA DE DEMANDA, DE COSTOS Ó DE DESARROLLO. LA PRIMERA REQUIERE DE UNA POLÍTICA CONTRACCIONISTA EN EL ASPECTO MONETARIO Y FISCAL, LA SEGUNDA SUGIERE ATACAR EL FACTOR DE INFLACIÓN (SUELDOS, IMPUESTOS, IMPORTACIONES, ETC.), - Y POR ÚLTIMO LA TERCERA REQUIERE DE LA REFORMA Y REESTRUCTURACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN AGRÍCOLA.

PERO COMO YA SE APUNTÓ, ES VIRTUALMENTE IMPOSIBLE QUE SE DÉ UN SÓLO TIPO DE FACTOR INFLACIONARIO Y CON ELLO, LA DETERMINACIÓN DE LA POLÍTICA

ECONÓMICA ES MÁS DIFÍCIL Y COMPLICADA, SIN CONTAR TODAVÍA EL ASPECTO SOCIAL, YA QUE EL FACTOR PSICOLÓGICO DE LA POBLACIÓN COMPLICA AÚN MÁS LA BÚSQUEDA Y LOGRO DE LAS SOLUCIONES ADECUADAS PARA EL CONTROL DE LA INFLACIÓN.

1.1.3 MEDICIÓN DE LA INFLACIÓN.-

- PLANTEAMIENTO:

UNA VEZ DEFINIDOS EL CONCEPTO DE INFLACIÓN Y LOS FACTORES QUE LA ORIGINAN, SE DEBE CONSIDERAR Y ENTENDER EL ASPECTO CUANTITATIVO DE LA MISMA, - ES DECIR, COMO SE MIDEN EN UN PAÍS LOS INCREMENTOS EN LOS PRECIOS Y ASÍMISMO, CUALES SON LOS FUNDAMENTOS Ó BASES PARA AFIRMAR QUE UN PAÍS TUVO UNA INFLACIÓN DE " X " PORCENTAJE EN UN PERÍODO DETERMINADO.

- LOS ÍNDICES DE PRECIOS:

LA RESPUESTA AL PLANTEAMIENTO ANTERIOR LA CONSTITUYEN LOS ÍNDICES DE PRECIOS.

UN ÍNDICE DE PRECIOS ES UNA MEDIDA ESTADÍSTICA QUE REPRESENTA EL VALOR EN EL TIEMPO DE LA MONEDA COMO CONTRAPARTIDA DEL PRECIO Y SERVICIOS QUE PUEDEN ADQUIRIRSE.

EN LA MAYORÍA DE LOS PAÍSES EXISTEN ORGANISMOS OFICIALES Y PRIVADOS - QUE SE ENCARGAN DE RECOPIRAR LA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA QUE PERMITE ELABORAR LOS ÍNDICES DE PRECIOS SEGÚN SEA EL FIN QUE SE PERSIGA, POR EJEMPLO, ÍNDICES DE PRECIOS AL MAYOREO, ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, ÍNDICES DE ARTÍCULOS ESPECÍFICOS E ÍNDICES DE PRECIOS AL PRODUCTOR.

PARA MEDIR LA INFLACIÓN SE DEBE OBTENER UN ÍNDICE QUE REFLEJE LAS FLUCTUACIONES DEL PODER ADQUISITIVO GENERAL DE LA MONEDA, ES DECIR, DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

- LOS ÍNDICES DE PRECIOS EN MÉXICO:

EN MÉXICO EL ÍNDICE QUE COMÚNMENTE SE TOMA COMO BASE PARA CUANTIFICAR LA INFLACIÓN ES EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR QUE MENSUALMENTE PUBLICA EL BANCO DE MÉXICO JUNTO CON OTROS INDICADORES ECONÓMICOS DESDE 1968.

PARA SU ELABORACIÓN SE RECOPILA CADA MES LA INFORMACIÓN NECESARIA EN TREINTA Y CINCO CIUDADES DEL PAÍS (ALREDEDOR DE 90,000 COTIZACIONES DE BIENES Y SERVICIOS). LOS PROMEDIOS DE LAS COTIZACIONES DAN LUGAR A LOS ÍNDICES DE LOS CONCEPTOS QUE FORMAN LA CANASTA DEL ÍNDICE NACIONAL DE -- PRECIOS AL CONSUMIDOR.

LA PUBLICACIÓN INCLUYE, ADEMÁS DEL ÍNDICE GENERAL, LOS SIGUIENTES:

CLASIFICACIÓN POR OBJETO DEL GASTO:

- ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.
- PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ACCESORIOS.
- ARRIENDOS BRUTOS, COMBUSTIBLES Y ALUMBRADO.
- MUEBLES, ACCESORIOS, ENSERES DOMÉSTICOS Y CUIDADO DE LA CASA.
- SERVICIOS MÉDICOS Y CONSERVACIÓN DE LA SALUD.
- TRANSPORTES Y COMUNICACIONES.
- EDUCACIÓN, ESPARCIMIENTO Y DIVERSIONES.
- OTROS BIENES Y SERVICIOS.

CLASIFICACIÓN POR SECTOR DE ORIGEN:

- AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.
- PETRÓLEO Y DERIVADOS.
- PRODUCTOS ALIMENTICIOS, BEBIDAS Y TABACO.
- FABRICACIÓN DE TEXTILES.
- PRODUCTOS DE MADERA.
- FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS.
- FABRICACIÓN Y REPARACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS.
- ELECTRICIDAD.
- TRANSPORTES Y COMUNICACIONES.
- OTROS SERVICIOS.

CLASIFICACIÓN SEGÚN LA DURABILIDAD DE LOS BIENES:

- BIENES NO DURADEROS.
- BIENES DURADEROS.
- SERVICIOS.

ES NECESARIO HACER LA ACLARACIÓN DE QUE EXISTEN ÍNDICES ELABORADOS POR OTRAS INSTITUCIONES Y DEPENDENCIAS OFICIALES, QUE MIDEN TAMBIÉN LA INFLACIÓN, Y QUE PUEDEN SER DE UTILIDAD PARA LOS FINES INTERNOS Y ESPECÍFICOS DE CADA EMPRESA, COMO POR EJEMPLO: EL ÍNDICE DE PRECIOS AL MAYOREO, QUE MIDE EL PRECIO DE LOS BIENES QUE SE ADQUIEREN EN ESTE TIPO DE MERCADO; Ó EL ÍNDICE IMPLÍCITO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO, QUE REFLEJA EL COMPORTAMIENTO DE TODOS LOS BIENES QUE SE INTERCAMBIAN EN LA ECONOMÍA.

1.1.4 LA INFLACIÓN EN MÉXICO:

ESTE PUNTO COMPRENDERÁ UNA BREVE SEMBLANZA RETROSPECTIVA ACERCA DE LA EVOLUCIÓN DEL FENÓMENO INFLACIONARIO EN MÉXICO CON EL FIN DE ENTENDER MEJOR LA PROBLEMÁTICA POR LA QUE ATRAVIESA NUESTRO PAÍS.

CIERTAMENTE, EN PERÍODOS PASADOS PODEMOS ENCONTRAR CONDICIONES Y -- FACTORES ECONÓMICOS, POLÍTICOS Y SOCIALES QUE SE HAN VENIDO CONJUGANDO Y QUE HAN DESEBOCADO ACTUALMENTE EN LA MÁS GRANDE CRISIS QUE HAYA AFECTADO A MÉXICO.

DEL ANÁLISIS HISTÓRICO, PODEMOS DIFERENCIAR, DENTRO DE LOS ÚLTIMOS CUARENTA AÑOS TRES PERÍODOS:

A) LA PRIMERA ÉPOCA INFLACIONARIA DE 1935 A 1956.-

ESTA ETAPA SE CARACTERIZA POR UN INCREMENTO EN EL NIVEL DE PRECIOS EN PROMEDIO DE ALREDEDOR UN 10% ANUAL. INFLUENCIADO POR FACTORES COMO LA EXPROPIACIÓN PETROLERA, LA INDUSTRIALIZACIÓN DEL PAÍS (PROCESO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES), Y LA SEGUNDA GUERRA MUNDIAL QUE PROVOCARON UN MARCADO CRECIMIENTO ECONÓMICO.

B) LA ESTABILIDAD DE PRECIOS DE 1957 A 1972.-

EN ESTE PERÍODO LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA (QUE SE TRADUJERON EN UN RECESO EN EL INCREMENTO DE LOS PRECIOS), FUERON FUNDAMENTALMENTE DOS:

- EL FOMENTO AL AHORRO Y LA INVERSIÓN.
- FINANCIAR EL GASTO PÚBLICO DE UNA MANERA NO INFLACIONARIA.

CON SU CUMPLIMIENTO SE LOGRARON SIMULTÁNEAMENTE, ENTRE OTRAS COSAS, TASAS POSITIVAS DE INTERÉS, UN CRECIMIENTO DE LOS PRECIOS DE UN 3.3% ANUALMENTE Y UN GASTO PÚBLICO NO EXCESIVO Y ACORDE CON LOS RECURSOS DISPONIBLES.

c) LA ESPIRAL INFLACIONARIA A PARTIR DE 1973.-

ESTE CICLO SE PUEDE SUBDIVIDIR EN DOS PERÍODOS:

- EL PRIMERO HASTA 1977, SE CARACTERIZA POR UNA POLÍTICA DE INCREMENTO DESMESURADO EN EL GASTO PÚBLICO QUE, COMBINADA CON EL ESTANCAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA Y LA CONTRACCIÓN DE LA INVERSIÓN PRIVADA, DERIVÓ IRREMEDIABLEMENTE EN ALTOS ÍNDICES DE INFLACIÓN, EN CRECIMIENTOS NEGATIVOS DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO, EN UN INCREMENTO GIGANTESCO DE LA DEUDA PÚBLICA Y FINALMENTE EN LA DEVALUACIÓN QUE COMOCIONÓ AL PAÍS EN 1976.
- EL PERÍODO 1977 - 1982 FUE, EN TÉRMINOS FINANCIEROS, IGUAL Ó MÁS DE SASTROSO QUE EL ANTERIOR. PENOSAMENTE SE EMPEZÓ A RECUPERAR LA CONFIANZA EL PRIMER AÑO Y A PARTIR DEL SEGUNDO, APARECIÓ EL PETRÓLEO COMO EL FACTOR DETERMINANTE DE LA POLÍTICA ECONÓMICA. SE DESTINÓ UNA ENORME PORCIÓN DEL GASTO PÚBLICO A SU EXPLORACIÓN, EXTRACCIÓN Y EXPORTACIÓN, INCREMENTANDO LA DEMANDA AGREGADA A NIVELES NUNCA ANTES VISTOS Y CUANDO SE DIÓ LA BAJA EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y LAS EXPORTACIONES, TODO EL SISTEMA SE RESQUEBRAJÓ Y COMENZÓ LA CRISIS ECONÓMICA MÁS SERIA DEL PRESENTE SIGLO, QUE DESEMBOCÓ EN DOS DE VALUACIONES SUCESIVAS.

HUELGAN LOS COMENTARIOS RESPECTO A LOS ÍNDICES DE INFLACIÓN EN ESTE PERÍODO, BASTE CON SEÑALAR QUE EN 1982 LLEGÓ A NIVELES PRÁCTICAMENTE DEL 100%.

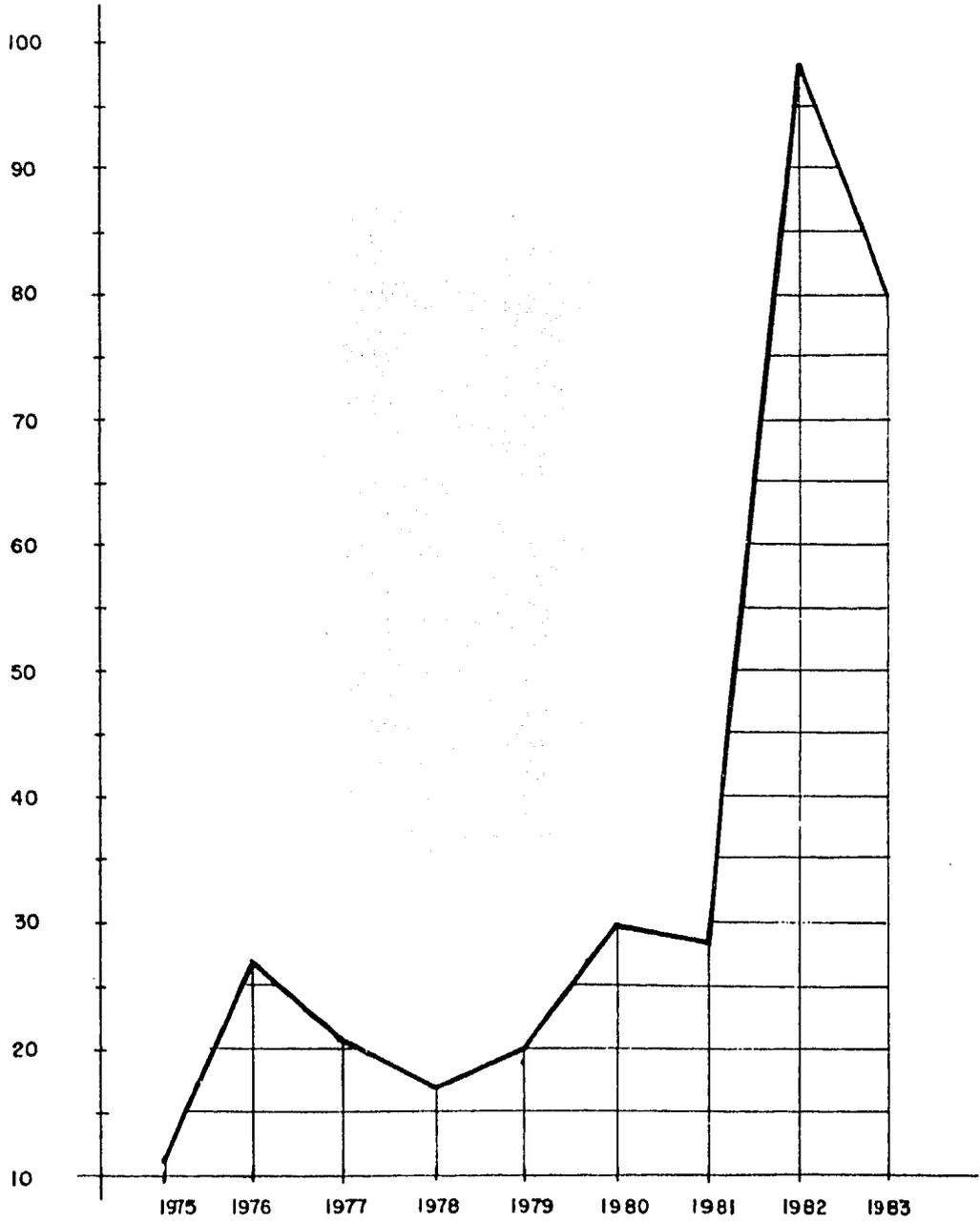
HACIENDO UN ANÁLISIS GLOBAL DE LAS TRES ÉTAPAS SEÑALADAS, PODEMOS INFERIR QUE LA INFLACIÓN EN MÉXICO HA SIDO ORIGINADA POR VARIAS CAUSAS. RECORDANDO LAS TEORÍAS ACERCA DEL ORIGEN DE LAS PRESIONES INFLACIONARIAS DESCRITAS ANTERIORMENTE, VEREMOS QUE EN NUESTRO PAÍS SE HAN DADO AL MISMO TIEMPO:

- A) UN EXCESO DE LA DEMANDA SOBRE LA OFERTA (VÍA EL INCREMENTO SOSTENIDO DEL GASTO PÚBLICO).

- B) ALZAS EN LOS PRECIOS DE LAS IMPORTACIONES Y DECREMENTOS EN LOS PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES.
- C) " CUELLOS DE BOTELLA ", ORIGINADOS POR UNA ESTRUCTURA AGRÍCOLA DEFECTUOSA Y EL PROTECCIONISMO INDUSTRIAL.
- D) OTRO FACTOR QUE HA TENIDO INFLUENCIA DECISIVA EN EL DESARROLLO DEL FENÓMENO INFLACIONARIO LO CONSTITUYEN LAS CIRCUNSTANCIAS EXTERNAS, ES DECIR, LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS POR LAS POTENCIAS MUNDIALES EN LA ECONOMÍA Y FINANZAS INTERNACIONALES QUE PRESIONAN Y DESEQUILIBRAN A LOS PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO A TRAVÉS DE VARIAS MANERAS: TASAS DE INTERÉS, ACUERDOS UNILATERALES, -- RESTRICCIONES Y RELACIONES COMERCIALES DESEQUILIBRADAS.

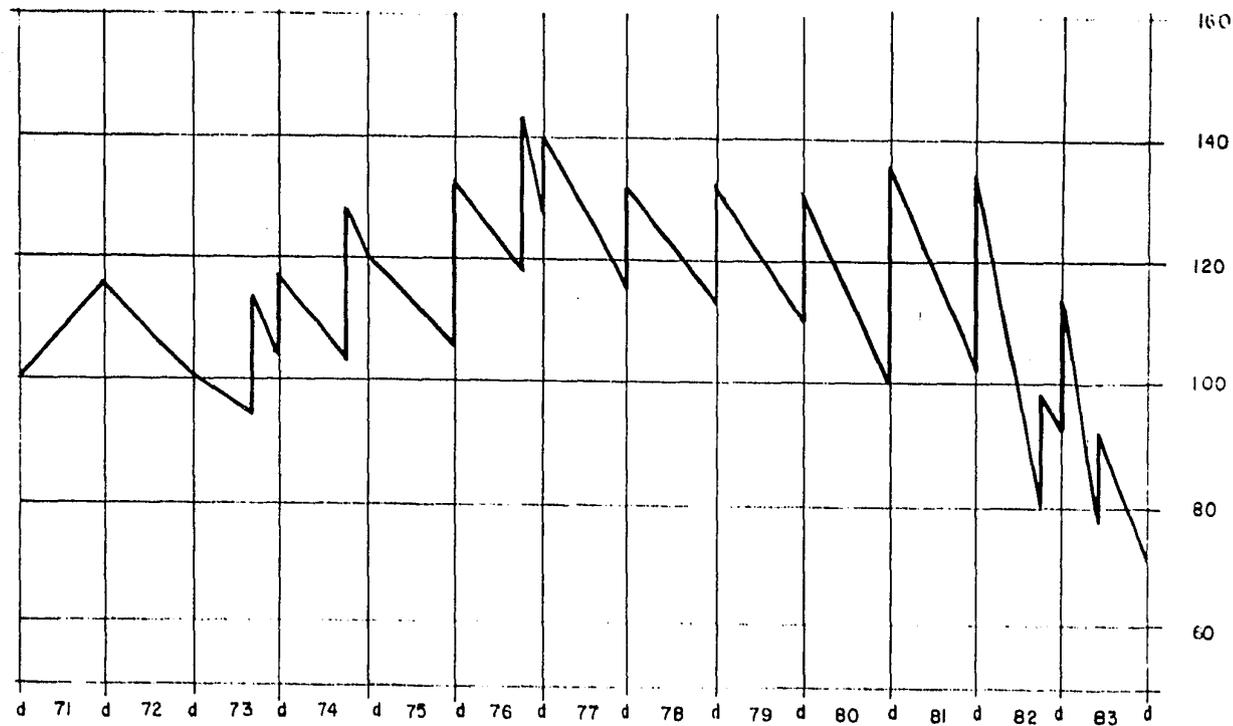
EL FENÓMENO INFLACIONARIO ESTÁ PRESENTE. COMPETE AHORA AL ACTUAL - RÉGIMEN EL TOMAR LAS MEDIDAS ADECUADAS PARA SU CONTROL Y ELIMINACIÓN POR UN LADO, Y LE CORRESPONDE AL PUEBLO POR EL OTRO, EL ENTENDERLAS Y LLEVAR LAS A BUEN TÉRMINO AUNQUE IMPLIQUE UN SUFRIMIENTO MÁS.

LA INFLACION EN MEXICO



FUENTE: Informes anuales, Banco de México, S. A.

PODER ADQUISITIVO EN LOS SALARIOS MINIMOS
Enero 1971 = 100

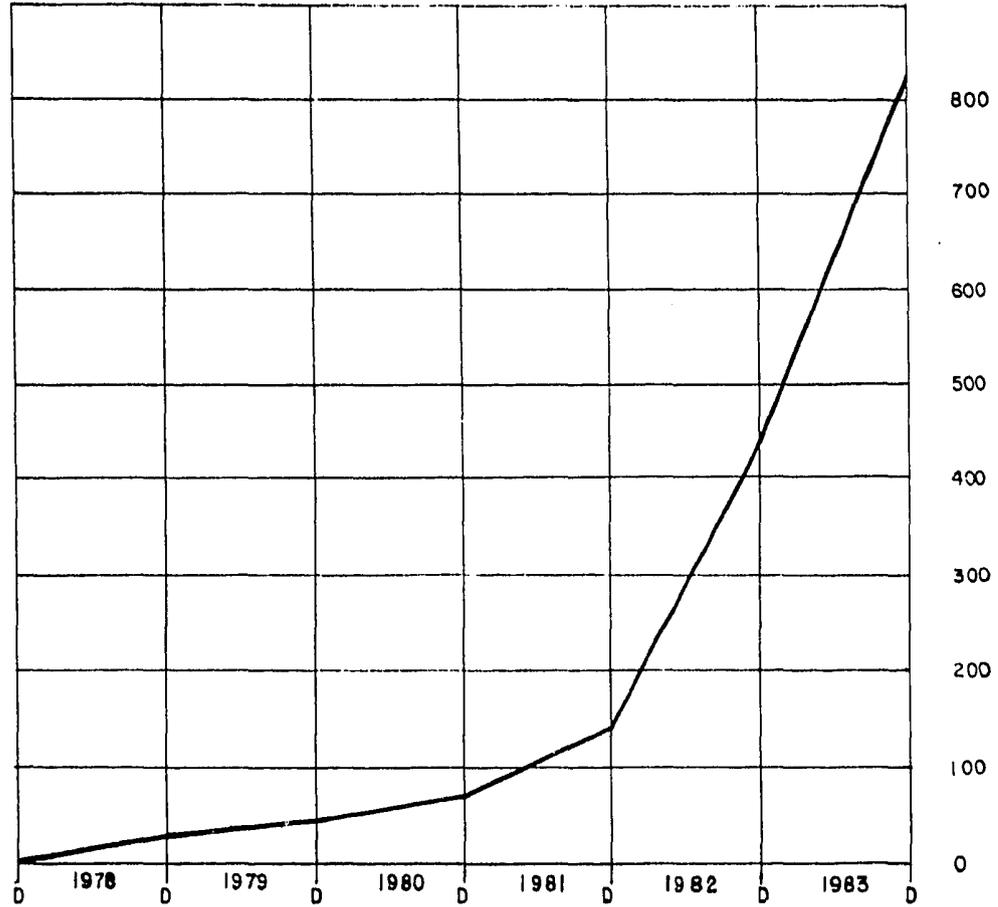


(15)

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO y C.N. de S.M.

CETES EN CIRCULACION.

(Miles de millones de pesos.)



(16)

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de S.H.C.P.

1.2 EL EFECTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA:

1.2.1 EL ESQUEMA TRADICIONAL DE INFORMACIÓN.-

- CONCEPTO DE INFORMACIÓN FINANCIERA:

TODAS AQUELLAS PERSONAS (FÍSICAS Ó MORALES) QUE TENGAN RELACIÓN Ó ALGÚN TIPO DE INTERÉS CON UNA EMPRESA, NECESITAN DEL CONOCIMIENTO VERÍDICO Y OPORTUNO DE UNA SERIE DE HECHOS Y SITUACIONES QUE LES PERMITAN SATISFACER SUS NECESIDADES DE INFORMACIÓN Y CUMPLIR SUS OBJETIVOS.

LA INFORMACIÓN QUE SATISFACE SUS INTERESES ES FUNDAMENTALMENTE LA INFORMACIÓN FINANCIERA A LA QUE PODEMOS DEFINIR COMO AQUELLA QUE SE REFIERE A LA OBTENCIÓN, MANEJO Y APLICACIÓN DE LOS RECURSOS MATERIALES DE UNA ENTIDAD.

ESTA INFORMACIÓN ES PRESENTADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE SON REPORTES Ó INFORMES EN LOS QUE SE PRESENTA EN FORMA CONDENSADA, INFORMACIÓN CUANTITATIVA EXPRESADA EN MONEDA, DE LAS OPERACIONES REALIZADAS Y - LOS RESULTADOS DE UNA ENTIDAD.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS SON:

- EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, QUE MUESTRA LAS INVERSIONES, - LOS PASIVOS, Y EL CAPITAL A UNA FECHA DETERMINADA, COMUNTE -- LLAMADO BALANCE.
- EL ESTADO DE RESULTADOS, QUE MUESTRA LOS INGRESOS, LOS COSTOS Y LA UTILIDAD Ó PÉRDIDA EN UN PERÍODO DETERMINADO.
- EL ESTADO DE MODIFICACIONES AL CAPITAL CONTABLE, QUE MUESTRA LAS VARIACIONES EN LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS EN UN PERÍODO DETERMINADO.
- EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, QUE MUESTRA COMO SE OBTUVIERON Y APLICARON LOS RECURSOS Y OBLIGACIONES, EN UN PERÍODO TAMBIÉN DETERMINADO. *

* Nota. - Actualmente debido al ambiente inflacionario del País, la Comisión de Principios de Contabilidad estableció a través del Boletín B-11, el "Estado de Cambios en la Situación Financiera" en base al Flujo de Efectivo por considerar que proporciona una información más adecuada y útil.

- LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, SON PARTE INTEGRANTE DE LOS MISMOS Y CONTIENEN INFORMACIÓN PARA SU MEJOR INTERPRETACIÓN.

O B J E T I V O S . -

LOS OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS LOS PODEMOS RESUMIR DE LA SIGUIENTE MANERA:

- A) INFORMAR SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA EN -- CIERTA FECHA Y LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES, ASÍ COMO LOS CAMBIOS EN SU SITUACIÓN FINANCIERA POR EL PERÍODO CONTABLE TERMINADO EN DICHA FECHA.
- B) ADEMÁS, DEBEN SERVIR DE BASE PARA:
 - SOPORTAR DECISIONES DE LOS INVERSIONISTAS, DIRECTIVAS Y - ADMINISTRATIVAS.
 - ANALIZAR LA EFICIENCIA DE LA OPERACIÓN.
 - PLANEAR A CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO.
 - DETERMINAR LA CARGA TRIBUTARIA Y OTRO FINES DE POLÍTICA - FISCAL Y SOCIAL.
 - VIGILAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE LA EMPRESA.
 - UTILIZARSE COMO FUENTE DE INFORMACIÓN PARA EL GOBIERNO.
 - FINALMENTE, FORMARSE UN JUICIO DE COMO SE HA MANEJADO EL NEGOCIO Y EVALUAR LA GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN.

C A R A C T E R Í S T I C A S D E L A I N F O R M A C I Ó N F I N A N C I E R A :

LAS CARACTERÍSTICAS QUE DEBE REUNIR LA INFORMACIÓN FINANCIERA - SE PUEDEN SINTETIZAR COMO SE MUESTRA EN EL SIGUIENTE ESQUEMA:

UTILIDAD

ES LA CUALIDAD DE ADECUARSE AL PROPÓSITO DEL USUARIO.

CONTENIDO
INFORMATIVO

- SIGNIFICACIÓN.- CAPACIDAD DE REPRESENTAR SIMBÓLICAMENTE CON PALABRAS Y CANTIDADES LA ENTIDAD Y SU EVOLUCIÓN, SU ESTADO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN.
- RELEVANCIA.- SELECCIONAR LOS ELEMENTOS QUE MEJOR PERMITAN AL USUARIO CAPTAR EL MENSAJE Y OPERAR SOBRE ELLA PARA LOGRAR SUS FINES PARTICULARES.
- VERACIDAD.- CUALIDAD ESENCIAL, QUE ABARCA LA INCLUSIÓN DE -- EVENTOS REALMENTE SUCEDIDOS Y SU CORRECTA MEDICIÓN.
- COMPARABILIDAD.- SER VÁLIDAMENTE COMPARABLE EN DIFERENTES -- PUNTOS DE TIEMPO PARA UNA ENTIDAD Y DE SER COMPARABLES DOS Ó MÁS ENTIDADES ENTRE SÍ.

OPORTUNIDAD

ES EL ASPECTO ESENCIAL DE QUE LLEGUE A MANOS DEL USUARIO CUANDO ÉSTE PUEDA USARLA PARA TOMAR DECISIONES A TIEMPO PARA LOGRAR -- SUS FINES.

CONFIABILIDAD

ES LA CUALIDAD POR LA - QUE EL USUARIO LA ACEPTA Y UTILIZA PARA TOMAR DECISIONES.

ESTABILIDAD

SU OPERACIÓN NO CAMBIA EN EL TIEMPO Y LA INFORMACIÓN QUE SE PRODUCE, HA SIDO OBTENIDA APLICANDO LAS MISMAS REGLAS PARA LA CAPTACIÓN DE LOS DATOS, SU CUANTIFICACIÓN Y PRESENTACIÓN.

OBJETIVIDAD

LAS REGLAS DEL SISTEMA NO HAN SIDO DELIBERADAMENTE DISTORSIONADAS Y LA INFORMACIÓN REPRESENTA LA REALIDAD DE ACUERDO CON DICHAS REGLAS.

VERAFICABILIDAD

SE PUEDEN APLICAR PRUEBAS PARA COMPROBAR LA INFORMACIÓN PRODUCIDA.

PROVISIONALIDAD

SIGNIFICA QUE NO REPRESENTA HECHOS TOTALMENTE ACABADOS NI TERMINADOS.

- CUANTIFICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA .-

LA CONTABILIDAD FINANCIERA :

LA CUANTIFICACIÓN DE LAS CIFRAS QUE APARECEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SE HACE A TRAVÉS DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA, LA CUAL PUEDE SER DEFINIDA COMO: "... UNA TÉCNICA QUE SE UTILIZA PARA PRODUCIR SISTEMÁTICA Y ESTRUCTURADAMENTE INFORMACIÓN CUANTITATIVA EXPRESADA EN UNIDADES MONETARIAS DE LAS TRANSACCIONES QUE REALIZA UNA ENTIDAD ECONÓMICA, Y DE CIERTOS EVENTOS ECONÓMICOS IDENTIFICABLES Y CUANTIFICABLES QUE LA AFECTAN, - CON EL OBJETO DE FACILITAR A LOS DIVERSOS INTERESADOS EL TOMAR DECISIONES EN RELACIÓN CON DICHA ENTIDAD ECONÓMICA ". (1)

- ESTRUCTURA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA .-

DE ACUERDO CON EL MISMO BOLETÍN A - 1 DEL I.M.C.P., LA ESTRUCTURA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD ESTÁ BASADA EN:

- A) PRINCIPIOS.- SON CONCEPTOS BÁSICOS QUE ESTABLECEN LA DELIMITACIÓN E IDENTIFICACIÓN DEL ENTE ECONÓMICO, LAS BASES DE CUANTIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES Y LA PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANTITATIVA POR MEDIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- B) REGLAS PARTICULARES.- SON LA ESPECIFICACIÓN INDIVIDUAL Y CONCRETA DE LOS CONCEPTOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS. SE DIVIDEN EN REGLAS DE VALUACIÓN Y REGLAS DE PRESENTACIÓN.
- C) CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACIÓN DE LAS REGLAS PARTICULARES Ó PRINCIPIO CONSERVADOR.

(1) Boletín A - 1 de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.

SINOPSIS DE LA ESTRUCTURA BASICA DE LA CONTABILIDAD

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

QUE IDENTIFICAN Y DELIMITAN AL ENTE ECONÓMICO Y A SUS ASPECTOS FINANCIEROS.

- ENTIDAD
- REALIZACIÓN
- PERÍODO CONTABLE

QUE ESTABLECEN LA BASE PARA CUANTIFICAR LAS OPERACIONES DEL ENTE ECONÓMICO Y SU PRESENTACIÓN.

- VALOR HISTÓRICO ORIGINAL
- NEGOCIO EN MARCHA
- DUALIDAD ECONÓMICA

QUE SE REFIERE A LA INFORMACIÓN.

- REVELACIÓN SUFICIENTE

QUE ABARCAN LOS ANTERIORES COMO REQUISITOS GENERALES DEL SISTEMA.

- IMPORTANCIA RELATIVA
- CONSISTENCIA

REGLAS PARTICULARES

DE VALUACIÓN

APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS Y CUANTIFICACIÓN DE CONCEPTOS ESPECÍFICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

DE PRESENTACIÓN

MODO PARTICULAR DE INCLUIR ADECUADAMENTE CADA CONCEPTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CRITERIO PRUDENCIAL DE APLICACION DE REGLAS PARTICULARES.

- ES NECESARIO UTILIZAR UN JUICIO PROFESIONAL PARA OPERAR EL SISTEMA Y OBTENER INFORMACIÓN QUE SE APEGUE A LOS PRINCIPIOS.
- EN AQUELLOS CASOS EN QUE NO SE TENGAN BASES PARA ELEGIR ENTRE LAS ALTERNATIVAS PROPUESTAS DEBERÁ OPTARSE POR LA MENOS OPTIMISTA OBSERVANDO QUE LA DECISIÓN SEA EQUITATIVA PARA LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN.

1.2.2 DISTORSIONES PRODUCIDAS POR LA INFLACION:

- RUBROS MONETARIOS Y RUBROS NO MONETARIOS.-

ANTES DE ANALIZAR CÓMO AFECTA LA INFLACIÓN A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, ES NECESARIO TENER EL CONOCIMIENTO DE DOS CONCEPTOS BÁSICOS: LOS RUBROS MONETARIOS Y LOS RUBROS NO MONETARIOS.

- RUBROS MONETARIOS:

SON ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS AQUELLOS QUE TIENEN UN VALOR NOMINAL FIJO EN MONEDA DEL PAÍS, PERO ESTANDO FORMADAS POR UNIDADES DE MEDICIÓN CUYO VALOR SE REDUCE CON LA INFLACIÓN, ORIGINAN UNA GANANCIA Ó PÉRDIDA MONETARIA EN EL CASO DE PASIVOS Ó ACTIVOS RESPECTIVAMENTE, QUE ESTÁ EN FUNCIÓN DE: EL IMPORTE DEL ACTIVO Ó PASIVO, EL PERÍODO DE MANTENIMIENTO Y LA TASA DE INFLACIÓN RELATIVA AL MISMO PERÍODO. ASÍMISMO, NORMALMENTE SE AFECTAN A TRAVÉS DE TRANSACCIONES DE COBRO Y PAGO. SON EJEMPLOS DE ACTIVOS MONETARIOS LAS DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO, LAS CUENTAS POR COBRAR, LAS INVERSIONES EN VALORES, LOS DEPÓSITOS EN GARANTÍA REEMBOLSABLES, -- ETC.. SON EJEMPLO DE PASIVOS MONETARIOS LAS CUENTAS POR PAGAR, - PROVEEDORES, PRÉSTAMOS A CORTO Y LARGO PLAZO, DEUDAS CON AFILIADAS, ETC..

- RUBROS NO MONETARIOS:

LOS CONCEPTOS NO MONETARIOS NO ORIGINAN UNA GANANCIA Ó PÉRDIDA AUTOMÁTICA POR INFLACIÓN Y POR SU PROPIA NATURALEZA TIENEN UN ELEMENTO QUE LOS DISTINGUE DE LOS MONETARIOS QUE ES SU PRECIO, EL CUAL - PUEDE VARIAR POR ARRIBA Ó POR ABAJO DE LA INFLACIÓN SEGÚN EL CASO DE QUE SE TRATE. SON EJEMPLOS DE RENGLONES NO MONETARIOS: LOS INVENTARIOS, INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, LOS PAGOS ANTICIPADOS, LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, LAS CUENTAS DE CAPITAL Y LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

- EFFECTO INFLACIONARIO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.-

CONOCIENDO YA COMO SE COMPORTAN LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS FRENTE A LA INFLACIÓN, PROCEDEREMOS A EVALUAR EL IMPACTO ESPECÍFICO - QUE TIENE SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, PARA LO CUAL SE PRESENTARÁN -- UNA SERIE DE EJEMPLOS QUE SINTETIZAN LAS PRINCIPALES DEFORMACIONES QUE SUFRE LA MISMA.

RUBRO MONETARIO.-

EJEMPLO No. 1.- E F E C T I V O:

SUPONGAMOS QUE LA EMPRESA " X " , S. A., PRESENTA EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL RUBRO DE EFECTIVO \$ 5'000,000. EL EFECTO INFLACIONARIO EN ESTE RENGLÓN ES ÚNICAMENTE LA DE LA PÉRDIDA DE SU PODER ADQUISITIVO, YA QUE SU VALOR NOMINAL PERMANECERÁ FIJO EN EL TIEMPO.

RUBROS NO MONETARIOS.-

EJEMPLO No. 2.- I N M U E B L E S , M A Q U I N A R I A Y E Q U I P O:

SUPONGAMOS QUE LA EMPRESA " X " , S. A., PRESENTA SU ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 DENTRO DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, TERRENOS POR UN IMPORTE DE \$ 5'000,000. EL IMPORTE ESTÁ INTEGRADO COMO SIGUE :

		<u>INCREMENTO RESPECTO A '75</u>
50 HA. ADQUIRIDAS EN '75	\$ 900,000	-
50 HA. ADQUIRIDAS EN '79	1'700,000	188 %
50 HA. ADQUIRIDAS EN '82	2'400,000	266 %
	<u>\$ 5'000,000</u>	

RESULTA EVIDENTE QUE EL RUBRO INCLUYE UNA MEZCLA DE VALORES COMPLETAMENTE DISTINTOS DEBIDO AL INCREMENTO EN EL PRECIO DE LA HA., SI CONSIDERAMOS QUE LOS TERRENOS SE ENCUENTRAN EN LA MISMA ZONA Y SON DE SIMILARES CARACTERÍSTICAS ¿ ESTÁ REFLEJADA CORRECTAMENTE LA INVERSIÓN, EN TÉRMINOS MONETARIOS ?. LA RESPUESTA OBTIENE ES NO.

EJEMPLO No. 3.- D I S T R I B U C I Ó N D E G A N A N C I A:

SUPONGAMOS AHORA, QUE LA MISMA EMPRESA VENDE ESOS TERRENOS EN 1983 EN UN IMPORTE DE \$ 7'500,000 (LO QUE EQUIVALE A VALUAR CADA HECTÁREA EN ----- \$ 50,000). OBTIENE ESE PERÍODO REFLEJARÁ UNA GANANCIA DE \$ 2'500,000 POR LA VENTA. LAS PREGUNTAS SON, PRIMERO ¿ SE PUEDE CONSIDERAR TODO ESE IMPORTE COMO UNA GANANCIA REAL ? Y SEGUNDO, ¿ SE DEBE REGISTRAR TOTALMENTE EN ESE PERÍODO ?. DEFINITIVAMENTE NO ES UNA GANANCIA REAL TOTALMENTE, PUESTO QUE HABRÍA QUE CONSIDERAR EL EFECTO INFLACIONARIO ACUMULADO HASTA EL MOMENTO DE SU VENTA.

POR OTRO LADO Y DE ACUERDO AL PRINCIPIO TRADICIONAL DE REALIZACIÓN, LA UTILIDAD SE VERÁ INFLADA POR UNA GANANCIA QUE NO LE CORRESPONDE PORQUE NO SE GENERÓ EN ESE AÑO SINO DESDE EL MOMENTO EN QUE SE ADQUIRIERON LOS TERRENOS.

EJEMPLO No. 4.- CAPITAL SOCIAL:

EL EFECTO DE LA INFLACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL ES SIMILAR AL DE LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO. A TRAVÉS DEL REGISTRO HISTÓRICO SE SUMAN APORTACIONES DE DINERO CON DISTINTO PODER ADQUISITIVO. SUPONGAMOS UN CAPITAL SOCIAL INTEGRADO DE LA SIGUIENTE MANERA:

APORTACIÓN INICIAL - 1969	\$ 2'000,000
" " 1974	6'000,000
" " 1979	3'000,000
" " 1983	5'000,000
	<hr/>
	16'000,000

LA DIFERENCIA ENTRE " LOS PESOS " DE 1969 Y " LOS PESOS " DE 1983, DEBIDO A LA INFLACIÓN OCURRIDA DURANTE ESE PERÍODO, LOS HACE TOTALMENTE INCOMPARABLES Y POR ENDE NO SE REFLEJA ADECUADAMENTE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

EJEMPLO No. 5.- COSTO DE VENTAS:

ASUMAMOS QUE LOS INVENTARIOS DE LA MISMA COMPAÑÍA TIENEN UNA ROTACIÓN DE CINCO MESES Y SE VALÚAN A PRECIOS PROMEDIO. LA PREGUNTA ES ¿ SE ESTÁ REFLEJANDO EL COSTO ADECUADO DEL INVENTARIO EN EL ESTADO DE RESULTADOS A TRAVÉS DEL REGISTRO HISTÓRICO ?. DEFINITIVAMENTE NO, YA QUE LA CONTABILIDAD REGISTRA EL COSTO ORIGINAL DEL INVENTARIO, TRANSCURRE UN LAPSO DE TIEMPO HASTA QUE SON CONSUMIDOS Y AÚN MÁS, PASA OTRO LAPSO HASTA EL MOMENTO DE LA VENTA. DIGAMOS QUE EN ESE LAPSO (DESDE EL MOMENTO DE LA COMPRA DEL INVENTARIO HASTA SU VENTA), HAYA HABIDO UNA INFLACIÓN DEL 40%. EL INGRESO ES ACTUALIZADO VÍA EL INCREMENTO EN EL PRECIO DE VENTA, PERO EL COSTO DE LOS ARTÍCULOS VENDIDOS TIENE IMPLÍCITO EL IMPORTE DEL INVENTARIO ADQUIRIDO TIEMPO ATRÁS, QUE OBTIENE ES MENOR AL QUE LE CORRESPONDE EN EL MOMENTO DE LA VENTA; POR DECIRLO DE ALGUNA MANERA, EL COSTO TIENE PESOS MÁS VIEJOS Y DE HECHO, SE ESTÁN COMPARANDO INGRESOS DE

HOY CON COSTOS DE AYER, DETERMINÁNDOSE UTILIDADES FICTICIAS.

EJEMPLO No. 6.- DEPRECIACIÓN:

CONCEPTUEMOS A LA DEPRECIACIÓN COMO LA INCORPORACIÓN GRADUAL AL COSTO DE LOS ARTÍCULOS PRODUCIDOS, EL VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS UTILIZADOS EN SU PRODUCCIÓN.

¿ CUÁL ES EL EFECTO INFLACIONARIO EN LA DEPRECIACIÓN ? . ES EL MISMO QUE OCURRE CON LOS INVENTARIOS PERO MÁS ACENTUADO. PENSEMOS EN UNA COMPAÑÍA QUE ADQUIERE MAQUINARIA POR UN TOTAL DE \$ 10'000,000 CON UNA VIDA ÚTIL - DE 10 AÑOS. SI LA EMPRESA EMPLEA EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA SU DEPRECIACIÓN, CADA AÑO LE CARGARÁ A SUS RESULTADOS UN COSTO FIJO DE ----- \$ 1'000,000 SIN IMPORTAR QUE SU MAQUINARIA SE INCREMENTE DE VALOR (COMO SUCEDE EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO) CADA AÑO, LO MISMO QUE EL PRECIO - DE VENTA DE LOS ARTÍCULOS QUE VENDE. CON ESTO SE PRODUCEN DOS SITUACIONES:

- 1) SE SUBVALÚA EL IMPORTE DE LA DEPRECIACIÓN, SE DETERMINAN Y DISTRIBUYEN UTILIDADES INFLADAS (PESOS ACTUALES MENOS PESOS VIEJOS).
- 2) DERIVADO DE LO ANTERIOR, LA EMPRESA ENFRENTARÁ PROBLEMAS DE LIQUIDEZ Y SE VERÁ EN SERIOS APUROS CUANDO QUIERA REPONER SU MAQUINARIA POR - LA INSUFICIENCIA DE LA RESERVA.

EJEMPLO No. 7.- COSTO FINANCIERO:

SUPONGAMOS AHORA QUE LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ ESA MAQUINARIA CON VALOR DE -- \$ 10'000,000 A TRAVÉS DE UN FINANCIAMIENTO BANCARIO A UN AÑO. COMO SUCEDE EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN, LA COMPAÑÍA TENDRÁ QUE CUBRIR UN ELEVADO COSTO FINANCIERO POR EL PRÉSTAMO QUE REPERCUTIRÁ EN SUS RESULTADOS, PERO EN NINGÚN MOMENTO SE CONSIDERARÁ QUE CUANDO SE PAGUE DICHO PRÉSTAMO, SE HARÁ CON UNA CANTIDAD MENOR EN TÉRMINOS REALES POR LA DISMINUCIÓN DEL PODER DE COMPRA DE LA MONEDA. EL COSTO FINANCIERO DEBERÍA FORMARSE POR -- LOS INTERESES MENOS LA GANANCIA MONETARIA DERIVADA DEL PASIVO. VEÁMOSLO EN TÉRMINOS NUMÉRICOS. CONSIDERANDO UNA TASA DE INTERÉS DEL 55% Y UNA - INFLACIÓN DEL 50%.

C A S O A.-

COSTO FINANCIERO ANUAL SIN CONSIDERAR LA GANANCIA MONETARIA:

$$\text{INTERESES: } \$ 10'000,000 \times .55 = \underline{\underline{\$ 5'500,000}}$$

C A S O B.-

COSTO FINANCIERO ANUAL CONSIDERANDO LA GANANCIA MONETARIA:

$$\text{INTERESES: } \$ 10'000,000 \times .55 = \$ 5'500,000$$

$$\text{GANANCIA MONETARIA: } \$ 10'000,000 \times .50 = \underline{5'000,000}$$

$$\text{COSTO DE FINANCIAMIENTO.-} \quad \underline{\underline{500,000}}$$

EJEMPLO No. 7.- DESCAPITALIZACIÓN:

SUPONGAMOS UNA EMPRESA " Z ", S. A., CON UNA ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 DE LA SIGUIENTE MANERA:

INVENTARIOS: 2'000,000	CAPITAL SOCIAL: 2'000,000
---------------------------	------------------------------

1. LA EMPRESA VENDE EN EL AÑO SUS INVENTARIOS EN 2'100,000. LA ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 SE MODIFICA:

BANCOS: 2'100,000	CAPITAL SOCIAL: 2'000,000 UTILIDAD: 100,000
----------------------	--

2. LA EMPRESA DECIDE DISTRIBUIR LA UTILIDAD. SU ESTRUCTURA QUEDA DE LA SIGUIENTE FORMA:

BANCOS: 2'000,000	CAPITAL: 2'000,000
----------------------	-----------------------

3. LA EMPRESA ADQUIERE LA MISMA CANTIDAD DE INVENTARIOS QUE TENÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982, PERO CON UN IMPORTE DE \$ 2'500,000, POR LO QUE SU ESTRUCTURA FINANCIERA SE VE AFECTADA:

INVENTARIOS: 2'500,000	PROVEEDORES: 500,000 CAPITAL SOCIAL: 2'000,000
---------------------------	---

¿ QUÉ SUCEDIÓ ?

- LOS ARTÍCULOS SE VENDIERON POR ABAJO DE SU VALOR DE REPOSICIÓN Y, CONSECUENTEMENTE, SE DETERMINARON Y DISTRIBUYERON UTILIDADES --- IRREALES, MERMANDO DE HECHO EL CAPITAL DE LA EMPRESA.
- POR ÚLTIMO, EL MANTENER LA MISMA CANTIDAD DE DINERO EN EL CAPITAL SOCIAL REPRESENTA, EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN, UNA DESCAPITALIZACIÓN EN TÉRMINOS REALES.

COMO LOS EJEMPLOS ANTERIORES EXISTEN MUCHOS OTROS QUE ILUSTRARÍAN - TAMBIÉN EL EFECTO DISTORSIONANTE QUE TIENE LA INFLACIÓN TANTO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMO EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y EN GENERAL SO BRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA BASADA EN EL COSTO HISTÓRICO. HAGAMOS UN - RESUMEN A MANERA DE CONCLUSIÓN DE LOS PRINCIPALES EFECTOS:

- DETERMINACIÓN DE UTILIDADES INFLADAS A TRAVÉS DE LA SUBVALUACIÓN DEL EFECTO DE LOS INVENTARIOS EN EL COSTO DE VENTAS Y DE LA DE-- PRECIACIÓN ORIGINANDO CON ELLO, PROBLEMAS DE FLUJO DE EFECTIVO.
- SUBVALUACIÓN DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y EL CAPITAL EN TÉRMI NOS REALES.
- NO RECONOCIMIENTO DE LA GANANCIA Ó PÉRDIDA POR EL MANTENIMIENTO DE PASIVOS Ó ACTIVOS MONETARIOS RESPECTIVAMENTE.

TODO LO ANTERIOR FALSEA LA INFORMACIÓN OCASIONANDO UNA BASE ERRÓNEA PARA ENTRE OTROS MUCHOS ASPECTOS, LOS SIGUIENTES:

- FIJACIÓN DE POLÍTICAS.
- DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

- CONOCIMIENTO DE LA SITUACIÓN REAL DE LA EMPRESA.
- ANÁLISIS FINANCIERO.
- DECISIONES DE INVERSIÓN.
- DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y CRÉDITO.

EN OTRAS PALABRAS, LA INFLACIÓN PONE EN PELIGRO EL CUMPLIMIENTO DEL FIN ÚLTIMO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA: SERVIR COMO UNA BASE QUE SE TIENE PARA LA TOMA DE DECISIONES.

1.2.3 LOS PRINCIPALES PROBLEMAS DE VALUACION:

ANALIZANDO LOS EJEMPLOS DEL PUNTO ANTERIOR, PODEMOS CONCLUIR QUE SON - TRES LOS PROBLEMAS CENTRALES QUE ORIGINA EL REGISTRO HISTÓRICO: LA UNIDAD DE MEDIDA, LA DETERMINACIÓN DE LA GANANCIA Y LA DISTRIBUCIÓN Ó ASIGNACIÓN - DE DICHA GANANCIA.

- A) LA UNIDAD DE MEDIDA.- ES INCUESTIONABLE QUE TANTO LAS INVERSIONES, LOS PASIVOS, EL PATRIMONIO Y LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DE UNA EMPRESA DEBEN SER CUANTIFICADOS SOBRE LA BASE DE UNA UNIDAD COMÚN PARA QUE LAS CIFRAS QUE SE PRESENTAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, TENGAN HOMOGENEIDAD Y PUEDAN SER COMPARABLES.

EL REGISTRO HISTÓRICO, BASADO EN LA SIMPLE ACUMULACIÓN DE IMPORTES, DEJA COMPLETAMENTE DE LADO LO SEÑALADO EN EL PÁRRAFO PRECEDENTE, DE TAL MANERA QUE LOS SALDOS DE LAS CUENTAS CONTABLES SON EL RESULTADO DE SUMAS Y RESTAS DE UNIDADES DE DISTINTO VALOR Ó PODER ADQUISITIVO. CONSECUENTEMENTE, LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON UNA MEZCLA HETEROGÉNEA DE CIFRAS QUE, ADEMÁS DE FALSEAR LA INFORMACIÓN, -- AFECTA LA COMPARABILIDAD EN TRES NIVELES:

- LAS CIFRAS DE CADA RUBRO NO SON COMPARABLES ENTRE SÍ.
- LOS ESTADOS FINANCIEROS NO SE PUEDEN COMPARAR A NIVEL ANUAL Y, - POR LO MISMO NO SE PUEDE EVALUAR EL DESARROLLO DE LA EMPRESA.
- NO SE PUEDEN OBTENER BASES Ó ÍNDICES ADECUADOS POR TIPO DE INDUSTRIA, POR EJEMPLO.

HUELGAN LOS COMENTARIOS SOBRE LOS EFECTOS QUE OCASIONA LA UTILIZACIÓN DE CIFRAS HETEROGENÉAS, SIMPLEMENTE LA INFORMACIÓN CARECE DE VALIDEZ.

- B) LA CUANTIFICACIÓN DE LA UTILIDAD.- ESTE ASPECTO TIENE UNA IMPORTANCIA FUNDAMENTAL, NO SÓLO EN EL SENTIDO INFORMATIVO, SINO EN LA EXISTENCIA MISMA DE LA EMPRESA.

ES VITAL PARA EL DESARROLLO DE LA ENTIDAD LA DETERMINACIÓN DE LAS UTILIDADES REALMENTE DISTRIBUIBLES, YA QUE EN MUCHAS OCASIONES SE PUEDE ESTAR REPARTIENDO EL CAPITAL EN FORMAS APARENTES DE GANANCIA LO QUE SE -- TRADUCE, INVARIABLEMENTE, EN UNA MERMA DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA QUE PUEDE LLEGAR A PUNTOS VERDADERAMENTE CRÍTICOS E INCLUSIVE PONER EN PELIGRO LA EXISTENCIA MISMA DE LA ORGANIZACIÓN.

LUEGO ENTONCES, EL PROBLEMA SE CIRCUNSCRIBE A LA CONCEPTUALIZACIÓN DE LO QUE ES REALMENTE UNA " GANANCIA " ,

PARA LA CONTABILIDAD HISTÓRICA LA GANANCIA SE DETERMINA RESTÁNDOLE A LOS INGRESOS ACTUALES LOS COSTOS INCURRIDOS EN EL MISMO PERÍODO Y QUE SON SUSCEPTIBLES DE CUANTIFICARSE OBJETIVAMENTE. LA CUANTIFICACIÓN " OBJETIVA " ESTÁ BASADA EN TRES PRINCIPIOS CONTABLES:

- * A) VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.- " LAS TRANSACCIONES Y EVENTOS ECONÓMICOS QUE LA CONTABILIDAD CUANTIFICA SE REGISTRAN SEGÚN LAS CANTIDADES DE EFECTIVO QUE SE AFECTEN Ó SU EQUIVALENTE Ó LA ESTIMACIÓN RAZONABLE QUE DE ELLOS SE HAGA AL MOMENTO EN QUE SE CONSIDEREN REALIZADOS CONTABLEMENTE ... " (1)
- * B) REALIZACIÓN.- " ... LAS OPERACIONES Y EVENTOS ECONÓMICOS QUE LA CONTABILIDAD CUANTIFICA SE CONSIDERAN POR ELLA REALIZADOS:
 - CUANDO HA EFECTUADO TRANSACCIONES CON OTROS ENTES ECONÓMICOS.
 - CUANDO HAN TENIDO LUGAR TRANSFORMACIONES INTERNAS QUE MODIFICAN LA ESTRUCTURA DE RECURSOS Ó DE SUS FUENTES Ó
 - CUANDO HAN OCURRIDO EVENTOS ECONÓMICOS EXTERNOS A LA ENTIDAD Ó DERIVADOS DE LAS OPERACIONES DE ÉSTA Y CUYO EFECTO PUEDE -- CUANTIFICARSE RAZONABLEMENTE EN TÉRMINOS MONETARIOS " (2)
- * C) PERÍODO CONTABLE.- " ... LAS OPERACIONES Y EVENTOS, ASÍ COMO -- SUS EFECTOS DERIVADOS, SUSCEPTIBLES DE SER CUANTIFICADOS, SE IDENTIFICAN CON EL PERÍODO EN QUE OCURREN, POR TANTO, CUALQUIER INFORMACIÓN CONTABLE DEBE INDICAR CLARAMENTE EL PERÍODO A QUE -- SE REFIERE.

(1) Boletín A-4 de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.
(2) Boletín A-3 de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.

EN TÉRMINOS GENERALES, LOS COSTOS Y GASTOS DEBEN IDENTIFICARSE CON EL INGRESO QUE ORIGINARON, INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA EN QUE - SE PAGUE ". (1)

DE ESTE MODO, EL REGISTRO HISTÓRICO OBTIENE UTILIDADES FICTICIAS Y SE LIMITA A MANTENER COMO CAPITAL SOCIAL EL VALOR ORIGINAL DE LAS APORTACIONES, AMBOS ASPECTOS CONJUGADOS CONSTITUYEN UNA REAL Y AUTÉNTICA DESCAPITALIZACIÓN.

LA GANANCIA REAL DEBE ENTENDERSE COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS ACTUALES MENOS LOS VALORES TAMBIÉN ACTUALES DE LOS CORRESPONDIENTES INSUMOS, CONSIDERANDO EL IMPORTE DE CAPITAL QUE PERMITA MANTENER LA MISMA CAPACIDAD PRODUCTIVA. DENTRO DE LOS INGRESOS Y COSTOS DEBEN QUEDAR INCLUIDOS LAS GANANCIAS Ó PÉRDIDAS MONETARIAS Y EL RESULTADO QUE SE PRODUCE POR EL INCREMENTO Ó DECREMENTO DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO EN RELACIÓN A LA INFLACIÓN, ES DECIR, EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS - QUE SE COMENTARÁ Y EXPLICARÁ EN EL CAPÍTULO SIGUIENTE.

LA OBTENCIÓN Y CUANTIFICACIÓN DEL " VALOR ACTUAL DE LOS INSUMOS " - MENCIONADO EN LA DEFINICIÓN ANTERIOR TAMBIÉN SE TRATARÁ Y EXPLICARÁ EN EL CAPÍTULO SIGUIENTE.

EL CONCEPTO DE GANANCIA EXPRESADO GARANTIZA EL MANTENIMIENTO DEL CAPITAL INVERTIDO ORIGINALMENTE Y PROPORCIONA INFORMACIÓN MÁS REAL.

c) EL REGISTRO DE LA UTILIDAD. - EL PROBLEMA AQUÍ ES QUE LA CONTABILIDAD REGISTRA COMO INGRESOS, ÚNICAMENTE LAS VENTAS Y PRODUCTOS OBTENIDOS Y REALIZADOS EN UN PERÍODO DETERMINADO.

IGNORA TEMPORALMENTE LAS GANANCIAS POR EL INCREMENTO EN EL VALOR DE LOS INVENTARIOS SOBRE LA INFLACIÓN, POR EJEMPLO. SÍ LAS REGISTRA, PERO HASTA EL MOMENTO EN QUE SON VENDIDOS Y ESTO PUEDE CONDUCIR A QUE EN EL EJERCICIO EN QUE OCURRA LA VENTA SE TENGA UNA UTILIDAD DESMESURADA DEBIDO AL REGISTRO DE UN COSTO MUY BAJO FUNDAMENTADO EN LOS PRINCIPIOS DE REALIZACIÓN Y DEL VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.

(1) Boletín A - 3 de la Comisión de Principios de Contabilidad del - I.M.C.P.

LAS RAZONES QUE SE ESGRIMEN SON PRUDENCIA Y OBJETIVIDAD, PERO TAL VEZ DEBIERAN MARGINARSE PARA PRODUCIR INFORMACIÓN QUE SI BIEN TENDRÍA - CIERTA DOSIS DE SUBJETIVIDAD, DEFINITIVAMENTE SERÍA MÁS ÚTIL PARA EL -- USUARIO.

1.2.4 LAS ALTERNATIVAS DE LA CONTABILIDAD:

- LOS REMEDIOS PARCIALES:

COMO CONSECUENCIA DEL INCREMENTO GENERALIZADO DE LOS PRECIOS DE BIENES Ó SERVICIOS Y A LOS CAMBIOS ESPECÍFICOS DE PRECIOS, SE HAN IDO TOMANDO UNA SERIE DE MEDIDAS, EN UN NIVEL DE GENERALIDAD, TENDIENTES A RESOLVER --- LOS DEFECTOS OCASIONADOS POR EL CITADO INCREMENTO. LAS PRINCIPALES SON:

- REVALUACIONES DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO CON EL CORRESPONDIENTE AJUSTE A LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA.
- DEPRECIACIÓN ACELERADA.
- IMPLEMENTACIÓN DE LOS MÉTODOS DE ULTIMAS ENTRADAS - PRIMERAS SALIDAS Y SIGUIENTES ENTRADAS - PRIMERAS SALIDAS PARA INCREMENTAR -- (ACTUALIZAR EN CIERTA FORMA), EL COSTO DE VENTAS.
- VALUACIÓN DE CIERTAS CUENTAS DEL BALANCE A VALORES DE MERCADO, -- PRINCIPALMENTE PARA LAS CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA.

TODAS LAS OPCIONES ANTERIORES, PROPORCIONAN UN REMEDIO PARCIAL CONTRA LA DISTORSIÓN EN LA INFORMACIÓN, PERO NINGUNA APORTA UNA SOLUCIÓN GLOBAL Ó INTEGRAL. INCLUSIVE, EN EL CASO DE LA APLICACIÓN DE LOS MÉTODOS -- U.E.P.S. Ó S.E.P.S., PARA LA ACTUALIZACIÓN DEL COSTO DE VENTAS, SE LOGRA UN CARGO MÁS ADECUADO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, PERO A EXPENSAS DE -- UNA SUBVALUACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y, CONSECUENTEMENTE, SE DIFICULTA AÚN MÁS EL ENTENDIMIENTO Y LA INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

- LA ALTERNATIVA ACTUAL: LA REEXPRESIÓN INTEGRAL,-

- C O N C E P T O:

ES EN ESTE MARCO DONDE SURGE LA REEXPRESIÓN INTEGRAL COMO LA HERRAMIENTA PARA AJUSTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA A FIN DE REVELAR MEJOR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN.

DEFINIENDO UN POCO MEJOR LA REEXPRESIÓN, LA PODRÍAMOS CONCEPTUAR COMO LA TÉCNICA CONTABLE A TRAVÉS DE LA CUAL SE CUANTIFICAN E INTEGRAN A LA

INFORMACIÓN FINANCIERA LOS EFECTOS OCASIONADOS POR EL FENÓMENO INFLACIONARIO A FIN DE HOMOGENEIZAR LAS CIFRAS Y HACERLAS COMPARABLES Y SIGNIFICATIVAS A UNA FECHA DETERMINADA.

SON VARIOS LOS CRITERIOS EN TORNO A LA REEXPRESIÓN PERO FUNDAMENTALMENTE EXISTEN DOS QUE SON LOS QUE MAYOR ACEPTACIÓN HAN TENIDO :

- 1) EL MÉTODO DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.- CONSISTE EN LA ADECUACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN TÉRMINOS DE UNIDADES MONETARIAS DE UN MISMO PODER ADQUISITIVO. ES DECIR, - LAS CIFRAS SE AJUSTAN DE TAL MODO QUE REPRESENTEN CANTIDADES DE DINERO EQUIVALENTES A UNA MISMA FECHA, CONSIDERANDO LOS NIVELES DE INFLACIÓN GENERAL QUE SE HAYAN DADO EN EL TIEMPO.
- 2) EL MÉTODO DE VALORES ACTUALES.- PARTE DE LA PREMISA DE QUE EXISTEN ACTIVOS CUYO VALOR Ó PRECIO VARÍA DE MANERA DISTINTA AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, DE TAL SUERTE QUE SE DEBE CONSIDERAR SU VALOR ESPECÍFICO A FIN DE TENER UNA INFORMACIÓN MÁS ÚTIL Y REAL. COMO EJEMPLO DE ESOS ACTIVOS TENEMOS: INVENTARIOS, INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS E INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO BÁSICAMENTE.

ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE ESTE MÉTODO NO DEJA DE CONSIDERAR EL NIVEL GENERAL DE INFLACIÓN, SINO QUE LO COMPLEMENTA A TRAVÉS DE LA UTILIZACIÓN DE LOS PRECIOS ESPECÍFICOS.

AMBOS MÉTODOS SE TRATARÁN EN EL CAPÍTULO SIGUIENTE, DONDE SE SEÑALARÁN CON MÁS DETALLE SUS CARACTERÍSTICAS, SU METODOLOGÍA, SUS VENTAJAS Y SUS DESVENTAJAS.

- O B J E T I V O S :

AUNQUE YA SE ESBOZARON LOS OBJETIVOS DE LA REEXPRESIÓN, NO ESTÁ POR DEMÁS RESUMIR LOS PRINCIPALES:

- LOGRAR UN EQUILIBRIO EN EL ENFRENTAMIENTO DEL BINOMIO INGRESOS - COSTOS.

- PRESENTAR CIFRAS HOMOGÉNEAS Y SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL CONTABLE, INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO E INVENTARIOS, FUNDAMENTALMENTE.
- EVALUAR EL IMPACTO INFLACIONARIO EN LO CONCERNIENTE AL MANEJO Y ADMINISTRACIÓN DE LOS RUBROS MONETARIOS.
- DERIVADO EN LOS ANTERIORES, PROPORCIONAR INFORMACIÓN MÁS REAL, -- ÚTIL Y CONFIABLE PARA LA TOMA DE DECISIONES.

DINÁMICA DE LA REEXPRESIÓN:

POR ÚLTIMO, ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE LA CONTABILIDAD Y SUS TÉCNICAS ESTÁN INMERSAS EN UN CONSTANTE PROCESO DE DESARROLLO Y EVOLUCIÓN ADAPTABLE A LAS CIRCUNSTANCIAS Y OBTIENIENDO, LA REEXPRESIÓN, COMO TÉCNICA CONTABLE, TAMBIÉN ESTÁ SUJETA A ESA DINÁMICA DE CAMBIOS QUE APARECERÁN CON LA EXPERIENCIA EN SU APLICACIÓN, LA INVESTIGACIÓN Y EL SURGIMIENTO DE NUEVAS VARIABLES Y CONDICIONES.

C A P I T U L O 2

LA REEXPRESSION DE LA INFORMACION FINANCIERA EN:
MEXICO.

CAPITULO 2.- LA REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA EN MEXICO.

2.1 ANTECEDENTES.-

DEBIDO AL AUMENTO GENERAL DE PRECIOS QUE SE HA VENIDO DANDO Y ACRECEN TANDO EN MÉXICO A PARTIR DE 1972, LA BÚSQUEDA E IMPLANTACIÓN DE MÉTODOS QUE PERMITAN OBTENER INFORMACIÓN FINANCIERA ÚTIL, HA TENIDO UNA EVOLUCIÓN CONSTANTE Y AÚN MÁS, NECESARIA, SI CONSIDERAMOS QUE LAS TASAS DE INFLACIÓN EN MÉXICO SE COMPONEN DE DOS DÍGITOS DESDE HACE YA VARIOS AÑOS.

EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, COMO INSTITUCIÓN NORMATIVA DE LA PROFESIÓN CONTABLE A NIVEL NACIONAL, HA SIDO EL ENCARGADO DE DIFUNDIR LAS DIRECTRICES Y PRINCIPIOS RELATIVOS A LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONFORME VAN SURGIENDO LAS NECESIDADES Y DE IGUAL MODO, CONFORME LA INVESTIGACIÓN CONTABLE HA PROFUNDIZADO Y MEJORADO LAS TÉCNICAS EXISTENTES - ATRIBUÍBLES AL CASO.

MUCHAS DE LAS TÉCNICAS ENSAYADAS SÓLO HAN APORTADO UNA SOLUCIÓN PARCIAL AL PROBLEMA, PERO HAN SIDO DE GRAN AYUDA EN LA ESTRUCTURACIÓN Y FUNDAMENTACIÓN DEL MÉTODO DE REEXPRESIÓN INTEGRAL QUE ACTUALMENTE ES EL ACEPTADO Y DEL CUAL SE HABLARÁ MÁS ADELANTE.

A CONTINUACIÓN SE SEÑALAN LAS PRINCIPALES TÉCNICAS PRECEDENTES A LA REEXPRESIÓN ACTUAL, ASÍ COMO TAMBIÉN, UNA BREVE EXPLICACIÓN DE SUS ASPECTOS MÁS IMPORTANTES:

- 1) PUBLICACIÓN DEL BOLETÍN B - 2 " REVALUACIONES DE ACTIVO FIJO ", - EN 1969. SU CONTENIDO LO PODEMOS RESUMIR EN LOS SIGUIENTES PUNTOS:
 - LA REVALUACIÓN DEBE SER REVELADA ADECUADAMENTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS .
 - EL BALANCE GENERAL DEBE SEÑALAR POR SEPARADO LOS VALORES ORIGINALES, SUS DEPRECIACIONES Y EL MONTO DE LA REVALUACIÓN; ASÍSMO, EL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DEBE REVELARSE CLARAMENTE EN EL --- HABER SOCIAL.
 - LA REVALUACIÓN DEBE RESPALDARSE EN ESTUDIOS Y DICTÁMENES DE TÉCNICAS INDEPENDIENTES.

- EL SISTEMA DE DEPRECIACIÓN DEBE SER SEMEJANTE AL UTILIZADO CON EL VALOR ORIGINAL DEL ACTIVO.
- EL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN NO DEBE DISTRIBUIRSE, PERO SÍ PUEDE CAPITALIZARSE.

ESTE BOLETÍN, AUNQUE NO TUVO EL CARÁCTER DE NORMA OBLIGATORIA, SE -- APLICÓ EN LA PRÁCTICA CON BASTANTE ÉXITO, Y SIRVIÓ COMO BASE PARA EL PROYECTO DE BOLETÍN C - 13 " ACTUALIZACIÓN DEL ACTIVO FIJO TANGIBLE, UN AVANCE HACIA LA CORRECCIÓN TOTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ", (QUE TAMPOCO FUE OBLIGATORIO) QUE SEÑALABA ENTRE OTRAS COSAS: LA UTILIZACIÓN DEL ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS COMO OTRA ALTERNATIVA PARA ACTUALIZAR INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, EL MENCIONAR EN LAS NOTAS QUE LA DEPRECIACIÓN DE LA REVALUACIÓN NO ERA DEDUCIBLE PARA EFECTOS FISCALES, ASÍ COMO TAMBIÉN, CIERTOS ASPECTOS EN EL REGISTRO DE LA REVALUACIÓN.

- 2) EMISIÓN DEL BOLETÍN B - 5 " REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDA - EXTRANJERA " EN 1974. ESTE BOLETÍN ESTABLECE LAS REGLAS PARTICULARES DE APLICACIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, RELATIVAS A - TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS.

EL BOLETÍN SEÑALA QUE EN CASO DE REVALUACIÓN Ó DEVALUACIÓN DE UNA MONEDA EXTRANJERA DEBERÁN OBSERVARSE LAS SIGUIENTES NORMAS:

- A) TRATÁNDOSE DE PASIVOS QUE PUEDAN IDENTIFICARSE PLENAMENTE CON ACTIVOS NO MONETARIOS ADQUIRIDOS RECIENTEMENTE, EL AJUSTE DEL PASIVO PODRÁ MODIFICAR EL COSTO ORIGINALMENTE ASIGNADO A ESOS ACTIVOS, SIEMPRE Y CUANDO EN EL CASO DE INVENTARIOS, EL NUEVO COSTO NO SEA SUPERIOR AL VALOR DE MERCADO.
- B) EN TODOS LOS DEMÁS CASOS EL AJUSTE PODRÁ DIFERIRSE EN CUANTO A SU APLICACIÓN A RESULTADOS, CONSIDERÁNDOLO COMO UN CAMBIO AL COSTO DE FINANCIAMIENTO, SIEMPRE Y CUANDO EL COSTO TOTAL - (INTERÉS MÁS PARTIDA DIFERIDA) NO RESULTE EN UNA TASA DE INTERÉS ANUAL SUPERIOR A LA NORMAL EN EL MERCADO MEXICANO, PARA ESE TIPO DE PASIVOS.

DE IGUAL MODO SEÑALA QUE LA DIFERENCIA EN CAMBIOS DIFERIDA DE LA FLUCTUACIÓN CONSTANTE DE MONEDAS EXTRANJERAS EN SU PARIDAD OFICIAL, DEBE CONSI

DERARSE COMO UN RESULTADO DE OPERACIÓN.

SUBRAYA TAMBIÉN QUE PARA EL REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS, DEBE UTILIZARSE COMO PRIMERA ALTERNATIVA EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y QUE CUANDO EL MISMO NO SEA REPRESENTATIVO DE LAS CONDICIONES IMPERANTES, SE DEBE TENER ESPECIAL CUIDADO EL SELECCIONAR EL APROPIADO, CONSIDERANDO LAS CIRCUNSTANCIAS.

FINALMENTE, EL BOLETÍN MENCIONA LAS REGLAS DE PRESENTACIÓN Y DEFINE LOS DIVERSOS TIPOS DE CAMBIO Y LOS RUBROS MONETARIOS Y NO MONETARIOS.

POSTERIORMENTE A TRAVÉS DE LAS CIRCULARES 1 Y 2 DE LA COMISIÓN DE -- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (DADAS LAS CONDICIONES DE INFLACIÓN - DEVALUACIÓN DE 1976), SE RECOMENDABA ENFÁTICAMENTE REVALUAR LOS ACTIVOS FIJOS, YA FUERE APLICANDO LOS CONCEPTOS DEL BOLETÍN B - 2 Ó CON EL INDICE GENERAL DE PRECIOS Y OBSERVANDO EN TODO CASO LAS NORMAS DEL BOLETÍN B - 5. IGUALMENTE SE RECOMENDÓ, POR LO QUE SE REFIERE A VALUACIÓN DE INVENTARIOS, APLICAR EL MÉTODO U.E.P.S..

- 3) LA " PROPOSICIÓN PARA EL AJUSTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR -- CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS ", PUBLICADA EN 1975. SE BASABA EN EL HECHO DE QUE EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN, LAS CIFRAS DE - LOS ESTADOS FINANCIEROS PIERDEN SIGNIFICACIÓN Y, CONSECUENTEMENTE, DEBEN SER MODIFICADAS A FIN DE QUE REPRESENTEN UNIDADES DE UN MISMO PODER ADQUISITIVO. ASÍMISMO, SEÑALABA LA NECESIDAD DE PRESENTAR CONJUNTAMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS Y LOS AJUSTADOS POR EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.
- 4) EXPEDICIÓN DEL BOLETÍN B - 7 " REVELACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA " EN ENERO DE 1980 Y LA CIRCULAR 12 DE LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD " GUÍAS PARA LA APLICACIÓN DE LAS DISPOSICIONES DEL BOLETÍN B - 7 " EN DICIEMBRE DEL MISMO AÑO.

EL CONTENIDO NORMATIVO DEL BOLETÍN SE PUEDE RESUMIR EN EL SIGUIENTE -

ESQUEMA:

N O R M A .-

" CONSIDERANDO QUE VIVIMOS EN UNA ÉPOCA DE INTENSAS Y CONSTANTES FLUCTUACIONES EN PRECIOS; QUE SE CARECE DE CONSENSO SOBRE UN MÉTODO DE CORRECCIÓN Ó ACTUALIZACIÓN; QUE ES NECESARIO QUE LAS TÉCNICAS PROPUESTAS SEAN AMPLIAMENTE DIFUNDIDAS, COMPRENDIDAS Y EVALUADAS Y QUE ACTUALMENTE SE CONSIDERA ACEPTABLE INCORPORAR EN ESTADOS BÁSICOS REVALUACIONES DE ACTIVOS FIJOS Y ALGUNAS EMPRESAS UTILIZAN EL MÉTODO U.E.P.S., PARA LA VALUACIÓN DE SUS INVENTARIOS (ACTUALIZANDO SU COSTO DE VENTAS), SE CONCLUYE EN LA NECESIDAD DE ACTUALIZAR AQUELLAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN QUE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN SEAN MÁ S SIGNIFICATIVOS. ESTA ACTUALIZACIÓN DEBE PRESENTARSE COMO INFORMACIÓN ADICIONAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS "

INFORMACIÓN QUE DEBE ACTUALIZARSE:

" LA ACTUALIZACIÓN COMPRENDERÁ LOS SIGUIENTES RUBROS, SIEMPRE QUE EL IMPACTO SEA SIGNIFICATIVO EN ELLOS:

- A) INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
- B) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, ASÍ COMO SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y LA DEL EJERCICIO.
- C) INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, INCLUYENDO LA DETERMINACIÓN DE:
 - RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL.
 - GANANCIAS Ó PÉRDIDAS ACUMULADAS POR POSICIÓN MONETARIA.
 - SUPERÁVIT POR RETENCIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS. "

MÉTODOS APLICABLES PARA DETERMINAR CIFRAS ACTUALIZADAS:

" CADA EMPRESA PODRÁ, PRESERVANDO LA IMPARCIALIDAD Y OBJETIVIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA, ELEGIR ENTRE LOS DOS MÉTODOS SIGUIENTES, AQUÉL QUE SE ADAPTE MEJOR A SUS CIRCUNSTANCIAS:

- A) MÉTODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, UTILIZANDO PARA SU APLICACIÓN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR QUE PUBLICA EL BANCO DE MÉXICO. CON LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO SE LLEGA A:

- EXPRESAR LAS CIFRAS DE INVENTARIOS, INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Y SU CORRESPONDIENTE DEPRECIACIÓN), CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES ACUMULADAS, EN UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO GENERAL AL CIERRE DEL EJERCICIO.
- EXPRESAR LA CIFRA DE DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO EN TÉRMINOS DE UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO VIGENTES DURANTE LOS PERÍODOS EN QUE SE EFECTÚA LA DEPRECIACIÓN (GENERALMENTE EL PODER ADQUISITIVO PROMEDIO DEL AÑO).
- DETERMINAR LA GANANCIA Ó PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA QUE DEBERÁ INCLUIRSE COMO UN RENGLÓN DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

B) MÉTODO DE ACTUALIZACIÓN DE COSTOS ESPECÍFICOS, ENTENDIENDO POR COSTO ACTUAL ESPECÍFICO EL DE REPOSICIÓN, A MENOS QUE, TRATÁNDOSE DE INVENTARIOS, EL VALOR DE REALIZACIÓN SEA INFERIOR (EN CUYO CASO SE USARÁ ÉSTE); Ó BIEN TRATÁNDOSE DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE TENGA LA INTENCIÓN DE NO REPONERLOS (DEBIÉNDOSE VALUAR ENTONCES A SU VALOR ESTIMADO SI ESTÁN FUERA DE USO Ó A COSTO HISTÓRICO SI ESTÁN EN OPERACIÓN). LA APLICACIÓN DE ESTE MÉTODO CONLLEVA A:

- EXPRESAR LAS CIFRAS DE INVENTARIOS E INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Y SU CORRESPONDIENTE DEPRECIACIÓN) A SU COSTO ESPECÍFICO ACTUALIZADO AL CIERRE DEL EJERCICIO.
- EXPRESAR LAS CIFRAS DEL CAPITAL SOCIAL Y UTILIDADES ACUMULADAS, EN UNIDADES DE PODER ADQUISITIVO GENERAL AL CIERRE DEL EJERCICIO.
- EXPRESAR LAS CIFRAS DEL COSTO DE VENTAS EN TÉRMINOS DE LOS COSTOS ACTUALIZADOS DE LOS PRODUCTOS VENDIDOS, AL MOMENTO DE LA VENTA.
- EXPRESAR LAS CIFRAS DE DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO CON BASE EN LOS COSTOS ACTUALIZADOS DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, PREVALECIENTES DURANTE EL EJERCICIO.
- DETERMINAR LA GANANCIA Ó PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA OCURRIDA DURANTE EL PERÍODO, APLICANDO AL PROMEDIO DE LOS SALDOS NETOS DE

ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS, FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE - NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

- DETERMINAR EL SUPERÁVIT POR RETENCIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS ".

COMO PUEDE OBSERVARSE, ESTE BOLETÍN YA CONTEMPLABA EL PROBLEMA CON UN CIERTO ENFOQUE GLOBAL, PERO TODAVÍA ADOLECÍA DE DEFECTOS TÉCNICOS, TANTO - EN LA CONCEPTUALIZACIÓN COMO EN LA MECÁNICA DE LOS AJUSTES, AMÉN DE QUE ES TABLECÍA QUE LA REVELACIÓN DE LOS EFECTOS INFLACIONARIOS SE HICIERA A NIVEL DE INFORMACIÓN ADICIONAL ADJUNTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS SOBRE BASES HISTÓRICAS, LO QUE ORIGINABA UNA INFORMACIÓN AMBIGUA QUE PONÍA DE MANIFIESTO LA INSEGURIDAD EN EL MÉTODO PROPUESTO Y EN LOS RESULTADOS QUE OFRECÍA.

5) PUBLICACIÓN DE LAS CIRCULARES 14, 17, 18, 19 Y 23 DE LA COMISIÓN - DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD. ESTAS CIRCULARES SE EMITIERON CON EL OBJETO DE QUE, CONSIDERANDO LAS CONDICIONES ECONÓMICAS DEL PERÍODO 1980 - 1983, SE CONTARA CON INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS REAL Y UNIFORME A TRAVÉS DE LA ADECUACIÓN DE LOS CONCEPTOS CONTABLES A TALEL CIRCUNSTANCIAS. SU CONTENIDO SE REFIRIÓ A LO SIGUIENTE:

- * CIRCULAR No. 14.- TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, ACLARACIONES AL BOLETÍN B - 5 " TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA ".
- * CIRCULAR No. 17.- DEFINICIÓN DE INSTITUCIONES NO LUCRATIVAS PARA FINES DE LA REVELACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.
- * CIRCULAR No. 18.- UNIFICACIÓN DE LA REVELACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.
- * CIRCULAR No. 19.- TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSACCIONES EN MONEDA - EXTRANJERA EN LAS CIRCUNSTANCIAS PREVALECIENTES DURANTE 1982.
- * CIRCULAR No. 23.- TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS (APLICABLE A ENTIDADES QUE AÚN NO HAN ADOPTADO LOS - LINEAMIENTOS DEL BOLETÍN B - 10).

2.2. LA METODOLOGIA ACTUAL :

LA MECÁNICA CONTABLE ACTUAL DE REEXPRESIÓN ESTÁ NORMADA POR EL BOLETÍN B -10 "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA" Y POR LA CIRCULAR NO. 25 "CRITERIOS OFICIALES DE LA COMISIÓN - DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD RELATIVOS A LA APLICACIÓN DE CONCEPTOS CONTENIDOS EN EL BOLETÍN B - 10".

OBVIAMENTE, ES EN EL BOLETÍN B - 10 DONDE SE TIENE TODA LA ESTRUCTURA Y FUNDAMENTOS RELATIVOS A LA REEXPRESIÓN, EN TANTO QUE LA CIRCULAR NO. - 25 SE ENFOCA A ACLARAR CIERTOS CONCEPTOS DEL CITADO BOLETÍN Y QUE SON:

- APLICACIÓN DE LAS NORMAS DEL BOLETÍN B - 10 EN LA FORMULACIÓN DE -- ESTADOS FINANCIEROS.
- CUANTIFICACIÓN DEL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA Y DEL DÉFICIT POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS A PESOS PROMEDIO DEL PERÍODO.
- RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS SUSCEPTIBLE DE ATRIBUIRSE A ACTIVOS NO MONETARIOS NO ACTUALIZADOS.
- NATURALEZA MONETARIA Ó NO MONETARIA DE LOS RENGLONES INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- NATURALEZA CAPITALIZABLE DE LAS PARTIDAS INTEGRANTES DEL CAPITAL -- CONTABLE COMO CONSECUENCIA DE SU ACTUALIZACIÓN.
- C O M P A R A B I L I D A D.
- REVELACIONES REQUERIDAS POR EL BOLETÍN B - 10.

2.2.1 MECANICA DE REEXPRESION : (1)

CONSIDERANDO LO DICHO ANTERIORMENTE, A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN RESUMEN DE LOS ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LA REEXPRESIÓN ACTUAL.

A L C A N C E.-

ESTABLECER LAS REGLAS PERTINENTES RELATIVAS A LA VALUACIÓN Y PRESEN--

-
- (1) Síntesis del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera" y la Circular No. 25 "Criterios - Oficiales de la Comisión de Principios de Contabilidad relativos a - la aplicación de conceptos contenidos en el Boletín B-10".

TACIÓN DE LAS PARTIDAS RELEVANTES CONTENIDAS EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA, QUE SE VEN AFECTADAS POR LA INFLACIÓN, Y QUE SON APLICABLES A TODAS LAS ENTIDADES QUE PRESENTEN ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

VIGENCIA Y NORMAS QUE SE ABROGAN.-

LA APLICACIÓN ES OBLIGATORIA, SEGÚN ESTE BOLETÍN, A PARTIR DE LOS --- EJERCICIOS SOCIALES QUE CONCLUYAN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984. LAS NORMAS DEL B - 10 DEJAN SIN EFECTO AL BOLETÍN B - 7, LAS CIRCULARES 14 Y 19, ASÍ COMO LAS DISPOSICIONES RELACIONADAS CON LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS CONTENIDAS EN EL BOLETÍN B - 5.

CONSIDERACIONES GENERALES.-

SE ESTABLECEN DOS MÉTODOS DE REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA :

- A) EL DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.-
 - CORRIGE LA UNIDAD DE MEDIDA CONTABLE UTILIZANDO PESOS CONSTANTES EN VEZ DE PESOS NOMINALES.
- B) EL DE COSTOS ESPECÍFICOS Ó VALORES DE REPOSICIÓN.-
 - SE FUNDA EN LA MEDICIÓN DE VALORES QUE SE GENERAN EN EL PRESENTE, EN LUGAR DE VALORES PROVOCADOS POR INTERCAMBIOS REALIZADOS EN EL PASADO.

DE IGUAL MODO SE MENCIONAN EN ESTE PUNTO, ENTRE OTROS ASPECTOS, LOS SIGUIENTES :

- CADA EMPRESA PODRÁ ELEGIR ENTRE LOS DOS MÉTODOS AQUÉL QUE DE ACUERDOS CON SUS CIRCUNSTANCIAS, PERMITA PRESENTAR UNA INFORMACIÓN MÁS APEGADA A LA REALIDAD.
- SE RECOMIENDA NO MEZCLAR LOS MÉTODOS EN LA ACTUALIZACIÓN DE INVENTARIOS E INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, Y SI POR RAZONES PRÁCTICAS SE HICIERA, DEBERÁ EFECTUARSE SÓLO ENTRE ACTIVOS DE NATURALEZA DIFERENTE Y NO DENTRO DE UN MISMO RUBRO.
- LAS EMPRESAS QUE CONSOLIDEN SUS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN MANEJAR LOS MISMOS MÉTODOS DE REEXPRESIÓN.
- DEBEN CONSERVARSE LOS DATOS PROVENIENTES DEL REGISTRO HISTÓRICO.

NORMAS GENERALES.-

* DEBEN ACTUALIZARSE POR LO MENOS LOS SIGUIENTES RENGLONES CONSIDERADOS COMO ALTAMENTE SIGNIFICATIVOS EN UN NIVEL DE GENERALIDAD :

- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y LA DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO.
- CAPITAL CONTABLE.

ASÍMISMO, DEBERÁN DETERMINARSE :

- EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (CONSTITUIDO POR LOS INTERESES, LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y EL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA).
- EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS (EN EL CASO DE QUE SE OPTE POR EL MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS).

* LAS EMPRESAS PODRÁN ELEGIR CUALQUIERA DE LOS MÉTODOS SEÑALADOS ANTERIORMENTE Y DEBERÁN OBSERVAR LO DESCRITO EN EL PUNTO DE CONSIDERACIONES GENERALES RESPECTO A UNA EVENTUAL MEZCLA DE DICHS MÉTODOS.

* LA ACTUALIZACIÓN DEBE INCORPORARSE A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS CUIDANDO REVELAR ADECUADAMENTE LOS DATOS PERTINENTES COMO: MÉTODO EMPLEADO, CRITERIOS DE CUANTIFICACIÓN Y SIGNIFICADO DE CONCEPTOS.

LINEAMIENTOS PARTICULARES PARA LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS GENERALES.-

- DETERMINACIÓN DE LOS MONTOS DE LAS ACTUALIZACIONES :

PARA TODOS LOS RENGLONES SUJETOS A REEXPRESARSE, EL MONTO DE LA ACTUALIZACIÓN SERÁ LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR ACTUALIZADO Y EL COSTO HISTÓRICO Ó EL VALOR ACTUALIZADO ANTERIOR (EN EL SUPUESTO DE UNA REEXPRESIÓN PREVIA).

- CONTRAPARTIDA DE LAS ACTUALIZACIONES :

SE DEBERÁ USAR UNA CUENTA TRANSITORIA PARA REGISTRAR LAS CONTRAPARTIDAS DE LAS ACTUALIZACIONES, LA CUAL SE SALDARÁ AL FINAL, CONTRA CADA UNO DE LOS COMPONENTES QUE LA INTEGRAN.

- ACTUALIZACIÓN DE INVENTARIOS:

A) MÉTODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.-

EL VALOR ACTUALIZADO SE OBTIENE APLICANDO FACTORES DERIVADOS DEL I.N.P.C. CONSIDERANDO LAS FECHAS DE ADQUISICIÓN, LOS IMPORTES Y LA ROTACIÓN DEL INVENTARIO, A FIN DE EXPRESARLO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO A LA FECHA DEL BALANCE.

B) MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS.-

EL COSTO ESPECÍFICO Ó VALOR DE REPOSICIÓN (VALOR ACTUALIZADO) - ES AQUÉL EN QUE INCURRIRÍA LA EMPRESA EN LA FECHA DEL BALANCE, PARA ADQUIRIR Ó PRODUCIR UN ARTÍCULO IGUAL AL QUE INTEGRA SU INVENTARIO. PUEDE DETERMINARSE POR CUALQUIERA DE LOS SIGUIENTES MEDIOS:

- 1.- VALUANDO EL INVENTARIO POR EL MÉTODO P.E.P.S.
- 2.- VALUANDO EL INVENTARIO AL PRECIO DE LA ÚLTIMA COMPRA.
- 3.- VALUANDO EL INVENTARIO AL COSTO ESTÁNDAR, CUANDO SEA REPRESENTATIVO DEL MERCADO.
- 4.- EMPLEAR ÍNDICES ESPECÍFICOS.
- 5.- EMPLEAR COSTOS DE REPOSICIÓN CUANDO ESTOS SEAN MUY DIFERENTES AL PRECIO DE LA ÚLTIMA COMPRA.

ES IMPORTANTE RECORDAR QUE EL IMPORTE DE LOS INVENTARIOS NO DEBE EXCEDER A SU VALOR DE REALIZACIÓN.

- ACTUALIZACIÓN DEL COSTO DE VENTAS:

A) MÉTODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.-

BAJO ESTE MÉTODO EL COSTO DE VENTAS SE ACTUALIZA A PESOS DE PODER ADQUISITIVO PROMEDIO DEL EJERCICIO, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DERIVADOS DEL I.N.P.C. A LOS INVENTARIOS INICIALES, FINALES Y COMPRAS DEL PERÍODO A FIN DE REFLEJAR SUS PRECIOS PROMEDIO.

B) MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS.-

EL VALOR DE REPOSICIÓN SE PODRÁ DETERMINAR A TRAVÉS DE CUALQUIERA DE LAS SIGUIENTES MANERAS:

- 1) ESTIMAR SU VALOR MEDIANTE UN ÍNDICE ESPECÍFICO.

- 2) APLICAR EL MÉTODO U.E.P.S. (COMPLEMENTADO, EN EL CASO DE -- QUE SE HAYAN CONSUMIDO CAPAS DE AÑOS ANTERIORES, CON LOS -- AJUSTES RESPECTIVOS).
- 3) UTILIZANDO LOS COSTOS ESTÁNDAR CUANDO SEAN REPRESENTATIVOS DE LOS COSTOS VIGENTES AL MOMENTO DE LAS VENTAS.
- 4) DETERMINAR EL VALOR DE CADA ARTÍCULO AL MOMENTO DE SU VENTA.

- ACTUALIZACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

A) MÉTODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.-

SE EXPRESAN LOS IMPORTES A PESOS CONSTANTES DE PODER ADQUISITIVO GENERAL AL CIERRE DEL EJERCICIO, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, SEGÚN LAS FECHAS DE ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS.

B) MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS.-

EL COSTO ESPECÍFICO Ó VALOR DE REPOSICIÓN SE ENTIENDE COMO LA -- CANTIDAD DE DINERO NECESARIA PARA ADQUIRIR UN ACTIVO SEMEJANTE -- EN SU ESTADO ACTUAL (VALOR DE ADQUISICIÓN MÁX ACCESORIOS COMO -- FLETES, SEGUROS, INSTALACIÓN, ETC., MENOS DEMÉRITO) QUE LE PERMITA A LA EMPRESA MANTENER SU CAPACIDAD OPERATIVA. SE PUEDE DETERMINAR :

- EMPLEANDO UN ÍNDICE ESPECÍFICO QUE PUDIERA HABERSE EMITIDO POR EL BANCO DE MÉXICO U OTRA INSTITUCIÓN DE RECONOCIDO PRESTIGIO.
- MEDIANTE AVALÚO DE UN PERITO INDEPENDIENTE BASADO EN UN ESTUDIO TÉCNICO QUE SATISFAGA POR LO MENOS LOS SIGUIENTES REQUISITOS:
 - 1) PROPORCIONAR EL VALOR DE REPOSICIÓN NUEVO, EL VALOR NETO -- DE REPOSICIÓN, LA VIDA ÚTIL REMANENTE Y EL VALOR DE DESECHO SI LO HUBIERE.
 - 2) TRATAR EN FORMA CONGRUENTE TODOS LOS BIENES DE LA MISMA CLASE Y CARACTERÍSTICAS COMUNES.
 - 3) DEBE ASIGNAR VALORES ESPECÍFICOS A LOS DISTINTOS BIENES Ó -- GRUPOS DE BIENES HOMOGÉNEOS Y NO PRODUCIR CIFRAS GLOBALES.

- 4) DEBE EXISTIR CONGRUENCIA ENTRE LAS POLÍTICAS DE CAPITALIZACIÓN PARA DETERMINAR EL VALOR HISTÓRICO DE LOS ACTIVOS Y LAS PARTIDAS QUE SE INCORPORAN PARA DETERMINAR EL MONTO DEL AVALÚO.

EN LOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES AL AVALÚO LAS CIFRAS DERIVADAS DEL MISMO, SE PODRÁN AJUSTAR UTILIZANDO ÍNDICES ESPECÍFICOS DE PRECIOS SIEMPRE QUE LOS VALORES RESULTANTES SEAN REPRESENTATIVOS DE LOS DEL MERCADO.

LA DEPRECIACIÓN DEBERÁ BASARSE TANTO EN EL VALOR ACTUALIZADO DE LOS ACTIVOS COMO EN SU VIDA PROBABLE. PARA LA DETERMINACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO SE DEBE TOMAR COMO BASE EL VALOR ACTUALIZADO A LA FECHA QUE MEJOR PERMITA ENFRENTAR INGRESOS CONTRA GASTOS.

- ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE:

LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL ES LA CANTIDAD NECESARIA PARA 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.

PARA ACTUALIZAR LOS SALDOS DE LAS CUENTAS DEL CAPITAL SOCIAL, DE OTRAS APORTACIONES Y UTILIDADES ACUMULADAS, SERÁ NECESARIO DESCOMPONER CADA UNO DE LOS RENGLONES POR ANTIGÜEDAD DE APORTACIONES Y RETENCIÓN DE UTILIDADES, APLICANDO A CADA CAPA, LOS CORRESPONDIENTES FACTORES DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

PARA CALCULAR LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, SE DEBE CONSIDERAR LO SIGUIENTE:

- LOS AUMENTOS DE CAPITAL HECHOS CON UTILIDADES ACUMULADAS DEBERÁN ACTUALIZARSE DESDE LA FECHA EN QUE SE RETUVIERON LAS UTILIDADES CORRESPONDIENTES.
- LAS PÉRDIDAS TAMBIÉN DEBEN REEXPRESARSE.
- NO DEBE INCLUIRSE EL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN QUE, DE ACUERDO CON PROCEDIMIENTOS ANTERIORES A LA VIGENCIA DE ESTE BOLETÍN, SE HUBIERE CAPITALIZADO.

- RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS:

EXISTE ÚNICAMENTE CUANDO SE OPTA POR EL MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS. REPRESENTA EL INCREMENTO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS POR ENCIMA Ó POR ABAJO DE LA INFLACIÓN, EN CUYO CASO SE TENDRÁ UNA GANANCIA Ó UNA PÉRDIDA RESPECTIVAMENTE.

PARA ESTE RENGLÓN SE DEBE TENER PRESENTE LO SIGUIENTE:

- AUNQUE TÉCNICAMENTE ES UN RESULTADO, SE DEBE PRESENTAR EN EL BALANCE DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO CUANDO DENTRO DEL PERÍODO EXISTA DÉFICIT EN RETENCIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO INCLUYA UN EFECTO MONETARIO POSITIVO EN CUYO CASO, EL MONTO DE AQUELLA PARTE DEL DÉFICIT QUE CORRESPONDA EXCLUSIVAMENTE A LOS ACTIVOS NO MONETARIOS ACTUALIZADOS (DEFLACTADO A VALORES PROMEDIO DEL EJERCICIO) SE APLICARÁ INTEGRAMENTE, DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS, CONTRA EL TOTAL DEL RESULTADO MONETARIO FAVORABLE DEL PERÍODO, REDUCIÉNDOLO Y AÚN ELIMINÁNDOLO. DE SER SUPERIOR EL DÉFICIT AL EFECTO MONETARIO POSITIVO, EL EXCEDENTE SE LLEVARÁ AL PATRIMONIO.
- EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS DEBERÁ DESGLOSARSE EN SUS PARTES RELATIVAS A INVENTARIOS, INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, Y EL MONTO CORRESPONDIENTE A OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS NO ACTUALIZADOS.

- COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:

SE ESTABLECE UN NUEVO RUBRO DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS, EL " COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO ", EL CUAL ESTÁ INTEGRADO POR LOS INTERESES, LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y EL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA.

- * FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.- SE ESTABLECE QUE DEBERÁN FORMAR PARTE, IN VARIABLEMENTE, DEL ESTADO DE RESULTADOS. POR OTRO LADO, DEBIDO A QUE LA PARIDAD DE MERCADO DEL PESO MEXICANO FRENTE AL DÓLAR NORTEAMERICANO NO SIEMPRE ES REPRESENTATIVA DEL VALOR REAL, CONTABLEMENTE SE TIENEN ESTIMACIONES INADECUADAS DE LAS CONTINGENCIAS DERIVADAS DE LOS RIESGOS CAMBIARIOS.

CONFORME A LO ANTERIOR SE ADOPTA LA PARIDAD TÉCNICA COMO LA OPCIÓN QUE PERMITIRÁ A LAS EMPRESAS HACER ESTIMACIONES PERIÓDICAS DE SUS PASIVOS Y RESULTADOS CAMBIARIOS EN TÉRMINOS MÁS ACORDES CON LA RELACIÓN DE INTERCAMBIO ENTRE LAS DIFERENTES DIVISAS, DE TAL MANERA QUE CUANDO SURJAN DEVALUACIONES DE LA MONEDA, NO PRODUZCAN, EN FORMA INESPERADA, LOS EFECTOS QUE HAN ORIGINADO EN EL PASADO.

LA PARIDAD TÉCNICA PUEDE CONCEPTUARSE COMO LA ESTIMACIÓN DE LA CAPACIDAD ADQUISITIVA DE LA MONEDA NACIONAL RESPECTO DE LA QUE POSEE EN SU PAÍS DE ORIGEN UNA DIVISA, EN UNA FECHA DETERMINADA.

PARA LOGRAR UN ENFRENTAMIENTO ADECUADO DE GASTOS CONTRA INGRESOS SE DEBE EFECTUAR UN AJUSTE EN LAS PARTIDAS MONETARIAS EN MONEDA EXTRANJERA, POR LA DIFERENCIA EXISTENTE ENTRE LA PARIDAD Ó PARIDADES DE MERCADO A LAS QUE ESTÉ SUJETA LA EMPRESA, SEGÚN SUS CIRCUNSTANCIAS Y LA PARIDAD TÉCNICA, CUANDO ÉSTA SEA MAYOR.

ASÍMISMO, SE DEBEN CONSIDERAR LAS SIGUIENTES REGLAS:

- TODOS LOS CÁLCULOS SE HARÁN EN FUNCIÓN DE LA POSICIÓN MONETARIA GLOBAL DE LAS DIVISAS EXTRANJERAS Y NO SEPARADAMENTE ACTIVOS Ó PASIVOS.
- SE UTILIZARÁ LA BASE DE PARIDAD TÉCNICA Ó DE MERCADO, LA QUE SEA MAYOR.
- LOS RESULTADOS DEL PERÍODO SÓLO SE AFECTARÁN POR INCREMENTOS Ó REDUCCIONES EN LA POSICIÓN MONETARIA CORTA Y HASTA EL LÍMITE EN QUE ÉSTA LLEGARA A DESAPARECER Y SE TRANSFORMARA EN LARGA.
- LAS REDUCCIONES TRANSITORIAS EN LA POSICIÓN MONETARIA CORTA AL FINALIZAR UN PERÍODO DETERMINADO, QUE SE REESTABLEZCAN PARCIAL Ó TOTALMENTE A SU NIVEL PREVIO Ó SE INCREMENTEN POR ENCIMA DE ESTE NIVEL AL PRINCIPIO DEL SIGUIENTE PERÍODO, NO SERÁN COMPUTADAS EN EL CÁLCULO DEL RESULTADO CAMBIARIO CORRESPONDIENTE.
- EN LOS CASOS EN QUE LA EMPRESA REFLEJE UNA POSICIÓN MONETARIA LARGA AL FINALIZAR EL PERÍODO, SE UTILIZARÁ LA PARIDAD DE MERCADO PARA LA VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA, SIN AJUSTE ADICIONAL ALGUNO.

- PARA EL CÁLCULO SE TOMARÁ EN CUENTA LA DIFERENCIA ENTRE LA PARIDAD TÉCNICA A QUE SE HUBIESE VALUADO LA POSICIÓN MONETARIA CORTA EN EL CONJUNTO DE DIVISAS EXTRANJERAS AL PRINCIPIO DEL PERÍODO Y LA EXISTENTE AL FIN DEL MISMO, Ó ENTRE AQUELLA Y LA UTILIZADA AL DISPONERSE DE UN ACTIVO Ó PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA, INDIVIDUALMENTE.
- LOS ACTIVOS Ó PASIVOS EN UNA DIVISA QUE SE CONTRAIGAN Y DISPONGAN INDIVIDUALMENTE EN EL CURSO DE UN PERÍODO DETERMINADO SE COMPUTARÁN A LA PARIDAD DE MERCADO QUE HAYA REGIDO AL MOMENTO DE EFECTUARSE AMBAS TRANSACCIONES.
- PARA SU CÁLCULO SE TOMARÁ 1977 COMO AÑO BASE Y APLICANDO LA SIGUIENTE FÓRMULA:

$$\frac{\text{Indice de Precios en México a partir del año base}}{\text{Indice de Precios en Estados Unidos a partir del - año base.}} \quad (x) \quad \frac{\text{Tipo de Cambio en el año base.}}$$

- SE USARÁ EL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PUBLICADO POR EL BANCO DE MÉXICO PARA EL PESO MEXICANO Y EL ÍNDICE EMITIDO POR EL UNITED - STATES DEPARTMENT OF COMMERCE A TRAVÉS DEL BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS PARA EL DÓLAR NORTEAMERICANO. PARA EL CASO DE LAS DEMÁS DIVISAS SE UTILIZARÁ COMO PUNTO DE PARTIDA LA PARIDAD QUE GUARDE CADA UNA DE ELLAS CON RESPECTO AL PROPIO DÓLAR NORTEAMERICANO, RELACIONANDO ESTA PARIDAD CON LA DE EQUILIBRIO EXISTENTE ENTRE ESTA ÚLTIMA Y EL PESO - MEXICANO.
- * EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA.-
ES EL RESULTADO QUE SE PRODUCE POR EL HECHO DE MANTENER ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN. COMO YA SE DIJO ANTERIORMENTE, EN EL CASO DE LOS ACTIVOS SE OBTIENE UNA PÉRDIDA, YA QUE CUANDO LA EMPRESA LOS CONVIERTA EN DINERO Ó HAGA USO DEL MISMO, DISPONDRÁ DE UNA CANTIDAD IGUAL AL VALOR NOMINAL DE ELLOS, PERO CON UN PODER ADQUISITIVO MENOR. POR LO QUE RESPECTA A LAS DEUDAS, EL FENÓMENO ES EXACTAMENTE EL MISMO PERO CON UN EFECTO FAVORABLE PARA LA EMPRESA, YA QUE SE LIQUIDARÁN LOS PASIVOS CON CANTIDADES DE DINERO DE MENOR PODER ADQUISITIVO.

ANTES DE EXPLICAR LA CUANTIFICACIÓN DEL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE TODA VEZ QUE PUEDE FORMAR PARTE PARCIAL Ó TOTALMENTE DEL ESTADO DE RESULTADOS, LA CIFRA QUE SE INCORPORA EN ÉSTE DEBE ESTAR EXPRESADA EN PESOS PROMEDIO DEL PERÍODO, PUESTO QUE EL MÉTODO DE REEXPRESIÓN ACTUAL NO CONTEMPLA LA ACTUALIZACIÓN INDIVIDUAL DE CADA RENGLÓN DEL MISMO ESTADO SINO LA ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO NETO.

PARA CUANTIFICAR EL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA HAY QUE SEGREGAR LAS PARTIDAS EN MONEDA EXTRANJERA DE LAS DE MONEDA NACIONAL PORQUE TIENEN UN -- TRATAMIENTO DIFERENTE.

EL EFECTO EN MONEDA NACIONAL SUSCEPTIBLE DE INCORPORARSE AL ESTADO DE RESULTADOS SE CALCULA DE LA SIGUIENTE MANERA:

- APLICAR A LA POSICIÓN MONETARIA NETA AL PRINCIPIO DE CADA MES, LA TASA DE INFLACIÓN REGISTRADA EN CADA UNO DE LOS MESES CORRESPONDIENTES. EL PRODUCTO ASÍ OBTENIDO REPRESENTARÁ EL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA DEL MES Y LA SUMA DE LOS EFECTOS MENSUALES REPRESENTARÁ EL TOTAL DEL RESULTADO MONETARIO DEL PERÍODO, EN PESOS PROMEDIO DEL MISMO.

EXISTEN OTROS DOS MÉTODOS PARA CALCULAR EL EFECTO MONETARIO, PERO QUE ARROJAN CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS DE CIERRE DEL PERÍODO Y SON MENOS EXACTOS QUE EL ANTERIOR. SON LOS SIGUIENTES:

1) PRIMER MÉTODO Ó DE COMPARACIÓN. CONSISTE EN:

A) DETERMINAR LA POSICIÓN MONETARIA NETA INICIAL DEL PERÍODO (ACTIVOS MONETARIOS MENOS PASIVOS MONETARIOS) AJUSTADA AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS AL FINAL DEL PERÍODO.

B) SUMAR TODOS LOS AUMENTOS Ó DISMINUCIONES EXPERIMENTADOS EN LAS PARTIDAS MONETARIAS NETAS AJUSTADAS AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS AL FINAL DEL PERÍODO.

C) DETERMINAR LA POSICIÓN MONETARIA NETA AJUSTADA AL FINAL DEL PERÍODO (PASOS A + B).

D) CALCULAR LA POSICIÓN MONETARIA NETA AL FINAL DEL PERÍODO.

E) RESTAR A LA POSICIÓN MONETARIA NETA AJUSTADA (PASO C) LA POSICIÓN MONETARIA NETA ACTUAL (PASO D); LA DIFERENCIA - ES EL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA.

2) SEGUNDO MÉTODO Ó DE PROMEDIOS. CONSISTE EN APLICAR AL PROMEDIO MENSUAL DE POSICIONES MONETARIAS DE UN PERÍODO DETERMINADO, EL FACTOR DE INFLACIÓN AL FINAL DEL AÑO, DERIVADO DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

EL EFECTO MONETARIO DE LAS PARTIDAS EN MONEDA EXTRANJERA SE CALCULA MULTIPLICANDO EL IMPORTE DE LAS MISMAS POR LA PARIDAD INICIAL (TÉCNICA Ó DE MERCADO) DEL PERÍODO; EL PRODUCTO ASÍ OBTENIDO, SE MULTIPLICARÁ - POR LOS ÍNDICES DE INFLACIÓN DE CADA MES Y LA SUMA SERÁ LA GANANCIA Ó - PÉRDIDA BRUTA, A LA CUAL DEBERÁN SUMARSE Ó RESTARSE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS PARA OBTENER LA GANANCIA NETA.

ES NECESARIO HACER NOTAR QUE SI DENTRO DE UN PERÍODO SE CONTRAE UN - ACTIVO Ó UN PASIVO ADICIONAL EN MONEDA EXTRANJERA, LA PARIDAD BASE PARA EL COMPUTO DEL EFECTO MONETARIO RESPECTIVO SERÁ LA PREVALECIENTE AL EFECTUARSE LA TRANSACCIÓN CORRESPONDIENTE.

CUANDO SE HAYA UTILIZADO EL MÉTODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, EL CÁLCULO DIRECTO DEL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA, EFECTUADO DE ACUERDO CON ALGUNO DE LOS PROCEDIMIENTOS SEÑALADOS, DEBERÁ DETERMINAR UNA CIFRA SIMILAR AL SALDO QUE MUESTRA LA CUENTA TRANSITORIA MENCIONADA ANTERIORMENTE.

POR OTRO LADO, CUANDO DURANTE EN EL PERÍODO SE PRODUZCA UN EFECTO MONETARIO POSITIVO Y ESTE EXCEDA A LA SUMA ALGEBRÁICA, DE NATURALEZA DEUDORA, DE LOS INTERESES, EL RESULTADO CAMBIARIO Y EL DÉFICIT POR RETENCIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS, EL REMANENTE, NO OBSTANTE CONSTITUIR TÉCNICAMENTE UN RESULTADO, SE LLEVARÁ DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO, TOMANDO EN CUENTA QUE SE ENCUENTRA REFLEJADO EN ACTIVOS NO MONETARIOS QUE AÚN NO SE HAN CONSUMIDO EN EL CICLO NORMAL DE LAS OPERACIONES.

- REVELACIONES REQUERIDAS:

SE DEBE REVELAR COMO PARTE DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA LO SIGUIENTE:

CONCEPTO

INFORMACION REQUERIDA .-

INFORMACIÓN
GENERAL.

PARA PERMITIR AL USUARIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS UNA MEJOR COMPRENSIÓN DEL CONTENIDO INFORMATIVO DE ESTOS, SE DEBEN REVELAR AQUELLOS DATOS PERTINENTES, TALES COMO: MÉTODO SEGUIDO, CRITERIOS DE CUANTIFICACIÓN, SIGNIFICADO E IMPLICACIÓN DE CIERTOS CONCEPTOS, REFERENCIA COMPARATIVA A LOS DATOS HISTÓRICOS, ETC.

INVENTARIOS

EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Ó EN SUS NOTAS SE DEBERÁ REVELAR EL MÉTODO Y PROCEDIMIENTO SEGUIDO PARA LA - ACTUALIZACIÓN ASÍ COMO EL COSTO HISTÓRICO DEL INVENTARIO Y DEL COSTO DE VENTAS.

EN CASO DE QUE SE HAYA APLICADO P.E.P.S. PARA ACTUALIZAR EL INVENTARIO, SÓLO SE REVELARÁ EN LAS NOTAS EL COSTO ORIGINAL DEL COSTO DE VENTAS, YA QUE EL MÉTODO DE PRIMERAS ENTRADAS PRIMERAS SALIDAS ES UN -- CRITERIO VÁLIDO PARA LA DETERMINACIÓN DEL COSTO DEL INVENTARIO.

CUANDO SE HAYA APLICADO U.E.P.S. EN LA ACTUALIZACIÓN DEL COSTO DE VENTAS, NO ES NECESARIO REVELAR SU COSTO DE VENTAS, YA QUE ÉSTE ES UN MÉTODO VÁLIDO PARA - LA DETERMINACIÓN DEL COSTO HISTÓRICO.

INMUEBLES, MAQUINARIA
Y EQUIPO.

DEBERÁ REVELARSE AQUELLA INFORMACIÓN PERTINENTE E - INDISPENSABLE QUE PERMITA AL USUARIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CAPTAR EL SIGNIFICADO E IMPLICACIONES DEL MONTO EN QUE APARECEN DETERMINADOS LOS ACTIVOS FIJOS Y LA DEPRECIACIÓN. COMO MÍNIMO SE REVELARÁ: EL MÉTODO DE ACTUALIZACIÓN SEGUIDO POR LA EMPRESA, EL COSTO ORIGINAL Y SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA, EL MONTO DE LA DIFERENCIA ENTRE LOS GASTOS POR LA DEPRECIACIÓN CON BASE EN EL COSTO ORIGINAL Y SOBRE - BASE DE VALORES ACTUALIZADOS Y EL PROCEDIMIENTO DE DEPRECIACIÓN UTILIZADO. TAMBIÉN SE DEBERÁ REVELAR EL MONTO DE LOS ACTIVOS NO REVALUADOS Y LAS CAUSAS PARA NO HACERLO. DE EXISTIR CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES DE LA VIDA PROBABLE DE ALGUNOS Ó DE LA TOTALIDAD DE BIENES SUJETOS A DEPRECIACIÓN, DEBERÁ EFECTUARSE UN SEÑALAMIENTO ESPECÍFICO DEL CAMBIO Y SU EFECTO EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

CONCEPTO.

INFORMACION REQUERIDA.-

- ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL. LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL, PARTE INTEGRANTE DEL CAPITAL CONTABLE, SE REPORTA EN LA INFORMACIÓN BÁSICA. SE DEBERÁ REVELAR EN UNA NOTA, EL PROCEDIMIENTO SEGUIDO PARA SU DETERMINACIÓN, ASÍ COMO UNA BREVE EXPLICACIÓN, OBJETIVA Y CLARA, RESPECTO DE SU NATURALEZA Y SIGNIFICADO.

- RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS. EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS DEBERÁ DESGLOSARSE EN SUS PARTES RELATIVAS A INVENTARIOS, ACTIVOS FIJOS Y EL MONTO CORRESPONDIENTE A OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS NO ACTUALIZADOS, DE TAL MANERA QUE PUEDA APRECIARSE LA MAGNITUD EN QUE LA ACTUALIZACIÓN DE UNOS Y OTROS EXCEDA Ó QUEDE POR DEBAJO DEL CAMBIO RESULTANTE DE LA APLICACIÓN DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS A CADA RUBRO. SE DEBERÁ REVELAR EN UNA NOTA EL PROCEDIMIENTO SEGUIDO PARA SU DETERMINACIÓN, ASÍ COMO UNA BREVE EXPLICACIÓN, OBJETIVA Y CLARA, RESPECTO DE SU NATURALEZA.

- COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE CARÁCTER PREOPERATIVO INCORPORADO AL ACTIVO FIJO. EN EL CASO DE QUE LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO --- (INCLUYENDO INTERESES, FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA) DEVENGADOS DURANTE EL PERÍODO DE CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DEL ACTIVO FIJO, SE HAYAN CARGADO AL COSTO DEL MISMO, EL MONTO DE DICHS COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS DEBERÁ MENCIONARSE A TRAVÉS DE UNA NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS MIENTRAS SUBSISTA ESTA PRÁCTICA.

- COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EL EFECTO DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y EL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA DEBEN SER ELEMENTOS INTEGRANTES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS. AMBOS CONCEPTOS FORMAN PARTE JUNTO CON LOS INTERESES, DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. CONSECUENTEMENTE, DEBEN APARECER EN EL ESTADO DE RESULTADOS ENSEGUIDA DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, EN UNA SECCIÓN QUE SE PODRÁ DENOMINAR PRECISAMENTE, COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. ESTA SE DESGLOSARÁ EN CADA UNO DE SUS COMPONENTES, YA

CONCEPTO.

INFORMACION REQUERIDA.

- COSTO INTEGRAL
DE FINANCIAMIENTO.

SEA EN EL MISMO ESTADO Ó EN UNA NOTA.

CUALQUIER RESTRICCIÓN CAMBIARIA Ó DE OTRO TIPO EN RELACIÓN CON LAS MONEDAS EXTRANJERAS INVOLUCRADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, DEBE REVELARSE CLARAMENTE EN EL CUERPO DE LOS MISMOS Ó EN SUS NOTAS.

EL MONTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN - DIVISAS EXTRANJERAS, MOSTRANDO SI LA POSICIÓN ES LARGA, CORTA Ó NIVELADA, ASÍ COMO LAS BASES DE SU REGISTRO, FUNDAMENTALMENTE EN CUANTO AL TIPO DE - CAMBIO UTILIZADO.

SE DEBERÁ EXPLICAR EN UNA NOTA EN FORMA OBJETIVA, SENCILLA Y TÉCNICA EL SIGNIFICADO DEL EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA.

- ACTUALIZACIÓN INICIAL
DEL CAPITAL.

CUANDO RAZONABLEMENTE NO SEA PRÁCTICA LA RECLASIFICACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE AL INICIARSE EL EJERCICIO EN QUE POR PRIMERA VEZ SE VAN A APLICAR LOS LINEAMIENTOS DEL B - 10: ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL, RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS Y - EFECTO POR POSICIÓN MONETARIA, LAS EMPRESAS PODRÁN ENGLOBAL EN UN SÓLO RENGLÓN LAS CIFRAS INICIALES DERIVADAS DE LA ACTUALIZACIÓN, PERO DEBERÁN, POR - LO MENOS, DETERMINAR EL MONTO DE LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL INDICANDO, EN SU CASO, EL MONTO QUE HA YA SIDO CAPITALIZADO.

2.3 I.N.P.C. O COSTOS ESPECIFICOS

CONOCIENDO YA LAS CARACTERÍSTICAS PRIMORDIALES DE CADA MÉTODO, CABRÍA PREGUNTARSE CUÁL ES EL QUE OFRECE LOS MEJORES RESULTADOS Y, CONSECUENTEMENTE, CUÁL ES EL QUE DEBEN UTILIZAR LAS EMPRESAS.

PARA RESPONDER A LOS CUESTIONAMIENTOS ANTERIORES HAY QUE EVALUAR LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE UNO Y OTRO MÉTODO Y UNA VEZ PONDERADAS, SE PODRÁ ELEGIR LA MEJOR OPCIÓN.

VEÁMOSLO COMPARATIVAMENTE. LAS VENTAJAS Y DESVENTAJAS FUNDAMENTALES DE AMBOS MÉTODOS LAS PODEMOS RESUMIR EN EL SIGUIENTE CUADRO :

* MÉTODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS (I.N.P.C.) .-

VENTAJAS :

- FACILIDAD PARA LA OBTENCIÓN DE LA INFORMACIÓN.
- HOMOGEGINIZA LAS CIFRAS EN BASE A UNA UNIDAD COMÚN.
- TIENE UN COSTO BAJO.

DESVENTAJAS :

- LOS FACTORES QUE UTILIZA SON PROMEDIOS DE BIENES Y SERVICIOS QUE CASI SIEMPRE NO SON REPRESENTATIVOS PARA LA EMPRESA.
- NO CONSIDERA LA INFLACIÓN " ESPECÍFICA " EN LA ORGANIZACIÓN.

* MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS .-

- ADEMÁS DE CONSIDERAR LA INFLACIÓN GENERAL, INFORMA SOBRE LA SITUACIÓN ESPECÍFICA DE LA EMPRESA.
- LOS COSTOS Y EL VALOR DE LOS BIENES SON MÁS APEGADOS A LA REALIDAD DE LA ORGANIZACIÓN.

- SU COSTO ES ELEVADO.
- LOS IMPORTES DE LOS COSTOS ESPECÍFICOS SON SUBJETIVOS.

DE LO ANTERIOR PODEMOS COLEGIR QUE EL MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS ES EL MÁS COMPLETO Y POR ENDE PROVEE DE UNA MEJOR INFORMACIÓN, NO OBSTANTE QUE

SU PUNTO MÁS ATACADO SEA LA MEDICIÓN " NO OBJETIVA " DEL VALOR DE LOS BIENES A LO QUE PODRÍAMOS RESPONDER CON EL SIGUIENTE CUESTIONAMIENTO ¿ QUÉ ES MÁS OBJETIVO, UN IMPORTE CONSTITUIDO POR LA ACUMULACIÓN DE VALORES TOTALMENTE -- DISTINTOS ENTRE SÍ Ó LA ESTIMACIÓN DE UN VALOR EN BASE A UN ESTUDIO TÉCNICO ?. OBTIAMENTE NOS INCLINAMOS POR EL SEGUNDO, QUE ADEMÁS DE SER MÁS " OBJETIVO " DEFINITIVAMENTE ES MÁS ÚTIL PARA LA EMPRESA.

POR OTRO LADO, LA PRETENDIDA OBJETIVIDAD EN LA CUANTIFICACIÓN CONTABLE ALGUNAS VECES CARECE DE LÓGICA. POR EJEMPLO PARA LA VALUACIÓN DE INVENTARIOS EXISTE LA REGLA DE " COSTO Ó MERCADO, EL MENOR ". SI EL VALOR DE MERCADO ES MAYOR AL COSTO, SE CONSIDERA QUE NO ES OBJETIVO Y SE REGISTRA EL IMPORTE DE ÉSTE ÚLTIMO; PERO SI EL VALOR DE MERCADO ES MENOR AL COSTO, ENTONCES SÍ ES OBJETIVO Y SE PUEDEN VALUAR LOS INVENTARIOS EN BASE A ESE VALOR, LO QUE ES LÓGICO Y AMBIGUO, PUESTO QUE A UN MISMO CONCEPTO SE LE DAN DOS INTERPRETACIONES DISTINTAS.

DE CUALQUIER MODO, AUNQUE EN GENERAL EL MÉTODO MÁS RECOMENDABLE SEA - EL DE COSTOS ESPECÍFICOS Ó VALORES DE REPOSICIÓN, ES VÁLIDO QUE PARA EMPRESAS PEQUEÑAS CON POCOS RECURSOS, SE USE EL MÉTODO BASADO EN EL I.N.P.C. -- (POR SU BAJO COSTO E INFORMACIÓN MUY ACCESIBLE) PARA DARSE UNA IDEA ACERCA DE COMO LES HA AFECTADO LA INFLACIÓN EN TÉRMINOS MUY GENERALES.

CAPITULO 3

CASO PRACTICO

CAPITULO 3.- CASO PRACTICO.

ANTECEDENTES Y GENERALIDADES :

1) OBJETO SOCIAL.-

LA COMPAÑÍA " FEROSBA ", S. A., SE CONSTITUYÓ EN EL AÑO DE 1981, --
CON EL OBJETO DE PRESTAR SERVICIOS DE ALMACENAJE DE GRANOS.

2) POLÍTICAS CONTABLES.-

DENTRO DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA EMPRESA SE ENCUENTRAN LAS
SIGUIENTES :

A) RESPECTO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO :

- CAPITALIZAR LAS PÉRDIDAS CAMBIARIAS QUE SE IDENTIFIQUEN PLE-
NAMENTE.
- EFECTUAR REVALUACIONES Y CONSIDERAR COMO SUPERÁVIT POR REVA-
LUACIÓN LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR REVALUADO Y EL COSTO -
HISTÓRICO INCREMENTADO POR LAS PÉRDIDAS CAMBIARIAS QUE SE
HUBIEREN ADICIONADO.
- CALCULAR LA DEPRECIACIÓN POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA SOBRE
SALDOS FINALES ANUALES Y EN FUNCIÓN A LA VIDA ÚTIL REMANENTE.

B) RESPECTO A INVENTARIOS :

- EMPLEAR EL MÉTODO DE VALUACIÓN U.E.P.S.,

3) INFORMACIÓN FINANCIERA.-

A) EL EQUIPO DE ALMACENAJE DE LA COMPAÑÍA FUE FINANCIADO CON UN --
PRÉSTAMO REFACCIONARIO EL CUAL ASCENDIÓ A \$ 4'732,509 U.S.D.,
DE LOS CUALES SE HABÍAN PAGADO \$ 373,872 U.S.D., PERO DEBIDO
A LAS RESTRICCIONES IMPUESTAS POR EL CONTROL DE CAMBIOS Y A
LOS PROBLEMAS DE LIQUIDEZ QUE HAN VENIDO ENFRENTANDO LAS EM--
PRESAS Y EL PAÍS EN GENERAL, LA COMPAÑÍA NO PUDO PAGAR EN LOS
PLAZOS CONVENIDOS Y TUVO QUE REESTRUCTURAR EL SALDO DE SU DEUDA
(4'358,637 U.S.D.), E INGRESÓ AL FIDEICOMISO PARA LA COBERTURA
DE RIESGOS CAMBIARIOS (SISTEMA 4 CONTRATO 6) EL 5 DE SEPTIEM-
BRE, AL TIPO DE CAMBIO ESPECIAL DE \$ 141.13192.

B) LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN CARGADAS EN RESULTADOS AL 31 DE -
DICIEMBRE DE 1983 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- DEPRECIACIÓN VALOR ORIGINAL.
- DEPRECIACIÓN POR DIFERENCIA EN CAMBIOS
ADICIONADA A LOS INMUEBLES, PLANTA Y -
EQUIPO.
- DEPRECIACIÓN POR REVALUACIÓN.
- AMORTIZACIÓN GASTOS DE INSTALACIÓN.
- AMORTIZACIÓN GASTOS PREOPERATORIOS.

C) EL INDICE DE ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS ES DE CUATRO MESES.

D) A CONTINUACIÓN SE ANEXA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

- POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982.
- POSICIONES FINANCIERAS MENSUALES DE ENERO A DICIEMBRE DE
1983.
- ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE
DE 1983.
- INTEGRACIÓN DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN
ACUMULADA POR AÑOS DE ADQUISICIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE
1982 Y 1983.
- INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL POR AÑOS.
- ANÁLISIS DE PÉRDIDAS ACUMULADAS.
- COSTOS ESPECÍFICOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 Y AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1983.
- TABLA DE INDICES NACIONALES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

- SE PIDE:

CON BASE EN LA INFORMACIÓN PRESENTADA, EFECTUAR LOS AJUSTES POR RE-
EXPRESIÓN Y ELABORAR:

- ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE
1983.
- ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEM
BRE DE 1983.

FERROSEA, S.A. DE C.V.

INDICE DE CEDULAS

- I ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31-12-82
- II POSICIONES FINANCIERAS MENSUALES POR EL AÑO DE 1983
- III ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983
- IV INTEGRACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA POR AÑOS.
- V TABLA DE FACTORES DE AJUSTE DERIVADOS DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- VI COSTOS ESPECIFICOS AL 31-12-82 Y 83
- VII ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA AL 31-12-82, POR LOS METODOS DE I.N.P.C. Y COSTOS ESPECIFICOS
- VIII ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES AL 31-12-82 Y 31-12-83
- IX RESUMEN DE AJUSTES AL 31-12-82
- X ACTUALIZACION DE INVENTARIOS AL 31-12-83
- XI ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA AL 31-12-83, POR LOS METODOS DE I.N.P.C. Y COSTOS ESPECIFICOS.
- XII CALCULO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO - METODO DE INDICES
- XIII CALCULO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO - COSTOS ESPECIFICOS
- XIV CALCULO DEL RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO
- XV ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
- XVI RESUMEN DE AJUSTES AL 31-12-83
- XVII ASIENTOS DE DIARIO
- XVIII ESQUEMAS DE MAYOR
- XIX ESTADO DE POSICION FINANCIERA REEAPRESADO AL 31-12-83
- XX ESTADO DE RESULTADOS REEAPRESADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 1983

FEROSBA, SA DE CV

ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31-12-82

(CIFRAS EN MILES)

A C T I V O	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	3756
VALORES NEGOCIABLES	14
CUENTAS POR COBRAR	30441
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8005
ANTICIPO A PROVEEDORES	704
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1117
INVENTARIOS	0

SUMA ACTIVO CIRCULANTE	44037

INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO (NETO)	573313
GASTOS DE INSTALACION (NETO)	111
GASTOS PREOPERATORIOS (NETO)	22329
CARGOS DIFERIDOS FICORCA	

TOTAL ACTIVO	639790
	=====
P A S I V O	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	48250
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10457
IMPUESTOS POR PAGAR	714
INTERESES POR PAGAR	29588

SUMA PASIVO CIRCULANTE	89009

DEUDA A LARGO PLAZO	420739
DEUDA FICORCA	

TOTAL PASIVO	589748

CAPITAL CONTABLE	
CAPITAL SOCIAL	121973
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.	-1760
SUPERAVIT POR REVALUACION	108185
RESULTADO DEL EJERCICIO	-98356

TOTAL CAPITAL CONTABLE	130042

TOTAL PASIVO Y CAPITAL	639790
	=====

FEROSBA, S A DE CV

ESTADOS DE POSICION FINANCIERA POR EL AÑO DE 1983

(CIFRAS EN MILES)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO												
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	1891	2344	877	1608	2968	15944	5504	9969	1655	16999	33667	8930
VALORES NEGOCIABLES	0	0	0	0	25	25	25	25	25	25	751	50257
CUENTAS POR COBRAR	43271	45029	67497	77503	84378	77016	113381	135166	97492	81853	115076	55832
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6434	4133	2040	1646	2241	2962	2929	3847	3682	2804	4222	7415
ANTICIPOS A PROVEEDORES	753	863	754	4721	4839	4826	5692	1063	2688	3023	3492	2843
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0	1126	4027	4794	4959	6413	8723	6739	9227	5219	5629	5730
INVENTARIOS	148	148	315	384	384	584	584	1228	1302	1866	1998	3935
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	52499	53643	75510	90456	99794	107690	136758	158037	116071	111789	164835	134942
INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO (NETO)	588209	605117	618582	632544	645329	658004	670360	687133	686323	683281	677049	668528
GASTOS DE INSTALACION (NETO)	111	110	110	109	109	108	108	108	107	107	107	106
GASTOS PREPARATORIOS (NETO)	22120	21912	21783	21494	21286	21077	20868	20660	20451	20242	20034	19825
CARGOS DIFERIDOS FIDUCIARIA									53881	53881	53881	53881
TOTAL ACTIVO	662939	680782	715905	744803	766518	786879	828894	865938	876833	869300	915906	877282
PASIVO												
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	56923	67108	76802	84039	69532	63849	48452	17442	17228	42213	58787	32671
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	138	137	410	495	699	858	788	1078	1041	1425	1696	12831
IMPUESTOS POR PAGAR	917	1158	1319	3006	1906	4916	8614	11235	23805	25935	23420	20918
INTERESES POR PAGAR	31252	26806	35229	31160	40111	49456	46836	56212	27605	2700	10713	1791
SUMA PASIVO CIRCULANTE	89230	95209	113760	118700	112248	119079	103898	85967	69679	72273	94616	68211
DEUDA A LARGO PLAZO	438305	454170	471735	488167	506299	523298	540863	558429	575427	592993	609991	627557
DEUDA FIDUCIARIA									57813	64257	70857	76866
TOTAL PASIVO	527535	549379	585495	606867	618547	642377	644753	644396	702121	728523	774664	772634
CAPITAL CONTABLE												
CAPITAL SOCIAL	138239	139129	146462	154891	166887	170374	211463	255571	237394	230697	262481	290665
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116	-100116
SUPERAVIT POR REVALUACION	108185	108185	108036	108036	108036	108036	108036	108036	108036	108036	107708	167708
RESULTADO DEL EJERCICIO	-10904	-15795	-23972	-24875	-26836	-33792	-36842	-41949	-70602	-98840	-128831	-193609
TOTAL CAPITAL CONTABLE	135404	131403	130410	137936	147971	144502	183341	221542	174712	139777	141242	104648
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	662939	680782	715905	744803	766518	786879	828894	865938	876833	869300	915906	877282

CECULA III

FEROSBA SA DE CV
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.
 (CIFRAS EN MILES)

		%
INGRESOS	288710	100
COSTO DIRECTO	120343	42

UTILIDAD BRUTA	168367	58

GASTOS DE ADMINISTRACION	31404	11

UTILIDAD DE OPERACION	136963	47

GASTOS FINANCIEROS	262635	91
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	17645	6
DEPREC. POR ATC. Y/O REV.	44675	15

UTIL. ANTES DE PART. EXTR.	-187992	-65

PERDIDA POR DEVALUACION	5617	2
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	0	0

UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	-193609	-67

I. S. R.	0	0
P. T. U.	0	0

UTILIDAD NETA	<u>-193609</u>	-67

INTEGRACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA POR AÑOS
(CIFRAS EN MILES)

(66)

RUBRO	AÑOS	IMPORTE DE LA INVERSION				DEPRECIACION ACUMULADA				NETO
		COSTO ORIGINAL	ADICION DIF. EN CAMBIOS	REVALUACION	TOTAL	COSTO ORIGINAL	ADICION DIF. EN CAMBIOS	REVALUACION	TOTAL	
TERRENOS	1981	2461	0	0	2461					
	1982	0	0	25662	25662					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		2461	0	25662	28123					28123
	1983	0	0	0	0					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2461	0	25662	28123					28123	
CONSTRUCCIONES	1981	73320	4102	0	77932					
	1982	26981	105976	0	132757					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		100711	109978	0	210689	2672	2922	0	5594	205095
	1983	8942	72352	0	81294	2741	6518	0	9259	
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	109653	182330	0	291983	5413	9440	0	14853	277130	
EQUIPO DE ALMACENAJE	1981	19510	1511	1224	22245					
	1982	12751	159148	8138	252537					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		52261	160659	8138	216058	6399	16845	8656	31221	279753
	1983	55625	66373	0	121998	10000	29379	8187	47666	
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	57949	226992	8138	406022	16401	45745	16843	79889	325933	
EQUIPO DE TRANSPORTE	1981	100	0	711	911					
	1982	7089	0	280	7369					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		7189	0	991	8180	739	0	104	843	7413
	1983	1440	0	0	1440	974	0	84	1058	
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1440	0	-477	963	-225	0	-152	-377	3188	
EQUIPO DE OFICINA	1981	959	0	0	959					
	1982	509	0	0	509					
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		1468	0	0	1468	155	0	0	155	1312
	1983	358	0	0	358	192	0	0	192	
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1826	0	0	1826	347	0	0	347	1479	

INTEGRACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA POR AÑOS
(CIFRAS EN MILES)

CECUA IV - 2/2

RUBRO	AÑOS	IMPORTE DE LA INVERSION				DEPRECIACION ACUMULADA			
		COSTO ORIGINAL	ADICION DIF. EN CAMBIOS	REVALUACION	TOTAL	COSTO ORIGINAL	ADICION DIF. EN CAMBIOS	REVALUACION	TOTAL
EQUIPO DE MANTENIMIENTO	1981	225	0	0	225				
	1982	3502	0	0	3502				
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		3727	0	0	3727	1311	0	0	1311
	1983	185	0	0	185	1369	0	0	1369
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3912	0	0	3912	2680	0	0	2680	
HERRAMIENTAS	1981	120	0	0	120				
	1982	0	0	0	0				
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		120	0	0	120	45	0	0	45
	1983	62	0	0	62	64	0	0	64
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	182	0	0	182	109	0	0	109	
OBRAS EN PROCESO	1981	15076	0	0	15076				
	1982	44043	0	0	44040				
		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
		59116	0	0	59116				
	1983	-29725	0	0	-29725				
	(2)	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	29391	0	0	29391					
TOTAL A 1982		233569	276637	108185	612411	11320	18988	6790	39098
TOTAL A 1983		250049	409022	107708	767079	24457	55195	16909	98551

NOTAS:

(1) SAJAS CORRESPONDIENTES A ACTIVOS ADQUIRIDOS EN:

AÑO	IMPORTE
1981	271
1982	439

(2) EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE MANERA:

AÑO	OBRA 1	OBRA 2	OBRA 3
1981	15076		
1982	17652	219	26189
1983			
SAJA	-3317		
TRANSFERIDO		-219	-26189
TOTAL	29391	0	0

CEDULA V

FERROSBASA DE CV

TABLA DE FACTORES DE AJUSTE DERIVADOS DEL INPC

(BASE 1978 = 100)

PERIODO	INDICE GENERAL	FACTORES DE AJUSTE ANUAL	
		1982	1983
1978	100.00	4.24	7.66
1979	118.20	3.58	6.48
1980	149.30	2.84	5.13
1981	191.10	2.22	4.00
1982	423.80	1.39	1.80
1983	766.10	-	1.24
		INFLACION MENSUAL %	FACTOR DE AJUSTE AL CIERRE '83
1983			
ENE	469.90	11.00	1.63
FEB	495.10	5.00	1.55
MZO	519.10	5.00	1.48
ABR	552.00	6.00	1.39
MAY	575.98	4.00	1.33
JUN	597.70	4.00	1.28
JUL	627.30	5.00	1.22
AGO	651.60	4.00	1.18
SEP	671.70	3.00	1.14
OCT	694.00	3.00	1.10
NOV	734.70	6.00	1.04
DIC	766.10	4.00	1.00

FERROSBA, S.A. DE C.V.

COSTOS ESPECIFICOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 Y 1983
(PROPORCIONADOS POR PERITO INDEPENDIENTE)

(CIFRAS EN MILES)

CONCEPTO	AÑO DE ADQUISICION	AVALUO AL 31-12-82	INDICE ESPECIFICO AL 31-12-83
INVERSIONES AL 31-12-82:			
TERRENOS	1981	28123	1.74
CONSTRUCCIONES	1981	156650	1.89
	1982	54039	1.89
EQ. DE ALMACENAJE	1981	75917	1.70
	1981	178582	1.70
	1982	50385	1.70
EQ. DE TRANSPORTE	1981	916	1.70
	1982	3369	1.70
BAJAS REALIZADAS EN 1983:			
EQ. DE TRANSPORTE	1981	420	
	1982	767	
INVERSIONES EFECTUADAS EN 1983:			
CONSTRUCCIONES		12373	
EQ. DE ALMACENAJE		11676	
EQ. DE TRANSPORTE		2450	
TRASPASO DE OBRAS EN PROCESO 1982 A:			
- CONSTRUCCIONES		627	
- EQ. DE ALMACENAJE		65473	

- NOTA: PARA EFECTOS DEL PRESENTE CASO, LOS COSTOS DE REPOSICION SE AGRUPARON POR CONCEPTO, PERO DE HECHO SE TIENEN DETERMINADOS LOS VALORES ESPECIFICOS DE CADA UNO DE LOS BIENES QUE FUERON OBJETO DE AVALUO.

FEROSBA, S.A. DE C.V.

CECULA VII

ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA AL 31-12-82
POR LOS METODOS DE INDICES Y COSTOS ESPECIFICOS

(CIFRAS EN MILES)

RUBRO	AÑOS	COSTO ORIGINAL	VIDA CONSUNDA (MESES)	% DEPR'N	REEXPRESION CON INPC			COSTOS ESPECIFICOS	
					FACTOR INPC	VALOR ACTUALIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR ACTUALIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA
TERRENOS	1981	2461	-	-	2.22	5463		28123	-
CONSTRUCCIONES	1981	73830	13	2.5	2.22	163903	4439	156650	4243
	1982	26881	12		1.39	37365	934	54039	1351
EQUIPO DE ALMACENAJE	1981	19837	13	10	2.22	44038	4771	75917	8224
	1981	29735	12		2.22	66056	6606	178582	17658
	1982	12751	12		1.39	17724	1772	50385	5039
EQUIPO DE TRANSPORTE	1981	555	13	20	2.22	1232	267	916	198
	1982	3689	12		1.39	4294	859	3369	674
EQUIPO DE OFICINA	1981	958	13	10	-	958	104	958	124
	1982	509	12		-	509	51	509	51
EQUIPO DE MANTENIMIENTO	1981	225	13	35	-	225	85	225	85
	1982	3502	12		-	3502	1226	3502	1226
HEPRAPIENTAS	1981	120	13	35	-	120	46	120	46
OBRAS EN PROCESO	1981	15076	-	-	2.22	33469	-	33469	-
	1982	44040	-	-	1.39	61216	-	61216	-
SUMAS		233389				440074	21160	647980	39059

FERROSEA, S A DE CV
 ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL
 (CIFRAS EN MILES)

ANO	APORTACION	FACTOR INPC A DIC'82	APORTACION ACTUALIZADA A DIC'82	FACTOR INPC A DIC'83	APORTACION ACTUALIZADA A DIC'83
1981	72251	2.22	160397	1.80	288715
1982	49722	1.39	69114	1.80	124405
	<u>121973</u>		<u>229511</u>		
1983	168692			1.24	209178
	<u>290665</u>				<u>622298</u>

ACTUALIZACION RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

(CIFRAS EN MILES)

ANO	VALOR HISTORICO	FACTOR INPC A DIC'82	VALOR ACTUALIZADO A DIC'82	FACTOR INPC A DIC'83	VALOR ACTUALIZADO A DIC'83
1981	-1760	2.22	-3907	1.80	-7033
1982	-98356	1.39	-136715	1.80	-246087
	<u>-100116</u>		<u>-140622</u>		<u>-253120</u>

FEROSBA, S A D E C U
RESUMEN DE AJUSTES AL 31-12-82

(CIFRAS EN MILES)

CONCEPTO	COSTO ORIGINAL	VALORES REEXPRESADOS I.N.P.C.	COSTOS ESPECIFICOS	RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
INVENTARIOS	-	-	-	-	-
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO					
- COSTO HISTORICO	233589	440074	647980	206485	207906
- ADICION DIFERENCIA EN CAMBIOS	270637			-270637	
- REVALUACION	108185			-108185	
	<hr/> 612411	440074	647980	-172337	207906
DEPRECIACION ACUMULADA					
- COSTO HISTORICO	11320	21160	39099	-9840	-17939
- ADICION DIFERENCIA EN CAMBIOS	18988			18988	
- REVALUACION	8790			8790	
	<hr/> 39098	21160	39099	17938	-17939
CAPITAL SOCIAL	121973	229511	229511	-107538	-
RESULTADOS ACUMULADOS	-1760	-3907	-3907	2147	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-98356	-136715	-136715	38359	-
SUPERAVIT POR REVALUACION	108185			108185	-
				<hr/> <hr/> -113246	189967

CEDULA IX (ANEXO)

F E R O S B A , S A D E C U

LA CEDULA ANTERIOR ES UN RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REEXPREION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982, ES DECIR, PRESENTA EN FORMA RESUMIDA LOS IMPORTES DE LOS CONCEPTOS ACTUALIZADOS A ESA FECHA CON EL OBJETO DE DETERMINAR Y CUANTIFICAR EL RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA Y EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS DERIVADOS DE LA ACTUALIZACION INICIAL.

COMO PODRA OBSERVARSE, EN LA COLUMNA DE RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA SE ANOTAN LAS DIFERENCIAS RESULTANTES DE LA COMPARACION ENTRE LOS IMPORTES ACTUALIZADOS CON EL FACTOR DERIVADO DEL I.N.P.C. Y EL COSTO HISTORICO DE LOS MISMOS; ASIMISMO LOS EFECTOS DE LA ADICION A ACTIVOS POR DIFERENCIA EN CAMBIOS, LA REVALUACION Y EL SUPERAVIT, SE CANCELAN CONTRA ESTA CUENTA.

POR OTRO LADO, EN LA COLUMNA DE RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS SE ANOTAN LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS COSTOS ESPECIFICOS Y EL VALOR ACTUALIZADO DE LOS CONCEPTOS CORRESPONDIENTES.

CEDULA X

FEROSBA, SA DE CV

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS AL 31-12-83
 POR EL METODO DE INDICES

(CIFRAS EN MILES)

CONSIDERANDO QUE SE TIENE UNA ROTACION DE 4 MESES,
 PARA ACTUALIZAR EL IMPORTE:

a) SE OBTIENE UN FACTOR PROMEDIO

MES	FACTOR DE AJUSTE
SEP	1.14
OCT	1.10
NOV	1.04
DIC	1.00
	<hr/>
	4.28
PROMEDIO	1.07

b) SE APLICA EL FACTOR PROMEDIO AL SALDO

SALDO	FACTOR	SALDO REEXPRESADO
3935	1.07	4210

FERROVIA, S A DE CV

CENULA II

ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACION ACUMULADA AL 31-12-83
POR LOS METODOS DE INDICES Y COSTOS ESPECIFICOS

(CIFRAS EN MILES)

RUBRO	AÑOS	COSTO ORIGINAL	VIDA CONSUMIDA (MESES)	% DEPR'N	REEPRESION CON INPC			COSTOS ESPECIFICOS	
					FACTOR INPC	VALOR ACTUALIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR ACTUALIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA
TERRENOS	1981	2461	-	-	4.00	9844		48934	
CONSTRUCCIONES (TRASPASO DE OBRAS EN PROCESO)	1981	73830	25	2.5	4.00	295320	15381	296069	15420
	1982	26881	24		2.50	67203	3360	102134	5107
	1982	219	12		2.50	548	14	627	16
	1983	8723	12		1.24	10817	270	12373	309
EQUIPO DE ALMACENAJE (TRASPASO DE OBRAS EN PROCESO)	1981	19837	25	10	4.00	79348	16531	129059	26887
	1981	29755	24		4.00	119020	23804	303589	60718
	1982	12751	24		2.50	31878	6376	85655	17131
	1982	26189	12		2.50	65173	6547	65473	6547
	1983	9416	12		1.24	11676	1168	11676	1168
EQUIPO DE TRANSPORTE	1981	284	25	20	4.00	1136	473	843	351
	1982	2650	24		2.50	6625	2650	4423	1769
	1983	1643	12		1.24	2037	407	2450	490
EQUIPO DE OFICINA	1981	958	25	10	-	958	200	958	200
	1982	509	24		-	509	102	509	102
	1983	458	12		-	458	46	458	46
EQUIPO DE MANTENIMIENTO	1981	225	25	35	-	225	164	225	164
	1982	3502	24		-	3502	2451	3502	2451
	1983	185	12		-	185	65	185	65
HERRAMIENTAS	1981	120	25	35	-	120	88	120	88
	1983	62	12		-	62	22	62	22
OBRAS EN PROCESO	1981	15076	-		4.00	60304	-	60304	-
	1982	14315	-		2.50	35788	-	35788	-
SUMAS		250049				803036	80119	1165416	139051

FEROSBA, S A D E C V

CECUILA III

CALCULO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO - METODO DE INDICES

(CIFRAS EN MILES)

INVERSIONES AL 31-12-82 A PESOS CON PODER ADQUISITIVO AL:	CONSTRUCCIONES	EQUIPO DE ALMACENAJE	EQUIPO DE TRANSPORTE	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE MANTENIMIENTO	HERRAMIENTAS	TOTAL
31-12-82	201268	127818	4314	1467	3727	120	
31-12-83	362523	230246	7761	1467	3727	120	
SUMA	563791	358064	12075	2934	7454	240	
PROMEDIO	281896	179032	6038	1467	3727	120	
ADICIONES DEL AÑO	8942	35605	1643	458	185	62	
BASE	290838	214637	7681	1925	3912	182	
% DE DEPRECIACION	2.5	10	20	10	35	35	
DEPRECIACION DEL EJERCICIO MAS DEPRECIACION BAJAS (1)	7271	21464	1536 136	193	1369	64	
TOTAL DEPRECIACION DEL EJERCICIO	7271	21464	1672	193	1369	64	32033

(1) EQUIPO DE TRANSPORTE	COSTO HISTORICO	FACTOR INPC A DIC '82	VALOR ACTUALIZADO A DIC '82	FECHA DE BAJA	INDICE A LA FECHA DE BAJA	VALOR ACTUALIZ A LA FECHA DE BAJA	VALOR PROMEDIO DEL AÑO	DEPRECIACION
1981	271	2.22	602	AGOSTO '83	651.6/423.8=1.54	927	765	102 (8 MESES)
1982	439	1.39	610	MARZO '85	519.1/423.8=1.22	744	677	34 (3 MESES)
								----- 136 -----

F E R O S B A , S A D E C V

CEBULA XIII

CALCULO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO - COSTOS ESPECIFICOS

(CIFRAS EN MILES)

INVERSIONES AL 31-12-82 A COSTOS ESPECIFICOS AL:	CONSTRUCCIONES	EQUIPO DE ALMACENAJE	EQUIPO DE TRANSPORTE	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE MANTENIMIENTO	HERRAMIENTAS	TOTAL
31-12-82	210689	304884	3099	1467	3727	120	
31-12-83	398203	518303	5256	1467	3727	120	
SUMA	608892	823187	8354	2934	7454	240	
PROMEDIO	304446	411594	182	1467	3727	120	
ADICIONES DEL AÑO	8942	5605	1543	458	185	62	
BASE	313388	447199	5825	1925	3912	182	
% DE DEPRECIACION	2.5	10	20	10	35	35	
DEPRECIACION DEL EJERCICIO MAS DEPRECIACION BAJAS (1)	7835	44720	1165	193	1369	64	
TOTAL DEPRECIACION DEL EJERCICIO	7835	44720	1275	193	1369	64	55457

1) EQUIPO DE TRANSPORTE	COSTO HISTORICO	COSTO ESPECIFICO A DIC '82	FECHA DE BAJA	INDICE ESPECIFICO A LA FECHA DE BAJA	COSTO ESPECIFICO A LA FECHA BAJA	VALOR PROMEDIO DEL AÑO	DEPRECIACION
	1981	271	420	ABRITO '83	10.70/12*82)+1=1.46	613	517
	1982	439	767	MARZO '83	10.70/12*83)+1=1.17	897	832
							69 (8 MESES)
							42 (3 MESES)
							----- 111 -----

(' 77)

CEBOLA IV

F E R O S B A , S A D E C V

CALCULO DEL RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO A PESOS PROMEDIO

(CIFRAS EN MILES)

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
- POSICION MONETARIA EN PESOS													
ACTIVOS MONETARIOS	42216	51596	51506	70414	80757	89612	95947	121839	149007	102854	101681	153716	
PASIVOS MONETARIOS	59421	57978	68403	79531	87540	72137	64823	57854	64898	702121	723523	774564	
POSICION MONETARIA METAL.	-17205	-6382	-14897	-8117	-6783	17475	26324	63985	-493871	-59267	-627842	-620948	
INFLACION MENORAL	.11	.05	.05	.06	.04	.04	.05	.04	.03	.03	.06	.04	
GANANCIA MONETARIA POR POSICION EN PESOS	1993	319	845	487	271	-899	-1316	-2559	14877	17978	37671	24838	94605
- POSICION MONETARIA EN DOLARES													
BUEDA A LARGO PLAZO EN DOLARES (4358637015 S I T.C. 96.53)	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	420739	
GANANCIA MONETARIA POR POSICION EN DOLARES	46281	21037	21037	25244	16820	16830	21037	14830					185126
TOTAL GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO													279731

FEROSBA, SA DE CV
ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

(CIFRAS EN MILES)

	INDICES	ESPECIFICOS
RESULTADO DEL EJERCICIO	-193609	-193609
PERDIDA POR DEVALUACION	5617	5617
DIFERENCIA EN DEPRECIACION (1)	27777	4353
RESULTADO MONETARIO PROMEDIO	279731	279731
SUMA	----- 119516	----- 96092
FACTOR DE AJUSTE ANUAL	1.24	1.24
RESULTADO REE-PRESADO	148200	119154
AJUSTE	----- 28684	----- 23062
PERDIDA POR DEVALUACION	5617	5617
AJUSTE FINAL	----- 34301	----- 28679
	=====	=====
 (1) CARGO A RESULTADOS POR DEPRECIACION.	 32033	 55457
DEPRECIACION EN RESULTADOS SEGUN CIFRAS HISTORICAS:		
COSTO ORIGINAL	15135	15135
POR ATC Y REVALUACION	44675	44675
DIFERENCIA	----- 27777	----- 4353
	=====	=====

F E R O S B A , S A D E C V

LA CEDULA ANTERIOR CONSTITUYE LA ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A EFECTOS DE PRESENTARLO A PESOS DE CIERRE DEL MISMO PARA SU INCLUSION EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA, ESTO ES DEBIDO A QUE EL BOLETIN B-10 NO CONTEMPLA LA ACTUALIZACION DE CADA UNO DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS, SINO DEL RESULTADO NETO.

PARA EFECTOS DEL CALCULO MENCIONADO (EN AMBOS METODOS) SE CONSIDERA LO SIGUIENTE:

- 1.- SE PARTE DEL RESULTADO HISTORICO.
- 2.- SE LE AUMENTA LA PERDIDA POR DEVALUACION, QUE EN ESTE CASO ES LA ACTUALIZACION DEL PASIVO POR INTERESES EN DOLARES Y POR TANTO CONSTITUYE UNA ACTUALIZACION PARCIAL DEL CARGO EN RESULTADOS POR ESTE CONCEPTO.
- 3.- SE LE SUMA O RESTA, SEGUN CORRESPONDA, LA DIFERENCIA ENTRE EL CARGO A RESULTADOS POR DEPRECIACION ACTUALIZADA E HISTORICA.
- 4.- SE SUMA O SE RESTA, SEGUN SEA EL CASO, EL RESULTADO MONETARIO PROMEDIO DEL EJERCICIO.
- 5.- CON LO ANTERIOR SE LLEGA AL RESULTADO REEXPRESADO A PESOS PROMEDIO DEL EJERCICIO EL CUAL SE MULTIPLICA POR EL FACTOR PROMEDIO DE INFLACION DEL PERIODO A EFECTOS DE EXPRESARLO EN PESOS DE CIERRE.
- 6.- LA DIFERENCIA ENTRE LOS RESULTADOS A PESOS PROMEDIO Y A PESOS DE CIERRE, CONSTITUYE EL AJUSTE NETO AL RESULTADO DEL EJERCICIO.
- 7.- SIN EMBARGO, HAY QUE CONSIDERAR QUE, COMO LA PERDIDA POR DEVALUACION ES UN AJUSTE PARCIAL YA RECONOCIDO EN EL RESULTADO HISTORICO, EL AJUSTE FINAL AL RESULTADO DEL EJERCICIO DEBE INCLUIR ESE IMPORTE.

FERROSBASA S.A. DE C.V.
RESUMEN DE AJUSTES AL 31-12-83

(CIFRAS EN MILES)

CONCEPTO	COSTO ORIGINAL	VALORES REEXPRESADOS I.N.P.C.	COSTOS ESPECIFICOS	RESULTADO POR POSICION MONETARIA	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
INVENTARIOS	3935	4210	5509	275	1299
IMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO					
- COSTO HISTORICO	258049	803036	1165416	552987	362380
- ACCION DIFERENCIA EN CAMBIOS	409322			-409322	
- REEVALUACION	167708			-107708	
	767079	903036	1165416	35957	362380
DEPRECIACION ACUMULADA					
- COSTO HISTORICO	26457	80119	139051	-53662	-58932
- ACCION DIFERENCIA EN CAMBIOS	55185			55185	
- REEVALUACION	16909			16909	
	96551	80119	139051	18432	-58932
CAPITAL SOCIAL	290665	622298	622298	-331633	
RESULTADOS ACUMULADOS	-100116	-253120	-253120	153004	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-193609	-270216	-299262	76607	29046
SUPERAVIT POR REEVALUACION	107708			107708	
RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA				203843	
				264193	333793

F E R O S B A , S A D E C V

LA CEDULA ANTERIOR PRESENTA EN FORMA RESUMIDA, LOS IMPORTES DE LOS CONCEPTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y SE MANEJA DE LA MISMA MANERA QUE EL RESUMEN DE AJUSTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982. LA UNICA DIFERENCIA ES QUE ESTE RESUMEN ADICIONA DOS CONCEPTOS QUE SON:

- EL RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA ACTUALIZADO A DICIEMBRE DE 1983.
- EL RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUALIZADO TAMBIEN A PESOS DE CIERRE DEL PERIODO INCLUYENDO EL IMPORTE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.

EL SALDO QUE ARROJA LA COLUMNA "RESULTADO POR POSICION MONETARIA" CONSTITUYE LA GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO, LA CUAL ASCIENDE A 264,193.

EL CALCULO DEL EFECTO MONETARIO DE LA CEDULA XIV ASCIENDE A 279,731 EL CUAL, COMPARADO CON EL IMPORTE DEL PARRAFO ANTERIOR ARROJA UNA DIFERENCIA EN TERMINOS PORCENTUALES DEL 5.5%, LA CUAL SE PUEDE CONSIDERAR ACEPTABLE, TODA VEZ QUE HAY CONCEPTOS QUE NO SE REEXPRESAN, POR LO QUE LAS CIFRAS REEXPRESADAS SE CONSIDERAN CORRECTAS.

FERROSBASA DE CV
RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REE*PRESTION
(CIFRAS EN MILES)

	PARCIAL	DEBE	HABER
- 1 -			
CORRECCION POR REE*PRESTION		409,322	
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO			409,322
Adicion Diferencia en Cambios			
POR LA CANCELACION DE LA DIFERENCIA EN CAMBIOS ADICIONADA A LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.			
- 2 -			
CORRECCION POR REE*PRESTION		107,708	
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO			107,708
Revaluacion			
POR LA CANCELACION DE LA REVALUACION DE LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.			
- 3 -			
SUPERAVIT POR REVALUACION		107,708	
CORRECCION POR REE*PRESTION			107,708
POR LA CANCELACION DEL SUPERAVIT POR REVALUACION.			
- 4 -			
DEPRECIACION ACUMULADA		55,185	
Adicion Diferencia en Cambios			
CORRECCION POR REE*PRESTION			55,185
POR LA CANCELACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA DE LA DIFERENCIA EN CAMBIOS ADICIONADA A LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.			
- 5 -			
DEPRECIACION ACUMULADA		16,909	
Revaluacion			
CORRECCION POR REE*PRESTION			16,909
POR LA CANCELACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA DE LA REVALUACION EFECTUADA A LOS INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO.			

RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REEXPRESION
(CIFRAS EN MILES)

	PARCIAL	DEBE	HABER
- 6 -			
CORRECCION POR REEXPRESION		44,675	
DEPRECIACION EN RESULTADOS			44,675
POR LA CANCELACION DE LA DEPRECIACION DE LA DIFERENCIA EN CAMBIOS Y REVALUACION EN RESUL- TADOS.			
- 7 -			
INVENTARIOS		1,574	
CORRECCION POR REEXPRESION			1,574
POR LA ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS A COS- TOS ESPECIFICOS.			
- 8 -			
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO Reexpresion		915,367	
CORRECCION POR REEXPRESION			915,367
POR LA ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y - EQUIPO.			
- 9 -			
CORRECCION POR REEXPRESION		112,594	
DEPRECIACION ACUMULADA Reexpresion			112,594
POR LA ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMU- LADA.			
- 10 -			
DEPRECIACION EN RESULTADOS		40,322	
CORRECCION POR REEXPRESION			40,322
REGISTRO DEL COMPLEMENTO A LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO.			
- 11 -			
CORRECCION POR REEXPRESION		331,633	
ACTUALIZACION DEL CAPITAL			331,633
POR LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL.			

RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REEXPRESION
(CIFRAS EN MILES)

	PARCIAL	DEBE	HABER
- 12 -			
ACTUALIZACION DEL CAPITAL		153,004	
CORRECCION POR REEXPRESION			153,004
POR LA ACTUALIZACION DE LOS RESULTADOS DE --- EJERCICIOS ANTERIORES.			
- 13 -			
FLUCTUACIONES CAMBIARIAS		138,685	
CORRECCION POR REEXPRESION			138,685
POR EL REGISTRO DE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.			
- 14 -			
CORRECCION POR REEXPRESION		28,679	
ACTUALIZACION DEL CAPITAL			28,679
POR LA ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO.			
- 15 -			
RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA		113,246	
CORRECCION POR REEXPRESION			113,246
POR EL REGISTRO DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA A 1982.			
- 16 -			
ACTUALIZACION DEL CAPITAL		90,597	
CORRECCION POR REEXPRESION			90,597
POR LA ACTUALIZACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA A 1982.			

RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REEXPREION
(CIFRAS EN MILES)

	PARCIAL	DEBE	HABER
- 17 -			
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.		58,932	
Inmuebles, Planta y Equipo.			
CORRECCION POR REEXPREION		333,793	
RESULTADO POR TENENCIA ACTIVOS NO MONETARIOS.			392,725
Inmuebles, Planta y Equipo	362,380		
Resultado del Ejercicio	29,046		
Inventarios	1,299		

POR EL REGISTRO DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.			
- 18 -			
FLUCTUACIONES CAMBIARIAS		5,617	
PERDIDA POR DEVALUACION			5,617
POR EL TRASPASO DE LA PERDIDA POR DEVALUACION AL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.			
- 19 -			
CORRECCION POR REEXPREION		264,193	
RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL			264,193
POR EL REGISTRO DE LA GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO.			

FEROSBA, S. A. DE C. V.

RESUMEN DE LOS AJUSTES POR REEXPRESSION
(CIFRAS EN MILES)

INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	CORRECCION POR REEXPRESSION		SUPERAVIT POR REVALUACION		DEPRECIACION ACUMULADA INN., PLANTA Y EQUIPO	
5,367	409,322 (1)	107,708 (3)	3) 107,708	4) 55,185	112,594 (9)	
	107,708 (2)	55,185 (4)		5) 16,909 -		
	6) 44,675	16,909 (5)	5) 107,708			
15,367	517,030	9) 112,594			72,094	112,594
		11) 331,633				
98,337		14) 28,679				46,500 (5)
		17) 333,793				
		138,685 (13)				
		113,246 (15)				
		90,597 (16)				
	1'368,404	1'652,597				
	19) 264,193	264,193 (5)				
INVENTARIOS	DEPRECIACION EN RESULTADOS		ACTUALIZACION DEL CAPITAL		FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	
1,574	10) 40,322	44,675 (6)	12) 153,004	331,633 (11)	13) 138,685	
			16) 90,597	28,679 (14)	18) 5,617	
1,574		4,353 (5)				
			243,601	360,312	5) 144,302	
				116,711 (5)		
ESTADO ACUMULADO POR SICCION MONETARIA	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		PERDIDA POR DEVALUACION		RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL	
13,246		333,793 (17)		5,617 (18)		264,193 (19)
13,246		333,793 (5)		5,617 (5)		264,193 (5)

FERROSA S A S A D E C V
ESTADO DE POSICION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

(CIFRAS EN MILES)
SALDOS AJUSTES POR SALDOS
HISTORICOS REEXPRESION REEXPRESADOS

A C T I V O			
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	8930		8930
VALORES NEGOCIABLES	50257		50257
CUENTAS POR COBRAR	55832		55832
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7415		7415
ANTICIPO A PROVEEDORES	2844		2844
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	5730		5730
INVENTARIOS	3935	1574	5509

SUMA ACTIVO CIRCULANTE	134943	1574	136517

INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO (NETO)	668528	357837	1026365
GASTOS DE INSTALACION (NETO)	106		106
GASTOS PREOPERATORIOS (NETO)	19825		19825
CARGOS DIFERIDOS FICORCA	53881		53881

TOTAL ACTIVO	877283	359411	1236694
	=====		
P A S I V O			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	32671		32671
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12831		12831
IMPUESTOS POR PAGAR	20918		20918
INTERESES POR PAGAR	1791		1791

SUMA PASIVO CIRCULANTE	68211	0	68211

DEUDA A LARGO PLAZO	627557		627557
DEUDA FICORCA	76866		76866

TOTAL PASIVO	772634	0	772634

CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL SOCIAL	290666		290666
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.	-100116		-100116
SUPERAVIT POR REVALUACION	107708	-107708	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	-193609	129861	-63748
RES. POR TENENCIA DE ACTIVO MONETARIOS		333793	333793
RES. ACUMULADO POR POSICION MONETARIA		-113246	-113246
ACTUALIZACION DE CAPITAL		116711	116711

TOTAL CAPITAL CONTABLE	104649	359411	464060

TOTAL PASIVO Y CAPITAL	877283	359411	1236694
	=====		

FEROSBA S A D E C U
 ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.
 (CIFRAS EN MILES)

	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES POR REEXPRESTION	SALDOS REEXPRESADOS	%
INGRESOS	288710		288710	100
COSTO DIRECTO	120343		120343	42

UTILIDAD BRUTA	168367	0	168367	58

GASTOS DE ADMINISTRACION	31404		31404	11

UTILIDAD DE OPERACION	136963	0	136963	47

CTO. INTEGRAL DE FINANC.				
- GASTOS FINANCIEROS	262635		262635	91
- FLUCTUACIONES CAMBIARIAS		144302	144302	50
- RESL.MON.OPERACIONAL		-264193	-264193	-92

	262635	-119891	142744	49

DEPRECIACION Y AMORTIZ.	17645	40322	57967	20
DEPREC. POP ATC. Y/O REV.	44675	-44675	0	0

UTIL. ANTES DE PART. EXTR.	-187992	-124244	-63748	-22

PERDIDA POR DEVALUACION	5617	-5617	0	0
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS				0

UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.	-193609	-129861	-63748	-22

I. S. R.			0	0
P. T. U.			0	0

UTILIDAD NETA	-193609	-129861	-63748	-22

DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS SE PUEDE CONCLUIR QUE EL AJUSTE DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SE CENTRA FUNDAMENTALMENTE EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE, SIN DEJAR DE CONSIDERAR LA ACTUALIZACIÓN DE -- LOS ACTIVOS NO MONETARIOS, Y ESTO SUENA LÓGICO PUES CUALQUIER OPERACIÓN QUE EFECTÚE UNA EMPRESA REPERCUTE, DE UNA U OTRA MANERA, EN EL PATRIMONIO DE LA MISMA EN ÚLTIMO TÉRMINO.

EN EL CASO ESPECÍFICO DE " FEROSBA ", S. A. DE C. V., EL AJUSTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA MODIFICA SUSTANCIALMENTE LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL - EN LO SIGUIENTE :

- RESULTADO DEL EJERCICIO.- SE RECONOCE LA GANANCIA MONETARIA PROMEDIO DEL PERÍODO Y SE INCORPORAN LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, LO QUE PERMITE INTEGRAR EL COSTO GLOBAL DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA. CON DATOS HISTÓRICOS ESTE COSTO ASCENDÍA A UN 90.9% DE LOS INGRESOS Y CON CIFRAS REEXPRESADAS SE CONVIERTE EN UN 49.4% QUE ES -- UNA CUANTIFICACIÓN MÁS REAL DE ESTE CONCEPTO. SIN EMBARGO, HAY -- QUE TENER PRESENTE QUE EL RESULTADO MONETARIO PROMEDIO, AUNQUE ES UNA GANANCIA REAL, NO AFECTA EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA EN NINGÚN SENTIDO.
- ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL.- REPRESENTA EL COMPLEMENTO DEL VALOR -- DEL CAPITAL SOCIAL Y LOS RESULTADOS ACUMULADOS, A EFECTO DE EXPRESARLOS EN UNIDADES MONETARIAS DE UN MISMO VALOR (CIERRE DEL EJERCICIO).
- RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA.- LA EXISTENCIA DE ESTE CONCEPTO SE DEBE A QUE COMO VIRTUALMENTE ES IMPOSIBLE EFECTUAR LAS REEXPRESIONES DE CADA AÑO DESDE EL INICIO DE LA COMPAÑÍA (POR EL VOLUMEN DE TRABAJO Y DE DATOS), SE EFECTÚA UN AJUSTE GLOBAL -- HASTA EL AÑO ANTERIOR EN EL QUE POR PRIMERA VEZ SE VA A EFECTUAR LA REEXPRESIÓN Y EL RESULTADO (GANANCIA Ó PÉRDIDA) SE ACUMULA - EN ESTE RENGLÓN.
- RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.- REPRESENTA LA

GANANCIA POR EL HECHO DE LOS COSTOS DE REPOSICIÓN DE LOS INVENTA--
RIOS, INMUEBLES Y EQUIPOS (CON LA CONSECUENTE AFECTACIÓN AL RESUL
TADO DEL EJERCICIO VÍA COSTO Y DEPRECIACIÓN), SE INCREMENTARON --
POR ARRIBA DEL NIVEL DE INFLACIÓN ORIGINANDO UNA GANANCIA QUE SE -
PRESENTA, DEBIDO A RAZONES CONSERVADORAS, COMO UNA CUENTA DEL CAPI
TAL.

RESUMIENDO, LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA -----
" FEROSBA ", S. A. DE C. V., SE TRADUJO EN UN FORTALECIMIENTO DE SU ESTRUCT-
TURA DE CAPITAL QUE SE ENCONTRABA MUY MERMADA DEBIDO AL ALTO COSTO FINANCIE
RO QUE INCLUÍA, Y ESTE FORTALECIMIENTO SE ORIGINA DEBIDO A QUE LA EMPRESA -
TIENE UNA POSICIÓN MONETARIA LARGA (PASIVOS MAYORES A LOS ACTIVOS MONETA--
RIOS) QUE ESTÁ INVERTIDA EN ACTIVOS NO MONETARIOS QUE VEN INCREMENTADO SU
VALOR EN MAYOR PROPORCIÓN QUE LA INFLACIÓN DEL PAÍS.

CAPITULO 4

CONSIDERACIONES E IMPLICACIONES DE LA INFORMACION FINANCIERA REEXPRESADA

CAPITULO 4.- CONSIDERACIONES E IMPLICACIONES DE LA INFORMACION FINANCIERA REEXPRESADA :

4.1 LA REEXPRESION Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD:

HEMOS VISTO YA COMO LA REEXPRESIÓN ADECUA LA INFORMACIÓN FINANCIERA A FIN DE REFLEJAR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN Y PRESENTAR CIFRAS MÁS CERCANAS A LA REALIDAD.

AHORA BIEN, LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRADICIONAL ESTÁ SUSTENTADA - EN LOS PRINCIPIOS CONTABLES COMO YA SE MENCIONÓ EN LOS PRIMEROS CAPÍTULOS, Y SI LA TÉCNICA DE REEXPRESIÓN MODIFICA SUSTANCIALMENTE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE PODRÍA CUESTIONAR SI ESOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD CONTINÚAN TENIENDO VALIDEZ EN UN ENTORNO INFLACIONARIO.

ANALIZANDO EL CONTENIDO DE CADA PRINCIPIO CONTABLE POR UN LADO, Y - LOS CONCEPTOS Y EFECTOS DE LA REEXPRESIÓN POR EL OTRO, SE PUEDE CONCLUIR QUE SON CUATRO POSTULADOS LOS QUE SE VEN AFECTADOS :

- REALIZACIÓN.
- PERÍODO CONTABLE.
- VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.
- CONSISTENCIA.

RECORDEMOS, ANTES DE PROFUNDIZAR EN LAS DIFERENCIAS DE LA REEXPRESIÓN Y LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, QUE SON DOS LOS MÉTODOS PARA ACTUALIZAR LAS CIFRAS, EL MÉTODO DE ÍNDICES Y EL MÉTODO DE COSTO ESPECÍFICOS.

DE HECHO, LA REEXPRESIÓN BASADA EN EL MÉTODO DE ÍNDICES NO CONSTITUYE NINGUNA DESVIACIÓN A LOS PRINCIPIOS CONTABLES SEÑALADOS ARRIBA, SALVO EL CASO DEL DE LA CONSISTENCIA EL CUAL SIEMPRE ES AFECTADO POR LOS CAMBIOS EN LOS CRITERIOS DE VALLUACIÓN Ó CUANTIFICACIÓN AUNQUE SEAN NECESARIOS POR LA DINÁMICA - MISMA DE LA TÉCNICA CONTABLE.

RESPECTO A LOS PRINCIPIOS DE REALIZACIÓN, PERÍODO CONTABLE Y VALOR - HISTÓRICO ORIGINAL, ESTOS CONTEMPLAN LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA EN LOS SIGUIENTES TÉRMINOS :

- PRINCIPIO DE REALIZACIÓN.- "...LAS OPERACIONES Y EVENTOS ECONÓMICOS QUE LA CONTABILIDAD CUANTIFICA, SE CONSIDERAN POR ELLA REALIZADOS ...

c) CUANDO HAN OCURRIDO EVENTOS ECONÓMICOS EXTERNOS A LA ENTIDAD Ó -

DERIVADOS DE LAS OPERACIONES DE ÉSTA, CUYO EFECTO PUEDE CUANTIFICARSE EN TÉRMINOS MONETARIOS".

- PRINCIPIO DEL VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.- "... ESTAS CIFRAS DEBERÁN SER MODIFICADAS EN EL CASO DE QUE OCURRAN EVENTOS POSTERIORES QUE LES HAGAN PERDER SU SIGNIFICADO, APLICANDO MÉTODOS DE AJUSTE EN FORMA SISTEMÁTICA QUE PRESERVEN LA IMPARCIALIDAD Y OBJETIVIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE. SI SE AJUSTAN LAS CIFRAS POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS Y SE APLICAN A TODOS LOS CONCEPTOS SUSCEPTIBLES DE SER MODIFICADOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONSIDERARÁ QUE NO HA HABIDO VIOLACIÓN DE ESTE PRINCIPIO; SIN EMBARGO, ESTA SITUACIÓN DEBE QUEDAR DEBIDAMENTE ACLARADA EN LA INFORMACIÓN QUE SE PRODUZCA".

COMO PUEDE OBSERVARSE, EN LOS PROPIOS PRINCIPIOS SE ESBOZA Y SE ACEPTA LA REEXPRESIÓN POR ÍNDICES.

SIN EMBARGO, EL MÉTODO DE COSTOS ESPECÍFICOS SÍ CONSTITUYE UNA DESVIACIÓN A LOS PRINCIPIOS CONTABLES EN LOS TÉRMINOS QUE SE EXPLICAN A CONTINUACIÓN :

- 1) COSTOS DE REPOSICIÓN CONTRA REALIZACIÓN Y PERÍODO CONTABLE.- TRADICIONALMENTE, LAS PÉRDIDAS SE REGISTRAN CUANDO SE CONOCEN Y LAS UTILIDADES CUANDO SE REALIZAN. EL CONCEPTO DE COSTO DE REPOSICIÓN DEJA DE LADO EL PRINCIPIO ANTERIOR Y ORIGINA EL REGISTRO DE UNA GANANCIA ANTICIPADAMENTE A TRAVÉS DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS CUANDO SU SALDO ES ACREEDOR. EN ESTE SENTIDO, LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECE EN EL BOLETÍN B - 10 QUE, AUNQUE TÉCNICAMENTE ES UN RESULTADO, SE LLEVE DIRECTAMENTE AL CAPITAL CONTABLE (EXCEPTO CUANDO SEA PÉRDIDA Y SE ENFRENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONTRA EL RESULTADO MONETARIO FAVORABLE DEL EJERCICIO).

DE CUALQUIER MANERA, HAY DISCREPANCIA ENTRE LOS PRINCIPIOS Y EL REGISTRO DE RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS QUE, COMO YA SE APUNTÓ, ES UNA GANANCIA NETA PORQUE REPRESENTA EL INCREMENTO EN CIERTOS ACTIVOS POR ARRIBA DE LA INFLACIÓN REGISTRÁNDOSE EN EL PERÍODO EN QUE SE

GENERA DICHO INCREMENTO, Y NO ESPERANDO A QUE LOS BIENES QUE LO ORIGINAN SE VENDAN Ó SE CONSUMAN PARA CUANTIFICAR LA GANANCIA.

2) COSTOS DE REPOSICIÓN CONTRA VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.-

EN ESTE BINOMIO LA DIFERENCIA ES MUY MARCADA, SOBRE TODO EN ACTIVOS COMO INVENTARIOS DE DEMANDA EXCESIVA Y OFERTA REDUCIDA Ó EQUIPOS ESPECIALIZADOS CUYOS PRECIOS VARÍAN CONTÍNUA E INDEPENDIENTEMENTE DE LOS NIVELES DE INFLACIÓN.

EL PRINCIPIO DEL COSTO HISTÓRICO NO CONSIDERA EN NINGÚN MOMENTO UN - EVENTUAL REGISTRO DE VALORES DE REPOSICIÓN PERO COMO YA SE MENCIONÓ, SE PUEDE LLEGAR A TENER RENGLONES COMPLETAMENTE INEXACTOS Y DISTORSIONADOS.

RESULTARÍA IMPOSIBLE ABANDONAR LA PRÁCTICA DEL REGISTRO HISTÓRICO, - PUESTO QUE LAS OPERACIONES DEBEN CUANTIFICARSE CONFORME A UN MISMO CRITERIO, PERO CONSIDERO QUE SÍ DEBIERA REVISARSE PORQUE EL REGISTRO DE CIERTOS ACTIVOS A SUS VALORES DE REPOSICIÓN NO DEBE CONSIDERARSE COMO UNA VIOLACIÓN A - ESTE PRINCIPIO.

3) COSTOS DE REPOSICIÓN CONTRA CONSISTENCIA.-

RESULTA INEVITABLE LA DESVIACIÓN DEL PRINCIPIO DE CONSISTENCIA CUANDO POR PRIMERA VEZ SE REEXPRESA LA INFORMACIÓN FINANCIERA. SIN EMBARGO, ESTO NO TIENE GRAN TRASCENDENCIA PUESTO QUE ES UN CAMBIO NECESARIO CUYOS EFECTOS PUEDEN SER CUANTIFICADOS.

4.2 LA REEXPRESION Y EL FISCO:

UNO DE LOS EFECTOS MÁS PALPABLES QUE PROVOCA LA INFLACIÓN EN LAS EMPRESAS ES LA DISTORSIÓN FISCAL, ES DECIR, LA DETERMINACIÓN ERRÓNEA DEL RESULTADO QUE DEBE SER SUJETO A GRAVAMEN, LO QUE SE TRADUCE CONSECUENTEMENTE EN UN PAGO EXCESIVO DE IMPUESTOS Ó TAMBIÉN, EN EL CASO CONTRARIO, EN UN PAGO MENOR DE LOS MISMOS.

ES TAL LA IMPORTANCIA DEL PUNTO, QUE EN ALGUNOS PAÍSES (COMO CHILE Y BRASIL), SE HAN TOMADO MEDIDAS CONDUCENTES A AMINORAR EL COSTO FISCAL A TRAVÉS DE UN AJUSTE A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DETERMINAR LA BASE GRAVABLE, Y CON ELLO, EVITAR EL RIESGO DE DESCAPITALIZACIÓN DE LAS EMPRESAS VÍA EL PAGO ONEROSO DE IMPUESTOS.

- EL CASO DE MÉXICO:

EN MÉXICO SI BIEN NO SE HA LLEGADO TODAVÍA AL CASO DE CONSIDERAR A LA REEXPRESIÓN CONTABLE COMO LA BASE PARA EL CÁLCULO DE LOS IMPUESTOS, SE HAN ADOPTADO CRITERIOS PARA ATENUAR LOS EFECTOS NEGATIVOS DE LA INFLACIÓN EN LA CAUSACIÓN DE LOS MISMOS.

EL PRIMER ANTECEDENTE LO PODEMOS ENCONTRAR EN EL AÑO DE 1979, EN EL QUE SE ESTABLECIÓ EN EL ARTÍCULO 20 - A DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA VIGENTE ENTONCES, UNA DEDUCCIÓN A EFECTO DE CORREGIR LA DEPRECIACIÓN CALCULADA SOBRE EL COSTO HISTÓRICO E INCREMENTARLA, Y POR OTRA PARTE, DENTRO DE LA MISMA DEDUCCIÓN SE ESTABLECÍA UN BENEFICIO ADICIONAL PARA -- AQUELLAS EMPRESAS QUE TUVIERAN UNA ESTRUCTURA SIN GRANDES PASIVOS (QUE SON LAS MÁS AFECTADAS POR LA INFLACIÓN).

A PARTIR DE ENTONCES, SE HAN VENIDO DANDO UNA SERIE DE REFORMAS -- PARCIALES DE ACUERDO A LAS CIRCUNSTANCIAS, CON EL OBJETO DE TRATAR DE QUE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS SEAN GRAVADAS MÁS JUSTAMENTE EVITANDO AL -- MISMO TIEMPO, UNA REDUCCIÓN EN LA CAPACIDAD OPERATIVA DE AQUELLAS Y UNA EVASIÓN FISCAL GENERALIZADA.

ACTUALMENTE LAS PRINCIPALES DISPOSICIONES LEGALES QUE TRATAN DE -- DISMINUIR LA DISTORSIÓN FISCAL PROVOCADA POR LA INFLACIÓN Y QUE ESTÁN EN

LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA SON LAS SIGUIENTES :

- A) LA DEDUCCIÓN ADICIONAL DEL ARTÍCULO 51.-
- MEDIANTE ESTE MECANISMO SE PERMITE UNA DEDUCCIÓN QUE ES DE HECHO LA DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS CALCULADA A VALORES ACTUALIZADOS MEDIANTE EL SISTEMA DE ÍNDICES ACUMULADOS DE PRECIOS. SE COMBINA ESTE CÁLCULO CON EL DE LA GANANCIA Ó PERDIDA POR POSICIÓN MONETARIA, DE FORMA TAL QUE SI LOS ACTIVOS MONETARIOS PROMEDIO DEL EJERCICIO EXCEDEN DE LOS PASIVOS MONETARIOS PROMEDIO Ó SON IGUALES, SE TIENE DERECHO A LA DEDUCCIÓN ÍNTEGRA DE LA DEPRECIACIÓN ACTUALIZADA; EN LA MEDIDA EN QUE SUCEDA LO CONTRARIO, ES DECIR, QUE LOS PASIVOS MONETARIOS PROMEDIO EXCEDAN A LOS ACTIVOS MONETARIOS PROMEDIO, EN ESA MISMA MEDIDA SE REDUCIRÁ LA DEDUCCIÓN MENCIONADA.
- B) EL AJUSTE AL COSTO PARA DETERMINAR LA GANANCIA POR ENAJENACIÓN DE TERRENOS, CONSTRUCCIONES Y ACCIONES DEL ARTÍCULO 18 Y EL AJUSTE AL COSTO DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES EN FUNCIÓN DE UTILIDADES GANADAS, PÉRDIDAS SUFRIDAS Y UTILIDADES DISTRIBUIDAS DEL ARTÍCULO 19.-
- CONSISTE BÁSICAMENTE EN APLICAR FACTORES PUBLICADOS POR EL CONGRESO DE LA UNIÓN AL COSTO ORIGINAL DE CADA CONCEPTO SEGÚN LOS AÑOS DE ADQUISICIÓN PARA QUE EL RESULTADO DE SU ENAJENACIÓN NO ESTÉ INFLADO, ES DECIR, PARA QUE AL INGRESO QUE SE OBTENGA SE LE DISMINUYA UN COSTO MÁS ACORDE A LA REALIDAD.
- C) LA VALUACIÓN DE INVENTARIO POR EL MÉTODO U.E.P.S.-
- ESTIPULADA EN LA FRACCIÓN III DEL ARTÍCULO 58 SE PERMITE AL CONTRIBUYENTE OPTAR PARA EL CONTROL DE SUS EXISTENCIAS POR EL MÉTODO DE U.E.P.S., LO QUE MUCHAS EMPRESAS HAN ADOPTADO CON EL CONSIGUIENTE BENEFICIO FISCAL.

LAS DISPOSICIONES ANTERIORES JUNTO CON CIERTOS ESTÍMULOS FISCALES (COMO LA DEPRECIACIÓN ACELERADA), CONSTITUYEN EL RECONOCIMIENTO FISCAL DE LA INFLACIÓN PARA EL FISCO Y ES DE ESPERARSE QUE EN ESTE SENTIDO, NO SE TENGAN MODIFICACIONES SUBSTANCIALES PUESTO QUE EL GOBIERNO FORZOSAMENTE DEBE DE TENER CONTROL SOBRE LAS EMPRESAS Y ÉSTAS PAGAR SUS IMPUESTOS DE ACUERDO A LO

ESTABLECIDO POR LA LEGISLACIÓN. CONSEQUENTEMENTE, ES MUY DIFÍCIL (SI NO - IMPOSIBLE), QUE ALGÚN DÍA LLEGUE A TOMARSE A LA REEXPRESIÓN CONTABLE COMO BASE PARA EL CÁLCULO DE LOS IMPUESTOS, DEBIDO A QUE HABRÍA NECESARIAMENTE MANEJOS Y ADAPTACIONES DE LOS RESULTADOS QUE SE TRADUCIRÍAN, INVARIABLEMENTE, EN UNA EVASIÓN FISCAL, PERO ESTABLECIDA INDIRECTAMENTE POR LA PROPIA - LEY.

4.3 LA REEXPRESION Y LA TOMA DE DECISIONES:

EN LOS CAPÍTULOS ANTERIORES SE SEÑALÓ QUE LA CONTABILIDAD BASADA EN EL COSTO HISTÓRICO SE ENCUENTRA IMPOTENTE ANTE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN Y QUE, COMO CONSECUENCIA DE ELLO LAS OPERACIONES QUE CUANTIFICA SE TRADUCEN EN INFORMACIÓN FINANCIERA QUE ESTÁ MUY ALEJADA DE LA REALIDAD Ó QUE, AL MENOS, NO REPRESENTA LA SITUACIÓN REAL DE LA EMPRESA.

PARTAMOS DE LO ANTERIOR PARA ESTABLECER LA IMPORTANCIA QUE TIENE LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LO TOMA DE DECISIONES. ES EVIDENTE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON Y SEGUIRÁN SIENDO UNO DE LOS ELEMENTOS BASE CON QUE CUENTAN LOS NIVELES DIRECTIVOS DE UNA EMPRESA PARA APOYAR SUS DECISIONES, CONSECUENTEMENTE, EN LA MEDIDA EN QUE SE TENGAN MEJORES BASES, SE TOMARÁN MEJORES Y MÁS FAVORABLES DECISIONES.

LO QUE LA REEXPRESIÓN HACE, ES DEVOLVERLE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA LAS CARACTERÍSTICAS DE UTILIDAD Y CONFIABILIDAD QUE DE HECHO SE PIERDEN POR LOS EFECTOS DEL INCREMENTO GENERALIZADO DE PRECIOS.

LO ANTERIOR NO QUIERE DECIR DE NINGUNA MANERA QUE CON LA REEXPRESIÓN LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA MEJORARÁ. REMARQUEMOS OTRA VEZ EL PUNTO DE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA ES SÓLO UNO DE LOS ELEMENTOS QUE SE TIENEN PARA EL PROCESO DE DECISIONES, EXISTEN MUCHOS OTROS COMO LOS DATOS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA NACIONAL E INTERNACIONAL, EL MERCADO DE LA EMPRESA, LAS CONDICIONES DE LOS COMPETIDORES, LAS EXPECTATIVAS Y PRONÓSTICOS, LA TECNOLOGÍA Y EL FACTOR HUMANO, ENTRE OTROS, QUE CONSTITUYEN TAMBIÉN UNA SÓLIDA BASE Y FUENTE DE INFORMACIÓN PARA LA ADOPCIÓN DE LOS CRITERIOS Y POLÍTICAS DE LA EMPRESA.

PROFUNDIZANDO MÁS SOBRE LA CUESTIÓN, SE PUEDE AFIRMAR QUE EL PROBLEMA MÁS GRAVE QUE ENFRENTAN LAS EMPRESAS EN UNA ÉPOCA INFLACIONARIA, ES EL MANEJO DE LOS RECURSOS LÍQUIDOS, TANTO EN SU OBTENCIÓN COMO EN SU APLICACIÓN, ES DECIR, LAS DECISIONES NETAMENTE FINANCIERAS SON LAS MÁS CRÍTICAS EN ESTE TIPO DE AMBIENTE. POR CITAR UN EJEMPLO, UNA BUENA POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS NO ESTÁ SUSTENTADA TOTALMENTE EN EL IMPORTE DE LAS UTILI-

DADES GENERADAS, SINO TAMBIÉN EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA, ES DECIR, NO SÓLO IMPORTA QUE SE TENGAN UTILIDADES REEXPRESADAS, HAY QUE EVALUAR EL IMPACTO QUE TENDRÍA EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA ESE DESEM-BOLSO PARA DECIDIR SI SE EFECTÚA Ó NO.

LA REEXPRESIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA NO AFECTA EN NINGÚN SENTIDO EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LAS ACTUALIZACIONES DE LOS RENGLONES DEL BALANCE Y EL ESTADO DE RESULTADOS, Y SIENDO ASÍ, LAS DECISIONES FINANCIERAS NO VAN A CAMBIAR SUSTANCIALMENTE POR EL HECHO DE QUE SE TENGA INFORMACIÓN FINANCIERA REEXPRESADA.

POR OTRO LADO, RESULTARÍA ABSURDO PENSAR QUE HASTA ANTES DE LA REEXPRESIÓN SE HAYA IGNORADO LA INFLACIÓN EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES, SÍ SE CONSIDERABA, LO QUE SUCEDÍA ES QUE NO SE TENÍA UNA CUANTIFICACIÓN MÁS Ó MENOS EXACTA DE SU EFECTO EN LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA.

CON LA REEXPRESIÓN NO SE ASEGURA UNA BUENA TOMA DE DECISIONES , SINO ÚNICAMENTE, SE PROVEE DE UN BALANCE GENERAL Y UN ESTADO DE RESULTADOS MÁS - ADECUADOS A LA REALIDAD.

DERIVADO DE ESTO, LA UTILIDAD DE LA REEXPRESIÓN ESTARÁ EN FUNCIÓN DE LA IMPORTANCIA QUE SE LE DÉ A LOS DOS ESTADOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE EN EL PROCESO DECISIONAL Y SIN DEJAR DE CONSIDERAR QUE LA ACTUALIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA NO TIENE NINGÚN EFECTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE - LA EMPRESA.

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

CONCLUSIONES.

ES INCUESTIONABLE QUE UNO DE LOS ELEMENTOS MÁS COMUNES PARA EL CONTROL Y CONSECUCCIÓN DE LOS FINES DE UNA ORGANIZACIÓN, ES LA INFORMACIÓN FINANCIERA. SIN EMBARGO, EN ÉPOCAS DE INFLACIÓN, EL SISTEMA CONTABLE TRADICIONAL - PROPORCIONA INFORMACIÓN DE LA EMPRESA QUE NO REFLEJA LA SITUACIÓN REAL DE LA MISMA Y QUE EN OCASIONES SE ENCUENTRA COMPLETAMENTE DISTORSIONADA DEJANDO, - POR LO MISMO, DE SER ÚTIL Y CONFIABLE.

LA REEXPRESIÓN INTEGRADA A LA INFORMACIÓN FINANCIERA ES LA TÉCNICA CONTABLE QUE ACTUALMENTE TRATA DE EVALUAR Y CUANTIFICAR EN TÉRMINOS RAZONABLES EL IMPACTO DE LA INFLACIÓN Y LOS CAMBIOS DE VALOR EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA, CON EL OBJETO DE INCORPORARLOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PROCURAR QUE LOS MISMOS REFLEJEN UNA ABSTRACCIÓN MÁS ADECUADA DE LA SITUACIÓN DE LA MISMA.

ACTUALMENTE Y DEBIDO A LAS CONDICIONES ECONÓMICAS IMPERANTES, RESULTA UNA NECESIDAD EL REEXPRESAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA AQUELLAS EMPRESAS INTERESADAS EN CONOCER FUNDAMENTALMENTE, CÓMO HA SIDO AFECTADA LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS, ES DECIR, SI SE HA GENERADO Ó PERDIDO CON LA INFLACIÓN, DE AHÍ QUE LOS EFECTOS DE LA REEXPRESIÓN SE CENTREN BÁSICAMENTE EN -- LAS CUENTAS DEL CAPITAL, PARA MOSTRAR LAS VARIACIONES QUE HA TENIDO EL PATRIMONIO.

LA MECÁNICA DE REEXPRESIÓN ACTUAL RESULTA UN BUEN INTENTO PARA LA CUANTIFICACIÓN CONTABLE DE LA INFLACIÓN Y LOS CAMBIOS DE VALOR DE CIERTAS INVERSIONES Y SU INCORPORACIÓN A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, LO QUE REPRESENTA UNA TAREA POR DEMÁS COMPLEJA DADO QUE INTERVIENEN MUCHOS FACTORES COMO SON : - LA NATURALEZA DE LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA, LA OFERTA Y DEMANDA DE SUS PRODUCTOS, SU ESTRUCTURA MONETARIA, LAS EXPECTATIVAS EXTERNAS, LA EXISTENCIA DE INSTITUCIONES INDEPENDIENTES DEL BANCO DE MÉXICO QUE PUBLICAN ÍNDICES DE INFLACIÓN DISTINTOS A LOS DE ÉSTE, ETC.. FACTORES COMO LOS ANTERIORES HACEN TODAVÍA MÁS DIFÍCIL EL ENTENDER, ESTRUCTURAR E INTERPRETAR UNA ADECUADA Y TOTAL REEXPRESIÓN.

OBVIAMENTE LA TÉCNICA ACTUAL NO PODÍA QUEDAR AL MARGEN DE LO ANTERIOR - Y DE HECHO SE HAN DEJADO CIERTAS LAGUNAS QUE LAS EMPRESAS TENDRÁN QUE CUBRIR DE ACUERDO A SUS CIRCUNSTANCIAS, COMO EJEMPLO PODRÍAMOS CITAR LAS SIGUIENTES:

- CARENCIA DE NORMAS RESPECTO AL TRATAMIENTO DE LA ACTUALIZACIÓN DE -- LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.
- INEXACTITUD EN EL CÁLCULO DEL RESULTADO MONETARIO DERIVADO DE MONEDAS EXTRANJERAS (QUE DEBE SER EN VALORES PROMEDIO Y NO DE CIERRE DE EJERCICIO).
- NO MENCIÓN DEL TRATAMIENTO DE LA ACTUALIZACIÓN DE ACTIVOS NO MONETARIOS DE IMPORTACIÓN QUE NO SE PUEDAN ADQUIRIR EN MÉXICO Y QUE HAYAN SIDO ADQUIRIDOS Ó FINANCIADOS CON MONEDA EXTRANJERA. ESTO IMPLICA - EL USO DE ÍNDICES COMBINADOS PARA SU ACTUALIZACIÓN, YA QUE NO SE INVIRTIERON " PESOS ", SINO DIVISAS Y POR ENDE, EL COSTO DE REPOSICIÓN ESTARÁ DADO EN DICHAS DIVISAS.
- NO MENCIÓN DE ACTUALIZAR EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS CORRESPONDIENTE A LAS UTILIDADES QUE SE OBTENGAN, PARA EFECTOS DE LOS PERÍODOS SIGUIENTES.

LO ANTERIOR PODRÍA DESEMBOCAR EN UNA FALTA DE UNIFORMIDAD EN LOS CRITERIOS A UTILIZAR POR LAS DISTINTAS EMPRESAS Y, SI DE HECHO EXISTEN VALORES EN LA REEXPRESIÓN QUE PUEDEN SER MANEJADOS DE ACUERDO A CIERTOS INTERESES, LA FALTA DE UN CRITERIO UNIFORME PUEDE DIFICULTAR MÁS SU INTERPRETACIÓN E INCLUSO CREAR DESCONFIANZA EN LOS RESULTADOS QUE PRODUCE, LO QUE SERÍA MUY DESALENTADOR PARA LA INVESTIGACIÓN CONTABLE. SIN EMBARGO, ES DE ESPERARSE QUE CON LA EXPERIENCIA EN LA APLICACIÓN SE VAYA ENTENDIENDO MEJOR Y SUBSANANDO LAS OMISIONES.

RESPECTO A LOS EFECTOS DE LA REEXPRESIÓN EN LOS PRINCIPIOS CONTABLES, - SE PUEDE CONCLUIR QUE :

- A) EL PRINCIPIO DE REALIZACIÓN DEBE INCLUIR DENTRO DE LOS EVENTOS ECONÓMICOS EXTERNOS A LA ENTIDAD SUSCEPTIBLES DE EVALUARSE, TANTO LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA, COMO LAS VARIACIONES EN LOS PRECIOS ESPECÍFICOS.

- B) EL PRINCIPIO DEL PERÍODO CONTABLE DEBE IDENTIFICAR LAS VARIACIONES PATRIMONIALES EN EL EJERCICIO EN QUE OCURRAN DICHOS CAMBIOS.
- C) EL PRINCIPIO DEL COSTO HISTÓRICO NO PUEDE NI DEBE ABANDONARSE, PERO SÍ DEBE SUSTITUIRSE POR EL COSTO DE REPOSICIÓN, CUANDO AQUÉL PIERDA SIGNIFICACIÓN POR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN Y
- D) EL PRINCIPIO DE CONSISTENCIA SE VERÁ AFECTADO SOLAMENTE EN EL PRIMER EJERCICIO EN QUE SE REEXPRESE, PERO ES INNEGABLE QUE EL CAMBIO EN LOS CRITERIOS DE VALUACIÓN ES NECESARIO.

POR ÚLTIMO, LA REEXPRESIÓN SÓLO ES UNA TÉCNICA QUE PERMITIRÁ CONTAR CON UN ESTADO DE RESULTADOS Y UN BALANCE GENERAL QUE REFLEJEN MÁS ADECUADAMENTE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA, ÉSTA DEBERÁ EVALUAR E INTERPRETAR LA INFORMACIÓN REEXPRESADA, CONSIDERANDO QUE NO TIENE REPERCUSIONES FISCALES NI TAMPOCO AFECTA SU FLUJO DE EFECTIVO POR SÍ MISMA, Y DEBERÁ PROCURARSE OTRO - TIPO DE INFORMACIÓN NECESARIA Y ÚTIL PARA TENER UN ADECUADO ESQUEMA DE DATOS COMO SOPORTE DE LAS DECISIONES EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO.

BIBLIOGRAFIA.

BIBLIOGRAFIA.

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

LIBROS.-

- " CONTABILIDAD PARA LA INFLACION ".
SIDNEY DAVIDSON - CLYDE P. STICKNER - ROMAN L. WEIL
MÉXICO, 1979. ED.- CECSA.
- " CURSO ELEMENTAL DE ECONOMIA ".
H. M. SCOTT
MÉXICO, 1977 ED.- FCE
- " INFLACION: RAICES ESTRUCTURALES ".
ANÍBAL PINTO
MÉXICO, 1975 ED.- FCE
- " CONTABILIDAD E INFLACION ".
SANTIAGO C. LAZZATI
ARGENTINA, 1978 ED.- MACCHI
- " REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS ".
JAIME DOMÍNGUEZ OROZCO
MÉXICO, 1982 ED.- ISEF (EDICIONES FISCALES)
- " LA POLITICA DEL DESARROLLO MEXICANO ".
ROGER D. HANSEN
MÉXICO, 1978 ED.- SIGLO XXI
- " LA CONTABILIDAD PARA EFECTOS CAMBIANTES ".
J. LUIS GONZÁLEZ - EDUARDO FLORES - FELIPE S. LAGONES
MÉXICO, 1980 ED.- IMCP
- " INFLACION: ESTUDIO ECONOMICO FINANCIERO Y CONTABLE "
ARMANDO ORTEGA PÉREZ DE LEÓN.
MÉXICO, 1982 ED.- IMEF
- " INFLACION : EFECTO Y TRATAMIENTO CONTABLE ".
W. T. BAXTER
MÉXICO, 1979 ED.- MCGRAW HILL
- " ¿ RECONOCE LA INFORMACION FINANCIERA LOS EFECTOS DE LA INFLACION ? ".
MÉXICO, 1977 ED.- IMEF

- " REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS Y EL B - 10 ".
JAIME DOMÍNGUEZ OROZCO
MÉXICO, 1984. Ed.- ISEF
- " ECONOMIA MEXICANA "
CENTRO DE INVESTIGACIÓN Y DOCENCIA ECONÓMICAS, A. C.
MÉXICO, 1982
- " ADMINISTRACION FINANCIERA E INFLACION ".
HAROLD BIERMAN, SR.
MÉXICO, 1984
- " UN NUEVO CONCEPTO DE GANANCIA ¿ MODIFICACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ? ".
JOSÉ HÉCTOR QUEZADA DEL RÍO
MÉXICO, 1983
- " REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS ".
GABRIEL JUÁREZ LOZANO - RAFAEL MONTER JAIME
MÉXICO, 1982
- " PRINCIPIO DEL CONCEPTO DE REALIZACION DE GANANCIAS ".
HUMBERTO MÁRQUEZ - VICTOR MEDINA.

ARTICULOS Y PUBLICACIONES.-

- " RELACIONES ENTRE LA INFLACION, EL TIPO DE CAMBIO, LAS TASAS DE INTERES Y EL ENDEUDAMIENTO DE LAS EMPRESAS ".
MIGUEL MANCERA
MÉXICO, 1983 BANCO DE MÉXICO.
- " CONTABILIDAD TRADICIONAL Y CONTABILIDAD ACTUALIZADA ".
XI CONVENCION NACIONAL DE CONTADORES PÚBLICOS.
MESA REDONDA No. 9
OSCAR CHÁVEZ
MÉXICO, 1977
- " COMO HACER EL AJUSTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ".
OSCAR CHÁVEZ FLORES
MÉXICO, 1976 DIRECCIÓN Y CONTROL
- " AJUSTE DE ESTADOS CONTABLES PARA REFLEJAR LAS VARIACIONES DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA ".
DICTAMEN No. 2 APROBADO POR EL INSTITUTO TÉCNICO DE CONTADORES PÚBLICOS DE ARGENTINA Y POR LA FEDERACIÓN ARGENTINA DE COLEGIOS GRADUADOS EN --- CIENCIAS ECONÓMICAS.
ARGENTINA, 1975.

- " CONTABILIDAD E INFLACION ".

UNA RECOMENDACIÓN PRELIMINAR HECHA POR EL COMITÉ DE NORMAS DE CONTABILIDAD DEL INSTITUTO INGLÉS.

- " CAPACIDAD DE PERMANENCIA DE LA EMPRESA EN UN ENTORNO INFLACIONARIO ".

PEDRO FREIXAS
MÉXICO, 1984

INSTITUTO DE BANCA Y FINANZAS.

- " CIRCULAR 11 - 3.- DISPOSICIONES DE CARACTER GENERAL, RELATIVAS A LA REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES QUE TIENEN SUS TITULOS INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES E INTERMEDIARIOS ".

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.
MÉXICO, 1980

ARTICULOS Y PUBLICACIONES DEL INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS.-

- " INFLACION Y RECESION ".

CARLOS SALES GUTIÉRREZ
MÉXICO, 1976

(MAYO)

- " LA DEVALUACION Y SU IMPACTO EN LAS FINANZAS DE LAS EMPRESAS ".

JOSÉ ANGEL ESEVERRI AHÚJA - RAMÓN MALDONADO PALOMARES
RODOLFO OLMEDO ZORRILLA - CARLOS M. SELLERIER CARBAJAL
MÉXICO, 1977

(ENERO)

- " LA COMPLICADA PREGUNTA DE LA CONTABILIDAD POR LA INFLACION ".

W. TOMAS PORTER JR.
MÉXICO, 1977

(MARZO)

- " UN METODO INTEGRAL DE AJUSTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON BASE EN VALORES ACTUALIZADOS ".

COMISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DEL IMEF
MÉXICO, 1978

(ENERO)

- " CONTABILIDAD A VALOR PRESENTE ¿ QUE TAN UTIL RESULTA SU APLICACION ?".

LARRY KEM - ALFREDO KING
MÉXICO, 1978

(AGOSTO)

- " REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS EN AVALUO. SU TRATAMIENTO FISCAL Y CONTABLE ".

JORGE NOSTI SÁNCHEZ - EMILIO GUTIÉRREZ RODRÍGUEZ - PEDRO CORNEADO GARCÍA
TOMÁS VOTICKY LEDERER.
MÉXICO, 1978

(FEBRERO)

- " MECANICA DE REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ".
SERGIO JUÁREZ LICEAGA - SANTIAGO SANTURTUN - FILIBERTO ROSAS
MÉXICO, 1979 (MARZO)
- " CRECIMIENTO DE LAS EMPRESAS EN EPOCAS DE INFLACION ".
LUIS DÍAZ AHEDO
MÉXICO, 1982 (SEPTIEMBRE)
- " IMPACTO DE LA INFLACION EN LAS FINANZAS DE LA EMPRESA ".
RICARDO LUJAMBIO - JOAQUÍN MORENO
MÉXICO, 1983 (ABRIL)
- " ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS EN UN ENTORNO INFLACIONARIO ".
JOSÉ LUIS COSTERO GRACIA
MÉXICO, 1983 (JUNIO)
- " VIGENCIA DE LA ESTRUCTURA OPERATIVA EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO ".
SERGIO JUÁREZ LICEAGA
MÉXICO, 1983 (SEPTIEMBRE)
- " LOS DILEMAS DE LA ESCALACION O INDICACION ".
SERGIO GHIGLIAZZA
MÉXICO, 1983 (NOVIEMBRE)
- " EL EMPRESARIO MEXICANO ANTE LA INFLACION ".
RICARDO LUJAMBIO
MÉXICO, 1983 (NOVIEMBRE)
- " METODO UTILIZADO EN MEXICO PARA RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACION
EN LA INFORMACION FINANCIERA ".
JOAQUÍN MORENO FERNÁNDEZ
MÉXICO, 1983 (NOVIEMBRE)
- " EL BOLETIN B - 10 PARA EL USUARIO DE LA INFORMACION FINANCIERA ".
JOSÉ LUIS COSTERO GRACIA
MÉXICO, 1984 (FEBRERO)
- " LA INFLACION EN MEXICO ".
ENRIQUE LOZANO ESPINOZA
MÉXICO, 1984 (MAYO)
- " ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA ".
HUMBERTO JASSO BARRERA
MÉXICO, 1984 (JUNIO)

- " PROBLEMAS CRITICOS EN LA IMPLANTACION DEL B - 10 ".

VICTOR ESQUIVEL CUBELLS
MÉXICO, 1984 (JUNIO)

- " LA CIRCULAR 11 - 10 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES ".

GUILLEMO NUÑEZ HERRERA
MÉXICO, 1984 (JUNIO)

ARTICULOS Y PUBLICACIONES DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS.-

- " TRES CLASES DE INFLACION ".

JAMES TOBIN
MÉXICO, 1976 (DICIEMBRE)

- " REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA "

COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
MÉXICO, 1979 (ENERO)

- " REFLEXIONES SOBRE EL PROYECTO DE REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA ".

ENRIQUE ZAMORANO
MÉXICO, 1979 (MARZO)

- " REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ".

RAFAEL ALONSO Y PRIETO
MÉXICO, 1979 (ABRIL)

- " REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ".

RAFAEL ALONSO Y PRIETO
MÉXICO, 1979 (JUNIO)

- " REEXPRESION O ANALISTAS : DILEMAS DE LA INFLACION ".

FERNANDO MANDUJANO TREJO
MÉXICO, 1979 (AGOSTO)

- " LA CONTABILIDAD EN UN ENTORNO INFLACIONARIO ".

ROBERTO H. DU TILLY Y PALMER
MÉXICO, 1979 (NOVIEMBRE)

- " ESQUEMA DE INFORMACION FINANCIERA EN EPOCAS INFLACIONARIAS ".

ALEJANDRO HERNÁNDEZ DE LA PORTILLA
MÉXICO, 1979 (DICIEMBRE)

- " REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ".

COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
MÉXICO, 1980 (FEBRERO)

- " CONTABILIDAD PARA PRECIOS CAMBIANTES : COSTO DE REPOSICION ".
ROBERTO H. DU TILLY
MÉXICO, 1980 (MARZO)
- " EL AUDITOR ANTE LA ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ".
ARMANDO DEL BARRIO
MÉXICO, 1984 (FEBRERO)
- " CUANTIFICACION DEL EFECTO MONETARIO DERIVADO DE POSICIONES EN MONEDA
EXTRANJERA ",
ARMANDO ORTEGA PÉREZ DE LEÓN
MÉXICO, 1984 (ABRIL)

BOLETINES DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS.-

- A - 1 ESQUEMA DE LA TEORÍA BÁSICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA.
- A - 2 ENTIDAD.
- A - 3 REALIZACIÓN Y PERÍODO CONTABLE.
- A - 4 VALOR HISTÓRICO ORIGINAL.
- A - 5 REVELACIÓN SUFICIENTE.
- A - 6 IMPORTANCIA RELATIVA.
- A - 7 CONSISTENCIA.

- B - 1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- B - 2 REVALUACIONES DE ACTIVO FIJO (SERIE AZUL)
- B - 5 REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.
- B - 7 REVELACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.
- B - 10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

- C - 4 INVENTARIOS.
- C - 6 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.
- C - 11 CAPITAL.
- C - 12 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

C I R C U L A R E S . - (I . M . C . P .)

- No. 1 PÉRDIDA DEL VALOR ADQUISITIVO DEL PESO.
- SEPTIEMBRE, 1976
- No. 2 DEVALUACIÓN DEL PESO E INFLACIÓN.
- NOVIEMBRE, 1976
- No. 4 TRATAMIENTO DE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.
- FEBRERO, 1978
- No. 12 GUÍAS PARA LA APLICACIÓN DE LAS DISPOSICIONES DEL BOLETÍN B - 7
- DICIEMBRE, 1980
- No. 14 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS. ACLARA--
CIONES AL BOLETÍN B - 5 " TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA ".
- FEBRERO, 1981
- No. 18 CIRCULAR PARA UNIFORMAR LA REVELACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLA
CIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA.
- FEBRERO, 1982
- No. 19 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA
EN LAS CIRCUNSTANCIAS PREVALECIENTES DURANTE 1982.
- DICIEMBRE, 1982
- No. 23 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS.
- No. 25 CRITERIOS OFICIALES DE LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
RELATIVAS A LA APLICACIÓN DE CONCEPTOS CONTENIDOS EN EL BOLETÍN
B - 10
- MAYO, 1984