



**UNIVERSIDAD LATINA**

INCORPORADA A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA  
DE MEXICO

3  
240

**EL ANALISIS Y LA ACTUALIZACION DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS COMO ELEMEN-  
TOS FUNDAMENTALES EN LA TOMA  
DE DECISIONES**

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

**LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA**

**P R E S E N T A :**

**AURELIANO RUBIO PLIEGO**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

## INDICE

<u>INTRODUCCION</u>	2
<u>CAPITULO I</u>	
<u>LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS</u>	4
1.- Balance general	6
2.- Estado de resultados	18
3.- Estado de cambios en la situación financiera	25
4.- Estado de variaciones en el capital contable	35
<u>CAPITULO II</u>	
<u>ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</u>	38
1.- Principales métodos empleados en el análisis financiero	40
2.- Estados financieros porcentuales	40
3.- Razones simples	44
4.- Razones estándar	57
5.- Aumentos y disminuciones	62
6.- Tendencias	66
7.- Control presupuestal	70
<u>CAPITULO III</u>	
<u>LA INFORMACION FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACION</u>	75
1.- La inflación	77
2.- Medición de la inflación	78
3.- El impacto de la inflación en las empresas	80
4.- Los métodos de ajuste	82
<u>CAPITULO IV</u>	
<u>ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</u>	85
1.- Cambios en el nivel general de precios	85
2.- Costos específicos	119
3.- Adecuaciones al boletín B-10	134
<u>CONCLUSIONES</u>	142
<u>BIBLIOGRAFIA</u>	144

## INTRODUCCION

Los estados financieros constituyen un resumen de la información contable -- expresada en términos financieros, relativos a las actividades operativas realizadas por una entidad económica a una fecha y por un periodo contable determinado.

Los estados financieros también nos revelan la posición financiera de la entidad, todos los bienes y recursos que posee, tales como: activos fijos, mercancías, efectivo, cuentas de inversiones y cuentas por cobrar, entre otros conceptos; así como las deudas u obligaciones pendientes por cubrir en cierto plazo a sus acreedores. A través de los estados financieros podemos apreciar y conocer la magnitud y el desarrollo de la entidad, así como las utilidades o pérdidas acumuladas a una fecha y por un periodo contable.

Uno de los fenómenos externos a la entidad que desvirtúan la información que los estados financieros proporcionan es la inflación, en la actualidad ha causado grandes trastornos en las economías de los países en vías de desarrollo y su impacto que ocasiona es considerable.

En el presente trabajo se mencionan cuales son los principales estados financieros que toda entidad debe formular, las personas a quienes les interesa conocer la información financiera, el impacto de la inflación en las empresas y en especial en el análisis financiero, así como los diferentes métodos empleados en el análisis y la actualización de los estados financieros.

Se formulan casos prácticos con la finalidad de presentar en una forma más -- objetiva la actualización de los diferentes renglones que integran los estados -- financieros, así como la utilidad que dicha técnica represente. Cabe mencionar -- que están consideradas las últimas adecuaciones al boletín 8-10 " Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera " efectuadas por la -- Comisión Nacional de Principios de Contabilidad, teniendo de esta forma una concepción más amplia de la actualización y reexpresión de la información financiera

La toma de decisiones se basa fundamentalmente en la información que los estados financieros proporcionan, razón por la cual es necesario que dicha información contenga datos reales que coadyuven a dictar acertadamente las decisiones y como consecuencia lograr los objetivos fijados por la administración de la empresa.

En la actualidad las empresas necesitan optimizar el uso de todos los recursos con que cuenta ( financieros, materiales, técnicos y humanos ) a fin de alcanzar los objetivos planeados, que regularmente se manifiestan en la obtención de utilidades y la capitalización misma de las empresas; es por ello que la administración de un negocio requiere tomar oportunamente las decisiones más adecuadas, detecte y corrija las posibles desviaciones y fallos tanto administrativas como de operación.

## CAPITULO I

### LOS PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Podemos definir que los estados financieros son documentos contables que nos informan sobre la situación financiera de una entidad a cierta fecha, los resultados de sus operaciones y los cambios que se presentan en su situación financiera por un periodo determinado.

La administración de una entidad requiere de elementos de juicio sobre los -- cuales fundamenta la toma acertada de decisiones, que coadyuvan al logro de los -- objetivos fijados, por lo que, la información que los estados financieros proporcionan es de gran utilidad.

Considerando la importancia de la información contenida en los estados financieros, podemos clasificarlos en: principales o básicos y secundarios o anexos. -- Los estados financieros principales son aquellos que nos muestran la capacidad económica de una entidad, su capacidad de pago, así como el resultado de sus operaciones durante un periodo contable determinado; por su parte, los estados financieros secundarios o anexos son aquellos que detallan la información de los estados financieros principales.

El boletín B-1 " Objetivo de los estados financieros " de la Comisión Nacional de Principios de Contabilidad, establece como estados financieros principales los siguientes:

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de variaciones en el capital contable

Por otra parte, el artículo 50 del Reglamento del Código Fiscal establece: -

\* El contribuyente que hubiera dado el aviso para dictaminar los estados financia-

ros, deberá presentar en original y copia los siguientes documentos:

- Dictamen relativo a los estados financieros
- Los siguientes estados financieros básicos examinados por el Contador Público respectivo de los cuales emite su dictamen:
  - Estado de posición financiera
  - Estado de resultados
  - Estado de cambios en la situación financiera
  - Estado de modificaciones en el capital contable "

Se consideran como estados financieros secundarios o anexos, los que a continuación se indican:

- Estado de los movimientos de las cuentas de superávit y déficit
- Estado del costo de ventas
- Estado del costo de producción
- Estado analítico de gastos de administración y ventas
- Estado analítico de origen y aplicación de recursos
- Otros.

Para efectos del presente trabajo únicamente se analizan los estados financieros considerados como principales o básicos, por ser precisamente éstos los que resumen la información financiera requerida para la obtención de suficientes elementos de juicio que apoyen la opinión formulada en relación con la situación financiera de la empresa, así como de su rentabilidad.

1.- EL BALANCE GENERAL O ESTADO DE POSICION FINANCIERA

El balance general nos proporciona información de la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, en este estado financiero se incluyen todos los bienes y derechos, propiedad de la misma entidad, los cuales se han adquirido con capital propio o a través de financiamientos o créditos solicitados, se incluyen además, las obligaciones a corto, mediano y largo plazo pendientes por cubrirse, así como la integración del capital contable correspondiente. A continuación se mencionan los principales rubros de cuentas que integran un balance general o estado de posición financiera:

ACTIVOS.- Son todos aquellos bienes y derechos que la entidad poseé, los cuales constituyen el patrimonio de los inversionistas, por lo general, estos bienes y derechos deberán registrarse a su valor de adquisición, independientemente de que existan cuentas complementarias para la revaluación de los mismos.

ACTIVOS CIRCULANTES.- Dentro de este rubro se agrupan todos los bienes y derechos de inmediata realización, es decir, que se pueden negociar dentro de un plazo menor a un año calendario o periodo contable, tales como: el efectivo en caja, las cuentas de cheques e inversiones, las cuentas por cobrar a clientes, los inventarios de mercancías, los valores negociables y en general, todas aquellas inversiones efectuadas a corto plazo.

Los activos circulantes pueden clasificarse de la siguiente forma:

- Disponible
- Realizable o de operación
- Bienes o inventarios
- De difícil recuperación

ACTIVOS FIJOS.- Son todos aquellos bienes muebles o inmuebles cuya permanencia en la entidad síno es definitiva, por lo menos, mayor a un año o periodo contable, --



representan por lo general las inversiones de capital a largo plazo, comúnmente estos activos son utilizados para la producción, distribución y administración de los bienes y servicios, no adquiriéndose con la finalidad de comerciar con ellos. Los activos fijos se clasifican de acuerdo a los siguientes conceptos:

a).- Dinero.- Fondos específicos:

- Dinero para reposiciones.- Bonos y obligaciones, fondos para la reposición de activos fijos, títulos de capitalización.
- Inversiones permanentes.- Inversiones en compañías subsidiarias o filiales, fondos para amortización de obligaciones, etc.

b).- Bienes.- Equipos, transportes, edificios, maquinaria, mobiliario, terrenos etc.

Dentro de esta clasificación de activos existe una cuenta denominada " depreciación acumulada " la cual se resta a los activos fijos, representando teóricamente la parte de esos activos que se ha consumido por el uso. El monto de la depreciación se determina con base a estimados de la vida útil de los bienes, incluyendo además una provisión para su eventual capacidad productiva, debido a factores de modernización o de modificación al proceso de manufactura.

ACTIVOS DIFERIDOS.- En este grupo de cuentas se incluyen todos aquellos servicios que la entidad adquiere y que cubre por anticipado el importe de los mismos, -- para que a medida que vaya gastando o haciendo uso de ellos sean aplicados como gastos del periodo. Algunos de estos activos son los siguientes: rentas y seguros pagados por anticipado, anticipos de impuestos, gastos de organización, instalación, etc

OTROS ACTIVOS.- Por lo general dentro de esta clasificación se consideran los activos intangibles como el crédito mercantil, las patentes y marcas, etc.

PASIVOS.- Son todas aquellas obligaciones que una entidad tiene que cubrir en el futuro, de acuerdo a las condiciones bajo las cuales se adquirieron o contrayeron. Los pasivos constituyen el monto de un capital que la entidad ha adquirido prestado-

y que deberá liquidar al vencimiento de los mismos o en la fecha en que sean exigibles.

PASIVOS CIRCULANTES.- Son aquellas deudas u obligaciones que serán cubiertas dentro de un plazo menor a un año o periodo contable, por lo general estas obligaciones se liquidarán con la aplicación de los activos circulantes. Algunas de estas cuentas son: las deudas a proveedores por compras de mercancía, los préstamos bancarios a corto plazo, los impuestos por pagar, etc.

PASIVOS A LARGO PLAZO.- Son aquellas obligaciones que una entidad tendrá que cubrir en un plazo mayor a un año o periodo contable, como los préstamos bancarios a largo plazo, los préstamos hipotecarios, etc.

PASIVOS DIFERIDOS.- Por lo general los pasivos diferidos o créditos diferidos como comúnmente se les conoce, son aquellos compromisos que la entidad tendrá que cubrir y de los cuales ha recibido un pago anticipado por ellos, como son: las rentas cobradas por anticipado, los seguros cobrados anticipadamente. A medida que estos servicios se vayan proporcionando se irán considerando como ingresos.

OTROS PASIVOS.- En este rubro de cuentas se agrupan las obligaciones que no tienen un vencimiento específico o contractual, como las prestaciones sociales que se adeudan a los trabajadores, mismas que serán retiradas o liquidadas cuando éstos dejen de pertenecer a la empresa o las soliciten.

CAPITAL CONTABLE.- El capital contable representa la inversión neta de los accionistas o socios de una entidad, se forma con las aportaciones de cada uno de ellos más las utilidades retenidas o menos las pérdidas acumuladas. El capital contable se integra con los siguientes rubros de cuentas:

Capital Social.- Esta cuenta representa la participación de los socios o accionistas de la entidad, los cuales, asumen los riesgos y la incertidumbre existentes en las actividades de la empresa para la obtención de beneficios o utilidades. Las aporte-

taciones originales de los accionistas pueden ser de dos tipos: aportaciones preferentes y aportaciones comunes u ordinarias.

Las aportaciones preferentes representan cuotas de participación en la entidad con cierta prioridad sobre las acciones comunes, en el momento de recibir dividendos o al liquidar la empresa, por lo general devengan un dividendo porcentual fijo. Las acciones comunes representan cuotas de participación con un derecho residual, remunerándose con dividendos y participando en la liquidación de los activos de la entidad después de haberse cubierto todas las obligaciones con los empleados, acreedores y los accionistas preferentes.

Superávit.- Esta cuenta representa el monto acumulado de las utilidades obtenidas por la entidad en el curso normal de sus operaciones, las cuales han sido retenidas por requisitos legales o por acuerdos de los accionistas o socios. Existen diferentes tipos de superávit, éstos son:

- Superávit ganado.- Está representado por las utilidades que se generan de las actividades normales de la empresa
- Superávit pagado.- Son aquellas cantidades pagadas por los accionistas excediendo el valor nominal de las acciones
- Superávit donado.- Son las contribuciones en efectivo o en especie efectuadas por los accionistas o por terceros
- Superávit por revaluación.- Lo constituye la diferencia entre el costo original de los activos y la revaluación correspondiente de los mismos activos.

Reservas.- Dentro del capital contable, existen unas cuentas llamadas reservas las cuales constituyen una separación de la cuenta de ganancias o utilidades retenidas en diferentes cuentas, con la finalidad de mostrar que parte de esas utilidades se usarán para algún fin específico; por ejemplo: pueden existir cuentas de reserva para la renovación del equipo, para reinversión, reservas de tipo legal, etc.

### INFORMACION ADICIONAL.

Se considera que el balance general o estado de situación financiera no está completo por el hecho de presentar una lista de las cuentas de activo, pasivo y capital. Es de suma importancia la información complementaria que se utiliza para, hacer aclaraciones, representando en algunos casos una restricción de las partidas que se incluyen en el estado financiero.

Por lo general la información adicional que debe acompañar a los estados financieros se refiere a los siguientes conceptos:

- a).- Contingencias.- Son aquellos eventos cuyo resultado es incierto y pueden producir un efecto importante en la situación financiera.
- b).- Políticas contables y métodos de valuación.- Esta información incluye las formas adoptadas para la valuación de inventarios, depreciaciones de activos fijos, así como las políticas contables que limitan el registro de las operaciones.
- c).- Situaciones contractuales.- Son aquellas restricciones o convenios relacionados con activos específicos y con algunos pasivos.
- d).- Aclaraciones posteriores al balance.- Es la revelación de ciertos eventos ocurridos después de la fecha en que se formuló el balance, pero antes de la publicación de los estados financieros.

### FORMAS DE PRESENTACION DEL BALANCE GENERAL.

Existen diferentes formas para presentar el balance general o estado de situación financiera y el adoptar cualquiera de ellas depende del criterio del responsable de la administración de la entidad, así como para los fines que se utilice la información financiera.

- a).- Forma de reporte.- Esta forma de presentación agrupa las diferentes cuentas de activo, pasivo y capital de manera vertical, es decir, las cuentas de pasivo-

abajo de las cuentas de activo y las cuentas de capital después de las cuentas de -- pasivo.

- b).- Forma de cuenta.- En este tipo de presentación, las cuentas del activo se -- agrupan del lado izquierdo de la hoja y las cuentas de pasivo y capital del lado derecho, lo cual hace que se identifiquen fácilmente las sumas iguales del activo y del pasivo más capital.
- c).- Forma para efectos de presentación financiera.- En este formato de presenta -- ción a los activos circulantes se les restan los pasivos a corto plazo, de -- terminando así el capital de trabajo de la entidad, posteriormente a los -- activos fijos se les deducen los pasivos a largo plazo, obteniendo como re -- sultado la inversión neta.

La forma de presentación del balance general o estado de situación financiera -- debe ser determinado por el criterio de los accionistas, socios, administradores de -- la entidad, así como por las características particulares de la misma y por el uso -- o destino que se le da a la información financiera. En algunos casos, como los esta -- dos financieros que deben presentar las empresas registradas en la Bolsa Mexicana de -- Valores, la forma de presentación es determinada por esta institución y no por la ad -- ministración de la entidad.

A continuación se ejemplifican las diferentes formas de presentación del balance general o estado de posición financiera.

FORMA DE REPORTE

COMERCIAL "R" S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1949.

ACTIVO:

Circulante:

Caja		\$	12,500	
Bancos			30,000	
Inversiones			15,000	
Clientes			25,000	
Deudores diversos			5,000	
Documentos por cobrar			5,000	
Inventarios			<u>95,000</u>	\$ 187,500

Fijo:

Terrenos			200,000	
Edificios	\$	250,000		
Depreciación acumulada		90,000	160,000	
Maquinaria y equipo		400,000		
Depreciación acumulada		100,000	300,000	
Equipo de oficina		62,500		
Depreciación acumulada		12,500	50,000	
Equipo de transporte		100,000		
Depreciación acumulada		50,000	50,000	
Patentes y marcas			<u>100,000</u>	860,000

Cargos diferidos:

Gastos de organización (neto)			1,000	
Gastos anticipados			<u>750</u>	<u>1,750</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>				\$ <u><u>1,049,250</u></u>

PASIVO:

Circulante:

Documentos por pagar			5,000	
Acreedores diversos			2,500	
Créditos bancarios			7,500	
Impuestos por pagar			12,500	
Proveedores			<u>32,500</u>	60,000

Largo plazo:

Obligaciones en circulación			100,000	
Acreedor hipotecario			<u>200,000</u>	300,000

Diferido:

Servicios cobrados por anticipado				<u>25,000</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>				\$ 395,000

CAPITAL:

Capital social			400,000	
Superávit:				
Reserva legal		30,000		
Reserva de reinversión		70,000		
Utilidades retenidas		51,500		
Utilidad del ejercicio		<u>112,750</u>	<u>264,250</u>	<u>664,250</u>
<b>SUMA DEL PASIVO MAS CAPITAL</b>				\$ <u><u>1,049,250</u></u>

FORMA DE CUENTACOMERCIAL "R" S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1955.

<u>ACTIVO:</u>		<u>PASIVO:</u>	
<u>Circulante:</u>		<u>Circulante:</u>	
Caja	12,500	Documentos por pagar	5,000
Bancos	30,000	Acreedores diversos	2,500
Inversiones	15,000	Créditos bancarios	7,500
Clientes	25,000	Impuestos por pagar	12,500
Deudoras diversas	5,000	Proveedores	32,500
Documentos por cobrar	5,000		<u>60,000</u>
Inventarios	95,000		
	<u>127,500</u>	<u>Fijo:</u>	
<u>Fijo:</u>		Obligaciones en circulación	100,000
Terrenos	200,000	Acreedor hipotecario	200,000
Edificios	250,000		<u>300,000</u>
Depreciación acumulada	( 90,000)	<u>Créditos diferidos:</u>	
Maquinaria y equipo	400,000	Servicios cobrados por anticipado	25,000
Depreciación acumulada	(100,000)		
Equipo de oficina	62,500	<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>365,000</u>
Depreciación acumulada	( 12,500)	<u>CAPITAL:</u>	
Equipo de transporte	100,000	Capital social	400,000
Depreciación acumulada	( 50,000)	Superávit:	
Patentes y marcas	100,000	Reserva legal	30,000
	<u>600,000</u>	Reserva de reinversión	70,000
<u>Cargos diferidos:</u>		Utilidades retenidas	51,500
Gastos de organización	1,750	Utilidad del ejercicio	112,750
Gastos anticipados	750		<u>112,750</u>
Amortización acumulada de gastos de org.	( 750)	<u>TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE</u>	<u>644,250</u>
	<u>1,750</u>		
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1,049,250</u>	<u>TOTAL DEL PASIVO MAS CAPITAL</u>	<u>1,049,250</u>

FORMA DE SITUACION FINANCIERA

COMERCIAL "R" S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989.

<u>Activo Circulante:</u>			
Caja	3	12,500	
Bancos		30,000	
Inversiones		15,000	
Cilantes		25,000	
Deudores diversos		5,000	
Documentos por cobrar		5,000	
Inventarios		<u>95,000</u>	\$ 187,500
<u>Pasivo Circulante:</u>			
Documentos por pagar		5,000	
Acreedores diversos		2,500	
Créditos bancarios		7,500	
Impuestos por pagar		12,500	
Proveedores		32,500	
Servicios cobrados por anticipado		<u>25,000</u>	<u>85,000</u>
<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>			\$ 102,500
<u>Activo Fijo:</u>			
Terrenos		200,000	
Edificios (neto)		160,000	
Maquinaria y equipo (neto)		300,000	
Equipo de oficina (neto)		50,000	
Patentes y marcas		<u>100,000</u>	860,000
<u>Cargos diferidos:</u>			
Gastos de organización (neto)		1,000	
Gastos anticipados		<u>750</u>	1,750
<u>Pasivo fijo:</u>			
Obligaciones en circulación		100,000	
Acreedor hipotecario		<u>200,000</u>	<u>(300,000)</u>
<u>INVERSION NETA A CAPITAL DE SERVICIO</u>			<u>664,250</u>
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>			
Capital social		400,000	
Superávit:			
Reserva legal	\$	30,000	
Reserva de reinversión		70,000	
Utilidades retenidas		51,500	
Utilidad del ejercicio		<u>112,750</u>	<u>264,250</u>
			<u>664,250</u>

Como podrá observarse en el balance anterior en sus diferentes formas de presentación, en relación a los activos fijos aparece un renglón denominado "depreciación-  
acumulada." El artículo 44 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, establece las cantidades máximas a deducir por concepto de depreciación en forma anual, de acuerdo a --  
los siguientes porcentajes:



<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>PORCENTAJE DE DEPRECIACION ANUAL</u>
Construcciones	5 %
Ferrocarriles y embarcaciones	6 %
Mobiliario y equipo de oficina	10 %
Autobuses	11 %
Automóviles	20 %
Equipo de cómputo	25 %
Maquinaria y equipo	Del 3 % al 25 % dependiendo del tipo - de actividad de la empresa (art. 45 de la ley del ISR )

Por lo que se refiere al renglón de amortización acumulada que se deduce a los gastos de organización, dentro del rubro de cargos diferidos, el artículo 43 de la ley del impuesto sobre la renta establece como porcentaje máximo a deducir en forma anual un 5 %.

El método empleado para depreciar los activos fijos aplicando los porcentajes anteriores se denomina " en línea recta " y se basa en la estimación del tiempo de la vida útil de los activos y no del uso de los mismos. Existen otros métodos contables para estimar la depreciación de los activos fijos, los cuales únicamente se enuncian: método basado en la actividad, método de cargo decreciente, método de retiro o reposición.

En el balance anterior también podemos observar que dentro de la cuenta de capital contable se presenta el concepto de reserva legal mismo que de acuerdo al artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, se deberá constituir separando por lo menos el 5% de las utilidades netas anuales, hasta que este fondo de reserva represente el 20% del capital social.

Los activos deberán presentarse dentro del balance general de acuerdo al grado de disponibilidad de los mismos, es decir, de acuerdo a la capacidad de transformarse en valores de inmediata realización. En el caso de los pasivos, se presentarán --

considerando el grado de exigibilidad de los mismos, cesándose en las condiciones establecidas para su liquidación.

#### UTILIDAD DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por medio del balance general o estado de situación financiera, podemos medir la liquidez de una entidad, que es una medida de colchón disponible para cumplir con las obligaciones a medida que llegan a su vencimiento, lo cual resulta sumamente importante, por lo tanto, quienes otorgan crédito a corto, mediano o largo plazo, están interesados en mediciones como la relación que existe entre el activo o el activo realizable con el pasivo a corto plazo, a fin de evaluar las posibilidades de la entidad para hacer frente a sus obligaciones. Los acreedores a largo plazo y los accionistas de la entidad, pueden usar el balance general para evaluar la flexibilidad financiera de la empresa.

De igual forma los administradores de una entidad, necesitan conocer la composición del activo y del pasivo para controlar la solvencia, analizar el costo de nuevos financiamientos y determinar la estructura básica del capital.

#### LIMITACIONES DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuando un balance general se formula de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, la mayor parte de sus activos se presentan al costo de adquisición o valor histórico, con excepción de las cuentas por cobrar, los valores realizables y algunas inversiones a largo plazo. Algunos especialistas en materia contable opinan que los estados históricos se deben ajustar a moneda de valor constante, cuando la inflación es significativa, otros opinan que el valor actual resulta más útil, mientras que otros consideran que se debería adoptar el concepto de valor de mercado. Cualquiera que sea el método, se aparte significativamente del costo histórico.

Otra limitación básica del balance general o estado de posición financiera es el tener que recurrir a estimaciones, aunque no se produzcan cambios considerables en el nivel de precios, la cobrabilidad de las cuentas, la posibilidad de vender el inventario y la vida útil del activo fijo son difíciles de determinar. A pesar que la depreciación del activo es una práctica generalmente aceptada, por lo común, el reconocimiento de su aumento de valor en ocasiones no se considera en el caso de los activos fijos similares.

## 2.- EL ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE RENDIMIENTOS

El estado de resultados, estado de rendimientos o estado de pérdidas y ganancias, como generalmente se le conoce, es un estado financiero que nos muestra y resume los resultados obtenidos en un periodo determinado como consecuencia de las operaciones realizadas por una entidad. Los inversionistas recurren a este informe para medir el valor de la inversión y la magnitud de las utilidades obtenidas.

En el transcurso de las operaciones de la entidad, los accionistas esperan que se produzcan ganancias, que su participación aumente, o bien, que reciban alguna retribución en forma de dividendos por tener su dinero invertido en la empresa. El estado de resultados se prepara para un periodo contable determinado, generalmente es de un año calendario y no a una fecha determinada como el balance general.

Para determinar y evaluar los resultados que se derivan de las operaciones de la empresa es necesario definir un periodo de referencia sobre el cual se pueda efectuar tal medición. Esta medición permitirá determinar resultados parciales del rendimiento de la empresa y al separar por periodos contables la vida de la misma, podremos conocer cuales fueron los resultados de cada periodo, evitando tener que esperar la disolución de la entidad para conocer dichos resultados.

### PRINCIPALES RUBROS DE CUENTAS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS.

VENTAS TOTALES.- Esta cuenta nos muestra el total de los ingresos obtenidos por concepto de ventas de mercancía o el total de los servicios que la empresa efectuó durante el periodo. La empresa obtendrá ingresos cuando efectúe venta de bienes y servicios, recibiendo efectivo o creándose un activo como cuentas por cobrar a clientes, las entradas en caja no serán ingresos cuando se haya creado un pasivo por el mismo monto. El ingreso será igual a las entradas en caja únicamente en los casos en que las ventas hayan sido en efectivo o cuando las entradas por concepto de cobro de ventas a crédito sea igual a las nuevas ventas a crédito efectuados en ese periodo.

GASTOS DE VENTAS.- Son todos aquellos gastos que la empresa efectúa para llevar a cabo la venta de la mercancía o para prestar algún servicio, algunos de estos gastos son: fletas, impuestos aduanales, acarreos, seguros, comisiones, etc.

DEVOLUCIONES SOBRE VENTAS.- Como su nombre lo indica son las devoluciones de mercancía que los clientes efectúan por diversos conceptos como: mercancía en mal estado, fuera de temporada o estación, defectuosa, o por no sujetarse a las condiciones establecidas con el cliente.

REBAJAS SOBRE VENTAS.- En algunas ocasiones es necesario conceder a los clientes ciertos descuentos adicionales sobre las ventas efectuadas como son: descuentos por volumen de compras, promociones y ofertas especiales, etc. La finalidad de conceder estos descuentos es mantener las buenas relaciones con los clientes e impulsar las ventas cuando se requiera.

DESCUENTOS ESPECIALES.- Existen situaciones en las cuales las empresas requieren de financiamiento inmediato, por lo que en algunos casos, para solucionar este problema se pacta o acuerda con los clientes la liquidación de los créditos pendientes antes de su vencimiento normal, otorgando un descuento adicional de pronto pago.

COSTO DE VENTAS.- El costo de ventas o costo de la mercancía vendida representa el total de los gastos en los cuales se incurrió para poder adquirir o producir la mercancía vendida. Existen diversas formas para calcular el costo de ventas, dependiendo del tipo de empresa, para efectos del presente trabajo será considerada la forma tradicional empleada por una empresa del ramo comercial, siendo la siguiente:

Costo de ventas = inventario inicial + compras netas - inventario final

INVENTARIO INICIAL.- Lo constituye el valor total de las mercancías disponibles en el almacén al inicio de un periodo contable, los inventarios pueden valorarse aplicando cualquiera de los siguientes métodos: costos identificados, costos promedio, primeras entradas primeras salidas (PEPS), últimas entradas primeras salidas (UEPS) y el método detallista.

COMPRAS NETAS.- Son todas las adquisiciones de mercancía que la empresa efectuó en un periodo determinado, con la finalidad de mantener un inventario adecuado que le permita cubrir oportunamente los pedidos de sus clientes. Las compras netas se determinan de la siguiente manera:

Compras netas = compras totales + gastos sobre compras - rebajas y devoluciones sobre compras.

INVENTARIO FINAL.- Es el valor de las mercancías en existencia en el almacén al final del periodo contable, el inventario final se convertirá en el inventario inicial del siguiente periodo.

UTILIDAD BRUTA.- Es el resultado que se obtiene al restar a las ventas netas el costo de ventas o costo de la mercancía vendida, representando la utilidad del periodo pero sin considerar algunos gastos adicionales como los que veremos a continuación.

GASTOS DE OPERACION.- Son todos aquellos gastos que se efectúan con la finalidad de que las operaciones de venta, administración se lleven a cabo. Dentro de los gastos de operación encontramos: sueldos, comisiones a vendedores, rentas de locales servicios de teléfonos, energía eléctrica, etc. Los gastos de operación se clasifican en gastos de venta y gastos de administración.

UTILIDAD DE OPERACION.- Es el resultado que se obtiene después de deducir a la utilidad bruta, los gastos de operación.

GASTOS FINANCIEROS.- Son aquellos gastos que la empresa efectúa al solicitar financiamiento para cumplir con sus obligaciones, mediante el pago de intereses.

PRODUCTOS FINANCIEROS.- Son aquellos ingresos que la empresa obtiene por concepto de intereses que se cobran al proporcionar financiamiento a otras empresas, o como resultado de algunas inversiones.

OTROS GASTOS Y PRODUCTOS.- Existen otros partidos, tanto de gastos como de ingresos, por otros conceptos diferentes a las operaciones normales de la empresa co-

mo son: las ventas de activo fijo, gastos eventuales que se efectúan.

UTILIDAD META ANTES DE IMPUESTOS.- Después de haberse considerado los gastos y los productos mencionados anteriormente, el resultado que se obtiene es la utilidad antes de impuestos, que será el resultado final del periodo contable y sobre el cual se calcularán los impuestos correspondientes y la participación de utilidades a los trabajadores.

Todas las cuentas que integran el estado de resultados, al final del ejercicio deberán ser saldadas contra una cuenta denominada " pérdidas y ganancias ". A diferencia del balance general, el estado de resultados presenta únicamente el resumen de operaciones de un periodo contable, mientras que en el balance general se indican los saldos de las cuentas a una fecha determinada, sin necesidad de saldarse.

En este capítulo los estados financieros se presentan en forma tradicional, sin incluir algunos conceptos que en la actualidad es necesario incorporar a la información financiera como son: la revaluación de los activos, la actualización del capital contable, así como el costo integral de financiamiento, conceptos que se analizarán en el capítulo que se refiere a la actualización de la información financiera.

#### FORMAS DE PRESENTACION DEL ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS DE UNA SOLA ETAPA.- Esta forma de presentación se caracteriza por existir dos grupos de cuentas: los ingresos y los costos o gastos. Los gastos se restan de los ingresos para obtener la utilidad o pérdida de operación y neta. El empleo de la forma de una sola etapa se utiliza generalmente para efectos de información, existiendo una simplicidad en la presentación.

ESTADO DE RESULTADOS DE ETAPAS MULTIPLES.- Al existir relaciones adicionales importantes en los datos sobre ingresos y gastos, el estado de resultados al mostrar esas relaciones adquiere la característica de ser más útil e informativo, por clasificar y asociar los datos en una forma más comprensible.

Al separar los resultados obtenidos a través de las operaciones normales y los resultados que se obtienen mediante actividades secundarias u ajenas a las operacio-

nes, se constituye una buena base para evaluar los resultados de las actividades ajenas, lo mismo que de las regulares. Con frecuencia las empresas presentan el monto -- del ingreso proveniente de las operaciones y luego una sección denominada "otro ingreso" u "otros gastos" que representan el resultado de las operaciones eventuales que -- la empresa realiza.

Este tipo de estado de resultados, es recomendable porque no mezcla las transacciones asociadas con las operaciones y las que les son ajenas, además de oponer los -- costos y los gastos a los ingresos correspondientes, con la finalidad de proporcionar mayor información al usuario del estado financiero. En el caso de algunas empresas -- la sección destinada a costo de artículos fabricados y vendidos, es por lo general -- demasiado extensa para que se pudiera incluir en el estado de resultados, siendo re-- comendable presentar esos datos por separado como información adicional.

#### ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS.

En algunos casos resulta imposible presentar en un solo informe todos los gastos detallados que integran un estado de resultados, existe otra forma de presentación -- que incluye únicamente los totales de los grupos de cuentas de gastos, presentando -- como información adicional el detalle de dichos gastos que integran los diferentes -- rubros de cuentas.

A continuación se presentan las formas en las cuales pueden formularse el esta-- do de resultados, siendo las que se utilizan generalmente.



ESTADO DE RESULTADOS EN UNA SOLA ETAPA:

COMERCIAL "X" S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL -  
31 DE DICIEMBRE DE 1989.

Ventas Netas	\$	343,000
Otros ingresos		<u>6,000</u>
Total de ingresos		349,000

Gastos:

Costo de artículos vendidos		250,000
Gastos de venta y administración		49,000
Intereses sobre pasivo a largo plazo		3,961
Otros gastos		<u>1,104</u>
Total de gastos		312,065

Utilidad antes de impuestos		<u>36,935</u>
-----------------------------	--	---------------

ISR y PTU		<u>16,000</u>
-----------	--	---------------

Utilidad neta	\$	<u><u>20,935</u></u>
---------------	----	----------------------

ESTADO DE RESULTADOS EN ETAPAS MULTIPLES.

COMERCIAL "R" S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o DE ENERO AL --  
31 DE DICIEMBRE DE 1989.

VENTAS

Ventas totales		\$ 3,053,081
Menos: descuentos sobre ventas	\$ 44,241	
devoluciones y rebajas	<u>36,427</u>	80,668
Ventas netas		<u>2,972,413</u>

Costo de artículos vendidos:

Inventario inicial		461,219	
Compras	\$ 1,999,693		
descuentos sobre compras	<u>19,270</u>		
Compras netas	1,970,423		
Gastos de fletes	<u>40,612</u>	2,011,035	
Valor de mercancías disponibles		<u>2,472,254</u>	
Inventario final		489,713	
Costo de artículos vendidos			<u>1,982,541</u>
Utilidad bruta			989,872

Gastos de operación:

<u>Gastos de venta:</u>			
Sueldos y comisiones a vendedores	202,644		
Sueldos a empleados de oficina	59,200		
Viáticos	48,940		
Fletes de mercancías remitidas	41,209		
Suministros y gastos de embarque	24,712		
Estampillas y papel	16,785		
Depreciación de equipo de ventas	9,005		
Teléfonos	<u>12,215</u>	453,028	
<u>Gastos de administración:</u>			
Sueldos a funcionarios	186,000		
sueldos a empleados de oficina	61,200		
Servicios legales y profesionales	23,721		
Servicios públicos	23,275		
Primas de seguros	7,029		
Depreciación del edificio	8,059		
Depreciación del equipo de oficina	6,000		
Papelería y útiles de escritorio	2,875		
Gastos diversos de oficina	<u>2,612</u>	320,771	773,799
Utilidad proveniente de las operaciones			216,073

Otros ingresos:

Dividendos cobrados	8,500		
Ingresos por rentas	<u>2,910</u>		11,410
			<u>227,483</u>

Otros gastos:

Intereses sobre bonos y documentos			26,060
Utilidad antes de impuestos y participación de utilidades			201,423
ISR y PTU			<u>102,000</u>
Utilidad neta del ejercicio		\$	<u>99,423</u>

### EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

El balance general o estado de situación financiera, como se vió anteriormente nos muestra el total de los activos, pasivos y capital de una entidad a una fecha determinada; el estado de resultados nos indica la obtención de utilidades por las operaciones realizadas durante un periodo determinado, o de pérdidas acumuladas. Estos estados financieros presentan la información en una forma limitada y fragmentaria, sin proporcionar en forma detallada el total de recursos aportados durante el periodo, así como la forma en que estos recursos fueron aplicados.

El estado de cambios en la situación financiera nos proporciona la información -- sobre el movimiento de recursos así como los cambios en la situación financiera de la empresa. Anteriormente a este estado financiero se le denominaba " estado de origen y aplicación de recursos " el cual consistía en hacer una lista de los aumentos y las -- disminuciones de las partidas que aparecen en el balance general, de un periodo contable a otro. Los cambios que se producen en la situación financiera de una empresa pueden medirse de diferentes formas siendo las más usuales las siguientes:

EN BASE A EFECTIVO.- Bajo este concepto se resumen los cambios ocurridos en los saldos de las cuentas de caja, bancos, inversiones temporales, en el transcurso de un periodo. El formular un estado final nos permite conocer las operaciones capaces de aumentar o disminuir el efectivo.

EN BASE AL CAPITAL DE TRABAJO.- Los cambios en la situación financiera se miden -- comúnmente en términos del capital de trabajo ( activo circulante - pasivo circulante) Cualquier operación que aumente o disminuya el capital de trabajo se presenta en el -- estado de cambios en la situación financiera.

EN BASE A LOS RECURSOS FINANCIEROS.- Si utilizamos únicamente el capital de trabajo para medir los cambios en la situación financiera, podríamos omitir algunas operaciones financieras importantes como el hecho de entregar acciones comunes a cambio de algún bien mueble o inmueble, no produciendo efecto en el capital de trabajo, pero sí representando una operación financiera significativa.

El estado de cambios en la situación financiera deberá identificar y analizar -- las siguientes partidas: los orígenes del capital de trabajo (entradas), las aplica-- ciones de dicho capital (salidas), así como los orígenes y las aplicaciones de los re-- cursos que no afectaron el capital de trabajo.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA BASADO EN EL METODO DEL CAPITAL DE-- TRABAJO.

Como recurso el capital de trabajo contiene el activo circulante (aumentos en el capital de trabajo) y todo el pasivo a corto plazo (disminución del capital de traba-- jo). Toda operación que de lugar a un aumento neto del capital de trabajo es una -- " fuente " de dicho capital, y toda operación que origine una disminución neta del -- capital de trabajo es un " uso " del mismo capital.

El capital de trabajo se obtiene de:

- Ingreso que proviene de las operaciones de la empresa
- Venta de activo no circulante
- Del aumento del pasivo a largo plazo
- De la emisión de acciones de capital

El capital de trabajo se aplica a:

- Pérdidas ocurridas en las operaciones
- Compra de activo no circulante
- Disminución del pasivo a largo plazo
- Retiro de acciones de capital
- Pago de dividendos en efectivo sobre acciones de capital.

Para formular un estado de cambios en la situación financiera, es necesario com-- parar saldos de cuentas de activos circulantes y pasivos a corto plazo de dos periodos contables consecutivos, como a continuación se indica:

INFORMACION ADICIONAL.- Para poder analizar algunas diferencias que en el siguien-- te cuadro se presentan será necesario considerar la siguiente información:

- Un terreno con valor en libros de \$ 6,000 se vendió en \$ 7,000, la utilidad de \$ 1,000 no se consideró como partida extraordinaria.
- Se compró equipo con un costo de \$ 40,000 y se vendió equipo por la cantidad de ---

\$ 1,500 (valor en libras) su costo fué de \$ 5,000. La depreciación del año fué de ---  
\$ 6,500.

- Se vendieron al contado bonos por pagar en la cantidad de \$ 7,500

- La utilidad obtenida en el año fué de \$ 19,600 decretándose dividendos en efectivo  
por la cantidad de \$ 11,000

LA ESTRELLA S.A.  
SALDOS COMPARATIVOS DE LOS EJERCICIOS -  
CONTABLES DE LOS AÑOS DE 1988 Y 1989..

CUENTAS	1989	1988	DIFERENCIAS	
			DEUDORA	ACREEDORA
Efectivo	\$ 4,600	\$ 3,000	\$ 1,600	
Cuentas por cobrar	11,300	15,000		\$ 3,700
Inventarios	11,500	25,000		13,500
Gastos anticipados	1,200	1,000	200	
Terrenos	34,000	40,000		6,000
Equipo (neto)	95,000	60,000	35,000	
	157,600	144,000		
Depreciación acumulada	23,000	20,000		3,000
Cuentas por pagar	4,000	10,000	6,000	
Dividendos por pagar	5,500	5,000		500
Bonos por pagar	13,500	6,000		7,500
Acciones comunes	80,000	80,000		
Utilidades retenidas	31,600	23,000		8,600
	157,600	144,000	42,800	42,800

LA ESTRELLA S.A.  
CUADRO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO  
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DICIEMBRE 89.

ACTIVO CIRCULANTE:	AUMENTO	DISMINUCION
Aumento del efectivo	\$ 1,600	
Disminución en cuentas por cobrar		\$ 3,700
Disminución del inventario		13,500
Aumento en los gastos anticipados	200	
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>		
Disminución en las cuentas por pagar	6,000	
Aumento de dividendos por pagar		500
	7,800	17,700
Disminución del capital de trabajo	9,900	
	\$ 17,700	\$ 17,700

Una vez calculada la disminución del capital de trabajo efectuaremos un análisis de las demás cuentas que sufrieron modificación de un ejercicio a otro.

- En el caso de las utilidades retenidas aumentaron en \$ 8,600 como resultado de una utilidad de \$ 19,600 menos los dividendos de \$ 11,000 pagados en efectivo.
- La disminución del saldo de la cuenta de terrenos fué de \$ 6,000, los recursos aportados por la venta del terreno fueron de \$ 7,000 con una ganancia de \$ 1,000 que se considera en la utilidad del ejercicio.
- En el curso del año se compró equipo con un costo de \$ 40,000 y se vendió equipo en la cantidad de \$ 1,500 cuando su costo fué de \$ 5,000. El gasto de la depreciación fué de \$ 6,500 en el año, la diferencia de \$ 3,000 resulta de restar el gasto de depreciación la cantidad de \$ 3,500 por concepto de la venta del equipo.

#### FUENTES DE INFORMACION PARA FORMULAR EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

A continuación mencionaremos algunos puntos importantes que deben tenerse presentes al formular un estado de cambios en la situación financiera:

- Los estados financieros comparativos proporcionan información básica para la formulación del estado, considerando la información adicional obtenida del análisis de las cuentas específicas.
- El aumento o disminución del capital de trabajo se presenta como un cuadro complementario de los cambios en las diferentes cuentas que integran el capital de trabajo.
- Los aumentos o disminuciones de las cuentas de activos fijos, inversiones, pasivos a largo plazo y de las acciones de capital, deberán consultarse en la información complementaria que se obtiene analizando las cuentas correspondientes.
- Será necesario efectuar un análisis de la cuenta de utilidades retenidas para obtener los datos relacionados con los recursos apartados y aplicados.
- Las rebajas, los cargos de amortización y otros asientos contables similares como la depreciación del activo fijo, no se consideran como origen ni como aplicación de recursos, ya que no producen efectos en el capital de trabajo, sin embargo, en la medida en que hayan entrado en la determinación de la utilidad, deberán sumarse o restarse a la misma, para obtener el capital de trabajo por las operaciones.

LA ESTRELLA S.A....  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1989

RECURSOS APORTADOS POR LAS OPERACIONES:

Utilidad neta		\$ 19,600
Más (menos) las partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Ganancias en la venta de terrenos	\$ ( 1,000)	
Gastos por depreciación	<u>6,500</u>	<u>5,500</u>
CAPITAL DE TRABAJO APORTADO POR LAS OPERACIONES		25,100
Venta de terrenos		7,000
Venta de equipo		1,500
Emisión de bonos por pagar		<u>7,500</u>
RECURSOS TOTALES APORTADOS		41,100
-RECURSOS APLICADOS A:		
Pago de dividendos en efectivo	11,000	
Compra de equipo	<u>40,000</u>	<u>51,000</u>
DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO		<u>\$ 9,900</u>

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO:

Existe otro método para formular el estado de cambios en la situación financiera que es en base el efectivo aportado por las operaciones y no al capital de trabajo -- aportado por ellas.

La adaptación al método de efectivo, partiendo del método del capital de trabajo, consiste en ajustar cada partida del capital de trabajo a manera que muestre su efecto en el monto de la utilidad. Los cambios ocurridos en las partidas del capital de trabajo, con excepción del efectivo, se incluyen en el cuadro junto con las partidas que no son del capital de trabajo.

El boletín B-11 de la Comisión de Principios de Contabilidad, establece: " el -- estado de cambios en la situación financiera tiene la finalidad de presentar en forma condensada y comprensible, la información sobre el manejo de recursos financieros por parte de la entidad, durante un periodo determinado ".

Se considera que en épocas de estabilidad económica el estado de cambios en la -- situación financiera cubre las necesidades de información de los diversos usuarios, -- sin embargo, en situaciones inflacionarias, los interesados en la información finan--

ciera requieran de mayores elementos para evaluar la liquidez y la solvencia de las entidades, por lo cual se considera necesario que el estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo proporcione la siguiente información:

- Capacidad de la empresa para generar efectivo a través de las operaciones normales.
- Manejo de inversiones y financiamientos a corto, mediano y largo plazo
- Explicación de los cambios en la situación financiera.

Para formular el estado de cambios en base a efectivo, debemos clasificar las cuentas de balance de la siguiente forma:

- Flujo de efectivo generado por la operación.- El monto de este concepto se determina adicionando o deduciendo al resultado del ejercicio las partidas incluídas en el estado de resultados que no implicaron una recepción o un desembolso de efectivo, como son: las depreciaciones y amortizaciones, estimación de cuentas incobrables, reservas para pensiones y primas de antigüedad y los gastos pendientes al cierre del ejercicio.
- Financiamiento y otras fuentes de efectivo.- Se incluyen todos los conceptos diferentes a los integrantes del flujo de la operación, que produjeron un flujo de efectivo, tales como: créditos de proveedores, créditos bancarios, préstamos de accionistas, aportaciones de capital, venta de activos fijos.
- Inversiones y otras aplicaciones de efectivo.- Se incluyen aquellos conceptos que hayan producido un desembolso de efectivo, como los siguientes: inversiones en inventarios, cuentas por cobrar, pagos anticipados, inversiones en inmuebles planta y equipo, pago de pasivos a corto, mediano y largo plazo (con excepción de proveedores) pago de dividendos y reembolsos por reducciones de capital.
- Incremento (decremento) neto del efectivo.- Resulta de sumar algebraicamente los conceptos anteriores, considerando como efectivo las cuentas de caja y bancos e inversiones transitorias de los excedentes de efectivo.

A continuación se presenta un balance comparativo de dos ejercicios contables, un estado de resultados y de utilidades retenidas, así como un estado de cambios en la situación financiera en base a efectivo.



LA COMERCIAL S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988-1989.

<u>ACTIVO:</u>	1989	1988	VARIACION
Efectivo	\$ 59,000	\$ 66,000	\$ 7,000 (-)
Cuentas por cobrar	104,000	51,000	53,000 (+)
Inventario	493,000	341,000	152,000 (+)
Gastos anticipados	16,500	17,000	500 (-)
Inversiones en acciones	16,500	15,000	3,500 (+)
Terrenos	131,500	82,000	49,500 (+)
Equipo	187,000	142,000	45,000 (+)
Depreciación acumulado de equipo	( 29,000)	( 31,000)	2,000 (-)
Edificios	262,000	262,000	0
Depreciación acumulada de edificios	( 74,100)	( 71,000)	3,100 (+)
Crédito mercantil	7,600	10,000	2,400 (-)
<b>SUMA DEL ACTIVO</b>	<b>\$ 1,176,000</b>	<b>\$ 884,000</b>	<b>\$292,000 (+)</b>
<u>PASIVO:</u>			
Cuentas por pagar	132,000	131,000	1,000 (+)
Pasivo acumulado	40,500	38,000	2,500 (+)
Dividendos por pagar	2,500	1,000	1,500 (+)
Impuestos por pagar	3,000	16,000	13,000 (-)
Documentos por pagar a largo plazo	50,000	0	60,000 (+)
Bonos por pagar	100,000	100,000	0
Prima en bonos por pagar	7,000	3,000	1,000 (-)
Impuestos diferidos	9,000	6,000	3,000 (+)
<b>SUMA DEL PASIVO</b>	<b>354,000</b>	<b>300,000</b>	<b>54,000 (+)</b>
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>			
Acciones comunes	60,000	50,000	10,000 (+)
Capital pagado adicional	187,000	38,000	149,000 (+)
Utilidades retenidas	592,000	496,000	96,000 (+)
Acciones de tesorería	( 17,000)	0	17,000 (+)
<b>SUMA DEL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>222,000</b>	<b>584,000</b>	<b>239,000 (+)</b>
<b>SUMA DEL PASIVO MAS EL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 1,176,000</b>	<b>\$ 884,000</b>	<b>\$292,000 (+)</b>

LA COMERCIAL S.A.  
ESTADO COMBINADO DE RESULTADOS Y DE -  
UTILIDADES RETENIDAS  
1988.

Ventas netas		\$ 524,500
Otros ingresos		<u>3,500</u>
Total de ingresos		528,000
<u>Gastos:</u>		
Costo de artículos vendidos	\$ 310,000	
Gastos de venta y administración	47,000	
Otros gastos	<u>12,000</u>	369,000
Utilidad antes de impuestos		159,000
ISR y PTU		50,000
Utilidad antes de partidos extraordinarios		109,000
Ganancia en la expropiación de terrenos		<u>5,000</u>
Utilidad neta		117,000
Utilidades retenidas el 1o. de enero		<u>496,000</u>
		613,000
<u>Menos:</u>		
Dividendos en efectivo	6,000	
Dividendos en acciones	15,000	<u>21,000</u>
Utilidades retenidas al 31 de diciembre		<u>592,000</u>

LA COMERCIAL S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A EFECTIVO POR EL AÑO QUE TERMINO EN  
1989.

RECURSOS APORTADOS POR LAS OPERACIONES:

Utilidad del ejercicio		\$ 109,000
<u>Más (menos) partidas que no afectaron el efectivo:</u>		
Participación en las utilidades de subsidiarias	\$( 3,500)	
Pérdida en la venta de equipo	1,500	
Gastos por depreciación	14,600	
Amortización del crédito mercantil	2,400	
Impuestos diferidos	3,000	
Amortización de prima en bonos	( 1,000)	
Disminución de gastos anticipados	500	
Aumento en las cuentas por pagar	1,000	
Aumento del pasivo acumulado	2,500	
Aumento de las cuentas por cobrar	( 53,000)	
Aumento del inventario	(152,000)	
Disminución de los impuestos por pagar	( 13,000)	
		<u>(197,000)</u>
<u>Efectivo aportado por las operaciones</u>		<u>( 88,000)</u>

Financiamiento y otras fuentes de efectivo:

Partidas extraordinarias (expropiación de terrenos)	10,500
Emisión de un documento por pagar por compra de terrenos	60,000
Venta del equipo	4,000
Venta de acciones comunes	144,000
<u>Total de recursos aportados</u>	<u>138,500</u>

RECURSOS APLICADOS A:

Dividendos en efectivo	4,500
Compra de terrenos	60,000
Compra de equipo	53,000
Reparaciones mayores al equipo	11,000
Compra de acciones de tesorería	17,000
	<u>145,500</u>

<u>Disminución del efectivo</u>	<u>7,000</u>
---------------------------------	--------------

### UTILIDAD DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

La utilidad de este estado financiero considerado como principal radica en poder dar una respuesta a diversas dudas que los inversionistas y los interesados en la información financiera se plantean, como las siguientes:

- El destino final de los recursos
- Causas del financiamiento adquirido
- Aplicaciones de la venta de activo fijo
- Aumentos en el capital de trabajo, en resultados con pérdida
- ▼ Causas por las cuales los dividendos no fueron los esperados
- Forma en que fué financiado el capital de trabajo
- Otras.

Estas dudas se pueden aclarar al analizar el estado de cambios en la situación financiera, estableciendo relaciones que permitan hacer interpretaciones lógicas, es conveniente mencionar que también los datos del flujo de efectivo tienen ciertas limitaciones, ya que las comparaciones que se efectúan no miden el avance ni la eficiencia económica de una empresa con respecto a otra.

Las comparaciones de los datos del flujo de efectivo entre dos periodos pueden ser engañosas, considerando que una empresa no estará necesariamente en mejor situación financiera por el solo hecho de aumentar su flujo de efectivo.

El estado de cambios en la situación financiera deberá presentarse en una forma condensada y comprensible de tal manera que los usuarios que utilicen la información puedan interpretar fácilmente los conceptos que se incluyen en el estado financiero y así poder tener una idea general pero en forma objetiva de los orígenes y las aplicaciones de los recursos que se han administrado en la entidad.

Cabe mencionar que el estado de cambios en la situación financiera además de ser considerado como estado financiero principal, también es utilizado como método para analizar la información financiera de una entidad.

#### 4.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Este estado financiero nos muestra los cambios que se presentan durante un periodo en el capital contable de una entidad, también como el estado financiero anterior ha sido considerado por la Comisión Nacional de Principios de Contabilidad como un estado financiero básico que toda entidad debe formular.

Es importante conocer las variaciones que sufren las inversiones de los accionistas de una empresa, considerando que año con año se van modificando por las nuevas aportaciones, los incrementos en las reservas, las utilidades o pérdidas acumuladas así como las utilidades o pérdidas del ejercicio.

Las fuentes principales de las cuales proviene el capital contable son:

- Las aportaciones de los accionistas
- Las utilidades retenidas por la empresa

El boletín C-11 de la Comisión Nacional de Principios de Contabilidad, establece:

" La presentación de los diferentes conceptos que integran el capital contable deberá hacerse con el suficiente detalle para mostrar la separación entre el capital social y el superávit o déficit, las diversas clases de superávit deberán presentarse por separado. No se considera conveniente agrupar dos o más de estos conceptos en un total ".

Es importante tener presente que debido a las necesidades de información sobre estos conceptos se ha establecido que toda entidad debe formular un estado de modificaciones en el capital contable, en el cual detalle las principales variaciones en esta cuenta.

El artículo 9 de la Ley General de Sociedades Mercantiles establece que toda sociedad anónima podrá aumentar o disminuir su capital siempre y cuando se consideren los siguientes requisitos:

- En el caso de la reducción del capital, la cual se lleve a cabo mediante reembolso a los socios o liberación concedida de exhibiciones no realizadas -- es obligación de la sociedad publicar en el diario oficial la reducción del capital social.

- En el caso de que los acreedores de la empresa se opusieran a la reducción -- del capital, ésta no se llevará a cabo hasta que se cubran los créditos o se garantice su pago.

En el caso del superávit, independientemente del tipo de que se trate ( ganado, pagado, por revaluación ) el saldo de esta cuenta aumenta cuando ocurre lo siguiente:

- Al obtener utilidades ordinarias y extraordinarias
- Por primas obtenidas en las ventas de acciones
- Por revaluaciones de activos fijos
- Por donaciones recibidas.

Esta cuenta disminuye cuando se presentan las siguientes situaciones:

- Por pérdidas en el periodo
- Por el pago de dividendos
- Capitalización de utilidades.

A continuación se presenta un ejemplo de la forma en que se puede formular un estado de modificaciones o variaciones en el capital contable, pudiendo existir más formas de presentación de este estado financiero.

COMERCIAL "R" S.A.  
ESTADO DE MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE  
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

CAPITAL SOCIAL:

Saldo al inicio y final del ejercicio \$ 100,000

RESERVA LEGAL:

Saldo al inicio del ejercicio \$ 10,000

Incremento en el periodo 1,000

Saldo al final del ejercicio 11,000

RESERVA DE REINVERSION:

Creación de la reserva 5,000

UTILIDADES ACUMULADAS:

Saldo inicial 20,000

Traspaso a reserva legal 1,000

Traspaso a reserva de reinversión 5,000 6,000

Saldo al final del ejercicio 14,000

UTILIDAD DEL EJERCICIO:

Utilidad neta de acuerdo al estado de resultados 2,000

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE:

Capital social	100,000	
Reserva legal	11,000	
Reserva de reinversión	5,000	
Utilidades acumuladas	14,000	
Utilidad del ejercicio	2,000	\$ <u>132,000</u>

## CAPITULO II

### ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros nos proporcionan información contable acerca de la situación y desarrollo financiero de una entidad, derivados de las operaciones realizadas en un periodo determinado, sin embargo, las cifras numéricas que se presentan en los estados financieros no explican por sí solas la importancia y el significado de las mismas, por lo cual, es necesario efectuar un análisis de dichas cifras para que sean interpretadas con mayor facilidad por las personas a quienes les interesa conocer la situación financiera de la empresa: accionistas, administradores, acreedores, clientes, instituciones de crédito, etc.

El análisis de los estados financieros tiene como finalidad principal la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado relacionadas con la situación financiera de la empresa.

Considerando que los estados financieros muestran la situación y desarrollo financieros a que ha llegado una entidad, como consecuencia de las operaciones realizadas, el análisis financiero nos proporciona suficientes elementos para evaluar la eficiencia en la administración de la misma entidad, es decir, conocer si la empresa se ha estado administrando de acuerdo a las políticas establecidas y determinar si los resultados logrados son los que previamente fueron fijados por los accionistas, socios o propietarios.

A la administración de una empresa le preocupan necesariamente la composición de su estructura de capital, las variaciones y las tendencias de las utilidades, información que se relaciona directamente con el financiamiento externo que la empresa en un determinado momento pudiera necesitar.

La función específica del Contador comprende dos aspectos básicos que son: medir las operaciones y los eventos económicos y comunicar a las partes interesadas la información requerida. Para efectuar una medición adecuada de los resultados ob-



tenidos por la administración y reunir suficientes elementos de juicio que sirvan -- como base para emitir una opinión correcta relacionada con las condiciones financieras de la entidad y sobre la eficiencia en la administración, es necesario efectuar un análisis de la información financiera.

La palabra " análisis " significa: " distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos " de tal forma que, será necesario considerar las siguientes etapas:

- Clasificar los conceptos y las cifras que integran los estados financieros
- Reclasificar los conceptos y las cifras
- La clasificación y reclasificación deberá ser de cifras homogéneas del contenido de los estados financieros.

El análisis financiero es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de una empresa, los cuales forman parte de un todo. Para que este análisis se efectúe en forma adecuada es importante tener presente ciertos requisitos básicos que darán mayor seguridad al resultado obtenido, los cuales a continuación se mencionan:

- Es necesario que los estados financieros hayan sido preparados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados
- Que los principios contables se hayan aplicado sobre bases uniformes a los ejercicios anteriores
- Verificar si la opinión del auditor contiene salvedades
- Revisar las notas aclaratorias a los estados financieros, información adicional, si la hubiese.
- Considerar los hechos posteriores a la fecha del balance y hasta la fecha del dictamen de los estados financieros.

En este capítulo se presentan los principales métodos empleados en el análisis de los estados financieros, las características particulares de cada uno de ellos así como la utilidad práctica que proporcionan al analista financiero.

## 1.- PRINCIPALES METODOS EMPLEADOS EN EL ANALISIS FINANCIERO.

En primer lugar definiremos lo que significa la palabra método: proviene de las raíces griegas meta que significa hacia, y odos que significa camino. Por lo tanto método significa camino a seguir para lograr un fin, por lo que los métodos de análisis son un medio para evaluar y comparar hechos, sin embargo, por completo que sea - un método no puede dar una respuesta definitiva que por sí sola solucione alguna situación específica que se presente.

La función del método consiste en servir de guía para interpretar la problemática que se presenta y proporcionar información que facilite la toma acertada de decisiones de las personas involucradas.

Existen diferentes tipos de métodos, sin embargo los más comunes son:

### a).- Métodos de análisis vertical:

- Estados financieros porcentuales
- Razones simples
- Razones estándar

### o).- Métodos de análisis horizontal:

- Aumentos y disminuciones
- Tendencias
- Control del presupuesto

Los métodos de análisis vertical se emplean para analizar los estados financieros correspondientes a un mismo periodo, con la finalidad de obtener la magnitud de las cifras y sus relaciones.

## 2.- METODO DE ANALISIS A TRAVES DE ESTADOS FINANCIEROS PORCENTUALES

Este método consiste en relacionar las cifras que integran los estados financieros entre sí, determinando la proporción y magnitud de las mismas en relación a un todo. Este tipo de análisis se efectúa con los estados financieros expresados en por

centajes de alguna cifra que se le considere como indicadora del tamaño de la empresa; normalmente para el análisis del balance general se utiliza como cifra indicadora el total de los activos, en tanto que para el estado de resultados se consideraran las ventas netas.

Ejemplo:

Si el total de los activos de una empresa es de \$ 50,000,000 y la cuenta de documentos por cobrar es de \$ 500,000, esta cantidad representa el 1% del total de los activos, por lo que este porcentaje será el que se considere para el desarrollo del análisis.

A continuación se presenta un estado de resultados y un balance general indicando los porcentajes que representan cada uno de los renglones que los integran.

COMPAÑIA "X" S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS DE 1988 Y 1989.

	<u>1988</u>		<u>1989</u>	
Ventas netas	\$ 13,000,000	100%	\$ 15,000,000	100%
Costo de ventas	<u>8,500,000</u>	65%	<u>9,000,000</u>	60%
Utilidad bruta	4,500,000	35%	6,000,000	40%
Gastos de operación:				
Gastos de venta	1,800,000	14%	2,000,000	13%
Gastos de administración	<u>1,200,000</u>	9%	<u>1,500,000</u>	10%
Utilidad de operación	1,500,000	12%	2,500,000	17%
Gastos financieros	<u>750,000</u>	6%	<u>1,064,000</u>	7%
Utilidad antes de impuestos y ptu	<u>750,000</u>	6%	<u>1,436,000</u>	9%
ISR Y PTU	<u>330,000</u>	3%	<u>646,000</u>	4%
Utilidad neta	<u>420,000</u>	4%	<u>790,000</u>	5%

COMPANIA "X" S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989.

ACTIVO:

Circulante:

Caja	\$ 300,000	0.8%
Bancos	1,200,000	3.0%
Clientes	5,300,000	13.6%
Documentos por cobrar	2,400,000	6.1%
Inventarios	8,700,000	22.7%
	<u>17,900,000</u>	<u>46.2%</u>

Fijo:

Terrenos	5,000,000	12.9%
Maquinaria y equipo (neto)	15,700,000	40.4%
	<u>20,700,000</u>	<u>53.3%</u>

Diferido:

Pagos anticipados	200,000	0.5%
-------------------	---------	------

<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>38,800,000</u>	<u>100.0%</u>
-------------------------	-------------------	---------------

PASIVO:

Circulante:

Proveedores	8,500,000	22.2%
Créditos bancarios	3,600,000	9.3%
Impuestos por pagar	960,000	2.4%
	<u>13,060,000</u>	<u>33.9%</u>

Fijo:

Acreedor hipotecario	5,000,000	12.9%
Préstamos bancarios (largo plazo)	4,500,000	11.6%
	<u>9,500,000</u>	<u>24.5%</u>

<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>22,560,000</u>	<u>58.3%</u>
-------------------------	-------------------	--------------

CAPITAL CONTABLE:

Capital social	15,000,000	38.6%
Reserva legal	300,000	0.8%
Utilidades por aplicar	150,000	0.4%
Utilidad del ejercicio	790,000	2.0%

<u>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</u>	<u>16,240,000</u>	<u>41.7%</u>
----------------------------------	-------------------	--------------

<u>SUMA DEL PASIVO MAS CAPITAL</u>	<u>38,800,000</u>	<u>100.0%</u>
------------------------------------	-------------------	---------------

En los estados financieros anteriores podemos apreciar que a cada renglón se le asigna un determinado porcentaje, en el caso del activo circulante, la cuenta de bancos representa un 3% del total de los activos, en el caso del pasivo la cuenta de --proveedores representa un 22% del total del pasivo más el capital contable.

La aplicación de este método tiene como finalidad primordial la de relacionar - cifras de las cuentas que integran los estados financieros con el total de la inver-sión y determinar la magnitud de las mismas en relación al todo.

En algunos casos este método se aplica para comparar los resultados obtenidos - con los estimados o presupuestados por la administración de la empresa, por ejemplo: Si se llega a la conclusión de que el costo de ventas no debe exceder el 60% del total de las ventas netas y al terminar el ejercicio el costo de ventas fué de un 65% - se deberá investigar la cause que originó que se elevara dicho costo.

Es importante considerar que en muchas ocasiones la aplicación de este método - se hace en forma inadecuada, principalmente si comparamos cifras históricas de va---rios ejercicios con la finalidad de determinar la proporción de aumento o diemin---ción de las cifras, por ejemplo: Si observamos en el estado de resultados el ren---glón de gastos de venta del año de 1988, representa un 14% en relación a las ventas-netas de ese periodo y en el año de 1989 representa un 13% en relación a las ventas-netas de 1989, es probable que se llegue a la conclusión de que los gastos de venta-de 1989 disminuyeron en un 1% en relación a los gastos de 1988, conclusión totalmen-te equivocada ya que se deberá tener presente que al comparar las cifras es necesari-o reducirlas a una base común.

Es recomendable que el analista financiero conozca las bases técnicas de la ---aplicación del método a través de porcentajes, así como su alcance y limitaciones, - si comparamos cifras de dos o más estados financieros de una misma empresa de distin-tas fechas o periodos, los porcentajes serán falsos y por lo tanto las conclusiones - serán equivocadas.

Este método se utiliza para precisar la magnitud proporcional de cada uno de --

los renglones de los estados financieros, relacionándolos con los mismos estados financieros, así como para efectuar comparaciones con medidas básicas, siendo erróneo aplicarlo para hacer comparaciones de tipo horizontal.

### 3.- METODO DE RAZONES SIMPLES

Este método consiste en comparar dos o más cuentas o rubros de cuentas que integran los estados financieros con la finalidad de determinar la relación lógica de dependencia que existan entre sí, considerando que la relación que existe entre los diferentes rubros de cuentas representan datos importantes que ayudan a evaluar la situación financiera de la empresa.

Por "razón" debemos entender como "la relación que existe entre dos cifras que se comparan entre sí", por lo tanto, al comparar los diferentes renglones de los estados financieros se determina la relación existente entre ellos, sin embargo, el resultado de dicha comparación deberá tener un significado lógico y de fácil interpretación.

Las razones financieras como comúnmente se les ha llamado a estas comparaciones son un método de análisis y su función se limita únicamente como indicadores de las probables deficiencias o puntos débiles de la empresa. Por medio de estas razones podemos conocer la capacidad de pago de la empresa, las necesidades de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, el grado de aprovechamiento de los activos, así como la rentabilidad de los mismos y el resultado de las operaciones realizadas en relación a la inversión efectuada.

Podemos realizar infinidad de comparaciones, sin embargo, como se mencionó anteriormente el resultado de las relaciones tendrá un significado lógico que nos indique la situación existente entre las cifras relacionadas, ejemplo: si el saldo en bancos de una empresa a una fecha determinada es de \$ 500,000 y las deudas pendientes con los proveedores a esa misma fecha es de \$ 400,000, podemos considerar que por cada \$ 100.00 que la empresa debe, tiene la cantidad de \$ 125.00 para cubrir la deuda, lo cual indica que existe la capacidad suficiente para cubrir las obligaciones.

Ahora bien, si las utilidades obtenidas por la empresa en un periodo determinado ascienden a la cantidad de \$ 30,000 y la depreciación acumulada de sus activos suma \$ 250,000, no existe una relación lógica entre estas dos cifras, ya que las utilidades que se obtienen no dependen del monto de la depreciación de los activos.

Existen infinidad de razones financieras, la finalidad que este método persigue es el simplificar las cifras que integran los estados financieros así como facilitar su interpretación, por lo que podemos clasificarlas de la siguiente forma:

- a).- Razones de liquidez.- Son aquellas relaciones que miden la capacidad de pago de la empresa.
- b).- Razones de apalancamiento.- Estas razones nos indican las necesidades y el grado de financiamiento de la empresa.
- c).- Razones de actividad.- Por medio de estas razones podemos medir la eficiencia con la cual se están aprovechando los activos de una empresa.
- d).- Razones de rentabilidad.- Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa representado por las utilidades obtenidas en un determinado periodo.

A continuación se ejemplificarán las principales razones financieras considerando la clasificación anterior, interpretando el significado de cada una de ellas así como su aplicación y utilidad práctica en el análisis financiero.

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

Mediante el análisis de la liquidez de una empresa se determina la capacidad de pago para cubrir las obligaciones financieras a corto plazo, que por lo general su vencimiento no excede a un año calendario o periodo contable. Las obligaciones a corto plazo de una empresa se liquidarán disponiendo de los activos circulantes considerados como líquidos o convertibles en efectivo en un corto plazo, por lo que la liquidez o capacidad de pago depende del grado de liquidez de sus activos circulantes y del vencimiento o exigibilidad de sus pasivos a corto plazo.

La liquidez o capacidad de pago por lo general tiene dos dimensiones que son:

- La facilidad en el tiempo con la que se pueda convertir un activo en efectivo
- El monto del efectivo que puede obtenerse por la liquidación dentro de un determinado periodo.

A continuación se presentan algunas de las razones financieras más representativas, las cuales ayudarán a evaluar la liquidez de la empresa, cabe mencionar que las cifras que se utilizarán serán las mismas que se presentaron dentro de los estados -- financieros porcentuales anteriores.

#### RAZÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

El capital de trabajo se determina deduciendo a los activos circulantes el monto de los pasivos a corto plazo y nos representa el importe neto de los recursos que la empresa tendría después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo. La relación que se emplea con más frecuencia para el análisis de la liquidez es el cociente entre el activo circulante y el pasivo a corto plazo.

Ejemplo: Una empresa "X" a determinada fecha presenta en su balance general los siguientes saldos de activos y pasivos circulantes:

#### Activo circulante:

Caja	\$ 300,000
Bancos	1,200,000
Clientes	5,300,000
Documentos por cobrar	2,400,000
Inventarios	<u>8,700,000</u>
	\$ 17,900,000

#### Pasivo circulante:

Proveedores	8,500,000
Créditos bancarios	3,600,000
Impuestos por pagar	<u>960,000</u>
	\$ 13,060,000

La razón se representa de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{\$ 17,900,000}{13,060,000} = 1.37$$

El factor de 1.37 indica que la empresa dispone de C 1.37 de activo circulante -- para cubrir \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, la razón del capital de trabajo



mide únicamente el valor total en dinero de los activos y pasivos circulantes, siendo necesario considerar las características particulares de cada empresa para emitir un juicio preliminar sobre la liquidez, ya que la razón de 1.37 puede ser adecuada para una empresa, pero para otras no.

#### RAZON DEL CAPITAL DE TRABAJO A PASIVO CIRCULANTE

A esta razón se le conoce también como razón del "margen de seguridad" y nos muestra las inversiones efectuadas por los acreedores y por los propietarios del negocio. En la práctica se aplica para determinar el límite de crédito a corto plazo por solicitar o por conceder, ejemplo:

$$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{\$ 4,540,000}{13,060,000} = 0.37$$

Esta razón nos indica que los propietarios han invertido \$ 0.37 por cada \$ 1.00 de inversión de los acreedores a corto plazo. Como se observará en este caso la inversión de los acreedores es mayor a la inversión de los propietarios, el total de los inventarios se encuentra pendiente de pago, existiendo un financiamiento excesivo por medio de créditos bancarios.

Si observamos la cuenta de inventarios que arroja un saldo de \$ 8,700,000 y se compara con la cuenta de proveedores cuyo importe es de \$ 8,500,000 se deduce que la diferencia de \$ 200,000 corresponde a mercancía que ha sido liquidada y que aún no se ha vendido. En la actualidad se considera adecuada la razón de 1 a 1, lo cual significa que por cada \$ 1.00 que invierten en el activo circulante los acreedores a corto plazo, los propietarios deberán invertir por lo menos la misma cantidad.

#### RAZON DEL ACTIVO DE INMEDIATA REALIZACION A PASIVO CIRCULANTE

Generalmente a esta razón financiera se le conoce como "razón rápida" ó "prueba del ácido" y la característica fundamental es que a los activos circulantes se les deducen el valor de los inventarios por considerarse estos activos no realizables en forma inmediata, ya que para convertirlos en activos disponibles primeramente se tendrían que vender a crédito o al contado.

Esta razón se utiliza como un elemento de juicio de carácter superficial y se -- considera adecuado cuando el resultado de relacionar el activo disponible o realiza-- ble con el pasivo circulante es superior al 100%, utilizando los saldos anteriores -- esta razón quedaría de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Activo circulante - inventarios}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{\$ 17,900,000 - \$ 8,700,000}{\$ 13,060,000}$$
$$= \frac{\$ 9,200,000}{13,060,000} = 0.70$$

El resultado nos indica que la empresa dispondrá de la cantidad de \$ 0.70 de --- activos líquidos para cubrir cada \$ 1.00 de sus pasivos u obligaciones a corto plazo-- lo cual representa, en este caso, insuficiencia para liquidar las deudas. Si se consi-- dera que la razón adecuada debería de ser de 1.00 la insuficiencia de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo sería de 0.30 que sería garantizada con el va-- lor de los inventarios, el índice de garantía sería el siguiente:

$$\frac{\text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{\$ 8,700,000}{13,060,000} = 0.66$$

Esta razón muestra que la empresa garantiza con 0.66 de sus inventarios cada --- 0.30 de la insuficiencia de solvencia inmediata.

Se ha considerado que los inventarios es el activo circulante con menor grado de liquidez, sin embargo, en algunos casos es más convertible o realizable que determina-- das cuentas por cobrar, por lo que deberá considerarse la rotación de los inventarios para tener una visión más real sobre la liquidez inmediata de la empresa.

#### RAZONES DE APALANCAMIENTO

Estas razones financieras miden la extensión con que la empresa se ha financiado por medio de obligaciones, también se les conoce con el nombre de razones de cobertura y ayudan a pronosticar la solvencia de la empresa a largo plazo.

Los tenedores de bonos son los principales interesados en estas razones, los cua-- les necesitan algún indicador del grado de protección con que cuentan; indican además una parte del riesgo que se corre invirtiendo en acciones comunes, ya que mientras --

mayor sea el pasivo que se agregue a la estructura del capital, más incierto será el rendimiento de las acciones comunes. Las principales razones de apalancamiento o cobertura son las siguientes:

RAZON ENTRE ACTIVO Y PASIVO TOTAL

Esta razón nos indica la capacidad de la empresa para soportar pérdidas sin --- perjudicar los intereses de los acreedores, mientras más baja sea la razón, mayor se rá la seguridad para los acreedores antes de que la empresa quede insolvente.

La razón se presenta de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{\$ 22,560,000}{38,800,000} = 0.58$$

La interpretación de la razón es: por cada \$ 1.00 que la empresa tiene invertidos en activos totales, \$ 0.58 pertenecen a sus acreedores y únicamente \$ 0.42 representan el patrimonio neto de los accionistas, deduciendo a simple vista que la empresa se ha financiado en forma excesiva considerando que el promedio adecuado de esta razón de 0.35 a 0.40, por lo tanto, la razón de 0.58 es inadecuada por lo que será necesario reducir al máximo los financiamientos.

RAZON DE LAS VECES QUE SE GANA EL INTERES

Esta razón tiene como finalidad demostrar la significativa importancia que representa el que una empresa tenga la capacidad de cubrir todos los cargos por concepto de intereses derivados de los financiamientos adquiridos. Para calcular la razón se aplica la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Cargos por intereses}} = \text{Veces de interés ganado}$$

Considerando las cifras de los estados financieros anteriores tendremos el siguiente resultado:

$$\frac{\$ 2,500,000}{1,064,000} = 2.34 \text{ veces}$$

Podrá observarse que para calcular esta razón se considera la utilidad antes de impuestos e intereses, ya que la capacidad de pago de una empresa no esté en función-

de los impuestos e intereses que se pagarán. En este caso el resultado de 2.34 veces representa que la empresa tiene poca capacidad para cubrir los cargos por concepto de intereses, ya que actualmente el promedio adecuado es de seis veces por lo menos.

#### VALOR EN LIBROS DE LAS ACCIONES

Esta razón se utiliza comúnmente para evaluar en importe neto de las acciones -- así como los posibles cambios que se presenten año con año sobre el valor en libros -- o de participación por acción.

El valor en libros de una acción sería la cantidad que recibiría cada acción en caso de que la empresa fuera liquidada con base en las cantidades presentadas en el balance general. La fórmula para calcular esta razón es la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Valor en libros por acción} &= \frac{\text{Participación de acciones comunes}}{\text{número de acciones}} \\ &= \frac{\$ 15,000,000}{5,000} = \$ 3,000 \end{aligned}$$

Se recomienda comparar el valor en libros por acción con el valor de los activos fijos entre el número de acciones, con la finalidad de determinar la parte proporcional de las acciones que se representan o respaldan por el valor de los activos fijos.

$$\frac{\text{Activos fijos}}{\text{número de acciones}} = \frac{\$ 20,700,000}{5,000} = \$ 4,140$$

$$\text{Valor en libros por acción} \qquad \qquad \qquad \$ 3,000$$

En este caso, el valor por acción relacionado con los activos fijos es mayor que el valor en libros de cada acción, lo que representaría que la empresa contara con -- activos fijos suficientes para respaldar el valor de sus acciones, sin embargo, habrá que considerar el financiamiento excesivo que se ha adquirido, por la razón de que -- representa gran parte de la inversión en activos fijos.

#### RAZONES DE EFICIENCIA O ACTIVIDAD

Por medio de estas razones podemos medir la rapidez con la cual ciertos activos -- pueden convertirse en efectivo, proporcionando además información muy valiosa en rela

ción e la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos o sus recursos. Algunas razones se refieren a activos específicos como los inventarios y las cuentas por cobrar, otros abarcan grupos de activos circulantes, fijos o activos totales; el cálculo de estas razones indica el equilibrio que existe entre las ventas normales de una empresa y las diferentes cuentas de activo como los inventarios, las cuentas y documentos por cobrar, así como la rapidez con la cual estas cuentas pueden convertirse en efectivo.

Las principales razones de eficiencia o actividad son las siguientes:

#### ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

La rotación de las cuentas por cobrar se calcula dividiendo las ventas netas entre el promedio de cuentas vigentes por cobrar durante el año, de la siguiente forma:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

El promedio de cuentas por cobrar puede calcularse como a continuación se indica:

$$\frac{\text{Saldo inicial} + \text{Saldo final de cuentas por cobrar}}{2}$$

Los saldos iniciales y finales de la cuenta determinan un promedio del total del ejercicio contable, ya que el saldo inicial representa la cantidad pendiente de cobro al principiar el ejercicio y el saldo final la cantidad pendiente de cobro al terminar dicho ejercicio.

Supongamos que al inicio del periodo el saldo de cuentas por cobrar a clientes es de \$ 4,800,000 y el saldo final de \$ 5,300,000, el promedio de la cuenta sería el siguiente:

$$\text{Promedio de cuentas por cobrar} = \frac{\$ 4,800,000 + \$ 5,300,000}{2} = \$ 5,050,000$$

Por lo tanto, la rotación de cuentas por cobrar se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\$ 15,000,000}{5,050,000} = 2.97$$

Para tener el resultado en número de días calendario, será necesario dividir los 365 días del año entre el factor 2.97, dando como resultado 122 días. Esta información indica la calidad de las cuentas por cobrar y también la habilidad de la empresa para recuperar los adeudos pendientes.

Es importante que para llegar a la conclusión de que si la empresa está recuperando oportunamente los saldos de cuentas por cobrar, se deberán tener presentes las políticas y las condiciones de compra-venta pactados con los clientes. En el ejemplo anterior si la empresa otorga 120 días de plazo de crédito, el resultado de la razón es adecuado, pero si el plazo es de 90 días o menos la recuperación es inoportuna y como consecuencia representa un alto costo de financiamiento para la empresa.

#### ROTACION DEL INVENTARIO

El nivel de inventarios que debe mantener una empresa depende fundamentalmente de sus necesidades para cubrir los pedidos de sus clientes en forma oportuna así como evitar costos de oportunidad del capital inmovilizado, costos excesivos de almacenamiento y deterioro de la mercancía, debiendo existir un equilibrio entre los costos y los beneficios, el cual depende del nivel adecuado de los inventarios. La razón de la rotación de inventarios se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Al igual que en las cuentas por cobrar, el inventario promedio se calcula sumando el inventario al inicio del ejercicio al inventario final del mismo periodo y dividiéndolo entre dos.

Supongamos que el inventario al inicio del ejercicio fué de \$ 5,400,000 y al final del ejercicio de \$ 8,700,000, el inventario promedio sería \$ 7,050,000, por lo tanto la razón es la siguiente:

$$\text{Rotación del inventario} = \$ \frac{9,000,000}{7,050,000} = 1.27 = 287 \text{ días}$$

El resultado de 1.27 ó 287 días indica que el inventario promedio se vendería --

en ese periodo de tiempo, lo cual representa, en este caso, una lenta rotación y como consecuencia altos costos de almacenamiento y costo de oportunidad, por lo que deberán detectarse las causas que originan la lenta rotación.

A diferencia de la rotación de las cuentas por cobrar que se calcula en base a las ventas netas, la razón de rotación del inventario se calcula en base al costo de ventas y no al precio de ventas.

#### ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Esta razón nos indica la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos - si la rotación es alta significa que los activos se están utilizando en forma eficiente, en cambio si la rotación es baja, se tendrá que efficientar la utilización de los activos o en su defecto, retirar los activos que no sean indispensables para los fines de la empresa.

Para calcular esta razón se divide el importe de las ventas netas del periodo -- entre el activo total promedio ( activo total neto al inicio del periodo + activo total neto al final del periodo, entre dos).

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total promedio}}$$

Si consideramos que la empresa efectuó ventas netas en el periodo por la cantidad de \$ 15,000,000, el importe de sus activos al inicio del periodo ascendía a ---- \$ 32,000,000 y al final del periodo a la cantidad de \$ 38,800,000, se tendría el siguiente resultado:

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\$ 15,000,000}{35,400,000} = 0.42$$

En este caso, el resultado de 0.42 indica que existe deficiencia en la utilización de los activos, ya que no se están aprovechando más del 50% de los mismos. Es -- conveniente mencionar que esta razón se ve fuertemente afectada por el método de depreciación que se utiliza para los activos fijos, por ejemplo: si se utiliza el método de depreciación escalonada la rotación será más alta que si se aplica el método -

en línea recta; por lo que se considera inadecuado evaluar la eficiencia de la empresa únicamente con el resultado de la aplicación de esta razón.

#### RAZONES DE RENTABILIDAD

Estas razones miden la utilidad, dividendos, réditos, etc., de una empresa, indican qué tan bien ha operado la empresa durante el año, pudiéndose calcular en base a las ventas o en base a la inversión. La rentabilidad representa la eficiencia con la cual se mide la efectividad de la administración de la empresa.

Para efectos del presente trabajo, se indicarán las principales razones de rentabilidad que deberá considerar el analista financiero, tomando como base las utilidades netas obtenidas en el periodo.

#### MARGEN DE UTILIDAD EN VENTAS

Esta razón se calcula dividiendo el importe de las utilidades netas del periodo entre el importe de las ventas netas, el resultado nos indica el porcentaje de utilidad neta obtenida de las ventas efectuadas, pero no indica la rentabilidad de la empresa ya que para ello será necesario determinar el monto de la utilidad en relación a los activos totales.

La fórmula para calcular esta razón es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad en ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Utilizando los datos de los estados financieros anteriores tendremos el siguiente resultado:

$$\text{Margen de utilidad en ventas} = \$ \frac{796,000}{15,000,000} = 0.05$$

Este resultado indica que por cada peso que la empresa vende obtiene una utilidad de \$ 0.05, muchas empresas tienen un margen pequeño de utilidad en ventas y una rotación elevada de sus inventarios, en tanto que otras tienen un margen de utilidad relativamente alto y una rotación baja en sus inventarios. Para determinar el resulta



do adecuado es necesario considerar el tipo de empresa de que se trate así como las políticas establecidas en relación a los márgenes de utilidad.

#### TASA DE RENDIMIENTO DEL ACTIVO

Generalmente a esta razón se le conoce como "rendimiento sobre la inversión" y se utiliza para medir el porcentaje de ganancias obtenidas relacionadas con el total de activos de la empresa, la fórmula de esta razón es la siguiente:

$$\text{Tasa de rendimiento del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio de activos netos}}$$

El considerar el promedio de activos netos obedece a que si aceptamos que la utilidad o beneficio neto se obtuvo durante un periodo de tiempo, también será necesario aceptar que el valor de los activos varía durante ese mismo periodo, principalmente por la depreciación, la revaluación y las nuevas adquisiciones o ventas de activos -- fijos. Esto nos permite obtener un valor más cercano a la realidad de la capacidad -- productiva de los activos.

El resultado de esta razón si tomamos en cuenta los datos anteriores es el siguiente:

$$\text{Tasa de rendimiento del activo} = \frac{\$ 796,000}{35,400,000} = 0.02$$

Este resultado confirma la existencia de activos que no se están utilizando adecuadamente y como consecuencia de esto existe una baja rentabilidad de los mismos, por lo que será necesario retirar aquellos activos que no sean necesarios.

#### TASA DE RENDIMIENTO DE ACCIONES COMUNES

Esta razón se emplea para calcular el aprovechamiento del capital, el cual aumenta los riesgos financieros de la empresa, pero acrecienta las ganancias residuales, -- siempre que la tasa de rendimiento del activo no exceda el costo del capital que proviene del pasivo. Esta razón se define como la utilidad después de intereses, impuestos y dividendos preferentes, dividida entre el promedio del capital social representado por acciones comunes, calculándose con la siguiente fórmula:

Tasa de rendimiento de acciones comunes =  $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio de acciones comunes}}$

Si consideremos que la utilidad neta menos los dividendos preferentes durante un periodo contable fué de \$ 650,000 y el monto del capital social representado por acciones comunes al inicio del periodo era de \$ 14,000,000 y al final del periodo de -- \$ 15,000,000 se tiene el siguiente resultado:

$$\text{Tasa de rendimiento de acciones comunes} = \frac{\$ 650,000}{14,500,000} = 0.04$$

Cuando la tasa de rendimiento del activo total es más baja que la tasa de rendimiento de la inversión en acciones comunes, se dice que la empresa aprovecha el capital con ganancias. El aprovechamiento del capital consiste en usar dinero tomado a --- préstamo con tasas de interés fijas, ó de emitir acciones preferentes con dividendos constantes, con la finalidad de obtener una tasa de rendimiento más alta sobre ese -- dinero, que los diferentes intereses o los dividendos preferentes que se pagan.

#### RAZON PRECIO-UTILIDAD

Otra forma de evaluar la rentabilidad de una empresa es relacionando el precio - promedio del valor de las acciones con las utilidades por acción obtenidas. Esta razón también se utiliza para decidir si es conveniente invertir y para indicar la cantidad que pagan los inversionistas por cada peso de utilidad obtenida, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Razón precio/utilidad} = \frac{\text{Precio promedio de mercado de las acciones}}{\text{Utilidad por acción}}$$

Suponiendo que el precio promedio del mercado de las acciones es de \$ 2,000 y -- las utilidades por acción ascienden a \$ 160 el resultado es el siguiente:

$$\text{Razón precio / utilidad} = \$ \frac{2,000}{160} = \$ 12.5$$

Algunas empresas tienen múltiplos elevados de PTU mientras que otros los tienen bajos, la causa de esta diferencia se relaciona con los siguientes factores: riesgo - relativo, estabilidad de los beneficios, tendencias de la utilidad y la forma en que

el mercado recibe el potencial de crecimiento de las acciones. Una baja constante en la razón precio/utilidad de una empresa indica que los inversionistas muestran cautela con respecto al potencial crecimiento de la misma.

#### 4.- METODO DE RAZONES ESTANDAR

Las razones estándar son una medida básica de comparación que consiste en determinar cuales son las diferentes relaciones de dependencia que existen entre dos o más conceptos que integran los estados financieros de una misma empresa en distintas fechas o periodos contables, ó la relación que existe al comparar los estados financieros de dos o más empresas similares dedicados a una misma actividad a una misma fecha o periodo.

Estas razones se calculan dividiendo los elementos que se desean comparar considerando el promedio de las cifras de los mismos elementos con los cuales se va a calcular la razón estándar por el tiempo que se estime conveniente. Al igual que las razones simples existen innumerables razones estándar, sin embargo, es recomendable utilizar únicamente las más significativas para simplificar el análisis financiero.

#### CLASIFICACION DE LAS RAZONES ESTANDAR

Considerando el origen de las cifras que se emplean para el cálculo de estas razones, se clasifican en:

- Razones estándar internas
- Razones estándar externas

Las razones estándar internas se integran con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de una misma empresa, la finalidad de estas razones es apoyar a la administración para controlar la eficiencia de operación y financiera. Las razones estándar externas se obtienen utilizando los datos acumulados de los estados financieros a una misma fecha o periodo contable de varias empresas dedicadas a una misma actividad, su finalidad es evaluar la eficiencia de operación de una empresa con las empresas similares. Para la aplicación correcta de este tipo de --

razones es necesario tener presente los siguientes aspectos:

- Que las empresas que se agrupen sean similares o pertenezcan a la misma rama de la industria, comercio o de servicios.
- Que exista uniformidad en los métodos de registro y de valuación
- Que la localización de las empresas se encuentre dentro de la misma región geoeconómica
- Que las políticas de ventas y créditos sean similares.

Existen diferentes formas para calcular las razones estándar, sin embargo, las -- principales son las que a continuación se presentan:

a).- Promedio aritmético simple.- Se obtiene dividiendo la suma de los datos que proporcionan las razones simples, entre el número de ellos, ejemplo:

Supongamos que las razones de liquidez ( capital de trabajo ) de una empresa durante los últimos cinco ejercicios han sido las siguientes:

<u>AÑO</u>	<u>RAZON</u>
1985	1.45
1986	1.40
1987	1.25
1988	1.30
1989	1.37

La razón estándar de capital de trabajo se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Promedio aritmético simple} = \frac{\text{Suma del valor de los términos}}{\text{número de términos}}$$
$$= \frac{1.45+1.40+1.25+1.30+1.37}{5} = 1.35$$

Por lo tanto, la razón estándar del capital de trabajo durante los cinco ejercicios será de 1.35 de acuerdo a este método.

b).- Mediana.- Se considera como mediana aquel número que se encuentra distribuyendo los datos obtenidos en relación con su valor de mayor a menor, o viceversa, tomando luego el valor medio en la serie de datos.

La fórmula para calcular la mediana es la siguiente:

$$\text{Mediana} = \frac{\text{Número de términos} + 1}{2} = \frac{N + 1}{2}$$

Para calcular la razón estándar utilizando la mediana, será necesario ordenar las razones simples por números consecutivos como a continuación se indica:

Razón simple del capital de trabajo.

<u>Razón</u>	<u>Año</u>
1.25	1987
1.30	1988
1.37	1989
1.40	1986
1.45	1985

Aplicando la fórmula anterior tenemos el siguiente resultado:

$$\text{Mediana} = \frac{5 + 1}{2} = 3$$

Por lo tanto, la razón mediana estará ocupando el tercer término de la relación de razones simples, en este caso será de 1.37, si comparamos este resultado con el obtenido al aplicar el método de promedio aritmético simple ( 1.35 ) la diferencia es de 0.02, por lo que cualquiera de los dos resultados es aceptable.

En el ejemplo anterior como el número de razones fué de 5, no existió problema alguno para efectuar el cálculo, en el caso de que se tuvieran datos cuyo número de razones fueran pares, la mediana se calculará considerando el promedio aritmético de los términos intermedios de la relación.

Ejemplo:

<u>Razón</u>	<u>Año</u>
1.30	1988
1.37	1989
1.40	1986
1.45	1985

$$\text{Mediana} = \frac{N + 1}{2} = \frac{4 + 1}{2} = 2.5$$

$$\text{Mediana} = \frac{1.37 + 1.40}{2} = 1.38$$

Supongamos que queremos saber la razón estándar de la rotación de cuentas por cobrar de 50 empresas dedicadas a una misma actividad, tenemos como información los datos

siguientes:

<u>Periodo medio de cobro</u>	<u>Número de empresas</u>
De 30 a 40 días	8
De 40 a 50 días	10
De 50 a 60 días	20
De 60 a 70 días	7
De 70 a 80 días	5
	<hr/>
	50

$$\text{Mediana} = \frac{N + 1}{2} = \frac{50 + 1}{2} = 25.5$$

El resultado de 25.5 indica que la mediana se localiza dentro del periodo medio - de cobro de 50 a 60 días, por lo que será necesario aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Mediana} = I + \frac{\left(\frac{T}{2} - F\right) C}{f}$$

A continuación se indica el significado de las letras que integran esta fórmula:

I = Intervalo inferior de la clase mediana

T = Total de frecuencias

F = Total de frecuencias de las clases más bajas a la mediana

C = intervalo de la clase

f = Frecuencia de la clase mediana

Sustituyendo por valores tenemos el siguiente resultado:

$$\text{Mediana} = 50 + \frac{\left(\frac{50}{2} - 12\right) 10}{20}$$

$$\text{Mediana} = 50 + \frac{(13) 10}{20}$$

$$\text{Mediana} = 50 + 6.5$$

$$\text{Mediana} = 56.5 \text{ días}$$

El periodo medio de cobro de las 50 empresas de acuerdo a este método de cálculos es de 56.5 días.

Existen otros métodos para calcular las razones estándar, los cuales únicamente - enunciaré por la razón de que los procedimientos para efectuar el cálculo corresponden a cálculos estadísticos y algebraicos más que de análisis financiero, son los siguien-

tes:

- Modo
- Promedio geométrico
- Promedio armónico.

#### MÉTODOS DE ANÁLISIS HORIZONTAL

Existen otros métodos que se emplean en el análisis de los estados financieros - se conocen generalmente como métodos de análisis horizontal, los cuales se utilizan - para estudiar los cambios ocurridos en las empresas a través del tiempo, relacionados con la situación financiera y los resultados obtenidos de sus operaciones.

El conocer la evolución y desarrollo de la empresa a través del tiempo, permite planear en forma adecuada las acciones que se seguirán en el futuro, encaminadas a -- corregir las posibles deficiencias en la administración y en las áreas operativas, -- así como mejorar los métodos y sistemas empleados para el control y registro de las - operaciones.

Como se vió anteriormente, los métodos de análisis vertical nos ayudan a evaluar la situación financiera de una empresa a una fecha o periodo determinado, las relaciones que existen entre los diferentes renglones que integran los estados financieros, - sin embargo, esta información no proporciona datos adicionales acerca del desarrollo - y evolución de la empresa a través del tiempo, por lo que es necesario emplear métodos especiales que sirven de apoyo para describir los cambios ocurridos en el pasado - evaluar la situación actual y planear las alternativas de acción a futuro.

Los principales métodos de análisis horizontal son los siguientes:

- Método de aumentos y disminuciones
- Método de tendencias
- Método del control presupuestal

Se estudiarán por separado cada una de estos métodos con la finalidad de apre---  
ciar la importancia de los mismos, así como la utilidad que representan en el análisis

ais y la interpretación de los estados financieros.

#### 5.- MÉTODO DE AUMENTOS Y DISMINUCIONES

Este método se utiliza para comparar dos o más cifras que integran conceptos homogéneos de dos o más estados financieros de distintas fechas o periodos, con la finalidad de determinar los principales cambios sufridos en las cifras de un periodo a otro, lo cual facilita seleccionar aquellos cambios que requieren de un análisis más completo; generalmente a estas comparaciones se les conoce como estados financieros comparativos.

El resultado de estas comparaciones se considera como el punto de partida para iniciar el análisis correspondiente, investigando las causas de aquellas variaciones significativas y de las que se consideren pertinentes.

Existen ciertas normas o condiciones bajo las cuales se aplica este método, siendo las que a continuación se indican:

- Los estados financieros deberán corresponder a una misma empresa
- Los métodos de valuación de diversos activos deberán ser los mismos
- Los ejercicios contables que se comparan deberán ser iguales en lo que se refiere al lapso de tiempo que abarca cada uno de ellos
- La aplicación del método se auxiliará del estado de origen y aplicación de recursos.

A continuación se presenta un balance general comparativo de dos periodos contables consecutivos, se analizarán las variaciones que existen de un periodo a otro, considerando las posibles acciones a seguir para profundizar el análisis.



COMPañA MANUFACTURERA EL SOL S.A. DE C.V.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y DE 1989.

<u>ACTIVO:</u>	<u>1988</u>	<u>1989</u>	<u>VARIACION</u>
<u>Circulante:</u>			
Caja y bancos	\$ 50,000	\$ 45,000	\$ 5,000 (-)
Clientes	230,000	250,000	20,000 (+)
Inventarios	110,000	120,000	10,000 (+)
	390,000	415,000	25,000 (+)
<u>Fijo:</u>			
Terrenos	200,000	200,000	
Edificios ( neto )	150,000	160,000	10,000 (+)
Maquinaria y equipo ( neto )	400,000	450,000	50,000 (+)
	750,000	810,000	60,000 (+)
<u>Diferido:</u>			
Gastos de organización ( neto )	30,000	25,000	5,000 (-)
	1,170,000	1,250,000	80,000 (+)
<u>PASIVO:</u>			
<u>Corto plazo:</u>			
Proveedores	150,000	180,000	30,000 (+)
Documentos por pagar	120,000	100,000	20,000 (-)
	270,000	280,000	10,000 (+)
<u>Largo plazo:</u>			
Acreedor hipotecario	120,000	110,000	10,000 (-)
	390,000	390,000	0
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>			
Capital social	500,000	500,000	0
<u>Superávit:</u>			
Reserva legal	50,000	60,000	10,000 (+)
Utilidades retenidas	35,000	50,000	15,000 (+)
Utilidad del ejercicio	195,000	250,000	55,000 (+)
	780,000	860,000	80,000
	1,170,000	1,250,000	80,000 (+)

Para determinar los cambios ocurridos y conocer las causas que los originaron -- será necesario analizar los cuentas que presenten variaciones, sin embargo, para ello se tendría que contar con información complementaria de registros de cada cuenta. En forma general a continuación se mencionan algunas de las acciones a seguir para conocer las causas de las variaciones:

CAMBIOS

ACCIONES A SEGUIR

- |  |  |
|--|--|
| - Disminución en la cuenta de caja y bancos        | -formular un presupuesto de entradas y salidas de efectivo para determinar si el saldo de la cuenta es suficiente para cubrir los compromisos a corto plazo. |
| - Aumentos en la cuenta de clientes                | -Revisar las políticas de crédito otorgadas a los clientes, determinar la rotación de las cuentas por cobrar y las posibles cuentas de cobro dudoso.         |
| - Aumentos en la cuenta de inventarios             | -Determinar la rotación de los inventarios, el control de existencias, revisar las políticas de valuación y los métodos empleados.                           |
| - Aumento en la cuenta de Edificios                | -Verificar las posibles nuevas adquisiciones de bienes inmuebles, revaluación de estos activos y registros de los mismos.                                    |
| - Aumento en la cuenta de maquinaria y equipo      | -Verificar si la empresa adquirió en el último año maquinaria y equipo destinado a la producción y revisar registros de activos fijos.                       |
| - Aumento en la cuenta de proveedores              | -Revisar las condiciones de crédito otorgadas por los proveedores, calcular la rotación de las cuentas por pagar y revisar las últimas compras de mercancía. |
| - Disminución en la cuenta de documentos por pagar | -Verificar los pagos efectuados, los documentos descontados, cancelados, revisar los vencimientos de los documentos pendientes de pago.                      |

Después de haber encontrado las causas de las variaciones, se formula un informe en el que se detallan las causas, así como las sugerencias del analista en el caso de que se detecte alguna deficiencia administrativa o de operación o para mejorar en ambos aspectos.

Por lo que se refiere al estado de resultados a continuación se presentan los aumentos y disminuciones en las diferentes cuentas de un periodo a otro, estos cambios o variaciones servirán de base para evaluar los resultados obtenidos y formular las normas de política financiera y de operación que se seguirán en el futuro.

COMPAÑIA MANUFACTURERA EL SOL S.A. DE C.V.  
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y DE 1989

	<u>1988</u>	<u>1989</u>	<u>VARIACION</u>
Ventas netas	\$ 1,100,000	\$ 1,300,000	\$ 200,000 (+)
Costo de ventas	<u>430,000</u>	<u>475,000</u>	<u>45,000 (+)</u>
Utilidad bruta	670,000	825,000	155,000 (+)
Gastos de venta	160,000	140,000	20,000 (-)
Gastos de administración	<u>100,000</u>	<u>155,000</u>	<u>55,000 (+)</u>
Utilidad de operación	410,000	530,000	120,000 (+)
Gastos (productos) financieros	<u>40,000</u>	<u>30,000</u>	<u>10,000 (-)</u>
Utilidad antes de ISR Y PTU	370,000	500,000	130,000

Las variaciones que se presentan en las ventas netas pueden derivarse de las siguientes situaciones:

- Aumentos o disminuciones en unidades vendidas
- Aumentos o disminuciones en los precios de venta

Para detectar las causas de estos cambios, se recomienda efectuar un análisis detallado de las variaciones tanto de unidades vendidas como de los precios de venta de la mercancía.

En relación al costo de ventas, las variaciones pueden originarse por lo siguiente:

- Cambios en el volumen de unidades vendidas
- Cambios en el costo de la mercancía vendida.

Tratándose de una empresa comercial, la causa de las variaciones son: fluctuaciones en precios y en una empresa industrial por las variaciones en unidades de materia prima empleada, las fluctuaciones en precios, los gastos indirectos y los gastos directos de producción.

Las variaciones de los demás conceptos de gastos de administración, gastos de --

venta y gastos financieros se determinan en unidades monetarias y en algunos casos -- como en los gastos de venta, estos dependen del volumen de las ventas. El método de aumentos y disminuciones nos conduce a detectar los cambios ocurridos en los diferentes renglones de los estados financieros, para determinar las causas que originaron -- esos cambios es necesario verificar datos, efectuar conciliaciones, revisar registros de operaciones, etc.

#### 6.- METODO DE ANALISIS POR MEDIO DE TENDENCIAS

Otra forma de analizar y evaluar la información financiera es mediante la aplicación del método de tendencias, el cual consiste en determinar las causas que han -- producido cambios significativos y evaluar si estas causas producirán los mismos efectos en el futuro. Los cambios que realmente tienen repercusiones importantes se dan -- en forma progresiva durante un periodo de tiempo, estos cambios son la causa de una serie de situaciones tanto favorables como desfavorables para la empresa que a través del tiempo tienden a producir efectos de gran magnitud.

Las comparaciones efectuadas mediante la aplicación del método de aumentos y disminuciones resultan insuficientes para evaluar la trayectoria de la empresa a futuro -- considerando que existen ciertos factores externos a la entidad o empresa que influyen directamente en los resultados de las operaciones, como por ejemplo: la competencia en el mercado, la situación económica del país, la inflación, las devaluaciones -- etc.

Al comparar dos periodos contables, los resultados que se obtienen pueden estar -- influenciados por estos factores externos, lo cual podría conducir a falsas deducciones, sin embargo, si comparamos la evolución de una empresa a través del tiempo podremos tener una concepción más amplia de la tendencia que se ha manifestado durante ese periodo y como consecuencia sobre bases más sólidas se estimarán los posibles -- cambios futuros.

La importancia de interpretar la dirección del movimiento de las tendencias re-  
dica principalmente en lo siguiente:

- Por medio del análisis tradicional de las cifras en un determinado ejercicio contable no se aprecia la posición y evolución de la empresa a través del tiempo.
- Al analizar las tendencias de la empresa podemos evaluar de una forma objetiva el grado de eficiencia en la administración de la empresa.

Como se ha mencionado, los métodos de análisis únicamente son medios para interpretar y evaluar la información financiera, sin embargo, cabe destacar que mediante la correcta aplicación del método de tendencias y la adecuada y oportuna toma de decisiones hacen posible que la empresa logre los objetivos planeados.

Para facilitar la aplicación de este método de análisis, es conveniente considerar algunas condiciones o lineamientos que darán mayor exactitud y validez a los resultados que se obtengan, siendo los siguientes:

- Se deben examinar y analizar los principales hechos o eventos en forma conjunta con aquellos que se relacionen, ejemplo: la tendencia de las ventas se examinará conjuntamente con la tendencia del costo de ventas y los demás gastos de operación.
- Se recomienda estudiar en forma simultánea el sentido de las tendencias de diversos hechos o eventos, además de ordenar en forma cronológica las cifras respectivas.

Existen dos procedimientos para la aplicación de este método, la primera es empleando cifras relativas, tomando como base un determinado periodo, considerando como un 100% las cifras de los estados financieros específicamente del renglón que se va a evaluar; al comparar los estados financieros de otros periodos con el periodo base se calculan los porcentajes de las cifras correspondientes a los mismos renglones del balance general y del estado de resultados.

Es importante tener presente cuando se apliquen números relativos para el cálculo de las tendencias lo siguiente:

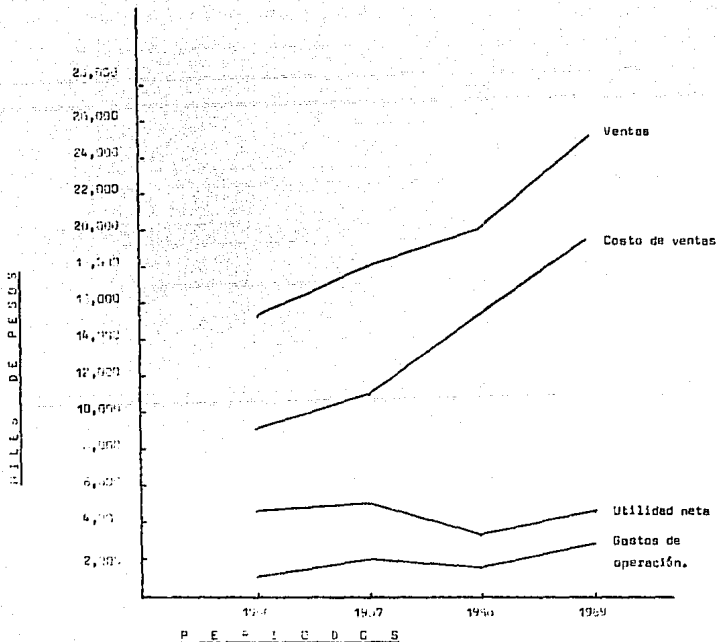
- Se recomienda Únicamente calcular tendencias de las cifras más significativas
- Los hechos o cifras que se comparen deberán tener relación entre sí
- Las comparaciones deberán efectuarse con cifras originales conteniendo los -- números relativos correspondientes.

Para tener una visión más objetiva de este método, a continuación se presentan datos de algunas cuentas de los estados financieros con la finalidad de analizar e -- interpretar las tendencias de algunas de ellas.

CONCEPTO	1986	1987	1988	1989
Ventas netas	\$ 15,000 100%	\$ 18,000 120%	\$ 20,000 133%	\$ 25,000 166%
Costo de ventas	9,500 100%	11,000 116%	15,000 158%	19,000 200%
Gastos de operación	1,100 100%	2,000 181%	1,800 163%	2,500 227%
Utilidad neta	4,400 100%	5,000 114%	3,200 73%	4,500 102%

A continuación se graficarán los datos del presente cuadro con el objeto de identificar las variaciones de las cifras de cada uno de los conceptos, así como las tendencias que siguen los renglones de los estados financieros.

GRAFICA DE TENDENCIAS



Como podemos apreciar en la gráfica, las tendencias de cada cuenta del estado de resultados no presentan el mismo porcentaje de variación ni el mismo sentido, en el caso de las ventas netas, la tendencia es ascendente igual que en el costo de ventas, aunque no en la misma proporción, ya que en el año de 1988 la variación de las ventas en relación al año de 1986 fué del 33% y en el costo de ventas en un 50%, en el año de 1989 un 66% en las ventas y un 100% en el costo de ventas.

Lo anterior se muestra a simple vista, por lo que se necesitaría realizar una -- investigación más completa el porqué la empresa no tiene una política adecuada para controlar los gastos que conforman el costo de ventas y los márgenes de utilidad.

De igual forma los gastos de operación se han incrementado en mayor proporción que las ventas, originando que las utilidades se vean disminuidas y la empresa probablemente comience a operar con pérdidas en los próximos años si no se toman las medidas adecuadas para controlar los gastos, revisar sus políticas administrativas, financieras y de operación.

Existen diversos elementos de carácter interno y externo que deberán considerarse para realizar la investigación y determinar las causas que originaron las variaciones o cambios en la situación financiera, mismos que pueden estar ligados directamente con dichos cambios, los más importantes son los siguientes:

- Variaciones en el poder adquisitivo de la moneda
- Variación en el número de unidades vendidos
- El poder de compra de los consumidores
- La oferta y la demanda
- Políticas de ventas de la empresa
- Rotación del personal
- Otros.

#### 7.- CONTROL PRESUPUESTAL

El control del presupuesto es una herramienta con la cual las empresas se auxi--



lian para planear, dirigir y controlar sus operaciones, coordinando las actividades -- de los diferentes departamentos o áreas de organización. Por medio del presupuesto -- podemos estimar los posibles ingresos de la empresa en un futuro, las posibles necesidades financieras y los diversos gastos a realizar.

La importancia del presupuesto radica principalmente en los siguientes aspectos:

- Ayuda a establecer y definir los objetivos de la empresa, formulándose un plan de operación y de acciones a seguir
- Coordina las actividades de los diferentes departamentos o áreas de la empresa
- Funciona como un medio de control para comparar los resultados obtenidos y los estimados.

Por medio del presupuesto los administradores de una empresa conocen anticipadamente los costos requeridos para llevar a cabo las diferentes actividades a desarrollar por los distintos departamentos o áreas: producción, ventas, administración, etc ayudando a optimizar los recursos disponibles evitando despilfarros y gastos innecesarios. También a través del presupuesto se pueden coordinar las funciones de los departamentos o áreas, por ejemplo: el presupuesto de producción debe tener un equilibrio con el presupuesto de ventas, ya que de lo contrario existiría la posibilidad de producir o comprar más o menos de lo que se planea vender, lo mismo sucede con las demás áreas.

La función del analista financiero consiste en comparar los resultados reales -- con los estimados, para esto deberá llevar a cabo las siguientes actividades:

- Establecer las bases de comparación
- Efectuar las comparaciones de los datos estimados y reales
- Interpretar los resultados
- Analizar y detectar las causas que provocaron variaciones significativas
- Comunicar a los interesados los resultados del análisis, así como sus comentarios y sugerencias, al analista financiero no le corresponde llevar o ejercer el control del presupuesto, ya que para ello la administración de la empresa debe nombrar -

un comité que estudie, apruebe y vigile la correcta aplicación del mismo.

Para lograr mejores resultados es conveniente que el control presupuestal se efectúe analizando las variaciones entre los datos estimados con los reales en el transcurso del periodo que abarque el presupuesto y no hasta el final del ejercicio o periodo, esto ayudará a corregir oportunamente las desviaciones o deficiencias en su aplicación.

#### CLASIFICACION DE LOS PRESUPUESTOS

Para clasificar las diferentes formas o tipos de presupuestos es necesario tomar en cuenta las características particulares de cada empresa, generalmente se clasifican de la siguiente forma:

- a).- Por el tipo de empresa: públicos y privados
- b).- Por su contenido: principales y auxiliares
- c).- Por su forma: fijos y flexibles
- d).- Por la forma en que se valúan: estimados o estándar
- e).- Por su reflejo en los estados financieros: de situación financiera, de resultados y de costos.

Para que la formulación de los presupuestos se efectúe correctamente se deberán considerar los siguientes lineamientos:

- Se debe especificar claramente el objetivo de la empresa, principalmente sobre bases realizables, cuantificables y medibles
- Los administradores, directores y empleados deberán participar apoyando en lo que se considere necesario
- Es conveniente definir áreas de responsabilidad delimitando las actividades de cada departamento
- Los sistemas de contabilidad deberán ser compatibles al sistema del presupuesto
- El control presupuestal se ejercerá mediante la vigilancia del cumplimiento de las políticas establecidas

- Será necesario concientizar al personal de la empresa de las metas que se pretenden y la importancia de la participación de cada empleado para cumplirlas
- El periodo del presupuesto deberá relacionarse con el ciclo rotativo de los inventarios, con los métodos de financiamiento utilizados, con las condiciones del mercado y con el periodo contable de la empresa
- Deberá existir un comité o una persona encargado de vigilar que los presupuestos se ejecuten de acuerdo a la forma en que fueron autorizados.

#### FASES DEL CONTROL PRESUPUESTAL

El control presupuestal no se lleva a cabo sin antes planear, comentar, acordar con los responsables de las diferentes áreas o departamentos que integran una empresa la forma, las políticas y las condiciones que se consideren necesarias para el control. Las diversas etapas que se siguen para la formulación del presupuesto son las siguientes:

- a).- Formulación de estadísticas de costos, gastos e ingresos de años anteriores
- b).- Definir los objetivos de la empresa para el próximo año o periodo
- c).- Evaluación de objetivos
- d).- Formulación y aprobación del plan de acción
- e).- Emisión de instructivos y formularios
- f).- Establecimiento de metas por departamento y formulación de presupuestos departamentales
- g).- Aprobación de los diferentes presupuestos por áreas
- h).- Recopilación de los presupuestos departamentales
- i).- Presentación al comité del presupuesto global
- j).- Formulación de correcciones y ajustes, en caso necesario
- k).- Aprobación del presupuesto global
- l).- Inicio del control presupuestal.

Estas actividades son realizadas de acuerdo a la secuencia y orden de las mismas para que esto se efectúe conforme a lo planeado, es conveniente formular un plan de -

actividades o un control de proyectos en el cual se establezca el tiempo requerido para cada actividad o etapa.

Es importante mencionar que la función del analista financiero debe enfocarse únicamente a evaluar los resultados obtenidos con los planeados, investigar las causas de las variaciones si las hubiese y comunicar a los interesados sus apreciaciones así como el resultado del análisis.

### CAPITULO III

#### LA INFORMACION FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACION

En los dos capítulos anteriores se mostró en forma general los principales estados financieros que toda entidad debe formular, así como los diferentes métodos que se emplean en el análisis de la información financiera, pero sin considerar una suposición implícita en todo su estudio: la relativa estabilidad en los niveles de precios de los insumos y productos, estabilidad que actualmente se ha venido debilitando a causa del aumento constante en los precios de bienes y servicios que se ha manifestado en países en vías de desarrollo como el nuestro.

A pesar del esfuerzo realizado para controlar los precios, no se ha logrado la estabilización de los mismos, algunas causas internas obedecen a la estructura económica del país, aspecto importante, así como a su política interna de desarrollo; otras causas son generadas por diferentes factores de una economía internacional como el control a nivel mundial de algunos productos y a la influencia que tienen algunos países sobre otros, principalmente en el aspecto económico.

En este capítulo se estudiará el fenómeno de la inflación o aumento constante en los precios, las causas que la originan, los principales indicadores para medir la inflación, los métodos de ajuste que existen para actualizar la información financiera, así como el impacto de la inflación sobre las empresas y la capacidad de reacción de éstas ante el aumento constante en los precios.

Por lo que se refiere a la información financiera es necesario considerar que en al analizar esta información debemos tener presente al fenómeno inflacionario para evitar llegar a conclusiones erróneas que pudieran ocasionar que se tomen decisiones equivocadas que afectarían considerablemente la situación financiera de la empresa.

El objetivo de este capítulo no es presentar toda la tecnología del análisis financiero bajo inflación, ya que ésto solamente se llevaría a cabo si se conociera el impacto real de la inflación sobre las actividades financieras de la empresa.

Por tal motivo, únicamente desarrollaré en forma general los efectos de la inflación en las empresas y en los estados financieros principalmente, así como los cambios que ocurren por este concepto, indicando también los diferentes métodos que ac-tualmente se emplean para ajustar la contabilidad en las empresas.

## 1.- LA INFLACION

Este fenómeno se da principalmente cuando dentro de una economía existe un aumento generalizado de precios, el cual es provocado siempre por una causa primaria, pero en su desarrollo intervienen factores inerciales que le dan celeridad y persistencia.

Las principales causas que provocan el aumento constante en los precios de bienes y servicios son las siguientes:

- La abundancia de la masa monetaria en relación con los bienes y servicios que se intercambian
- La escasez generalizada de los bienes y servicios que requiere una comunidad

Los factores inerciales por lo general se atribuyen a acciones que toman los agentes de la economía para proteger sus intereses o para tomar ventaja del proceso inflacionario, ocasionando un aumento excesivo en los precios de venta y la exigencia de pagos adelantados o inmediatos.

La inflación generalmente se define como un aumento generalizado de precios, como consecuencia, la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, pero si esto fuera así de sencillo, bastaría únicamente imprimir billetes de mayor denominación para contrarrestar la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

El problema de la inflación es la existencia de un aumento relativo en los precios, lo que provoca que el fenómeno inflacionario efecte en diferente proporción de individuo a individuo y de empresa a empresa, dándose dos importantes cambios que son la transferencia de la riqueza y la destrucción de la riqueza, mismos que a continuación se explicarán:

Toda transferencia requiere de un receptor y una fuente, si existir un aumento relativo en los precios de bienes y servicios se benefician las personas que proporcionan esos bienes y servicios y por el contrario aquellos que los adquieren necesitan pagar más para adquirirlos. Para que alguien se beneficie con la inflación necesita estar del lado de los receptores, es decir, diseñar la estrategia de la empresa de tal forma que se esté en la situación en la cual se obtenga la transferencia de la

riqueza, sin embargo, esto es algo difícil de lograr ya que por lo general todas las empresas necesitan adquirir insumos para realizar sus operaciones normales de producción y comercialización.

Por otra parte, la destrucción de la riqueza es ocasionada por la distorsión que la inflación causa en la información económica y financiera, provocando que se tomen decisiones equivocadas, esfuerzos no productivos y canalización de los escasos recursos de la economía a productores ineficientes, perdiéndose así la oportunidad de crear riqueza en lugar de destruirla.

Por lo que se refiere a los efectos inflacionarios internacionales, la cada vez mayor interdependencia de los países provoca que se trasladen a la economía de algunos consecuencias de hechos que se originan en otros países, como los siguientes: la mayor o menor producción mundial de ciertos satisfactores de gran demanda universal - como el petróleo, tiene efectos en los niveles de precios de los países consumidores - los créditos internacionales provocan que el endeudamiento de los países pobres cada vez sea mayor, con poca capacidad de pago, por lo que existen efectos desfavorables - en los niveles de precios de las economías de los países deudores.

## 2.- MEDICION DE LA INFLACION

Como se mencionó anteriormente, la inflación provoca un cambio relativo en los precios de bienes y servicios, que afecta en diferente forma a cada persona, cada empresa, dependiendo del poder adquisitivo de su ingreso, por tal motivo existiría una definición real de inflación para cada caso, aunque medible, el costo de tal medición sería prohibitivo.

Para simplificar tal actividad será necesario agrupar ciertos bienes y servicios comunes a toda una población y analizar los cambios sufridos en esos determinados -- bienes y servicios. Actualmente se le ha denominado " canasta básica de bienes y servicios " la cual incluye los principales bienes y servicios comunes para una pobla-- ción como: calzado, vestido, alimentos, muebles, gasolina, transporte, servicios mé-- dicos, etc.



ESTA TESIS NO DEBE  
CALIAR DE LA BIBLIOTECA

Al nivel de empresa se utilizan los índices de precios al por mayor, en los cuales se mide la evolución de los precios en los principales bienes que son objeto de comercio, como el acero, productos químicos, madera, combustible, etc. Además existen mediciones de la inflación para sectores industriales y de servicios más específicos como en el caso de la industria química y de la construcción.

En todos los casos mencionados, la inflación se expresa como el cambio porcentual de un periodo a otro de la canasta de bienes y servicios definida para el sector de que se trate. Para efectuar tal medición se asignarán una serie de números índices de tal forma que al valor de la canasta se le dará la cifra de 100 en un inicio de periodo expresándose al final del periodo como un relativo de ese valor base, ejemplo

- Supongamos que el valor de la canasta al 31 de diciembre de 1987 asciende a la cantidad de \$ 120,000, al 30 de junio del año de 1988 aumentó la cantidad de \$ 30,000 o sea, su valor fué de \$ 150,000 y al 31 de diciembre de 1988 el valor de la canasta fué de \$ 200,000. Expresaré la secuencia de precios con la serie de índices siguiente:

<u>Diciembre 87</u>	<u>Junio 88</u>	<u>Diciembre 88</u>
\$ 120,000 = 100%	\$ 150,000 = 125%	\$ 200,000 = 166%

En base a estas cifras, podemos decir que la inflación del primer semestre del año fué del 25% y la inflación del segundo semestre del 33% ( $200,000/150,000 - 1$ ) en relación al primer semestre. Se notará que la inflación en el año (66%) no es la suma parcial de cada uno de los semestres del mismo año (25%+33%) ya que las inflaciones semestrales están calculadas sobre bases diferentes (120,000 y 150,000) por lo tanto, no deben sumarse.

La inflación anual deberá calcularse empleando los promedios de los índices de precios de un año a otro, siempre tomando como base el valor de la canasta de bienes y servicios al inicio y a la terminación del periodo de que se trate.

### 3.- EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LAS EMPRESAS

Como se mencionó en el punto anterior, la inflación afecta en diferente proporción de persona a persona y de empresa a empresa, sin embargo, en el caso de las empresas, la inflación produce ciertos cambios que afectan en varios aspectos el desarrollo de las mismas.

Las empresas por lo general son administradas en base a la información financiera que genera el registro de las operaciones que comúnmente se hace al valor original de la operación, en época de inflación la información financiera sufre una distorsión en cuanto a cifras se refiere, ya que por causas del aumento constante en los precios, las cifras presentadas en un determinado momento deben ser comparadas con cifras actuales, lo cual implica desproporción entre ambas, que deberá ser corregida mediante los ajustes correspondientes.

Las empresas actuales realizan sus actividades, evalúan los resultados obtenidos su productividad y su eficiencia de operación, generando los recursos con los que cubrirá sus pasivos u obligaciones contraídas. Si la economía del país en la que se encuentran se mantiene en una forma estable, no se tendrá problemas para evaluar los resultados obtenidos, pero en caso contrario, si existe un aumento constante en los precios, la empresa sufrirá todos los inconvenientes que el fenómeno inflacionario causa a la sociedad a la que la empresa pertenece y enfrentará serios problemas contra los cuales deberá implantar soluciones adecuadas para proteger su desarrollo y supervivencia durante la etapa inflacionaria.

A continuación se mencionan algunos de los problemas más comunes que se presentan bajo condiciones inflacionarias:

- Disminución en la capacidad operativa.- Esto se debe principalmente al aumento del costo de reposición de las unidades de planta y equipo, por lo que las empresas en ocasiones no están en la disponibilidad de poder reponer sus equipos, ya que sus recursos no le son suficientes, reduciendo temporalmente o en forma definitiva la capacidad de operación.

- Falta de liquidez y endeudamiento excesivo.- En condiciones de inflación es indispensable conservar una adecuada capacidad de operación mediante el buen nivel de liquidez financiera, ya que por lo general la recuperación del monto de las ventas efectuadas a crédito se hace en un plazo mayor al estipulado en los contratos de compra-venta, por tal motivo, será necesario el solicitar financiamientos externos, originando endeudamientos a veces excesivos y el pago de altas tasas de interés que necesariamente se presentan dentro de una economía inflacionaria.
- Aumento en los costos de los insumos y control de precios en los productos.- El constante aumento de precios en una economía inflacionaria provoca que el costo de los insumos necesarios para la producción de un bien aumente como consecuencia de la misma inflación, en ocasiones estos aumentos en los costos son de un día para otro o cuando menos se espera, ocasionando constantemente confusiones entre los comerciantes, así como alteraciones en los precios en algunos casos.

Al existir un control de precios en algunos bienes y servicios dentro de una economía inflacionaria ocasiona que las empresas que producen o fabrican esos bienes y servicios deban optimizar los recursos necesarios para la producción, ya que de lo contrario no obtendrían beneficio alguno o la utilidad esperada.

- Rezago en la fijación de precios.- En condiciones inflacionarias es muy importante establecer la forma de fijación de los precios de venta, con la finalidad de que la empresa no se descapitalice, manteniendo los márgenes adecuados de utilidad y conservando a los clientes con los que ha estado comercializando

La fijación del precio de venta está basado en un porcentaje de redituabilidad sobre la inversión de los activos que se usan en la fabricación y venta de los productos, en un ambiente inflacionario debe considerarse como un elemento importante el tiempo de recuperación de la venta y la rotación de la inversión en los inventarios.

#### 4.- LOS METODOS DE AJUSTE

Como consecuencia de los efectos que la inflación produce en la información financiera, la Comisión de Principios de Contabilidad, a partir del año de 1978 comienza a estudiar en forma este problema, emitiendo a partir de esa fecha algunos boletines y circulares para reglamentar o establecer ciertos lineamientos que permitieran dar mayor grado de significación a las cifras contenidas en los estados financieros.

En el año de 1979 esta Comisión emitió el boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera" el cual ofreció una solución a la necesidad de establecer lineamientos que facilitarían evaluar la importancia y significación de la información financiera. Este boletín señalaba que los principales conceptos que deberían actualizarse serían los siguientes:

- Inventarios y costo de ventas
- Inmuebles, maquinaria y equipo, su depreciación acumulada y del ejercicio
- Inversión de los accionistas (capital contable) incluyendo la determinación de :
  - Reserva para mantenimiento del capital
  - Ganancias o pérdidas acumuladas por posición monetaria
  - Superávit por retención de activos no monetarios

Con el boletín B-7 de comienzo el proceso de corrección de las deficiencias de información que produce la inflación, señalando que todas las empresas deberían presentar como información adicional la siguiente:

- Balance general.- El costo actualizado de los inventarios, activos fijos y depreciación acumulada al cierre del ejercicio. La reserva necesaria para reexpresar el capital social y las utilidades acumuladas en términos de pesos de poder adquisitivo al fin de año, aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) las ganancias o pérdidas por posición monetaria.

- Estado de Resultados.- Las cifras actualizadas de costo de ventas y depreciación del ejercicio. Quienes habían incorporado revaluaciones de activos fijos a sus estados financieros con anterioridad a la fecha de vigencia de este boletín, deberían continuar con esa práctica y en aquellas empresas que aún no lo habían hecho, se les recomendaba que actualizaran sus activos fijos en los estados financieros que se emitieran.

Estas reglas fueron obligatorias para todas las empresas cuyos ejercicios contables iniciaran el 1o. de enero de 1980.

En el año de 1981, la misma Comisión de Principios de Contabilidad publicó la Circular 14 sobre el "tratamiento contable de las fluctuaciones cambiarias", en la cual se hacen algunas recomendaciones sobre el tratamiento que habría de darse a las fluctuaciones cambiarias debido a las altas tasas inflacionarias que se estaban produciendo (más del 2% mensual). También en esta circular por primera vez se señala que debería reconocerse un costo integral de financiamiento formado por los intereses, las fluctuaciones cambiarias y los resultados por posición monetaria.

En el año de 1982 esta comisión dió a conocer la Circular 19 "tratamiento contable de las transacciones en moneda extranjera" la cual tenía por objeto:

- Establecer el tipo de cambio aplicable para cuantificar en moneda nacional las transacciones y eventos

- El tratamiento contable de las fluctuaciones cambiarias

- Los aspectos que deben revelarse en la información financiera

Esta circular considera que las fluctuaciones cambiarias constituyen una alteración del costo de los activos no monetarios en la medida que estos activos son identificables con los pasivos en moneda extranjera.

Debido a la situación inflacionaria que presentaba el país y por la necesidad que existía de actualizar la información financiera, la misma Comisión publicó en el año de 1983 el boletín 8-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" el cual contiene las normas generales y los lineamientos par-

ticulares que permiten dar una mayor claridad y realismo a la información financiera. Este boletín sustituyó al boletín B-7 así como a las circulares 14 y 19, siendo obligatoria la aplicación de las normas a partir de los ejercicios sociales que concluyeron el 31 de diciembre de 1964.

El boletín B-10 establece que para actualizar la información financiera, las entidades pueden elegir cualquiera de los siguientes métodos de ajuste:

- Método de ajustes por cambio en el nivel general de precios
- Método de costos específicos

La información que se obtiene al aplicar cada uno de estos métodos no se puede comparar ya que ambos tienen bases diferentes por lo cual no es recomendable mezclar los dos métodos en la actualización de los inventarios y los activos fijos.

El boletín B-10 establece que los diferentes rubros que deberán actualizarse son los siguientes:

- Inventarios y costo de ventas
- Terrenos, edificios, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada y del periodo
- Capital Contable
- Resultado por tenencia de activos no monetarios
- Costo integral de financiamiento (gastos y productos financieros, resultados cambiarios y efecto por posición monetaria)

En el capítulo siguiente se presenta un caso práctico de actualización de estados financieros, empleando los métodos anteriormente mencionados.

## CAPITULO IV

### ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

Este método se basa en que toda entidad operativa poseé dos clases de valores: - los monetarios cuya representación en un número determinado de unidades monetarias no sufren cambios por la inflación y los no monetarios cuyo representación en unidades monetarias sí sufren cambios significativos a causa de la misma inflación.

El método de ajustes por cambios en el nivel general de precios actualize los -- valores no monetarios en función del porcentaje de inflación que existe entre la fe-- cha de adquisición, contratación o aportación y la fecha en que son formulados los -- estados financieros, los valores no monetarios se actualizan en pesos de poder adquisitivo constante determinando un resultado monetario representativo de la erosión que la inflación causa en el neto de los valores monetarios que la empresa ha manejado -- en un periodo o ejercicio determinado.

El caso práctico que se presenta aplicando este método comprenderá los siguien-- tes aspectos:

- Actualización de la información financiera el 31 de diciembre de 1984
- Actualización de inmuebles, planta y equipo, así como la depreciación por el - año de 1985
- Actualización de inventarios y costo de ventas del año de 1985
- Costo integral de financiamiento y determinación de los resultados cambiarios-- del año de 1985
- Actualización del capital contable del año de 1985
- Integración de la actualización de la información financiera el 31 de diciem-- bre de 1985.

Para iniciar el caso práctico será necesario conocer cierta información históri-- ca de la empresa, misma que a continuación detallo:

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984-1985  
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

<u>ACTIVO:</u>	<u>1985</u>	<u>1984</u>
<u>Circulante:</u>		
Efectivo en caja y bancos	3 150	3 57
Cuentas y documentos por cobrar	350	350
Inventarios	<u>450</u>	<u>330</u>
	950	737
<u>Fijo:</u>		
Inmuebles, planta y equipo:		
Inversión original	1,400	1,183
Depreciación acumulada	<u>400</u>	<u>263</u>
	1,000	920
SUMA EL ACTIVO TOTAL	<u>1,950</u>	<u>1,657</u>
<u>PASIVO:</u>		
<u>Circulante:</u>		
Proveedores	450	370
<u>Fijo</u>		
Préstamos bancarios a largo plazo	<u>500</u>	<u>597</u>
SUMA EL PASIVO TOTAL	950	967
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>		
Capital social	500	500
Reserva legal	40	30
Utilidades acumuladas	<u>460</u>	<u>160</u>
SUMA EL CAPITAL CONTABLE	1,000	690
SUMA EL PASIVO MAS CAPITAL	<u>1,950</u>	<u>1,657</u>



MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 1985  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Ventas netas		\$ 2,010
Costo de ventas		<u>1,300</u>
Utilidad bruta		1,510
Gastos de operación:		
Gastos de venta	\$ 300	
Gastos de administración	<u>250</u>	<u>550</u>
Utilidad de operación		960
Gastos financieros (intereses)		<u>150</u>
Utilidad antes de ISR y PTU		810
Provisión para ISR y PTU		<u>400</u>
Utilidad neta		<u><u>410</u></u>

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTA DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Inventario inicial		\$ 330
Compras	\$ 520	
Gastos de fabricación	<u>900</u>	<u>1,420</u>
		1,750
Inventario final		<u>450</u>
Costo de producción y venta		<u><u>1,300</u></u>

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ESTADO DE MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 85  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>
Saldos el 1o. de enero 1985	\$ 500	\$ 30	\$ 160
ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS			
Incremento a la reserva legal		10	(10)
Pago de dividendos			100
Utilidad del ejercicio 85			410
Saldos al 31 de diciembre de 1985	\$ <u>500</u>	\$ <u>40</u>	\$ <u>460</u>

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ANALISIS E INTEGRACION DE INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

<u>AÑO DE ADQUISICION</u>	<u>INVERSION</u>		<u>DEPRECIACION</u>			
		<u>AÑOS TRANSCURRIDOS A 1985</u>	<u>IMPORTE</u>		<u>AÑOS TRANSCURRIDOS A 1984</u>	<u>IMPORTE</u>
<b>Terreno:</b>						
1981	\$ 100	5	\$ 0		4	\$ 0
<b>Edificio:</b> (depreciación 5%)						
1981	120	5	30		4	24
1982	100	4	20		3	15
1984	90	2	9		1	4.5
1985	50	1	2.5		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>360</b>		<b>61.5</b>			<b>43.5</b>
<b>Maquinaria y equipo:</b> (depreciación 10%)						
1981	300	5	150		4	120
1982	200	4	80		3	60
1984	150	2	30		1	15
1985	50	1	5		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>700</b>		<b>265</b>			<b>195</b>
<b>Equipo de reparto:</b> (depreciación 20%)						
1984	123	2	50		1	24.5
1985	117	1	23.5		0	0
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>		<b>73.5</b>			<b>24.5</b>
<b>TOTALES</b>	<b>1,400</b>		<b>400</b>			<b>263</b>

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ANALISIS E INTEGRACION DE LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

<u>AÑO</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>
1981	\$ 200	\$ 0	\$ 0
1982	300	15	40
1983	0	15	50
1984	0	0	70
1985	0	10	300
Saldo al 31-12-85	500	40	460

OTROS DATOS SOBRE VALUACION DE INVENTARIOS Y TASAS DE DEPRECIACION:

- El método de valuación de inventarios será el de costos promedios
- Las tasas de depreciación que se utilizan se consideran adecuadas

PRECIOS AL CONSUMIDOR DE MEXICO Y ESTADOS UNIDOS Y PARIDAD DEL MERCADO PESO-DOLAR

Precios al consumidor 1977= 100 y paridad de mercado.

<u>MES Y AÑO</u>	<u>MEXICO</u>	<u>E.E.U.U.</u>	<u>PARIDAD DE MERCADO</u>
Promedio 1977	100.2	100.6	3 22.90
Diciembre 1980	194.5	142.3	23.2d
Diciembre 1981	250.3	155.1	26.23
Diciembre 1982	497.8	160.9	148.50
Diciembre 1983	899.6	167.2	161.35
Diciembre 1984	1,432.9	173.8	209.97
Diciembre 1985	2,346.3	180.3	447.50

FACTORES DE AJUSTE:

Los factores de ajuste se determinarán con base en el Índice Nacional de Precios al consumidor (INPC) publicado por el Banco de México, mismos que a continuación se presentan:

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

<u>MES</u>	<u>AÑOS</u>						
	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
Enero	110.1	133.8	171.0	223.7	469.9	814.8	1309.8
Febrero	111.6	136.9	175.2	232.5	495.1	857.6	1364.2
Marzo	113.1	139.7	178.9	241.0	519.1	894.5	1417.1
Abril	114.2	142.1	182.9	254.1	552.0	933.2	1460.7
Mayo	115.7	144.7	185.7	268.4	575.9	964.1	1495.3
Junio	116.9	147.3	188.3	281.3	597.7	999.0	1532.8
Julio	118.4	151.4	191.6	295.8	627.3	1031.8	1586.2
Agosto	120.1	154.6	195.6	329.0	651.6	1061.1	1655.5
Septiembre	121.6	156.3	199.2	346.5	671.9	1092.7	1721.6
Octubre	123.7	158.6	203.6	364.5	694.0	1130.9	1787.0
Noviembre	125.3	161.4	207.5	382.9	734.7	1169.7	1869.5
Diciembre	127.6	165.6	213.1	423.8	766.1	1219.4	1996.7
PROMEDIO	118.2	149.3	191.1	303.6	612.9	1014.1	1599.7

ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984  
CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR.

Se actualizarán las cuentas no monetarias al cierre del ejercicio 1984, estas cifras actualizadas nos servirán para iniciar la actualización de la información financiera del ejercicio 1985.

REGLA GENERAL

- Dividir el índice general de precios al 31 de diciembre de 1984 entre los índices promedio del año de 1984 y de los años anteriores. Los cocientes obtenidos representan los factores de reexpresión de cada año, para: las inversiones en activos no monetarios, las aportaciones de capital y las utilidades acumuladas originadas en años anteriores y en el actual.
- Multiplicar el factor de reexpresión de cada año por valores históricos de cada año por los conceptos no monetarios.

INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1984 representan en promedio una existencia de tres meses. Para actualizar el inventario se obtiene un promedio de los últimos tres meses de los índices de precios al consumidor resultando un factor, dividiendo el último mes de la serie del índice general de precios al consumidor entre el promedio obtenido, como a continuación se muestra:

Índice general de precios al consumidor		1978=100
Octubre	1984	1130,9
Noviembre		1169,7
Diciembre		<u>1219,4</u>
Promedio		1173,3
Obtención del factor:	$\frac{1219,4}{1173,3} = 1.039$	

El inventario al 31 de diciembre de 1984 quedaría actualizado de la siguiente forma:

<u>COSTO</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>SALDO ACTUALIZADO</u>	<u>INCREMENTO</u>
\$ 330	1.039	\$ 342.87	\$ 12.87

INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

Para actualizar los activos fijos por medio del método de ajuste por cambios en el nivel general de precios se emplean los índices de precios al consumidor, obteniendo factores de ajuste de acuerdo con los años en que fué hecha la inversión.

Forma de obtener el factor:

Índice al final del año de actualización (1984)  
Índice promedio del año de la inversión

ACTUALIZACION DE LA INVERSION

<u>AÑO DE IN- VERSION</u>	<u>VALORES HISTORICOS</u>		<u>FACTOR</u>	<u>VALORES ACTUALIZADOS</u>	
	<u>COSTO</u>	<u>DEP. ACUM.</u>		<u>INVERSION</u>	<u>DEP. ACUM.</u>
<b>Terreno:</b>					
1981	\$ 100	0	6.381	\$ 638.10	0
<b>Edificio:</b>					
1981	120	\$ 24	6.381	765.72	\$ 153.14
1982	100	15	4.016	401.60	60.24
1984	90	4.5	1.202	108.10	5.40
Total	310	43.5		1275.50	218.78
<b>Maquinaria y equipo:</b>					
1981	300	120	6.381	1914.30	765.72
1982	200	60	4.016	803.20	240.96
1984	150	15	1.202	180.30	18.03
Total	650	195		2897.80	1024.71
<b>Equipo de reparto:</b>					
1984	123	24.5	1.202	147.84	29.44
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 1183</b>	<b>\$ 263</b>		<b>\$ 4959.24</b>	<b>\$ 1272.93</b>
				Valor neto al costo	\$ 920.00
				Valor actualizado neto	3686.31

CAPITAL CONTABLE

La actualización del capital contable se hace con base en los índices de precios

al consumidor aplicando un factor obtenido en la misma forma que se mostró con los inmuebles maquinaria y equipo.

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

CAPITAL SOCIAL

<u>AÑO DE APORTACION</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>FACTOR DE AJUSTE</u>	<u>CIFRAS ACTUALIZADAS</u>
1981	\$ 200	6.381	3 1276.20
1982	300	4.015	1204.50
Total	500		2480.70
<u>RESERVA LEGAL</u>			
1982	15	4.015	60.22
1983	15	1.990	29.85
Total	30		90.07
<u>UTILIDADES ACUMULADAS</u>			
1982	40	4.015	160.06
1983	50	1.990	99.50
1984	70	1.202	84.14
Total	160		344.24

La actualización del capital contable es de \$ 2225.01 de acuerdo con el siguiente análisis:

Capital social	\$ 1980.70
Reserva legal	60.07
Utilidades acumuladas	<u>184.24</u>
Total	\$ 2225.01

REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

Al cierre del ejercicio anterior se adiciona la información complementaria correspondiente a la actualización de la información financiera que se deriva de la inflación; esta actualización es necesaria para dejar los saldos iniciales del ejercicio que se va a reexpresar (1985) con base al boletín D-10.

<u>ACTIVOS</u>	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>CIFRAS ACTUALIZADAS</u>	<u>INCREMENTO POR ACTUALIZACION</u>
Inventarios	\$ 330	\$ 342.87	\$ 12.87
Inmuebles, maq. equipo. (neto)	920	3686.31	2766.31
Total del activo	1250	4029.18	2799.18
<u>Menos:</u>			
Capital contable:			
Capital social	500	2480.70	1980.70
Reserva legal	30	90.07	60.07
Utilidades acumuladas	160	344.24	184.24
Total de capital contable	690	2915.01	2225.01
Efecto monetario acumulado			\$ <u>554.17</u>

INCORPORACION DE LA ACTUALIZACION EN LIBROS DE CONTABILIDAD

La actualización de la información al 31 de diciembre de 1984 debe ser incorporada a los libros de contabilidad para cumplir con las disposiciones del boletín 8-10 - como a continuación se indica:

<u>ASIENTO No. 1</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Inventarios	\$ 12.87	
Inmuebles, maquinaria y equipo	3776.24	
Depreciación acumulada		\$ 1009.93
<u>Actualización del capital contable:</u>		
Capital social		1980.70
Reserva legal		60.07
Utilidades acumuladas		184.24
Efecto monetario acumulado		554.17
TOTALES	3789.11	3789.11

ASIENTO No. 2

Costo de ventas	12.87	
Inventarios		12.87

Con este ajuste se reconoce el incremento de valor de los inventarios y del --- costo de ventas.

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
BALANCE GENERAL REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

ACTIVO:

Circulante:

Efectivo en caja y bancos	\$ 57.0	
Cuentas y documentos por cobrar	350.0	
Inventarios	<u>342.8</u>	\$ 749.8

Fijo:

Inmuebles, maquinaria y equipo	4959.2	
Depreciación acumulada	<u>1272.9</u>	<u>3686.3</u>

Suma el activo \$ 4436.1

PASIVO:

Pasivo circulante	370.0
Préstamos bancarios a largo plazo	<u>597.0</u>

Suma el pasivo 967.0

CAPITAL CONTABLE:

Capital social	500.0
Reserva legal	30.0
Utilidades acumuladas	160.0
Actualización del capital	2225.0
Efecto monetario acumulado	<u>554.1</u>

Suma el capital contable 3469.1

Suma el pasivo más capital \$ 4436.1



ACTUALIZACION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, ASI COMO SU DEPRECIACION POR EL AÑO DE 1965.

El boletín 8-10 establece que todos las empresas deben actualizar el valor de -- sus activos fijos e incorporar su efecto a los estados financieros, esta actualiza--- ción puede hacerse por cualquiera de los métodos señalados. En caso de que se aplique --el método de ajustes por combins en el nivel general de precios deberá reexpresarse -- el costo histórico del activo y su depreciación acumulada al final del periodo, apli--- cando el índice nacional de precios al consumidor.

Si dentro del costo de los activos fijos sujetos a actualización estuvieran in--- cluidas fluctuaciones cambiarias, la actualización se hará sobre la base del valor -- histórico original, segregando y no indizando las fluctuaciones cambiarias aplicadas -- a dicho costo. En estos casos las fluctuaciones deben reflejarse afectando el resul--- tado monetario acumulado.

No deberán afectarse las utilidades de ejercicios anteriores por la actualiza--- ción de la depreciación acumulada, aún cuando la diferencia que resulte lleve impli--- ta la corrección de la vida estimada; para calcular la depreciación del periodo debe--- rá considerarse el valor actualizado a la fecha que mejor permita comparar ingresos -- y gastos. En el caso de que el valor actualizado de los activos sea mayor en propor--- ción con su valor de uso, será necesario hacer la reducción correspondiente al valor -- actualizado y cuando existan activos fijos tangibles que se proyecten vender o dispo--- ner de ellos en un futuro inmediato, su valuación no debe exceder a su valor neto de -- realización.

Aquellos bienes cuya vida probable está desproporcionada con su depreciación a--- cumulada deberá corregirse esta deficiencia aplicando al costo original el índice que -- corresponda, a la cantidad resultante se le aplicará la proporción de vida útil con--- sumida en relación con la vida probable reestimada para dejar una depreciación actua--- lizada. La contrapartida de la actualización se registra en una cuenta transitoria -- denominada "corrección por reexpresión", que al final del periodo se saldará contra -- el efecto monetario del ejercicio; en el balance general se presentarán los valores --

actualizados y en el estado de resultados la depreciación del año actualizado.

También se revelarán en los estados financieros: el método de actualización, el costo original y su depreciación acumulada, la depreciación adicional cargada a resultados por la actualización y el procedimiento de depreciación utilizado, en caso de existir deberán indicarse las correcciones a las estimaciones de la vida probable de los bienes y su efecto en la información financiera.

PLAN DE ACTUALIZACION DE LOS EJERCICIOS POSTERIORES AL DE LA PRIMERA ACTUALIZACION.

REGLA GENERAL

Valores reexpresados al fin del año anterior:

- Dividir el índice general de precios al 31 de diciembre de 1985 entre el índice al 31 de diciembre de 1984, el cociente obtenido representa el factor de reexpresión del año de 1985 (factor de cierre).
- Multiplicar los valores reexpresados al fin del año anterior por el factor de cierre.

Valores históricos originados durante el año:

- Dividir el índice de precios del 31 de diciembre de 1985 entre el índice promedio del año 1985 (factor promedio de 1985).
- Multiplicar los valores históricos de los conceptos no monetarios originados durante el ejercicio actual por el factor promedio de 1985.

La actualización de inmuebles, maquinaria y equipo se hará de la siguiente forma:

	<u>TERRENO</u>	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA</u>	<u>EQUIPO</u>	<u>TOTAL</u>
				<u>REPARTO</u>	
Valor de la inversión a pesos de poder adquisitivo al 31-12-84	3 638.10	3 1275.50	3 2697.60	3 147.84	3 4959.24
<u>Factor de ajuste 1.637</u>					
Valor de la inversión reexpresada en pesos de poder adquisitivo del 31-12-85.	1044.56	2087.99	4743.69	242.01	8118.25
Adiciones al ejercicio:					
Factor de ajuste 1.248					
\$ 50.00 x 1.248		62.40			62.40

50.00 x 1.245		62.40		62.40
117.50 x 1.248			146.64	146.64
<b>TOTALES</b>	\$ 1044.56	\$ 2150.39	\$ 4806.09	\$ 388.65
				\$ 8389.64

NOTAS ACLARATORIAS:

- El factor de ajuste de 1.637 fué determinado dividiendo el índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1985 ( 1996.7 ), entre el índice al 31 de diciembre de 1984 ( 1219.4 ).
- El factor de ajuste de 1.245 se determinó al dividir el índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1985 ( 1996.7 ) entre el índice promedio del año de 1985 ( 1599.7 ).
- Diferencia por actualización de inmuebles maquinaria y equipo de principios de año para presentarla en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1985 \$ 3159.01
- Diferencia por actualización de las nuevas adquisiciones de activos 53.94
- Total** \$ 3212.95

ASIENTO No. 3

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 3212.95	
Corrección por reexpresión		\$ 3212.95

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA

	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA</u>	<u>EQUIPO DE REPARTO</u>	<u>TOTAL</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1984, reexpresada en pesos de esa fecha.	\$ 218.78	\$ 1024.71	\$ 29.44	\$ 1272.93
Depreciación acumulada reexpresada en pesos de poder adquisitivo del 31-12-85. --				
Factor de ajuste 1.637	358.14	1677.45	48.19	2083.78
Adiciones al ejercicio con base a la inversión actualizada.	<u>171.29</u>	<u>770.38</u>	<u>107.29</u>	<u>1048.96</u>
Depreciación reexpresada al 31 de diciembre de 1985	\$ 529.43	\$ 2447.83	\$ 155.48	3132.74

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA

	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPO DE REPARTO</u>	<u>TOTAL</u>
Depreciación acumulada al ---- 31-12-84, reexpresada en pesos de esa fecha	\$ 218.78	\$ 1,024.71	\$ 29.44	\$ 1,272.93
Depreciación acumulada reexpresada en pesos de poder adquisitivo del 31-12-85 (renglón anterior x 1.637)	358.14	1,677.45	48.19	2,083.78
Adiciones al ejercicio con --- base en la inversión actuali- zada	171.29	770.38	107.29	1,048.96
Depreciación acumulada al ---- 31-12-85, reexpresada en pesos con poder adquisitivo a esa -- fecha	<u>529.43</u>	<u>2,447.83</u>	<u>155.48</u>	<u>3,132.74</u>

El cálculo de la depreciación de 1985 sobre la inversión actualizada se calculó de la siguiente forma:

	<u>INVERSION</u>	<u>TASA DE DE-- PRECIACION</u>	<u>DEPRECIACION TOTAL DEL -- AÑO</u>	<u>DEPRECIACION PROMEDIO DEL AÑO</u>
Edificio	\$ 3,425.89	5%	\$ 171.29	\$ 137.25
Maquinaria y equipo	7,703.89	10%	770.38	617.28
Equipo de reparto	536.49	20%	107.29	85.98
Totales	11,666.27		1,048.96	840.51

La depreciación promedio fué determinada dividiendo la depreciación total entre el factor promedio del año ( $\frac{1048.96}{1.248} = 840.51$ )

- Incremento por la actualización de la depreciación acumulada reexpresada al 31-12-84, para presentarla en pesos con poder adquisitivo al 31-12-85 ( 2,083.78 - 1,272.93 )	\$ 810.85
- Incremento por actualización de la depreciación del año ( 1,048.96 - 840.51 )	208.45
Total	\$ <u>1,019.30</u>

<u>ASIENTO No. 4</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	\$ 1,019.30	
Depreciación acumulada de inmuebles - maquinaria y equipo		\$ 1,019.30

DETERMINACION DE LA DISTRIBUCION DEL COMPLEMENTO DE LA DEPRECIACION DEL AÑO

Para determinar la distribución del complemento de la depreciación del ejercicio se procede de la siguiente forma:

	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>DEPRECIACION PROMEDIO DEL AÑO</u>	<u>COMPLEMENTO ( asiento 4 )</u>
Depreciación de :			
Edificio a gastos de administración	\$ 18.00	\$ 137.25	\$ 119.25
Maquinaria y equipo a costo de prod.	70.00	617.28	547.28
Equipo de reparto a gastos de venta	48.00	85.98	37.98
<b>Totales</b>	<b>\$ 136.00</b>	<b>\$ 840.51</b>	<b>\$ 704.51</b>

<u>ASIENTO No. 5</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Costo de ventas	\$ 547.28	
Gastos de ventas	37.98	
Gastos de administración	119.25	
Depreciación acumulada de inmuebles, ma- quinaria y equipo		\$ 704.51

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS BAJO EL METODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

El boletín 8-10 establece que el inventario y el costo de ventas deben actualizarse e incorporar su efecto en los estados financieros, para actualizar el inventario - el costo histórico o el actualizado previamente se reexpresarán en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance.

El costo de ventas también deberá ser actualizado y se considera un objetivo principal el relacionar el precio de venta obtenido por el artículo con el costo que le hubiera correspondido en el momento de la venta, es decir, a las ventas de los diferentes artículos efectuadas en un mes determinado, se les aplicará el costo de los artículos vendidos, actualizado a ese mismo mes, en función del factor inflacionario derivado de relacionar el índice de precios de ese mes con los índices de las diferentes fechas de adquisición de los inventarios.

Para actualizar el costo de ventas, el costo histórico se reexpresará en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio, aplicando un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor. Las contrapartidas de actualización de inventarios y costo de ventas se registran en una cuenta transitoria llamada "corrección por reexpresión" que al final del ejercicio será saldada contra el efecto monetario del ejercicio.

Los valores actualizados de los inventarios y del costo de ventas deberán incorporarse a los estados financieros correspondientes en la información complementaria - se indicará el método y procedimiento que se utilizó para la actualización, así como el valor del inventario y el costo de ventas determinados sobre las bases del costo histórico.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

El saldo de inventarios al 31-12-85 representa existencia adecuada para tres meses de venta, para actualizar el valor del inventario se obtiene un promedio de los últimos tres meses de los índices de precios al consumidor, resultando un factor di-

viendo el índice del último mes de la serie entre el índice promedio del periodo -- como a continuación se indica:

<u>1985</u>	<u>Índice General de precios al Consumidor 1978=100</u>
Octubre	1787.0
Noviembre	1869.5
Diciembre	<u>1996.7</u>
Total	5,653.2
Promedio	$\frac{5,653.2}{3} = 1884.4$
Otención del factor	$\frac{1,996.7}{1,884.4} = 1.059$

El factor de ajuste de 1.059 se aplicará al valor total del inventario valuado a costo histórico.

<u>Costo</u>	<u>Factor de ajuste</u>	<u>Saldo actualizado</u>	<u>Incremento</u>
\$ 450.00	1.059	\$ 476.55	\$ 26.55
<u>ASIENTO No. 6</u>		<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Inventarios		\$ 26.55	
Corrección por reexpresión			\$ 26.55

Para registrar la actualización de los inventarios al 31-12-85.

ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31-12-85

La actualización del costo de ventas se lleva a cabo reexpresando el inventario inicial, la depreciación del año y el inventario final que se reexpresan a precios -- promedio del ejercicio.

REGLA GENERAL

- Dividir el índice de precios promedio del año actual entre el índice final del año anterior y multiplicar por el importe reexpresado del inventario inicial
- Dividir el índice general de precios del final del año actual entre el índice -

promedio del año.

- Dividir el inventario final reexpresado entre el cociente obtenido de acuerdo al inciso anterior.

<u>EJEMPLO</u>	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>CIFRAS REEXPRESADAS</u>
<u>Inventario inicial</u>		
Costo histórico	\$ 330.00	
Reexpresado en pesos de poder adquisitivo al 31-12-84 de acuerdo a la actualización \$ 342.87 multiplicado por el factor resultante de dividir el índice promedio del año entre el índice inicial del mismo año		
Promedio 1985 = 1599.7		
Diciembre 1984 = 1219.4		
<u>1599.7</u> = 1.312		
1219.4		
Actualización a cifras promedio:		
\$ 342.87 x 1.312		\$ 449.84
<u>Compras</u>		
Se encuentran reflejadas a cifras promedio del ejercicio		
	520.00	520.00
Gastos de fabricación:		
Depreciación histórica	70.00	
Depreciación reexpresada		617.28
Otros gastos ( 900.00 - 70.00 )	830.00	<u>830.00</u>
Sub-total	1,750.00	2,417.12
<u>Inventario final</u>		
Costo histórico	450.00	
Reexpresado: Al 31-12-85= \$ 476.55		
Deflactado a su valor a mediados del ejercicio, en función del ajuste promedio:		
476.55/1.248		381.85



Costo de ventas histórico	§	1,300.00
Costo de ventas reexpresado con poder adquisitivo promedio en el ejercicio 1985	§	2,035.27

NOTA: El factor promedio de 1.246 se obtuvo de la siguiente forma:

Índice a diciembre de 1985	=	1996.7
Índice promedio de 1985		1,599.7
		$\frac{1,996.7}{1599.7} = 1.246$

La diferencia entre el costo de ventas histórico y el reexpresado es de -----  
§ 735.27 y se registrará contra la cuenta transitoria de corrección por reexpresión.

La diferencia se integra como sigue:

Actualización del inventario inicial

Asiento número 2	§	12.87
Complemento de la depreciación:		
Asiento número 4		<u>547.28</u>
		560.15

Diferencia entre el costo de ventas - histórico y el reexpresado		<u>735.27</u>
Complemento a la actualización del costo de ventas	§	175.12

<u>ASIENTO No. 7</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Costo de ventas	§ 175.12	
Corrección por reexpresión		§ 175.12

Para registrar el complemento por reexpresión del costo de ventas actualizado -  
del ejercicio.

DETERMINACION DE LOS RESULTADOS CAMBIARIOS

De acuerdo a las disposiciones del boletín 8-10 deberán ajustarse las partidas monetarias en moneda extranjera a la paridad técnica o de equilibrio en los casos en que los pasivos a corto plazo sean mayores que los activos circulantes y el tipo de cambio de mercado sea menor que la paridad técnica.

DETERMINACION DEL TIPO DE CAMBIO APLICABLE

Deberán observarse las siguientes normas en la selección de la paridad aplicable a los activos o pasivos monetarios en divisas.

- a).- Determinar si la posición monetaria que prevalece es activa o pasiva, en -- cuanto al total de divisas.
- b).- Si la posición monetaria es activa, se utilizará la paridad o paridades de mercado aplicables para la valuación de cada uno de los activos o pasivos -- monetarios que integren la posición neta conjunta.
- c).- Si la posición monetaria conjunta en divisas es acreedora y la paridad técnica o de equilibrio es menor a la paridad de mercado, se utilizarán éstas -- para la valuación de todas las partidas monetarias activas o pasivas que -- integren la posición conjunta. Para el cálculo se considerará la diferencia que existe entre la paridad técnica a que se hubiese valuado la posición -- monetaria pasiva en el conjunto de divisas extranjeras al principio y la --- existente al final del mismo.
- d).- Los cambios transitorios en la posición monetaria pasiva conjunta al fina-- lizar un periodo no se computarán en el cálculo del resultado cambiario, al fin del periodo será el último mes del mismo y el principio del nuevo, se-- rán los primeros dos meses del siguiente, siempre y cuando los ejercicios -- sean anuales.
- e).- Los activos o pasivos en moneda extranjera que se generen dentro de un pe-- riodo, se computarán individualmente para determinar el resultado a la pa-- ridad de mercado aplicable que haya regido en el momento de efectuarse los

transacciones correspondientes.

#### DETERMINACION DE LA PARIDAD TECNICA O DE EQUILIBRIO

Para calcular la paridad técnica o de equilibrio de la moneda (peso mexicano) -- frente al dolar, se utilizan los índices de precios al consumidor publicados por el Banco de México y por el United States Department of Labor. Para calcular la paridad que guarda el dolar respecto a las divisas extranjeras se hará de la misma forma considerando esta paridad.

#### Fórmula:

$$\frac{\text{Índice de precios en México}}{\text{Índice de precios en E.U.}} \times \text{Tipo de cambio en el año}$$

Tratándose del año de 1985 el cálculo sería el siguiente:

$$\frac{2,346.3}{180.3} \times 22.90 = \$ 298.00$$

La paridad técnica o de equilibrio del peso en relación al dolar es de \$ 298.00-- mientras que la paridad de mercado en diciembre de 1985 es de \$ 447.50

En el presente caso práctico esta determinación no es aplicable, considerando que la empresa no presenta posición monetaria en moneda extranjera, sin embargo es importante mencionarlo.

#### ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

Se reexpresarán los diferentes renglones que integran el capital contable al -- 31 de diciembre de 1985, los cuales son: capital social, reserva legal, utilidades -- retenidas y el resultado acumulado por posición monetaria al 31 de diciembre de 1984-- así como la utilidad del ejercicio 1985.

#### NORMA GENERAL

La norma general del boletín 8-10 indica que deberá actualizarse el capital contable e incorporar la actualización a los estados financieros, utilizando el concepto mantenimiento del capital financiero para la actualización del capital contable.

El mantenimiento del capital financiero es la cantidad necesaria para conservar el patrimonio de los accionistas, en términos de poder adquisitivo de la moneda, --- equivalente al que se tenía en las fechas que se efectuaron las aportaciones y en --- que se retuvieron las utilidades.

La contrapartida de la actualización se registra en la cuenta " corrección por-reexpresión " que al final del ejercicio se saldará contra el efecto monetario.

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1984, el capital social se integra de la siguiente forma:

Aportaciones de los accionistas	3	500.00
Actualización al 31-12-84		<u>1,980.07</u>
Total		2,460.07

Factor de ajuste 1985.

$$\frac{\text{Indice de diciembre de 1985}}{\text{Indice de diciembre de 1984}} = \frac{1,996.7}{1,219.4} = 1.637$$

Capital social al 31 de diciembre de 1985 \$ 4,060.90

Menos:

Aportaciones de socios	<u>500.00</u>
Total de actualización	3,560.90
Actualización al principio del año	<u>2,099.00</u>
Incremento del ejercicio ( asiento 8 )	1,461.90

ASIENTO No. 8

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	3 1,461.90	
Actualización del capital contable		3 1,461.90

Actualización del capital social por el año de 1985.

ACTUALIZACION DE LA RESERVA LEGAL

El saldo al 31 de diciembre de 1984 se integra de la siguiente forma:

- Separación de utilidades	\$	30.00
- Actualización al 31 de diciembre de 1984		<u>60.07</u>
- Total	\$	90.07

Factor de ajuste 1985:

$$\frac{\text{Índice diciembre 85 } 1996.7}{\text{Índice diciembre 84 } 1219.4} = 1.637$$

Reserva legal al 31 de diciembre de 1985	\$	147.44
--	----	--------

Más:

Incremento del año por traspaso de utilidades:

Al 31 de marzo de 1985 ( \$ 10.00 )

Factor de ajuste:

$$\frac{\text{Índice diciembre 85} = 1996.7}{\text{Índice marzo 85} = 1417.1} = 1.409$$

Incremento actualizado	\$	14.09
------------------------	----	-------

Reserva legal reexpresada en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1985	\$	161.53
---	----	--------

Para determinar el ajuste correspondiente al año de 1985 se efectúa la siguiente comparación:

Saldo reexpresado al final del ejercicio	\$	161.53
Saldo de cifras históricas al final del ejercicio		<u>40.00</u>
Total de actualización de reserva legal		121.53

Menos:

Actualización al principio de año		<u>60.07</u>
Incremento del ejercicio ( asiento 9 )	\$	61.46

ASIENTO No. 9

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	\$ 61.46	
Actualización del capital contable		\$ 61.46

Actualización de la reserva legal por el año de 1985.

ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS

El saldo al 31 de diciembre de 1984 se encuentra integrado de la siguiente forma:

<u>AÑO</u>	<u>CIFRAS ACTUALIZADAS</u>	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>ACTUALIZACION INICIAL</u>
1982	160.60	40.00	120.60
1983	99.50	50.00	49.50
1984	<u>84.14</u>	<u>70.00</u>	<u>14.14</u>
Total	\$ 344.24	\$ 160.00	\$ 184.24

Movimiento en el año: El 31 de marzo de 1985 se transfirieron a la reserva legal \$ 10.00 y se decretó un dividendo de \$ 100.00 quedando un remanente de \$ 50.00.

La actualización de los movimientos y saldo del año se calculan de la siguiente forma:

Utilidad acumulada reexpresada al 31-12-84	\$ 344.24
<u>Factor de ajuste 1985:</u>	
$\frac{\text{Indice diciembre 85} = 1996.7}{\text{Indice diciembre 84} = 1219.4} = 1.637$	563.52
<u>Menos:</u>	
Dividendos decretados \$ 100.00	
<u>Factor de ajuste de marzo a diciembre 85:</u>	
$\frac{\text{Indice diciembre 85} = 1996.7}{\text{Indice marzo 85} = 1417.1} = 1.409$	(140.90)
Transferencia a reserva legal \$ 10.00	
Factor de ajuste de marzo a diciembre 85 1.409	<u>(14.09)</u>
Utilidades acumuladas reexpresadas al 31-12-85	\$ <u><u>408.53</u></u>

El ajuste correspondiente a la actualización por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1985 se calcula de la siguiente forma:

<u>Utilidades acumuladas históricas:</u>	
Saldo al principio del año 1985	\$ 160.00
<u>Menos:</u>	
Dividendos decretados	\$ 100.00
Transferencia a reserva legal	<u>10.00</u>
Saldo de años anteriores	50.00
<u>Menos:</u>	

Utilidades reexpresadas al 31-12-85	\$ 408.53
Actualización total	358.53
<u>Menos:</u>	
Actualización inicial	184.24
Actualización del año	174.29

<u>ASIENTO No. 10</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	\$ 174.29	
Actualización del capital contable		\$ 174.29

ACTUALIZACION DEL RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA

El resultado acumulado por posición monetaria que fué determinado del ejercicio-1984 por la cantidad de \$ 554.17 deberá actualizarse al 31-12-85 como a continuación se indica:

Efecto monetario al 31 de diciembre de 1984	\$ 554.17
<u>Actualización al 31 de diciembre de 1985:</u>	
<u>Determinación del factor:</u>	
<u>Índice diciembre 85</u> = $\frac{1996.7}{1219.4}$ = 1.637	
<u>Índice diciembre 84</u> =	
Monto actualizado al 31 de diciembre de 1985	<u>907.17</u>
Actualización del año	\$ 353.00

El ajuste correspondiente quedará de la siguiente manera:

<u>ASIENTO No. 11</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	\$ 353.00	
Actualización del capital contable		\$ 353.00
Actualización del resultado acumulado por posición monetaria.		

ACTUALIZACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

Para actualizar la utilidad neta del año se conciliará la utilidad neta histórica con las partidas por actualización y el resultado representará la utilidad promedio actualizada, excluyendo la provisión por pérdida en cambios y el resultado por posición monetaria, ya que estos conceptos automáticamente se actualizan al final del ejercicio.

Utilidad neta histórica	\$ 410.00
Incremento en el valor de los inventarios:	
Iniciales (ajuste 2)	( 12.87)
Incremento en la depreciación:	
( ajuste 4 ) Costo de ventas	( 547.28)
Gastos de ventas	( 37.98)
Gastos de administración	( 119.25)
Incremento en el costo de ventas:	
( ajuste 7 ) Complemento	( 175.12)

Utilidad (pérdida) neta actualizada a pesos de poder adquisitivo promedio del año, excluyendo la provisión por pérdidas en cambios y el resultado por posición monetaria ( 482.50)

Actualización de la pérdida neta promedio al 31 de diciembre de 1985: \$ 482.50

Factor promedio de ajuste 1985:

$$\frac{\text{Índice diciembre 1985}}{\text{Índice promedio 1985}} = \frac{1996.7}{1599.7} = 1.248$$

Pérdida actualizada	\$ (602.16)
Complemento por actualización	(119.66)

ASIENTO No. 12

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Actualización del capital contable	\$ 119.66	
Corrección por reexpresión		\$ 119.66

Para reconocer el efecto que tiene la utilidad del ejercicio en la actualización del capital contable.

INTEGRACION DE LA ACTUALIZACION AL 31 DE DICIEMBRE 85

El siguiente paso es resumir las actualizaciones de los conceptos no monetarios efectuadas anteriormente, la preparación de los estados financieros será el objetivo próximo, para tal integración se considerará lo siguiente:

- Determinar el saldo de la cuenta transitoria " corrección por reexpresión " - comparando el saldo obtenido directamente a través del cálculo de prueba que se efectúa posteriormente.



- Cuantificar los ajustes efectuados para la actualización, utilizando cuentas - de mayor
- Preparar la hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1985 para obtener el balance general y el estado de resultados correspondientes.

DETERMINACION DEL SALDO DE LA CUENTA "CORRECCION POR REEXPRESSION"

MOVIMIENTOS:

<u>AJUSTES</u>	<u>CONCEPTS</u>	<u>IMPORTE</u>
3	Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ ( 3,212.95)
4	Depreciación acumulada	1,019.30
6	Inventarios	( 26.55)
7	Costo de ventas	( 175.12)
8	Capital social	1,461.90
9	Reserva legal	61.46
10	Utilidades acumuladas	174.29
11	Resultado acumulado por posición monetaria	353.00
12	Utilidad del ejercicio	( 119.66)
	Saldo	( 464.33)

El saldo de \$ 464.33 representa el efecto monetario del ejercicio, mismo que deberá probarse como a continuación se indica: El efecto por posición monetaria se cuantifica en una forma razonable en términos monetarios sobre las partidas monetarias -- que haya tenido la empresa durante un periodo de tiempo determinado, los conceptos -- monetarios se han definido de la siguiente forma:

- a).- Son activos y pasivos monetarios cuyos montos se fijan por contrato o en -- otra forma, en términos de unidades fiduciaras, independientemente de los cambios en el índice general de precios.
- b).- Proporcionan a sus propietarios un aumento o disminución en el poder adquisitivo en general o de la moneda, cuando existan cambios en el índice general de precios.

Para calcular en forma directa el efecto monetario y compararlo con el resultado

obtenido con anterioridad, se tendrá que aplicar el porcentaje de inflación correspondiente a cada mes de que se trate a los activos y pasivos monetarios.

En los datos que se proporcionaron al inicio del ejercicio no se incluyó la información referente a los saldos mensuales de los activos y pasivos monetarios, sin embargo para efectuar el cálculo es necesario considerarlos.

<u>MES</u>	<u>ACTIVOS MO- NETARIOS</u>	<u>PASIVOS MO- NETARIOS</u>	<u>POSICION MONETARIA</u>	<u>PORCENTAJE INFLACION</u>	<u>EFECTO MONETARIO</u>
Enero	\$ 407	\$ 967	\$ 560	7.4	\$ 41.44
Febrero	380	1160	800	4.2	33.60
Marzo	420	1050	630	3.9	24.57
Abril	390	1100	710	3.1	22.01
Mayo	430	1400	970	2.4	23.28
Junio	410	1300	890	2.5	22.25
Julio	350	1020	670	3.5	23.45
Agosto	400	1300	900	4.4	39.60
Septiembre	415	1275	860	4.0	34.40
Octubre	420	1350	930	3.8	35.34
Noviembre	330	1180	850	4.6	39.46
Diciembre	500	950	450	6.8	<u>30.60</u>
Total					\$ 370.00

Efecto monetario a pasos de poder adquisitivo de cada mes 370.00

Factor promedio de ajuste de 1985

$$\frac{\text{Indice diciembre 85}}{\text{Indice promedio 85}} = \frac{1996.7}{1599.7} = 1.248$$

Efecto monetario actualizado al 31-12-85 en base a índices mensuales 461.76

Efecto monetario actualizado de acuerdo a los ajustes efectuados en la cuenta "corrección por reexpresión" 464.33

Diferencia \$ 2.57

El cálculo que se efectuó basándose en los saldos mensuales de los activos y pasivos monetarios y los índices mensuales de precios dió como resultado un importe de \$ 461.76, menos en \$ 2.57 al saldo de la cuenta "corrección por reexpresión" por lo que al saldo de \$ 464.33 se considera correcto, por lo que haremos el siguiente ajuste:

<u>ASIENTO No. 13</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Corrección por reexpresión	\$ 464.33	
Efecto monetario del ejercicio		\$ 464.33
Para registrar el resultado favorable por posición monetaria obtenida en el ejercicio.		

APLICACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA A LOS RESULTADOS DEL PERIODO

El costo integral de financiamiento se compone de la siguiente forma:

Utilidad monetaria		\$ 464.33
Menos:		
Gastos financieros (intereses)	\$ 150.00	
Provisión para pérdida en cambios	<u>0.00</u>	<u>150.00</u>
Total		\$ 314.33

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
HOJA DE TRABAJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1965.  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS).

BALANCE GENERAL:

<u>ACTIVO:</u>	<u>SALDOS</u> <u>HISTORICOS</u>	<u>AJUSTES POR</u> <u>REEXPRESION</u>	<u>ESTADOS FINANCIEROS</u> <u>REEXPRESADOS</u>
Caja y bancos	150.00		150.00
Cuentas y docs por cobrar	350.00		350.00
Inventarios	450.00	26.55	476.55
Inmuebles, maquinaria, equipo	1400.00	5989.19	6309.19
Depreciación acumulada	( 400.00)	<u>2733.74</u>	( 3133.74)
<u>Suma el activo</u>	<u>1950.00</u>		<u>6232.00</u>
<u>PASIVO Y CAPITAL:</u>			
Pasivo circulante	450.00		450.00
Préstamos bancarios	500.00		500.00
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>			
Capital social	500.00		500.00
Reserva legal	40.00		40.00
Utilidades acumuladas	460.00	892.50	464.33
Resultado acumulado por posición monetaria		554.17	554.17
Actualización del capital contable		<u>4156.00</u>	<u>4156.00</u>
<u>Suma el pasivo más el capital contable</u>	<u>1950.00</u>	<u>7906.24</u>	<u>7906.24</u>
6232.00			
<u>RESULTADOS</u>			
Ventas netas	2810.00		2810.00
Costo de ventas	1300.00	735.27	2035.27
Gastos de operación:			
Gastos de venta	300.00	37.98	337.98
Gastos de administración	250.00	119.25	369.25
Costo integral de financiamiento:			
Gastos financieros	150.00		150.00
Resultado monetario		<u>464.33</u>	( 464.33)
Utilidad antes de impuestos	810.00	892.50	464.33
Provisión ISR y PTU	400.00		400.00
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>\$ 410.00</u>		<u>\$ 18.17</u>

A continuación se hace un análisis de las utilidades acumuladas:

- Utilidades históricas retenidas de años anteriores	\$	50.00
- Utilidad histórica del año de 1985		<u>410.00</u>
- Total		460.00
Menos:		
- Ajustes por reexpresión netos en cuentas de resultados ( 464.33 - 092.50 )		( <u>428.17</u> )
- Utilidad reexpresada acumulada al 31 de diciembre 85	\$	31.83

La utilidad histórica de \$ 410.00 se convierte en una pérdida reexpresada de --- \$ 18.17 ( \$ 410.00 - \$ 428.17 ) por lo que el saldo de la utilidad acumulada a fin de año es la siguiente:

- Utilidades acumuladas de años anteriores	\$	50.00
- Pérdida del ejercicio ( reexpresada )		<u>18.17</u>
- Superávit acumulado		31.83

Para efectos de información financiera, los resultados de la actualización se deberán reexpresar bajo un concepto denominado " Exceso ( insuficiencia ) en la actualización del Capital ". En este caso es de \$ 54.17 los cuales se registraron en la cuenta de resultado acumulado por posición monetaria.

Con la finalidad de presentar en una forma más objetiva la integración de los saldos de cada una de las cuentas, a continuación se formularán los asientos de la actualización en cuentas de mayor.

SUMARIZACION DE LOS AJUSTES DE LA ACTUALIZACION

<u>Inventarios</u>			
(1)	12.87	12.87	(2)
(6)	26.55		
	<u>39.42</u>	<u>12.87</u>	
	26.55		

<u>Inmuebles, maquinaria y equipo</u>	
(1)	3775.24
(3)	<u>3212.95</u>
	6989.19

<u>Depreciación acumulada</u>			
	1009.31		(1)
	1019.30		(4)
	<u>704.51</u>		(5)
	2733.74		

<u>Efecto monetario acumulado</u>		
	<u>554.17</u>	(1)
	554.17	

<u>Gastos de venta</u>			
(6)	<u>37.98</u>		
	37.98		

<u>Costo de venta</u>	
(2)	12.87
(5)	547.28
(7)	<u>175.12</u>
	735.27

<u>Gastos de administración</u>			
(5)	<u>119.25</u>		
	119.25		

<u>Efecto monetario del ejercicio</u>		
	<u>464.33</u>	(13)
	464.33	

<u>Corrección por revaloración</u>			
(4)	1019.30	3212.95	(3)
(8)	1461.90	26.55	(6)
(9)	61.46	175.12	(7)
(10)	174.29	119.66	(12)
(11)	353.00		
(13)	<u>464.33</u>		
	<u>3534.28</u>	<u>3534.28</u>	

<u>Actualización del capital contable</u>			
(12)	119.66	2225.01	(1)
		1461.90	(8)
		61.46	(9)
		174.29	(10)
		<u>353.00</u>	(11)
	<u>119.66</u>	<u>4275.56</u>	
		4156.00	

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
BALANCE GENERAL (CIFRAS REEXPRESADAS) AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 1985  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

ACTIVO:

Circulante:

Efectivo en caja y bancos	\$	150.00
Cuentas y documentos por cobrar		350.00
Inventarios		<u>476.55</u>
Suma el activo circulante		976.55

Fijo:

Inmuebles, maquinaria y equipo	\$	8,309.19
Depreciación acumulada		<u>3,133.74</u>
Suma el activo total		<u>6,232.00</u>

PASIVO:

Pasivo circulante	450.00
Préstamos bancarios a largo plazo	<u>500.00</u>
Suma el pasivo	950.00

CAPITAL CONTABLE:

Capital social	500.00
Reserva legal	40.00
Utilidades acumuladas	31.63
Actualización del capital	4,156.00
Efecto monetario acumulado	<u>554.17</u>
Suma el pasivo más capital	<u>6,232.00</u>

MANUFACTURERA LA ESTRELLA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

Ventas netas		\$ 2,810.00
Costo de ventas		<u>2,035.27</u>
Utilidad bruta		774.73
<u>Gastos de operación:</u>		
Gastos de venta	\$ 337.98	
Gastos de administración	<u>369.25</u>	<u>707.23</u>
Utilidad de operación		67.50
<u>Costo integral de financiamiento:</u>		
Gastos financieros ( intereses )	150.00	
Efecto monetario	( 464.33 )	( <u>314.33</u> )
Utilidad antes de impuestos		381.83
Provisión para ISR v PTU		<u>400.00</u>
Utilidad (pérdida neta)		<u>(18.17)</u>



METODO DE ACTUALIZACION POR COSTOS ESPECIFICOS

Por medio del método de costos específicos se actualizan los rubros no monetarios del activo, así como los costos derivados de los mismos en función de sus valores específicos de reposición, apartándose totalmente del principio del costo histórico. La actualización a través de este método se puede desarrollar empleando dos técnicas diferentes que conducirán al mismo resultado, éstas son:

- 1.- Puede partirse de cifras históricas directamente, modificándoles con los derivados del costo de reposición de los distintos activos no monetarios que se actualizan.
- 2.- Otra técnica que es considerada la más lógica y que se presenta más adelantada consta de dos etapas que son:
  - a).- Se actualizan las cifras históricas a pesos constantes al momento presente, usando la técnica o método de actualización en base al nivel general de precios, desarrollado anteriormente.
  - b).- Partiendo de cifras actualizadas, se ajustan éstas para reexpresarlas a su valor de reposición.

INFORMACION COMPLEMENTARIA Y DESARROLLO

Para desarrollar la actualización empleando el método de costos específicos es necesario considerar cierta información complementaria además de los datos proporcionados con anterioridad en el ejercicio actualizado por el método de cambios en el nivel general de precios. Esta información es la siguiente:

- a).- El costo de reposición de los inventarios el 31 de diciembre de 1985 y 1984 se estimó en \$ 690.00 y \$ 520.00 respectivamente.
- b).- El costo de reposición de los inventarios valuados en términos de su valor de reposición al 30 de junio de 1985 y 1984 se determinó en \$ 550.00 y \$ 410.00 respectivamente.
- c).- El costo de ventas valuado al costo de reposición que tenían los artículos

en el momento de su venta se determinó en la cantidad de \$ 1,613.75, cifra que representa un incremento de \$ 313.75 en relación con el costo histórico.

d).- Los resultados de los avalúos que se practicaron al 31 de diciembre de 1984 y 1985 son los que a continuación se indican:

<u>ACTIVO</u>	<u>VALOR DE REPUSICION</u>		<u>DEPRECIACION</u>	
	1984	1985	1984	1985
Terreno	\$ 825.00	\$ 1,075.00		
Edificio	1,800.00	2,340.00	\$ 295.00	\$ 430.00
Maquinaria y equipo	3,085.00	4,940.00	1,040.00	1,770.00
Equipo de reparto	<u>310.00</u>	<u>560.00</u>	<u>65.00</u>	<u>120.00</u>
Total	\$ 6,020.00	\$ 8,915.00	\$ 1,400.00	\$ 2,320.00

Para desarrollar este caso de actualización por medio del método de costos específicos se efectuarán los siguientes ajustes:

- Actualización de la información financiera al 31 de diciembre de 1984
- Actualización de inmuebles, planta y equipo, así como su depreciación del año de 1985
- Actualización de los inventarios y costo de ventas del año de 1985
- Integración de la actualización al 31 de diciembre de 1985

El empleo de este método implica necesariamente haber actualizado la información financiera por el método de cambios en el nivel general de precios, la actualización se complementa cuando comparamos los resultados obtenidos en los dos métodos considerando las diferencias que pudieran existir.

RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

Las diferencias entre las actualizaciones por los dos métodos originan un nuevo concepto que se denomina " resultado por tenencia de activos no monetarios " (RETANM) que se define como el cambio en el valor de los activos no monetarios

por causas distintas a la inflación. A continuación se mencionan los principales rubros de cuentas que generalmente muestran cifras diferentes:

- Inventarios
- Activos fijos ( costo original y depreciación acumulada )
- Costo de ventas
- Depreciación del periodo

Las diferencias positivas o negativas que se originan por la comparación de los valores específicos obtenidos de la aplicación del método por cambios en el nivel -- general de precios, integran el resultado por tenencia de activos no monetarios.

REGLA GENERAL

- Comparar los valores de reposición o de avalúo con los valores reexpresados - con índices de precios
- Adicionar o restar a los valores reexpresados con índices de precios, las diferencias que resulten.

ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984, CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR.

Se actualizarán las partidas no monetarias al cierre del ejercicio 1984, estas cifras servirán de punto de partida para la actualización de la información financiera del año de 1985, con base en la aplicación del boletín 8-10.

<u>CONCEPTO</u>	<u>VALOR HISTORICO</u>	<u>NIVEL GENERAL DE PRECIOS</u>	<u>VALOR DE REPOSICION</u>	<u>DIFERENCIA</u>
Inventarios	\$ 330.00	↓ 342.87	\$ 520.00	\$ 177.13
Inmuebles, maquinaria y equipo:				
Terrano	100.00	638.10	825.00	186.90
Edificio	310.00	1,275.50	1,800.00	524.50
Maquinaria y equipo	650.00	2,897.80	3,085.00	187.20
Equipo de reparto	123.00	147.84	310.00	162.16
	↓ 1,133.00	\$ 4,959.24	\$ 6,020.00	\$ 1,160.76

Depreciación acumulada:

Edificio	\$ 43.50	\$ 218.78	\$ 295.00	(\$ 76.22)
Maquinaria y equipo	195.00	1,024.71	1,040.00	( 15.29)
Equipo de reparto	<u>24.50</u>	<u>29.44</u>	<u>65.00</u>	<u>( 35.56)</u>
	\$ 263.00	\$ 1,272.93	\$ 1,400.00	(\$ 127.07)

Las diferencias entre el valor de reposición y el valor indizado representan - la utilidad o pérdida por retención de activos no monetarios y su importe forma parte del capital contable. El resultado por tenencia de activos no monetarios quedaría de la siguiente forma:

Inventarios	\$ 177.13
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1060.76
Depreciación acumulada	<u>127.07</u> <u>933.69</u>
	\$ 1,110.82

Para complementar los asientos 1 y 2 se formularán los siguientes:

<u>ASIENTO No. 14</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Inventarios	\$ 177.13	
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,060.76	
Depreciación acumulada		\$ 127.07
Resultado por tenencia de activos no monetarios		1,110.82

Para incorporar en los registros contables el complemento del asiento número 1 que actualiza las cifras iniciales al 31 de diciembre de 1984.

<u>ASIENTO No. 15</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Costo de ventas	\$ 177.13	
Inventarios		\$ 177.13

Para reconocer en el costo de ventas el incremento en el valor de los inventarios - complemento del asiento número 2.

ACTUALIZACION DE INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO ASI COMO SU DEPRECIACION

Para actualizar los activos fijos como son los inmuebles, la planta y el equipo por medio del método de costos específicos, es necesario conocer el valor de reposición de los mismos, para tal efecto deberá practicarse una valuación de activos por partes independientes a la empresa o empleando un índice específico que emite el -- Banco de México, el avalúo contendrá los siguientes datos:

- Valor de reposición (nuevo)
- Valor neto de reposición
- Vida Útil permanente
- Valor de deshecho

Será necesario considerar las cifras proporcionadas en la información complementaria como a continuación se indica:

<u>INVERSION</u>	<u>VALOR HISTORICO</u>	<u>NIVEL GENERAL DE PRECIOS</u>	<u>VALOR DE REPOSICION</u>	<u>DIFERENCIA</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
Terreno	100.00	1044.56	1075.00	30.44	186.90	(156.46)
Edificio	360.00	2150.39	2340.00	189.61	524.50	(334.89)
Maquinaria y equipo	700.00	4806.09	4940.00	133.91	187.20	( 53.29)
Equipo reparto	<u>240.00</u>	<u>308.65</u>	<u>560.00</u>	<u>171.35</u>	<u>162.16</u>	<u>9.19</u>
	\$1400.00	\$8389.69	\$8915.00	\$525.31	\$1060.76	\$(535.45)

El importe de \$ 535.45 representa la pérdida por retención de activos no monetarios que se produce en 1985 y deberá registrarse como a continuación se establece:

<u>ASIENTO No. 16</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Resultado por tenencia de activos no monetarios	\$ 535.45	
Inmuebles, maquinaria y equipo		\$ 535.45
Actualización de la inversión de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de diciembre de 1985, con base en el método de costos específicos.		

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION

Para calcular la depreciación del ejercicio, en primer lugar, se obtendrá un promedio de la inversión ( valor de reposición ) el cual se calcula de la siguiente manera:

<u>AVALUOS</u>	<u>EDIFICIO</u>	<u>MAQUINARIA Y EQUIPO</u>	<u>EQUIPO DE REPARTO</u>	<u>TOTAL</u>
Al inicio de año	\$ 1800.00	\$ 3,085.00	\$ 310.00	\$ 5195.00
Al final del año	2290.00	4890.00	442.50	7622.50
Suma	<u>4090.00</u>	<u>7975.00</u>	<u>752.50</u>	<u>12817.50</u>
Promedio	2045.00	3987.50	376.25	6408.75

Más:

Compras del año que reflejan el promedio de los costos de reposición

	<u>50.00</u>	<u>50.00</u>	<u>117.50</u>	<u>217.50</u>
Base	2095.00	4037.50	493.75	6626.25
Tasa de depreciación	5%	10%	20%	
Depreciación	\$104.75	\$403.75	\$98.75	\$607.25

Se observará que el avalúo practicado al final del año se le restaron las adquisiciones de activos fijos que se hicieron en el año de 1985, ya que éstos reflejan el promedio de los costos de reposición y por eso no participan en el promedio de la inversión, sino que deben agregarse a éste.

El ajuste por las diferencias de depreciación del año entre las cifras que se determinan por los dos métodos se obtiene de la siguiente forma:

	<u>VALORES HISTÓRICOS</u>	<u>NIVEL GRAL DE PRECIOS</u>	<u>VALOR DE REPOSICION</u>	<u>DIFERENCIA</u>
Edificio:				
Gastos de admo	16.00	137.25	104.75	( 32.50)
Maquinaria y equipo:				
Costo de venta	70.00	617.25	403.75	( 213.53)
Equipo de reparto:				
Gastos de venta	<u>48.00</u>	<u>85.98</u>	<u>98.75</u>	<u>12.77</u>
	\$136.00	\$840.51	\$607.25	\$( 233.26)

En el asiento número 5 se ajustó la diferencia de \$ 704.51 que resulta de restar a 840.51 la cantidad de 136.00, por lo que únicamente se ajustará la diferencia de 233.26 entre el valor de reposición y el valor en base a índices. Esta diferencia disminuye el RETANM del año de 1985 por ser menor la depreciación correspondiente al método de costos específicos.

<u>ASIENTO No. 17</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Gastos de venta	\$ 12.77	
RETANM	233.26	
Gastos de administración		\$ 32.50
Costo de ventas		213.53

Complemento del asiento número 4 para registrar la depreciación del año de 1985 calculada sobre valores de reposición.

El cálculo de la depreciación acumulada sobre la base del valor de reposición se efectúa de la siguiente forma:

<u>DEP. ACUMULADA</u>	<u>NIVEL GRAL PRECIOS</u>	<u>VALOR DE REPOSICION</u>	<u>DIFERENCIA</u>	<u>1984</u>	<u>1985</u>
Edificio	529.43	430.00	99.43	( 76.22)	175.65
Maquinaria y equipo	2447.83	1770.00	677.83	( 15.29)	693.12
Equipo reparto	<u>155.48</u>	<u>120.00</u>	<u>35.48</u>	<u>( 35.56)</u>	<u>71.04</u>
	\$3132.74	\$2320.00	\$812.74	(\$127.07)	\$939.81

La cantidad de \$ 939.81 representa la diferencia de la depreciación que afecta al año de 1985, siendo necesario formular el siguiente ajuste para registrarla:

<u>ASIENTO No. 18</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Depreciación acumulada de :		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 939.81	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		\$ 939.81
Actualización de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1985.		

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO Y EL COSTO DE VENTA

Se actualizarán los valores del inventario al final del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1985 y el costo de venta a cifras promedio del ejercicio, a través del método de costos específicos.

El boletín 8-10 nos señala que debe entenderse por método de actualización de costos específicos o valores de reposición aplicables a inventarios, " el costo en que se incurriría en la fecha del balance para adquirir o producir un artículo igual al que integra a sus inventarios ". La actualización del costo de venta tiene como objetivo relacionar el precio de venta obtenido por el artículo con el costo que le hubiera correspondido al momento de la misma.

En la actualización del inventario y el costo de ventas debe de existir congruencia, en el caso de la valuación del inventario a PEPS éste queda actualizado pero no el costo de ventas. Al determinar el costo de ventas con UEPS éste queda actualizado, pero no el inventario, en estos casos deberá actualizarse el concepto que no quedó actualizado.

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

De acuerdo con la información complementaria tenemos los siguientes datos:

- El costo de reposición del inventario al 31 de diciembre de 1985 es igual a \$ 690.00, por lo que el ajuste correspondiente se determine como a continuación se indica:

Inventario valuado a nivel general de precios	\$ 476.55
Inventario valuado a costo de reposición	<u>690.00</u>
Diferencia	\$ 213.50

<u>ASIENTO No. 19</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
Inventarios	\$ 213.50	
RETANM		\$ 213.50

Complemento del asiento número 6 para registrar la actualización de los inventarios el 31 de diciembre de 1985.



ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS AL PROMEDIO DEL AÑO DE 1965

La actualización del costo de ventas deberá efectuarse considerando el costo de reposición promedio del año, por lo tanto, los inventarios iniciales y finales del ejercicio deberán ser valuados a costos de reposición al 30 de junio de 1965 para homogeneizar un precio promedio del ejercicio.

De acuerdo con la información complementaria, tenemos los siguientes datos:

	<u>VALORES HISTORICOS</u>	<u>NIVEL GRAL DE PRECIOS</u>	<u>VALORES REPOSICION</u>	<u>DIFERENCIA</u>
Inventario inicial	330.00	449.04	410.00	( 39.84)
Compras netas	520.00	520.00	520.00	
<b>Gastos de fabricación:</b>				
Depreciación	70.00	617.28	403.75	( 213.53)
Gastos varios	830.00	830.00	830.00	
Inventario final	<u>450.00</u>	<u>301.85</u>	<u>550.00</u>	<u>160.15</u>
Costo de ventas	\$1300.00	\$2035.27	\$1613.75	( \$421.52)

El costo de ventas a valor de reposición es inferior en la cantidad de \$ 421.52 al costo de ventas valuado a través del método de índices, el ajuste complementario es el siguiente:

Diferencia de menos en el costo de ventas ( 421.52)

Más:

Diferencia por depreciación del año de -  
1965 calculada sobre valor de reposición 213.53

Ajuste No. 17 ( 207.99)

Menos:

Reconocimiento del incremento en el valor  
de los inventarios iniciales (ajuste 15) ( 177.13)  
(\$385.12)

ASIENTO No. 20

	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>
RETANM	\$ 385.12	
Costo de ventas		\$ 385.12

Para registrar el complemento de la actualización del costo de ventas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1965.

INTEGRACION DE LA ACTUALIZACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

El siguiente paso es agrupar y sumar las actualizaciones de los conceptos no monetarios y los ajustes del método de costos específicos, con la finalidad de formular los estados financieros actualizados. Una vez actualizada la información financiera a través del método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, deberá complementarse considerando las diferencias que pudieran existir entre la valuación de los dos métodos.

Los conceptos no monetarios que pueden valorarse a costos de reposición son los siguientes:

- Inventarios
- Costo de ventas
- Activos fijos

A continuación se presentan los valores de reposición y los valores que resultaron después de haber actualizado la información :

VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

	<u>NIVEL GRAL DE PRECIOS</u>	<u>VALORES DE REPOSICION</u>	<u>INVENTARIOS Y COSTO DE VENTA</u>	<u>INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	8,389.69	8,915.00		525.31
Depreciación	(3,132.74)	(2,320.00)		812.74
<u>Más:</u>				1,338.05
Ajuste 17 a la depreciación del año sobre valores de reposición				(233.26)
Inventarios	476.55	690.00	213.53	
Costo de ventas:				
Costo total	2,035.27	1,613.75		
<u>Menos:</u>				
Depreciación	617.28	403.75		
Costo de ventas	1,417.99	1,210.00	(207.99)	
RETANM			\$ 5.54	\$1,104.79

En resumen, el resultado por tenencia de activos no monetarios se integra con los siguientes conceptos:

Inventarios	\$	213.53
Inmuebles, maquinaria y equipo		1,104.79
Costo de ventas		( 207.99)
		<hr/>
RETAINM	\$	1,110.53
		<hr/>

A continuación se muestran los esquemas de mayor que agrupan los ajustes formulados en este caso práctico de actualización de estados financieros.

SUMARIZACION DE LOS ASIENTOS DE AJUSTE

Inventarios			
(1)	12.87	12.87	(2)
(6)	26.55	177.13	(15)
(14)	177.13		
(19)	<u>213.53</u>		
	430.08	<u>190.00</u>	
	240.08		

Inmuebles, maquinaria y equipo			
(1)	3776.24	535.46	(10)
(3)	3212.95		
(14)	1060.76		
	<u>8049.95</u>	<u>535.46</u>	
	7514.50		

Depreciación acumulada			
(18)	939.81	1009.93	(1)
		1019.30	(4)
		704.51	(5)
		<u>127.07</u>	(14)
	<u>939.81</u>	<u>2060.81</u>	
		1921.00	

RETANOS			
(16)	535.45	1110.82	(14)
(17)	233.26	939.81	(18)
(20)	385.12	213.53	(19)
	<u>1153.83</u>	<u>2264.16</u>	
		1110.33	

Costo de ventas			
(2)	12.87	213.53	(17)
(5)	547.26	385.12	(20)
(7)	175.12		
(15)	<u>177.13</u>		
	912.40	<u>598.65</u>	
	313.75		

Gastos de venta			
(5)	37.90		
(17)	<u>12.77</u>		
	50.75		

Gastos de administración			
(5)	119.25	32.50	(17)
	<u>86.75</u>		

Efecto monetario acumulado			
		554.17	(1)

SUMARIZACION DE LOS ASIENTOS DE AJUSTE

Corrección por reexpresión

(4)	1019.30	3212.95	(3)
(8)	1461.90	26.55	(6)
(9)	61.46	175.42	(7)
(10)	174.29	119.66	(12)
(11)	353.00		
(13)	464.33		
	<u>3534.28</u>	<u>3534.28</u>	

Actualización del capital contable

(12)	119.66	2225.01	(1)
		1461.90	(8)
		61.46	(9)
		174.29	(10)
		353.00	(11)
	<u>119.66</u>	<u>4275.66</u>	
		4156.00	

Efecto monetario del ejercicio

464.33 (13)

COMERCIAL MANUFACTURERA S.A.  
HOJA DE TRABAJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	<u>SALDOS</u>	<u>AJUSTES</u>		<u>SALDOS REEXP.</u>
		<u>DE JE</u>	<u>HABER</u>	
<u>BALANCE GENERAL</u>				
<u>ACTIVO:</u>				
Efectivo en caja y bancos	150.00			150.00
Cuentas y documentos por cobrar	350.00			350.00
Inventarios	450.00	240.08		690.08
Inmuebles, maquinaria, equipo	1400.00	7514.50		8914.50
Depreciación acumulada	400.00		1921.00	(2321.00)
	<u>1950.00</u>			<u>7783.58</u>
<u>PASIVO:</u>				
Pasivo circulante	450.00			450.00
Préstamos bancarios	<u>500.00</u>			<u>500.00</u>
	950.00			950.00
<u>CAPITAL CONTABLE:</u>				
Capital social	500.00			500.00
Reserva legal	40.00			40.00
Utilidades acumuladas	460.00	451.25	464.33	473.00
Resultado acumulado posición m			554.17	554.17
Actualización del capital			4156.00	4156.00
Retenim			1110.33	<u>1110.33</u>
	<u>1000.00</u>			<u>6033.56</u>
	1950.00			7783.58
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>				
Ventas netas	2010.00			2010.00
Costo de ventas	1300.00	313.75		1613.75
Gastos de venta	300.00	50.75		350.75
Gastos de administración	250.00	86.75		336.75
Intereses	150.00			150.00
Resultado monetario			464.33	464.33
Provisión para ISR y PTU	<u>400.00</u>			<u>400.00</u>
Utilidad (pérdida) neta	410.00			423.08

INTEGRACION DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS

- Utilidad (pérdida) histórica del ejercicio	\$ 410.00
- Utilidades retenidas de años anteriores	<u>50.00</u>
	\$ 460.00
Menos:	
Ajustes por reexpresión:	
( 454.25 - 464.33 )	<u>(13.08)</u>
Utilidad (déficit) acumulado reexpresado el 31-12-85	\$ 473.08

Como podemos observar la utilidad histórica de \$ 410.00 se convierte en una utilidad reexpresada de \$ 423.08 y el saldo de la utilidad acumulada se integra - de la siguiente forma:

- Utilidad acumulada de años anteriores	\$ 50.00
- Utilidad del ejercicio reexpresada	<u>423.08</u>
- Utilidades acumuladas el 31 de diciembre de 1985	\$ 473.08

Para efectos de información financiera, los resultados de la actualización - deberán presentarse en un concepto denominado " Exceso o insuficiencia en la actualización del capital ", que en este caso se resume así:

- Resultado por posición monetaria	\$ 554.17
- Resultado por tenencia de activos no monetarios	<u>1110.33</u>
- Exceso en la actualización del capital	\$ <u>1664.50</u>

### 3.- PRINCIPALES ADECUACIONES AL BOLETÍN 8-10

#### PRIMERA ADECUACION

El boletín 8-10 se promulgó en el mes de junio de 1983 y su vigencia se inició en forma oblicua a partir de los ejercicios terminados en el mes de diciembre de 1984.

En el año de 1985 se inició un proceso de investigación solicitando opiniones a examinadores, preparadores y usuarios de la información financiera, en relación a las normas contenidas en el boletín, con la finalidad de adecuar y ajustar dichas normas a las situaciones que se presentaban en la aplicación práctica del documento.

El resultado de la investigación efectuada originó que la Comisión de principios de Contabilidad considerara básico y necesario incorporar algunas normas y lineamientos para el mejor funcionamiento del boletín, las cuales a continuación se mencionan:

- Partidas que deben actualizarse
- Metodología de la actualización
- Activos no monetarios
- Capital contable
- Efecto monetario
- Resultado por tenencia de activos no monetarios
- Estado de resultados
- Estados financieros consolidados
- Revaluación

#### PARTIDAS QUE DEBEN ACTUALIZARSE

Se consideró necesario actualizar las siguientes partidas:

- En el balance general todas las partidas no monetarias, incluyendo las del capital contable
- En el estado de resultados todos los gastos y costos asociados con los activos no monetarios y los ingresos asociados con los pasivos no monetarios.



Inicialmente en el boletín se consideraba que deberían actualizarse únicamente: el inventario, costo de ventas, activos fijos, la depreciación acumulada y del periodo de los activos así como el capital contable.

#### METODOLOGIA DE LA ACTUALIZACION

La actualización de los estados financieros por el método de costos específicos se limita únicamente a ser aplicable a los rubros de inventarios y activos fijos tangibles, así como los costos y gastos asociados con dichos rubros.

En relación a las subsidiarias no consolidadas y asociadas previstas en el boletín B-8, deberán presentarse valuadas por el método de participación, determinado con base en los estados financieros actualizados de las subsidiarias y asociados, adoptando la metodología utilizada por la entidad tenedora. Los partidos no monetarios restantes se actualizarán por el método de cambios en el nivel general de precios.

#### ACTIVOS NO MONETARIOS

En el caso de que los valores actualizados de los activos fijos tangibles --- (sea cual sea el método que se utilice) sean mayores a su valor de uso, es conveniente ajustarlos a dicho valor. Si existieran activos fijos tangibles que en un futuro inmediato se proyecte venderlos o deshacerse de ellos, los importes que se presenten no deberán exceder al valor de realización.

Si se aplica el método de actualización por cambios en el nivel general de precios para actualizar los activos no monetarios y dentro del costo de los activos se incluyen fluctuaciones cambiarias, la actualización se hará sobre el valor histórico original, segregando y no indexando las fluctuaciones cambiarias.

#### CAPITAL CONTABLE

El primer documento de adecuaciones establece que deberán actualizarse todos los renglones del capital contable, incluyendo los que surgen como consecuencia de la aplicación del boletín B-10, independientemente de que su naturaleza sea deudo-

ra o acreedora, con excepción de los siguientes conceptos:

- Superávit por revaluación, al actualizar los saldos iniciales en el primer periodo de aplicación del boletín
- Capital social preferente, que sea sujeto a amortizarse en efectivo a un importe fijo predeterminado, convirtiéndose en partida monetaria, considerándose como un pasivo.

Cuando la actualización del capital contable del periodo sea negativa o deudora, el importe de dicha actualización se destinará a reducir el efecto monetario favorable de ese periodo.

Por lo que se refiere a los conceptos patrimoniales que se derivan por la aplicación del B-10, deberán presentarse en el capital contable de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

- Actualización de las aportaciones de los accionistas.- Sea cual sea su origen (incluyendo las utilidades capitalizadas y en su caso el superávit por revaluación) del superávit donado y de los resultados acumulados: que es el complemento necesario para expresar en unidades monetarias de poder adquisitivo general a la fecha del balance, los saldos de capital social, de otras aportaciones incluidas en el capital social y de los resultados acumulados expresados en unidades monetarias originales
- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital.- Se integra sumando los saldos actualizados de los renglones de: efecto monetario patrimonial y el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Los conceptos mencionados pueden incorporarse al renglón del capital social añadiendo el monto máximo capitalizable el equivalente al importe neto (acreedor) que resulta de la suma algebraica de dichos rubros.

#### EFECTO MONETARIO

El efecto monetario favorable del periodo afectará los resultados por un im-

porte igual al del costo financiero neto, integrado por los intereses y las fluctuaciones cambiarias, al excedente en caso de que lo hubiera se llevará al capital contable; si el efecto monetario fuera desfavorable, se seguirá cargando a resultados, sea cual sea su importe.

El efecto monetario que se aplique a los resultados del periodo se cuantificará en unidades monetarias promedio, siendo la suma algebraica de los efectos monetarios mensuales que se determinen al aplicar las posiciones monetarias al principio de cada mes, las tasas de inflación de los meses respectivos.

Las partidas no monetarias que por alguna razón no se actualizan se considerarán partidas monetarias para fines de la determinación del efecto monetario.

#### RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

El resultado por tenencia de activos no monetarios deberá aplicarse al capital contable, sea cual sea su naturaleza.

#### ESTADO DE RESULTADOS

Por lo que se refiere al estado de resultados, el primer documento de adecuaciones nos indica que el resultado neto del periodo deberá actualizarse como parte de los conceptos integrantes del capital contable, al incorporarse el balance general.

#### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al aplicar el boletín B-10 en la preparación de estados financieros consolidados se observarán los siguientes lineamientos:

- El capital contable que se actualiza es el de la entidad tenedora, el cual se presenta en el balance consolidado
- El efecto monetario se determinará con base en la posición monetaria consolidada, el importe que se obtenga deberá ser igual o aproximado al que resulte de la suma algebraica de los efectos monetarios de las entidades consolidantes, antes de su aplicación al costo integral de financiamiento en -

dichas entidades.

- El costo integral de financiamiento debe determinarse con base en las cifras consolidadas del periodo en sus diferentes componentes: fluctuaciones cambiarias, efectos monetarios, intereses, segregando en su caso la porción que corresponde al interés minoritario de las subsidiarias en el efecto monetario patrimonial.

#### REVELACION

En la actualización de estados financieros, se deberá efectuar una síntesis de los efectos producidos, incluyendo como mínimo los conceptos siguientes:

- Actualización de activos y pasivos no monetarios, así como de sus costos y gastos e ingresos asociados
- Actualización del capital contable
- Efecto monetario

Esta revelación se efectuará por medio de notas complementarias a los estados financieros, en el caso de la actualización del capital social y de los resultados acumulados, se desglosará cada renglón con la finalidad de apreciar el importe de cada concepto. Si existiera alguna inconsistencia derivada de la aplicación de estas disposiciones con los ejercicios anteriores, afectando la comparabilidad de los estados financieros, se recomienda revelar en forma apropiada los efectos de la inconsistencia producida.

#### SEGUNDA ADECUACION

Con la finalidad de adaptar las disposiciones vigentes en el boletín 8-10 y en el primer documento de adecuaciones promulgado el 16 de octubre de 1985, la Comisión de Principios de Contabilidad continuó durante los años de 1986 y 1987 su labor de investigación sobre los aspectos relativos al fenómeno inflacionario y su repercusión en la información financiera.

Como resultado de tal investigación, en el mes de noviembre de 1987, se emi--

tió el segundo documento de adecuaciones al boletín 8-10 al cual cubre los siguientes aspectos:

- Tratamiento del efecto monetario favorable
- Comparabilidad con los estados financieros de periodos anteriores

#### TRATAMIENTO DEL EFECTO MONETARIO FAVORABLE

Se establece que el efecto monetario favorable deberá aplicarse íntegramente a los resultados del periodo, sea cual sea su importe; lo que definitivamente modifica a lo dispuesto en el primer documento de adecuaciones que establecía que el efecto monetario favorable se llevaría a resultados hasta por un importe igual al costo financiero neto.

#### COMPARABILIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES

Para que los estados financieros sean de utilidad deberán ser comparables entre sí, para eliminar el impacto de la inflación sobre la comparabilidad de los estados financieros que incluyen cifras de ejercicios anteriores, se deberán expresar dichas cifras a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros del último periodo; esta reexpresión únicamente deberá utilizarse para fines de presentación, sin modificar los registros contables correspondientes a los estados financieros que se comparan.

Para tener una mejor apreciación de la comparabilidad, el segundo documento de adecuaciones establece que deberá revelarse en notas complementarias a los estados financieros, los siguientes conceptos:

- El incremento en el índice general de precios al consumidor relacionándolo con las fechas de los estados financieros que se comparan
- Revelar por lo menos los siguientes rubros a pesos de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros del último ejercicio:
  - A pesos promedio: Ventas netas, utilidad de operación, utilidad o pérdida neta.
  - A pesos de cierre: Activos totales, capital contable.

Se considera conveniente que todos los estados financieros que se comparen -- se encuentren reexpresados en pesos del poder adquisitivo del cierre del último -- ejercicio a comparar.

En lo que se refiere al costo histórico original, el segundo documento de -- adecuaciones al boletín 8-10 establece que las entidades que lo consideren perti- nente eliminen la revelación del costo histórico de las partidas no monetarias.

### TERCERA ADECUACION

Continuando con el proceso de investigación para la adecuación de las normas vigentes en el boletín 810 y las disposiciones establecidas en el primer y segun- do documento de adecuaciones, la Comisión de Principios de Contabilidad en el año de 1989 emite un tercer documento de adecuaciones, el cual comprende los siguien- tes aspectos:

- Expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisiti- vo
- Presentación de los conceptos del capital contable en el balance general
- Comparabilidad de los estados financieros en el tiempo

### EXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN PESOS DE UN MISMO PODER ADQUISITIVO

Todos los estados financieros deberán expresarse en moneda de un mismo poder- adquisitivo, por lo que todas y cada una de las partidas que los integran se --- reexpresarán a pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio.

La regla anterior será aplicable independientemente de que las partidas espe- cificas de que se trate estén originalmente expresadas a valor histórico, valor- de reemplazo o actualizadas por índices generales de precios. En el caso del es- tado de resultados este documento establece que las partidas se reexpresarán rela- cionando el índice general de precios al consumidor relativo al final del mes, -- con el índice al final del periodo, por lo que dichas partidas deberán estar ex-- presadas en pesos de poder adquisitivo del mes de referencia.

Por lo que se refiere al estado de variaciones en el capital contable, en primer lugar se convertirán los saldos iniciales a pesos de poder adquisitivo de la fecha del último balance, relacionando al índice general de precios al consumidor a la fecha del balance general final, con el índice de la fecha del balance inicial.

Después de haber determinado las diferentes variaciones entre los saldos de los dos balances actualizados a pesos de cierre del último ejercicio, se analizarán en función de los conceptos del capital contable que reflejen cambios durante el ejercicio.

#### PRESENTACION DE LOS CONCEPTOS DEL CAPITAL CONTABLE EN EL BALANCE GENERAL

El tercer documento de adecuaciones también establece que la actualización del capital contable se deberá distribuir entre las distintas partidas que lo integran, adicionando al valor nominal el importe de la actualización y en los casos que sea necesario revelar el valor nominal, deberá revelarse.

#### COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A TRAVES DEL TIEMPO

Se considera pertinente que cuando se presenten estados financieros comparativos, deberán expresarse en pesos de poder adquisitivo del cierre del último ejercicio informado, omitiendo informaciones parciales en notas complementarias.

Además, este tercer documento establece que no es necesario presentar información en pesos nominales, para evitar confusiones, así mismo en el cuerpo de los estados financieros y en notas a los mismos se deberá indicar que la información está expresada en pesos de poder adquisitivo a determinada fecha.

Las normas y disposiciones que establece el tercer documento de adecuaciones entran en vigor a partir del primero de enero de 1990, recomendando a las entidades que lo consideren conveniente, su inmediata aplicación.

## CONCLUSIONES

Debemos considerar que los tiempos cambian, que constantemente es necesario revisar y analizar la evolución de la economía de un país en un periodo determinado. Como consecuencia de los cambios que se presentan dentro de la economía, toda entidad está obligada a actualizar periódicamente sus políticas y sus sistemas internos de operación y administración, entre otros.

Los sistemas de contabilidad de una entidad deberán adecuarse a las necesidades de la misma, al mismo tiempo que deben cumplir con la finalidad básica de proporcionar información correcta y oportuna para la toma de decisiones de los accionistas y administradores de la misma entidad.

Para poder dar confiabilidad a la información financiera que se emite como resultado de las operaciones realizadas en un periodo determinado, esta información deberá acercarse al máximo a la realidad de los hechos. Para ello es necesario revisar y analizar tal información y detectar oportunamente las deficiencias que pudieran existir en la aplicación de las políticas y los sistemas establecidos y aún en la misma información, con el propósito de corregir cuando se considere necesario las desviaciones que se presentan.

También es muy importante considerar aspectos externos a la entidad que provocan alteraciones en la información financiera, como es el caso de la inflación tan de moda actualmente; el actualizar la información representa evaluar la situación financiera de una entidad en cifras reales, por lo que a medida que los estados financieros se presenten con cifras actualizadas, las decisiones que se consideren pertinentes darán mayores beneficios y coadyuvarán a la optimización de los resultados.

El análisis financiero como se mencionó en el contenido del presente trabajo de investigación está enfocado a proporcionar suficientes elementos de juicio



sobre los cuales los accionistas, socios, propietarios, administradores y responsables de una entidad, así como los diferentes usuarios de la información financiera, puedan tener una visión lo suficientemente clara de lo que está ocurriendo en la entidad, considerando que las cifras que integran los estados financieros no pueden explicar por sí solas los eventos o hechos realizados.

La toma de decisiones es fundamental para el desarrollo de una entidad, por lo tanto debe efectuarse sobre bases firmes, conociendo perfectamente las repercusiones que una decisión pueda derivar, es por ello que el análisis financiero - coadyuva a la interpretación de la información que se presenta en los estados financieros, por medio del análisis y la actualización, las cifras que los integran adquieren una mayor significación, independientemente del valor de las mismas.

Quiero recalcar que los resultados que se obtienen al final de un periodo -- demuestran la eficiencia o ineficiencia en la administración de una empresa y por lo tanto, a medida que sean optimizados los resultados, reflejarán el esfuerzo de los responsables en administrarla.

BIBLIOGRAFIA

KIESO E DONALD  
CONTABILIDAD MODERNA  
EDICIONES CIENCIA Y TECNICA

VIVES ANTONIO  
EVALUACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS  
EDITORIAL TRILLAS

ZAMBRANO GARCIA ENRIQUE  
ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS  
I.H.E.F.

PERDOMO MORENO ABRAHAM  
ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS  
E.C.A.S.A.

MACIAS PINEDA ROBERTO  
EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
E.C.A.S.A.

DEL RIO GONZALEZ CRISTOBAL  
TECNICA PRESUPUESTAL  
E.C.A.S.A.

BOLETIN 8-10

ADECUACIONES AL BOLETIN 8-10