



881208

2

**UNIVERSIDAD ANAHUAC**

VINCE IN BONO MALUM

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION DE EMPRESAS

CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

**LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS  
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN EDITORIALES**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA

**MANUEL BORBOLLA PEREZ PORRUA**

DIRECTOR DEL SEMINARIO

C. P. VICTOR RAUL VERA FERRER

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

México, D.F.

— 2002



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 esta 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.

A mi Abuelas

Maruja Porrúa de Perez Porrúa †

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

A mi Abuelo:

José Antonio Perez Porrúa.

Por su ejemplo de padre, amigo y hombre.

A mi Madre:

María Pilar Perez Porrúa.

Por su amor y dedicación.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

A mis Hermanos:

Ma. Pilar. Ma. Antonieta y Rafael.

Por su apoyo y cariño.

A mis Tíos y Primos:

Por alentarme a seguir adelante.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

A mis Maestros y Amigos:

Por todo lo bueno que he aprendido de ellos.

Gracias.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

# Í N D I C E

pag.

PRÓLOGO.

INTRODUCCIÓN.

## I. PLANEACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

1.1	Objetivos.	1
1.2	Planteo del Problema.	1
1.3	Determinación de Variables.	2
1.4	Diseño de la Prueba.	2

## II. LA EMPRESA EDITORIAL EN MEXICO (LIBRERA).

2.1	Definición.	4
2.2	Estructura.	5
2.3	Particularidades Contables y Fiscales.	8

## III. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS.

3.1	Antecedentes.	15
3.2	Balance General.	17
3.3	Estado de Resultados.	18

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

3.4	Estado de Modificaciones al Capital Contable.	19
3.5	Estado de Cambios en la Situación Financiera.	20
3.6	Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base al Efectivo.	21

#### IV. NECESIDADES DE LA REEXPRESIÓN.

4.1	Contabilidad a Valor Histórico.	13
4.2	Causas Externas.	28

#### V. REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

5.1	Antecedentes.	34
5.2	Boletín B-10.	36
5.2.1	Obligatoriedad y Vigencia.	36
5.2.2	Métodos.	36
5.2.3	Normas Generales.	38
5.2.3.1	Inventarios y Costo de Ventas.	39
5.2.3.2	Activo Fijo y su Depreciación.	40
5.2.3.3	Capital Contable.	43
5.2.4	Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.	43
5.2.5	Costo Integral de Financiamiento.	44
5.2.6	Resultado por Posición Monetaria.	49

#### VI. DESARROLLO DE UN CASO PRÁCTICO.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



Método de Índices.	53
Costo Integral de Financiamiento.	96
Método de Costos Específicos.	99

#### CONCLUSIONES

Análisis Financiero.

Conclusiones Generales.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

## PRÓLOGO

No cabe duda que la Reexpresión de Estados Financieros es uno de los conceptos más importantes que en los últimos años se han incorporado al esquema moderno de la Contabilidad.

Esto no es una casualidad, como se sabe, los Estados Financieros representan la herramienta principal con que cuentan los directivos de las empresas para la toma de decisiones y si como hasta ahora, éstos han sufrido el efecto de la inflación y no se hace nada para solucionarlo, las decisiones que se tomen en base a ellos no serán lo adecuado que se deseara. Por ello, la Reexpresión de Estados Financieros.

Lo dicho anteriormente constituye lo más importante de este concepto y sería suficiente para justificar la elección del tema para esta tesis. Sin embargo, se considera que hay otra razón muy importante que se desprende de la Reexpresión de Estados Financieros, y éste es el vuelco que dará el concepto de Contabilidad para la empresa, ya que la forma tradicional de controlar y manejar los registros contables cambiará radicalmente.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

## INTRODUCCIÓN

La Reexpresión, se enfoca directamente a los Estados Financieros Básicos, por ello como primer término para la determinación de la importancia de la Reexpresión, se describirá el origen de la información financiera y cuales se consideran Estados Financieros Básicos, de tal manera que se tenga como referencia a donde se va a reflejar la Reexpresión.

Ya que lo que se va a ver afectado directamente por la actualización de Estados Financieros, es la información a valor histórico, es necesario el -- determinar los elementos que integran este concepto y sus características principales, además de describir someramente lo que es la inflación y sus efectos en la información financiera.

Es interesante conocer las características principales de la Empresa -- Editorial, ya que no es en términos generales muy conocida por la mayoría de las personas. De ahí que este tema es sustancial en este trabajo.

Ya que se tenga un marco general de referencia acerca de a donde se va a dirigir este trabajo, se presentarán en resumen, de una manera clara, los lineamientos generales de la Reexpresión de Estados Financieros, basado fundamentalmente en el Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", publicado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, que ya ha sido aprobado y es de observancia obligatoria a partir del 31 de diciembre de 1984.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Como conclusión de lo desarrollado anteriormente, se expondrá un caso práctico acompañado de las razones que determinan la importancia de este concepto para la empresa.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**CAPITULO I**  
**PLANEACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN.**

1.1) OBJETIVOS.

1.1.1) Generales.

- a) Conocer las particularidades contables de la Empresa Editorial.
- b) Determinar los orígenes y causas de la actualización de Estados Financieros.
- c) Conocer la mecánica general para la Reexpresión de Estados Financieros.

1.1.2) Específicos.

- a) Determinar la importancia y necesidades de la actualización de cifras en los Estados Financieros de las empresas dedicadas a la Industria Editorial.
- b) Determinar cómo influye la Reexpresión de Estados Financieros en la toma de decisiones adecuada y oportuna.

1.2) PLANTEO DEL PROBLEMA.

¿Cuáles son las causas por las que la Empresa Editorial del área metropolitana del Distrito Federal debe reexpresar sus Estados Financieros para la toma de decisiones adecuada y oportuna?

1.3) HIPÓTESIS.

"La constante fluctuación de la moneda así como la inflación. hace necesaria la reexpresión de Estados Financieros para la toma de decisiones adecuada y ---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

oportuna".

### 1.3.1) DETERMINACIÓN DE VARIABLES.

#### a) Generales:

a.1) Dependiente. Permite apreciar la situación financiera actual de la empresa.

a.2) Independiente. La actualización de cifras en los Estados Financieros.

#### b) Específicos:

b.1) Dependiente. Hace necesaria la Reexpresión de Estados Financieros para la toma de decisiones.

b.2) Independiente. La constante fluctuación de la moneda, así como la inflación.

### 1.4) DISEÑO DE LA PRUEBA.

Con el objeto de comprobar o en su caso disprobar la hipótesis, se utilizará:

1.4.1) Investigación Documental. Para la obtención de esta información se acudirá a las siguientes fuentes:

- Biblioteca de la Universidad Anáhuac.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Biblioteca del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C.
- Biblioteca de la Universidad Nacional Autónoma de México.

Los principales documentos de consulta que a priori se consideran y que serán utilizados son: los boletines del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

1.4.2) Como complemento de la investigación documental. se lleva a cabo un caso práctico donde se muestra la aplicación del b-10 a los Estados Financieros de una Empresa Editorial.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



CAPITULO II

LA EMPRESA EDITORIAL EN MÉXICO (LIBRERA)

---

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## 2.1) DEFINICIÓN.

En términos generales la empresa editorial (librera), es aquella que tiene como objeto la producción y distribución de los libros que corresponden a su propio fondo de publicaciones.

La producción de los libros puede ser en talleres propios o bien se puede maquilar, constituyendo este último medio el más barato y práctico.

Esto se debe a que:

a) La maquinaria utilizada en este tipo de industria es generalmente de importación, de un costo muy alto (principalmente en la época actual en que las divisas están controladas y representan un costo financiero alto).

b) La infraestructura para que una planta impresora produzca es de un costo muy alto.

c) El desarrollo de la tecnología de las imprentas es muy evolutivo, por tanto, con frecuencia el equipo utilizado resulta obsoleto.

d) La producción de libros es por edición, es decir, que un título no se reimprime hasta que la edición anterior se ha agotado. Esto acarrea que en un momento dado la producción disminuya, conservándose constantes los gastos fijos.

No obstante lo anterior, hay empresas editoriales que cuentan con talleres propios de impresión o de encuadernación.

De cualquier forma, hay que precisar que la empresa editorial para su funcionamiento no requiere contar con talleres propios ya que el editar un libro -

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

es diferente a imprimirlo o encuadernarlo.

## 2.2) ESTRUCTURA.

Se puede considerar que en términos generales la estructura administrativa de la empresa editorial no presenta grandes diferencias con respecto a otras empresas: donde encontramos mayores diferencias es en el funcionamiento de esta estructura.

El Cuadro 1 muestra el organigrama general de la empresa editorial que se explica a continuación:

### 2.2.1) Gerencia General.

Es la responsable de la elección de los títulos que van a ser editados (esto no es nada sencillo ya que los conocimientos requeridos para tomar este tipo de decisiones se adquieren principalmente con la práctica). Como referencia se citan algunos de los puntos más importantes para determinar si se edita o no un título:

- Antecedentes del autor.
- Interés potencial que presenta la obra para el público.
- Temática del libro.
- Costo que tendría el libro al ser editado.

El orden en que se presentan los puntos anteriores no indica la importancia de estos, ya que todos son igualmente importantes.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Obviamente que además, si lo considera necesario, el Gerente se asesora de personas especializadas en la materia de que se trate para tomar una decisión final.

Es necesario dejar en claro que este no es el único objetivo del Gerente General sino que cumple con las demás funciones de cualquier gerente.

#### 2.2.2) Gerencia de Ventas.

Depende de la Gerencia General. Su función es la venta a los clientes de los títulos editados por la empresa; para este efecto, no es común el uso de la publicidad masiva como radio o televisión, ya que el costo de estos medios de difusión es demasiado elevado en proporción a su impacto en las ventas, por ello generalmente se hace a través de catálogos, boletines y periódicos.

De este departamento depende la distribución del producto por diversos medios, constituyendo un factor muy importante el correo, que actualmente sufre una merma muy grande ya que los costos se han elevado casi un 6000 por ciento.

#### 2.2.3) Gerencia de Compras.

Este departamento, que depende también directamente de la Gerencia General, es de suma importancia para la empresa ya que la producción depende en gran medida de existencias de papel que se tengan. Este departamento tiene trato directo con las fábricas de papel que existen en el país y con PyPSA (Productora e Importadora de Papel, S.A.). Esta relación es muy importante para el mejor

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

aprovechamiento de las ofertas de cada fábrica.

Además, realiza las compras de otros materiales requeridos que no van necesariamente ligados a la producción.

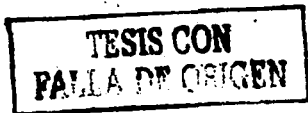
#### 2.2.4) Almacén.

Si bien este departamento recaerá en un momento determinado dentro del área de producción, en este caso resulta (debido a la maquila) un área independiente y de suma importancia, ya que los diferentes tipos de inventarios y principalmente el de materia prima y producción en proceso se encuentran en diferentes sitios (talleres de impresión y encuadernación, almacenes propios o rentados) y por tanto requieren de un mayor control para su salvaguarda.

Esto se debe a que resulta más económico el trasladar directamente la materia prima al taller de impresión, ya sea de una edición determinada o bien como existencias de reserva.

Esto implica el tener plenamente identificado el taller al que se envían cada uno de los títulos de la editorial, y un manejo especial en cuanto a entradas y salidas de dichos almacenes a las áreas de producción. (Se puede lograr mediante vales especiales de la empresa debidamente referenciados para evitar su mal uso, o bien por medio de informes periódicos del material utilizado).

#### 2.2.5) Finanzas.



Divididos en Contraloría y Tesorería.

El primero representada por el Gerente Administrativo.

De él dependen:

a) Depto. de Contabilidad. Se encarga del registro de las transacciones de la empresa y del manejo de las cuentas de provisión más importantes (derechos de autor, regalías, etc.)

b) Crédito y Cobranzas. Ligado en forma íntima con el punto anterior. - Este departamento es el encargado de recuperar la inversión en clientes además de fijar los niveles de crédito necesarios para competir en el mercado.

c) Costos. Si bien, como veremos más adelante, el cálculo de los costos no representa en este tipo de empresas mucha dificultad, es necesario contar con un departamento responsable de estos cálculos, dado el volumen de títulos (artículos) que se manejan.

Tesorería. Representada por el Gerente Financiero. De gran importancia - en la actualidad, controla las fuentes de fondos y la inversión de excedentes. Hoy en día el costo del dinero es muy alto y por tanto hay que controlarlo en forma muy estrecha.

#### 2.2.6) Verificación y Control.



Equiparable a Control de Calidad en otro tipo de empresas. se encarga de la revisión de las pruebas que son enviadas por los talleres de impresión.

## 2.3) PARTICULARIDADES CONTABLES Y FISCALES.

Se hace referencia sólo a las peculiaridades, no se tratarán otros aspectos.

2.3.1) Inventarios. Se pueden dividir los inventarios en tres grandes grupos:

a) Materia Prima. La constituye únicamente el papel que tiene la empresa de reserva, o que adquiere para editar algún libro o libros específicos, y que está - como se ha dicho - en su mayoría, en poder de los talleres que trabajan para la empresa, en los almacenes de esta o en almacenadoras especializadas.

Es necesario hacer notar que la existencia de materia prima con que se cuenta es muy importante; esto es por varias razones: El papel es un producto que a veces escasea y que es manejado por un grupo reducido de fabricantes; los costos de esta materia prima son muy variables; por la escasez de productores y del producto en sí, aunado a que en ocasiones su recepción es tardía, y si no se cuenta con un control adecuado se sufre el riesgo de no tener materia prima para la producción.

La materia prima puede ser valuada según los métodos de valuación aceptados ya sea PEPS, UEPS o bien promedios. Se considera que en la actualidad es preferible el manejo de UEPS, dado que según se verá más adelante, constituye el único medio para tener actualizado el costo de ventas además de reducir las utilidades para efectos del I.S.R.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

b) Productos en Proceso. Es decir, Libros en Proceso. Lo que se muestra en este rubro es la existencia de papel que se encuentra en impresión o encuadernación más los gastos IDENTIFICADOS por concepto de derechos de autor y en su caso gastos de impresión o encuadernación.

Es importante recalcar el hecho de que deben estar identificados, ya que generalmente los derechos de autor se provisionan hasta estar el libro terminado. (Este concepto puede manejarse más fácilmente dentro de los gastos de operación).

c) Producto terminado. Lo constituye cada una de las ediciones de un título. Es necesario tener plenamente identificadas ciertas características de cada uno de los títulos existentes a fin de tener un control adecuado sobre ellos.

Algunas de estas características son:

- Movimiento (demanda).
- Estabilidad.

Existen títulos que por la materia de que tratan, son muy susceptibles en cuanto a su contenido (es decir, cuando se rehace la edición hay que modificarla).

Si no se determinan estas características se puede caer en el caso de que se reedite un libro, existiendo ejemplares de ediciones anteriores y ocasionando que se pierda la edición anterior; o en el mejor de los casos, que se tenga

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



que detener el lanzamiento al mercado de la nueva edición hasta terminar la antigua.

Las "copias" de ediciones se pueden controlar por varios métodos, el más común es el PEPS (necesariamente).

### 2.3.3) Impuesto Sobre la Renta.

El Art. 13 en su fracción IV de la Ley del Impuesto Sobre la Renta consagra que la edición de libros estará exenta en los siguientes términos:

"El 50% si los contribuyentes están dedicados exclusivamente a la edición de libros. Cuando no se dediquen exclusivamente a esta actividad, calcularán la reducción del 50% sobre el monto del impuesto que corresponda de los ingresos por la edición de libros, en términos del reglamento de esta ley".

El Art. 143 de la misma ley consagra en los mismos términos lo dicho anteriormente.

El 2 de julio de 1984, se emitió un decreto por medio del cual se concede a la Empresa Editorial (de libros) un estímulo fiscal que alcanza hasta el 100% del Impuesto Sobre la Renta correspondiente después de aplicar el Art. 13 ó 143 de la ley antes mencionada, condicionada a la reinversión de la utilidad fiscal ajustada menos el Reparto de Utilidades correspondiente, en los siguientes rubros:

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

I. Inventario de Libros Terminados y en Proceso, impresos y encuadernados - en México.

II. Inventarios de Materias Primas destinadas a la edición, impresión y encuadernación de libros de la beneficiaria.

III. Cuentas por Cobrar relacionadas con la actividad de edición de libros - de la beneficiaria.

IV. Pagos de Derechos de Autor de libros editados por la beneficiaria.

V. Adquisición de Maquinaria y Equipo nuevos, de fabricación nacional o maquinaria de importación usada - cuando no se fabrique en el país - o que produciéndose no reúna las características requeridas, directamente relacionada con la edición, impresión o encuadernación de libros; excluyendo todo aquel activo fijo que no corresponda a la edición, encuadernación e impresión de libros y refacciones, dados y troqueles con la maquinaria antes descrita.

No podrá enajenarse, en el caso de las dos últimas fracciones, por lo menos durante los tres ejercicios siguientes a la de su adquisición, ni ceder su uso a terceros en ningún caso.

Si la inversión es menor a la cantidad de la Utilidad Fiscal Ajustada, el estímulo se otorga proporcionalmente, debiendo presentarse declaración complementaria.

Se debe presentar, durante los 30 días hábiles siguientes a la fecha de terminación del ejercicio, la documentación referente a la Inversión a la Sra. de Comercio y Fomento Industrial, quien cobra un 4% de derecho sobre el -

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

monto de la inversión. \*

Requisitos:

1. Poseer una Estructura del Capital Social 60% mexicano.
2. No gozar de exenciones, reducciones, estímulos o beneficios.
3. No tener ningún adeudo fiscal.
4. Comprobar con la documentación respectiva su inscripción en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.
5. Registro Federal del Contribuyente.

2.3.4) Contrato de Edición.

En un marco general, podemos encontrar dos tipos de contratos:

a) Contrato de Edición. Tiene diversas variantes pero la más usual es que - por medio de éste, la editorial se obliga para con el autor a publicar, cubriendo todos los gastos necesarios, un número determinado de ejemplares de su obra, y sobre los cuales se dará un porcentaje convenido por concepto de derechos de autor, que en algunas ocasiones se pagarán conforme se van vendiendo - los libros y en otras, al ponerse a la venta la edición.

Como se puede ver en el Cuadro 2, para poder reeditar el título será necesaria la autorización del autor, salvo convenio en contrario expresamente denotado en el contrato de edición.

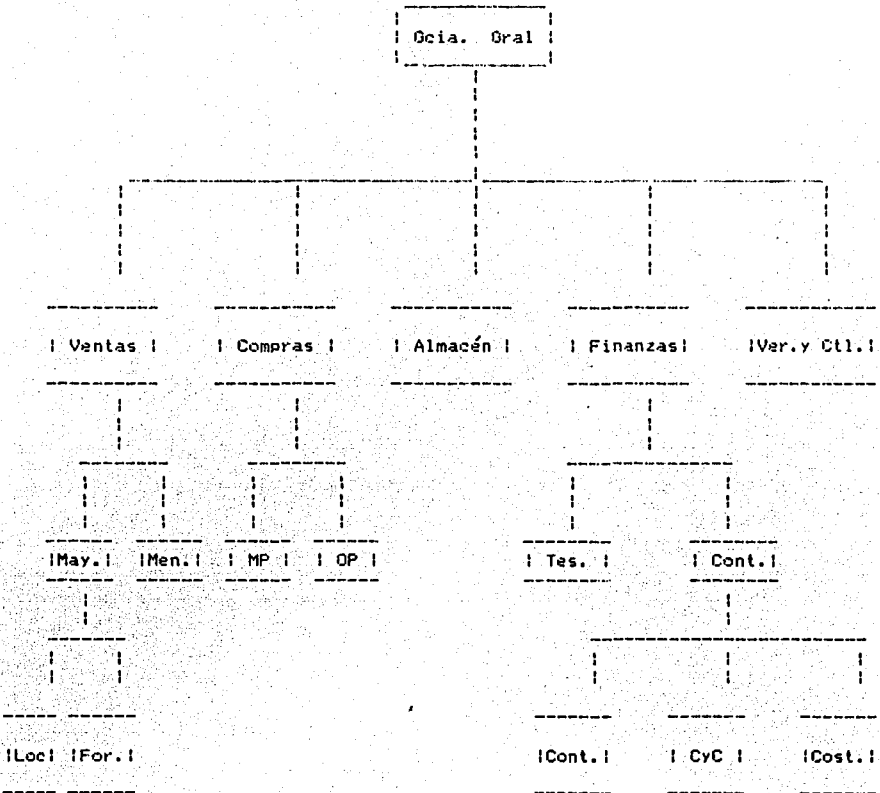
\* Diario Oficial del 6 de Julio de 1984.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

b) Contrato de Cesión de Derechos. Este tipo de contrato, otorga todos los derechos económicos del título a la editorial mediante la única condición de - no hacer cambios sustanciales al contenido escrito por el autor, y el respeto de sus derechos morales como autor de él. Este tipo de contrato es usado con frecuencia para los efectos de prólogos y traducciones, pero puede utilizarse respecto de cualquier tipo de original (ver cuadro 3). Su fundamento se encuentra en la fracción III del Art. 2o. de la ley citada.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

M-A



CUADRO 1

TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN

14-B

CONTRATO DE EDICIÓN que celebran la Editorial X. S.A. con \_\_\_\_\_  
autor (a) (es) del libro intitulado \_\_\_\_\_  
con sujeción a las  
siguientes cláusulas:

PRIMERA. \_\_\_\_\_

declara que es autor (a) (es) de una obra titulada \_\_\_\_\_

SEGUNDA. \_\_\_\_\_

autoriza a la Editorial X. S.A. para que publique el libro men-  
cionado en una tirada de \_\_\_\_\_ ejemplares de la \_\_\_\_\_ edición.

TERCERA. La Editorial X. S.A. queda autorizada expresamente para imprimir  
el 5% más de los ejemplares indicados en la cláusula anterior para cubrir las  
fallas de papel, impresión, encuadernación, propaganda, registro, etc., sin de-  
recho a participación por parte del autor.

CUARTA. Los gastos que origine la impresión y encuadernación de la obra,  
serán cubiertos en su totalidad por la Editorial X. S.A.

QUINTA. \_\_\_\_\_

reserva expresamente sus derechos de autor para ediciones siguien-  
tes.

SEXTA. En pago de sus derechos de autor por esta edición, el autor recibirá

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

14-C

de la Editorial X., S.A. el importe correspondiente al \_\_\_\_\_ % del precio de cubierta a la rústica de la tirada de \_\_\_\_\_ ejemplares de que se compone la edición en la forma siguiente \_\_\_\_\_.

SEPTIMA. El precio de cubierta, o sea el precio de venta al público de la obra, será fijado de común acuerdo por las partes contratantes al estar terminada la impresión, tomando en cuenta el costo y características de dicha obra, pero en caso de desacuerdo, prevalecerá siempre la opinión de los editores.

OCTAVA. La Editorial queda en libertad de fijar el descuento que acuerde otorgar a otros comerciantes del ramo.

México, D.F., a \_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 19\_\_.

Conforme.

\_\_\_\_\_  
AUTOR

CUADRO 2

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

14-D

CONTRATO DE CESIÓN DE DERECHOS celebrado por la Editorial X. S.A. y \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ autor (a) (es) del libro que  
tiene por título \_\_\_\_\_  
de conformidad con las siguientes cláusulas:

PRIMERA. \_\_\_\_\_  
declara que es autor (a) (es) del libro \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_.

SEGUNDA. El (la) (los) autor (a) (es) cede (n) totalmente a la Editorial X.  
S.A. la titularidad de los derechos patrimoniales que le corresponden respecto de  
la obra mencionada en la cláusula anterior.

TERCERA. En consecuencia, al adquirir la Editorial estos derechos, podrá  
efectuar la explotación de esta obra, publicándola en la forma y cantidad de  
ejemplares que estime conveniente, respetando íntegramente el original y sus  
derechos no patrimoniales.

CUARTA. En pago total de esta cesión de derechos, la Editorial entregará,  
al autor (a) (es), al recibir de conformidad el original de la obra objeto de la  
cesión, la cantidad de \_\_\_\_\_

México, D.F., a \_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 19\_\_.

Conforme,

\_\_\_\_\_  
AUTOR

CUADRO 3

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



M-E

**CAPITULO III**  
**ESTADOS FINANCIEROS BASICOS**

---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

### 3.1) ANTECEDENTES.

La Contabilidad Financiera es definida por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos como: "Una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica." (1)

Dada esta definición, el objetivo de la Contabilidad Financiera, es el de -- producir información indispensable para la toma de decisiones. La información -- tiene que presentarse en forma ordenada y comprensible y se utiliza para esto lo que se denomina Estados Financieros.

El Constante desarrollo de la economía en nuestro país, acarrea que el número de personas interesadas en la marcha de las empresas que la fundamentan pasen -- de ser los accionistas y directivos de estas al público en general, por los tan to, la información que se requiere debe ser más apegada a la situación eco- nómica que se está viviendo.

La información financiera que genera una empresa es mucha y de diversos -- géneros, pero no toda esta información es de utilidad para el usuario. Es así que la parte esencial de la información financiera la constituyen los Estados Financieros Básicos, los cuales son: Balance General, Estado de Resultados.

(1) Boletín A-1 "Esquema de la Teoría Básica de Cont. Fin. IMCP. pág. 3 (p.10)

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Estado de Modificación al Capital Contable. Estado de Cambios en la Situación Financiera ahora Estado de Flujo de Efectivo.

Si bien los Estados Financieros proporcionan la información necesaria para que el usuario general tome decisiones en base a ellos, éstos no constituyen un fin sino un medio para la toma de decisiones.

Ya que los usuarios generales pueden ser muchos y sus fines al buscar información muy variables, es necesario que los Estados Financieros satisfagan todas sus necesidades.

"Se considera que los Estados Financieros cumplen con su función informativa si el usuario es capaz de tomar un juicio sobre:

- a) El nivel de rentabilidad.
- b) La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- c) La capacidad financiera de crecimiento.
- d) El flujo de fondos". (2)

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

"Las características que los Estados Financieros Básicos deben contener son:

- a) Utilidad. Se entiende que la información contenida, debe ser significativa, relevante, veraz, comprobable y oportuna.
- b) Confiabilidad. Deben ser estables, objetivos y verificables.
- c) Provisionalidad. Contienen estimaciones para determinar la información" (3)

(2) Boletín "Objetivos de los Estados Financieros". IMCP. pág. 3 (párrafo 13).

(3) Ob. Cit. pág. 4 (párrafo 15).

Los Estados Financieros Básicos deben cumplir con el objetivo de informar acerca de la situación financiera de la empresa a cierta fecha, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el período contable terminado en esa fecha. Además deben incluirse las notas que para efectos de revelación sean suficientes.

### 3.2) BALANCE GENERAL.

Debido a que muestra la situación financiera de una fecha determinada, se considera como un Estado Financiero Estático. (4) Puede presentarse en cualquier momento en la vida de la empresa pero para que cumpla con su objetivo es recomendable que se presente al final del ciclo operativo de la empresa.

"Se le conoce además con otros nombres, entre ellos: Estado de Situación Financiera, Estado de Recursos y Obligaciones, Estado de Posición Financiera, etc". (5)

El Balance General no muestra exactamente el valor de realización de la empresa en caso de liquidación, ya que los valores que se presentan son de acuerdo al principio de "negocio en marcha" (6) que más adelante explicaremos.

Las partes esenciales que integran el Estado de Situación Financiera son:

a) Activo. Muestra los bienes y derechos, propiedad de la compañía.

(4) "Objetivos de los Estados Financieros". (B-1) IMCP. pág 4 (párrafo 18).  
(5) "Los Estados Financieros y su Análisis". Alfredo F. Gutierrez. pág. 19.  
(6) "Los Estados Financieros y su Análisis". Alfredo F. Gutierrez, pág. 20.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

b) Pasivo. Representa todas aquellas obligaciones que ha adquirido la empresa a favor de terceros.

c) Capital. Es el conjunto de valores o bienes susceptibles de producir una ganancia. Es la porción del activo que pertenece a los inversionistas.

La distribución de las partidas en un Estado de Situación Financiera depende en gran medida de la finalidad para la que se formula. La división de las partidas en tres grupos, Activo, Pasivo y capital, no es suficiente para el análisis de la situación financiera de la empresa.

### 3.3) ESTADO DE RESULTADOS.

"Muestra los ingresos, costos, gastos y como resultado la utilidad o pérdida resultante en el período." (7)

Junto con el Balance General, muestra el estado en que se encuentra una empresa y la productividad que ha tenido en cierto período. Es un estado financiero-dinámico porque abarca un cierto tiempo en la vida de la misma, es decir, muestra los resultados de los movimientos registrados entre dos fechas.

No obstante lo anterior, para la toma de decisiones y para el análisis, resulta en algunos casos más ilustrativo que el Balance General; ya que como se dijo, las cifras que muestra el Estado de Situación Financiera son históricas e indican la posición de la empresa considerándola como un negocio en

(7) "Objetivos de los Estados Financieros". (B-1) IMCP. pág. 5 (párrafo 19).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

marcha: en cambio el Estado de Resultados muestra la rentabilidad que tuvo la empresa en un período determinado.

La presentación de este estado tiene dos modalidades:

- a) En forma condensada.
- b) En forma analítica.

La forma condensada indica solamente los totales habidos en las cuentas que registran ingresos y egresos. La diferencia de una y otra será la utilidad o pérdida resultante. Esta presentación permite conocer rápidamente los conceptos que implican ingresos y egresos. Es recomendable la inclusión de porcentajes.

#### 3.4) ESTADOS DE MODIFICACIONES AL CAPITAL CONTABLE.

Existen dudas acerca de que si este Estado Financiero es Básico o no, esto se ve claramente en el Boletín A-1 "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera", en donde se describen como Estados Financieros Básicos al Balance General, Estado de Resultados y Estados de Cambios en la Situación Financiera; sin embargo, en el Boletín B-1 "Objetivos de los Estados Financieros" se incluye al Estado de Modificaciones al Capital Contable como básico. En toda la bibliografía utilizada para el presente trabajo se describe a este estado financiero como no básico, para efectos de información.

No obstante lo anterior, para este trabajo, si se considerará como básico, ya que los efectos de la Reexpresión en los Estados Financieros se reflejan en las

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

cuentas de capital.

Muestra los cambios en la inversión de los propietarios durante el período.-  
Es un estado financiero dinámico.

### 3.5) ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

"Indica como se modificaron los recursos y obligaciones de la empresa en el período". (8)

"Los objetivos del Estado de Cambios en la Situación Financiera son:

a) Resumir las actividades de una entidad económica en cuanto a financiamiento e inversión, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período". (9)

Para la preparación del Estado de Cambios en la Situación Financiera el punto de partida lo constituye un Balance Comparativo. La diferencia entre estos dos balances constituyen lo que se llama Orígenes y Aplicaciones de Recursos a los cuales hay que efectuar ciertos ajustes para que muestren con propiedad los orígenes y las aplicaciones totales.

Los orígenes y recursos están representados por disminuciones de activos, aumento de pasivo y capital. Las aplicaciones de recursos están representadas

(8) "Estado de Cambios en la Situación Financiera". (B-4) Pág. 2 (párrafo 1).

(9) Ob. Cit. Pág. 2 (párrafo 3).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

por aumentos de activos y disminuciones de pasivo y capital.

Los principales grupos que sufren cambios son:

- 1) Capital de Trabajo.
- 2) Activo no circulante.
- 3) Pasivos a largo plazo.
- 4) Capital Contable.

El capital neto de trabajo resulta de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante y representa la capacidad que tiene una entidad económica para cubrir obligaciones dentro de un año o ciclo normal de operaciones cuando sea mayor a un año.

Se conoce como ciclo normal de operaciones, el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación en efectivo.

El Boletín B-4 "Estado de Cambios en la Situación Financiera" expresa que como regla de presentación, debe presentarse el capital de trabajo así como las variaciones en cada rubro que la integran, de tal manera que todos estos cambios se pueden expresar en este estado.

### 3.6) ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL EFECTIVO.

O bien, Estado de Flujo de Efectivo, es un estado dinámico, por medio del -

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



cual se puede obtener información acerca de la liquidez y solvencia de una empresa.

Este estado aún y cuando ya era conocido bajo el nombre como "Cash Flow", o "Flujo de Caja", no se enmarcaba dentro de los Estados Financieros Básicos. Sin embargo, en la actualidad reviste una gran importancia para la empresa dadas las condiciones financieras imperantes en este país relativas a la obtención de fondos y el alto costo de estos tanto para su obtención como para su inversión.

Dado lo anterior, el IMCP, al visualizar que el Estado de Cambio en la Situación Financiera, junto con el Balance General y el Estado de Resultados no mostraban "una presentación razonablemente adecuada de la entidad", emitieron en enero de 1984 el Boletín B-11, "Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base al Flujo de Efectivo", que sustituye al B-4.

La principal diferencia que presenta este Estado con el de Cambios en la Situación Financiera, radica en que el primero muestra como se originaron y aplica los recursos generados en el año y por último el Capital de Trabajo que este período generó; mientras que el segundo, además de mostrar los orígenes y aplicaciones de recursos, muestra el remanente de efectivo a corto plazo de la operación.

El boletín antes mencionado define como finalidad del EFE, el "presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo por parte de la entidad durante un período determinado, y como consecuencia, mos-

(10) Ob. Cit. pág. 4 (párrafo 8).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

trar una síntesis de los cambios ocurridos en la Situación Financiera para que los usuarios de los Estados Financieros puedan conocer y evaluar en forma conjunta con los otros estados básicos la solvencia y liquidez de la entidad".(10)

Los aspectos básicos a través de los cuales el lector de Estados Financieros pueda obtener esta información son:

- Capacidad de la entidad para generar efectivo a través de sus operaciones normales.
- Manejo de la inversión y financiamiento a corto y largo plazo durante el período.
- Como consecuencia de los anterior, conocer los cambios en la situación financiera y tener una explicación de ellos.

(10) Ob. Cit. pág. 4 (párr. 8).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

**CAPITULO IV**  
**NECESIDADES DE LA REEXPRESION**

---

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

#### 4.1) CONTABILIDAD A VALOR HISTÓRICO.

Antes de hablar de la contabilidad a valor histórico, es necesario conocer los conceptos que integran la teoría básica de la contabilidad, estos son:

a) Principios. "Son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los Estados Financieros". (11)

	- Establecen la delimitación	- Entidad
	e identificación del ente.	< - Realización
		- Período Contable
PRINCIPIOS	- Establecen las bases de cuan-	- Valor Histórico Original
DE	< tificación de las operaciones	< - Negocio en Marcha
CONTABILIDAD	y su presentación.	- Dualidad Económica
	- Información.	- Revelación Suficiente
	- Engloban a todos los	< - Importancia Relativa
	anteriores.	- Consistencia

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

(11) "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera". IMCP, pág. 7 (párrafo. 27).

a.1) Entidad. Se refiere a la identificación de la entidad que realiza la actividad económica y que se constituye de recursos humanos, materiales y capital coordinados por una autoridad que toma decisiones encaminados al cumplimiento de los fines para los que fue creada. (12)

a.2) Realización. Este principio va de la mano con el de período contable. Se refiere al momento en que se deben considerar realizados los eventos y transacciones económicos. A esto, el Boletín A-1 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos dice: "Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se consideran por ella realizados:

- 1) Cuando ha efectuado transacciones con otros entes económicos.
- 2) Cuando han tenido lugar transformaciones internas que modifican la estructura de sus recursos o sus fuentes; o
- 3) Cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de las operaciones de esta, y cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios."

a.3) Período Contable. Se refiere a la división de la vida de una entidad en períodos, con el fin de conocer la operación y la posición financiera en ese período. (13)

a.4) Valor Histórico Original. Todas las transacciones y eventos que son cuantificados por la contabilidad deben ser registrados en la cantidad de efec-

(12) "Entidad". IMCP. pág. 1 (párr. 2)

(13) "Realización y Período Contable". IMCP. pág. 2 (párr. 12).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

tivo equivalentes o bien en base de la estimación que de ello se haga en el momento en que se consideren razonables. (14)

Estas cifras sin embargo, deben ser modificadas en el caso de eventos posteriores que hagan perder su significado por medio de métodos de ajuste que hagan que las cifras muestren realmente la información contable. Estos deben ser sistemáticos y aplicados a todas las cifras susceptibles de modificación. Por la aplicación de ellos no se considera violado este principio.

a.5) Negocio en Marcha. La entidad se considera en existencia permanente salvo en casos muy especiales y especificación en contrario. Las cifras que se muestran son históricas o modificaciones de ellas obtenidas sobre bases sistemáticas. Cuando las cifras que se muestran son de liquidación, así hay que expresarlo.

a.6) Dualidad Económica. Considera:

- 1) Los recursos con los que cuenta la entidad para la realización de sus fines.
- 2) Las fuentes donde se obtienen esos recursos, que a su vez son los derechos que sobre las mismas existen consideradas en su conjunto.

a.7) Revelación Suficiente. La información obtenida en los Estados Financieros por la entidad, debe contener en forma clara todos los puntos necesarios para que los lectores se informen de la situación financiera y los resultados de sus operaciones para poder tomar decisiones adecuadas a sus intereses.

(14) "Realización y Período Contable". pág. 2 (párr. 12).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

a.8) Importancia Relativa. La Información que aparece en los Estados Financieros, debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios. Se deben equilibrar el detalle y la multiplicidad de acuerdo a los requisitos de utilidad y finalidad de la información.

a.9) Consistencia. Con el fin de tener posibilidades de comprobar la evolución de la entidad así como poder compararla con otras entidades, es necesario que la preparación de Estado Financiero sea sobre bases consistentes en los métodos de valuación. En caso de haber cambios en estos métodos, es necesario hacerlo notar así y sus efectos.

a) Reglas Particulares. "Son las especificaciones individuales y concretas de los conceptos que integran los Estados Financieros." (15) Se dividen en Reglas de Valuación - Aplicación de principios y cuantificación de los conceptos específicos de los Estados Financieros; y Reglas de presentación - Modo correcto de incluir cada uno de los conceptos en los estados financieros.

b) Criterios Prudenciales de Aplicación de las Reglas Particulares. La medición y cuantificación contable, no obedece a criterios rígidos, sino que requiere la aplicación de un criterio general para elegir entre alternativas disponibles, conociendo los elementos de Juicio disponibles. (16)

La contabilidad tradicional ha preferido por razones de objetividad tener

(15) "Esquema de la Teoría Básica de la Cont. Financiera". (A-1) IMCP, pág. 8 (párr. 34).

(16) Ob. Ct. pág. 8 (párr. 35).

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

normalmente precios de intercambios pasados (Costos Históricos) como criterio de medición y excepcionalmente precios de intercambios presentes (Valores Actuales). Dentro de la estructura teórica presentada en el Boletín A-1 hay dos principios que explícitamente establecen la norma de emplear los costos históricos; estos son el de valor histórico original y el de negocio en marcha.

Esto se basa en que la contabilidad ha tomado como criterio de medición valores monetarios "constantes" que permiten la uniformidad en los Estados Financieros. En este sentido, se considera que la importancia relativa de un bien queda razonablemente determinada cuando se expresa según el párrafo anterior.

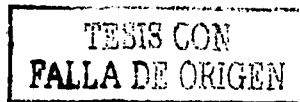
Desgraciadamente en épocas de inflación, donde los precios tienen intensas fluctuaciones, esto no sucede y las cantidades monetarias a que se hizo mención pierden significado; de tal manera que se suman y restan cantidades heterogéneas que generan información equívoca.

#### 4.2) Causas Externas.

La inflación. Antes de pasar a reconocer los impactos que sobre la empresa tiene la inflación, se presentan algunas características de ésta.

Samuelson define a la inflación como "un aumento generalizado de los precios". (17)

(17) "Curso de Economía Moderna". Paul A. Samuelson. pág. 297





A lo anterior, el Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas agrega: "Este aumento se debe básicamente a un incremento en el circulante, es decir, - en el monto del dinero disponible en la economía de un país, sin un aumento en la producción de dicha economía como contrapartida que absorba este nuevo circulante, los precios tenderán a subir." (18)

En este orden de ideas, es posible representar a la inflación de la siguiente manera:

INFLACIÓN	=	DEMANDA GLOBAL	==>	OFERTA GLOBAL	
		MEDIOS DE PAGO (DINERO)		PRODUCCIÓN DE BIENES Y SER- VICIOS.	ALZA DE PRECIOS

A modo de complemento de la definición anterior se presentan las siguientes remisas:

a) La inflación es una ruptura del equilibrio entre el dinero circulante y los bienes disponibles; que se refleja en una elevación general pero irregular de los precios.

b) Bajo el amparo ficticio de la inflación, se hacen negocios efímeros que van a desaparecer casi de inmediato o, cuando mucho durarán el tiempo que las circunstancias especiales que los originaron perduren.

(18) "Revistas I.M.E.F." Marzo 1978. (Inst. Mexicano de Ejecutivos en Finanzas)

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

c) La inflación es una coyuntura que nos permite la reflexión sobre las bondades de un negocio. Puesto que al encarecerse el dinero, como consecuencia y/u origen de la misma, permanecerán aquellas compañías que son verdaderamente rentables y que están profesional y no empíricamente administradas.

d) Para estimular la demanda, solo se requiere poner dinero en circulación; pero para aumentar la oferta se requiere de muchos años por las características de la misma. (19)

No obstante el exceso de circulante, no representa la única causa de la inflación, también lo son:

a) La necesidad imperiosa del Estado de mayores recursos para satisfacer sus requerimientos.

b) Importe de la deuda externa cada vez mayor.

c) Incrementos a los salarios y las repercusiones de estos en los precios.

d) Intermediación excesiva para llevar al consumidor final los productos requeridos.

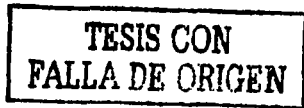
e) Alza en las tasas de interés que el Sistema Bancario cobra.

f) La brecha inflacionaria entre países.

Con los antecedentes anteriores, es posible definir los problemas que a la empresa causa la inflación y que son: (20)

(19) "La Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros". pág. 21.

(20) Ob. Cit. pág. 72



1) Problemas de medición:

a) Cuantificación del Crecimiento Real. Con la inflación las cifras se ven incrementadas, pero esto no representa que la empresa crezca sino que probablemente en el mejor de los casos, la empresa guarde una situación estática.

b) Determinación de la Utilidad del Negocio. La utilidad del negocio - se determina generalmente en períodos anuales, por tanto en pocas de inflación los movimientos correspondientes a un período son diferentes en valor a otros valores de otros períodos; por tanto el resultado obtenido no es real.

c) Determinar los recursos con los que cuenta la empresa.

2) Problemas relacionados con la Administración Financiera:

a) Materia Prima. La materia prima tiene variaciones de precios y por tanto los costos son variables, además de que estas son escasas. En la empresa editorial, el papel es un ejemplo muy claro de este problema, en donde se consigue muy poco y a precios altos.

b) Obtención de fondos. En épocas de inflación el crédito es escaso y muy caro.

c) Cambio de precios. Los precios son inestables debido a los problemas anteriores.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

3) Problemas reales del fenómeno económico:

a) Pérdida del mercado internacional.

b) Descapitalización de la empresa.

No obstante, estos problemas son solucionables y para ello se tiene que cuidar:

a) Mejorar la Productividad.

b) Hacer eficiente la administración de los recursos administrativos.

c) Utilizar apropiadamente la capacidad empresarial características de los directivos.

d) Evitar el consumismo.

e) Invertir eficazmente.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Como conclusión se puede decir que la inflación es un fenómeno mundial que constituye el principal problema al que las empresas deben enfrentarse hoy día.

Debido a esto es necesario implantar sistemas que permitan cuantificar el efecto de este fenómeno en la información financiera, ya que de no hacerlo la empresa tiene el peligro de sufrir grandes pérdidas e incluso la descapitaliza-

ción y la quiebra.

Este sistema lo constituye la Reexpresión de Estados Financieros.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

**CAPITULO V**  
**REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS**

---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

### 5.1) ANTECEDENTES.

A partir de 1976, en que la paridad del peso con respecto al dolar americano sufrió su primera devaluación después de 1954, la inflación comenzó a tener un crecimiento desproporcionado en nuestro país.

A consecuencia de esto, el IMCP en este mismo año publica el Boletín 2 de la serie azul "Revaluación de Activos Fijos", como primer intento para reconocer los efectos de la inflación en la Información Financiera, este Boletín fue adoptado de la misma forma que el B-5 "Registro de Transacciones en Moneda Extranjera" publicado en 1974. Las Circulares "Pérdida del Valor Adquisitivo del Peso" donde se recomienda en forma enfática el uso del B-5 y "Devaluación del Peso e Inflación" donde se presenta el criterio del Instituto en relación a la aplicación del Boletín 2.

No obstante, no se consideró que esto fuera una solución, máxime que la inflación año a año aumentaba, de esta forma en 1979 se lanzó, después de un proyecto en 1978 como auscultación y de la Circular 4 "Tratamiento de las Fluctuaciones Cambiarias" donde se consideraba a las devaluaciones sufridas como "un fenómeno devaluatorio iniciado el 31 de agosto de 1976" y por tanto, considerados dentro de los lineamientos del B-5; el Boletín B-7 "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", considerado como "parte original de un proceso evolutivo y experimental".

Sin embargo, y partiendo de esta última consideración, se publicaron las siguientes circulares:

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Circular # 12	19 - dic - 1980	"Guías para la Aplicación de las Disposiciones del B-7".
Circular # 14	11 - feb - 1981	"Tratamiento Contable de las Fluctuaciones Cambiarias". Aclaraciones al Boletín B-5 "Transacciones en Moneda Extranjera".
Circular # 17	enero de 1982	"Definición de las Instituciones no Lucrativas para fines de la Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera".
Circular # 18	12 - feb - 1982	"Circular para Conformar la Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera".
Circular # 19	23 - dic - 1983	"Tratamiento Contable de las Transacciones en Moneda Extranjera en las circunstancias prevalecientes en 1982".

Durante 1980 se llevó a cabo la difusión del Boletín B-7, mientras que en 1981 se hizo una encuesta acerca de la aplicación de este; surgiendo los lineamientos generales para la elaboración del Boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera". Observando lo siguiente:

- La conveniencia de que el Boletín estableciera un solo método para determinar cifras actualizadas.
- Integración y reconocimiento del Costo Financiero Real. Esto implica la

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



incorporación y reconocimiento del Resultado por Posición Monetaria en el Estado de Resultados.

- Conveniencia de reconocer la información relativa a los Efectos de la Inflación en los Estados Financieros Básicos.

En septiembre de 1983 sale publicado el Boletín B-10, obligatorio a partir de diciembre de 1984.

## 5.2) BOLETÍN B-10.

### 5.2.1) OBLIGATORIEDAD Y VIGENCIA.

La presentación de los efectos de la información financiera en los Estados -- Financieros Básicos, es obligatoria a partir del 31 de diciembre de 1984 con la recomendación de aplicarlos con anterioridad. Esto para todo tipo de empresas, a diferencia del B-7 que excluía a las compañías de Seguros, Bancos y Empresas -- no Lucrativas.

La obligatoriedad del Boletín B-10 se hace patente a las empresas cotizadas -- en la Bolsa a partir del 17 de enero de 1984, según la circular N-10 de la Comisión Nacional de Valores. (21)

### 5.2.2) Métodos.

(21) IMCP, febrero de 1984.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Este boletín reitera la postura del B-7 en el sentido de la imposibilidad de señalar un método como el idóneo para llevar a cabo la actualización de Estados Financieros. Por tal razón señala dos métodos como los reconocidos para llevar a cabo esta labor, y son:

1. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios. "Consiste en corregir la unidad de medida empleada por la Contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales". (22)

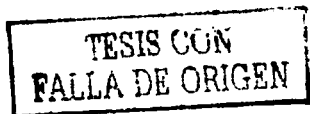
2. Método de Actualización de Costos Específicos. Llamado también "Valores de Reposición", el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado. (23)

Cada empresa podrá optar por el método que elija, siempre y cuando se haga en forma congruente y sin mezclarlos. En caso de llevar a cabo una mezcla en la aplicación de los métodos; ésta no se debiera realizar en el mismo renglón.

Sin embargo, y partiendo de la base que la información reexpresada deberá incorporarse a los Estados Financieros Básicos, los datos históricos no deberán desecharse dado que los principios de Contabilidad relativos siguen vigentes. Estos deberán presentarse como información adicional o en notas a los Estados Financieros, a efecto de que la información financiera correspondiente a empresas consolidadas, no pierda significación. Se deberá utilizar el mismo método.

(22) Boletín B-10. Pág 5 (párrafo 15).

(23) Boletín B-10. Pág 5 (párrafo 16).



además de las reglas especificadas en la Circular 11-10 de la Comisión Nacional de Valores y la Circular 24 del IMCP.

### 5.2.3) Normas Generales.

No se debe olvidar a este boletín, como un proceso evolutivo experimental y - que no pretende ser una solución final.

Por tal motivo, se considera que se deben reexpresar como mínimo:

- Inventarios y Costo de Ventas.
- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada del ejercicio.
- Capital Contable.

Se puede decir que en forma adicional y opcional se debe determinar el efecto de la inflación en:

- Acciones de empresas consolidadas.
- Gastos preoperativos.
- Gastos de organización.
- Gastos de instalación.

El boletín menciona que además se deberá determinar:

- Resultado por tenencia de activos no monetarios.
- Costo integral de financiamiento.

Anteriormente se determinó la necesidad de informar en notas a los estados -- financieros, los criterios de cuantificación, etc.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

5.2.3.1) Inventarios y Costo de Ventas.

a) Método de Ajuste por Cambio en el Nivel General de Precios.

Se logra mediante la aplicación de un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor a la fecha del balance.

b) Método de Costos Específicos. Lo que se pretende por este método es la determinación del costo de reposición a precios de la fecha de balance.

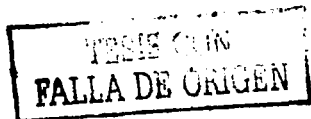
Lo anterior se determinará por cualquiera de los métodos siguientes:

- Aplicación del Método PEPS.
- Precios de última compra (siempre y cuando la rotación de inventarios no sea muy lenta).
- Costo Estandar (siempre y cuando sea representativa del mercado).
- Índices Específicos emitidos por una Institución reconocida o bien por la propia empresa.
- Costo de Reposición (siempre y cuando sea sustancialmente diferente al -- último valor de compra). (24)

Se debe tener presente que el costo de reposición no debe ser mayor al valor de realización.

Para la actualización del costo de ventas se podrán utilizar cualquiera de los métodos siguientes:

(24) Boletín B-10. Pág. 9 (párr. 43).



a) Método de Ajuste por Cambio en el Nivel General de Precios. Mediante la aplicación de un factor derivado del INPC promedio del ejercicio.

b) Método de Costos Específicos:

- UEPS.
- Índices Específicos.
- Costo Estandar (representativo al momento de la venta).
- Costo de Reposición.

Es necesario hacer notar que cuando se aplique uno u otro método debe ser igual para el inventario y el costo de ventas, para que la información generada sea congruente.

Cuando en forma general se use UEPS en la empresa, el costo de ventas estará reexpresado y sólo se deberán actualizar los inventarios del mismo modo que cuando se utilice PEPS, los inventarios se considerarán actualizados y sólo se reexpresará el costo de ventas.

El monto de la actualización, sea la diferencia entre el valor histórico y el actualizado, debiendo presentarse estos en el Balance General tratándose de los inventarios y en el Estado de Resultados tratándose del costo de ventas.

La contracuenta de la actualización deberá ser una cuenta transitoria que se cancelará al final del ejercicio.

5.2.3.2) Activo Fijo y su Depreciación.



a) Ajustes por Cambio en el Nivel General de Precios al Consumidor.

Consiste en la aplicación de un factor derivado del INPC al cierre del ejercicio, al activo fijo y su depreciación acumulada.

b) Costos Específicos.

Determinar el valor de reposición del activo en el estado actual, con el fin de determinar la capacidad operativa del mismo. Esto se determina, mediante:

- Aplicación de Índices Específicos derivados del Banco de Mexico o alguna - Institución de prestigio.
- Avaluo de perito independiente.

Se debe recordar que el avaluo de perito independiente, es reconocido por la Ley de Sociedades Mercantiles y por tal motivo, además de ser requisito del IMCP, debe contener los siguientes datos:

- Valor de reposición nuevo (incluyendo fletes, acarreos, instalaciones, -- etc.).
- Valor Neto de Reposición. Constituye el valor de reposición menos el de-- mérito por el uso y la obsolescencia).
- Vida útil remanente.
- Valor de desecho.

Además, todos los activos de la misma clase deben tratarse en forma congruen-- te sin producir cifras globales sino valores específicos a los diferentes bie-- nes. También debe existir congruencia entre las políticas de capitalización de los activos.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

En los años posteriores al avaluo podrán utilizarse índices proporcionados por los propios valuadores para actualizar las cifras, siempre y cuando estas sean significativas al mercado. En caso de que dichas fluctuaciones sean proporcionales al INPC se podrán utilizar dichos índices. Cuando sea evidente que las cifras se están apartando de la realidad se debe recurrir a un nuevo avaluo.

El boletín enfatiza que excepcionalmente, personal propio de la empresa, realice las actualizaciones pero con la condición de que se tenga conocimiento profundo del costo, tecnología y estado físico de los activos. Sin embargo, aconseja utilizar siempre a valuadores preferenciales.

Tratándose de la depreciación del ejercicio, ésta deberá ser estimada a la fecha que mejor permita enfrentar ingresos vs. gastos. Esto deberá hacerse en base en el valor actualizado como en su vida probable.

No se deberá afectar la utilidad de ejercicios anteriores por los efectos de la depreciación acumulada.

En caso de que la depreciación acumulada sea desproporcionadamente mayor al valor real del activo, se deberá actualizar y aplicarle a dicho resultado la vida útil consumida de la calculada en el avaluo. (25)

Se presentará en el Balance General la cifra actualizada del Activo y la Depreciación Acumulada; y en el Estado de Resultados el efecto en la Depreciación

(25) Boletín B-10. Pág. 14 (párr. 86).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

del Ejercicio utilizando como contrapartida la misma cuenta transitoria mencionada anteriormente.

### 5.2.3.3) Capital Contable.

El Capital Contable deberá actualizarse en base al INPC, considerándose que es el medio más apropiado para mantener informados a los accionistas del estado de su inversión.

Las partidas que se deben actualizar, constituyen el capital financiero formado por:

- Capital Social.
- Utilidades Retenidas.
- Utilidad del Ejercicio.
- Superavit Donado.

Para el Capital Social, las Utilidades Acumuladas y el Superavit Donado, será necesario descomponer las aportaciones desde 1954 como año base.

Es necesario aclarar que las pérdidas también deben reexpresarse y no debe incluirse el superávit por revaluación que de acuerdo a la antigua reglamentación se hubiere capitalizado.

### 5.2.4) Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

Este renglón se define como el diferencial entre el resultado del valor real

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



de las actualizaciones con el que se hubiere determinado por el Método de Costos Específicos. Sin embargo, se puede determinar por exclusión con el resultado -- obtenido de la cuenta de Actualización del Capital y la relativa al resultado -- por Posición Monetaria. (26)

Esta partida deberá presentarse, aunque no se ha llegado a ninguna conclusión con respecto a su efecto en el Estado de Resultados, en el cuerpo del Balance -- General.

Si se obtuviese un resultado negativo en este renglón, este se netea al obtenido en el Resultado por Posición Monetaria Operacional dentro del Estado de Resultados.

Sin embargo, si el resultado es negativo se capitalizará el capital.

El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios se presentará separado -- por su parte correspondiente a Activo Fijo, Inventarios y Activos no Monetarios no Reexpresados.

#### 5.2.5) Costo Integral de Financiamiento.

Se debe reconocer en los Estados Financieros el Costo Integral de Financiamiento que incluye en adición a los intereses, el resultado por Posición Monetaria y la diferencia en cambios.

(26) Boletín B-10. Pág. 17 (párr. 108).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Concepto y Fundamentación. En épocas inflacionarias este concepto pasa de cubrir sólo los intereses e incluye las fluctuaciones cambiarias y el resultado por Posición Monetaria debido a que estos factores repercuten directamente sobre el monto a pagar de la deuda.

De haberse contraído pasivos se incurre en costos de financiamientos sólo por el paso del tiempo. Consecuentemente, se identifican con un período determinado. Debido a esto y de acuerdo con el principio de período contable y con el de realización se deben llevar a resultados del ejercicio según lo devengado.

Se deben llevar a resultados, por efectos de congruencia, todos los elementos que forman el costo de financiamiento.

A continuación presentamos la regla de valuación correspondiente a las fluctuaciones cambiarias y el Resultado por Posición Monetaria.

Fluctuaciones Cambiarias. El boletín señala que en tiempos decrecientes el uso del tipo de cambio de mercado para valuar operaciones y saldos en moneda extranjera, ha provocado una estimación adecuada de las contingencias derivadas de los riesgos cambiarios, traduciéndose en un mal enfrentamiento de gastos contra ingresos.

Según el boletín, este problema puede subsanarse mediante la utilización de un tipo de cambio diferente al del mercado, el cual se denomina "Paridad Técnica o de Equilibrio". Esta paridad solo se utilizará cuando sea mayor a la del mercado y la empresa tenga una posición corta en moneda extranjera, registrando el

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

efecto neto como una reserva para contingencias. Con este procedimiento se busca por un lado una determinación correcta del costo de financiamiento enfrentable en un período, y por otra, una valuación conjunta más adecuada de las partidas en moneda extranjera.

El boletín define a la paridad técnica como "La estimación de la capacidad adquisitiva - poder de compra - de la moneda nacional respecto de la que posee en un país de origen una divisa extranjera, en una fecha determinada. Representa en consecuencia, una magnitud que, en condiciones similares tiende a constituir el precio natural de la divisa en unidades monetarias del país con el que se le relaciona". (27)

Para los fines de cálculo de resultados por incrementos o reducciones en una Posición Monetaria corta conjunta en monedas extranjeras, se observarán las siguientes reglas:

- a) Todos los cálculos se harán en función de la Posición Monetaria Global de las divisas extranjeras y no separadamente activos de pasivos.
- b) Se utilizará la base de paridad técnica o de mercado, la que sea mayor.
- c) Los resultados del período, solo se afectarán por incrementos o reducciones en la Posición Monetaria y hasta el límite en que esta llegara a desaparecer y transformarse en larga.

(27) Boletín B-10. IMCP. Pág. 24 (párr. 122).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

d) Las reducciones transitorias en la Posición Monetaria corta al finalizar un período determinado, que se reestablezcan total o parcialmente a su nivel previo o se incrementen por encima de este nivel al principio del siguiente período. Para este propósito se entenderá como fin del período el último mes del mismo y por principio del nuevo, los dos primeros meses del siguiente, siempre que se trate de ejercicios anuales.

e) En los casos en que la empresa refleje una Posición Monetaria larga al finalizar el período, se utilizará la paridad de mercado para la valuación de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, sin ajuste adicional alguno.

f) Para el cálculo se tomará en cuenta la diferencia entre la paridad técnica a que se hubiese valuado la Posición Monetaria corta en el conjunto de divisas extranjeras al principio del período y la existente, al final del mismo o entre aquella y la utilizada al disponerse de un activo o pasivo en moneda extranjera, individualmente.

g) Los activos o pasivos en una divisa extranjera que se contraigan y dispongan individualmente en el curso de un período determinado se computarán, para los fines de la determinación de los resultados a la paridad del mercado que haya regido al momento de efectuarse ambas transacciones.

h) Para el cómputo de la paridad técnica se usarán, en el caso del peso mexicano con el dólar norteamericano, los índices de precios al consumidor publicados, respectivamente, por el Banco de México y por el United States Department

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

of Commerce, a través del Bureau of Economic Analysis (Survey of Current Business).

Para el caso del cómputo de la paridad de equilibrio con el resto de divisas extranjeras diferentes al dólar norteamericano, respecto del peso mexicano, se usará como punto de partida la paridad que guarde cada una de estas divisas respecto del propio dólar norteamericano, relacionando esta paridad con la de equilibrio existente entre estas dos últimas divisas.

i) Para su cálculo, se tomará 1977 como año base, ya que de acuerdo con varios estudios económicos, en ese año las paridades técnicas y de mercado eran prácticamente iguales. Se aplicarán las siguientes reglas:

$$\frac{\text{Índice de Precios en México a partir del año base}}{\text{Índice de Precios de Estados Unidos a partir del año base}} \times \begin{matrix} \text{Tasa de Cambio en} \\ \text{el año base} \end{matrix} \quad (28)$$

Para fines del Boletín B-7, las operaciones y saldos en moneda extranjera se registraban al tipo de cambio del mercado al cierre del ejercicio, considerando lo que al respecto establecían los demás boletines y circulares de la comisión. El Boletín B-5, establecía la posibilidad de utilizar un tipo de cambio diferente al oficial cuando este no fuera representativo de las condiciones imperantes.

El Boletín B-7 no incluía el concepto de "costo integral de financiamiento".

(28) Ob. Cit. Págs. 28-29.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ya que sus componentes se presentaban como sigue:

- a) Intereses a Resultados.
- b) Resultado por Posición Monetaria directo al Capital Contable, absorbiendo previamente el resultado por fluctuaciones cambiarias.

#### 5.2.6) Resultado por Posición Monetaria.

Representa el efecto que tienen nuestros activos y pasivos monetarios por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Cuando se cobran los activos monetarios se recibe una cantidad nominal que aparentemente es lo que se debe, no obstante se tiene una pérdida ya que esa cantidad vale menos que cuando se contrató. Cuando se tiene pasivos monetarios ocurre exactamente lo mismo con la diferencia que se tiene una ganancia. (29)

Para la adecuada determinación del Resultado por Posición Monetaria, es necesario que se tengan bien segregadas las partidas monetarias de las no monetarias. El IMCP define: "Son activos y pasivos monetarios los que se distinguen por: a) Sus montos se fijan por contrato o en otra forma, en términos de unidades fiduciarias independientemente de los cambios en el nivel general de precios; b) Originan a sus tenedores un aumento o disminución en el poder adquisitivo en general o en la moneda, cuando existan cambios en el nivel general de precios; c) Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o de pago con terceros y sus efectos no se reflejan en el Estado de Resultados en el curso

(29) Ob. Cit. Pág. 29 (párr. 140).

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

normal de las operaciones. Por contra, los activos que no reúnen las tres características antes mencionadas se considerarán no monetarias, básicamente porque sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo". (30)

El Resultado por Posición Monetaria podrá determinarse por cualquiera de los dos procedimientos siguientes:

1) Aplicación de la siguiente fórmula:

Posición Monetaria Neta al iniciar el ejercicio, reexpresada a unidades de cierre del ejercicio.

Mas: Aumentos en partidas monetarias, reexpresadas al cierre del ejercicio.

Menos: Disminuciones en partidas monetarias, reexpresadas al cierre del ejercicio.

Igual: Posición Monetaria Ajustada.

Menos: Posición Monetaria Actual.

Igual: Resultado por Posición Monetaria.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

2) Empleando la siguiente fórmula:

- Promedio Mensual de Posición Monetarias Netas del período.

Por: Factor de Inflación al final del año, derivado del IMCP.

Igual: Resultado por Posición Monetaria.

(30) Boletín B-5. "Registro de Transacciones en Moneda Extranjera". Pág. 8 (párr. 9).

En el caso de que los activos no monetarios se hayan actualizado bajo el Método de Ajuste por Cambio en el Nivel General de Precios, el resultado determinado conforme a dichos procedimientos deberá ser similar al de la contracuenta transitoria que se haya utilizado para la actualización de todos los demás conceptos. En el caso de que el Método de Actualización adoptado sea el de Costos Específicos, el saldo de la contracuenta citada, después de afectarla por el importe del resultado por Posición Monetaria deberá ser similar al Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

El Resultado por Posición Monetaria se presenta en el Estado de Resultados excepto en los casos siguientes:

a) Cuando exista un déficit por Tenencia de Activos no Monetarios y una ganancia por Posición Monetaria, en que esta se aplicará en primera instancia contra dicho déficit.

b) Cuando exista una ganancia que convierta en acreedor al Costo Integral de Financiamiento en que el saldo neto se presentará directamente en el patrimonio.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



**CAPITULO VI**  
**CASO PRACTICO**

---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

6.1) INTRODUCCIÓN.

Como parte final de este trabajo se presentará un caso práctico, con las mismas características mencionadas, de la empresa editorial y en la forma que marca el B-10.

Para efectos demostrativos la primera actualización se hará en base al Boletín B-7.

Con el fin de llevar a cabo la demostración, o en su caso la disprobación de la hipótesis, al tener las cifras reexpresadas en base al Método de Costos Específicos (se considera el más adecuado), se analizarán dichas cifras en comparación a las históricas por medio de las razones financieras básicas para la toma de decisiones.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
Balance General al 30 de junio de 1982, 1983

A C T I V O			P A S I V O		
	83	82		83	82
<b>Circulante.</b>			<b>A Corto Plazo.</b>		
- Caja.	\$ 3'000,000.00	\$ 1'930,400.00	- Proveedores MN.	\$ 56'074,500.00	\$ 39'489,100.00
- Bancos.	33'643,400.00	20'000,000.00	- Proveedores Dlls.	42'055,900.00	29'616,800.00
- Cliente MN.	40'900,000.00	27'423,000.00	- Dctos. x Pagar	28'037,200.00	19'741,500.00
- Clientes Dlls.	24'540,000.00	16'453,800.00	- Otras Ctas. x Pagar	14'018,600.00	987,230.00
- Ctas. x Cobr. MN	8'182,700.00	5'484,600.00			
- Ctas. x Cobr. Dlls.	4'070,000.00	2'742,300.00	<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>	<b>\$140,186,200.00</b>	<b>\$ 98,722,700.00</b>
- Deudores Diversos.	4'090,000.00	2'757,300.00			
- Inventarios:			<b>A Largo Plazo.</b>		
Materia Prima.	66'748,700.00	43'876,700.00	- Préstamos Bancarios	\$ 34'223,800.00	\$ 26'326,000.00
Produc. en Proc.	11'124,800.00	10'962,200.00	- Crédito Hipotecario	39'489,000.00	39'489,000.00
Producto Term.	81'799,800.00	54'845,900.00			
			<b>TOTAL A LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 73'712,800.00</b>	<b>\$ 65'815,000.00</b>
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>\$278'119,400.00</b>	<b>\$186,476,200.00</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$213,899,000.00</b>	<b>\$164,537,700.00</b>
<b>Fijo.</b>			<b>C A P I T A L</b>		
- Terreno.	\$ 16'455,700.00	\$ 16'455,700.00	- Capital Social	\$ 30'000,000.00	\$ 30'000,000.00
- Edificio	65'811,200.00	65'811,200.00	- Reserva Legal	6'000,000.00	6'000,000.00
- Mob. y Equipo	2'000,000.00	2'000,000.00	- Utilidades Acum.	73'691,800.00	58'953,400.00
- Eq. de Cómputo	54'361,400.00	49'361,400.00	- Utilidad del Ejerc.	32'907,600.00	14'738,400.00
- Eq. de Reparto	14'044,800.00	12'044,800.00			
			<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>\$142'599,400.00</b>	<b>\$109'691,800.00</b>
	<b>\$152,673,100.00</b>	<b>\$145,673,100.00</b>			
- Dep. Acumulada	(82'174,124.00)	(62'284,254.00)	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$356'498,400.00</b>	<b>\$274'229,500.00</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>\$ 70'498,976.00</b>	<b>\$ 83'388,846.00</b>			
<b>Gastos Diferidos.</b>					
- Pagos anticip.	\$ 7'880,024.00	\$ 4'364,454.00			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$356'498,400.00</b>	<b>\$274,229,500.00</b>			

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
 ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO  
 DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.

Ventas Netas		\$109'692,000.00
Costo de Ventas		43'876,800.00
		<hr/>
Utilidad Bruta		65'815,200.00
Gastos de Operación		
Costo de Ventas	\$10'969,200.00	
Gastos de Admon.	16'453,800.00	27'423,000.00
		<hr/>
Utilidad de Operación		38'392,200.00
Gastos Financieros		5'484,600.00
		<hr/>
Utilidad Neta		\$ 32'907,600.00
		=====

TESIS CON  
 FOLIA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO S.A."  
Estado de Movimientos al Capital Contable al 31 de diciembre de 1983

CONCEPTO	C. SOCIAL	R. LEGAL	U. ACUMULADAS	U. DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de dic. de 1982	\$ 30'000.000-	\$ 6'000.000-	\$ 58'953.400-	\$ 14'738.400-	\$ 109'691.800-
Acuerdos de la Asamblea General de Accionistas					
Capitalización de las Utilidades del Ejercicio a las U. Acumuladas			14'738.400-	<14'738.400->	
Utilidad del Ejercicio 1983				32'907.600-	32'907.600-
	-----	-----	-----	-----	-----
	<u>\$ 30'000.000-</u>	<u>\$ 6'000.000-</u>	<u>\$ 73'691.800-</u>	<u>\$ 32'907.800-</u>	<u>\$ 142'599.400-</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ANÁLISIS E INTEGRACIÓN DEL ACTIVO FIJO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 Y 1983

AÑO	INVERSIÓN	AÑOS TRANSCURRIDOS	DEPRECIACIÓN			
			1	9	8	3
Terreno						
1972	\$16'455,700-	-	-	-	-	-
Edificio (Depreciación 5%)						
1973	6'581,120-	11	\$ 3'619,616-	10	\$ 3'290,560-	
1974	46'067,840-	10	23'033,920-	9	20'730,528-	
1975	13'162,240-	9	5'923,008-	8	5'264,896-	
	\$65'811,200-		\$32'576,544-		\$29'285,984-	
	=====		=====		=====	
Mobiliario y Equipo (Depreciación 10%)						
1978	\$ 250'000-	6	\$ 150,000-	5	\$ 125,000-	
1979	300'000-	5	150,000-	4	120,000-	
1981	1'000,000-	3	300,000-	2	200,000-	
1982	450,000-	2	90,000-	1	45,000-	
	\$2'000,000-		\$ 690,000-		\$ 490,000-	
	=====		=====		=====	
Equipo de Reparto (Depreciación 20%)						
1980	\$ 8'800,000-	4	\$ 6'400,000-	3	\$ 4'800,000-	
1981	4'044,800-	3	2'426,880-	2	1'617,920-	
1983	2'000,000-	1	400,000-	-	-	
	\$14'044,800-		\$ 9'226,880-		\$ 6'417,920-	
	=====		=====		=====	
Equipo de Cómputo (Depreciación 25%)						
1980	\$20'000,000-	4	\$20'000,000-	3	\$15'000,000-	
1981	15'000,000-	3	11'250,000-	2	7'500,000-	
1982	14'361,400-	2	7'180,700-	1	3'590,350-	
1983	5'000,000-	1	1'250,000-	0	-	
	\$54'361,400-		\$39'680,700-		\$26'090,350-	
	=====		=====		=====	

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
INTEGRACION CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE A 1983

AÑO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS
1972	\$ 2'000.000,00		\$ 754.112,00
1973		\$ 400.000,00	1'121.112,00
1974			1'947.719,00
1975	3'000.000,00		2'996.768,00
1976		1'600.000,00	3'112.824,00
1977			7'068.610,00
1978			10'212.496,00
1979			12'754.928,00
1980			13'497.916,00
1981			12'212.113,00
1982	20'000.000,00	4'000.000,00	-.-
1982			58'953.400,00
1982			14'738.400,00
1983	\$30'000.000,00 =====	\$ 6'000.000,00 =====	\$73.691.800,00 =====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

DATOS ADICIONALES PARA LA REEXPRESSION

a) El Método de Valuación de Inventarios, es de Costos Promedio al 31 de diciembre de 1983 y 1982, representan 6 meses de ventas. Las ventas son estacionales, aumentando en los meses de septiembre y octubre. Las compras aumentan en los meses de noviembre y diciembre, representando un 15% del total de las compras en cada uno de los meses.

b) Se considera que las Tasas de Depreciación son las adecuadas.

c) El Estado de Costos de Producción, es el siguiente, para 1983.

Inventario Inicial	\$109'684.800.00
Compras	56'319.180.00
Impresión y Enc.	37'546.120.00
Inventario Final	<159'673.300.00>
	-----
Costo de Ventas	\$ 43'876.800.00
	=====

d) Los índices de Inflación en Mexico y EUA son:

MES Y AÑO	MEXICO	EUA	PARIDAD DE MERCADO
Julio de 1977	100.2	100.5	\$ 22.51
Dic. de 1981	250.3	295.8	26.23
Dic. de 1982	497.6	300.7	96.30
Dic. de 1983	766.1	308.5	143.98 (Controlado)

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
FACTORES DE AJUSTE ANUALES

Al 31 de dic. de 1982

AÑO	PROMEDIO
'72	11.874
'73	10.586
'74	8.550
'75	7.437
'76	6.421
'77	4.970
'78	4.234
'79	3.584
'80	2.835
'81	2.217
'82	1.395

Al 31 de dic. de 1983

AÑO	CIERRE	PROMEDIO
'72	20.940	21.489
'73	17.261	20.216
'74	14.325	15.505
'75	12.859	13.471
'76	10.111	11.674
'77	8.321	9.017
'78	7.210	7.678
'79	6.006	6.491
'80	4.628	5.154
'81	3.596	4.029
'82	1.808	2.628
'83	1.000	1.279

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
FACTORES MENSUALES

MES	ÍNDICE DE CIERRE
Junio, 1982	281.3
Julio	295.8
Agosto	329.0
Septiembre	346.4
Octubre	364.5
Noviembre	382.9
Diciembre	423.8
Enero, 1983	469.9
Febrero	495.1
Marzo	519.1
Abril	552.0
Mayo	575.9
Junio	597.7
Julio	627.3
Agosto	651.6
Septiembre	671.7
Octubre	694.0
Noviembre	734.7
Diciembre	766.1

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
PRIMERA REEXPRESIÓN  
Actualización del Inventario al 31-dic-1982  
Tiempo 6 meses

MES	ÍNDICES	FACTOR
Julio	423.8 / 295.8	1.433
Agosto	423.8 / 329.0	1.288
Septiembre	423.8 / 346.4	1.223
Octubre	423.8 / 364.5	1.163
Noviembre	423.8 / 382.9	1.107
Diciembre	423.8 / 423.8	1.0
	SUMA Y PROMEDIO	1.202 =====

ACTUALIZACIÓN DEL INVENTARIO

	COSTO	FACTOR	SALDO	DIFERENCIA
Materia Prima	43'876.700.-	1.202	52'754.418.97	8'877.718.97
Prod. en Proceso	10'962.200.-	1.202	13'176.564.40	2'214.364.40
Art. Terminado	54'845.900.-	1.202	65'924.771.80	11'078.871.80
	<u>\$109'684.800.-</u> =====		<u>\$131'855.755.20</u> =====	<u>\$22'170.955.17</u> =====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

<b>TESIS CON FALLA DE ORIGEN</b>
--------------------------------------

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
INICIAL AL 31/XII/82

AÑO DE INVERSIÓN	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESADOS	
				INVERSIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA
<b>Terreno</b>					
1972	\$16'455,700.00 =====	--	11.874	\$195'276,241.80 =====	--
<b>Edificio</b>					
1973	6'581,120.00	3'290,560.00	10.586	69'667,736.32	34'833,868.16
1974	46'067,840.00	20'730,528.00	8.550	393'880,032.00	177'246,014.40
1975	13'162,240.00	5'264,896.00	7.437	97'887,578.88	39'155,031.55
	\$65'811,200.00 =====	\$29'285,984.00 =====		\$561'435,347.20 =====	251'234,914.10 =====
<b>Mob. y Eq.</b>					
1978	250,000.00	125,000.00	4.234	1'058,500.00	529,250.00
1979	300,000.00	120,000.00	3.584	1'075,200.00	430,080.00
1981	1'000,000.00	200,000.00	2.217	2'217,000.00	443,400.00
1982	450,000.00	45,000.00	1.395	627,750.00	62,775.00
	\$ 2'000,000.00 =====	\$ 490,000.00 =====		\$ 4'978,450.00 =====	1'465,505.00 =====
<b>Ep. Reparto</b>					
1980	8'000,000.00	4'800,000.00	2.835	22'680,000.00	13'608,000.00
1981	4'044,800.00	1'617,920.00	2.217	8'967,321.60	3'586,928.64
1983	--	--	--	--	--
	\$12'044,800.00 =====	\$ 6'417,920.00 =====		\$ 31'647,321.60 =====	17'194,928.64 =====
<b>Ep. Cómputo</b>					
1980	20'000,000.00	15'000,000.00	2.835	56'700,000.00	42'525,000.00
1981	15'000,000.00	7,500,000.00	2.217	33'255,000.00	16'627,500.00
1982	14'361,400.00	3'590,350.00	1.395	20'034,153.00	5'008,538.85
1983	--	--	--	--	--
	\$49'361,400.00 =====	\$26'090,350.00 =====		\$109'989,153.00 =====	64'161,038.85 =====

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
DETERMINACIÓN DEL MONTO DE ACTIVO FIJO  
PRIMERA ACTUALIZACIÓN AL 31/XII/82

	HISTÓRICO	REEXPRESADO
Inversión	145'673.100.00	903'326.514.00
Dpn. Acumulada	62'284.254.00	334'056.387.00
Neto	<u>83'388.846.00</u>	<u>569'270.127.00</u>

Incremento en:

Valor Original	757'653.414.00
Dpn. Acum.	<271'772.133.00>
Neto	<u>\$485,881.281.00</u>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN INICIAL DEL CAPITAL CONTABLE  
AL 31/XII/82

AÑO	IMPORTE	FACTOR	ACTUALIZACIÓN	DIFERENCIA
CAPITAL SOCIAL				
1972	2'000.000.00	11,874	23'748.000.00	21'748.000.00
1975	8'000.000.00	7,437	59'496.000.00	51'496.000.00
1982	20'000.000.00	1,395	27'900.000.00	7'900.000.00
	<u>\$30'000.000.00</u>		<u>\$111'144.000.00 (1)</u>	<u>\$ 81'144.000.00</u>
RESERVA LEGAL				
1973	400.000.00	10,586	4'234.400.00	3'834.400.00
1976	1'600.000.00	6,421	10'273.600.00	8'673.600.00
1982	4'000.000.00	1,395	5'580.000.00	1'580.000.00
	<u>\$ 6'000.000.00</u>		<u>\$ 20'088.000.00 (2)</u>	<u>\$ 14'088.000.00</u>
UTILIDADES ACUMULADAS				
1972	754.112.00	11,874	8'954.326.00	8'200.214.00
1973	1'121.112.00	10,586	11'868.092.00	10'746.980.00
1974	1'947.719.00	8,550	16'652.997.00	14'705.278.00
1975	2'996.768.00	7,437	22'286.964.00	19'290.196.00
1976	<3'112.824.00>	6,421	<19'987.443.00>	<16'874.619.00>
1977	7'068.610.00	4,970	35'130.992.00	28'062.382.00
1978	10'212.496.00	4,234	43'239.708.00	33'027.212.00
1979	12'754.928.00	3,584	45'713.662.00	32'958.734.00
1980	13'497.916.00	2,835	38'266.592.00	24'768.676.00
1981	12'212.113.00	2,217	27'074.255.00	14'862.142.00
1982				5'821.668.00
	<u>\$58'953.400.00</u>		<u>\$229'200.145.00 (3)</u>	<u>\$170'246.745.00</u>
	=====		=====	=====

(1) + (2) + (3) =

\$265.478.745.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
DETERMINACION DEL  
RESULTADO POR POSICION MONETARIA  
AL 31/XII/82

Incremento del Inventario	22'170.955.00
Incremento en Activo Fijo	757'653.414.00
	<hr/>
Total	779'824.369.00

Menos:

Incremento en Ddn. Acum.	271'772.133.00
Incremento en Capital Contable	265'478.745.00
	<hr/>
	\$537.250.978.00
Resultado Inicial por Pos. Mon.	\$242.573.491.00
	=====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ASIENTOS INICIALES DE AJUSTE  
AL 31/XII/1982

----- 1 -----

	PARCIAL	DEBE	HABER
-----			
- Inventarios			
MP	8'877.719.00		
PP	2'214.365.00		
PT	11'078.871.00	22'170.955.00	
-----			
- Activo Fijo			
Terreno	178'820.542.00		
Edificio	495'624.147.00		
Mob. y Eq.	2'978.450.00		
Eq. Rep.	19'602.522.00		
Eq. Computo	60'627.753.00	757'653.414.00	
-----			
- Depreciación Acum.			271'772.133.00
Capital Contable			265'478.745.00
Res. por Posición Monetaria			242'573.491.00
-----			
Sumas	\$779.824.369.00	\$779.824.369.00	
	=====	=====	

----- 2 -----

Costo de Ventas	22'170.955.00	
Inventarios		22'170.955.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
REEXPRESIÓN DEL ACTIVO FIJO A PESOS DEL 31 DE DIC. DE 1983

CONCEPTO	TERRENO	EDIFICIO	MOB. Y EQUIPO	EQUIPO DE CÓMPUTO	EQUIPO DE REPARTO	TOTAL
Valor de la Inversión Actualizada a dic de 1982	195,276,242.-	561,435,347.-	4,978,450.-	109,989,153.-	31,647,322.-	903,326,514.-
-----						
Valor Actualizado de la Inversión para dic de 1983 (766.1/423.8) 1.808	353,059,446.-	1'015,075,107.-	9,001,038.-	198,860,389.-	57,218,358.-	1'633,214,338.-
Adiciones del Ejercicio:						
2000,000 x 1.279					2,558,000.-	2,558,000.-
5000,000 x 1.279				5,395,000.-		5,395,000.-
-----						
	353'059,446.-	1'015,075,107.-	9,001,038.-	204'255,389.-	59,776,358.-	1'641,167,338.-
=====						

Valor Reexpresado al 31 dic. 1983  
Valor Histórico al 31 dic. 1983

1'641,167,338.-  
152,673,100.-

Diferencia:

1'488,494,238.- (1)

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Actualización al 31 dic. 1983 (1'633,214,338 - 903,326,514) = 729,887,824.-  
Reexpresión de las Adiciones (558,000 + 395,000) 953,000.-  
Asiento No. 3

730,840,824.-  
757,653,414.-

Actualización de la Inv. al 31 dic. 1982

1'488,494,238.- (1)

	Hist. 1983	Act.	Dif.
Terreno	16,455,700.-	353,059,446.-	336,603,746.-
Edif.	65,811,200.-	1,015,075,107.-	949,263,907.-
Mob. y Eq.	2,000,000.-	9,001,038.-	7,001,038.-
Eq. de Como.	54,361,400.-	204,255,389.-	149,893,989.-
Eq. de Reparto	14,044,800.-	59,776,358.-	45,731,558.-

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
REEXPRESIÓN DE ACTIVO FIJO AL 31/XII/83  
(Asiento de Ajuste)

----- 3 -----

	<u>PARCIAL</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
- Activo Fijo		730'840.824,00	
* Corrección por Reexpresión			730'840.824,00
- Actualización de Inmuebles, Maquinaria y Equipo			

\* Esta cuenta, será la contrapartida de todas las actualizaciones hasta el final del ejercicio cuando se cancelará.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
 ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA PARA EL 31/XII/1983

CONCEPTO	5%	NOB. Y EQPO. 10%	EQUIPO DE REPARTO 20%	EQUIPO DE COMPUTO 25%	TOTAL
Dep. Acumulada al 31 dic de 1982. Ajustada a Pesos de Poder Adq. a esa fecha.	251'234.914.-	1'465.505.-	17'194.929.-	64'161.039.-	334'056.387.-
Dep. Acumulada al 31 dic de 1982, Ajustada a Pesos de Poder Adq. al 31 de dic de 1983. (1,808)	454'232.725.-	2'649.633.-	31'088.431.-	116'003.159.-	603'973.948.-
Dep. del Ejercicio 1983 Actualizada:	50'753.756.-	900.104.-	11'955.271.-	51'063.847.-	114'672.978.-
Dep. Acumulada al 31 dic de 1983 a Pesos de Poder Adq. a esa fecha.	504'986.481.-	3'549.737.-	43'043.702.-	167'067.006.-	718'646.926.-
Depreciación Histórica Acumulada al 31 Dic. 1983.					82'174.124.-
Diferencia					636'472.852.- =====

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ANÁLISIS DE LA DIFERENCIA DE DEPRECIACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

Actualización de la Dep. Acum. al 31 dic. 1982, expresada en pesos de poder adquisitivo de 1983.	\$269,917.561.00
Reexpresión de la Dep. del Ejercicio. (114'672,978-19'889,870)	<u>94'783.108.00</u>
Asiento #4	\$364,700.669.00
Actualización a precios del 31 de dic. de 1982. (Asiento #1)	271,772.183.00
Diferencia	\$636,472.852.00

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
CÁLCULO DE LA DEP. DEL EJERCICIO 1983 ACTUALIZADA  
(Balance General)

Este cálculo es solo para cuando las Tasas de Depreciación utilizadas son las adecuadas.

	<u>INVERSIÓN</u>	<u>%</u>	<u>DEPRECIACIÓN</u>
Edificio	\$1'015,075,107.00	5	\$ 50'753,756.00
Mob. y Equipo	9,001,038.00	10	900,104.00
Equipo de Reparto	59,776,358.00	20	11'955,271.00
Equipo de Cómputo	204,255,389.00	25	51'063,847.00
			<u>\$114'672,978.00</u> =====

HISTÓRICA

Edificio	\$ 65,811,200.00	5	\$ 3'290,560.00
Mob. y Equipo	2,000,000.00	10	200,000.00
Equipo de Reparto	14,044,800.00	20	2'808,960.00
Equipo de Cómputo	54,361,900.00	25	13'590,350.00
			<u>\$ 19'889,870.00</u> =====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
 CÁLCULO DE LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO 1983  
 PARA EL ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTO	MOB. Y EQPO.	EQUIPO DE REPARTO	EQUIPO DE CÓMPUTO	TOTAL	
Inversión al 31 de dic. de 1982 a Precios de:					
31 dic. 1982	561.435.347.-	4.978.450.-	31.647.322.-	109.989.153.-	708.050.272.-
31 dic. 1983	1'015.075.107.-	9.001.038.-	57.218.358.-	198.860.389.-	1'280.154.892.-
Suma	1'576.510.454.-	13.979.488.-	88.865.680.-	308.849.542.-	1'988.205.164.-
Promedio	788.255.227.-	6.989.744.-	44.432.840.-	154.424.771.-	994.102.582.-
Adiciones del Ejercicio	.-	.-	2.558.000.-	5.395.000.-	7.953.000.-
	788.255.227.-	6.989.744.-	46.990.840.-	159.819.771.-	1'002.055.582.-
Tasas	5%	10%	20%	25%	
Dep. del Ejercicio	39'412.761.-	698.974.-	9.398.168.-	39.954.943.-	89.464.846.-

TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
REGISTRO DEL COMPLEMENTO POR  
LA DEPRECIACION AL 31/XII/83

CONCEPTO	CIFRAS HISTÓRICAS	PROPORCIÓN	DEPRECIACION REEXPRESADA	
Costo de Venta	7'272.310.-	36.563%	32'711.032.-	
Gastos de Admon.	12'617.560.-	63.437%	56'753.814.-	
	19'889.870.-	100,00 %	89'464.846.-	
	<u>HISTÓRICO</u>			
	<u>VENTAS</u>		<u>ADMON.</u>	
Edificios	1'645.280.-	50 %	1'645.280.-	50 %
Mob. y Equipo	100.000.-	50 %	100.000.-	50 %
Equipo de Reparto	2'808.960.-	100 %	.-	
Equipo de Computo	2'718.070.-	20 %	10'872.280.-	80 %
	<u>\$ 7'272.310.-</u>		<u>\$12'617.560.-</u>	
	=====		=====	

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

----- ASIENTO # 4 -----

	DEBE	HABER
Corrección por Reexpresión	275'235.823.-	
Gastos de Venta	32'711.032.-	
Gastos de Admon.	56'753.814.-	
Depreciación Acumulada de Inmuebles. Maquinaria y Equipo		364'700.669.-
	<hr/>	<hr/>
	364'700.669.-	364'700.669.-
	=====	=====

Actualización de la Dep. Acum. al 31 dic. de 1982 a pesos de 1983	269'917.561.-
Diferencia entre el Cálculo de la Dep. del año según Edo. de Resulta- dos y Balance. (114'672.978 - 89.464.846)	
menos Dep. Histórica	5'318.262.-
25'208.132	<hr/>
-19'889,870	
	275,235,823.-
	=====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE INVENTARIOS

MES	FACTOR DE AJUSTE
Julio	766.1/627.3 = 1.221
Agosto	766.1/651.6 = 1.176
Septiembre	766.1/671.7 = 1.141
Octubre	766.1/694 = 1.104
Noviembre	766.1/734.7 = 1.043
Diciembre	766.1/766.1 = 1.000
	-----
	SUMA 6.685
	PROMEDIO 1.114

COSTO	FACTOR	SALDO REEXPRESADO	INCREMENTO
159'673.300.00*	1.114	177'876.056.00	18'202.756.00

----- Ajuste \$5 -----

Inventarios 18'202.756.00

Corrección por Reexpresión 18'202.756.00

66'748.700.00	1.114	74'358.032.00
11'124.800.00	1.114	12'393.027.00
81'799.800.00	1.114	91'124.977.00
-----		-----
159'673.600.00		177'876.056.00

Diferencia

7'609.352.00

1'268.227.00

9'325.177.00

-----  
18'202.756.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DEL COSTO DE VENTAS AL 31 DIC. 83

	Histórico	Reexpresado al 31 dic. 82
Inventario Inicial	\$109'684,800.00	\$131'855,755.00

INDICES

Enero, '83	469.9
Feb., '83	495.1
Mzo., '83	519.1
Abr., '83	552.0
May., '83	575.9
Jun., '83	597.7
Jul., '83	627.3
Ago., '83	651.6
Sep., '83	671.7
Oct., '83	694.0
Nov., '83	734.7
Dic., '83	766.1

SUMA 7355.1

PROMEDIO 612.925

$$\frac{612.925}{423.8} = 1.442$$

Índice dic. 82:

$$131'855,755 \times 1.442 = 190'135,999.00$$

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE LAS COMPRAS AL 31-XII-1983

En el caso práctico del B-10, se considera que las compras están reexpresadas, ya que están a promedio del Ejercicio. En este caso, como las compras se ven realizadas en un 30% en enero y 20% en septiembre se consideran:

Compras totales:	\$56'319,180.00
Compras enero:	16'895,754.00
Compras septiembre:	11'263,836.00

Actualización	Factor	Reexpresión	Diferencia
enero	766.1/459.1 = 1.633	27'590,766.28	10'695,012.00
16'895,754.00			
septiembre	766.1/671.7 = 1.141	12'852,036.98	1'599,200.00
11'263,836.00			

---

28'159,590.00		40'442,803.16	12'283,213.00
---------------	--	---------------	---------------

La porción restante de las compras, se considera actualizada por estar a promedio del ejercicio.

Compras	Reexpresión	Monto Actualizado
\$56'319,180.00	\$ 68'602,396.16	\$12'283,213.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE IMPRESIÓN Y ENCUADERNACIÓN AL 31-XII-1983

En el caso práctico del B-10, se considera que la impresión y encuadernación están reexpresadas, ya que están a promedio del Ejercicio. En este caso, como estas se ven realizadas en un 30% en enero y 20% en septiembre se -- consideran:

Impresión y encuadernación totales:	\$37'546.120.00
Impresión y encuadernación a enero:	11'263.836.00
Impresión y encuadernación a sept.:	7'509.224.00

Actualización	Factor	Reexpresión	Diferencia
enero	766.1/469.1 = 1.633	18'393.844.00	7'130.008.00
11'263.836.00			
septiembre	766.1/671.7 = 1.141	8'568.030.00	1'058.801.00
7'509.229.00			
<hr/>			
18'773.065.00		26'961.984.00	8'188.809.00

La porción restante, se considera actualizada por estar a promedio del ejercicio.

<u>Impresión</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Monto Actualizado</u>
\$37'546.120.00	\$ 45'734.929.00	\$ 8'188.809.00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DEL INVENTARIO FINAL

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

$$\$177'876.056- \quad x \quad \frac{612.925}{766.1} = .800 = \$142'300.845-$$

determinación del costo de ventas actualizado.

INVENTARIO INICIAL	\$190'135.999-
COMPRAS.	68'602.396-
IMPRESIÓN Y ENCUADERNACIÓN	45'734.929
INVENTARIO FINAL	(142'300.845-)
	-----
COSTO REEXPRESADO	\$162'172.475-
COSTO HISTÓRICO	43'876.800-
	-----
MONTO DE LA ACT.	\$118'295.675-
AJUSTE #2	22'170.955-
	-----
AJUSTE #6	\$ 96'124'720-
	=====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ESTA TESIS NO SALE  
DE LA BIBLIOTECA

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."

-----6-----  
COSTO DE VENTAS \$96'124.720-

CORRECCION POR REEXPRESIÓN 96'124.720-

Actualización del Costo de ventas a precios de 1983.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

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

clientes dlis:	\$24'540.000-	Proveedores dlis. :	\$42'055.900-
ctas por cobrar dlis :	4'090.000-		
	-----		-----
	\$28'630.000-		\$42'055.900-
	=====		=====

\$13'425.900- posición monetaria larga.

2. Cálculo de la paridad de equilibrio.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

$$22.51 \times \frac{766.1}{164.4} = 104.9 < 143.98$$

Al no cumplir el requisito de paridad técnica, paridad de mercado, no se realiza ningún asiento.

DETERMINACIÓN DEL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA

Este cálculo puede llevarse a cabo por medio de dos métodos diferentes:

a) Primer Método.-

1) Determinación de la Posición Monetaria Inicial Ajustada por el Índice de Precios al final del período.

Activos Monetarios	\$ 76'776,400.00
Pasivos Monetarios	164'537.700.00
	<hr/>
Posición Monetaria Inicial	<87'761,300.00>
Factor Monetaria Ajustada al fin del período	<158,672,430.00>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



2 y 3) Determinación de Aumentos y Disminuciones Netas Ajustadas al Nivel General de Precios al Final del Período.

	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Cambio Neto</u>
Activos Monetarios	\$ 76'776.400.-	\$118'446.100.-	\$ 41'669.700.-
Pasivos Monetarios	\$164'537.700.-	213'899.000.-	49'361.300.-
Posición Monetaria	<87'761.300.->	<95'452.900.->	<7'691.600.->
Factor Prom. del Año			1.279
Incremento Neto Ajustado al Nivel General de Precios al Fin del Período.			<u>&lt;9'837.556.-&gt;</u>

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

4) Cálculo de la Posición Monetaria Ajusta al Final del Período: (1+2+3)

(1)	<158'672.430.00>
(2 y 3)	<9'837.556.00>
	<hr/>
	<168'509.986.00>

5) Posición Monetaria Actualizada al fin del periodo.

<95'452.900.00>

6) Resultado por Posición Monetaria

(4-5) = <73'057.086.00>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

SEGUNDO PROCEDIMIENTO (Simplificado a Base de Promedios)

	Saldo al 31 de diciembre		
	1 9 8 2	1 9 8 3	PROMEDIO
Activos Monetarios	76'776,400.00	118'446,100.00	97'611,250.00
Pasivos Monetarios	164'537,700.00	213'899,000.00	189'218,350.00
	<u>&lt;87'761,300.00&gt;</u>	<u>&lt;95'452,900.00&gt;</u>	<u>&lt;91'607,100.00&gt;</u>

Resultado por Posición Monetaria  $91'607,100 \times 0.808 = <74'018,537>$

Este ajuste no se corre sino hasta saldar la cuenta de corrección.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

ACTUALIZACION DEL CAPITAL

a) Actualización del Capital Social.

Saldo al 31 de dic. de 1983.	\$111'144.000.00
Factor de Ajuste para 1983.	1.808
	<hr/>
	200'948.352.00
Capital Social al 31-XII-83	30'000.000.00
	<hr/>
Incremento al 31-XII-83	170'958.352.00
Al principio del ejercicio	81'144.000.00
	<hr/>
Asiento #7.	\$ 89'804.352.00 =====
<hr/>	
----- A-7 -----	
Corrección por Reexpresión	\$89'804.352.00
Actualización del Capital Contable	\$89'804.352.00

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ACTUALIZACIÓN DE LA RESERVA LEGAL

Saldo al 31-XII-82 Reexpresado:	\$20'088.000,00	
Factor de Ajuste 1982 (1.808) :	36'319.104,00	
Menos:		
Saldo Histórico	6'000.000,00	
	<u>                    </u>	
Actualización	30'319.104,00	
Menos:		
Actualización al principio del Ejercicio	14'088.000,00	
	<u>                    </u>	
Incremento en Actualización Asiento 8	\$16'231.104,00	
	=====	
----- A-8 -----		
Corrección por Reexpresión	\$16'231.104,00	
Actualización del Capital Contable		\$16'231.104,00

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

ACTUALIZACIÓN DE LA UTILIDAD ACUMULADA AL 31 DIC. 1983

	HISTÓRICA	1A.	FACTOR	2A.	DIFERENCIA
HASTA 1982	\$58'953.400.00	\$229'200.145.00	1.808	\$414'393.862.00	\$185'193.717.00
1982	14'738.400.00		1.808	26'647.027.00	11'908.627.00
	\$73'691.800.00			\$441'040.889.00	\$197'102.344.00

Utilidad Reexpresada al 31-XII-1983 \$441'040.889.00

Menos:

Utilidad Histórica 73'691.800.00

367'349.089.00

1a. Reexpresión Ajuste #1 170'246.745.00

Ajuste #9. \$197'102.344.00

A-9

Corrección por Actualización \$197.102.344.00

Capital Contable \$197.102.344.00

Actualización de la Utilidad Acumulada.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ACTUALIZACIÓN DEL RESULTADO INICIAL  
POR POSICIÓN MONETARIA

Resultado Inicial por Posición Monetaria: \$242'573.491.00

Falta de Inc. 0.808 : 195'999.380.00

-----  
\$438'572.781.00  
=====

----- Ajuste #10 -----

Corrección por Reexpresión \$195'999.380.00

Actualización del Capital Contable \$195'999.380.00

Actualización del Resultado Inicial por Posición Monetaria.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ACTUALIZACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Neta Histórica:	\$ 32'907.600.00
Incremento en el Valor del Inventario	<22'170.955.00>
Incremento en la Depreciación	
- Costo de Ventas	<32'711.032.00>
- Gastos de Administración	<56'753.814.00>
Incremento en el Costo de Ventas	<96'124.720.00>
	<u>\$ &lt;174.852.921.00&gt;</u>
Factor:	1.279
	<u>&lt;223'636.886.00&gt;</u>
	<u>&lt;48'783.965.00&gt;</u>

Ajuste #11.

----- A - 11 -----

Estado de Resultados	48'783.965.00	
Corrección		48'783.965.00

Actualización de la Utilidad del Ejercicio.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



DETERMINACIÓN DE LA CUENTA "CORRECCIÓN POR REEXPRESIÓN"  
REPRESENTATIVA DEL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA AJUSTADA

Ajuste No.	Concepto	Importe
3	Inmuebles, Mobiliario y Equipo	\$<730'840,824.00>
4	Depreciación del Ejer. y Acum	275'235,823.00
5	Inventarios	<18'202,756.00>
6	Costo de Ventas	<96'124,720.00>
7	Capital Social	89'804,352.00
8	Reserva Legal	16'231,104.00
9	Utilidad Acumulada	197'102,344.00
10	Res. Acum. por Posición Monetaria	195'999,340.00
11	Utilidad del Ejercicio	<48'783,965.00>
		<u>\$&lt;119'579,302.00&gt;</u>

----- Ajuste #12 -----

Corrección por Reexpresión                      \$119'579,302.00

Resultado Monetario del Ejercicio                      119'579,302.00

Determinación del Resultado por Posición Monetaria.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

DETERMINACIÓN DEL COSTO FINANCIERO

Intereses	\$5'484.600.00
Provisión para pérdida en Cambios *	-.-
	<hr/>
	\$5'484.600.00

DETERMINACIÓN DE LA POSICIÓN MONETARIA  
APLICABLE A RESULTADOS Y AL PATRIMONIO

R.P.P.M. ----->	\$119'579.265.00
Costo Financiero ----->	5'484.600.00
	<hr/>
Excedente	\$114'094.662.00 =====

----- Ajuste #13 -----

Resultado Monetario del Ejercicio      \$119'579.265.00

Resultado Monetario Operacional                      \$ 5'484.600.00

Resultado Monetario Patrimonial                      \$114'094.662.00

\* No tiene ya que al ser la paridad técnica menor a la del Mercado, no se provisiona nada.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ASIENTOS DE AJUSTE

INVENTARIOS		ACTIVO FIJO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	COSTO DE VENTAS	RESULT. MONETARIO PATRIM.
1) 22'170.955	22'170.955 (2)	1) 757'653.414	271'772.133 (1)	1) 22'170.955	114'094.662 (11)
5) 18'202.756		3) 730'840.824	364'700.699 (4)	6) 96'124.720	
		1'488.494.238	636'472.802	118'295.675	

RESULT. INICIAL POR POS. MON.	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMIN.	RESULT. MONETARIO DEL EJERC.	RESULT. MONETARIO OP.
242'573.491 (1)	4) 32'711.032	4) 56'753.814	113) 119'579.265	5'484.600 (13)
			119'579.265 (12)	

CAPITAL CONTABLE

265'478.745 (1)
89'804.352 (7)
16'231.104 (8)
197'102.344 (9)
195'999.380 (10)
11) 48'783.965
764'615.885
715'831.960

CORRECCIÓN POR REEXPRÉSÓN

4) 275'235.823	730'840.824 (3)
7) 89'804.352	18'202.756 (5)
8) 16'231.104	96'124.720 (6)
9) 197'102.344	
10) 195'999.380	48'783.965 (11)
12) 119'579.262	
893'952.265	893'952.265

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
Balance General al 30 de junio de 1983 y 1982

A C T I V O	1983			1 9 8 2 --		
	HISTORICO	B-10 -	B-7	Corto Plazo.		
Circulante.						
- Caja.	\$ 3'000,000.00	\$ 3'000,000.00	\$ 1'930,400.00	- Proveedores PA.	\$ 56'074,500.00	\$ 56'074,500.00
- Bancos.	33'643,400.00	33'643,400.00	20'000,000.00	- Proveedores DLis.	42'055,900.00	42'055,900.00
- Cliente PA.	40'900,000.00	40'900,000.00	27'423,000.00	- Octos. x Pagar	28'037,200.00	28'037,200.00
- Clientes DLis.	24'540,000.00	24'540,000.00	16'453,800.00	- Otras Ctas. x Pagar	14'018,600.00	14'018,600.00
- Clas. x Cobr. PA	8'182,700.00	8'182,700.00	5'484,600.00			9'872,300.00
- Clas. x Cobr. DLis.	4'090,000.00	2'742,300.00	2'742,300.00			
- Deudores Diversos.	4'090,000.00	2'742,300.00	2'757,300.00		\$147'186,200.00	\$140'186,200.00
- Inventarios:						
Materia Prima.	66'748,700.00	74'358,052.00	52'754,419.00			
Produc. en Proc.	11'124,800.00	12'393,027.00	13'176,565.00			
Producto Term.	81'799,800.00	91'124,977.00	65'924,771.00			
	\$278'119,400.00	\$296,322,156.00	\$206'647,155.00			
					\$ 73'712,800.00	\$ 73'812,800.00
Fijo.						
- Terreno.	\$ 16'455,700.00	\$353'059,446.00	195'276,242.00	TOTAL PASIVO	\$ 213'899,000.00	\$213'899,000.00
- Edificio	65'811,200.00	1015'075,107.00	561'435,347.00			\$164'537,700.00
- Mob. y Equipo	2'000,000.00	9'001,038.00	4'978,450.00	CAPITAL CONTABLE		
- Eq. de Cómputo	54'361,400.00	204'255,389.00	109'989,153.00	Capital Social	30'000,000.00	30'000,000.00
- Eq. de Reparto	14'044,800.00	59'776,358.00	32'647,322.00	Reserva Legal	6'000,000.00	6'000,000.00
	\$152,673,100.00	\$1641,167,338.00	\$903'326,514.00	Utilidades Acum.	73'691,800.00	73'691,800.00
				Util. del Ejercicio	32'907,600.00	(169'368,321.00)
- Dep. Acumulada	(82'174,124.00)	(718'646,926.00)	334'056,387.00	Superávit x Revaluación	--	--
				Act. del Cap. Contable	--	715'831,950.00
				Resultado por Posición		
				Monetaria Acumulada	--	242'573,491.00
				Resultado por Posición		
ACTIVO FIJO NETO	\$ 70'498,976.00	\$922'520,412.00	\$569'270,127.00	Monetaria Patrimonial	--	114'094,662.00
Cargos Diferidos.				TOTAL DEL CAPITAL	\$ 142'599,400.00	\$1012'823,592.00
- Pagos anticip.	\$ 7'880,024.00	\$ 7'880,024.00	\$ 4'364,454.00			\$617'744,036.00
ACTIVO TOTAL	\$356'498,400.00	\$1226,722,592.00	\$782'281,736.00	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ 256'498,400.00	\$1226'722,592.00
						\$782'281,736.00

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
 ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO  
 DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

CONCEPTO	1983	
	HISTÓRICO	B-10
Ventas Netas	\$109'692.000,00	\$109'692.000,00
Costo de Ventas	43'876.800,00	162'172.475,00
Utilidad Bruta	\$ 65'815.200,00	\$(52'480.475,00)
Costo de Operación		
Gastos de Venta	10'969.200,00	43'680.232,00
Gastos de Administración	16'453.800,00	73'207.614,00
Utilidad (Pérdida) de Operación	\$ 38'392.200,00	\$(169'368.321,00)
Gastos Financieros	<5'484.600,00>	<5'484.600,00>
		(174'852.921,00)
Resultado Monetario Patrimonial	.-	5'484.600,00
Utilidad Neta	\$ 32'907.600,00	\$(169'368.321,00)

**TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN**

Costo Integral de Financiamiento:

De conformidad con el Boletín B-10 del IMCP, se presentan en el Estado de Resultados la totalidad de las fluctuaciones cambiarias, los intereses y las utilidades por posición monetaria del ejercicio.

Actualización de la Información Financiera:

I.- A continuación se describen los rubros y se resumen los resultados adoptados para la actualización de la información financiera.

Se actualizaron aplicando el Índice Nacional de Precios al consumidor, según su antigüedad, los siguientes rubros:

- Inventarios.
- Propiedades, planta y equipo.
- Capital Contable.

La actualización del costo de ventas, se hizo mediante la aplicación de un factor de corrección derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor, a partir de su fecha de adquisición hasta la fecha de su consumo.

II.- Los efectos de la actualización de la información financiera se presentan a continuación:

BALANCE GENERAL.

	EN MILE DE PESOS	
	HISTORICO	B-10
<b>INVENTARIOS:</b>		
Materia Prima	\$ 66,749	\$ 74,354
Producción en Proceso	11,125	12,393
Producto Terminado	81,800	91,125
	<hr/>	<hr/>
	\$ 159,674	\$ 177,872
	<hr/>	<hr/>
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 152,673	\$1'641,167
Depreciación Acumulada	(82,174)	(718,647)
	<hr/>	<hr/>
	\$ 70,499	\$ 922,520
	<hr/>	<hr/>
Suman los Activos no Monetarios Actualizados	\$ 230,173	\$1'100,392
	=====	=====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EN MILES DE PESOS

	HISTÓRICO	B-10
Capital Social	\$ 30.000	\$ 30.000
Reserva Legal	6.000	6.000
Utilidades Acumuladas	73.692	73.692
Utilidad del Ejercicio	32.700	(169.368)
Actualización del Capital	--	715.832
Resultado por Posición Monetaria Acumulada	--	242.573
Resultado por Posición Monetaria Patrimonial	--	114.095
	<u>\$ 142.599</u>	<u>\$1'012.824</u>
	=====	=====

a. Las partidas que integran el saldo de la actualización del Capital Contable se presentan a continuación:

EN MILES DE PESOS

Actualización del Capital Contable	\$ 170.948
Actualización de la Reserva Legal	30.319
Actualización de las Utilidades Acum.	367.349
Actualización de las Utilidades del Ejerc.	(49.784)
Actualización del Result. Inicial por Posición Monetaria	195.999
	<u>\$ 715.831</u>
	=====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ESTADO DE RESULTADOS

Utilidad determinada antes de aplicar el B-10	\$ 32,908
Ajuste a la depreciación	(89,464)
	<hr/>
Ajuste al Costo de Ventas	\$ (118,296)
Efecto en el Costo Integral de financiamiento:	
Utilidad en Posición Monetaria	5,485
	<hr/>
Pérdida Neta según Estado de Resultados	\$ (169,368)

- b) La utilidad por posición monetaria, se deriva de que los pasivos monetarios registrados son mayores a los Activos Monetarios, generando una utilidad por posición Monetaria Operacional de \$5'484,600 y de 114'094,702 en el Capital como Resultado Monetario Patrimonial.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



B. Método de Actualización por Costos Específicos.

a) Información complementaria y datos básicos.

a) El costo de reposición de los inventarios se determinó en:

	(Costos de Reposición)	
	----- 1983 -----	----- 1982 -----
Materias en Proceso	\$ 75'000.000.00	\$ 54'000.000.00
Productos en Proceso	12'000.000.00	12'000.000.00
Productos Terminados	85'000.000.00	66'000.000.00
	-----	-----
	\$172'000.000.00	\$132'000.000.00

b) Los resultados de los avalúos aplicados por peritos independientes al 31 de diciembre de 1982, son los que se muestran a continuación:

	VALOR DE REPOSICION NUEVO	DEPRECIACION ACUMULADA
	-----	-----
Terreno	\$ 197'243.325.00	\$ 0.00
Edificio	570'000.000.00	254'790.000.00
Mobiliario y Equipo	5'000.000.00	1'470.000.00
Equipo de Reparto	31'700.000.00	17'200.000.00
Equipo de Cómputo	109'989.153.00	64'161.038.00
	-----	-----
	\$ 913'932.478.00	\$ 337'621.038.00
	=====	=====

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Se determinó que las tasas de depreciación que se han venido utilizando son las adecuadas.

c) Costo de Ventas: \$ 101'125.495.00 (Costo de Reposición)

d) Resultado del Avaluo:

	ADQUISICIÓN HASTA EL 31-DIC-1983	COMPRAS 1 9 8 3	TOTAL
Terreno	\$ 350'000.000.00	\$	\$ 350'000.000.00
Edificio	1'020.099.200.00		1'020'099.200.00
Mobiliario y Equipo	10'000.000.00		10'000.000.00
Equipo de Cómputo	200'000.000.00	5'000.000.00	205'000.000.00
Equipo de Reparto	57'000.000.00	2'000.000.00	59'000.000.00
	<u>\$ 1'637.099.200.00</u>	<u>\$ 7'000.000.00</u>	<u>\$ 1'644.099.200.00</u>
	=====	=====	=====

	DEPRECIACIÓN AL 31-DIC-1983
Terreno	\$ -.-
Edificio	504'949.104.00
Mobiliario y Equipo	3'450.000.00
Equipo de Cómputo	134'480.000.00
Equipo de Reparto	43'011.000.00
	<u>\$ 658'890.104.00</u>
	=====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
PRIMERA ACTUALIZACIÓN

	HISTORICAS 1 9 8 2	ACTUALIZADAS COSTOS ESPECIFICOS
<b>INVENTARIOS.</b>		
Materias en Proceso	\$ 43'876,700.00	\$ 54'000,000.00
Productos en Proceso	10'962,200.00	12'000,000.00
Productos Terminados	54'845,900.00	66'000,000.00
	<u>\$ 109'684,800.00</u>	<u>\$ 132'000,000.00</u>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>TERRENO</b>	\$ 16'455,700.00	\$ 197'243,325.00
Edificio	36'525,216.00	315'210,000.00
Mobiliario y Equipo	1'510,000.00	3'530,000.00
Equipo de Cómputo	23'271,050.00	45'828,115.00
Equipo de Reparto	5'626,880.00	14'500,000.00
	<u>\$ 83'388,846.00</u>	<u>\$ 576'311,440.00</u>
	<u>\$ 193'073,646.00</u>	<u>\$ 708'311,440.00</u>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>INCREMENTO NETO:</b>		<b>\$ 515'237,794.00</b> =====
<b>CAPITAL CONTABLE.</b>		
Capital Social	\$ 30'000,000.00	\$ 30'000,000.00
Reserva Legal	6'000,000.00	6'000,000.00
Utilidades Acumuladas	58'953,400.00	58'953,400.00
Utilidad del Ejercicio	14'738,400.00	14'738,400.00
Act. del Capital Contable	--	265'478,745.00
Res. Acum. por Posición Monetaria	--	242'573,491.00
RETAM (Inventarios)	--	144,245.00
RETAM (Activo Fijo)	--	7'041,313.00
	<u>\$ 109'691,800.00</u>	<u>\$ 624'929,544.00</u>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>INCREMENTO NETO:</b>		<b>\$ 515'237,794.00</b> =====

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
DETERMINACIÓN DEL RETAM (Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios).

	<u>COSTOS ESPECÍFICOS</u>	<u>ÍNDICES</u>	<u>RETAM</u>
INVENTARIOS	\$ 132'000.000.00	\$ 131'855.755.00	\$ 144'245.00
ACTIVO FIJO	576'311.440.00	569'270.127.00	7'041.313.00
			<u>\$ 7'185.558.00</u>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."

----- 1 -----

	D	H
INVENTARIOS	\$ 22'315.200.00	
Terreno	\$ 180'787.625.00	
Edificio	504'188.800.00	
Mob. y Equipo.	3'000.000.00	
Eq. de Reparto	19'655.200.00	
Eq. de Cómputo	60'627.753.00	768'259.378.00
	<hr/>	
Depreciación acumulada		\$ 275'336.784.00
Act. del Cap. Contable		265'478.745.00
Reserva Acum. por Posición Monetaria		242'573.491.00
RETAM (Inventarios)		144.245.00
RETAM (Activo Fijo)		7'041.313.00
	<hr/>	<hr/>
	\$ 790'574.578.00	\$ 790'574.578.00
	=====	=====

Actualización inicial según el Boletín B-7.

----- 2 -----

Costo de Ventas	\$ 22'315.200.00
Inventarios	\$ 22'315.200.00

Para reconocer en el Costo de Ventas el incremento en el valor de los inventarios.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE LA INVERSIÓN, MAQUINARIA Y EQUIPO  
AL 31 - XII - 83

Valor del Avaluo al 31/XII/83	\$ 1'644.099.200.00
Saldo siguientes cifras históricas	<152.673.100.00>
Ajuste #1	<768.259.378.00>
	<hr/>
	\$ 723.166.722.00

----- 3 -----

Terreno	\$152'756.675.00
Edificio	450'099.200.00
Mob. y Eapo.	5'000.000.00
Eq. de Cómputo	90'010.847.00
Eq. de Reparto	25'300.000.00

Corrección por Reexpresión      \$ 723'166.722.00      \$ 723'166.722.00

Asiento de ajuste al avaluo al 31-XII-83.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Depreciación Acumulada al: EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."

31 dic. 1982:	\$ 337'621.038,00
31 dic. 1983:	685'890.104,00
	<hr/>
INCREMENTO TOTAL	\$ 348'269.066,00
	<hr/>
INCREMENTO DEL EJERCICIO	89'771.124,00
	<hr/>
Diferencia (Ajuste #4)	\$ 258'497.942,00
	=====

REGISTRO DEL COMPLEMENTO DE LA DEPRECIACIÓN

CONCEPTO	CIFRAS HISTÓRICAS	%	DEPRECIACIÓN REEXPRESADA
	-----		
Gastos de Venta	\$ 7'272.310,00	36,563	\$ 25'550.683,00
Gastos de Admon.	12'617.560,00	63,437	44'330.571,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 19'889.870,00	100,000	\$ 69'881.254,00
	<hr/>		
Depr. del Ejercicio Reexpresado	\$ 89'771.124,00		
Depr. del Ejercicio Histórica	19'889.870,00		
	<hr/>		
	\$ 69'881.254,00		
	=====		

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

----- Ajuste # 4 -----			
Corrección por Reexpresión	\$ 258'497.942,00		
Gastos de Venta	25'550.683,00		
Gastos de Administración	44'330.571,00		
Depreciación Acumulada			\$ 320.379.196,00
Para registrar la actualización de la depreciación			

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
 ACTUALIZACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO

	EDIFICIO	MOBILIARIO Y EQUIPO	EQUIPO DE CÓMPUTO	EQUIPO DE REPARTO
Valor Promedio Durante el Ejercicio 1982	\$ 570'000,000.00	\$ 5'000,000.00	\$ 109'989,153.00	\$ 31'700,000.00
Al final del año	1'020'099,200.00	10'000,000.00	200'000,000.00	57'000,000.00
Suma	\$ 1'590'099,200.00	\$ 15'000,000.00	\$ 309'989,153.00	\$ 88'700,000.00
Promedio	795'049,600.00	7'500,000.00	154'994,577.00	44'350,000.00
Compras del año			5'000,000.00	2'000,000.00
Base	\$ 795'049,600.00	\$ 7'500,000.00	\$ 159'994,577.00	\$ 46'350,000.00
Tasa	5 %	10 %	25 %	20 %
Depreciación del ejercicio	\$ 39'752,480.00	\$ 750,000.00	\$ 39'998,644.00	\$ 9'270,000.00
				\$ 89'771,124.00

TESIS CON  
 FALLA DE ORIGEN



EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE LOS INVENTARIOS  
AL 31 DE DIC. DE 1983

	AVALUO	DIFERENCIA	HISTÓRICO
Materias Primas	\$ 75'000.000.00	\$ 8'251.300.00	\$ 66'748.700.00
Prod. en Proceso	12'000.000.00	875.200.00	11'124.800.00
Productos terminados	85'000.000.00	3'200.200.00	81'799.800.00
	<u>\$ 172'000.000.00</u>	<u>\$ 12'326.700.00</u>	<u>\$ 159'673.300.00</u>

----- Ajuste # 5 -----

Inventarios	\$ 8'251.300.00	
	875.200.00	
	3'200.200.00	
	<u>                    </u>	\$ 12'326.700.00

Corrección por Reexpresión \$ 12'326.700.00

Registro de la actualización de los inventarios al 31-XII-83.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE LOS COSTOS DE VENTAS  
AL 31 DIC. 1983

Avaluo:	\$ 101'125.495.00
Historicos:	43'876.800.00
	-----
Diferencia	\$ 57'248.695.00
Ajuste # 2	22'315.200.00
	-----
Ajuste # 6	\$ 34'933.495.00
	=====

----- Ajuste # 6 -----

Costo de Ventas \$ 34'933.495.00

Corrección por Reexpresión \$ 34'933.495.00

Complemento del costo.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
ACTUALIZACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
(Actualización de la Utilidad)

Utilidad Neta Histórica excluyendo Costo de Ventas y Depreciación:	\$ 96'674,270.00
Costo de Ventas actualizado	(101'125,495.00)
Depreciación G. de Venta	( 32'822,993.00)
Depreciación G. de Admon.	( 56'948,131.00)
Utilidad Bruta Actualizada excluyendo Resultado por Posición Monetaria	\$ ( 94'222,349.00) =====

DETERMINACIÓN DEL AJUSTE POR ACTUALIZAR DE LA UTILIDAD

Utilidad Neta Histórica	\$ 32'907,600.00
Incremento en el Valor de Inv. (2)	( 22'315,200.00)
Incremento en el Costo de Ventas	( 34'933,495.00)
Incremento en Depreciación:	
Gastos de Venta	( 25'550,683.00)
Gastos de Administración	( 44'330,571.00)
	-----
	\$ ( 94'222,349.00) =====
Actualización de la Utilidad al 31/XII/83 Factor 1.279	< 120'510,384.00 -----
	\$ 26'288,035.00

----- Ajuste # 11 -----

Actualización del Capital Contable \$ 26'288,035.00

Corrección por Reexpresión

\$ 26'288,035.00

Actualización de la Utilidad del Ejercicio

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
DETERMINACIÓN DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS  
AL 31 DIC. 83

	NIVEL GENERAL DE PRECIOS	COSTOS ESPECÍFICOS	RETAM	AJUSTE # 1	DIFERENCIA
Inventarios	\$ 177'876,056.00	\$ 172'000,000.00	\$ <5'876,056.00>	\$ 144,245.00	\$ <<6'020,301.00>
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	\$ 958'209,096.00	\$ 922'520,412.00	\$ 35'688,684.00	\$ 7'041,313.00	\$ 28'647,371.00

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

EDITORIAL "EL LIBRO. S.A."

	NIVEL GENERAL DE PRECIOS	COSTOS ESPECIFICOS	RETAM 1983	RETAM 1982	APLICABLE 1983
Ajuste #2	\$ 22'170,955.00	\$ 22'315,200.00	\$ <5'876,056.00>	\$ 144,245.00	\$ <6'020,301.00>
Ajuste #4	32'711,032.00	25'550,683.00			
Ajuste #4	56'753,814.00	44'330,571.00	35'688,684.00	7'041,313.00	28'647,371.00
Ajuste #6	96'124,720.00	34'933,495.00			
Ajuste #11	48'783,965.00	26'288,035.00	<103'126,502.00>	-.-	<103'126,502.00>
	<u>\$ 256'544,486.00</u>	<u>\$ 153'417,984.00</u>	<u>\$ &lt;73'315,874.00&gt;</u>	<u>\$ 7'185,558.00</u>	<u>\$ &lt;80'499,432.00&gt;</u>

----- Ajuste # 12 -----

RETAM Inventarios	\$ 6'020,301.00
RETAM Utilidad del Ejercicio	103'126,502.00
RETAM Activo Fijo	\$ 28'647,371.00
Corrección por Reexpresión	80'499,432.00
	<u>\$ 109'146,803.00</u>
	<u>\$ 109'146,803.00</u>

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
DETERMINACIÓN DEL SALDO DE LA CUENTA DE CORRECCIÓN POR REEXPRESIÓN

ASIENTO	DEBE	HABER
3	\$	\$ 723'166,722.00
4	258'497,942.00	
5		12'326,700.00
6		34'933,495.00
7	89'804,352.00	
8	16'231,104.00	
9	197'102,344.00	
10	195'999,380.00	
11		26'288,035.00
12		80'499,432.00
	<hr/>	<hr/>
	\$ 757'635,122.00	\$ 877,214,384.00
Ajuste #13	\$ 119'579,262.00	
	<hr/>	
	\$ 877'214,384.00	
	<hr/>	

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

----- Ajuste # 13 -----	
Corrección por Reexpresión	\$ 119'579,262.00
Resultado Monetario del Ejercicio	\$ 119'579,262.00
Para registrar el resultado favorable por Posición Monetaria	

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."

----- Ajuste # 14 -----

Resultado Monetario del Ejercicio \$ 119'579,262.00

Resultado Monetario Operacional \$ 5'484,600.00 \*

Resultado Monetario Patrimonial \$ 114'094,662.00

\* NOTA: Se determina igual que en el Método de Índices.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."

----- Ajuste # 15 -----

Resultado Monetario Operacional    \$ 5'876.056.00

RETAM (Inventarios)    \$ 5'876.056.00

Ajuste que se hace para presentar el RETAM de Inventarios.  
(Ver párrafo 133 B-10)

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**



ASIENTOS DE AJUSTE

INVENTARIOS		ACTIVO FIJO	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	RETAM (ACTIVO FIJO)
1) 22'315,200	22'315,200 (2	1) 768'259,378	4) 25'550,683	4) 44'330,571	7'041,313 (1
5) 12'326,700		3) 723'166,722			28'647,371 (12
<u>12'326,700</u>		<u>1491'426,100</u>			<u>35'688,684</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	ACTUALIZACIÓN DEL CAP. CONT.	RETAM (UT. DEL EJERCICIO)	RESULT. MONETARIO DEL EJERC.	COSTO DE VENTAS
275'336,784 (1)	26,288,035	265'478,745 (1)	14) 119'579,262	119'579,262 (13)
328'379,196 (4)		12) 103'126,502		2) 22'315,200
		8) 89'804,352 (7)		6) 34'933,495
		16'231,104 (8)		
<u>603'715,980</u>		197'102,344 (9)		<u>57'248,695</u>
		195'999,380 (10)		
	<u>26,288,035</u>	764'615,925		
		<u>738'327,890</u>		

**TESIS CON FALLA DE ORIGEN**

RES. ACUM. POR POS. MONETARIA	RETAM INVENTARIOS	RES. MONETARIA OPERACIONAL	CORRECCIÓN POR REEXPRESIÓN	RES. MONETARIA PATRIM.
242'573,491 (1)	6'020,301	144,245 (1)	4) 258'497,942	114'094,662 (14)
		15) 5'876,056	7) 89'804,352	
	<u>5'876,056</u>	<u>5'876,056</u> (15)	12) 326,700 (5)	
		391,456	8) 16'231,104	
			34'933,495 (6)	
			9) 197'102,344	
			26'288,035 (11)	
			10) 195'999,380	
			80'499,432 (12)	
			11) 119'579,262	
			<u>877,214,384</u>	
			<u>877,214,384</u>	

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."  
Balance General al 31 de dic. de 1982, 1983

A C T I V O		P A S I V O			
Circulante.	1983 B - 10	1982	Corto Plazo.	1983 B - 10	1982
Caja.	\$ 3'000.000.00		Proveedores MN.	\$ 56'074.500.00	
Bancos.	33'643.400.00		Proveedores Dlls.	42'055.900.00	
Cliente MN.	40'900.000.00		Dctos. x Pagar	28'037.200.00	
Clientes Dlls.	24'540.000.00		Otras Clas. x Pagar	14'018.600.00	
Ctas. x Cobrar	8'182.700.00				
Ctas. x Cobr.Dlls.	4'090.000.00		TOTAL CORTO PLAZO	\$140.186.200.00	
Deudores Diversos.	4'090.000.00				
Inventarios:					
Materia Prima.	75'000.000.00				
Produc. en Proc.	12'000.000.00				
Producto Term.	85'000.000.00				
			Largo Plazo.		
TOTAL CIRCULANTE	\$290'446.100.00		Préstamos Bancarios	\$ 34'223.800.00	
			Créditos Hipotecarios	39'489.000.00	
Fijo.			TOTAL A LARGO PLAZO	\$ 73'712.800.00	
Terreno.	\$ 35'000.000.00				
Edificio	1020'099.200.00		TOTAL PASIVO	\$213.899.000.00	
Mob. y Equipo	10'000.000.00				
Eq. de Cómputo	205'000.000.00				
Eq. de Reparto	59'000.000.00				
	\$1644.099.200.00				
			CAPITAL CONTABLE		
Dep. Acumulada	(685'890.104.00)		Capital Social	\$ 30'000.000.00	
			Reserva Legal	6'000.000.00	
			Ut. Acumulada	73'691.800.00	
ACTIVO FIJO NETO	\$958'209.096.00		Ut. del Ejercicio		
			(pérdida)	(94'222.349.00)	
			Result. del Ejerc.	(103'126.502.00)	
			Result. Acum. por		
			Posición Monetaria	242'573.491.00	
			Act. Capital Cont.	738'327.890.00	
			RETAM (Activo Fijo)	35'688.684.00	
			Result. Monetario		
Gastos Diferidos.			Patrimonial	114'094.662.00	
Pagos anticip.	\$ 7'880.024.00		Result. Mon. Oper.	(391.456.00)	
TOTAL ACTIVO	\$1256'535.220.00		TOTAL CAPITAL	\$1042'636.220.00	
	=====				
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$1256'535.220.00	
				=====	

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

EDITORIAL "EL LIBRO, S.A."

B-10

Ventas Netas	\$ 109'692,000.00
Costo de Ventas	101'125,495.00
Utilidad (Pérdida) Neta	8'566,505.00
Gastos de Venta	36'819,883.00
Gastos de Administración	60'784,371.00
Utilidad (Pérdida) de Operación	<88'737,749.00>
Gastos Financieros	< 5'484,600.00>
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 94'222,349.00

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

CONCLUSIONES GENERALES

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

Una vez concluida la investigación documental y el caso práctico, se procederá a comparar dicha información con los objetivos y las hipótesis planteados.

a) CONOCER LAS PARTICULARIDADES CONTABLES DE LA EMPRESA EDITORIAL.

- ADMINISTRACION GENERAL: Se puede concluir que dado el grado de dificultad que implica la selección y desarrollo de títulos con un grado de calidad determinado, que represente interés al público, este tipo de empresas necesitan un tipo de administración muy especializada y que cuente con recursos humanos adecuados y con amplia experiencia en el ramo.

- INVENTARIOS: Como se ha visto, al utilizar como principal materia prima - el papel - producto escaso y de precio muy alto y variable - se hace necesario - el incorporar procedimientos de control adecuados, y sobre todo tomando en cuenta que se encuentran localizados en diferentes talleres de impresión.

Los productos terminados se controlan por ediciones, por tal razón, se deben tomar las medidas necesarias para evitar el traslape de ediciones que, si son muy altos, producen problemas de almacenaje y costeo.

- COSTO DE VENTAS: Incluye básicamente los costos de la materia prima y del proceso de maquila. Un concepto por demás importante es el que se denomina "DERECHOS DE AUTOR", y que representa cierta dificultad, dado que se determina generalmente después de fijar el precio de venta.

- SITUACIÓN FISCAL: Desde tiempo atrás, la empresa editorial se ha visto fa-

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

vorecida por el Fisco; sin embargo, en el último año, si bien el estímulo se facilita, su mecánica y determinación requiere de un cuidado mayor ya que se motiva el grado de inversión que los accionistas hagan año con año de sus dividendos a la empresa.

b) DETERMINAR LOS ORÍGENES Y CAUSAS DE LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

- INFLACIÓN: Si bien este concepto se ha hecho tema de conversación en los últimos años, no es un fenómeno nuevo. Sin embargo, es indiscutible que la carrera inflacionaria por la que se atraviesa requiere de atención dado que representa una serie de problemas graves a las empresas. Quizá el más peligroso de estos problemas es la descapitalización y la generación de utilidades ficticias.

Este problema, difícil de solucionar, se debe básicamente al exceso de circulante, la paralización de la planta productiva y sobre todo al excesivo gasto público que resulta quizá el problema más difícil de solucionar.

- MONEDA EXTRANJERA: Al existir en este país un problema de hiperinflación, y al tener casi 3000 Kms. de frontera con la mayor potencia mundial, la posición del peso con respecto al dólar se ha venido deteriorando gravemente en los últimos años. Por tal situación, las empresas que se encuentran endeudadas en esa moneda pierden poco a poco su capacidad de endeudamiento y pueden llegar a afrontar graves problemas financieros.

- CONTABILIDAD A VALOR HISTÓRICO: La Contabilidad a Valor Histórico se basa en el principio de realización, que determina en forma general que las transac-

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ciones se consideran realizadas cuando se cumplen ciertos requisitos que obviamente se presentan en el transcurso de la vida de la empresa.

Al existir cambios en el poder adquisitivo de la moneda, básicamente por la inflación, las cifras se vuelven heterogéneas y por lo tanto pierden su significado. Si bien esto es cierto, no implica que los principios de contabilidad y básicamente el de realización y el de Valor Histórico original, se vuelvan obsoletos sino que requieren de la homogeneización de las cifras resultantes de su aplicación.

c) CONOCER LA MECÁNICA DE LA ACTUALIZACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

- El IMCP, preocupado de la pérdida de significación que ocasionan los conceptos anteriores en los Estados Financieros, ha emitido con carácter de obligatorio el Boletín B-10 que forma parte de un proceso evolutivo y experimental.

- METODOS: Ha quedado claro la imposibilidad por parte de la profesión contable de definir un solo método como el ideal para la actualización de cifras, por tal motivo se determinan a dos como los adecuados: Método de Índices y el Método de Costos Específicos.

Si bien se considera prematuro el definir el método idóneo para la reexpresión de Estados Financieros, se puede determinar que el Método de Costos Específicos constituye el más adecuado, aunque por su costo esta fuera de la capacidad de la gran mayoría de las empresas, independientemente de que en la práctica presenta algunos problemas de aplicación. Uno de los que se prevén, es la

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

existencia en un gran número de empresas de maquinaria fabricada directamente en la empresa originando problemas en el criterio de valuación.

Es conveniente hacer notar que cuando se utiliza el Método de Costos Específicos para la valuación de inventarios y se opta por un método diferente al que fiscalmente se utiliza se puede caer en duplicidad, problema que exige un control estrecho de los costos.

Si se auna a lo anterior que para determinar el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios es necesario el determinar los valores reexpresados por el método de índices, se recomienda que por razones económicas y prácticas se utilice este último para la revaluación de los Estados Financieros.

- COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO: Si bien de por si, el hecho de actualizar las cifras es importante, se considera que lo es aún más el hecho de incorporar al cuerpo de los Estados Financieros el costo real del apalancamiento que la empresa está recibiendo.

En efecto, si se observa a los Estados Financieros Históricos, solo obtendremos el costo que de intereses tiene el financiamiento; sin embargo, el simple transcurso del tiempo afecta ese costo debido a la inflación.

Debido a lo anterior, es importante incorporar a los Estados Financieros dicho efecto. En el caso de moneda nacional, los intereses son más altos y por tanto incurren en un costo financieros mayor visualizable a simple vista, pero - que se va moderando en el transcurso del tiempo. En moneda extranjera, el efec-

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



to es contrario, es decir, si la posición monetaria es larga el efecto de dicha deuda será menor, pero si el caso es contrario se debe determinar para efectos de poder cumplir con los principios de la Contabilidad por posibles contingencias financieras que se presenten.

Es importante hacer notar que el concepto de paridad técnica resulta desde un punto de vista práctico, poco probable, ya que por razones de política la mayor será esta última (tratándose de paridad técnica, se observa el diferencial inflacionario entre un país y otro, resultando menor que la paridad oficial, ya que ésta está determinada en base a la situación propia del país que la calcula).

En cuanto al Resultado por Posición Monetaria, la posición de este trabajo es determinar como prematuro el hecho de llevarlo a resultados, ya que al no ser un concepto integral (así lo define el B-10), no presenta un concepto congruente a los Estados Financieros.

En este mismo sentido, se determina que cuando el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios resulte negativo, se compense contra el Resultado por Posición Monetaria Operacional. Se cree que igualmente sería apropiado tomar una posición más conservadora y capitalizarlo (esto debido a que al resultar de una comparación entre el Método de Costos Específicos y el de Índices, no es muy confiable, ya que como se ha dicho con anterioridad, dichos índices están politizados).

- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Quizá, éste es el rubro donde mayor seguridad se tenga para efectos de reexpresión, ya que los antecedentes son ma-

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

CIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES.

Se ha determinado, después del desarrollo de este trabajo, que estos dos ob-  
jetivos van íntimamente ligados.

En efecto, al contar con cifras homogéneas en los Estados Financieros, se  
pueden tomar decisiones, si no infalibles, si más apegadas a la realidad de la -  
empresa. A continuación se presentan las razones por las que en el caso especí-  
fico de la empresa Editorial es importante llevar a cabo la actualización de Es-  
tados Financieros.

Generalmente, como se ha mencionado en ocasiones anteriores, en este tipo de  
empresas se almacenan cantidades más o menos grandes de papel, ya que este es es-  
caso y susceptible de aumentos importantes en el precio.

Así bien, si los costos de este papel se actualizan, se podrán determinar  
precios al producto terminado adecuados al costo actual del papel sin peligro de  
sufrir descapitalización por ese concepto.

Tratándose de los productos terminados, también se ha hecho mención de tras-  
lapos de ediciones que en ocasiones resultan problemáticos en cuanto al control  
de costos.

Cuando el contenido de las ediciones (nuevas y viejas) son iguales, resulta  
adecuado e interesante para efectos de obtención de utilidades homogeneizar su -  
costo y por ende su precio de venta.

vores y prácticamente adoptados por muchas empresas.

Consideráse que es necesario enfatizar que en el caso del Método de Costos -- Específicos es necesario determinar el valor del activo en las condiciones actuales de uso y que ese dato es el realmente importante para efectos de revaluación.

- CAPITAL CONTABLE: El Capital Contable siempre se actualizará por el Método de Índices. Sin embargo, es necesario observar que si se utiliza el Método de Costos Específicos, y partiendo de la premisa de que todos los efectos de la actualización de activos se reflejan en el capital, quizá se podría pensar en incongruencia por mezcla de Métodos.

- PRESENTACIÓN EN ESTADOS FINANCIEROS: Aún y cuando el Boletín determina que resulta básica la información reexpresada, resultaría prudente el no incorporar a la contabilidad de la empresa los ajustes correspondientes a la actualización, con el fin de no perder la información histórica. Sin embargo, de hacerlo se deberán implantar los controles pertinentes para no caer en duplicidad y evitar la pérdida de la información histórica.

Con respecto a la información histórica, la forma de presentarse en las notas relativas a los Estados Financieros han sido aconsejadas en la revista del mes de marzo de 1985 del IMCP.

d) DETERMINAR LA IMPORTANCIA Y NECESIDADES DE LA ACTUALIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA EDITORIAL Y DETERMINAR COMO INFLUYE DICHA ACTUALIZA---

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

Es curioso hacer mención de que mucho antes de que se incorporara el concepto de actualización de Estados Financieros, lo mencionado en el párrafo anterior se venía utilizando en la empresa editorial.

En el caso de aquellas empresas que cuentan con maquinaria de impresión propia, la actualización del activo fijo es muy importante, independientemente de que se pueden calcular mejor los conceptos de aprovechamiento y producción de dicha maquinaria, por el hecho de que como se ha mencionado, ésta es de importación, con costos muy elevados y con un crecimiento tecnológico realmente importante en relación con otro tipo de maquinaria. (Esto es importante ya que con el fin de reducir costos se puede decir que la rotación de maquinaria es muy rápida).

Desde un punto de vista de inversión de los accionistas, reviste la actualización de Estados Financieros un concepto realmente interesante: como se ha dicho los estímulos fiscales (que pueden ser hasta de un 100%) son condicionados - al hecho de no repartir dividendos. Por tal motivo a los accionistas les interesa determinar hasta que punto le está rindiendo su inversión, no sólo en su crecimiento sino en la recuperación de la inflación.

Íntimamente ligado al punto anterior, se dirá que las políticas relativas al reparto de dividendos se deben realizar en base a los resultados obtenidos en los Estados Financieros Reexpresados con el fin de evitar el reparto de utilidades ficticias.

HIPÓTESIS GENERAL: "LA ACTUALIZACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PERMITE APRECIAR LA -

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

## SITUACIÓN REAL DE LA EMPRESA".

Sin temor a cometer una equivocación, se puede decir que efectivamente la actualización de Estados Financieros es el medio más adecuado para conocer, si no a ciencia cierta, si por lo menos en una forma más real la situación de la empresa.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA: "LA CONSTANTE FLUCTUACIÓN DE LA MONEDA, ASÍ COMO LA INFLACIÓN HACE NECESARIA LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES ADECUADA Y OPORTUNA".

El principal objetivo de la contabilidad, según el Boletín A-1 del IMCP, es ofrecer la información necesaria para la toma de decisiones.

Cuando la inestabilidad económica de un país provoca fluctuaciones importantes en la paridad de su moneda y grados de inflación superiores a los normales, las cifras que muestran los Estados Financieros no son homogéneas. En efecto, si se recuerda que un Balance es una "fotografía" de la empresa en un momento determinado se llega a la conclusión de que durante el período anterior a ese documento se han llevado a cabo transacciones que son acumuladas a un rubro en especial y que por el transcurso del tiempo no muestran valores adquisitivos iguales. Por tal motivo, si se suman "peras con manzanas" el resultado es incongruente y débil como fundamento para la toma de decisiones.

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

128

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

ANALISIS FINANCIERO

**TUSIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

	HISTORICAS	B - 10
	P C	
Estructura Financiera.	60 / 40	17 / 83
Capital Neto de Trabajo.	137'933.200.00	150'259.900.00
Índice de Capital Neto de Trabajo.	1.98	2.07
Índice de Capital de Trabajo.	1.66	5.87
Liquidez.		
Solvencia.	1.66 veces	5.87 veces
Liquidez.	2.98 "	3.07 "
Prueba del Ácido.	0.84 "	0.84 "
Liquidez inmediata.	0.26 "	0.26 "
Rotación de Cuentas por Cobrar.	1.003 "	1.003 "
Período promedio de recuperación.	363 días	363 días
Rotación de Inventarios.	0.64 veces	1.33 veces
Apalancamiento.		
Razón de endeudamiento.	0.60	0.17
Razón de endeudamiento a corto plazo.	0.39	0.11
Razón de endeudamiento a largo plazo.	0.21	0.06
Grado de endeudamiento.	5 veces	--
Inversión del Capital.	1.07 "	1.58 veces
Valor Contable del Capital.	0.21	0.03
Margen de Utilidad Bruta.	0.60	0.07
Margen de Utilidad de Operación.	0.32	--
Margen de Utilidad Neta.	0.30	--
Razon de rendimiento sobre Activos Totales.	0.21	--

Como se ha visto en el desarrollo del caso práctico y se ha constatado por las razones anteriores, los efectos secundarios de actualizar los estados financieros se reflejan en el capital contable.

Al ser así, no sólo se observa la homogeneización de las cifras, sino la estructura real de la empresa, que si bien a cifras históricas es equilibrada, al actualizarlas pierde toda relación.

Dado lo anterior, lo primero que se observa es la capacidad de endeudamiento real que existe por el aumento en los valores de los activos y que resulta además un buen medio para la adquisición de los recursos necesarios para operación.

Sin embargo, se tiene que observar que si bien se cuenta con una mayor capacidad de endeudamiento, la capacidad de pago de la empresa a corto plazo es la misma que a valores históricos ya que los activos monetarios no son susceptibles a la reexpresión, por tanto el endeudamiento debe hacerse teniendo en cuenta los recursos que la operación genera en forma normal.

La ventaja de la reexpresión de Estados Financieros constituye la posibilidad de, en base a la actualización de los inventarios y el costo de ventas, llevar a cabo una planeación correcta de las políticas de precios y de ventas ya que los márgenes de utilidad se ven disminuidos gravemente desaprovechando en un momento dado la capacidad instalada de activos y la calidad del producto.

Aunque no se pretende analizar más que los efectos de la reexpresión para la



toma de decisiones y las razones correspondientes a las cuentas por cobrar no varian; en este caso es necesario decir que la recuperación de dichas cuentas es muy larga y que en períodos inflacionarios como los actuales no es permisible dado que aunque se mantenga una posición monetaria larga, la carrera inflacionaria nos afecta en nuestro líquido recibido.

Del mismo modo se quiso presentar el caso de los inventarios, en el cual el costo de venta se incrementa en una proporción mayor al valor de éstos, dada la condición actual de ellos, por tanto el resultado de una mayor rotación es ficticia y en realidad estamos manteniendo stocks muy elevados.

Es importante hacer notar el hecho de que el mayor aliciente hacia los inversionistas es el rendimiento de su inversión que en el caso de los estados financieros históricos es menor al que en la realidad se presenta dado que la recuperación por la tenencia de activos no monetarios es muy importante.

Dentro del estado de resultados, y aunque se ha mencionado la posibilidad de llevar a cabo mayores estudios de los precios, resultaría muy prematuro el pensar en obtener utilidades en los estados reexpresados ya que se tendría que crecer en volumen por arriba de la inflación.

132

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

BIBLIOGRAFIA

**TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN**

1. FOULKE A. ROY.  
Análisis Práctico de Estados Financieros.  
Edit. UTEHA.  
México 1979.
2. FRANCO BOLANOS ALFONSO.  
La Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros.  
Edit. PAC.  
México 1981.
3. GUTIERREZ F. ALFREDO.  
Los Estados Financieros y su Análisis.  
Edit. Fondo de Cultura Económica.  
México 1983.
4. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera.  
Boletín A-1.  
IMCP.  
México 1984.
5. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Entidad.  
Boletín A-2.  
IMCP.  
México 1984.
6. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Realización y Período Contable.  
Boletín A-3.  
IMCP.  
México 1984.
7. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Objetivos de los Estados Financieros.  
Boletín B-1.  
IMCP.  
México 1984.

8. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Estado de Cambios en la Situación Financiera.  
Boletín B-4.  
IMCP.  
México 1983.
9. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Registro de Transacciones en Moneda Extranjera.  
Boletín B-5.  
IMCP.  
México 1982.
10. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Revelación de los Efectos de la Inflación en  
la Información Financiera.  
Boletín B-7.  
IMCP.  
México 1983.
11. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.  
Boletín B-10.  
IMCP.  
México 1985.
12. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS.  
Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base al Flujo de Efectivo.  
Boletín B-11.  
IMCP.  
México 1985.
13. INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS EN FINANZAS.  
Revista Ejecutivos en Finanzas.  
Marzo de 1978.  
México 1978.
14. MÉNDEZ V. ANTONIO.  
Información Financiera y Toma de Decisiones.  
Editada por el Autor.  
México 1982.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN

15. PEREZ HARRIS ALFREDO.  
Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación.  
Edit. ECASA.  
México 1982.
  
16. SAMUELSON A. PAUL.  
Curso de Economía Moderna.  
Edit. Aguilar.  
México 1981.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN