



78
28
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO**

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**ALGUNOS ASPECTOS DE LA PLANEACION
FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL
EN EPOCA DE INFLACION**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:**

LICENCIADO EN CONTADURIA

PRESENTA:

RODOLFO PARADA ELIZONDO



**ASESOR DEL SEMINARIO
C.P. HUGO ALBERTO MENDIZABAL G.**

MEXICO, D.F.

1983 - 1995

FALLA DE ORIGEN

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



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 ESPOSA

MARTHA MEDINA TELLEZ

CON TODO EL AMOR Y CARIÑO QUE SIENTO POR
ELLA Y CON AGRADECIMIENTO POR EL GRAN -
APOYO QUE ME HA BRINDADO PARA LA CULMI-
NACION DEL PRESENTE TRABAJO.

A MIS HIJOS, QUIENES SON
EL VERDADERO MOTIVO -
DE MI SUPERACION.

ALEJANDRO
ALBERTO
MIGUEL ANGEL

A MI MADRE

SARA ELIZONDO PEREGRINA

CON TODO CARIÑO
Y A QUIEN DEBO TODO LO QUE SOY

A MIS QUERIDOS HERMANOS

HECTOR
MIGUEL
MANUEL
NORBERTO

CON GRATITUD A MI QUERIDA
FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

A MIS MAESTROS CON AGRADECIMIENTO
C.P. HUGO ALBERTO MENDIZABAL G.
POR SU VALIOSA AYUDA PARA LA
ELABORACION DE ESTE TRABAJO.

**ALGUNOS ASPECTOS DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN UNA
EMPRESA COMERCIAL EN ÉPOCA DE INFLACIÓN**

Introducción :

Capítulo I.

La influencia de la inflación en la información contable histórica.

Inflación	1
Deflación	4
Devaluación	6
Origen de una inflación	8
Formas de medir una inflación	14
El efecto de los índices de inflación sobre las cifras contables históricas	22

Capítulo II.

La importancia de reexpresar los estados financieros para efectos de la planeación financiera

Generalidades	24
Antecedentes	38
Reexpresión de los estados financieros y su objetivo	41
Los estados financieros reexpresados como una herramienta de la planeación financiera	42
Efecto de la inflación en los Inventarios	46
Efecto de la inflación en los Activos Fijos.	51
Efecto de la inflación en los Pasivos.	54
Métodos para reexpresar los Estados Financieros	55

Capítulo III.

Algunas consideraciones que deben tomarse en la elaboración de presupuestos financieros en época de inflación.

Periodo presupuestal	63
El presupuesto de Ventas	65
El presupuesto de Costo	67
El presupuesto de Compras	67
El presupuesto de Costos y Gastos fijos	69
Planeación y control de las Utilidades	69
Flujo de Efectivo	72
Medidas correctivas a los presupuestos elaborados.	75

Capítulo IV.

<u>Caso práctico de reexpresión de estados financieros. Solución por el método de ajustes por cambios en el nivel General de Precios al consumidor, con apego a las normas establecidas en el boletín de principios de contabilidad B-10 (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera).</u>	77
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Antecedentes y documentos de adecuación al boletín B-10 desde su implantación mayo de 1983 hasta abril de 1995 (Quinto documento de adecuaciones)	99
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

<u>Conclusiones.</u>	113
----------------------	-----

<u>Bibliografía.</u>	114
----------------------	-----

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

El factor primordial que trato de hacer resaltar en el presente trabajo, es el "FENOMENO ECONOMICO SOCIAL LLAMADO INFLACION" Por así decirlo y el cual se ha dejado ya no digamos sentir sino palpar, en México y en el mundo entero y con más reciedumbre - en las últimas dos décadas, mismo que nos afecta a todos en general, ricos, pobres, comerciantes, industriales, trabajadores, etc.

Es por lo antes expuesto, que este fenómeno me ha motivado - para estudiar en alguna forma, los métodos y técnicas que ayuden a - planear, dirigir y controlar la marcha y buen funcionamiento de los ne- gocios y evitar el sucumbir ante los estragos que este fenómeno pue- de ocasionar.

El objeto principal que persigo en el desarrollo de este trabajo, es que el lector obtenga en forma concentrada un panorama general, - de algunas de las metodologías razonablemente aceptadas por las - finanzas modernas y su utilización en la planeación financiera de los - negocios. tratando dentro de lo posible de hacerlo lo más fácilmente - comprensible.

Una segunda finalidad, es despertar el interés de los estudiantes en la materia para que coadyuven en las posibles soluciones a la proble- mática que originan las fuerzas económicas.

Es mi deseo hacer notar que el presente estudio no pretende, de ninguna manera, agotar ningún tema en especial, ni constituye un trabajo

profundo de los aspectos que en el se tratan, sino simplemente poner manifiestas algunas de las corrientes ya existentes y algunos puntos - de vista muy personales.

CAPITULO I

LA INFLUENCIA DE LA INFLACION EN LA INFORMACION CONTABLE HISTORICA

INFLACION

La inflación es un término tan copiosamente utilizado en esta época y que se refiere a un fenómeno socioeconómico normal en la economía de nuestros días, el cual se deja sentir en todos los países del mundo con mayor o menor fuerza.

Podría decir que la característica común de este fenómeno, es el alza inmoderada y continua de los precios, la cual alimentamos nosotros mismos, en la medida en que vemos o sentimos que nuestra moneda pierde su poder adquisitivo, generado por la misma alza de los precios, formando por lo tanto una cadena eslabonada y sin fin aparente.

Por la fuerza con que se presenta este fenómeno en cada país, podemos hablar básicamente de tres tipos o grados de inflación.

- a) Inflaciones moderadas.
- b) Inflaciones fuertes.
- c) Inflaciones galopantes o deslizables las cuáles
podrán ser fuertes o moderadas.

INFLACION MODERADA.- Es aquella cuyos parámetros han fijado los estudios en la materia, entre un 2% y un 5% de aumento anual en el índice general de precios. Luego entonces, de aquí en adelante podremos empezar a hablar de inflaciones fuertes, galopantes o deslizables.

Una definición concisa y precisa de lo que es o significa la inflación no creo que la haya y si la hubiera, considero que definirlo, no es lo importante. Lo importante es entender y comprender la esencia - del Problema que este fenómeno ocasiona en el manejo y administración de las finanzas, ya sea de negocios, de particulares o de una nación;- sin embargo, mencionaré algunas de ellas que a mi juicio parecen las - más comprensibles.

" ' La inflación ..., es un verdadero impuesto directo..., es - también un impuesto indirecto porque, a medida que la inflación avanza el contribuyente se ve incluido en escalones cada vez más elevados de - la progresividad fiscal, con lo que, sin necesidad de que la ley sea mo- dificada, queda sometido a mayores niveles impositivos ' " Milton - Friedman. (1)

' " ' La inflación es un fenómeno social, internacional, no es una plaga involuntaria o hecho sobrehumano, ajeno a la voluntad de los - hombres ' " Froylan M. López Narváez. (1)

" ' La inflación reduce el poder de compra de los asalariados y tie- ne efectos desastrosos en los desempleados , empeorando de esta forma la distribución del ingreso y el bienestar real de los mexicanos ' " Insti- tuto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas. (1)

La inflación representa un " ' Aumento en el índice general de - precios de la economía, producido fundamentalmente por un incremento en el circulante, es decir, en el monto del dinero disponible en la econo- mía de un país, sin un aumento en la producción de dicha economía como contrapartida que absorba este nuevo circulante, los precios tenderán a subir ' " Revista I.M.E.F. Marzo de 1978, Instituto Mexicano de Ejecu- tivos de Finanzas. (1)

El fenómeno de inflación tiende siempre a favorecer a los deudo- res y receptores de créditos de renta fija siempre y cuando sus deudas no sean en moneda fuerte y la propia sea débil:

(1) La inflación ..., A. Franco B. y R. Mariani O 1982 Pág. 19 y 20

- 1.- Supongamos el caso en que usted, tiene un capital propio de \$ 1'000 y adquiere mercancía con un valor de \$ 1'000 a pagar en 3 meses la cual se pensó en principio, se vendería con un margen de utilidad del 50% es decir en \$ 1'500. Pero en ese mismo tiempo el precio de esa misma mercancía se duplica y ahora usted, las vende en \$ 3'000, obteniendo así una utilidad de \$ 2'000, antes de impuestos, mientras que su deuda permanece igual.

- 2.- Ahora supongamos que repetimos el mismo ciclo. Cuando usted, vaya a comprar la misma mercancía en las mismas condiciones de pago le costará \$ 2'000 y si desea seguir manteniendo su margen de utilidad del 50% y los precios en el mercado no han aumentado, estos tendrán ahora el mismo precio de venta de \$ 3'000 y su utilidad será de \$ 1'000.

- 3.- Cuando por tercera vez pretende usted, comprar la misma mercancía sucede que ya aumento su precio de costo en un 50% y ahora le costará \$ 3'000 los cuales venderán en \$ 4'500, manteniendo el margen de utilidad.

Observese como entre el punto 1 y 2 se obtiene una utilidad administrativa de \$ 1'000, si consideramos que la tasa de impuestos sobre las ganancias es del 50%, el beneficio real es de cero, ya que su poder de compra ha disminuído y lo que usted, compraba con \$ 1'000, ahora lo compra con \$ 2'000. Y entre el punto 2 y 3 en lugar de utilidad aparece después de impuestos de \$ 500, obtenemos una pérdida real en poder adquisitivo de \$ 500.

Con el objeto de visualizar y comprender mejor lo anterior vease el cuadro No. 1

DEFLACION.

Deflación es también, el fenómeno económico-social el cual se caracteriza por la baja de los precios durante un período determinado, hasta el punto en que más o menos estos lleguen a estabilizarse. Los cuales podrán ser estables cuando los factores de oferta y demanda se mantengan en equilibrio.

Dicho de otra forma, deflación significa que nuestra moneda o la de cualquier otro país, gane o recupere su poder adquisitivo sobre los precios.

La deflación en contraposición a la inflación tiende a favorecer a los acreedores y prestadores de créditos de renta fija.

Como ejemplo basta con esquematizar (Ver cuadro No. 1) Los su puestos 1 a 3 dados para la inflación, con el proceso invertido en las mismas proporciones y secuencia invertida.

Ahora bien, una vez vistos en forma somera en que consisten ambos fenómenos, podemos afirmar que estos pueden darse y de hecho se dan en forma simultánea, con el predominio de alguno de ellos, siendo entonces el problema; el mantenerlos en equilibrio con el objeto de mantener una economía estable.

CUADRO No. 1

1
5

	INFLACION			DEFLACION	
	AÑO X	AÑO Y	AÑO Z	AÑO Y'	AÑO X'
Venta de Mercancía (a)	3'000	3'000	4'500	3'000	1'500
Costo de Venta de la - mercancía (a)	1'000	2'000	3'000	2'000	1'000
Utilidad antes de ISR	2'000	1'000	1'500	1'000	500
Impuesto Sobre la Renta 50%	1'000	500	750	500	250
Utilidad después de ISR	1'000	500	750	500	250
Capital Propio (+)	1'000	2'000	2'500	2'500	300
Suma Utilidad, y Capital Propio.	2'000	2'500	3'250	3'000	3'250
Costo de Reposición de la mercancía (a)	(2'000)	(3'000)	(3'000)	(2'000)	(1'000)
Beneficio ó (Perdida) Real en poder adquisitivo	-0-	(500)	250	1'000	2'250

* Vease el comportamiento de los impuestos en la inflación y en la deflación si la tasa Impositiva permanece constante.

DEVALUACION.

Devaluación es la aceptación del gobierno de una nación, de la pérdida del poder adquisitivo de su moneda , frente a monedas extranjeras, con el objeto de hacer más competitivos sus precios, tratando así de aumentar sus exportaciones ya que de lo contrario, el alto precio de sus productos no pueden competir en los mercados internacionales .

Como resultado de una devaluación puede decirse que es la nivelación de precios de un país, frente a la competencia en precios de países extranjeros; creando además con ello, una mayor inflación o alza de precios en la producción nacional.

Formas de evitar o contrarrestar una devaluación.

1º Incrementando el Producto Nacional Bruto.

- a) Produciendo una mayor cantidad de bienes y servicios con mejores niveles de calidad.
- b) Mantener el más bajo incremento en el índice general de precios.
- c) Reduciendo al máximo el volumen de sus importaciones e incrementando sus exportaciones al grado de que éstas, sean mayores que las primeras.
- d) Reducción del gasto público en obras de infraestructura, aplicando estos recursos al incremento de la producción.

Considero importante puntualizar algunas de las diferencias que existen entre inflación y devaluación, a saber:

- 1º La inflación se refiere a un fenómeno puramente interno y la devaluación es un hecho externo frente a países extranjeros.

- 2º La inflación es un alza en los precios internos. La devaluación es una nivelación de precios frente a los precios vigentes en el mercado internacional.

ORIGENES DE UNA INFLACION.

Las causas que originan una inflación son muchas y muy variadas, por lo que en el presente, me referiré a la narrativa de los aspectos más importantes y claros de este asunto, para luego puntualizar en forma breve algunos de ellos:

a) EL GASTO PUBLICO

Es un hecho reconocido, la existencia de actividades que sólo el gobierno realiza y otras que sólo a él competen y a medida de que la población crece y/o esta se concentra en grandes núcleos como el caso del D.F. la necesidad de recursos de un Gobierno tiende a aumentar, en virtud de que estos grandes núcleos requieren de servicios necesarios e indispensables para la subsistencia de la población, las cuales sólo se realizan con recursos que los gobiernos se hacen llegar vía impuestos como lo son: servicios de agua, drenaje, alcantarillado, calles, luz, banquetas, vías de comunicación (Carreteras, caminos, brechas), transportes etc..,

" Consideremos el caso de la investigación realizada por el Estado acerca del cultivo del maíz. Ningún agricultor que trabaje en régimen de competencia es lo bastante grande para realizar por su cuenta y además, sabe que no podría retener para sí los beneficios pecuniarios que resultasen de sus estudios y sin embargo, estos cultivadores y la sociedad en general ganaría mucho con los descubrimientos que pudieran resultar de la investigación agrícola. Debido a ese factor externo que acompaña al uso de los conocimientos científicos, no cabe esperar que ninguna empresa privada invierta su dinero de manera que llegue a obtener la máxima ventaja para el grupo en su conjunto y por consiguiente, la actividad estatal en este terreno ya sea realizada en los propios laboratorios del estado o encargado en centros privados.- Puede ser deseable para una democracia representativa. -

(Cuando un proyecto estatal, tal como la construcción de una pila atómica, acarree deseconomía externa, los autores de la política pública habrán de tenerlos en cuenta) (2)

Cuando por alguna razón bien planeado o no, el gobierno requiere de mayores recursos monetarios por ejemplo: Obras de infraestructura, Incrementos a la Producción, etc., sin el crecimiento adecuado de su P.N.B., éste tendrá que recurrir necesariamente a tres formas como mínimo de allegarse los fondos necesarios:

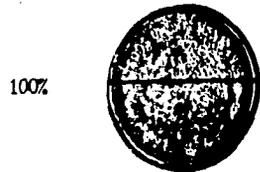
- a) Mayores tasas de impuestos
- b) Creación de nuevos impuestos
- c) Ejerciendo presión en el incremento de precios a bienes y servicios e incrementando el dinero circulante.

Supongamos por ejemplo que la economía del país es de 100 de donde el gobierno gasta 50 y la población los otros 50 si en un momento dado el gobierno requiere de gastar 15 adicionales a sus 50, éste tendrá que provocar una inflación del 30% adicional a los 50 que gasta la población.

PNB - Producto Nacional Bruto.

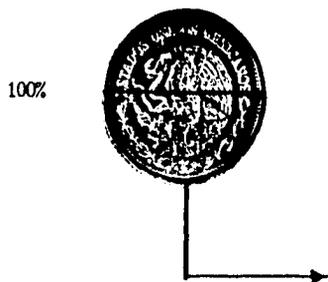
(2) Samuelson C. de Economía Moderna. Ed XXI-1968

Pág. 184.



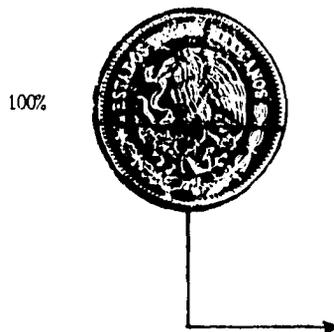
50% Gobierno
50% Población

:



65% Gobierno
65% Población

Ejerciendo una inflación del 30%
s/los precios que afectan los re-
cursos de la población, incremen-
tando la moneda circulante.



65% Gobierno
35% Población

Mediante la creación de nuevos
impuestos o el **incremento** de las
tasas impositivas.

Emitiendo una mayor cantidad de dinero sin que se tenga el respaldo correspondiente, en metales (Oro, plata, platino, etc). O en su caso petróleo.

Recurriendo al endeudamiento externo, mediante préstamos, obtenidos del extranjero.

La inflación más típica, se da cuando existe una mayor demanda monetaria, sobre la oferta real de bienes y servicios, ya que al haber una mayor cantidad de dinero en circulación para adquirir la producción, es un hecho casi obligado a subir los precios de ésta y como consecuencia de esto, los productores de bienes, tratarán al máximo reducir la oferta esperando venderlos a precios superiores; en tanto que los consumidores buscarán la forma de comprar más y más, antes de que los precios suban; provocando, así la retroalimentación de la inflación.

Otros de los aspectos que en gran parte, provocan e incrementan la inflación, lo constituyen las excesivas demandas sindicales sobre salarios y prestaciones, las cuales una vez ganadas, provocan una alza en los costos de producción y por ende en los precios de los mismos y dadas las leyes vigentes, los logros ganados por derecho de los trabajadores no tienen marcha atrás y en muchos de los casos, estas demandas están fuera de toda realidad frente a la productividad alcanzada.

Una de las principales consecuencias en el incremento de los costos y que estos, por alguna razón no puedan repercutirse en los precios, provocará sin duda alguna, el cierre de empresas y fuentes de trabajo por incosteabilidad y consecuentemente el desalentamiento a la inversión de particulares tanto nacionales como extranjeros.

Otro tipo o forma de producir una inflación y que es peculiar de los países en vías de desarrollo, lo constituye el hecho de que cuando su producción poco diversificada y pretenden producir en el país los pro-

ductos que importan a sabiendas de que esto requiere de mayores importaciones en maquinaria, mano de obra, etc., provocando una gran descompensación frente a sus exportaciones, que por lo general son materias primas y productos agrícolas y si, aunado a esto, agregamos que los productos que se logren producir en el país, derivados de estos objetivos son de poca demanda, veremos como consecuencia que se permanece en el mismo grado de desarrollo.

En resumen enumeré algunas de las causas más comunes que originan inflación:

- 1º La necesidad imperiosa de un gobierno que desee obtener mayores recursos para satisfacer su crecimiento.
- 2º La ampliación de las funciones del Estado.
- 3º El incremento del gasto público.
- 4º El incremento del dinero circulante.
- 5º Un marcado desequilibrio entre oferta y demanda.
- 6º La creación de nuevos impuestos o el incremento de la tasa de los mismos por parte del Estado.
- 7º El excesivo incremento de las importaciones frente a las exportaciones propias.
- 8º El aumento injustificado de salarios frente a la productividad alcanzada.
- 9º El alza de las tasas de interés.
- 10º El excesivo intermediarismo en las transacciones de negocios, etc.

La inflación , "Además de la constante pérdida del valor del dinero, acaba por destruir la confianza que el individuo tiene en la solvencia del gobierno emisor y aunque continúa usando el dinero por su función de unidad, no cree en su teórica función de reserva de valor y en consecuencia procura desprenderse rápidamente de él no manteniéndolo en forma líquida, en cuentas bancarias, de ahorros u obligaciones, sino invirtiéndolo en bienes físicos aunque por sí no sean productivos - tales como oro, terrenos, etc.

Afecta también las relaciones internacionales del país que se encuentra en proceso inflacionario. Al elevarse sus costos internos de producción, se debilita su situación competitiva en los mercados internacionales originándose un déficit en la balanza de pagos. La inversión extranjera, en ocasiones elemento compensador ante esta inestabilidad monetaria que a plazo más o menos largo ha de venir legalizada por una devaluación, se retrae no acudiendo al país en cuestión" (3)

Considero importante reconocer el hecho de que un gobierno, que cada vez cuenta con mayores poderes en cuestiones económicas, no aplique todas las armas decisivas y necesarias para combatir la inflación en forma definitiva y racional, debido a que en la mayoría de las veces, inflación y crecimiento son fenómeno que van íntimamente relacionados en proporción directa en países en vías de desarrollo, ya que al hacerlo se causaría una notabilísima retracción en su crecimiento.

(3) Enciclopedia de la Empresa Moderna, Deusto, Vol. 14 Economía para Directivos. Pág. 187

FORMA DE MEDIR UNA INFLACION

En México como en otros países del mundo la forma más generalizada de medir la inflación la constituye el uso de índices de incrementos en el nivel general de precios.

Los índices se refieren a un número o cantidad expresada en porcentajes, referidos o referenciados a un período determinado. Ejem:

- a) Por ciento o índice de inflación en los últimos doce meses, en cuyo caso se compara el precio de hoy con el precio de hace 12 meses.
- b) Por ciento o índice de inflación en los últimos 30 días el cual se determina comparando el precio de hoy con el de los 30 días próximos pasados.
- c) Para el cálculo de inflaciones estimadas o presupuestadas debemos de considerar las cifras absolutas y relativas, Ejm.

Si estimamos que para el presupuesto de los próximos 12 meses - habrá una inflación aproximada de 6% mensual significa que al final del año tendremos una inflación de 101.2% sobre bases ponderadas, 72 en números absolutos y el 49.2% en promedio.

<u>Costo de la Mercancía</u>		<u>% Inflación</u>		<u>Costo al final del c/mes</u>
100.00	X	1.06	=	106.00
106.00	X	1.06	=	112.36

<u>Costo de</u> <u>La mercancía</u>		<u>%</u> <u>Inflación</u>		<u>Costo al</u> <u>final de c/mes</u>
112.36	X	1.06	=	119.10
119.10	X	1.06	=	126.25
126.25	X	1.06	=	133.83
133.83	X	1.06	=	141.86
141.86	X	1.06	=	150.37
150.37	X	1.06	=	159.39
159.39	X	1.06	=	168.95
168.95	X	1.06	=	179.09
179.09	X	1.06	=	189.84
189.84	X	1.06	=	201.23
				\$ 1,788.27

Inflación sobre base ponderada $201.23 - 100 = 101.23\%$

Inflación en cifras absolutas = $12 \times 6 = 72\%$

Inflación en promedio = $1,788.27 : 12 = 149.02 - 100 = 49.2\%$

En la práctica, se utilizan dos tipos de índices.

- a) Índice de precios al menudeo (Al consumidor)
El cual incluye vivienda, alimentos, vestuario, transporte, etc.
- b) Índice de precios al mayoreo (A la industria),
El cual no incluye vivienda ni productos agrícolas.

En materia de finanzas en los negocios, resulta muy útil la utilización de los índices de precios. Si consideramos a estos indicadores, como herramienta de la planeación y como elemento determinante en la toma de decisiones, considerando que las variables o razones obtenidas de las comparaciones del valor de un bien en un período determinado, llamado

base, a otro cualquiera ya sea presente o futuro como elemento indicador de las tendencias en los precios de mercado.

Fórmula para determinar los índices de inflación sobre los precios.

$$I.P. = \frac{PN}{PB} \times 100$$

I.P. = Índice de precios

PN = Precio de el, o los artículos en el período N.

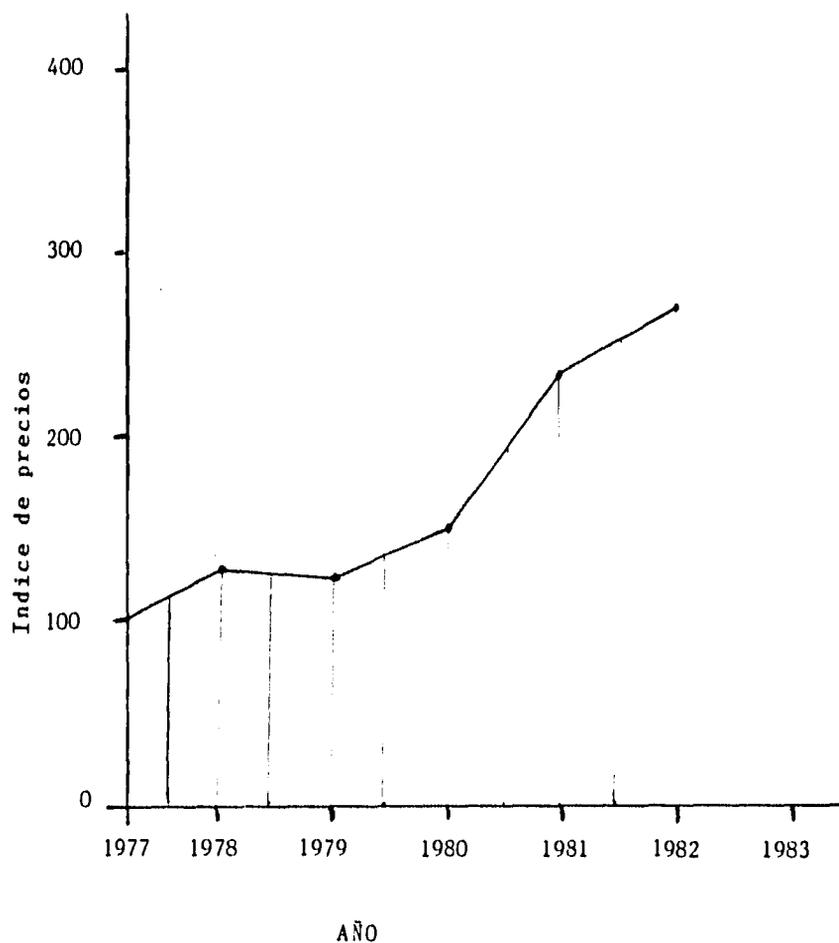
PB = Precio de el, o los artículos en el período base de comparación.

Ejem:

	<u>Año</u>	<u>Precio de Artículo</u>	<u>Índice de In- flación s/precios</u>
BASE	1977	130	- 0 -
	1978	180	138.4%
	1979	170	130.7%
	1980	200	153.8%
	1981	300	230.7%
	1982	360	276.9%

El índice de 138.4% se determina dividiendo 180 : 130 = 1.384 x 100 = 138.4 y así sucesivamente todos los demás.

Si graficamos los índices que obtuvimos nos quedaría:



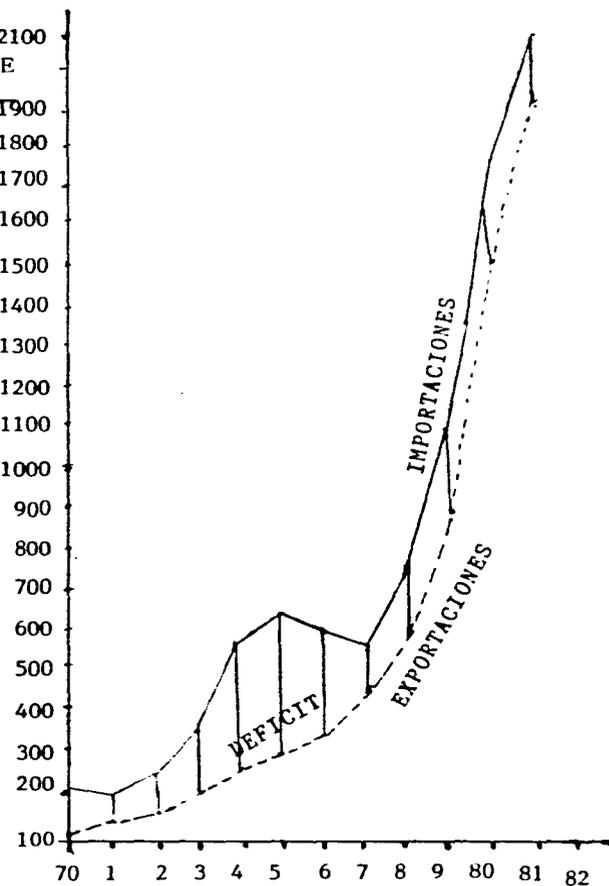
A continuación refiero algunos datos que reflejan en cierto modo, una parte de la realidad de nuestro país y otros con el objeto de hacer más y mejor entendible el presente trabajo, a los cuales recurriré posteriormente para ejemplificar algunos temas relacionados que trato en capítulos posteriores.

BALANZA COMERCIAL DE MEXICO EXPRESADA
MILLONES DE PESOS AL TIPO DE CAMBIO DE 1.00 A 100.0

AÑO	IMPORTACIONES (F.O.B.)	EXPORTACIONES (F.O.B.) (1)	BALANZA DE MERCANCIA
1970	232 830	128 960	(103 870)
1971	225 550	136 560	(88 990)
1972	276 210	166 640	(109 570)
1973	389 240	207 170	(182 070)
1974	614 860	285 320	(329 540)
1975	669 940	306 240	(363 700)
1976	629 990	365 550	(264 440)
1977	570 450	464 980	(105 470)
1978	791 750	606 310	(185 440)
1979	1 197 970	881 770	(316 200)
1980	1 848 620	1 530 750	(317 870)
1981	*2 310 440	1 937 900	(1 935 590)

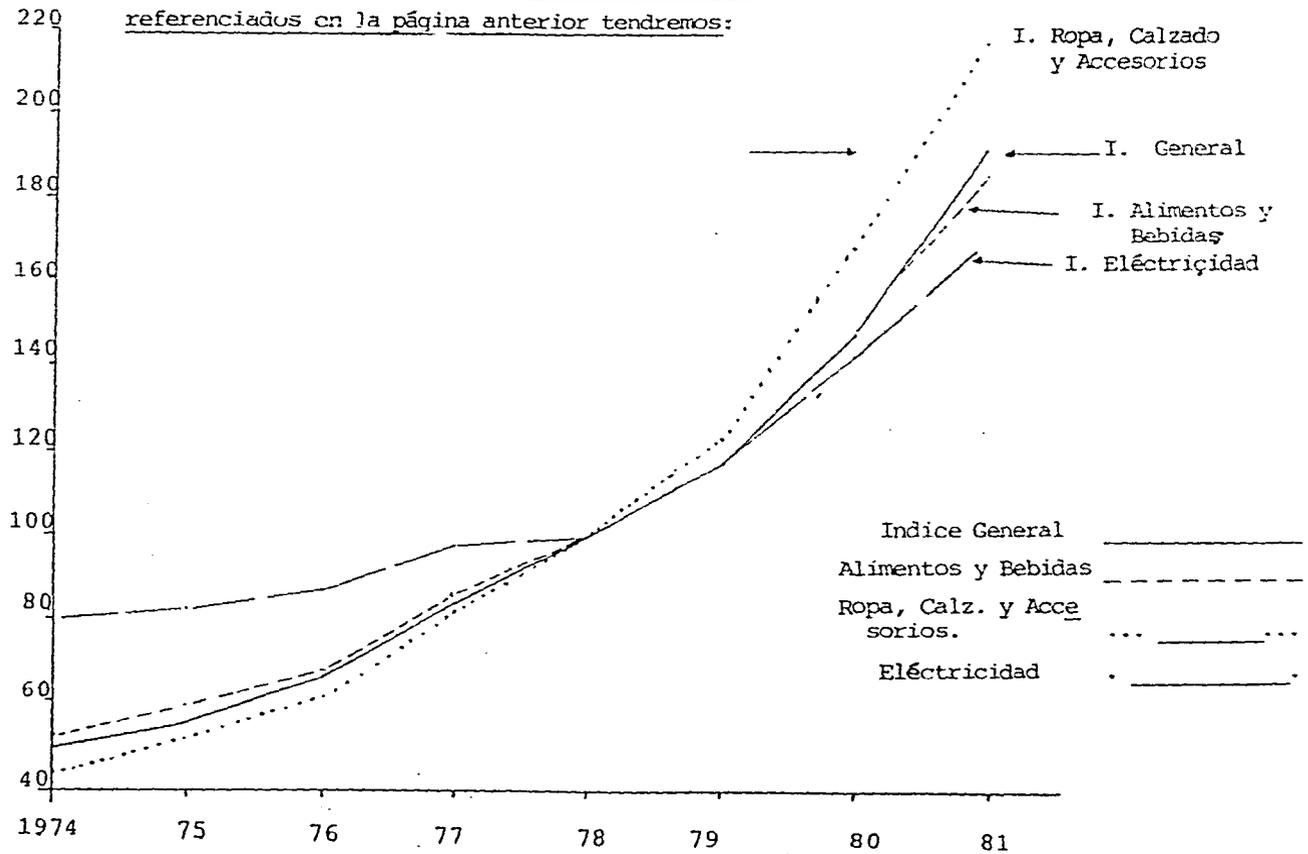
* Cifras preliminares
(1) Incluyen revaluación.

Fuente: Elaborada con datos de la Dirección General de Estadística, S.P.P. y de la Dirección General de Aduanas S.H.C.P. tomando de la revista mensual de Julio 82, publicada por el Banco de México. Pág. 57



INDICE DE PRECIOS

Si graficamos algunos de los índices de precios referenciados en la página anterior tendremos:



INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR * (MEXICO)

BASE 1978 = 100

AÑO	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981
Indice General	49.5	57.0	66.0	85.1	100.0	118.2	149.3	191.1
Alimentos Beb. y Tab.	52.6	59.2	66.7	85.9	100.0	118.4	148.0	186.7
Ropa Calz. y Acces.	44.4	50.8	61.1	82.1	100.0	124.5	169.3	218.4
Vivienda	50.4	57.6	67.9	82.3	100.0	116.5	143.3	185.2
Muebles y Accs. Dómesticos	47.4	54.6	66.2	86.4	100.0	118.4	154.8	198.9
Salud y cuidado personal	55.6	63.0	72.1	87.4	100.0	114.8	146.0	193.0
Transporte	47.3	57.9	65.9	89.8	100.0	111.2	132.3	164.3
Educación y Esparcimiento	46.2	54.5	65.1	84.1	100.0	121.5	153.3	195.2
Otros Servicios	43.8	50.9	60.6	83.1	100.0	119.4	158.7	213.3
Agricultura,Gan, pesca.	55.7	64.3	70.8	85.7	100.0	118.0	151.7	196.4
Petroleo y derivados	55.4	72.0	76.7	98.7	100.0	101.0	105.0	116.7
Téxtil	45.1	51.0	61.5	82.9	100.0	123.6	167.2	215.8
Productos de madera	49.4	58.5	68.1	88.1	100.0	119.2	151.8	199.6
Productos Químicos	53.9	59.9	68.7	88.6	100.0	111.9	139.1	175.3
Electricidad	79.9	82.0	86.0	98.0	100.0	118.0	144.4	170.2

% de Inflación al Término de cada año comparada c/el año anterior-s/el Índice General.

AÑO	%
1974	23.7
1975	15.2
1976	15.8
1977	28.9
1978	17.5
1979	18.2
1980	26.3
1981	28.0

* El sistema nacional del índice de precios al consumidor, recopila durante cada mes 90,000 cotizaciones directas en 35 ciudades sobre los precios de aproximadamente 1,200 artículos y servicios específicos, los promedios de dichas cotizaciones dan lugar a los índices de 302 conceptos genéricos sobre bienes y servicios - que forman la canasta del índice general y cada una de las ciudades y a nivel nacional. La estructura de - ponderaciones está basada fundamentalmente en los resultados de la encuesta nacional de ingresos y gastos de los hogares 1977, elaborado por la S.P.P. La fórmula utilizada para la elaboración de estos índices es la - de ponderaciones fijas de Lospeyres. "Información tomada del cuadro III-1 Pág. 40 de la ob. cit. en pág. 18 en lo referente a índices.

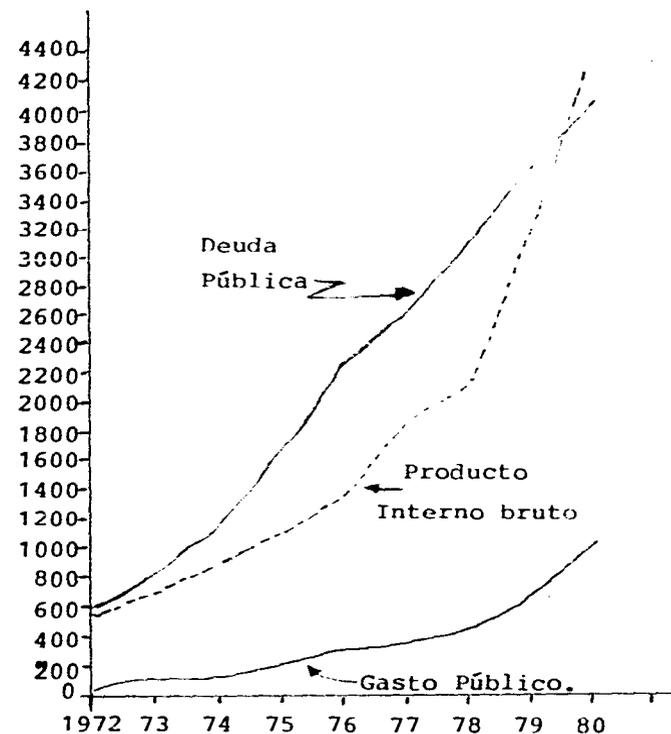
CUADRO GENERAL QUE NOS MUESTRA EL CRECIMIENTO ANUAL
EN MILLOS DE PESOS DE PRODUCTO INTERNO BRUTO, GASTO FEDERAL Y DEUDA PÚBLICA EN MEXICO

<u>AÑO</u>	<u>P.I.B.</u>	<u>GASTO FEDERAL</u>	<u>DEUDA PÚBLICA (1)</u>
<u>EN MILLONES DE PESOS</u>			
1972	564 726.5	77 230	580 641
1973	690 891.3	102 241	805 716
1974	899 706.8	135 795	1 128 311
1975	1 100 049.8	200 416	1 621 130
1976	1 370 968.3	274 962	2 203 367
1977	1 849 262.7	354 716	2 582 136
1978	2 337 397.9	442 034	2 996 319
1979	3 067 526.4	651 432	3 475 629
1980	* 4 276 490.4	1 001 347	* 4 020 274

- 21 -

* Cifras preliminares

(1) La deuda pública agrupa tanto la deuda interna como la externa en dólares convertidos a pesos al tipo de cambio de 100 a 100.00



Esta información fué tomada de la publicación del sexto informe de gobierno del Vol. política económica Pág. 17, 86, 297 y 302.

EL EFECTO DE LOS INDICES DE INFLACION
SOBRE LAS CIFRAS CONTABLES HISTORICAS

Después de haber leído el contenido de las páginas anteriores, -
considero, que estamos en posibilidades de comprender el hecho de que -
el fenómeno inflacionario, por sí solo, afecta considerablemente las ci-
fras contables históricas de cualquier empresa o negocio y para demostrar
lo consideramos los siguientes supuestos:

- 1º Supongamos que se trata de un negocio que se dedica a la compra y venta de -
determinados artículos y que las ganancias de éste, están sujetas al pago de -
un impuesto (I.S.R.) y a participación -
de los trabajadores en las utilidades de la empresa.
- 2º Que se trata de una empresa, cuya utilidad como causante mayor alcanza una tasa del 42% más el 8% de participación de los trabajadores.
- 3º Supongamos también que la inflación es constante en un 80% anual y que el año de 1982, compramos mercancía por un -
valor de \$ 1,000.00 y cuya existencia es para un año, lo que quiere decir, que al final del año de 83, esa misma mercancía nos costará \$ 1,800.00 para reponer dicha existencia; ¿ Y qué sucede solo si dicha mercancía la vendemos hasta 1984?

Si analizamos numéricamente esta información tendremos lo siguiente:

	<u>AÑO 83</u>	<u>AÑO 84</u>	<u>AÑO 83</u>
Existencia al inicio del año	1000	1000	1000
Si se vende en el año _____ en	1900	3240	2800*
Utilidad Bruta	900	2240	1800
Menos I.S.R. 42%	378	941	756
Menos P.T.U. 8%	72	179	144
Efectivo disponible para reposición de las mercancías vendidas.	1450	2120	1900
Nuevo precio de las mercancías vendidas	1800	3240	1800
Utilidad o (Pérdida) después de Impuestos.	(350)	(1120)	100

* Es pues más o menos claro que en una situación de este tipo y con el objeto de no incurrir en pérdidas, el precio de venta de las mercancías deberá ser por lo menos 2.8 veces superior al costo de las mismas o dicho de otra manera, 1.8 veces adicionales a su costo.

CAPITULO II

LA IMPORTANCIA DE REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE LA PLANEACION FINANCIERA.

GENERALIDADES FINANCIERAS

Considero importante que antes de entrar en la materia central, - objeto del presente trabajo de investigación, hacer referencia sobre algunos conceptos con el fin de que a través de la lectura del presente, - puedan diferenciarse plenamente los aspectos contables de los financieros.

Para las personas encargadas de manejar las finanzas en las empresas, la contabilidad de las mismas, resulta ser una de las principales - fuentes de información y herramienta de trabajo para el mejor desarrollo de la actividad de proveer los fondos necesarios, con el fin de lograr el mejor desempeño de las actividades propias de la organización.

Los estados financieros.

Tradicionalmente se dice que los estados financieros son los documentos que presentan la situación financiera de una empresa. También podemos decir que son los documentos que contienen o presentan en resumen la contabilidad de una empresa, ordenada en tal forma, que permite al lector tener una visión general de como se encuentran invertidos los bienes de capital y cual es el rendimiento que de ellos se obtiene.

Los estados financieros constituyen una de las principales fuentes de información de la cual se sirven con mayor frecuencia los directivos y ejecutivos de la propia organización con la finalidad de obtener una mejor cimentación en la toma de decisiones. para lograr el mejor aprovechamiento de los recursos de que se disponen, siendo el principal objetivo de la elaboración de estos estados, el mantener bien informados tanto al personal interno como externo que se interese en la negociación.

Clasificación de los estados financieros.

Los estados financieros, suelen clasificarse de diferentes formas como puede observarse por medio del siguiente cuadro:

1.- Desde el punto de vista financiero y contable, estos documentos se clasifican en:

a).- Estáticos.-los que reflejan la situación en un momento determinado.	1.- Balance general X 2.- Estado de cambios de la posición financiera. XX 3.- Estado de caja XX
b).- Dinámicos .- los que reflejan los efectos de la actividad económica.	1.- Estado de resultados. X 2.- Estado de Costo de producción y ventas. XX

C).- Estáticos-Dinámicos,- los que reflejan una combinación de los - anteriores	{ 1.- Estado de origen y aplicación de fondos. X
------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------

2.- Una segunda clasificación es la que se hace de acuerdo con la importancia que se dá a cada uno de dichos estados; así tendremos que:

X Son los estados principales o primarios.

XX Son los estados secundarios o auxiliares.

Limitaciones de los estados financieros.

Es bien sabido que existen elementos de gran importancia que no reflejan los estados financieros y que son de gran valor para una mejor evaluación de la situación financiera de una empresa. tales como: - productividad de la empresa o las posibilidades de incrementarla, eficiencia del personal, calidad humana, técnica y tecnología prestigio de la firma ante el público en general, condiciones del mercado en que opera la empresa, tanto para la adquisición de las materias primas necesarias como para la distribución y venta de sus productos, etc.. prueba de ello son los informes preparados por los Presidentes y Directivos de las diferentes organizaciones para explicar el porqué de los resultados obtenidos dadas las condiciones presentes y futuras de la empresa en cuestión.

El balance general y su estructura.

El balance general, es también llamado indistintamente, estado de situación o de posición financiera, el cual representa uno de los estados financieros más conocidos y perfeccionados por la profesión contable y en él se reflejan por una parte, (Según su forma de presentación) Los rubros descriptivos en los que se encuentran invertidos los recursos económicos en bienes y derechos que son propios de la empresa, llamados en la técnica contable: ACTIVOS y por otra parte los llamados PASIVOS y el CAPITAL siendo estos dos últimos los que constituyen el origen de financiamiento de los activos, dichos en otras palabras, esta parte del balance refleja las deudas y obligaciones contraídas por la misma empresa, así como la inversión de los propietarios.

El estado de resultados.

Este estado es el documento que nos muestra el resultado (Utilidad o pérdida), derivado de todas las transacciones comerciales y operativas realizadas por una empresa durante un período determinado o bien mostrando los resultados por cada producto de los vendidos o de un grupo ellos, pudiendo mostrarse en forma conjunta o separada si se desea que dicho estado sea más analítico o explicativo por sí mismo dentro de lo posible, con el objeto de que ello permita aplicar las medidas correctivas en donde se haga necesario, con el fin de no incurrir en pérdidas en determinados productos ya que el objetivo principal de todo negocio es el de obtener utilidades que permitan el desarrollo, crecimiento y el buen funcionamiento de la organización.

El estado de resultados, es el estado que cuenta con mayores posibilidades analíticas después del balance y resulta de primordial interés no solo para los socios, dueños, accionistas o directivos de la empresa, sino que también interesa a terceras personas como son:

nuevos inversionistas, acreedores, fisco federal, etc., ya que a través de éste se muestra la utilidad obtenida mediante una serie de sustracciones y sumas sucesivas, ya sea que se trate de costos, gastos o productos, hasta obtener la utilidad o pérdida neta del período de que se trate. Por tal motivo la dirección financiera de una empresa deberá tener siempre su atención puesta en los estados financieros de la organización, ya que ello les permitirá asignar los recursos necesarios a las áreas que realmente los requieran con el objeto de alcanzar una mayor productividad, y optimizar el rendimiento de los mismos; consecuentemente podría decirse que este estado financiero no solamente mide las utilidades o las pérdidas en términos monetarios, sino que también en cierto modo mide la capacidad de administración del cuerpo directivo.

Cabe hacer notar que este estado es complementario del balance general, en virtud de que la cifra resulte (Utilidad o pérdida) se muestra también en el balance bajo el rubro de capital contable como se vió en el punto anterior.

Estados financieros comparativos y su importancia.

El uso de los estados financieros comparativos se hace cada vez más frecuente en el análisis de estados financieros; esto se debe principalmente a que ello nos permite obtener la información que hace más comprensibles los cambios habidos en la estructura de los mismos, así como la tendencia de las modificaciones ocurridas periódicamente, y que en alguna forma afectan la posición financiera de las empresas.

Es evidente que los estados financieros que presentan una serie de períodos son más interesantes y objetivos que aquellos que se refieren a uno solo, ya que una cifra cualquiera considerada en forma ais-

lada, carece de significado, y sólo lo tendrá, en la medida en que esta sea susceptible de compararse con otra de carácter homogéneo.

Tanto los interesados como los analistas de estados financieros - deben procurar contar con información tanto interna como externa relativa o congruente a la que se analiza, con la finalidad de obtener los - mayores elementos de juicio para una mejor evaluación de la situación actual.

Ejemplo de algunas comparaciones que suelen ser objetivas:

- 1.- Saldos de cuentas de la misma compañía, con los de ejercicios anteriores o presupuestados.
- 2.- Costo de ventas contra ventas netas, utilidad o gastos contra ventas.
- 3.- Activo circulante a pasivo circulante, o activo total a pasivo total, etc...

Es conveniente hacer este mismo tipo de comparaciones contra - estados financieros de otras empresas del mismo ramo o semejante si - ésto es posible, pues ello puede proporcionar algunas ideas que ayuden a una superación propia.

Del uso de los estados financieros comparativos, podemos obtener además otros estados financieros auxiliares como son:

El estado de origen y aplicación de fondos, o estado de cambios de la posición financiera.

El estado de origen y aplicación de fondos, su estructura, significado, importancia y objetivo.

Este estado se integra con las diferencias obtenidas de la comparación de dos estados de situación financiera, las variaciones pueden ser (+) aumentos o (-) disminuciones, según se dé en el período que se analiza, siendo el principal objetivo de este el presentar en resumen el origen de los cambios habidos de un balance a otro y las repercusiones que estos cambios originan en las cuentas del activo, pasivo y capital contable y refleja básicamente la forma en que la empresa ha obtenido los recursos financieros tanto internos como externos (Fuentes de financiamiento), así como las aplicaciones o usos que se han dado de los fondos obtenidos.

Este estado se clasifica como estático-dinámico, porque en su formación intervienen tanto elementos del balance como de resultados referidos al mismo período y debe reconocerse que su contenido es cien por ciento analítico y explicativo de los estados financieros principales.

Es conveniente tener presente al elaborar este estado financiero los conceptos (Reglas de carácter general) que forman los orígenes y - las aplicaciones de recurso y que en seguida se relacionan:

Son orígenes de fondos:

- a) Las disminuciones de activo.
- b) Los aumentos de pasivo.
- c) Los aumentos en el capital contable.

Son aplicaciones de fondos:

- a) Los aumentos de activo
- b) Las disminuciones en el pasivo.
- c) Las disminuciones en el capital contable.

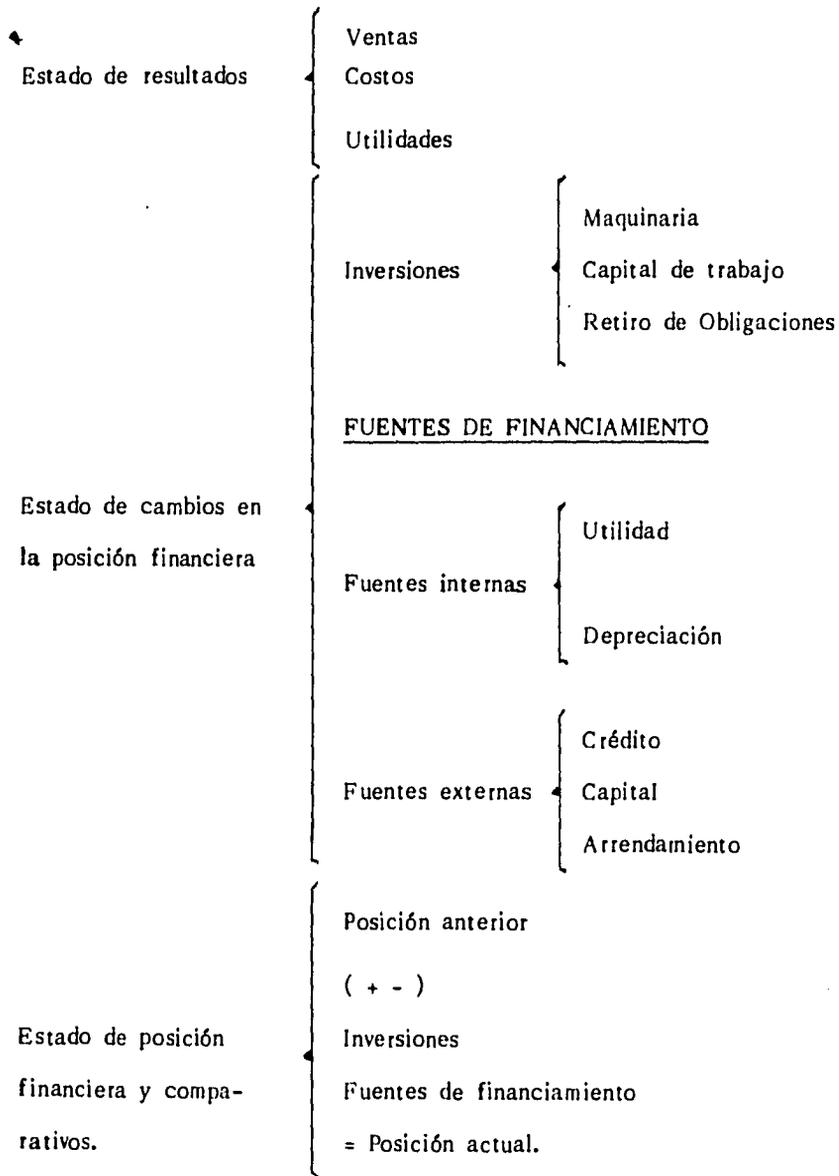
CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA.

Contabilidad financiera.

La contabilidad financiera tiene como objetivo principal proporcionar información a personas ajenas a la administración del negocio, - tales como: accionistas, socios, instituciones de gobierno, instituciones de financiamiento, bancos, acreedores, proveedores, etc., y no obstante lo anterior es bien sabido que los dirigentes y administrativos del negocio, también se sirven de esta información, con el objeto de planear, - controlar, analizar e interpretar el contenido de estos informes.

PRINCIPALES INFORMES QUE PROPORCIONA LA CONTABILIDAD

FINANCIERA



Puede decirse que los informes que nos presenta esta contabilidad, son estados condensados relativos a la totalidad de las actividades realizadas en la empresa y cuya información ha sido recopilada y preparada mediante la aplicación de principios y definiciones generalmente conocidas y aceptadas, de tal forma que quien recibe estos documentos puede confiar plenamente en su contenido.

CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA.

La contabilidad administrativa es aquella que tiene como principales interesados o usuarios al personal interno de la empresa, ya que esta se avoca fundamentalmente a la recopilación de informes detallados y minuciosos relativos a ciertas áreas específicas de la organización o de algunos eventos en particular, por ejemplo:

La gerencia de la empresa, puede estar interesada en conocer:

- a) ¿Cuál es a la fecha el número de unidades y valores de los productos solicitados por los cliente ?
- b) ¿Cuál es el número de horas hombre, laboradas en el departamento X ?
- c) ¿Cuál es el costo y que rendimiento se tiene del departamento "Z" ? ¿ Cuántas personas lo integran y con que equipo cuenta ?
- d) ¿Cuál es la antigüedad de saldos pendientes de cobrar a clientes y de cuentas por pagar a proveedores ? etc...

Por lo anteriormente expuesto; podemos evaluar la importancia

que reviste este tipo de información y la utilidad que de ella podemos obtener para una mejor cimentación en la toma de decisiones administrativas y financieras, ya que es reconocido que esta información y - otras muchas no se reflejan en los estados financieros tradicionales - que son propios de la contabilidad financiera.

DIFERENCIAS ENTRE CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA Y - FINANCIERA.

La contabilidad financiera debe apegarse a un conjunto de normas y procedimientos generalmente aceptados; su información se refiere al global de las operaciones de la empresa; se enfoca principalmente a las operaciones del pasado; su registro debe llevarse necesariamente; las cifras que reflejan estos documentos son más exactas; su contenido se dirige principalmente a personas ajenas a la Administración.

En la contabilidad administrativa no rigen los principios anteriormente citados, pues la información que se refleja, es analítica y específica por áreas de responsabilidad y eventos específicos; refleja en alto grado las operaciones presentes, pasadas y futuras; su computo o registro es optativo; las cifras que se reflejan son aproximadas, a veces más importantes que las exactas ya que el principal objetivo de esta, es tener información rápida y al día; sus principales usuarios son los administradores y directivos de la empresa.

EL USO DE LA CONTABILIDAD POR LA ADMINISTRACION Y
LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD.

En la medida en que los tiempos cambien, las empresas u organizaciones deberán crecer y desarrollarse en forma armónica y al parejo con las evoluciones y exigencias de la época, tanto en lo productivo como en lo tecnológico, con el objeto de evitar el sucumbir ante las exigencias y necesidades que se requieren, dado que al parecer en el presente y al futuro el crecimiento de las empresas parece ser inminente debido a la mayor demanda de bienes y servicios que requiere la población, no solamente de un país sino en el mundo entero.

Los avances técnicos y tecnología logrados durante los últimos 50 años, que entre paréntesis han sido asombrosos, ha permitido el desarrollo de diferentes ciencias entre sí y de acorde con las necesidades propias del tiempo; del mismo modo que otras ramas del saber, la contabilidad ha evolucionado sus principios, técnicas, procedimientos y sistemas para el registro y computo de la información financiera y administrativa, que van de acuerdo con las necesidades de un mayor volumen de operaciones e informes necesarios que ayuden a los directores y ejecutivos de las diferentes organizaciones para el logro de los objetivos deseados.

El sistema de contabilidad constituye la principal fuente de información de una empresa, el cual forma una red formal de comunicación que suministra información útil y segura que ayuda en la planeación y control de las operaciones.

Dentro de los sistemas modernos de contabilidad podemos señalar el de contabilidad por áreas de responsabilidad, el cual consiste en delegar y asignar las responsabilidades y funciones entre cada uno de los (Gerentes o directivos) encargados de dirigir y/o ejecutar el trabajo para efecto de lograr el plan propuesto, así mismo cada uno de ellos, deberá saber que es lo que se espera de él y deberá contar con la autoridad suficiente y los medios adecuados para el desarrollo del trabajo; en este procedimiento cada uno de los miembros encargados de ejecutar el plan deberán recibir información comparativa y valorada de su actuación real contra la proyectada de tal forma que ello permita aplicar las medidas correctivas sobre los puntos débiles para lograr el óptimo de la meta fijada.

Por otra parte cabe señalar que un sistema de contabilidad, deberá prever las posibles necesidades presentes y futuras que cuantifiquen en forma simultánea los valores históricos y actuales como es el caso de los costos de reposición provocados por fenómenos económicos sociales a que me he referido en el capítulo anterior (Inflación, deflación y devaluación).

Es un hecho reconocido por los conocedores en materia contable y hombre de negocios, que tanto la contabilidad, como los esta-

dos financieros de las empresas en general, no reflejan el valor real ni exacto de las mismas, dado que, tanto la contabilidad como los estados financieros reflejan valores monetarios en cualesquiera de sus renglones, a una fecha determinada o por un periodo dado y siempre referidos a hechos pasados. Por tal motivo, debemos pensar y llevar a la práctica, técnicas, que mediante su aplicación, nos conduzcan a conocer los valores actuales en la situación cambiante y afecta a fluctuaciones de las monedas por diversas causas, ya sean políticas, sociales o productivas; - dado que la moneda es la unidad de medida que se utiliza para reflejar el potencial económico de una entidad en términos generales.

ANTECEDENTES

Tradicionalmente y hasta la fecha los valores (Costos) históricos, son los que generalmente han sido aceptados por las autoridades hacendarias y regidos por principios de contabilidad, en virtud de considerarse como la mejor base para el registro de las operaciones. (Principio del costo), (Principio de la unidad monetaria).

Por lo expuesto hasta este punto, podemos concretizar que las cifras que presentan los estados financieros basados en los costos históricos pierden su significado a través del tiempo, debido a las constantes fluctuaciones de las monedas en el ámbito internacional y particularmente en nuestro país, la constante pérdida en el poder adquisitivo de la misma, provocados por la inflación y otros factores.

En noviembre de 1978, la comisión de principios de contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C..., emitió un proyecto de boletín tendiente a normar de alguna forma, el reflejar en la información financiera los efectos de la inflación lo cual quedó cristalizado en el boletín B-7 y B-10 de principios de contabilidad de este Instituto, elevado a la categoría de obligatorio.

" El Boletín No. 1 de la comisión de principios de contabilidad del I.M.C.P.AC., Títulado Esquema de la teoría básica de contabilidad financiera" En la parte relativa al valor histórico original, dice lo siguiente:

" Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad -
cuantifica se registran según las cantidades de efectivo que se afectan o su

equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga en el momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significación, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable. Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación a este principio; sin embargo, esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información que se produzca" (4) .

Para que la revaluación pueda ser considerada de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, deberán reunir los siguientes requisitos:

a) La revaluación tiene que ser revelada adecuadamente en los estados financieros; por lo general, esto se hace mediante notas, cruzado con los renglones del balance que muestren tal efecto. La revaluación deberá indicar:

- Quién efectuó el estudio de evaluación y en que fecha.
- La forma en que se efectuó.
- El tipo de valores asignados a los bienes objeto de corrección.

b) El balance general deberá mostrar por separado los valores originales (a costo) y sus depreciaciones, las revaluaciones y su efecto en el haber social.

c) La revaluación debe apoyarse en estudios de técnicos independientes, que indique en forma individual los valores asignados a los bienes. Asimismo debe aplicarse en forma congruente sobre todos los bienes de la misma clase y características comunes.

d) El sistema de depreciación sobre la revaluación deberá ser semejante al empleado en la inversión original del activo; esto es, utilizando las mismas tasas, procedimientos y vidas probables.

e) El superávit por revaluación no podrá ser distribuida entre los accionistas, ya que se trata de una corrección al capital aportado. Podrá ser capitalizado pero no utilizado para absorber pérdidas. (4)

Es conveniente hacer incapié que cualquier revaluación de activos o plusvalía de algunos de ellos, así como las consecuencias de estos no tienen ningún efecto en materia de impuesto sobre la renta, así como tampoco para participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa.

(4) Joaquín Moreno Fernández

"Las finanzas en la empresa" Ed. 2a. Agosto

1979. Pág. 30 y 31

REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU OBJETIVO.

Dado que la información financiera esta basada en la unidad monetaria, se hace necesario reflejar en estos informes los valores de mayor actualidad, con el objeto de tener un conocimiento más claro y preciso de la realidad presente, que nos permita conocer con base en dicha unidad, el valor más aproximado del patrimonio que se tiene, de tal forma que al interpretarse, marquemos la tendencia que debe seguirse para no menoscabar a este, como resultado de operaciones equívocas en virtud de la realidad que se viva.

El objetivo principal que se pretende con la reexpresión de estados financieros, es el de reflejar en estos documentos el efecto que causa la inflación sobre los valores históricos, o de cualquier otro fenómeno o evento que ocurra y que modifique substancialmente el valor presente de los bienes, derechos y obligaciones que en ello se presentan, así como las utilidades o pérdidas incurridas en términos derivados del cambio en poder adquisitivo de la moneda.

En términos generales y concluyendo, considero que reexpresar la información financiera, es traer a valor presente los valores históricos, por cualquier procedimiento en forma sistemática y consistente sobre bases bien fundadas y de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, de tal forma que ello nos permita planear y dirigir las transacciones presentes y futuras que permitan la continuidad de la empresa y el incremento del patrimonio.

LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS COMO UNA
HERRAMIENTA DE LA PLANEACION FINANCIERA.

Considero muy importante que dada la situación inflacionaria que estamos viviendo, tener a la mano información con respecto a los valores actuales y contar con una metodología que de alguna forma nos ayude a conocer el futuro más próximo.

Los estados financieros reexpresados constituyen en sí, una información valiosa que nos sirve de apoyo para hacer pronósticos a futuro - sobre algunos renglones de los estados financieros, pongamos por caso el siguiente:

Supongamos que vamos a efectuar un pronóstico del estado de resultados para el año de 1982 y solo contamos con la información histórica que a continuación se detalla y que además carecemos de una técnica conocida y generalizada y buscamos adicionalmente un crecimiento, de un 20% en unidades vendidas con respecto a las vendidas en el año (Y).

<u>Unidades</u>	<u>Año X</u>		<u>Año Y</u>		<u>Indice de Inflación</u>	
	<u>1 000</u>	%	<u>1 200</u>	%	AÑO	%
Ventas netas	40 000	100	60 000	100	1974 -	23.7
					1975 -	15.2
Costo de ventas	20 000	50	30 000	50	1976 -	15.8
					1977 -	28.9
Ut. Bruta	20 000	50	30 000	50	1978 -	17.5
					1979 -	18.2
Gastos totales	8 000	20	10 000	17	1980 -	26.3
					1981 -	28.0
Impuestos	6 000	15	10 000	17		173.6 21 *
Utilidad neta	8 000	20	10 000	17		8

* Promedio del índice de inflación.

Evidentemente que de la información que se presenta podemos - llegar a varias conclusiones, en diferentes situaciones según el caso que se nos **presente**

1.- Para determinar el pronóstico de ventas debemos tener en - cuenta:

- a) El ramo del negocio que estamos manejando.
- b) Mercado del mismo.

- c) Competencia de negocios similares.
- d) Conocimiento de nuestro producto y similares.
- e) Necesidad del producto en los mercados de consumo, etc...

2.- Una vez conocidos los datos anteriores estamos en posición de hacer un proyecto de ventas con mayor grado de certeza para valuar las operaciones futuras que permitan la marcha del negocio y el incremento del patrimonio del mismo.

Dada la información que tenemos, podemos elegir para proyectar las ventas y demás renglones del estado de resultados para el año de 82, los siguientes parámetros:

- a) El promedio de la inflación sobre el nivel del precio al año (Y).
- b) Una estimación de la inflación para el año de 82.
- c) La tendencia la inflación año con año.
- d) Ponderaciones porcentuales sobre el nivel de costos y precios.
- e) Espectativas específicas al ramo industrial y comercial en que estamos.
- f) Posibles especulaciones de eventos que pueden presentarse, etc...

A manera de ejemplo, supongamos que para determinar como base el promedio de índice de inflación y que sucede si llevamos el estado de resultados del año (Y) como proyecto para el año de 82, considerando únicamente el efecto inflacionario.

	<u>Año Y</u>	<u>Año Y a 82*</u>	<u>1982</u>
Unidades	<u>1 200</u>	<u>1 200</u>	<u>1 440</u>
Ventas netas	60 000 x 1.217	73 020 x 1.20	87 624
Costo de Ven tas.	30 000 x 1.217	36 510 x 1.20	43 812
Utilidad Bruta	30 000 x 1.217	36 510 x 1.20	43 812
Gastos totales	10 000 x 1.217	12 170 x 1.20	14 603
Impuestos	10 000 x 1.217	12 170 x 1.20	14 604
Utilidad neta	10 000 x 1.217	12 170 x 1.20	14 605

Nota: Valga el caso como ejemplo, ya que es bién sabido que - nunca en realidad el efecto inflacionario afecta en las mismas proporciones en los diferentes renglones de los estados financieros y que además,serfa una forma de reexpresar los mismos, en forma arbitraria con base en un parámetro elegido al azar.

He aquí pués la conveniencia de llevar a cabo la reexpresión de las cifras contables, ya que en un momento dado, estas nos marcarán - la tónica a seguir para lograr el objetivo deseado.

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LOS INVENTARIOS

Mediante el cuadro expuesto en la página número veintitrés, se ve en forma genérica, cual es el efecto que tiene la inflación sobre el valor de los inventarios, por el simple paso del tiempo acompañado de este fenómeno; pretendiendo del mismo modo hacer énfasis, en las consecuencias funestas que pueden presentarse para el negocio en marcha, el hacer caso omiso o menospreciar el valor actual o el costo de reposición de los mismos, entendiéndose como costo actual, el valor intrínseco de los productos por sí mismos puesto en el mercado de libre competencia y como valores de reposición, lo que puede costarnos un artículo (X), sujeto incluso a la manipulación de precios.

Para efectos del presente trabajo, me refiero al costo de reposición por considerar que dada la situación presente, este procedimiento constituye la mejor base para evaluar los ingresos en función de los costos por lo siguiente:

1º Es el que primero podemos conocer sabiendo la inversión del en el mercado, ya que éste, no requiere mucho estudio ni de técnicas complejas y estudios sistemáticos, sino más bien seguir las corrientes existentes de libre mercado, aún cuando reconozco que esto puede ser perjudicial y en cierto grado acetúa la inflación, en virtud de la falta de concientización de especuladores y comerciantes voraces.

2º El costo de reposición es aplicable en forma independiente de cualquier método de valuación de inventarios que se tenga, pues ello no influye en lo absoluto, en la determinación de las utilidades basadas en los costos históricos.

Es evidente para quienes conocen y entienden la técnica contable y métodos de valuación de inventarios, que el procedimiento de valuación (UEPS) últimas entradas primeras salidas es el método más - aproximado al costo de reposición, pero no necesariamente igual, dado que el (UEPS) considera como costo el valor de la última entrada, en tanto que, el costo de reposición, se refiere al valor de lo que cuesta hoy, o en el futuro más próximo, el fabricar o restituir una mercancía.

La aplicación práctica de un sistema basado en el costo de reposición de las mercancías requiere de:

1º.- Crear y mantener un sistema de información formal, veráz y oportuno que permite conocer y determinar dichos costos.

2º.- Revaluar el costo de adquisición o histórico de los inventarios a valores de reposición, manteniendo y actualizando estos en cuenta por separado.

3º.- Registrar en forma sistemática y simultánea tanto el costo real como el de reposición.

Ejemplo:

Valor de los inventarios a costo:

Histórico o Real

X

de Reposición

Y

de donde $Y - X = Z$

Inventario Rev.

a costo de Reposición

Z

Capital

Revaluación de Inventarios

Z

Adquisición de mercancías.

Las compras se valorarán también a costo real y de reposición en cuyo caso casi siempre serán valores iguales, salvo que tengamos conocimientos previos de que las próximas entregas que nos hagan nuestros proveedores serán a precios superiores de los actuales y que X circunstancias ya sean de calidad, capacidad de entrega, crédito mercantil, etc., deseamos continuar con ellos; en tal caso se puede proceder de la siguiente manera:

1º Se corregirá nuestro costo de reposición previamente a la valuación de las compras o en forma simultánea.

2º Las adquisiciones de mercancías se valorarán a costos reales y - de reposición lo cual dará origen a un movimiento contable que puede registrarse de la siguiente forma:

Compras a costo real	a	Si (a) es igual	50 + 15% IVA.
Compras a costo de reposición	- b	y (b) es igual	-55
	-----		-----
	c	t	(5)

	Inventario Rev. a costo de reposición		Impuestos
Inventarios			
(a) 50	(c) 5		(c) 7.5
Proveedores	Capital Revaluac. de Invent.		
57.5 (c)	5 (c)		

Nota: En el momento que resulte, que el valor de (b) es menor que (a)

Significará que el valor costo de reposición es incorrecto y por lo tanto deberá procederse a corregir de inmediato con el objeto de modificar - en forma simultánea los precios de ventas en función de los nuevos cos tos y no incurrir en utilidades insuficientes o quizá pérdidas.

Costo de ventas

Al igual que en el proceso de compras, el costo de la mercan- cía vendida se deberá valorar por ambos costos.

Costo de ventas real	a	Si (a) Costó	50
Costo de venta de - reposición	- b	y (b) es igual	- 55
	<u>c</u>		<u>- 5</u>

Asiento contable por el costo

Inventarios	Costo de ventas	Variación en Costos.
50 (a)	(b) 55	5 (c)

El Saldo de la cuenta de variaciones en costos, deberá ser conside- rada como parte integrante del costo de ventas para efectos fiscales y - las diferencias o variaciones que existan entre las valuaciones de inventa- rios sea cual fuere el método de valuación UEPS, PEPS o PROMEDIOS - contra el valor de los mismos a costo de reposición, deberá ajustarse - en forma periódica o por lo menos al final de cada ejercicio, ya sea car- gando o abonando las contracuentas, inventarios revaluados a costo de - reposición y la cuenta de capital, revaluación de inventarios.

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LOS ACTIVOS FIJOS

Las inversiones en activo fijo al igual que otros bienes propiedad de las empresas, también son afectados por el fenómeno en cuestión, por lo que se hace necesario revalorizar estas inversiones con el objeto de reflejar el valor actual de los mismos y corregir y actualizar los cargos a resultados por concepto de depreciaciones y/o amortizaciones de tal forma que estos reflejen las cifras monetarias a valor de hoy, en función de los costos de reposición de los mismos.

La revaluación de las inversiones en planta y equipo de una empresa puede llevarse a cabo a través de:

a) Cotizaciones con los proveedores que produzcan o vendan el mismo bien mueble, inmueble o similar y que tratándose de bienes importados se tengan presentes el o los tipos de cambio actuales del país de origen, así como el costo de las posibles erogaciones necesarias para allegarse el bien de que se trate.

b) Nuevos avalúos por instituciones especializadas y autorizadas.

c) A través de índices específicos de precios para ramas específicas de cada tipo de industria. (Veáse la pág. 20).

Para efectos de la depreciación de estos bienes es conveniente e importante considerar siempre la vida útil y probable de los bienes revaluados, para que en función de ésta se efectúe el cargo a resultados por este concepto.

Revaluación de Activos Fijos.

a = Valor del activo fijo a costo de adquisición

b = Valor del activo fijo a costo de revaluado

c = A la diferencia entre los valores de adquisición y revaluados.

Por lo tanto,

$$a - b = c$$

<u>Activo fijo</u>	<u>Activo fijo Revaluación</u>	<u>Revaluación del activo fijo</u>
a	c	c
	(1)	(2)

(1) Cuenta de Balance (Complementaria de activo)

(2) Cuenta de Capital

Depreciación de activos fijos revaluados.

a - Depreciación acumulada de activos fijos a costos de adquisición.

b = Depreciación acumulada de activos fijos revaluados.

c = A la diferencia entre ambos valores.

de donde $a - b = c$

Depreciación acum.	Depreciación acum.	Revaluación de
<u>Activos Fijos</u>	<u>A.F. revaluación</u>	<u>Activo Fijo</u>
a	c	c
(1)	(1)	(2)

(1) Cuentas de Balance complementarias a Activo.

(2) Cuenta de Capital.

Es conveniente recordar que la revaluación de activos fijos (Cuenta de capital), es susceptible de capitalizar, pero no de distribuir ya que se trata de un ajuste a los valores históricos de los bienes propiedad de la empresa por la situación monetaria; ni tampoco se podrá utilizar para la amortización de pérdidas.

Los movimientos que afectan las cuentas de activo fijo revaluación,

depreciación acumulada de activo fijo revaluación y revaluación de activo fijo podrán ser de cargo o crédito según la naturaleza de (c).

Las aplicaciones contables futuras sobre la vida probable de los - activos fijos revaluados podrán registrarse cargando o acreditando a unas cuentas que podrá llamarse utilidades no acumuladas o gastos no deducibles contra la contracuenta depreciación acumulada de activo fijo revaluación si se juzga conveniente.

EFFECTOS DE LA INFLACION SOBRE LOS PASIVOS.

El mantener pasivos en moneda de curso legal (M.N.), dará origen a una utilidad monetaria, dado que; durante el período de inflación el - efecto preponderante de este, es la pérdida del poder adquisitivo del dinero y como consecuencia a medida que transcurre el tiempo, el dinero vale menos , por lo tanto se puede afirmar que, en épocas de alza de precios es conveniente mantener en el nivel adecuado a las necesidades de la - empresa los pasivos de este tipo y preferentemente a mediano y largo plazo.

Los pasivos en monedas extranjeras de las conocidas o llamadas - fuertes (dólar norteamericano, libras esterlinas, marcos alemanes, etc.), - puede resultar de fatales consecuencias para la empresa en época de alza de precios no tanto por el fenómeno inflacionario, sino por la posibilidad que existe de que la moneda propia sea devaluada, trayendo aparejado una pérdida monetaria que en algunos casos ha resultado de fatales consecuencias para los endeudados.

En el aspecto financiero, resulta muy importante no perder de vista estos aspectos económicos que pueden ser benéficos o perjudiciales para los negocios, ya que si nos ponemos a analizar un poco más esta misma situación en época o períodos de caída de precios, el efecto resultante sería totalmente opuesto a lo expresado en los puntos anteriores.

MÉTODOS PARA REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En virtud de la creciente demanda y la necesidad apremiante de dar el valor actual a los bienes y derechos propiedad de las empresas, que se reflejan en la información financiera y dado que a la fecha no se cuenta con un consenso general de un método de actualización de las cifras contables, la Comisión de Principios de Contabilidad, ha aceptado la corrección de dichas cifras en las cuales el efecto de la inflación sea realmente significativo por medio de dos métodos que son:

A). Método de ajuste por el cambio en el nivel general de precios utilizando para su aplicación el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Banco de México. (5)

B). Método de actualización de costos específicos, entendiéndose por costo actual específico el de reposición, a menos que: (5)

a). Tratándose de inventarios, el valor de realización sea inferior, en cuyo caso será utilizado éste. (5).

b). Tratándose de muebles, maquinaria y equipo se tenga la intención de no reponerlos. En cuyo caso se valuarán a su valor estimado de realización si están fuera de uso. Si se encuentra en operación, se valuarán a costo histórico. (5)

- (5) Boletín de Principios de Contabilidad B7, I. M. C. P., 1980. 1ª Ed, -
pág. 13 y 14 párrafos 58 a 61.

Los requerimientos para la aplicación de los métodos de ajuste ya mencionados, están dados en el mismo Boletín B7 párrafos del 62 al 79 - que al texto dicen:

Aplicación del método de ajuste por cambios

En el nivel general de precios:

Para efectos del Boletín, de este método se aplicará una versión - simplificada:

a. Expresar las cifras de inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación capital social y utilidades acumuladas, en unidades de poder adquisitivo general al cierre del ejercicio . En caso de que los efectos producidos por un cambio en la paridad del peso se hubieran incorporado a los inventarios o activos fijos, las cifras base para la actualización serán las correspondientes a los costos originales, es decir, - antes del ajuste por devaluación.

b. Expresar las cifras de costo de ventas en términos de unidades de poder adquisitivo al momento de la venta.

c. Expresar las cifras de depreciación del ejercicio en términos de unidades de poder adquisitivo vigentes durante los períodos en que se efectúa la depreciación . (Generalmente el poder adquisitivo promedio del año).

d. Acumular o deducir, según el caso a la suma de los ajustes ante riores, los efectos significativos producidos por cambios en la paridad del - peso, mediante el traspaso del cargo a resultados o a diversas cuentas de -

activo - inventarios y activos fijos - según las circunstancias motivado por la diferencia cambiaria.

e. La diferencia derivada de los ajustes anteriores, constituirá la ganancia o pérdida por posición monetaria.

Aplicación del método de actualización de costos específicos:

Para efectos del Boletín, este método consistirá en:

a. Expresar las cifras de inventarios e inmuebles, maquinaria y - equipo y la correspondiente depreciación acumulada a su costo específico actualizado al cierre del ejercicio.

b. Expresar las cifras de capital social y utilidades acumuladas, - en unidades de poder adquisitivo general al cierre del ejercicio.

c. Expresar las cifras de costo de ventas en términos de los costos actualizados de los productos vendidos, al momento de la venta.

d. Expresar la cifra de depreciación del ejercicio con base en los costos actualizados de los inmuebles, maquinaria y equipo, prevaleciente durante el ejercicio.

e. Acumular o deducir, según el caso a la suma de los ajustes -- anteriores, los efectos significativos producidos por cambios en la paridad del peso, mediante el traspaso del cargo a resultados o a diversas cuentas de activo - inventarios y activos fijos - según las circunstancias motivado por la diferencia cambiaria.

f. Determinar la ganancia por posición monetaria ocurrida durante el período, aplicando al promedio de los saldos netos de activos y pasivos monetarios (En moneda nacional y extranjera) Factores derivados del - Índice Nacional de Precios al Consumidor.

g. Determinar la diferencia derivada de los ajustes anteriores, que representará el superávit por retención de activos no monetarios.

Las cifras actualizadas para inmuebles, maquinaria y equipo, serán determinadas por valuadores independientes. Cuando se disponga de índices específicos por ramas industriales, publicados por el Banco de México, la actualización podrá realizarla la propia empresa.

al aplicar el método de actualización de costos específicos deberá tenerse un claro concepto de que el propósito del avalúo es actualizar cifras de los estados financieros. El estudio técnico debe satisfacer, por lo menos, los siguientes requisitos:

a. Expresar los valores asignados a los distintos bienes como resultado de su valor neto de reposición, a menos que exista la intención de no reponerlos.

b. Todos los bienes de la misma clase y características comunes deben tratarse en forma congruente, por lo que no deben incorporarse al grupo de bienes objeto de la revaluación o excluirse de éste, con el propósito de alcanzar determinadas cifras en los estados financieros.

c. El cálculo técnico de la revaluación no debe producir solamente cifras globales, sino que debe asignar valores específicos a los distintos bienes en existencia o a los distintos grupos de bienes homogéneos.

d. Debe expresar la estimación técnica de la vida útil probable remanente de los bienes y el valor del desecho de los mismos.

Las empresas que opten por utilizar valuadores independientes podrán en los ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que se haya hecho el avalúo, reajustar las cifras provenientes de éste utilizando los índices específicos, podrá utilizarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, siempre y cuando no hayan transcurrido más de cinco años de la fecha del avalúo o el propio Índice Nacional de Precios al Consumidor no refleje un incremento del 50% o más, en relación con la fecha del mismo avalúo. Cuando se dé cualquiera de los dos eventos anteriores, deberá practicarse un nuevo avalúo.

" La información que debe actualizarse, comprende los siguientes rubros" :

- a). Inventarios y Costo de Ventas.
- b). Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada y los del ejercicio.
- c). Inversión de los accionistas (Capital contable) incluyendo la determinación de:
 - 1). Reserva para mantenimiento de capital o (Actualización del capital).
 - 2). Ganancias o pérdidas acumuladas por posición monetaria.
 - 3). Superávit por retención de activos no monetarios (6).

Con respecto a las modalidades en materia de reexpresión de estados financieros contenidos en el Boletín B-10 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.,A.C., encontramos los siguientes:

INCORPORACION DE LA REEXPRESION A ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

B-7

B-10

1. Todo en información complementaria aceptando la presentación

1. Todo deberá presentarse en estados financieros -

de la actualización en estados financieros básicos del activo fijo y su depreciación.

básicos.

(6) op. cit. p. 55

LA PARIDAD DE EQUILIBRIO.

(B-7)

2. No contemplada

(B-10)

2. Si se considera.

3. Los métodos de actualización continúan siendo los mismos que para el (B-7).

Para una mejor comprensión del aspecto de expresión de la información financiera, así como de las variantes que presentan los métodos de actualización de cifras, véase el caso práctico que para el efecto presento en el capítulo IV.

CAPITULO III

ALGUNAS CONSIDERACIONES QUE DEBEN TOMARSE EN LA ELABORACION DE PRESUPUESTOS FINANCIEROS EN EPOCA DE INFLACION

La actitud mental que debe tener siempre presente todo hombre de negocios es la de concientizarse de: primero .- conocer en donde se está - y segundo .- hacia donde se va, es decir a donde se puede o se quiere - llegar.

Con la finalidad de lograr este segundo objetivo, se hace necesaria la formulación de uno o varios planes, mediante los cuales se vayan trazando los caminos o submetas necesarias, de acuerdo con los recursos que se tienen hasta lograr el objetivo deseado. La formulación de planes en cualquier empresa, representa una de las funciones vitales en materia de dirección ya que sin la formulación de estos, el proceso de crecimiento se obstaculiza y en la mayoría de los casos se nulifica, por lo tanto, resulta muy importante estar fijando parámetros como una constante, por ejemplo: de rentabilidad, de eficiencia, de productividad, crecimiento, endeudamiento, etc.

Uno de los instrumentos con que cuenta la planeación financiera es el presupuesto, el cual puede conceptuarse como el plan de operaciones de una empresa, expresado en términos monetarios.

El fenómeno inflacionario aunado a la complejidad ya existente en el mundo actual de los negocios, hace necesario agudizar más aún el sentido de dirección de los mismos, en virtud de que al encontrarse inmerso en una economía inflacionaria se tendrá que luchar entre otros, contra la carestía de los productos.

Para efecto de presupuestar estados financieros en períodos de alta inflación es muy conveniente tener a la mano información estadística

ca tanto interna como externa, con el objeto de analizar y comparar tanto los efectos internos de la inflación en los costos, precios, gastos y utilidades, así como la posibilidad que existe de introducir nuestros productos en el mercado dadas las condiciones de carestía de la vida, tratando de encontrar el equilibrio entre las utilidades presentes y los costos al futuro más próximo, manteniendo los márgenes de utilidad proyectados, sin perder poder adquisitivo de compra o incurrir en utilidades ficticias que lleguen a provocar descapitalización de la empresa en gestión.

Al iniciar la elaboración de los presupuestos teniendo ya previamente la información tanto interna como externa necesaria para su formulación, encontraremos en el trascurso del desarrollo del mismo, algunas preguntas como las siguientes:

- 1.- ¿ Cómo pronosticar el índice de inflación para el siguiente o siguientes años ?
- 2.- ¿ El índice pronosticado se aplicará como una constante a todos los renglones o rubros de los estados financieros ?
- 3.- ¿ Y si el índice predeterminado es muy alto o muy bajo con relación al real ? ¿ Qué se va a hacer ?

Para dar repuesta a estas preguntas y analizando un poco la situación, podremos darnos cuenta que los índices de inflación no afectan en igual forma a todos los factores de la producción, costo o gastos; luego entonces no debemos aplicar los factores predeterminados a todos los renglones o rubros como una constante, por ejemplo.:

El índice o porcentaje de incremento en los precios de costo de las materias primas en años anteriores, no han sido los mismos que para sueldos directos o indirectos, ni tampoco el costo de los créditos financieros; por lo tanto se hace necesario contar previamente con índices de incrementos en precios de costo a nivel interno y con base en ellos estimar las tasas de incremento para los períodos que se vayan a presupuestar, teniendo en cuenta que el sistema presupuestado que se tenga prevea la corrección de ciertas situaciones en la medida que estas se presenten, las cuales deberán ajustarse en forma periódica.

De las estimaciones que se hagan sobre índices para incrementar los precios de venta de un negocio, debemos cuidar que estas no sean inferiores a las de sus costos, con la finalidad de que su economía no vea sensiblemente afectada por la inflación.

Por estimación debemos entender que es la presunción basada en una eficiencia razonable y soportada por la información histórica o estadística previamente analizada, con juicios a posterior, pero de ninguna manera deberá considerarse como una mera suposición al azar.

PERIODO PRESUPUESTAL

El período presupuestal deberá ajustarse a las necesidades de la empresa de que se trate según convenga, dada la naturaleza, giro o actividad, del negocio o empresa de que se trate, ya que no todas deben planearse de la misma manera, por ejemplo: Una compañía fabricante

de aviones deberá necesariamente trabajar con planes y presupuestos a largo plazo, en virtud de que para llevar a cabo la ejecución de una idea original, pasarán varios años antes de ponerla en práctica; en cambio en otro tipo de negocios, resulta mucho mejor y es más conveniente trabajar con planes y presupuestos a corto plazo.

Tanto en la planeación financiera a corto, mediano o largo plazo no debemos olvidar que en periodos de alta o baja inflación es necesario manejar entre otros variables los factores de crecimiento, rentabilidad de la inversión, aprovechamiento de los recursos, etc; teniendo siempre especial cuidado en que estos se encuentren acordes con las necesidades en el tiempo y a la luz de los objetivos del negocio.

El objetivo principal de este capítulo, es comentar, y en alguna forma ejemplificar el uso de técnicas que ayuden a atenuar la implicación del impacto que tiene la inflación en la planeación financiera.

El grado de certeza que puede lograrse a través de la planeación a corto plazo, es mucho mayor que la que puede lograrse a largo plazo en virtud de la cantidad de factores económicos y fenómenos que puedan suscitarse y que escapan de nuestro alcance.

Por lo tanto considero conveniente y aconsejable, que dentro de nuestros sistemas presupuestarios se incluyan las variables necesarias que permitan y se acepten, las reestructuraciones de cifras acordes a las nuevas necesidades provocadas por fenómenos o eventos no previstos, por ejemplo:

Supongamos que para el presente año se presupuestaron vender 20 000 unidades con valor total de Ventas por 2'000,000 el plan de ventas original es el siguiente:

1er Trimestre	5 000	U. = \$	500 000
2º Trimestre	7 000	U. =	700 000
3er Trimestre	6 000	U. =	600 000
4º Trimestre	2 000	U. =	200 000

Se preve una variación (k) que incrementará los precios de venta en \$ 5.00 cinco pesos por unidad, si y solo sí: el presupuesto de costo de distribución se rebasa en un 5% de lo presupuestado inicialmente, siempre y cuando la causa de ese, 5% de incremento haya sido por causas de inflación (Incremento en los costos de petróleo y sus derivados, costo de mantenimiento de vehículos o servicio).

PRESUPUESTO DE VENTAS.

El presupuesto de ventas es quizá hoy por hoy uno de los más importantes en todo negocio, ya que este se constituye en el verdadero motor de las operaciones que se vayan a realizar en el futuro del mismo. De la correcta y adecuada planeación de las ventas, así como de la perseverancia que se haga por lograr este plan conjuntamente con los demás bien fundamentados, dependerán los éxitos o fracasos del negocio.

Para la cosecución de este objetivo influyen infinidad de factores tanto internos como externos. Estadísticas de ventas, demanda de mercado, publicidad, financiamiento, etc., los cuales menciono como punto me-

ramente de referencia sin perder el objetivo principal.

Una de las formas que considero convenientes para planear las ventas en los años subsecuentes, es la siguiente:

Supongamos por caso que nos hemos fijado como meta un crecimiento anual constante del 10% en unidades y en valores. Incrementar - la variable de inflación que impactó nuestros costos y gastos el año anterior. Si para este ejemplo consideramos que el índice de inflación que nos impactó fué del 38% nuestro presupuesto de ventas para el año siguiente quedaría como sigue:

	<u>Ventas del año anterior</u>		<u>Presupuesto año siguiente</u>	
	<u>Unidades</u>	<u>valores</u>	<u>Unidades</u>	<u>valores</u>
Enero	3 000	3 000 x 1.10 =	3 300	x 1.38 = 4 554
Febrero	2 800	2 800 x 1.10 =	3 080	x 1.38 = 4 250
Marzo	3 200	3 200 x 1.10 =	3 520	x 1.38 = 4 858
Abril	4 100	4 100 x 1.10 =	4 510	x 1.38 = 6 224
Mayo	3 000	3 000 x 1.10 =	3 300	x 1.38 = 4 554
Junio	4 500	4 500 x 1.10 =	4 950	x 1.38 = 6 831
Julio	2 400	2 400 x 1.10 =	2 640	x 1.38 = 3 643
Agosto	2 700	2 700 x 1.10 =	2 970	x 1.38 = 4 099
Sep.	3 000	3 000 x 1.10 =	3 300	x 1.38 = 4 554
Otc.	4 000	4 000 x 1.10 =	4 400	x 1.38 = 6 072
Nov.	2 600	2 600 x 1.10 =	2 860	x 1.38 = 3 947
Dic.	<u>5 000</u>	<u>5 000</u> x 1.10 =	<u>5 500</u>	x 1.38 = <u>7 590</u>
	<u>40 300</u>	<u>40 300</u>	<u>44 330</u>	<u>61 176</u>
	=====	=====	=====	=====

PRESUPUESTO DE COSTOS.

De igual forma que en el presupuesto de ventas, se procederá a elaborar el presupuesto de costos en sus correspondientes elementos, aplicando a cada uno de ellos los correspondientes índices de inflación previamente estimados, considerando las características antes comentadas, basadas obviamente en forma parcial en las experiencias pasadas y las expectativas al futuro, sin perder de vista el ramo o giro de la empresa o negocio de que se trate, así como el comportamiento de las mismas que afectan a nuestros proveedores de materias primas o mercancías y la tendencia de incrementos salariales, basadas en la pérdida del poder adquisitivo del dinero.

PRESUPUESTO DE COMPRAS.

Este presupuesto es uno de los que requieren de una planeación más minuciosa y un control más estrecho, cuidando de mantenerse dentro de ciertos parámetros en la relación compras y ventas, pues un descuido en este aspecto, puede llegar a ocasionar en cierto momento serios problemas de liquidez y en caso contrario dejar de vender por no contar con las mercancías necesarias y adecuadas.

De una correcta planeación de las compras y los inventarios depende en gran parte el éxito o el fracaso, ya no digamos del plan de ventas, sino de la empresa o negocio en sí mismos.

Los beneficios que podemos obtener de una buena planeación de compras e inventarios, son entre otros los siguientes:

- 1.- Una mejor rotación de inventarios.
- 2.- Asegurar el aprovisionamiento de mercancías o materias - primas.
- 3.- Lograr precios de costo más bajos por mayores volúmenes en mercancías necesarias.
- 4.- Evitar fuertes inversiones en mercancías de lento movimiento.
- 5.- Evitar la obsolescencia de inventarios, etc.

De lo anterior podemos concluir, que resulta bien importante tener o establecer un buen control del nivel de inventarios, ya sea basados en la clasificación de materiales o mercancías (A), (B), (C); en máximos y mínimos de acuerdo a las experiencias habidas; o calculadas en base a lotes óptimos, los cuales podemos determinar mediante la aplicación de fórmulas matemáticas como la siguiente:

Cálculo del lote óptimo:

$$Lo. = \sqrt{\frac{2 C D}{Ci.}}$$

De donde:

- Lo. = Lote óptimo
 C = Costo de cada pedido.
 D = Demanda anual en unidades
 Ci = Costo de mantener la inversión en inventarios.

PRESUPUESTO DE COSTOS Y GASTOS FIJOS.

Hemos visto en el capítulo segundo, el efecto que origina la inflación sobre los activos fijos y su depreciación y que analizando sobre los costos históricos y fiscales en forma comparativa podemos darnos cuenta que afecta la medición de los resultados basados en costos históricos, y que como consecuencia pueden originar una descapitalización al tomar la decisión de decretar dividendos basados en la determinación de resultados sobre costos históricos.

Así mismo hemos analizado a groso modo (Ver pág. 23), que en épocas de inflación, se paga una mayor cantidad de impuestos al no aceptarse los costos de reposición para efectos fiscales, luego entonces; -- también se verá afectado nuestro flujo de efectivo.

Basado en lo antes expuesto, se destaca la importancia de utilizar valores actuales y/o costos de reemplazo al elaborar los presupuestos, con el objeto de no incurrir desde ahí, en utilidades ficticias.

PLANEACION Y CONTROL DE LAS UTILIDADES.

Las utilidades de una empresa o negocio son previamente predeterminadas a través del proceso de la elaboración de los presupuestos de ventas, costos y gastos, los cuales una vez aprobadas por la Dirección General de la empresa en cuestión; se presume que la cuantía de estas son adecuadas y suficientes a las exigencias de rentabilidad de la inversión, en función de la época inflacionaria o no, y vista a la luz de los

valores de mercado.

El conjunto de presupuestos de una empresa, además de considerarse como el plan a seguir para la consecución de las utilidades, constituye en sí mismo, un verdadero mecanismo de control de las operaciones que deberán realizarse para lograr el objetivo deseado. Es evidente y no esta de demás recordarlo, que el control de la empresa se lleva a cabo por medio de personas y no de cosas, por tal motivo y para el buen éxito de los fines, se hace necesario que se tenga una sólida estructura en la organización y una correcta y adecuada delimitación de mando y responsabilidad en las personas que deben ejecutar las operaciones.

Con el objeto de lograr lo expuesto en el párrafo anterior, la dirección de la empresa debe percatarse entre otros, de que los individuos a los que se asignen responsabilidades directivas, tiendan a ligar su propio éxito con el de la organización, exigiendo a ellos que cumplan con los cometidos asignados en todos los aspectos.

Otro de los aspectos que deben cuidarse en la planeación financiera, es el de que las expectativas en las que se basan los presupuestos sean realistas, analizadas en un ámbito de eficiencia máxima pero real; y que represente tanto para el individuo, como para la empresa un verdadero reto.

El punto de equilibrio representa en todos los tiempos una excelente herramienta de trabajo, tanto en la planeación financiera como en

El control de presupuestos, ya que a través de la obtención de este, se logra conocer la cifra que deben tomar las ventas de una empresa como mínimo en función de los gastos con el objeto de no incurrir en pérdidas.

Para obtener esta cifra, es necesario clasificar o reclasificar los costos y gastos en:

- a) Costos fijos
- b) Costos variables

Una vez clasificados los gastos y costos en esta forma, el punto de equilibrio se calcula mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$P.E. = \frac{C.F.}{1 - (C.v. / V)}$$

P.E. = Punto de equilibrio
C.F. = Costos fijos
C.v. = Costos variables
V. = Ventas

Ejemplo:

P.E. = X
C.F. = 200
C.v. = 180 Por lo tanto
V. = 500

$$P.E. = \frac{200}{1 - (180/500)} = \frac{200}{0.64} = 312.5 \text{ lo que se traduce en:}$$

Ventas	312.5
Costos variables 36%	- <u>112.5</u>
Utilidad bruta	200.0
Costos fijos	- <u>200.0</u>
Utilidad o pérdida	0.00
	=====

Mediante la aplicación de esta fórmula podemos darnos cuenta que si agregamos a los costos fijos la utilidad deseada, como resultado obtendremos el monto de las ventas necesarias para obtener el monto de las utilidades deseadas o requeridas.

FLUJO DE EFECTIVO.

El presupuesto de efectivo consta de dos partes que son:

- 1º Entradas de efectivo y
- 2º Salidas de efectivo

Los objetivos principales de este presupuesto podemos enumerarlos en la siguiente forma:

- 1º Indicar la probable situación del efectivo como resultante de la planeación de las operaciones.
- 2º Indicar los excesos o faltantes del efectivo.
- 3º Poner de manifiesto las necesidades de solicitar préstamos o los excedentes de efectivo inactivo que pueden invertir.

- 4º Construir y mantener una estructura sólida para el crédito, es decir contar con liquidez.

La planeación y control del efectivo debe orientarse básicamente en tres niveles que son: planeación del efectivo a corto plazo, a largo - plazo y las necesarias más próximas es decir la operativa; que puede subdividirse en mensual, semanal o las del día siguiente tratando de aprovechar el costo de oportunidad que haya contra el costo de los intereses sobre los préstamos.

La administración del efectivo se refiere a la utilización eficaz - del dinero de que se dispone, para lo cual debe pugnarse por acelerar las entradas de efectivo y retraer las salidas del mismo invirtiendo dentro de lo posible los excesos de este en operaciones rentables con el objeto de evitar o contrarrestar los efectos de las pérdidas en poder adquisitivo de dinero. Con este mismo enfoque se recomienda en lo relativo a ingresos:

- 1º "Facturación de inmediato.- El sistema de facturación debe tener el máximo de eficiencia, de tal manera de hacer llegar la factura al cliente simultáneamente a la entrega del producto" (7).
- 2º "Revisión de políticas de crédito.- Ejercer una revisión sistemática y con una mayor periodicidad en cuanto a plazos, - descuentos, líneas de crédito, intereses normales, e intereses moratorios" (7).

- 3º "Cobranza eficiente.- Programar y realizar la cobranza - bajo el criterio de un cumplimiento estricto de las condiciones otorgadas" (7).
- 4º "Revisión de procedimientos bancarios.- Identificar oportunidades de acelerar el depósito y acreditamiento de la cobranza en las cuentas del negocio" (7)
- 5º "Revisión del procedimiento del pago de clientes.- También en esta área pueden encontrarse oportunidades de reducir el tiempo de ingreso" (7).
- 6º "Control sobre costos y gastos".- Ejercer un mayor grado de control, e inclusive realizar programas de efectividad en costos y gastos, es una de las medidas más importantes a considerar" (7).
- 7º "Aprovechamiento óptimo del crédito de proveedores" (7).
- 8º "Liquidación de activos ociosos" (7).

(7) Políticas financieras e inflación ..., área de investigación IMEF, 1981

1ª Edic. pág. 35 y 36

MEDIDAS CORRECTIVAS A LOS PRESUPUESTOS ELABORADOS.

Basado en la exposición de motivos y en la práctica, no resulta por demás acentuar la conveniencia de utilizar los presupuestos a corto plazo en cualquier época máxima en periodos de inflación en donde el grado de incertidumbre, se agudiza todavía más y en donde situaciones como, devaluación de la moneda puede darnos grandes sorpresas y poner en graves aprietos financieros, incluso a empresas bien organizadas.

He aquí una de las conveniencias de que el sistema presupuestario de una empresa, se base en la elaboración de planes a corto plazo subdivididos en periodos ya sean trimestrales o semestrales, de tal forma que en conjunto integren el o los periodos deseados, ya sea un año, dos o tres según sus necesidades.

Uno de los objetivos que se persigue y obtiene en la elaboración de presupuestos en esta forma, es el de ir aplicando las medidas correctivas en los periodos subsecuentes basados en las experiencias - próximas pasadas, hasta alcanzar la estabilización de estos, dadas las condiciones económicas.

La inclusión de variables o parámetros en los presupuestos, - como a los que me he referido en páginas anteriores, considero que son útiles y de aplicación práctica que no en todos los casos es aplicable esta medida como la referida en el ejemplo.

Caso concreto son las empresas que fabrican o venden productos sujetos a control de precios, en donde el proceso para incrementar los precios de venta, resulta bien cuestionable por parte de las autoridades competentes.

REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

CASO PRACTICO

SOLUCION POR EL METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN

POR NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

BOLETIN B-10 DEL I.M.C.P.

COMPANIA (X) S.A DE C.V
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO	BASE HISTORICA					
	1980	%	1981	%	1982	%
CIRCULANTE						
CAJA Y BANCOS	26,758	6.4	15,959	4.0	53,548	11.9
INVERSIONES EN CETES	0	0.0	0	0.0	19,000	4.2
CLIENTES Y DOCUMENTOS	176,504	42.3	162,413	41.0	130,904	29.1
DEUDORES DIVERSOS	6,894	1.7	7,312	1.8	10,269	2.3
ESTIM.P/CUENTAS INCOB.	(600)	(0.1)	(750)	(0.2)	(750)	(0.2)
NETO CUENTAS POR COBRAR	209,556	50.3	184,934	46.6	212,971	47.3
INVENTARIOS	180,500	43.3	190,070	47.9	221,378	49.1
SUMA EL CIRCULANTE	390,056	93.6	375,004	94.6	434,349	96.4
FIJO						
EQUIPO DE TRTANSPORTE	21,377	5.1	21,377	5.4	21,377	4.7
MUEBLES Y ENSERES	8,084	1.9	8,084	2.0	8,084	1.8
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671	0.6	2,671	0.7	2,671	0.6
SUMA	32,132	7.7	32,132	8.1	32,132	7.1
DEPRECIACION ACUMULADA	(5,351)	(1.3)	(10,702)	(2.7)	(16,053)	(3.6)
ACTIVO FIJO NETO	26,781	6.4	21,430	5.4	16,079	3.6
SUMA EL ACTIVO TOTAL	416,837	100.0	396,434	100.0	450,428	100.0
PASIVO Y CAPITAL						
A CORTO PLAZO	140,424	33.7	126,839	32.0	162,478	36.1
A LARGO PLAZO	24,800	5.9	22,130	5.6	13,351	3.0
SUMA EL PASIVO TOTAL	165,224	39.6	148,969	37.6	175,829	39.0
CAPITAL CONTABLE						
HABER SOCIAL	200,000	48.0	200,000	50.4	200,000	44.4
ACTUALIZACION DEL CAPITAL		0.0		0.0		0.0
UTILIDAD DE EJERC.ANT.		0.0	49,032	12.4	42,641	9.5
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,032	11.8	42,609	10.7	54,277	12.1
RESEVA LEGAL	2,581	0.6	4,824	1.2	7,681	1.7
DIVIDENDOS DECRETADOS		0.0	(49,000)	(12.4)	(30,000)	(6.7)
SUMA EL CAPITAL	251,613	60.4	247,465	62.4	274,599	61.0
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	416,837	100.0	396,434	100.0	450,428	100.0

COMPANIA (X) S.A DE C.V

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DEL 1o.DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	BASE HISTORICA					
	1980	%	1981	%	1982	%
VENTAS NETAS	569,864	100.0	506,805	100.0	664,881	100.0
COSTO DE VENTAS	280,943	49.3	254,416	50.2	349,878	52.6
UTILIDAD BRUTA	288,921	50.7	252,389	49.8	315,003	47.4
GASTOS DE OPERACION						
GASTOS DE VENTA	98,586	17.3	86,664	17.1	116,845	17.6
GASTOS DE ADMINISTRACION	68,384	12.0	60,817	12.0	80,196	12.1
SUMA	166,970	29.3	147,481	29.1	197,041	29.6
UTILIDAD DE OPERACION	121,951	21.4	104,908	20.7	117,962	17.7
GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS						
INTERESES PAGADOS	17,096	3.0	16,300	3.2	14,237	2.1
PERDIDA EN CAMBIOS	3,408	0.6	2,704	0.5	15,203	2.3
INTERESES COBRADOS	(1,199)	(0.2)	(3,345)	(0.7)	(13,946)	(2.1)
OTROS PRODUCTOS	(580)	(0.1)	(455)	(0.1)	(11,800)	(1.8)
SUMA	18,725	3.3	15,204	3.0	3,694	0.6
UTILIDAD ANTES DE I.S.R.						
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	43,355	7.6	37,676	7.4	47,993	7.2
PART.DE UT.A LOS TRABAJADORES	8,258	1.4	7,176	1.4	9,141	1.4
SUMA	51,613	9.1	44,852	8.8	57,134	8.6
UTILIDAD NETA	51,613	9.1	44,852	8.8	57,134	8.6

ESTA TESIS NO
SALIR DE LA BIBLIOTECA

INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR BASE 1978 = 100 %

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
ENERO	93.5	110.0	133.8	171.0	223.7	469.9	814.8	1,309.8	2,173.3	4,440.7	12,293.5	16,542.6	20,260.7	25,752.8	30,374.7	33,812.8
FEBRERO	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5	495.1	857.8	1,364.2	2,269.9	4,761.3	13,318.9	16,767.1	20,719.5	26,202.3	30,734.6	34,069.1
MARZO	95.8	113.1	139.7	178.9	241.0	519.1	894.5	1,417.1	2,375.4	5,076.0	14,000.9	16,948.8	21,084.8	26,576.0	31,047.4	34,287.7
ABRIL	96.9	114.2	142.1	182.9	254.1	552.0	933.2	1,460.7	2,499.4	5,520.1	14,431.9	17,202.3	21,405.7	26,854.4	31,324.1	34,485.5
MAYO	97.9	115.7	144.4	185.7	268.4	575.9	964.1	1,495.3	2,638.3	5,936.2	14,711.1	17,439.1	21,779.2	27,116.9	31,530.7	34,682.6
JUNIO	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3	597.7	999.0	1,532.8	2,807.6	6,365.7	15,011.2	17,650.9	22,258.9	27,401.5	31,744.1	34,877.1
JULIO	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8	627.3	1,031.8	1,586.2	2,947.7	6,881.3	15,261.8	17,827.4	22,664.8	27,643.6	31,944.5	35,044.7
AGOSTO	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0	651.6	1,061.1	1,655.5	3,182.7	7,443.7	15,402.2	17,997.3	23,051.0	27,836.0	32,140.8	35,232.3
SEPTIEMBRE	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5	671.7	1,092.7	1,721.6	3,373.7	7,934.1	15,490.2	18,169.4	23,379.6	28,113.3	32,420.4	35,493.2
OCTUBRE	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5	694.0	1,130.9	1,787.0	3,566.5	8,595.2	15,608.4	18,438.1	23,715.7	28,440.3	32,653.8	35,638.4
NOVIEMBRE	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9	734.7	1,169.7	1,869.5	3,807.6	9,277.0	15,817.3	18,696.9	24,345.4	29,146.4	32,925.1	35,795.6
DICIEMBRE	106.3	127.6	165.7	213.1	423.8	766.1	1,219.4	1,996.7	4,108.2	10,647.2	16,147.3	19,327.9	25,112.7	29,832.5	33,393.9	36,068.5
	1,200.1	1,418.2	1,792.2	2,292.6	3,643.5	7,355.1	12,169.0	19,196.4	35,750.3	82,878.5	177,494.7	213,007.8	269,778.0	330,916.0	382,234.1	419,507.5
	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
PROM. ANUAL	100.0	118.2	149.4	191.1	303.6	612.9	1,014.1	1,599.7	2,979.2	6,906.5	14,791.2	17,750.7	22,481.5	27,576.3	31,852.8	34,959.0

EL PRESENTE CASO REPRESENTA EL SUPUESTO DE UNA EMPRESA CON LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE A CONTINUACION SE PRESENTAN Y CUYOS ANTECEDENTES SON LOS SIGUIENTES:

A). LA COMPANIA (X) S.A DE C.V., INICIO SUS OPERACIONES EL 10 DE ENER DE 1980 Y SU EJERCICIO DE OPERACIONES CONCUERDA CON EL AÑO CALENDARIO ES DECIR DEL PRIMERO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO.

B). EL METODO QUE SE UTILIZA PARA LA VALUACION DE LOS INVENTARIOS ES EL DE (U.E.P.S) SIENDO SUS ESTADOS DE COSTO DE VENTAS AL FINAL DE CADA AÑO LOS SIGUIENTES :

	1980	1981	1982
	-----	-----	-----
INVENTARIO INICIAL	0	180,500	190,070
COMPRAS NETAS	461,443	263,986	381,186
INVENTARIO FINAL	180,500	190,070	221,378
	-----	-----	-----
COSTO DE LO VENDIDO	260,943	254,416	349,878
	=====	=====	=====

C). TODOS LOS ACTIVOS FIJOS FUERON ADQUIRIDOS AL INICIO DE OPERACIONES Y LA VIDA UTIL DE LOS MISMOS, SE ESTIMO DE LA SIGUIENTE FORMA :

MAQUINARIA Y EQUIPO	10 AÑOS
MUEBLES Y ENSERES	10 AÑOS
EQUIPO DE TRANSPORTE	5 AÑOS

EL PROCEDIMIENTO PARA LA DEPRECIACION DE ESTOS ACTIVOS ES EL DE LINEA RECTA, 10 % PARA MAQUINARIA, 10 % PARA MUEBLES Y ENSERES Y 20 % EQUIPO DE TRANSPORTE.

D). LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS DE 1980 Y 1981 NO FUERON REEAFRESADOS.

E). LOS DIVIDENDOS SOBRE LAS UTILIDADES SE DECRETARON EN EL MES SEPTIEMBRE SOBRE LAS UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES Y SON PAGADOS EL DIA PRIMERO DE ENERO DE CADA AÑO

F). SE TIENE REGISTRADO, EN EL PASIVO A LARGO PLAZO UN ADEUDO POR 25,000 US, DOLARES POR CONCEPTO DE CREDITO BANCARIO QUE SE ADEUDA A LA INSTITUCION (X), EL CUAL FUE OTORGADO EL 15 DE JULIO DE 1982 Y CUYO REGISTRO INICIAL CONTABLE SE HIZO AL TIPO DE CAMBIO DE 1 : 49.50 Y QUE REEXPRESADO A LA PARIDAD DE - MERCADO A ESTA FECHA ARROJA UNA PERDIDA CAMBIARIA DE \$ 2,490. AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 EN VIRTUD DE QUE EL TIPO DE CAMBIO ES DE 1 : 149.10 A LA FECHA DE CIERRE.

NOTA: DICHA PERDIDA YA SE ENCUENTRA REGISTRADA Y REFLEJADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN.

	25,000 x 149.10 =	3,727.50
	25,000 x 49.10 =	- 1,237.50

PERDIDA EN CAMBIOS REALIZADA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982	=	2,490.00

COMPANIA (S) S.A DE C.V

 REEXPRESION DE INVENTARIOS 1980

	COSTO HISTORICO	PROMEDIO	INDICE	MONTO DE LA ACTUALIZACION
INVENTARIO INICIAL	0			
INVENTARIO FINAL +	180,500			
	180,500			
	I	= 180,500 x 165.7 / 133.8 = 223,534 - 180,500		43,034
		REEXPRESION DEL AÑO ANTERIOR		0
		MONTO DE LA ACTUALIZACION EN 1980		43,034 (1)

- 83 -

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA
 PROCEDIMIENTO SIMPLIFICADO

	(PARRAFOS 87-140 Y 158 BOLETIN B-10) 1980			
POSICION MONETARIA	INICIAL	FINAL	PROMEDIO	UTILIDAD (PERDIDA) MONETARIA
ACTIVO MONETARIO	0	209,556	(104,778)	
PASIVO MONETARIO	0	165,224	(82,612)	
POSIC. MONETARIA PERDIDA	0	44,332	(22,166) x	165.7 / 127.6=AJUSTADA
POSIC. MONETARIAS				22,166
NOTA: SE RECOMIENDA AL USAR ESTE PROCEDIMIENTO HACERLO TOMANDO LA POSICION MONETARIA MENSUAL PARA OBTENER MAYOR EXACTITUD				(6,619) (4)

COMPANIA (S) S.A DE C.V

 REEXPRESION DE INVENTARIOS 1981

	COSTO HISTORICO	PROMEDIO	INDICE	MONTO DE LA ACTUALIZACION

INVENTARIO INICIAL	180,500			
INVENTARIO FINAL +	190,070			

	370,570			

	2	= 185,285 x 213.1/133.8 = 295,099 - 185,285 =		109,814
		REEXPRESION DEL AÑO ANTERIOR		-----
				- 43,034
		MONTO DE LA ACTUALIZACION EN 1981		-----
				66,780 (1)

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA
 PROCEDIMIENTO SIMPLIFICADO

	(PARRAFOS 87-140 Y 158 BOLETIN B-10) 1981			
POSICION MONETARIA	INICIAL	FINAL	PROMEDIO	UTILIDAD (PERDIDA) MONETARIA

ACTIVO MONETARIO	209,556	184,934	(197,245)	
PASIVO MONETARIO	165,224	148,969	(157,097)	
	-----	-----	-----	
POSIC. MONETARIA PERDIDA	44,332	35,965	(40,149) x	213.1 / 165.7=AJUSTADA
	-----	-----	-----	-----
POSIC. MONETARIAS				40,149

				(11,484) (4)

NOTA: SE RECOMIENDA AL USAR ESTE PROCEDIMIENTO HACERLO TOMANDO LA
 POSICION MONETARIA MENSUAL PARA OBTENER MAYOR EXACTITUD

COMPAÑIA (X) S.A DE C.V

 REEXPRESION DE INVENTARIOS 1982

	COSTO HISTORICO	PROMEDIO	INDICE	MONTO DE LA ACTUALIZACION
INVENTARIO INICIAL	190,070			
INVENTARIO FINAL +	221,378			
	411,448			
	2	= 205,724 x 423.8 / 133.8 = 651,613 - 205,724		445,889
		REEXPRESION DEL AÑO ANTERIOR		- 109,814
		MONTO DE LA ACTUALIZACION EN 1981		336,075 (1)

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA
 PROCEDIMIENTO SIMPLIFICADO

	(PARRAFOS 87-140 Y 158 BOLETIN B-10)			
POSICION MONETARIA	1982			UTILIDAD (PERDIDA) MONETARIA
	INICIAL	FINAL	PROMEDIO	
ACTIVO MONETARIO	184,934	193,971	(189,453)	
PASIVO MONETARIO	148,969	175,829	(162,399)	
POSIC. MONETARIA PERDIDA	35,965	18,142	(27,054) x	423.8 / 213.1=AJUSTADA (53,802)
POSIC. MONETARIAS				27,054
NOTA: SE RECOMIENDA AL USAR ESTE PROCEDIMIENTO HACERLO TOMANDO LA POSICION MONETARIA MENSUAL PARA OBTENER MAYOR EXACTITUD				(26,748) (4)

COMPANIA (x) S.A DE C.V

REEXPRESION DE LOS ACTIVOS FIJOS

FECHA DE ADQUISICION	VALOR HISTORICO	1980	1981	1982
01-01-80 MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671 X 165.7/133.8=	3,308 X 213.1/165.7=	4,254 X 423.8/213.1=	8,460
01-01-80 EQUIPO TRANSPORTE	21,377 X 165.7/133.8=	26,474 X 213.1/165.7=	34,047 X 423.8/213.1=	67,710
01-01-80 MUEBLES Y ENSERES	8,084 X 165.7/133.8=	10,011 X 213.1/165.7=	12,875 X 423.8/213.1=	25,605
	32,132	39,793	51,176	101,775

-86-

FORMA DE REEXPRESAR EL VALOR DEL ACTIVO FIJO EN FORMA DIRECTA AL 31-DIC-1982
DE 1980 A 1982

FECHA DE ADQUISICION	VALOR HISTORICO
01-01-80 MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671 X 423.8/133.8= 8,460
01-01-80 EQUIPO TRANSPORTE	21,377 X 423.8/133.8= 67,710
01-01-80 MUEBLES Y ENSERES	8,084 X 423.8/133.8= 25,605
	32,132 101,775

COMPANIA (S) S.A DE C.V

REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA DEL ACTIVOS FIJOS

FECHA DE ADQUISICION	VALOR HISTORICO	AL FINAL DEL AÑO		
		1980	1981	1982
01-01-80 MAQUINARIA Y EQUIPO	267 X 165.7/133.8=	331 X 213.1/165.7=	425 X 423.8/213.1=	846
01-01-80 EQUIPO TRANSPORTE	4,275 X 165.7/133.8=	5,295 X 213.1/165.7=	6,809 X 423.8/213.1=	13,542
01-01-80 MUEBLES Y ENSERES	808 X 165.7/133.8=	1,001 X 213.1/165.7=	1,288 X 423.8/213.1=	2,561
	5,351	6,627	8,522	16,948

- 87 -

FORMA DE REEXPRESAR LA DEPRECIACION ACUMULADA DEL ACTIVO FIJO EN FORMA DIRECTA AL 31-DIC-1982 DE 1980 A 1982

	BASE HISTORICO	1982		
DEPR.ACUM.MAQ.Y EQ. AL 31-DIC-80	267	X 423.8/133.8 =	846	=10% DE 8,460 X 3 = 2,538
DEPR.ACUM.EQ.TRANSP. AL 31-DIC-80	4,275	X 423.8/133.8 =	13,542	=20% DE 67,710 X 3 = 40,626
DEPR.ACUM.MUEB.Y ENS.AL 31-DIC-80	808	X 423.8/133.8 =	2,561	=10% DE 25,605 X 3 = 7,680
	5,351		16,948	50,844

COMPANIA (X) S.A DE C.V

VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS EQUIPO DE TRANSPORTE AL 31 DE DICIEMBRE

EQUIPO DE TRANSPORTE

AGO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	26,474 -	21,377		= 5,097 (2)
1981	34,047 -	21,377 - 5,097		= 7,573 (2)
1982	67,710 -	21,377 - 5,097 - 7,573		= 33,662 (2)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				46,333

VALOR DE LA DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE TRANSPORTE AL 31 DE DICIEMBRE

DEPRECIACION

AGO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	5,295 -	4,275		= 1,020 (3)
1981	13,518 -	8,551 - 1,020		= 4,047 (3)
1982	40,626 -	12,925 - 1,020 - 4,047		= 22,734 (3)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				27,801
MONTO NETO DE LA ACTUALIZACION				18,532

EQUIPO DE TRANSPORTE EFECTO DE LA DEPRECIACION EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO

AGO	VALOR REEXPRESADO	DEP. REEY. DEL EJERC	DEPREC. HISTORICA DEL EJERCICIO	EFFECTO EN EL RESULT. DE EJERC.
1980	26,474 X 20% =	5,295	4,275	1,020 (6)
1981	34,047 X 20% =	6,809	4,275	2,534 (6)
1982	67,710 X 20% =	13,542	4,275	9,267 (6)

COMPANIA (S) S.A DE C.V

VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS MUEBLES Y ENSERES AL 31 DE DICIEMBRE

MUEBLES Y ENSERES

ANO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	10,011 -	8,084		= 1,927 (2)
1981	12,875 -	8,084 - 1,927		= 2,864 (2)
1982	25,205 -	8,084 - 1,927 - 2,864		= 12,730 (2)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				17,521

VALOR DE LA DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES AL 31 DE DICIEMBRE

DEPRECIACION

ANO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	1,001 -	808		= 193 (3)
1981	2,574 -	1,617 - 193		= 764 (3)
1982	7,680 -	2,425 - 193 - 764		= 4,298 (3)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				5,255
MONTO NETO DE LA ACTUALIZACION				12,266

MUEBLES Y ENSERES: EFECTO DE LA DEPRECIACION EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO

ANO	VALOR REEXPRESADO	DEP. REEX. DEL EJERC.	DEPREC. HISTORICA DEL EJERCICIO	EFFECTO EN EL RESULT. DE EJERC.
1980	10,011 x 10% =	1,001	808	193 (6)
1981	12,875 x 10% =	1,288	808	479 (6)
1982	25,205 x 10% =	2,521	808	1,713 (6)

COMPANIA (x) S.A DE C.V

VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS MAQUINARIA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE

MAQUINARIA Y EQUIPO

AÑO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	3,308 -	2,671		= 637 (2)
1981	4,254 -	2,671 - 637		= 946 (2)
1982	8,460 -	2,671 - 637	- 946	= 4,206 (2)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				5,789

VALOR DE LA DEPRECIACION ACUMULADA DE MAQUINARIA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE

DEPRECIACION

AÑO	VALOR REEXPRESADO	VALOR HISTORICO	ACT. ANTERIOR	EFFECTO O MONTO DE LA ACTUALIZACION
1980	331 -	267		= 64 (3)
1981	851 -	534 - 64		= 253 (3)
1982	2,538 -	801 - 64	- 253	= 1,420 (3)
TOTAL DE LA ACTUALIZACION				1,737
MONTO NETO DE LA ACTUALIZACION				4,052

MAQUINARIA Y EQUIPO: EFFECTO DE LA DEPRECIACION EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO

AÑO	VALOR REEXPRESADO	DEP. REEX. DEL EJERC	DEPREC. HISTORICA DEL EJERCICIO	EFFECTO EN EL RESULT. DE EJERC.
1980	3,308 X 10% =	331	267	64 (6)
1981	4,254 X 10% =	425	267	158 (6)
1982	8,460 X 10% =	846	267	579 (6)

COMPAÑIA (I) S.A DE C.V.
 CEDULA DE REEXPRESSION DEL (CAPITAL CONTABLE)
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980, P/ 810

1	2	3	4	5	6	7	ENE-DIC-80 (165.7/127.61)		
FECHA	CUENTA O CONCEPTO	CIFRA HISTORICA	REEXPRESION ACUMULADA	CIFRA INICIAL	MOVIMIENTOS DEL PERIODO	CIFRA BASE	FACTOR DE ACUMULACION	CIFRA ACTUALIZADA	EFFECTO POR ACUMULACION
11/ENE/80	CAPITAL SOCIAL	200,000		200,000	0	200,000	1.2985893417	259,718	59,718 (15)
131/DIC/80	ACTUALIZ. DEL CAPITAL SOC.		0	0	0	0		0	0
131/DIC/80	SUMA CAPITAL SOCIAL	200,000	0	200,000	0	200,000		259,718	59,718
131/DIC/80	RESERVA LEGAL	2,581		2,581		2,581	1.109103079	2,863	282 (15)
	ACTUALIZ. RVA. LEGAL		0	0	0	0		0	0
131/DIC/80	RESULTADO DEL EJERCICIO	49,032		49,032		49,032	1.109103079	54,382	5,350 (15)
	RESULT. DE EJERC. ANTERIORES	0		0		0		0	0
	EJC. O INSIFIC. ACT. DEL CAPIT		0	0	0	0		0	0
131/DIC/80	SUMA ACTUA. DEL CAPITAL	51,613	0	51,613	0	51,613		57,244	5,631
131/DIC/80	SUMA ACTUALIZACION META	251,613	0	251,613	0	251,613		316,962	65,349 (15)

COMPAÑIA (I) S.A DE C.V.
 CEDULA DE REEXPRESSION DEL (CAPITAL CONTABLE)
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981, P/ 810

1	2	3	4	5	6	7	ENE-DIC-81 (213.1/165.7)		
FECHA	CUENTA O CONCEPTO	CIFRA HISTORICA	REEXPRESIO ACUMULADA	CIFRA INICIAL	MOVIMIENTOS PERIODO	CIFRA BASE	FACTOR DE ACUMULACION	CIFRA ACTUALIZADA	EFFECTO POR ACUMULACION
11/ENE/80	CAPITAL SOCIAL	200,000		200,000	0	200,000	1.286059143	257,212	57,212 (15)
131/DIC/80	ACTUALIZ. DEL CAPITAL SOC.		59,718	59,718	0	59,718	1.286059143	76,801	17,083 (15)
131/DIC/80	SUMA CAPITAL SOCIAL	200,000	59,718	259,718	0	259,718		334,013	74,295 (15)
131/DIC/81	RESERVA LEGAL	2,243		2,243		2,243	1.1151229723	2,501	258 (15)
131/DIC/80	RESERVA LEGAL	2,581		2,581		2,581	1.286059143	3,319	738 (15)
131/DIC/80	ACTUALIZ. RVA. LEGAL		282	282	0	282	1.286059143	363	81 (15)
131/DIC/81	RESULTADO DEL EJERCICIO	42,609		42,609		42,609	1.1151229723	47,514	4,905 (15)
131/DIC/80	RESULT. DE EJERC. ANTERIORES	32	5,318	5,350		5,350	1.286059143	6,880	1,530 (15)
	RESULTADO MONETARIO ACUMUL		0	0	0	(15,932)	1.286059143	(20,489)	(4,557) (15)
131/DIC/81	SUMA ACTUA. DEL CAPITAL	47,465	5,600	52,065	0	37,133		40,088	2,955
131/DIC/81	SUMA ACTUALIZACION META	247,465	65,318	312,783	0	296,851		374,101	77,250 (15)

COMPACTA (I) S.A DE C.V
 CEDULA DE REEIPRESION DEL CAPITAL CONTABLE
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982. P/ B10

1	2	3	4	5	6	7	(423.8/213.1)	(423.8/213.1)		
FECHA	CUENTA O CONCEPTO	CIFRA HISTORICA	REEIPRESIO ACUMULADA	CIFRA INICIAL	MOVIMIENTOS PERIODO	CIFRA BASE	FACTOR DE ACUMULACION	CIFRA ACTUALIZADA	EFFECTO POR ACUMULACION	
11/ENE/80	CAPITAL SOCIAL	200,000		200,000	0	200,000	11,9887376818	397,748	197,748	11.5
131/DIC/81	ACTUALIZ. DEL CAPITAL SOC.		134,013	134,013	0	134,013	11,9887376818	266,517	132,504	11.5
131/DIC/80	SUMA CAPITAL SOCIAL	200,000	134,013	334,013	0	334,013		664,264	330,251	
							(423.8/303.6)			
131/DIC/82	RESERVA LEGAL	2,857		2,857		2,857	11,3959156795	3,998	1,131	11.5
131/DIC/81	RESERVA LEGAL	4,824		4,824		4,824	11,9887376818	9,594	4,770	11.5
131/DIC/81	ACTUALIZ. RVA. LEGAL		1,359	1,359	0	1,359	11,9887376818	2,703	1,344	11.5
131/DIC/82	RESULTADO DEL EJERCICIO	54,277	0	54,277		54,277	11,3959156795	75,766	21,489	11.5
131/DIC/81	RESULT. DE EJERC. ANTERIORES	12,641	6,848	19,489		19,489	11,9887376818	38,759	19,270	11.5
131/DIC/81	RESULTADO MONETARIO ACUMUL		(20,489)	(20,489)	0	(20,489)	11,9887376818	(40,747)	(20,258)	11.5
131/DIC/82	SUMA ACTUA. DEL CAPITAL	74,599	(12,282)	62,317	0	62,317		90,062	27,745	
131/DIC/82	SUMA ACTUALIZACION META	274,599	121,731	396,330	0	396,330		754,326	357,997	11.5

REGISTRO CONTABLE DE LA REEXPRESION

 POR EL AÑO DE 1980

CUENTA TRANSITORIA CORREC. x REEXPRESION	REEXPRESION DEL ACTIVO FIJO	REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUM. DE ACT. FIJO
(3) 1,277 I 43,034 (1)(2)	5,097 I	I 1,020 (3)
(5) 65,349 I 7,661 (2)(2)	1,927 I	I 193 (3)
I 6,619 (4)(2)	637 I	I 64 (3)
-----I-----	I	I
66,626 I 57,314	-----I-----	-----I-----
-----I-----	* (2) 7,661 I	I 1,277 (S) *
(S) 9,312 I 9,312 (7)	-----I-----	-----I-----
*****	I	I
I	I	I

REEXPRESION DEL INVENTARIO	RESULTADO MONETARIO ACUMULADO	ACT. DEL CAP. SOC. RVA. P/MANTENIMIENTO DEL CAPITAL
* (1) 43,034 I	(4) 6,619 I	I 59,718 (S)
-----I-----	(7) 9,312 I	-----I-----
(S) 43,034 I	-----I-----	I 59,718 (S)
-----I-----	(S) 15,931 I	-----I-----
I	=	I

UTILIDAD DEL EJERCICIO	GASTOS COMPLEMENTO DEPREC. x REEXPRESION	RVA. LEGAL HISTORICO
I 49,032 (S)	I	I 2,581 (S)
I 5,350 (S)	I	I 282 (S)
-----I-----	I	-----I-----
I 54,382 (S)	-----I-----	I 2,863 (S)
-----I-----	-----I-----	-----I-----

LA REVELACION DE LOS EFECTOS
 AL 31 DE DIC-1981 SE HARA EN
 NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS
 ESTADOS FINANCIEROS

SUPERAVIT (DEFICIT) POR TENENCIA

 DE ACTIVOS NO MONETARIOS

INCREMENTO REAL EN LOS ACTIVOS	49,418 *
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	(6,619)
RVA. P/MANTENIMIENTO DEL CAPITAL	65,349 (58,730)

SUPERAVIT (DEFICIT) DE ACTIVOS NO MONETARIOS	(9,312)

BOLETIN B-10 PARRAFO 108

COMPARIA (X) S.A DE C.V
HOJA DE TRABAJO DE REEXPRESION AL 31 DE DIC-1980

REVELACION PRIMERA REEXPRESION

A C T I V O	SALDOS HISTORICO	AJUSTES REEXPRESION	SALDOS REEXPRESAD	%
CAJA Y BANCOS	26,758		26,758	5.7
CLIENTES Y DOCUMENTOS	176,504		176,504	37.9
DEUDORES DIVERSOS	6,894		6,894	1.5
ESTIM.P/CUENTAS INCOB.	(600)		(600)	(0.1)
INVENTARIOS	180,500	AJ-1 43,034	223,534	47.9
EQUIPO DE TRTANSORTE	21,377	AJ-2 5,097	26,474	5.7
MUEBLES Y ENSERES	8,084	AJ-2 1,927	10,011	2.1
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671	AJ-2 637	3,308	0.7
DEPRECIACION ACUMULADA	(5,351)	AJ-3 (1,277)	(6,628)	(1.4)
SUMA EL ACTIVO	416,837	49,418	466,255	100.0

PASIVO Y CAPITAL				

PASIVO A CORTO PLAZO	140,424		140,424	30.1
PASIVO A LARGO PLAZO	24,800		24,800	5.3
CAPITAL SOCIAL	200,000	AJ-5 59,718	259,718	55.7
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,032	AJ-5 5,350	54,382	11.7
RESEVA LEGAL	2,581	AJ-5 282	2,863	0.6
RESULT.ACUM.POR POSIC.MONET.		AJ-5 (15,932)	(15,932)	(3.4)
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	416,837	49,418	466,255	100.0

NOTA : COMO PODRA OBSERVARSE EL COSTO DE VENTAS NO SE HA REEXPRESADO EN VIRTUD DE QUE EL METODO DE VALUACION DE INVENTARIOS ES EL DE (U.E.P.S) LO CUAL QUEDO ESPECIFICADO EN EL PLANTEAMIENTO DE CASO HIPOTETICO

REGISTRO CONTABLE DE LA REEXPRESION

POR EL AÑO DE 1981

CUENTA TRANSITORIA CORREC. x REEXPRESION	REEXPRESION DEL ACTIVO FIJO	REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUM. DE ACT. FIJO
(3) 4,047 I 66,780 (1) (S)	7,661 I	I 1277 (S)
(3) 764 I 7,563 (2) (2)	7,563 I	I 4,047 (3)
(3) 253 I 2,864 (2) (2)	2,864 I	I 764 (3)
(5) 77,250 I 946 (2) (2)	946 I	I 253 (3)
I 11,484 (4)	I	I
I 3,171 (6)	I	I
-----	(S) 19,034 I	I 6,341 (S)
82,314 I 92,808	-----	-----
-----	I	I
(7) 10,494 I 10,494 (S)		

REEXPRESION DEL INVENTARIO	RESULTADO POR POSICION MONETARIA	ACT. DEL CAP. SOC. RVA. P/MANTENIMIENTO DEL CAPITAL
(S) 43,034 I	(4) 11,484 I 10,494 (7)	I 59,718 (S)
(1) 66,780 I	-----	I 74,295 (S)
-----	(S) 990 I	-----
(S) 109,814 I	-----	I 134,013 (S)
-----	I	-----

REEXPRESION DE LA UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	REEXPRESION DE LA RVA. LEGAL	RVA. LEGAL HISTORICO
I 5,318 (S)	I 282 (S)	I 2,581 (S)
I 1,530 (5)	I 1,077 (5)	I 2,243 (1)
-----	-----	-----
I 6,848 (S)	I 1,359 (S)	I 4,824 (S)
-----	-----	-----
I	I	I

ACTUALIZACION DEL RESULTADO MONETARIO ACUMULADO	GTS. COPLEMENTO DEPRECIACION POR REEXPRESION	REEXPRESION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
(S) 15,932 I	(6) 2,534 I	I 4,905 (S)
(5) 4,557 I	(6) 479 I	I
I	(6) 158 I	-----
-----	-----	I 4,905 (S)
(S) 20,489 I	(6) 3,171 I	-----
-----	-----	I

COMPANIA (X) S.A DE C.V
HOJA DE TRABAJO DE REEXPRESION AL 31 DE DIC-1981

A C T I V O	REVELACION		SEGUNDA REEXPRESION	
	SALDOS HISTORICO		AJUSTES REEXPRESION ACUMULADO	SALDOS REEXPRESAD %
CAJA Y BANCOS	15,959			15,959 3.1
CLIENTES Y DOCUMENTOS	162,413			162,413 31.3
DEUDORES DIVERSOS	7,312			7,312 1.4
ESTIM.P/CUENTAS INCOB.	(750)			(750) (0.1)
INVENTARIOS	190,070	AJ-1	109,814	299,884 57.8
EQUIPO DE TRTANSPORTE	21,377	AJ-2	12,660	34,037 6.6
MUEBLES Y ENSERES	8,084	AJ-2	4,791	12,875 2.5
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671	AJ-2	1,583	4,254 0.8
DEPRECIACION ACUMULADA	(10,702)	AJ-3	(6,341)	(17,043) (3.3)
SUMA EL ACTIVO	396,434		122,507	518,941 100.0
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO A CORTO PLAZO	126,839			126,839 24.4
PASIVO A LARGO PLAZO	22,130			22,130 4.3
CAPITAL SOCIAL	200,000	AJ-5	134,013	334,013 64.4
RESULTADO EJERC.ANTER.	32	AJ-5	6,848	6,880 1.3
RESULTADO DEL EJERCICIO	42,609	AJ-5	776	43,385 8.4
RESEVA LEGAL	4,824	AJ-5	1,359	6,183 1.2
EXESD(INSUFACT.CAPITAL)		AJ-5	(20,489)	(20,489) (3.9)
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	396,434		122,507	518,941 100.0
ESTADO DE RESULTADOS				
	SALDOS HISTORICO		AJUSTES REEXPRESION	SALDOS REEXPRESAD %
VENTAS NETAS	506,805		0	506,805 100.0
COSTO DE VENTAS	254,416		0	254,416 50.2
GASTOS DE VENTA	86,664		2,692	89,356 17.6
GASTOS DE ADMINISTACION	60,817		479	61,296 12.1
INTERESES PAGADOS	16,300		0	16,300 3.2
PERDIDA EN CAMBIOS	2,704		0	2,704 0.5
INTERESES COBRADOS	(3,345)		0	(3,345) (0.7)
OTROS PRODUCTOS	(455)		0	(455) (0.1)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	37,676		0	37,676 7.4
PART.DE UT.A LOS TRABAJADO	7,176		0	7,176 1.4
RESULT.x POSIC.MOMETARIA	0		990	990 0.4
UTILIDAD NETA	44,852		(4,161)	40,691 8.0

NOTA : COMO PODRA OBSERVARSE EL COSTO DE VENTAS NO SE HA REEXPRESADO EN VIRTUD DE QUE EL METODO DE VALUACION DE INVENTARIOS ES EL DE (U.E.P.S) LO CUAL QUEDO ESPECIFICADO EN EL PLANTEAMIENTO DE CASO HIPOTETICO

REGISTRO CONTABLE DE LA REEXPRESION

POR EL AÑO DE 1982

CUENTA TRANSITORIA CORREC. x REEXPRESION	REEXPRESION DEL ACTIVO FIJO	REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUM. DE ACT. FIJO
(3) 22,734 336,075 (1) (S)	19,034	6,341 (S)
(3) 4,298 33,663 (2) (2)	33,663	22,734 (3)
(3) 1,420 12,730 (2) (2)	12,730	4,298 (3)
(5) 357,997 4,206 (2) (2)	4,206	1,420 (3)
----- -----		
RETANM= 225 (R)		
26,748 (4)	----- -----	----- -----
11,598 (6) (S)	69,633	34,792 (S)
----- -----	----- -----	----- -----
(7) 38,571 38,571 (S)		
----- -----	----- -----	----- -----
REEXPRESION DEL INVENTARIO	RESULTADO POR POSICION MONETARIA	ACT. DEL CAP. SOC. RVA. P/MANTENIMIENTO DEL CAPITAL
(S) 109,814	(4) 26,748 38,571 (7)	134,013 (S)
(1) 336,075	----- -----	330,251 (S)
----- -----	11,823 (S)	----- -----
(S) 445,889	----- -----	464,264 (S)
----- -----		----- -----
REEXPRESION DE LA UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	REEXPRESION DE LA RVA. LEGAL	RVA. LEGAL HISTORICO
6,848 (S)	1,359 (S)	4,824 (S)
19,270 (S)	7,245 (S)	2,857 (1)
----- -----	----- -----	----- -----
0 26,118	8,604 (S)	7,681 (S)
----- -----	----- -----	----- -----
ACTUALIZACION DEL RESULTADO MONETARIO ACUMULADO	GTS. COMPLEMENTO DEPRECIACION POR REEXPRESION	REEXPRESION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
(S) 20,489	(6) 9,267	21,429 (S)
(5) 20,258	(6) 1,752	
----- -----	(6) 579	----- -----
40,747	----- -----	
----- -----	(6) 11,598	----- -----
	----- -----	

COMPANIA (X) S.A DE C.V
HOJA DE TRABAJO DE REEXPRESION AL 31 DE DIC-1982

A C T I V O	REVELACION TERCERA REEXPRESION			X
	SALDOS HISTORICO	AJUSTES REEXPRESION	SALDOS REEXPRESAD	
CAJA Y BANCOS	53,548		53,548	5.8
INVERSIONES EN VALORES	19,000		19,000	2.0
CLIENTES Y DOCUMENTOS	130,904		130,904	14.1
DEUDORES DIVERSOS	10,269		10,269	1.1
ESTIM.P/CUENTAS INCOB.	(750)		(750)	(0.1)
INVENTARIOS	221,378		221,378	23.8
REEXP.ACUM INVENTARIOS	109,814	AJ-1 336,075	445,889	47.9
EQUIPO DE TRANSPORTE	21,377		21,377	2
MUEBLES Y ENSERES	8,084		8,084	1
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,671		2,671	0
REEXPRESION ACT.FIJO	19,034	AJ-2 50,599	69,633	7.5
DEPRECIACION ACUMULADA	(16,053)		(16,053)	(2)
DEPREC.ACUM. x REEXPRESION	(6,341)	AJ-3 (28,452)	(34,793)	(4)
SUMA EL ACTIVO	572,935	358,222	931,157	100.0
PASIVO Y CAPITAL				
PASIVO A CORTO PLAZO	162,478		162,478	17.4
PASIVO A LARGO PLAZO	13,351		13,351	1.4
CAPITAL SOCIAL	200,000		200,000	21.5
ACTUALIZAC.CAP.SOCIAL	134,013	AJ-5 330,251	464,264	49.9
RESULTADO EJERC.ANTER.	12,641		12,641	1.4
ACTUALIZAC.RESUL.EJERC ANT.	7,624	AJ-5 19,270	26,894	2.9
RESULTADO DEL EJERCICIO	54,277	AJ-5 21,489	75,766	8.1
RESEVA LEGAL	7,681		7,681	0.8
ACTUALIZAC.RVA.LEGAL	1,359	AJ-5 7,245	8,604	0.9
RESUL.EN TENENC.ACT.NO MONET		(R) 225	225	0.0
EXESO(INSUF)ACT.CAPITAL	(20,489)	AJ-5 (20,258)	(40,747)	(4.4)
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	572,935	358,222	931,157	100.0
ESTADO DE RESULTADOS				
	SALDOS HISTORICO	AJUSTES REEXPRESION	SALDOS REEXPRESAD	X
VENTAS NETAS	664,881	0	664,881	100.0
COSTO DE VENTAS	349,878	0	349,878	52.6
GASTOS DE VENTA	116,845	9,846	126,691	19.1
GASTOS DE ADMINISTRACION	80,196	1,752	81,948	12.3
RESULT. x POSIC.MOMETARIA	0	(11,823)	(11,823)	(1.3)
INTERESES PAGADOS	14,237	0	14,237	2.1
PERDIDA EN CAMBIOS	15,203	0	15,203	2.3
INTERESES COBRADOS	(13,946)	0	(13,946)	(2.1)
OTROS PRODUCTOS	(11,800)	0	(11,800)	(1.8)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	47,993	0	47,993	7.2
PART.DE UT.A LOS TRABAJADO	9,141	0	9,141	1.4
UTILIDAD NETA	57,134	225	57,359	8.6

ANTECEDENTES DEL BOLETIN B-10 :

El boletín B-10 reconocimiento de la inflación en la información financiera fue aprobado el 30 de mayo de 1983 y promulgado el 10 de junio de ese mismo año aplicable en forma opcional y en forma obligatoria a partir del 31 de diciembre de 1984.

Primer documento. - Octubre 16 de 1985 con obligatoriedad a partir del 31 de diciembre de 1985

Posteriormente a su primer año de aplicación, la comisión de principios de contabilidad ha venido reformando y adecuando su aplicación tendiendo a lograr la uniformidad en su aplicación a través del (primer documento de adecuaciones) al boletín B-10 y otras más como se comentarán en forma posterior.

El primer documento de adecuación tiene como principal objetivo el de sensibilizar a la comunidad financiera, formando parte ya de esta adecuaciones las circulares 25 y 26, lo cual tiene la finalidad de darle el carácter de normatividad obligatoria.

Partidas que deben actualizarse.-

Del Balance.-

Todas las partidas no monetarias incluyendo como tales las integrantes del capital contable, incluye las que surjan como consecuencia de la aplicación de B-10 con excepción del superávit por revaluación o conceptos equivalentes cuando se lleve a cabo la actualización de los saldos iniciales en el primer periodo de la aplicación de B-10 así como tampoco deberá actualizarse el capital social preferente que esté sujeto a ser amortizado en efectivo a un importe fijo predeterminado, ya que se asemeja a un pasivo, convirtiéndose en monetaria.

En el caso de que la actualización del capital contable sea negativa (deudora), el importe correspondiente deberá destinarse a reducir el efecto monetario favorable del periodo.

Del estado de resultados.-

Los costos, gastos e ingresos asociados con activos y pasivos no monetarios.

Metodología de actualización.

El método de actualización (costos de reposición) es aplicable a los rubros de inventarios y activos fijos tangibles así como a los gastos y costos del periodo asociados en dichos rubros en el caso de que se opte por este método.

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas y asociadas; independientemente del método de valuación que se aplique, (deben presentarse valuados por el método de participación) determinado con base a los estados financieros actualizados de la subsidiarias y/o asociadas con la misma metodología que los de la entidad tenedora.

Las demás partidas no monetarias deberán actualizarse mediante el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

Nota : Cuando existan indicios de que los valores actualizados de los activos fijos e intangibles determinados (por cualquiera de los métodos de actualización) sea excesivo en proporción a su valor de uso (monto de los ingresos potenciales que se esperan razonablemente obtener) es procedente hacer la reducción correspondiente del valor actualizado.

Los conceptos patrimoniales que surgen como consecuencia de la aplicación de B-10 se presentarán en el capital contable a través de (dos renglones específicos).

1.- Actualización de las aportaciones de los accionistas cualesquiera que sea su origen y en su caso el superávit por revaluación o donación se lo hubiere.

2.- Exceso o insuficiencia en la actualización del capital, que es la suma algebraica de los saldos actualizados en los renglones de efecto monetario patrimonial y el resultado por tenencia de activos no monetario.

De esta manera se informará el grado en que la entidad ha logrado no conservar el poder adquisitivo general de las aportaciones de sus accionistas y los resultados retenidos en la empresa.

Efecto monetario.-

El efecto monetario favorable se llevará a los resultados hasta por un importe igual al costo financiero neto (deudor) formado por los intereses y las fluctuaciones cambiarias y en general por todos los conceptos que se agrupan en las cuentas de gastos y productos financieros, y el excedente en su caso se llevará al capital contable ; el efecto monetario desfavorable del periodo deberá cargarse integralmente a los resultados y que en los casos en que el costo financiero neto sea acreedor no se reconocerá en el estado de resultados importe alguno por concepto de efecto monetario favorable.

Las partidas no monetarias que por alguna razón justificada como puede ser su poca (importancia o duda sobre su naturaleza) que no se actualicen, se considerarán monetarias para efectos de determinar el efecto monetario.

La actualización de todas las partidas no monetarias del balance, así como las de los costos y gastos asociados con los mismos, permite la determinación residual (por diferencia) de alguno de los

conceptos siguientes: Actualización del capital, efecto monetario y, en su caso, el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Efecto de Resultados.-

En consideración a la etapa de inducción en que se encuentra actualmente B-10 no se establece actualizar todos los conceptos componentes del estado de resultados. Por consiguiente, el resultado neto del período reflejado en el estado de resultados debe actualizarse como parte de la actualización del capital contable al hacer su incorporación al balance.

Revelación.-

Deberá revelarse en forma apropiada, en una síntesis de los efectos producidos por la actualización de los estados financieros en el período, en el que se incluyan como mínimo los conceptos e importes siguientes :

- Actualización de los activos y pasivos no monetarios, así como sus costos, gastos e ingresos asociados.
- Actualización del capital
- Efecto monetario con la proporción cargada o acreditada a resultados en su caso.
- Resultado por tenencia de activos no monetarios en su caso.

Deberá revelarse a través de las notas a los estados financieros, el desglose del renglón de actualización del capital social y de los resultados acumulados de tal manera que se pueda apreciar el importe de cada uno de dichos conceptos.

Dentro del apartado de vigencia de este (primer documento) se pone de manifiesto dejar sin efecto las normas y lineamientos del B-10 en los criterios contenidos en las circulares 25 y 26 en lo que se opongan a estas, razón por la que considero no hacer comentario alguno.

SEGUNDO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 DICIEMBRE DE 1987.

Objetivo.-

Adequar algunos aspectos de las normas contables relativas a la forma de reflejar en los estados financieros básicos el efecto de la inflación, con el fin de incrementar el significado y consecuentemente la calidad de la información contenida en dichos estados.

Alcance del boletín .

1o.- Tratamiento del efecto monetario favorable :

- El efecto monetario favorable del periodo se llevará íntegramente a resultados del periodo esto es el costo integral de financiamiento deberá verse afectado por el monto del efecto monetario favorable * independientemente de si este es superior a la suma de los intereses y fluctuaciones cambiarias, de que el costo financiero neto sea acreedor o de que la actualización del capital contable del periodo sea negativa (deudora).

2do.- Comparabilidad de los estados financieros de periodos anteriores:

- Para que los estados financieros sean más útiles, deben poseer entre otros el atributo de ser comparables ya sea eliminando o afectando el impacto inflacionario en los resultados de cada periodo a través de índices a pesos promedio, sin que esta actualización para efectos de comparación produzca modificación alguna en los registros contables.

3o.- Información complementaria al costo histórico original de las partidas no monetarias:

Las entidades que así lo deseen podrán eliminar la revaluación de costos históricos u original de las partidas no monetarias en virtud de haber disminuido la relevancia de conocer la cifra histórica.

5.5.- Se reconoce que para lograr una mejor Comparabilidad, se requiere primero de que los estados financieros originalmente emitidos, estén todo ellos expresados en pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio . En vista de que este tema particularmente enfocado al estado de resultados se encuentra aún en proceso de investigación.

TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 ENERO DE 1990.-

Obligatorio a partir de los ejercicios iniciados en 1990.

Objetivo.-

Adeuar algunos puntos de las reglas contables relativas a la forma de reflejar en los estados financiero el efecto de la inflación con la finalidad de que dichos estados proporcionen información con mayor significado para la toma de decisiones.

Alcance.-

- Expresar los estados financieros en pesos del mismo poder adquisitivo (al cierre del ejercicio)
- Presentar los conceptos del capital contable en el balance general
- Comparabilidad de los estados financieros en el tiempo

Esto implica que todas y cada una de las partidas que integran los estados financieros deben expresarse a pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio.

5.5.- Las partidas se reexpresarán, (en el caso del estado de resultados), relacionando el índice general de precios al consumidor al final del periodo al que se refiere dicho estado, con el índice general de precios al consumidor relativo al final del mes al que corresponda el estado de resultados que se actualice. A su vez las partidas que se actualicen deben estar previamente expresadas en pesos de poder adquisitivo del mes de referencia. (Ver ejemplo ref. 5.5)

Presentación.-

1.- La actualización del capital contable deberá distribuirse entre los distintos rubros que lo componen, integrado a la cifra histórica o nominal.

2.-En caso de que por razones legales o de otra índole se requieran los valores nominales estos deberán ser revelados.

Revelación.-

En el propio cuerpo de los estados financiero y en notas a los mismos, deberá revelarse que la información está expresada en pesos de poder adquisitivo a determinada fecha.

CUARTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 DICIEMBRE DE 1991

Aplicable a partir de diciembre de 1991

Objetivo.-

Diferir la obligación de aplicar la paridad técnica mientras la comisión de principios de contabilidad evalúe sus implicaciones.

Se considera que no hay un método que cuantifique razonablemente la contingencia por riesgo cambiario de una manera general para todas las empresas. Por lo tanto se elimina la norma establecida en el boletín B-10 de reconocer un gasto y un pasivo por riesgo cambiario de acuerdo con la metodología de la paridad técnica.

QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETÍN B-10 ABRIL 1995.

EN VIGOR A PARTIR DEL 1o. DE ENERO DE 1996.

ANTECEDENTES.-

Desde su emisión original el boletín B-10 ofreció como respuesta para enfrentar los problemas de la inflación en la información financiera, dos enfoques completamente distintos :

a) El método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

b) El método de actualización de costos específicos, llamado también valores de reposición. "La información obtenida por cada uno de estos métodos no es comparable, debido a que parten de bases diferentes y emplean criterios fundamentalmente distintos" (párrafo 17 Boletín B-10). Más adelante señala que "la Comisión está consciente que para lograr un mayor grado de comparabilidad, la solución ideal sería que todas las entidades aplicaran el mismo método" (párrafo 18)

Es importante recordar que las circunstancias imperantes en el entorno macroeconómico y geopolítico actual, son diferentes a las existentes cuando se emitió el boletín B-10.

Ante el proceso económico de globalización de mercado, adquiere prioridad la necesidad de homologar principios contables y lograr comparabilidad entre las cifras informadas por las empresas mexicanas y las de sus socios o competidores de otros países. En este sentido es necesario que la información contable refleje el mantenimiento financiero del capital, que es el aceptado por el boletín B-10 y por las normas contables de Estados Unidos y Canadá.

Objetivo.-

El propósito de este documento es adecuar las normas contables establecidas en el boletín B-10 para lograr una mayor comparabilidad y objetividad de la información contable preparada con base en esta norma.

Alcance.-

Este documento de adecuaciones al boletín B-10 establece un solo método para la actualización de los inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada y del periodo. Estos conceptos son los enunciados en dicho boletín en las Normas Generales en los párrafos 26 y 27, respectivamente.

Normatividad.-

Esta comisión seleccionó el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, porque considera que es el que mejor se apega a los requerimientos actuales, no viola el principio del valor histórico original, mantiene la objetividad de la información y es congruente con la normatividad aceptada internacionalmente.

Por tanto, debe discontinuarse la actualización de inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y sus correspondiente depreciación acumulada y del periodo, mediante el método de costos específicos y aplicarse únicamente el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios: sin embargo, se podrá revelar en notas a los estados financieros, los costos específicos relativos a estos activos.

Prevalecen los límites de valor de uso y valor de realización, como los montos máximos a los que se presentan los valores actualizados de los activos señalados en el párrafo anterior.

Revelación.-

En las notas a los estados financieros deberá revelarse que se utiliza el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios para actualizar los conceptos señalados en el párrafo de Alcance de esta norma.

Cuando se opte por informar, en notas a los estados financieros, los costos específicos relativos a estos activos, se deberá revelar el valor de reposición y el valor neto de reposición, indicando el método usado para su determinación.

Transitorios.-

Con el objeto de evitar modificaciones abruptas en la situación financiera de aquellas empresas que hayan venido aplicando el método de costos específicos, éstas deberán tomar el valor así determinado de los conceptos señalados en el párrafo de Alcance de esta norma, a la fecha de aplicación de este documento, como la base sobre la cual en lo sucesivo, se aplicará la actualización por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

El resultado por tenencia de activos no monetarios acumulado a la fecha en que se inicia la aplicación de las presentes disposiciones, por formar parte del patrimonio de los accionistas queda a disposición de lo que dispongan los mismos, sin embargo, no se podrá llevar a los resultados del ejercicio. Si se continua presentado este concepto en el capital contable, deberá actualizarse como los demás renglones del mismo.

COMENTARIOS :

1.- Las pérdidas monetarias no sufren ajustes en la presentación de los estados financieros, ya que estas se encuentran expresadas en su equivalente al poder adquisitivo de esa fecha, y solo se re-expedirán para efectos comparativos de un periodo a otro.

2.- Los inventarios y/o el costo de ventas deberán reexpresarse por capas de acuerdo con la antigüedad de los artículos que formen estas, aplicándose los índices correspondientes a cada una de estas.

3.- El costo de ventas no se reexpresará, en virtud de que al emplear el método de valuación U.E.P.S para los inventarios el costo de ventas estará actualizado, pero no así el inventario (párrafo 35 del boletín B-10), tampoco se reexpresará el costo de ventas ni los inventarios cuando se utilice el método de valuación de : COSTOS DE REPOSICIÓN.

4.- Para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación se ha considerado que, en una primera etapa, deben actualizarse por lo menos los siguientes renglones considerados como altamente significativos a nivel general (párrafo 25 del boletín B-10).

Inventario y costo de ventas (párrafo 26 B-10)

Inmuebles, maquinaria y equipo, (activo fijo), depreciación acumulada y del periodo (párrafo 27 B-10).

Capital contable (párrafo 28 B-10)

Además deberán determinarse : (párrafo 29 B-10) el resultado por tenencia de activos no monetarios, El costo integral de financiamiento , el cual en una época inflacionaria además de los intereses incluye el resultado por posición monetaria y las fluctuaciones cambiarias)

5.- En estricta teoría, la determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios debería hacerse comparando el incremento real en el valor de los activos que se actualizan con el que se hubiera logrado de haber aplicado factores derivados del índice nacional de precios al consumidor; sin embargo por tratarse de una actualización parcial y considerando las normas de presentación que se indican en los párrafos 110 a 115 se puede cuantificar por exclusión después de haber identificado en la cuenta transitoria que se menciona en los párrafos 57 y 87 la parte correspondiente a la actualización del capital, y la relativa al resultado por posición monetaria. (párrafo 110 B-10)

COMPARIA (I) S.A. DE C.V.
BALANES GENERALES DE DICIEMBRE 92 A DICIEMBRE 93
(NUEVOS PESOS)

(5.5)

CIRCULANTE	DIC-92	ENE-93	FEB-93	MAR-93	ABR-93	MAY-93	JUN-93	JUL-93	AGO-93	SEP-93	OCT-93	NOV-93	DIC-93
FONDO FIJO	678	1,199	1,199	1,199	1,199	1,199	1,199	1,437	1,437	1,437	1,437	1,437	1,437
EDUCOS	348,102	37,669	67,610	31,428	(26,428)	69,227	126,322	90,039	164,641	173,733	426,499	224,725	67,132
INVER. EN VALORES	0	0	0	(100,000)	(100,000)	(100,000)	(100,000)	75,000	75,000	(200,000)	(69,000)	474,000	(27,634)
SUMA	348,780	38,769	68,712	131,528	74,672	170,327	229,423	166,476	241,278	364,170	618,846	699,462	196,197
CLIENTES M.V.	2,642,557	1,734,194	1,708,898	1,956,969	2,069,447	1,676,263	1,799,479	1,721,072	1,604,126	2,272,452	1,911,682	1,456,436	2,692,892
CLIENTES M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CLIENTES COMPLEMENTARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CLIENTES ACTUALIZADA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIONES Y EMPERDAS	22,457	21,095	22,917	23,297	25,597	27,017	26,194	25,022	29,209	27,949	25,816	20,578	22,687
EFECTOS INVERSDS	20,465	254,670	275,627	360,891	323,256	420,690	494,540	545,194	662,025	612,977	417,587	451,991	443,466
CUOTA POR HEREDITAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	2,687,479	2,010,059	2,010,332	2,341,258	2,498,341	2,125,970	2,319,123	2,291,288	2,236,351	2,913,280	2,355,297	1,938,966	2,556,956
INVENTARIOS	1,212,289	1,074,786	1,179,220	1,264,899	1,077,720	1,326,375	1,327,928	1,349,166	1,396,412	926,167	1,251,528	1,172,724	1,352,524
MERCANCIAS EN TRANSITO	0	29,447	65,842	8,846	46,556	7,376	(43,026)	(12,201)	(5,776)	(12,905)	10,264	9,819	(2,292)
ACT. DESDE INVENT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	1,212,289	1,104,234	1,245,062	1,273,739	1,124,276	1,333,751	1,284,900	1,336,966	1,390,637	913,162	1,261,792	1,182,544	1,350,232
MAQUINARIA Y EQUIPO	197,840	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510	90,510
TERRENO Y EDIFICIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	216,000	216,000	216,000
MUEBLARIO Y EQUIPO	92,668	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111	123,111
EQUIPO DE TRANSPORTE	447,706	541,682	594,411	594,411	706,047	706,047	556,855	556,855	462,165	462,165	462,165	462,165	324,727
EQUIPO ELECTRONICO	59,776	19,661	19,661	19,661	19,661	19,661	19,661	19,661	19,661	19,661	21,950	21,950	48,161
DEPRECIACI. ACUMULADA	(276,902)	(339,822)	(346,752)	(353,684)	(360,707)	(369,289)	(377,645)	(385,332)	(393,486)	(398,229)	(395,192)	(394,112)	(384,721)
NETO	596,717	425,142	460,916	474,007	506,621	572,028	504,290	496,802	487,960	479,116	678,562	669,621	642,367
DEFERIDO													
PRIMA DE RIESGOS	7,386	8,724	11,499	10,624	12,215	20,617	20,600	27,268	22,142	19,016	17,441	23,699	20,428
INT. POR APRENDAM.FINANCI.	47,854	41,628	59,666	56,649	87,242	86,489	82,621	79,174	75,546	71,918	68,290	64,662	61,124
IMP. DIFEROS	149,621	170,151	164,628	191,025	202,242	202,127	232,952	201,976	201,901	226,245	225,199	212,111	171,420
SUMA	2,921	210,503	245,524	256,599	302,179	319,233	305,482	308,419	306,599	327,162	310,530	312,912	292,982
ACTIVO TOTAL	5,161,497	3,610,416	4,051,958	4,471,141	4,582,628	4,915,219	4,842,216	4,598,956	4,852,820	5,016,849	5,225,719	4,762,617	5,342,259

107

COMPAÑIA (X) S.A. DE C.V.
 BALANZES GENERALES DE DICIEMBRE 92 A DICIEMBRE 93
 (NUEVOS PESOS)

(5.5)

FASING Y CAPITAL CIRCULANTE	DIC-92	ENE-93	FEB-93	MZO-93	ABR-93	MAY-93	JUN-93	JUL-93	AGO-93	SEP-93	OCT-93	NOV-93	DIC-93
PROVEEDORES M.N.	1,422,603	624,087	775,248	973,474	1,011,138	1,001,228	1,037,165	996,167	1,005,620	539,158	822,873	552,632	1,101,764
PROVEEDORES M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES COMPLEMENT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES ACTUALIZAC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVERSOS M.N.	480,796	251,083	357,435	489,029	502,218	520,955	552,714	687,624	688,125	796,150	859,723	869,209	858,314
ACREEDORES DIVERSOS M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVER. COMPL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACREEDORES DIVER. ACTUAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS POR PAGAR	164,649	87,629	87,546	88,090	93,117	75,102	88,634	72,440	81,756	144,757	121,582	86,498	77,503
DEUTOS POR PAG. S.F.M.N.	491,156	398,145	391,190	382,299	495,129	459,567	506,702	462,535	503,322	469,480	358,039	295,691	264,788
DEUTOS POR PAG. M.N.	0	45,000	85,000	85,000	85,000	85,000	105,000	105,000	105,000	639,422	639,422	639,422	605,000
DEUTOS POR PAG. S.F.M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUTOS POR PAG. M.E.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUTOS POR PAG. COMPLEMT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEUTOS POR PAG. ACTUAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA	2,499,218	1,482,154	1,696,419	2,017,892	2,186,602	2,141,863	2,290,216	2,313,767	2,383,824	2,579,958	2,801,638	2,446,452	2,847,368
RESERVA SOCIAL													
RESERVA LEGAL	6,365	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628	7,628
APORT.FUTUROS AMB.CAF.	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
CAPITAL SOCIAL	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000	306,000
RESULT. EJERC. ANTERIORES	1,218,829	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609	2,020,609
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	26,388	17,315	115,284	58,172	35,592	15,139	(52,681)	(64,865)	99,027	85,855	8,291	(142,973)
ACT. CAP. CONTABLE	166,460	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)	(146,374)
INSUF. ACT. CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INSUF. ACT. CAP. REV. INV.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMA CAPITAL	1,849,674	2,406,260	2,355,179	2,452,149	2,296,037	2,372,456	2,352,903	2,285,184	2,273,000	2,436,892	2,423,719	2,346,155	2,194,891
SUMA FASING Y CAPITAL	4,348,892	3,888,414	4,051,598	4,471,041	4,582,638	4,515,319	4,643,219	4,598,950	4,656,823	5,016,849	5,225,358	4,792,607	5,042,259
ACTIVOS MONETARIOS 9-10	2,441,570	2,271,602	2,334,598	2,772,295	2,675,492	2,605,620	2,854,029	2,766,182	2,778,227	3,624,632	3,283,064	2,946,420	3,037,065
ACTIVOS MONETARIOS 1-10	2,499,218	1,482,154	1,696,419	2,017,892	2,186,602	2,141,863	2,290,216	2,313,767	2,383,824	2,579,958	2,801,638	2,446,452	2,847,368

I (5.5)						
I COMPARIA () S.A. DE C.V.						
I POSICION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ENE-DIC. 93						
I (DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA DEL EJERCICIO)						
I ENE - DIC. 93						
MES AÑO	ACTIVOS	PASIVOS	POSICION	MONIFACTOR	DEEFECTO DEL	
	IMONETARIOS	IMONETARIOS	NETA	INFLACION	PERIODO	
ENERO 93	2,271,000	1,402,154	868,876	0.0125	10,861	
FEBRERO 93	2,324,598	1,656,415	668,175	0.0062	5,222	
MARZO 93	2,733,295	2,017,892	715,403	0.0055	4,149	
MARZO 93	2,875,692	2,166,600	699,090	0.0058	3,997	
MAYO 93	2,605,500	2,141,863	463,667	0.0057	2,542	
JUNIO 93	2,654,029	2,290,216	563,813	0.0056	3,157	
JULIO 93	2,755,182	2,312,767	442,415	0.0048	2,172	
AGOSTO 93	2,772,227	2,283,824	394,403	0.0052	2,090	
SEPTIEMB. 93	3,624,622	2,579,958	1,044,674	0.0074	7,721	
OCTUBRE 93	3,283,064	2,801,638	481,426	0.0041	1,974	
NOVIEMBRE 93	2,940,420	2,446,452	493,978	0.0044	2,174	
DICIEMBRE 93	3,027,065	2,647,369	169,697	0.0072	1,442	
	24,112,776	27,158,153	6,995,527		47,622	

RESULTADO POR POSICION MONETARIA DEL EJE 47,622

EJECUTO PZ E-10

COMPAÑIA (X) S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS CON CIFRAS HISTORICAS (EN MILES DE PESOS) CORRESPONDIENTES AL EJERC.

ENERO - DICIEMBRE -93

	ENERO-93	FEB-93	MAR-93	ABRIL-93	MAYO-93	JUN-93	JULIO-93	AGOSTO-93	SEPT-93	OCT-93	NOV-93	DIC - 93	ACUMULADO
VENTAS NETAS	697,249	350,780	826,950	342,620	452,684	440,320	350,695	498,706	998,780	460,800	250,112	320,148	5,989,844
COSTO DE VENTAS	485,612	232,179	578,371	239,834	315,396	308,224	248,533	349,025	671,564	323,510	177,214	224,104	4,153,566
UTILIDAD BRUTA	211,637	118,601	248,579	102,786	137,288	132,096	102,163	149,681	327,216	137,290	72,898	96,044	1,836,278
DEPREC. Y REEXPL.B-10													
GASTOS DE VENTA	102,380	128,690	115,973	122,696	114,520	116,297	118,340	114,940	112,305	105,386	105,386	142,126	1,399,039
GASTOS DE ADMINISTRACION	20,283	20,100	19,600	20,177	21,443	20,402	20,200	21,610	22,300	21,098	21,098	25,640	253,931
UT. (PERD.) DE OPERACION	88,994	(30,189)	113,006	(40,087)	1,325	(4,603)	(36,377)	13,131	192,611	10,806	(53,586)	(71,722)	183,308
(G.) PERD. EN CAMBIOS	1,835	(1,659)	(465)	961	(1,314)	(513)	7,401	556	6,235	328	328	57,332	71,904
GASTOS FINANCIEROS	16,790	25,670	15,545	17,345	25,248	17,455	24,014	25,459	23,490	25,790	25,790	23,510	286,106
PRODUCTOS FINANCIEROS	(30)		(22)	(140)	(48)	(1,092)	0	0	(389)	(492)	(492)	(510)	(3,215)
OTROS PRODUCTOS (PRODUCTOS)		(1,116)	0	(1,141)	19	0	28	(700)	(617)	(1,648)	(1,648)	(790)	(7,613)
UT. (PERD.) POR POSIC. MONET													0
UT. (PERD.) ANTES I.S.R	70,399	(52,064)	97,969	(57,112)	(22,580)	(20,453)	(67,820)	(12,184)	163,892	(13,172)	(77,564)	(151,264)	(142,974)

COMPAÑIA (X) S.A. DE C.A. (5,5)			
CEDULA DE ACTUALIZACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO			
ENE - DICIEMBRE 93			
MES AÑO	UTILIDAD (PERDIDA)	FACTOR DE INF. APLICABLE	CIFFRA ACTUALIZADA
ENERO 93	70.299	1.0667	75.095
FEBRERO 93	(53.094)	1.0581	(56.168)
MARZO 93	97.969	1.0519	103.054
ABRIL 93	(57.112)	1.0459	(59.720)
MAYO 93	(20.590)	1.0399	(21.481)
JUNIO 93	(20.453)	1.0341	(21.150)
JULIO 93	(67.800)	1.0292	(69.800)
AGOSTO 93	(12.164)	1.0237	(12.473)
SEPTIEME. 93	163.892	1.0162	166.547
OCTUBRE 93	(13.172)	1.0121	(13.331)
NOVIEMBRE 93	(77.564)	1.0076	(78.153)
DICIEMBRE 93	(151.264)	1.0000	(151.264)
	(142.973)		(142.973)

RESULTADO ACTUALIZADO DEL EJERCICIO ENE-DIC./93	(142.973)
RESULTADO HISTORICO DEL EJERCICIO ENE-DIC./93	(142.973)
EFECTO PA. E-10	0.000

COMPARIA (X) S.A DE C.V

ESTADOS DE RESULTADOS CON CIFRAS HISTORICAS (EN MILES DE PESOS) CORRESPONDIENTES AL EJERC.

ENERO - DICIEMBRE -93

(5.5)

	ENERO-93	FEB-93	MZO- 93	ABRIL-93	MAYO-93	JUN-93	JULIO-93	AGOSTO-93	SEPT-93	OCT-93	NOV-93	DIC - 93	ACUMULADO
VENTAS NETAS	697,249	350,780	826,950	342,620	452,684	440,320	350,695	498,706	998,780	460,800	250,112	320,148	5,989,844
COSTO DE VENTAS	485,612	222,179	576,371	239,834	315,396	308,224	248,533	349,025	671,564	323,516	177,214	224,104	4,153,566
UTILIDAD BRUTA	211,637	118,601	246,579	102,786	137,288	132,096	102,163	149,681	327,216	137,290	72,898	96,044	1,836,278
DEPREC.Y REEVAL.B-10	844	844	844	844	844	844	844	844	844	844	844	844	10,128
GASTOS DE VENTA	102,390	126,650	115,975	122,696	114,520	116,297	118,340	114,940	112,305	105,586	105,386	142,126	1,299,039
GASTOS DE ADMINISTRACION	20,263	20,100	19,690	20,177	21,443	20,402	20,200	21,610	22,300	21,098	21,098	25,640	253,931
UT.(PERD.) DE OPERACION	88,150	(31,033)	112,162	(40,931)	461	(5,447)	(37,221)	12,287	191,767	9,962	(54,430)	(72,566)	173,190
(UT.) PERD. EN CAMBIOS	1,825	(1,659)	(466)	961	(1,314)	(513)	7,401	556	6,235	328	328	57,332	71,004
GASTOS FINANCIEROS	16,790	25,670	15,545	17,545	25,248	17,455	24,014	25,459	21,490	25,750	25,790	23,510	266,106
PRODUCTOS FINANCIEROS	(30)		(22)	(140)	(48)	(1,092)	0	0	(389)	(492)	(492)	(510)	(2,215)
OTROS PRODUCTOS (PRODUCT)		(1,116)	0	(1,141)	19	0	29	(700)	(617)	(1,648)	(1,648)	(799)	(7,613)
(UT.) PERD. POR POSIC.MONET	16,861	5,233	4,149	3,997	2,643	3,157	2,172	2,090	7,731	1,974	2,174	1,442	47,823
UT.(PERD.) ANTES I.S.R	58,694	(59,151)	92,976	(61,953)	(28,067)	(24,454)	(70,836)	(15,118)	155,317	(12,042)	(76,234)	(150,666)	(189,545)

DE ACUERDO A LAS TERCERA ADECUACIONES DE B-10

ENERO - DICIEMBRE -93

	ENERO-93	FEB-93	MZO- 93	ABRIL-93	MAYO-93	JUN-93	JULIO-93	AGOSTO-93	SEPT-93	OCT-93	NOV-93	DIC - 93	ACUMULADO	EFFECTO
FACTOR DE INFLACION	1.0667	1.0581	1.0519	1.0459	1.0399	1.0341	1.0292	1.0237	1.0162	1.0121	1.0076	1.0000		
VENTAS NETAS	743,756	371,160	869,669	358,346	470,746	455,325	360,935	510,525	1,014,960	466,376	252,013	320,148	6,194,169	204,325
COSTO DE VENTAS	518,002	245,669	608,388	250,842	327,980	318,734	255,790	357,297	682,443	327,424	178,561	224,104	4,295,236	141,670
UTILIDAD BRUTA	225,753	125,492	261,480	107,504	142,766	136,600	105,146	153,228	332,517	138,951	73,452	96,044	1,898,933	62,655
DEPREC.Y REEVAL.B-10	800	892	888	883	875	873	869	864	858	854	850	844	10,453	325
GASTOS DE VENTA	109,209	136,167	121,992	126,329	119,089	120,263	121,796	117,664	114,124	106,661	106,167	142,126	1,443,806	44,567
GASTOS DE ADMINISTRACION	21,215	21,268	20,617	21,103	22,299	21,098	20,790	22,122	22,661	21,353	21,258	25,640	261,824	7,892
UT.(PERD.) DE OPERACION	94,009	(32,836)	117,983	(42,810)	500	(5,633)	(38,308)	12,578	194,873	10,083	(54,844)	(72,566)	183,050	4,570
(UT.) PERD. EN CAMBIOS	1,957	(1,759)	(511)	1,065	(1,366)	(530)	7,617	569	6,336	332	330	57,332	71,316	312
GASTOS FINANCIEROS	17,930	27,161	16,352	19,141	26,255	18,050	24,715	26,062	22,971	26,102	25,986	23,510	274,116	8,010
PRODUCTOS FINANCIEROS	(32)	0	(22)	(146)	(56)	(1,129)	0	0	(395)	(499)	(496)	(510)	(2,280)	(5)
OTROS PRODUCTOS	0	(1,181)	0	(1,183)	20	0	26	(717)	(627)	(1,668)	(1,661)	(790)	(7,782)	(175)
(UT.) PERD. POR POSIC.MONET	11,585	5,537	4,364	4,180	2,748	3,065	2,035	2,140	7,856	1,998	2,191	1,442	45,542	1,919
UT.(PERD.) ANTES I.S.R	62,609	(62,598)	97,800	(64,797)	(27,197)	(25,268)	(72,905)	(15,477)	157,833	(16,183)	(61,195)	(153,556)	(200,856)	(131)

CONCLUSIONES :

Por lo expuesto en el presente trabajo podemos darnos cuenta de que los eventos económicos de una nación, afectan a todos los integrantes de la misma, ya sean personas físicas o morales, destacando de hecho en forma expresa, la forma en que se afectan las cifras contables históricas en las empresas o negocios por lo tanto es un hecho reconocido que en materia de finanzas no debemos ignorar o dejar pasar como un evento sin importancia, cualquier fenómeno de este tipo, ya sea de inflación, deflación o devaluación ; puesto que de hacerlo, las consecuencias que traen consigo estos fenómenos pueden resultar muy perjudiciales. La importancia de contar con cifras reexpresadas en la información contable, es con el objeto de poder establecer comparaciones que nos permitan conocer el grado de avance que se está teniendo en una negociación en un periodo inflacionario, además de los beneficios que pueden obtenerse al poner las medidas correctivas en el momento preciso que se requiera. No son menos importantes otros aspectos financieros a que me refiero en el presente trabajo, tales como la información administrativa para efectos de la toma de decisiones en materia de finanzas. El conocimiento de los fenómenos de inflación, devaluación y sus efectos, nos permiten y facilitan la elaboración de planes financieros en periodos inflacionarios en todo tipo de empresas, ya sean comerciales, industriales, estatales y demás; auxiliados por diversas herramientas como son : los índices de precios, costos específicos, técnicas financieras y matemáticas, como son ; el punto de equilibrio, lotes óptimos, con las cuales nos complementamos para una mejor planeación que enfrente con éxito la problemática de los negocios en cuestión.

Por otra parte considero que aún y a pesar de que a la fecha se han implementado técnicas que coadyuvan en la actualización de la información financiera, es necesario mejorar, perfeccionar las técnicas existentes, o en su caso implementar alguna nuevas que revelen de una mejor forma los efectos económicos que afectan la información financiera a lo cual me abocaré de tener la oportunidad de hacerlo.

BIBLIOGRAFÍA:

Área de investigación I.M.E.F,

Políticas financieras e inflación

introducción de Humberto Jasso,

México, Instituto mexicano de ejecutivos de finanzas A.C., 1981, 140 p.p.

Black, Homer A, John e. Champlon y R. Gene Brow,

La contabilidad y las decisiones administrativas teoría, métodos y uso, traducción de Vicente F. Pardo

Mariscal,

México, Editorial Diana, 1973, 1380 p.p.

Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.,

Principios de contabilidad, B- 7 Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera.

México, Instituto Mexicano de contadores Públicos, A.C.,

1980, 48 p.p.

Dearden, John,

Análisis de costos y presupuestos,

Traducción de Julio Cerón Ayuso,

2a.Ed., México, Editorial Herrero Hnos, S.A

1972, 242 p.p.

Franco Bolaños, Rene Marini Ochoa,

La inflación y la reexpresión de estados financieros.

México, Publicaciones administrativa, y contables, S.A.

1982, 184 p.p.

Morales Felgueres, Carlos,

Presupuestos y control en las empresas,

México, Ediciones Contables y Administrativas, S.A.

1976, 428 p.p.

Moreno Fernández, Joaquín,

Las finanzas en la empresa, información análisis, recursos y planeación,

2a. Ed.,México, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.,

1979, 400 p.p.

Samuelson, Paul A.,

Curso de economía moderna, una descripción analítica de la realidad económica, traducción de José Luis Sampedro,

16a. Ed.,Madrid, Aguilar S.A de ediciones 1969,

960 p.p.

San José Amezaga, Javier, Luis Palenzuela Muñoz,

Economía para directivos,

t.14, Bilbao, Ediciones Deusto, 1973, 220 p.p.

Enciclopedia de la empresa moderna, No. 14

Simons, Leon

El arte básico de la dirección financiera

traducción de Rafael Jiménez Lirio.

México, Logos Consorcio Editorial S.A

1976 , 184 p.p.

Welsh, Glenn a.,

Presupuestos, Planeación y Control de las Utilidades.

traducción de Manuel de J. Fernández Cepero.

México, Unión tipográfica Editorial Hispano Americana,

1972, 700 p.p.

Revista Ejecutivos de Finanzas.

Publicada por I.M.E.F., A.C.,

Mensual, Vol.VII, año VII # 1 Enero de 1978, 64 p.p.

Mensual, Vol. XI año XI # 3 Marzo de 1982, 60 p.p.

Indicadores económicos.

Banco de México. Subdirección de Investigación económica.

Mensual, # 125, abril de 1983 76 p.p. y otras posteriores

Comisión de Principios de contabilidad del I.M.C.P., A.C.,

Principios de contabilidad boletín B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

México, Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Publicación Junio 10 de 1983, y documentos posteriores incluyendo hasta el quinto documento de adecuaciones al boletín B-10.