



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION
C O N T A B L E**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
**LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :**

BEATRIZ CALDERON INFANTE

ASESOR DEL SEMINARIO

C.P. ROBERTO RESA MONROY



MEXICO, D. F.

1995

FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.

NO DEBEMOS CONFORMARNOS
CON LO QUE HEMOS LOGRADO,
EXISTE MAS POR HACER TODAVIA,
PUES LO IMPOSIBLE POR REALIZAR
RARAMENTE LO ES.

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO.

MI MAS PROFUNDO AGRADECIMIENTO, POR DARME LA OPORTUNIDAD DE FORMAR PARTE DE ELLA, Y OBTENER ASI UN STATUS DENTRO DE LA SOCIEDAD.

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

AGRADEZCO LA OPORTUNIDAD QUE ME BRINDO. PARA CONTRIBUIR A MI FORMACION PROFESIONAL, ACADEMICA Y HUMANA.

C.P. ROBERTO RESA MONROY.

MI AGRADECIMIENTO INFINITO POR SU VALIOSA INTERVENCION Y PACIENCIA EN LA REALIZACION DE ESTE SEMINARIO DE INVESTIGACION.

A G R A D E Z C O :

PROFUNDAMENTE A :

C.P. VICTOR PANIAGUA BRAVO

LIC. CARLOS MATEOS CASTILLO

C.P. JOSE TRINIDAD BELMONT PEREZ

QUIENES CON SUS GRANDES CONOCIMIENTOS EN LA MATERIA HICIERON
POSIBLE LA ELABORACION DE ESTE SEMINARIO, POR BRINDARME SU
INCONDICIONAL AYUDA.

A TODOS MIS MAS SINCERAS GRACIAS POR SU COLABORACION PARA LA
REALIZACION DEL PRESENTE SEMINARIO DE INVESTIGACION.

A MAESTRA GABRIELA HERNANDEZ FLORES

QUIEN SIN SU APOYO MORAL Y CONFPRENSION, NO
HUBIERA SIDO POSIBLE EL CUMPLIMIENTO DE ESTE
OBJETIVO.

A MIS QUERIDOS AMIGOS :

ANGELICA MEDINA, JAVIER ROBLES, BEATRIZ HERNANDEZ,

NECTOR GUERRERO, CARLOS MARTINEZ, Y

JUAN JAVIER MARTINEZ URIBE,

POR LAS INOLVIDABLES EXPERIENCIAS QUE DE ELLOS HE RECIBIDO
ESPECIALMENTE A JUAN JAVIER MARTINEZ URIBE, COMO UN ESTIMULO PARA
SEGUIR ADELANTE.

A TODOS AQUELLOS QUE DE ALGUNA MANERA ME DIERON MUESTRAS DE
AMISTAD

A SRA. TRINIDAD VALENZUELA Y

SR. JORGE FINEDA,

POR SU APOYO, COMPENSIÓN E INCONDICIONAL AYUDA
RECIBIDOS.

A DIOS INFINITO :

POR HABERME DADO LA VIDA.

AHI DONDE ME HAS PUESTO DEBO FLORECER.

A TI QUE APORTASTE LO MEJOR DE TU PERSONA.
COMPRENSION. TENACIDAD Y FUERZA DE VOLUNTAD PARA
TODAS LAS COSAS QUE PARECEN INALCANZABLES.

VIVIRAS PARA MI, MIENTRAS LAS PLANTAS DEL SENOR.
LA TIERRA NO VUELVAN A PISAR.

CARLOS RUBEN

HAS DE TU VIDA Y TU FAMILIA EL SUEÑO MAS HERMOSO
QUE PUEDas VIVIR.

A MI MADRE :

CON ENORME ESFUERZO, AMOR Y DEDICACION HAS LOGRADO HACER DE MI LO QUE SOY. ERES UNA GRAN MUJER QUE REPRESENTA LO MAS BELLO, PURO Y DULCE QUE EXISTE.

QUIEN CON TU APOYO MORAL Y VALOR ME DISTE UN EJEMPLO PARA SEGUIR ADELANTE.

TUS SACRIFICIOS NO FUERON EN VANO MADRECITA LOGRASTE TU OBJETIVO Y YO LO LOGRE POR TI. ERES " LA MUJER MAS LINDA DE TODAS. "

A MI PADRE :

ERES CONSIDERADO POR MI EL MAS GRANDE DE TODOS LOS HOMBRERES. QUIEN CON TU INFINITA COMPRESION Y ESFUERZO LOGRASTE LA CULMINACION DE MI CARRERA PROFESIONAL, GRACIAS POR LA CONFIANZA QUE DEPOSITASTE EN MI, SIENTO UN PROFUNDO RESPETO POR TI. MAS AUN DEL QUE SENTIA. AL CAMINAR POR TU VIDA HAS DADO LO MEJOR DE TI. AUNQUE NO TE ENTENDIA. AHORA COMPRENDO EL SIGNIFICADO DE CUAN GRANDE ERES PARA MI.

AGRADEZCO A DIOS POR DARME EL PRIVILEGIO DE SER SU HIJA. Y POR SER PARA MI LO MAS IMPORTANTE.

CON INFINITA TERNURA Y RESPETO LES DEDICO ESTE SEMINARIO.

LES DEBO LA VIDA Y TODO LO QUE SOY.

GRACIAS POR DARME UNA CARRERA PROFESIONAL Y POR TODO LO QUE HICIERON POR MI. " MIS PEQUEÑITOS " .

SI HE VISTO MAS LEJOS ES PORQUE
HE ESTADO PARADA EN HOMBROS DE
GIGANTES.

A MIS HERMANOS :

JUAN :

REPRESENTAS EL CAMINO CORRECTO A SEGUIR, HAS LOGRADO QUE TODA LA FAMILIA VAYA CAMINANDO ATRAS DE TI, NOS HAS LLEVADO SIEMPRE HACIA LO BUENO, BUSCANDO UN FUTURO DIGNO DE VIVIR,

SIGUE ASI MIRANDO SIEMPRE HACIA ARRIBA, LOGRARAS MUCHOS TRIUNFOS TODAVIA ACOMPAÑADO DE MARU SERAN LO MEJOR PARA AMBOS.

LUFITA :

SIEMPRE TE MIRE COMO UNA MUJER ADMIRABLE, A QUIEN SEGUIR SUS PASOS, CON TU FUERZA Y VOLUNTAD HAS LOGRADO LO QUE TE PROPONES, SIGUE ADELANTE PUEDES LOGRAR MUCHAS COSAS MAS, Y HAS DE SER RODRIGO UNA PERSONA TRIUNFADORA COMO TU.

GONZALO :

AL TITULARTE ME HAS DEMOSTRADO QUE NO EXISTEN IMPOSIBLES, LO HAS LOGRADO PASANDO POR ENCIMA DE MUCHOS PROBLEMAS LLEGARAS A TRIUNFAR, SIENDO PARA ALLAN Y KAREN EL MAS GRANDE EJEMPLO HA SEGUIR.

MARTHA :

ERES UNA GRAN MUJER DE CARACTER Y DECISION MUY FUERTES, HAS LOGRADO GRANDES COSAS. TRIUNFARAS EN TU CARRERA Y AL HACERLO, GUIARAS A TANYA IVONNE Y A CHRISTIAN A SER COMO TU, LOGRANDO ASI LA ADMIRACION DE RICARDO.

EUGENIA :

LA MUJER MAS NOBLE POR MI CONOCIDA, HAS DEMOSTRADO TENER UN GRAN CORAZON Y MUCHO VALOR PARA DEFENDER LO QUE AMAS. HAS LOGRADO UNA HERMOSA FAMILIA CON GRANDES ESFUERZOS QUE ADMIRO EN TI. HAS CAMINADO AL LADO DE JOSE, QUIEN SE ENCUENTRA A TU ALTURA COMO PERSONA, QUIENES SIEMPRE JUNTOS LOGREN HACER DE JOSE MANUEL Y KARLA VALERI PERSONAS DE BIEN Y SU MAS GRANDE ORGULLO.

CARMEN :

HAS DEMOSTRADO A TODOS QUE PUEDES HACER TODO LO QUE TE PROPONES, TIENES UN GRAN VALOR PARA ENFRENTAR LOS PROBLEMAS Y SALIR ADELANTE. TRAZA TU CAMINO Y DEFIENDE TU FUTURO, TERMINARAS REALIZANDOTE COMO MUJER Y PROFESIONISTA PARA QUE SEAS LO MAS GRANDE PARA CARLOS / PARA TI MISMA.

CLAUDIA :

CON TU FUERTE CARACTER, SABRAS LLEGAR AL FINAL DE TU CARRERA, CON SACRIFICIO LOGRARAS CUMPLIR TUS OBJETIVOS. DEFIENDE TUS IDEALES POR MUY DIFICILES QUE PAREZCAN, NO DESESPERES, SABRAS ELEGIR EL CAMINO CORRECTO HACIA EL EXITO AL LADO DE PABLO. Y AL FINAL QUERIDA AMIGUITA TODO SERA MAS FACIL.



CLAUDIA :

CON TU FUERTE CARACTER, SABRAS LLEGAR AL FINAL DE TU CARRERA, CON
SACRIFICIO LOGRARAS CUMPLIR TUS OBJETIVOS, DEFIENDE TUS IDEALES
POR MUY DIFICILES QUE PAREZCAN, NO DESESPERES, SABRAS ELEGIR EL
CAMINO CORRECTO HACIA EL EXITO AL LADO DE PABLO.
Y AL FINAL QUERIDA AMIGUITA TODO SERA MAS FACIL.

INTRODUCCION

CAPITULO

1. ESTADOS FINANCIEROS

- 1.1. DEFINICION DE ESTADOS FINANCIEROS
- 1.2. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 1.3. DEFINICION DE LOS CONCEPTOS BASICOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- 1.4. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.
- 1.5. INFORMACION COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- 1.6. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

2. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- 2.1. OBJETIVO DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.
- 2.2. CONCEPTOS DE ANALISIS E INTERPRETACION.
- 2.3. PASOS PREVIOS DEL ANALISTA.
- 2.4. DEFICIENCIAS FINANCIERAS.
- 2.5. INSUFICIENCIA DE ESTADOS FINANCIEROS.
- 2.6. METODOS DE ANALISIS.

3. CASO PRACTICO

3.1. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

3.2 ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

" INTRODUCCION "

=====

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON PARA EL CONTADOR PUBLICO TEMA DE TODOS LOS DIAS Y TAMBIEN PARA AQUEL QUE SE DEDICA A LA DETERMINACION DE COSTOS DE LA EMPRESA A LA CUAL PRESTA SUS SERVICIOS .

EL DESARROLLO PROFESIONAL EN TORNO A LOS ESTADOS FINANCIEROS ES CADA VEZ MAS AMPLIO E INDEPENDIENTE . EN DONDE SON DE GRAN UTILIDAD, TANTO PARA EL DICTAMEN SOBRE LA RAZONABILIDAD DE SUS DATOS, COMO EN LA OBTENCION DESMENUZADA QUE HACE EL ANALISTA PARA EMITIR UNA OPINION BASADA EN UNA BUENA INTERPRETACION DE LAS CIFRAS ASI OBTENIDAS .

SE PODRA ESTABLECER LA NECESIDAD DEL USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA UN BUEN ASESORAMIENTO FINANCIERO, FISCAL Y ADMINISTRATIVO.

DE LO ANTERIOR SE DESPRENDE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS OJOS DE LA EMPRESA.

EN ESTE ESTUDIO QUE HE REALIZADO SE ANALIZARA LOS METODOS DE ANALISIS, DE LOS CUALES SE VALE EL ANALISTA, PARA DETERMINAR SI LA EMPRESA CUENTA CON UNA SOLVENCIA ADECUADA EN EL PRESENTE QUE PERMITA UNA ESTABILIDAD HACIA EL FUTURO PROVENIENTE DE UNA PRODUCTIVIDAD BIEN DIRIGIDA, QUE PRODUZCA SUS RENDIMIENTOS PARA LOS INVERSIONISTAS .

HOY EN DIA ESTA DE MODA LA REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, VIENE A RESOLVER MUCHOS PROBLEMAS PERO COMPLICA OTROS. EL ANALISTA HARA SU INTERPRETACION DE ACUERDO A LAS CIFRAS E INFORMACION OBTENIDAS. ESTO ES, SI LOS DATOS SON DE CIFRAS --- HISTORICAS, SE TENDRA EN CUENTA EL EFECTO QUE PODRIA PRODUCIR EL NO CONTAR CON UNA VALUACION DE INVENTARIOS A PEGADA A LA SITUACION REAL Y QUE PUEDE DESVIRTUAR LOS RESULTADOS OBTENIDOS AL NO AFECTAR EL COSTO REAL DE LO VENDIDO, ESTAR CONSIENTES QUE LOS ACTIVOS FIJOS REFLEJEN UN VALOR MUY SUPERIOR AL HISTORICO Y LA APRECIACION DE LOS GASTOS DE LA DEPRECIACION SERA MENOR ETC.

LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA MAYORIA DE LAS EMPRESAS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LAS BASES DEL "VALOR HISTORICO ORIGINAL". LAS CIFRAS ASI EXPRESADAS EN EPOCAS INFLACIONARIAS O DE PRECIOS VARIABLES DISTORCIONAN LA INFORMACION FINANCIERA, LO CUAL PROVOCA DECISIONES EQUIVOCADAS.

POR TAL RAZON LAS EMPRESAS DEBEN REEXPRESAR DICHA INFORMACION FINANCIERA, SOBRE TODO EN AQUELLOS CONCEPTOS DONDE LOS EFECTOS DE LA INFLACION SEAN MAS SIGNIFICATIVOS, COMPARANDO DICHS EFECTOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS PARA QUE ESTOS CUMPLAN CON LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

EN EL PRESENTE TRABAJO SE REALIZA UN ANALISIS DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS QUE SE REFIEREN AL ESTUDIO DEL BOLETIN B-10 Y SUS ADECUACIONES PUBLICADAS POR EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS . SE ESBOZA LA TEORIA Y SE REALIZA UN CASO PRACTICO . TAMBIEN ESBOZAMOS TEORIA Y PRACTICA DE METODOS DE ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS .

POR ULTIMO PARA MEDITAR "LO INTERESANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO ESTA EN LOS DATOS Y CIFRAS QUE ELLOS PRESENTAN, SINO EN LA INFORMACION QUE NO PROPORCIONAN.

1. ESTADOS FINANCIEROS
=====

1.1. DEFINICION DE ESTADOS FINANCIEROS

1.2. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**1.3. DEFINICION DE LOS CONCEPTOS BASICOS
QUE INTEGRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS**

1.3.1. ACTIVO

1.3.2. PASIVO

1.3.3. PATRIMONIO

1.3.4. UTILIDAD

1.3.5. INGRESO Y GANANCIA

1.3.6. GASTO Y PERDIDA

1.4. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

1.4.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

1.4.2. ESTADO DE RESULTADOS

1.4.3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

1.4.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

**1.5. INFORMACION COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

- 1.6. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS
 - 1.6.1. BOLETIN B-10 RECONOCIMIENTOS DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.
 - 1.6.2. PRIMER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL B-10
 - 1.6.3. SEGUNDO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL B-10
 - 1.6.4. TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL B-10
 - 1.6.5. CUARTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL B-10
 - 1.6.6. PROBLEMAS FINANCIEROS A LOS QUE SE ENFRENTA LA EMPRESA EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO.
 - 1.6.7. DISTORCION FINANCIERA EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO
 - 1.6.8. REFLEXIONES EN TORNO AL QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10
 - 1.6.9. COMO SE DEBE INTERPRETAR UN ESTADO FINANCIERO REEXPRESADO.

1. ESTADOS FINANCIEROS .

=====

1.1. DEFINICION DE ESTADOS FINANCIEROS .

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DOCUMENTOS BASICA Y ESENCIALMENTE NUMERICOS , ELABORADOS MEDIANTE LA APLICACION DE LA TECNICA CONTABLE ,EN LOS CUALES SE MUESTRA LA SITUACION EN QUE SE MUESTRA LA EMPRESA, LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES , EL MOVIMIENTO DE FONDOS U OTROS ASPECTOS TAMBIEN RELACIONADOS CON LA OBTENCION Y EL USO DEL DINERO.

1.2. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS DEBEN CUMPLIR EL OBJETIVO DE INFORMAR SOBRE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA EN CIERTA FECHA Y LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES Y LOS CAMBIOS EN SU SITUACION FINANCIERA POR EL PERIODO CONTABLE TERMINADO EN DICHA FECHA .DE AQUI SE DESPRENDE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS COMPRENDEN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, EL ESTADO DE RESULTADOS, EL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA Y LA INFORMACION COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS SON UN MEDIO DE COMUNICAR INFORMACION Y NO SON UN FIN, YA QUE NO PERSIGUEN EL TRATAR DE CONVENCER AL LECTOR DE UN CIERTO PUNTO DE VISTA O DE LA VALIDEZ DE UNA POSICION.

DADO QUE SON UN MEDIO DE TRANSMITIR INFORMACION QUE:

A) LOS REQUERIMIENTOS DE INFORMACION PUEDEN SER, MUY DIFERENTES SEGUN LAS PERSONAS QUE TENGAN INTERES EN UNA EMPRESA.

B) CIERTAS PERSONAS TIENEN FACULTADES PARA OBTENER LA INFORMACION QUE LES INTERESA Y EN LA FORMA EN QUE LES ES CONVENIENTE, TAL COMO LA ADMINISTRACION, EL FISCO Y CIERTOS ACREEDORES, Y

C) SE DESCONOCE QUIEN ES EL RESTO DE PERSONAS CON INTERES EN LA EMPRESA

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN SER CAPACES DE TRANSMITIR LA INFORMACION QUE SATISFAGA AL USUARIO GENERAL EN LA EMPRESA.

SON DIVERSOS LOS USUARIOS GENERALES DE LA INFORMACION YA QUE ESTOS COMPRENDEN TANTO A LOS ACCIONISTAS COMO A EMPLEADOS, ACREEDORES, DIVERSOS SECTORES DEL GOBIERNO, ETC. QUE NO TIENEN ACCESO A LA ADMINISTRACION POR LO QUE LA INFORMACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS DEBE SERVIR PARA :

- TOMAR DECISIONES DE INVERSION Y DE CREDITO. LOS PRINCIPALES INTERESADOS AL RESPECTO SERIAN LOS QUE PUEDEN APORTAR FINANCIAMIENTO, COMO CAPITAL O CREDITO A LA EMPRESA .ESTE GRUPO ESTARA INTERESADO EN MEDIR LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO Y ESTABILIDAD DE LA EMPRESA Y SU REDITUALIDAD, PARA ASEGURAR SU INVERSION, DE UN RENDIMIENTO Y LA RECUPERACION DE ESTA INVERSION .

- AQUILATAR LA SOLVENCIA Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA, ASI COMO SU CAPACIDAD PARA GENERAR RECURSOS . AQUI TENDRAN INTERES LOS DIVERSOS ACREEDORES, PRINCIPALMENTE QUIENES HAN OTORGADO PRESTAMOS, ASI COMO LOS PROPIETARIOS, QUIENES QUIEREN MEDIR EL POSIBLE FLUJO
- EVALUAR EL ORIGEN Y LAS CARACTERISTICAS DE LOS RECURSOS - FINANCIEROS DEL NEGOCIO, ASI COMO EL RENDIMIENTO DE LOS MISMOS. EN ESTA AREA EL INTERES ES GENERAL. PUES TODOS ESTAN INTERESADOS EN CONOCER DE QUE RECURSOS FINANCIEROS DISPONE LA EMPRESA PARA LLEVAR A CABO SUS FINES, COMO LOS OBTUVO, COMO LOS APLICO, Y FINALMENTE QUE RENDIMIENTO HA TENIDO Y PUEDE ESPERAR DE ELLOS.
- POR ULTIMO FORMARSE UN JUICIO DE COMO SE HA MANEJADO EL - NEGOCIO Y EVALUAR LA GESTION DE LA ADMINISTRACION A TRAVES DE UNA EVALUACION GLOBAL DE LA FORMA EN QUE ESTA MANEJA LA RENTABILIDAD, SOLVENCIA Y CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA EMPRESA.

SE ENTIENDE QUE SE SATISFACE AL USUARIO GENERAL DE LA INFORMACION. SI LOS ESTADOS FINANCIEROS SON SUFICIENTES PARA QUE UNA PERSONA CON ADECUADOS CONOCIMIENTOS TECNICOS, PUEDA FORMARSE UN JUICIO, ENTRE OTROS SOBRE:

- A) EL NIVEL DE RENTABILIDAD
- B) LA POSICION FINANCIERA, INCLUIDOS SU SOLVENCIA Y LIQUIDEZ.
- C) LA CAPACIDAD FINANCIERA DE CRECIMIENTO.
- D) EL FLUJO DE FONDOS.

POR MEDIO DE ESTA INFORMACION Y DE OTROS ELEMENTOS DE JUICIO QUE SEAN NECESARIOS, EL USUARIO GENERAL PODRA EVALUAR EL FUTURO Y TOMAR DECISIONES DE CARACTER ECONOMICO SOBRE LA MISMA.

1.3. DEFINICION DE LOS CONCEPTOS BASICOS QUE INTEGRAN LOS ESTADOS

FINANCIEROS

1.3.1. ACTIVO.

ACTIVO ES EL CONJUNTO O SEGMENTO, CUANTIFICABLE, DE LOS BENEFICIOS ECONOMICOS FUTUROS FUNDADAMENTE ESPERADOS Y CONTROLADOS POR UNA ENTIDAD, REPRESENTADOS POR EFECTIVO, DERECHOS, BIENES O SERVICIOS, COMO CONSECUENCIA DE TRANSACCIONES PASADAS O DE OTROS EVENTOS OCURRIDOS.

1.3.2. PASIVO

PASIVO ES EL CONJUNTO O SEGMENTO, CUANTIFICABLES, DE LAS OBLIGACIONES PRESENTES DE UNA ENTIDAD PARTICULAR, VIRTUALMENTE INELUDIBLES, DE TRANSFERIR EFECTIVO, BIENES O SERVICIOS EN EL FUTURO A OTRAS ENTIDADES, COMO CONSECUENCIA DE TRANSACCIONES O EVENTOS PASADOS.

1.3.3. PATRIMONIO

EL CAPITAL CONTABLE ES EL DERECHO DE LOS PROPIETARIOS SOBRE LOS
ACTIVOS NETOS, QUE SURGEN POR APORTACIONES DE LOS DUEÑOS, POR
TRANSACCIONES Y OTROS EVENTOS O CIRCUNSTANCIAS QUE AFECTAN UNA
ENTIDAD Y EL CUAL SE EJERCE MEDIANTE REEMBOLSO O DISTRIBUCION.

1.3.4. UTILIDAD

UTILIDAD NETA ES LA MODIFICACION OBSERVADA EN EL CAPITAL CONTABLE DE LA ENTIDAD, DESPUES DE SU MANTENIMIENTO, DURANTE UN PERIODO CONTABLE DETERMINADO, ORIGINADA POR LAS TRANSACCIONES EFECTUADAS, EVENTOS Y OTRAS CIRCUNSTANCIAS, EXCEPTO LAS DISTRIBUCIONES Y LOS MOVIMIENTOS RELATIVOS AL CAPITAL CONTRIBUIDO.

1.3.5. INGRESO Y GANANCIA

INGRESO

ES EL INCREMENTO BRUTO DE ACTIVOS O DISMINUCION DE PASIVOS EXPERIMENTADOS POR UNA ENTIDAD, CON EFECTO EN SU UTILIDAD NETA, DURANTE UN PERIODO CONTABLE, COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES QUE CONSTITUYEN SUS ACTIVIDADES PRIMARIAS O NORMALES.

GANANCIA

ES EL INGRESO RESULTANTE DE UNA TRANSACCION INCIDENTAL O DERIVADA DEL ENTORNO ECONOMICO, SOCIAL, POLITICO O FISICO DURANTE UN PERIODO CONTABLE QUE POR SU NATURALEZA SE DEBE PRESENTAR NETO DE SU COSTO CORRESPONDIENTE.

1.3.6. GASTO Y PERDIDA

GASTO

ES EL DECREMENTO BRUTO DE ACTIVOS O INCREMENTO DE PASIVOS EXPERIMENTADO POR UNA ENTIDAD, CON EFECTO EN SU UTILIDAD NETA, DURANTE UN PERIODO CONTABLE, COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES QUE CONSTITUYEN SUS ACTIVIDADES PRIMARIAS O NORMALES Y QUE TIENEN POR CONSECUENCIA LA GENERACION DE INGRESOS.

PERDIDA

ES EL GASTO RESULTANTE DE UNA TRANSACCION INCIDENTAL DERIVADA DEL ENTORNO ECONOMICO, SOCIAL, POLITICO O FISICO EN QUE EL INGRESO CONSECUENTE ES INFERIOR AL GASTO Y QUE POR SU NATURALEZA SE DEBEN PRESENTAR NETO DEL INGRESO RESPECTIVO.

1.4. ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

1.4.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ES EL ESTADO FINANCIERO EN EL CUAL SE PRESENTA LA SITUACION FINANCIERA EN QUE SE ENCUENTRA LA EMPRESA EN UNA FECHA DETERMINADA, MEDIANTE LA DESCRIPCION DE SU ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL CONTABLE VALUADOS A ESA FECHA.

1.4.2. ESTADO DE RESULTADOS

ES EL ESTADO FINANCIERO EN QUE SE PRESENTA LA DETERMINACION DE LA UTILIDAD O LA PERDIDA, EL REMANENTE O EL EGRESO CON QUE SE AFECTA EL CAPITAL CONTABLE O PATRIMONIO DE LA ENTIDAD COMO CONSECUENCIA DE LAS OPERACIONES PRACTICADAS POR LA MISMA DURANTE UN PERIODO DETERMINADO, MEDIANTE LA DESCRIPCION DE LOS DIFERENTES CONCEPTOS DE INGRESOS Y EGRESOS QUE TALES OPERACIONES PROVOCARON.

1.4.3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ES EL ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA LAS ALTERACIONES SUFRIDAS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS, EN LAS DIFERENTES CLASIFICACIONES DEL CAPITAL CONTABLE DURANTE UN LAPSO O PERIODO DETERMINADO. CUANDO DURANTE UN LAPSO DETERMINADO EL CAPITAL SOCIAL DE UNA EMPRESA NO HA SUFRIDO MODIFICACION PUEDE ELIMINARSE DEL ESTADO EL RENGLON DEL CAPITAL SOCIAL Y SOLO INCLUIR LOS CAMBIOS EN LAS UTILIDADES RETENIDAS Y EN EL DENOMINA ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS.

1.4.4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

ES UN ESTADO FINANCIERO QUE SE FORMULA PARA INFORMAR SOBRE LOS CAMBIOS OCURRIDOS EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA ENTIDAD ENTRE DOS FECHAS .

COMPLEMENTA LA INFORMACION PARA EL USUARIO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LAS FUENTES Y ORIGENES DE LOS RECURSOS DE LA ENTIDAD ASI COMO SU APLICACION O EMPLEO DURANTE EL MISMO PERIODO. DEBERA PRESENTAR TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES DE FINANCIAMIENTO E INVERSION QUE HAYAN AFECTADO LA ESTRUCTURA DE LA EMPRESA.

A ESTE ESTADO SE LE HA CONOCIDO CON DIVERSOS NOMBRES COMO ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS O FONDOS, ESTADO DE FONDOS, ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA, ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO DENOMINACIONES QUE DEPENDEN DEL ENFOQUE QUE SE LES DE, DE SU PREPARACION Y FORMAS DE PRESENTACION.

1.5. INFORMACION COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.5.1. OBJETIVO

LA INFORMACION COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS A TRAVES DE NOTAS ACLARATORIAS TIENE COMO OBJETIVOS:

A) PERMITIR DAR A CONOCER CON AMPLITUD DATOS QUE NO ES POSIBLE INCLUIR EN LOS RUBROS PROPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CUYA FALTA PUEDE PRODUCIR GRAVES DEFECTOS DE LA INFORMACION E INDUCIR A LA INFORMACION DE JUICIOS ERRONEOS.

B) COMPLEMENTAR EL REQUISITO QUE DEBEN LLEVAR LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE RESUMEN A LOS SIGUIENTES: SER CORRECTOS Y COMPLETOS, SER EXACTOS EN SUS CIFRAS, HABER APLICADO LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

C) PROPORCIONAN LA INFORMACION QUE ES ESENCIAL PARA EL MEJOR ENTENDIMIENTO DE LA POSICION Y DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA.

1.5.2. CLASIFICACION

PUEDE ELABORARSE EN BASE AL TIPO DE INFORMACION A LA COMPLEMENTARIA:

1) QUE AMPLIAN EL CONTENIDO DE LOS SALDOS PRESENTADOS.

A) CONDICIONES REALES DE ACTIVO

B) CONDICIONES REALES DE PASIVO

C) CONDICIONES REALES EN LAS CREACION DE RESERVAS Y FONDOS

D) CONDICIONES REALES DE CAPITAL O PATRIMONIO

2) QUE INFORMAN SOBRE CONCEPTOS O SITUACIONES QUE NOS MUESTRAN LOS SALDOS PRESENTADOS

A) FACTIBILIDAD DE LA APARICION DE PASIVOS CONTINGENTES.

B) FALTA O INCONSISTENCIA DE LA APLICACION DE LA APLICACION DE

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

C) HECHOS IMPORTANTES POSTERIORES.

1.6. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN EXPRESARSE EN MONEDA DEL MISMO PODER ADQUISITIVO DE CIERRE DEL ULTIMO EJERCICIO, INDEPENDIEMENTE DE QUE LA PARTIDA ESPECIFICA DE QUE SE TRATE SE ENCUENTRE ORIGINALMENTE EXPRESADA A VALOR HISTORICO, A VALOR DE REEMPLAZO O ACTUALIZADA POR INPC. NO SE CONSIDERA VALIDO PRESENTARLO EN UNA NOTA.
INFORMACION PARCIAL EXPRESADA DE ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES, DEBIDO A QUE SU CONTENIDO INFORMATIVO ES MUY LIMITADO. LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS ES ACTUALIZAR LAS CIFRAS HISTORICAS POR LOS EFECTOS DE LA INFLACION.

EVOLUCION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ACTUALIZADOS.

BOLETIN B-5 REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERA

(JULIO 1974)

CIRCULAR 14 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS (FEBRERO 1981)

CIRCULAR 19 TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA (DICIEMBRE DE 1982)

BOLETIN B-7 REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA . (1979).

BOLETIN B-10 . RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN

LA INFORMACION FINANCIERA.

CIRCULAR 25 CRITERIOS OFICIALES DE LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, RELATIVOS A LA APLICACION DE CONCEPTOS CONTENIDOS EN EL BOLETIN B-10 (MAYO 1984)

CIRCULAR 26 PREGUNTAS Y RESPUESTAS RELACIONADAS CON EL BOLETIN B-10 (DICIEMBRE 1984).

PRIMERAS ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 (OCTUBRE 1985)

CIRCULAR 28 RECOMENDACIONES PARA FINES DE COMPARABILIDADEN UN ENTORNO INFLACIONARIO(FEBRERO 1987)

CIRCULAR 29 INTERPRETACION DE ALGUNOS CONCEPTOS RELACIONADOS AL BOLETIN B-10 Y SUS ADECUACIONES (ENERO 1988)

SEGUNDO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 (ENERO 1988)

CIRCULAR 31 INTERPRETACION DE LA DISPOSICION TRANSITORIA RELATIVA
A LA REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO ANTERIOR
(AGOSTO 1988)

CIRCULAR 32 CRITERIOS PARA LA DETERMINACION DEL VALOR DE USO Y
TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS VENTAS Y BAJAS DE ACTIVO FIJO
(DICIEMBRE 1988)

TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 (JULIO 1989)

VIGENTE A PARTIR DEL 1o DE ENERO DE 1990 .

BOLETIN B-10 Y SUS TRES DOCUMENTOS DE ADECUACIONES EDICION
INTEGRADORA (OCTUBRE 1989)

CUARTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 (DIC. 1991).

6.6.1. BOLETIN B-10. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION

EL BOLETIN B-10 ES DE APLICACION OBLIGATORIA A PARTIR DE LOS EJERCICIOS SOCIALES QUE CONCLUYAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

PARA SU APLICACION SE UTILIZAN:

METODOS DE AJUSTE:

1. EL METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS QUE CONSISTE EN CORREGIR LA UNIDAD DE MEDIDA EMPLEADA POR LA CONTABILIDAD TRADICIONAL, UTILIZANDO PESOS CONSTANTES EN VEZ DE PESOS NOMINALES.

2. EL METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS TAMBIEN VALORES DE REPOSICION, EL CUAL SE FUNDA EN LA MEDICION DE VALORES QUE SE GENERAN EN EL PRESENTE, EN LUGAR DE VALORES PROVOCADOS POR INTERCAMBIOS REALIZADOS EN EL PASADO.

LA COMISION ENCARGADA DEL BOLETIN ESTABLECE LAS SIGUIENTES REGLAS DE APLICACION :

1) LA EMPRESA PODRA ELEGIR EL METODO QUE CONSIDERE ADECUADO O AMBOS METODOS, SI CON ESTO PRESENTA UNA INFORMACION MAS APEGADA A LA REALIDAD.

2) EL USO COMBINADO DE LOS METODOS DE ACTUALIZACION NUNCA SERA EN LOS INVENTARIOS NI EN LOS ACTIVOS FIJOS.

3) LA COMBINACION DE LOS METODOS SURTIRA EFECTOS Y SE ACEPTARA EN RENGLONES DISTINTOS A LOS SENALADOS, O SEA EN ACTIVOS DE NATURALEZA DIFERENTE, PERO NUNCA DENTRO DEL MISMO RUBRO DE ACTIVOS.

4) EN LOS CASOS DE CONSOLIDACION, LOS METODOS DE ACTUALIZACION DEBERAN SER LOS MISMOS.

5) SE RECOMIENDA REVELAR EL METODO SEGUIDO, EL CRITERIO DE CUANTIFICACION, ASI COMO EL SIGNIFICADO Y APLICACION DE CIERTOS CONCEPTOS.

6) CONVIENE HACER REFERENCIA LOS DATOS COMPARATIVOS HISTORICOS.

ACTUALIZACION DE LAS CUENTAS :

PODRA SER EFECTUADO A TRAVES DE CUALQUIERA DE LOS DOS METODOS:

- 1) CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS Y
- 2) VALORES ESPECIFICOS O DE REPOSICION.

EL USO DE ELLOS SERA A ELECCION DE LA EMPRESA QUE QUIERA REEXPRESAR LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, TOMANDO EN CUENTA QUE LA APLICACION DEL METODO SERA BASADA EN LA RELACION COSTO BENEFICIO Y EN QUE LA INFORMACION SEA DE ACUERDO A LA REALIDAD.

INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

PRIMERAMENTE LOS INVENTARIOS DEBERAN SER REEXPRESADOS INCREMENTANDO LA DIFERENCIA RESULTANTE DE COMPARAR EL COSTO HISTORICO CON EL VALOR ACTUALIZADO O EL RESULTADO DE LA COMPARACION DE LOS VALORES REEXPRESADOS DEL AÑO ANTERIOR CON EL VALOR ACTUALIZADO, LIMITADO A QUE SU MONTO NO EXCEDA AL VALOR DE REALIZACION.

ADEMAS SE UTILIZAN OTROS MEDIOS COMO SON :

METODO PEPS, PARA VALUAR LOS INVENTARIOS PERO NO EL COSTO DE VENTAS.
METODO UEPS PARA ACTUALIZAR EL COSTO DE VENTAS PERO NO EL INVENTARIO.
O AL COSTO ESTANDAR SI ES REPRESENTATIVO EN EL MERCADO.

DEBIDO A QUE EL MONTO DE LA ACTUALIZACION REFLEJADA EN EL INVENTARIO Y EL COSTO DE VENTAS RESULTANTE DE VARIOS FACTORES CUYO EFECTO TOTAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO SOLO SE PUEDE DETERMINAR AL FINAL DEL MISMO, ES RECOMENDABLE EMPLEAR UNA CUENTA TRANSITORIA PARA ACREDITAR LA CONTRAPARTIDA DE DICHA ACTUALIZACION AL FINAL DEL PERIODO SE SALDARA, SEGUN EL CASO, CONTRA CADA UNO DE LOS COMPONENTES QUE LA INTEGRAN (PARRAFO 57 DEL BOLETIN B-10) LAS CUENTAS QUE SE ESTUDIAN FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, POR LO TANTO SE VERAN MODIFICADOS LOS INVENTARIOS EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y EL COSTO DE

VENTAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

A TRAVES DE NOTAS SE DEBERA REVELAR EL METODO O PROCEDIMIENTO SEGUIDO EN LA ACTUALIZACION Y EN SU CASO EL COSTO ORIGINAL DEL COSTO DE VENTAS.

ACTUALIZACION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, DEPRECIACION.

VALUACION:

A) METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS. EXPRESAR EL COSTO HISTORICO DEL ACTIVO FIJO Y SU DEPRECIACION ACUMULADA A PESOS CONSTANTES DE PODER ADQUISITIVO GENERAL AL CIERRE DEL EJERCICIO UTILIZANDO EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR QUE PUBLICA EL BANCO DE MEXICO.

B) METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS (VALORES DE REPOSICION. SE ENTIENDE POR VALOR DE REPOSICION, LA CANTIDAD DE DINERO NECESARIA PARA ADQUIRIR UN ACTIVO SEMEJANTE EN SU ESTADO ACTUAL (VALOR DE ADQUISICION MAS COSTOS INCIDENTALS TALES COMO FLETES, SEGUROS, INSTALACION ECT. MENOS DEMERITO DETERMINADO.)

EL DEMERITO SE OBTIENE:

* MEDIANTE UN INDICE ESPECIFICO QUE PUDIERA HABERSE EMITIDO POR EL BANCO DE MEXICO U OTRA INSTITUCION DE RECONOCIDO PRESTIGIO.

* MEDIANTE AVALUO DE PERITO INDEPENDIENTE QUE IMPLICA:
-LA DETERMINACION DEL VALOR DE REPOSICION DE LOS ACTIVOS FIJOS MEDIANTE UN ESTUDIO TECNICO EL CUAL DEBE SATISFACER POR LO MENOS LOS SIGUIENTES REQUISITOS:

A) PROPORCIONAR DATOS DE LOS DISTINTOS BIENES:

INCURRIRIA LA EMPRESA PARA ADQUIRIR EN EL MOMENTO ACTUAL UN ACTIVO NUEVO SEMEJANTE AL QUE SE ESTA USANDO, MAS TODOS LOS COSTOS INCIDENTALS NECESARIOS (FLETES, INSTALACION, ETC.) PARA QUE ESTUVIERA LISTO PARA SU USO, REPOSICION Y EL DEMERITO PROVOCADO PRINCIPALMENTE POR EL USO Y LA OBSOLESCENCIA.

ACTIVO PUEDE SERVIR A LA EMPRESA.

INDIQUEN SU POSIBLE EXISTENCIA.

B) TODOS LOS BIENES DE LA MISMA CLASE DEBEN TRATARSE EN FORMA CONGRUENTE.

C) EL CALCULO TECNICO DE LA ACTUALIZACION NO DEBE PRODUCIR SOLAMENTE CIFRAS GLOBALES, DEBE ASIGNAR VALORES ESPECIFICOS A LOS DISTINTOS BIENES EN EXISTENCIA.

D) DEBE EXISTIR CONGRUENCIA ENTRE LAS POLITICAS DE CAPITALIZACION PARA DETERMINAR EL VALOR HISTORICO DE LOS ACTIVOS FIJOS Y LAS PARTIDAS INCORPORADAS EN LOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES A LA ACTUALIZACION MEDIANTE VALUADORES INDEPENDIENTES SE PODRAN AJUSTAR LAS CIFRAS DERIVADAS DE ESE AVALUO UTILIZANDO INDICES ESPECIFICOS DE PRECIOS DE LOS ACTIVOS FIJOS DE QUE SE TRATE, LOS CUALES SON PROPORCIONADOS POR LOS PROPIOS VALUADORES. LAS EMPRESAS PODRAN DETERMINAR POR SI MISMAS EL VALOR NETO DE REPOSICION DE SUS ACTIVOS FIJOS CUANDO DISPONGAN DE ELEMENTOS OBJETIVOS Y VERIFICABLES PARA HACERLO.

LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES ESTABLECE QUE EL SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS SOLO PODRA CAPITALIZARSE CUANDO ESTE BASADO EN AVALUOS PRACTICADOS POR VALUADORES INDEPENDIENTES, OFICIALMENTE RECONOCIDOS .

DETERMINACION DEL MONTO DE ACTUALIZACION :

EL MONTO DE ACTUALIZACION DEL ACTIVO FIJO ES LA DIFERENCIA ENTRE SU VALOR ACTUALIZADO NETO Y SU VALOR LIBROS (COSTOS MENUS DEPRECIACION ACUMULADA) AL CIERRE DEL EJERCICIO. LOS ACTIVOS EN DESUSO SE VALUARAN A SU VALOR NETO DE REALIZACION (PRECIO ESTIMADO DE VENTA MENUS COSTO EN QUE SE INCURRIRIA PARA VENDERLOS).

DEPRECIACION

DEBE BASARSE EN EL VALOR ACTUALIZADO Y LA VIDA PROBABLE DE LOS ACTIVOS DEBIENDO SER CONGRUENTE CON LAS TASAS, PROCEDIMIENTOS Y VIDAS PROBABLES A TRAVES DE LOS COSTOS HISTORICOS.

LA DEPRECIACION ACUMULADA NO AFECTARA LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES. ES NECESARIO EMPLEAR UNA CUENTA TRANSITORIA PARA ACREDITAR LA CONTRAPARTIDA DE DICHA ACTUALIZACION. AL FINAL DEL PERIODO SE SALDARA, SEGUN EL CASO CONTRA CADA UNO DE LOS COMPONENTES QUE LO INTEGRAN.

PRESENTACION

EN EL BALANCE GENERAL SE PRESENTARAN LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS ACTIVOS FIJOS Y EN EL ESTADO DE RESULTADOS EL MONTO DE LA

DEPRECIACION.

COMO MINIMO SE REVELARA :

EL METODO DE ACTUALIZACION SEGUIDO POR LA EMPRESA, EL COSTO ORIGINAL Y SU DEPRECIACION ACUMULADA, EL MONTO DE LA DIFERENCIA ENTRE LOS GASTOS POR DEPRECIACION CON BASE EN EL COSTO ORIGINAL Y SOBRE BASE DE VALORES ACTUALIZADOS Y EL PROCEDIMIENTO DE DEPRECIACION UTILIZADO .
TAMBIEN SE DEBERA REVELAR EL MONTO DE LOS ACTIVOS NO REVALUADOS Y LAS CAUSAS PARA NO HACERLO.

DE EXISTIR CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES DE LA VIDA PROBABLE DE ALGUNOS O DE LA TOTALIDAD DE BIENES SUJETOS A DEPRECIACION, DEBERA EFECTUARSE UN SEÑALAMIENTO ESPECIFICO DEL CAMBIO Y SU EFECTO EN LA INFORMACION FINANCIERA.

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE ES LA CANTIDAD NECESARIA PARA MANTENER LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS EN TERMINOS DE PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA EQUIVALENTE AL DE LAS FECHAS EN QUE SE HICIERON LAS APORTACIONES Y EN QUE LAS UTILIDADES LES FUERON RETENIDAS. SE DEBE ADOPTAR EL CONCEPTO DE ACTUALIZACION DEL CAPITAL FINANCIERO.

A LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR HISTORICO Y EL ACTUALIZADO DEL CAPITAL CONTABLE SE LE DENOMINA ACTUALIZACION DEL CAPITAL, EL CUAL ES UN RUERO INTEGRANTE DEL CAPITAL CONTABLE.

PARA ACTUALIZAR LOS SALDOS DEL CAPITAL SOCIAL, O DE OTRAS APORTACIONES DE LOS SOCIOS Y UTILIDADES ACUMULADAS, SERA NECESARIO DESCOMPONER CADA UNO DE ESTOS RENGLONES, POR LA ANTIGUEDAD DE APORTACIONES Y DE RETENCION DE UTILIDADES APLICANDO A CADA CADA LOS CORRESPONDIENTES RENGLONES DERIVADOS DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, POR RAZONES PRACTICAS SE SUGIERE NO IR MAS ALLA DE 1954.

EL CALCULO DE ESTA ACTUALIZACION DEBE CONSIDERAR:

- TANTO LAS UTILIDADES ACUMULADAS, COMO LAS PERDIDAS DESDE LA FECHA EN QUE SE GENERARON Y MODIFICARON EL CAPITAL.
- EL SUPERAVIT POR REVALUACION SE INCLUIRA SI ANTERIORMENTE NO SE HABIA CONSIDERADO.
- LAS CARGAS RELATIVAS SE HARAN A UNA CUENTA TRANSITORIA .

PRESENTACION:

LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL ES PARTE INTEGRANTE DEL CAPITAL CONTABLE Y SE COMPLEMENTARA CON UNA NOTA QUE REVELE EL PROCEDIMIENTO SEGUIDO.

RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS MONETARIOS

VALUACION SE DETERMINA MEDIANTE LA COMPARACION DE LA APLICACION DEL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS CON EL VALOR DE LOS ACTIVOS MONETARIOS .

SI EL INCREMENTO ES SUPERIOR AL QUE SE OBTENDRIA AL APLICAR EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, HABRA GANANCIA Y EN CASO CONTRARIO HABRA PERDIDA .

LA COMPARACION ANTERIOR DEBERIA EFECTUARSE ENTRE EL INCREMENTO REAL CON LA APLICACION DE LOS FACTORES DERIVADOS DEL INDICE NACIONAL DEL CONSUMIDOR, IDENTIFICANDO EN LA CUENTA TRANSITORIA, LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL Y LA RELATIVA AL RESULTADO POR POSICION FINANCIERA.

PRESENTACION:

EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS DEBE PRESENTARSE EN EL CUERPO DEL BALANCE, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

SI RESULTA DEFICIT POR LA RETENCION DE ACTIVOS NO MONETARIOS, ESTE SE LLEVARA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONTRA EL RESULTADO MONETARIO FAVORABLE DEL PERIODO, REDUCIENDOLO Y AUN ELIMINANDOLO.

SI EL DEFICIT ES SUPERIOR SE AFECTARA DIRECTAMENTE AL CAPITAL CONTADE O PATRIMONIO.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

VALUACION:

SE DEBE RECONOCER EN LOS ESTADOS FINANCIEROS :

INTERESES + EFECTO POR POSICION MONETARIA + DIFERENCIAS
CAMBIARIAS = TOTAL DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

A DIFERENCIA DE LO ANTERIOR EN LOS PASIVOS EN MONEDA NACIONAL SOLO SE TOMARAN LOS INTERESES QUE SON MAS ALTOS, CON LO QUE SE TRATA DE CUBRIR LA DISMINUCION DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA.

DE ACUERDO A LOS PRINCIPIOS DEL PERIODO CONTABLE Y EL DE REALIZACION, SE LLEVARA A RESULTADOS DEL EJERCICIO LO DEVENGADO, DE TODOS LOS ELEMENTOS QUE FORMAN EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

CUANDO SE CAPITALICEN COSTOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A UNA FASE PREOPERACIONAL DE INVERSIONES DE ACTIVOS FIJOS, SE CONSIDERARAN LOS TRES ELEMENTOS :

INTERESES, RESULTADOS CAMBIARIOS Y POR POSICION FINANCIERA.

FLUCTUACIONES CAMBIARIAS:

LA CONTABILIDAD AL EVALUAR LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y EN LA DETERMINACION DE LOS RESULTADOS DERIVADOS DE OPERACIONES EFECTUADAS EN ESTAS DIVISAS, LA PARIDAD DE MERCADO,

EN SINTESIS PARIDAD TECNICA O DE EQUILIBRIO ES LA ESTIMACION DE LA CAPACIDAD ADQUISITIVA-PODER DE COMPRA DE LA MONEDA NACIONAL RESPECTO DE LA QUE POSEE EN SU PAIS DE ORIGEN UNA DIVISA EXTRANJERA, EN UNA FECHA DETERMINADA.

LA PARIDAD TECNICA GENERALMENTE DIFIERE DE LA OFICIAL O DE MERCADO, SITUACION QUE DEBEN PREVENIR LAS PERSONAS QUE HACEN USO DE LA INFORMACION FINANCIERA, POR LO QUE SE HACE NECESARIO QUE ESTOS TOMEN EN CUENTA LOS ASPECTOS FUNDAMENTALES QUE AFECTEN A LA EMPRESA, Y ESTIMAR CON UN SENTIDO PREVISOR HASTA DONDE PUEDEN

LLEGAR SU ENDEUDAMIENTO EN MONEDA EXTRANJERA.

EL IMPACTO A RESULTADOS POR INCREMENTAR O REDUCIR UNA POSICION MONETARIA CORTA EN MONEDA EXTRANJERA POR VARIACIONES ENTRE LA PARIDAD DE MERCADO Y LA DE EQUILIBRIO, SE CONSIDERA EXTRINSECAMENTE CONTINGENTE. POR LO TANTO " DEBE INTENTARSE LA CUANTIFICACION RAZONABLE EN TERMINOS MONETARIOS LAS CONTINGENCIAS PARA DARLES EFECTOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ", INCLUYENDO QUE ESTOS " NORMALMENTE " DEBEN INCLUIR PROVISIONES O ESTIMACIONES RAZONABLEMENTE DETERMINADAS PARA CONTINGENCIAS CUANTIFICABLES."

REGLAS PARA DETERMINAR EL CALCULO DE RESULTADOS POR INCREMENTOS O
REDUCCIONES EN POSICION MONETARIA CORTA CONJUNTAMENTE EN MONEDAS

EXTRANJERAS.

- SE DETERMINARA LA POSICION MONETARIA GLOBAL DE LAS DIVISAS EXTRANJERAS Y NO SEPARADAMENTE ACTIVOS Y PASIVOS.
- SE TOMARA LA BASE MAYOR ENTRE LA PARIDAD TECNICA Y LA DE MERCADO.
- MIENTRAS NO SE TRANSFORME EN POSICION MONETARIA LARGA, LOS RESULTADOS DEL PERIODO SE AFECTARAN CON INCREMENTOS O REDUCCIONES.
- SE ENTENDERA EN EJERCICIOS ANUALES COMO " FIN DEL PERIODO " EL ULTIMO MES Y POR " PRINCIPIO ", LOS DOS PRIMEROS MESES DEL NUEVO PERIODO; EN BASE A LO ANTERIOR, LAS REDUCCIONES TRANSITORIAS QUE SE AFECTAN AL FINAL, PERO SE INCREMENTAN AL PRINCIPIO E INCLUSIVE LO REBASAN, NO SERAN COMPUTADAS EN EL CALCULO DEL RESULTADO CAMBIARIO CORRESPONDIENTE.
- SE UTILIZARA LA PARIDAD DE MERCADO PARA LA VALUACION DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA, SIN AJUSTE ADICIONAL ALGUNO, CUANDO LA EMPRESA REFLEJE UNA POSICION MONETARIA LARGA AL FINALIZAR EL PERIODO.
- LA DIFERENCIA ENTRE LA PARIDAD TECNICA A QUE SE HUBIESE VALUADO LA POSICION CORTA AL PRINCIPIO DEL PERIODO Y LA EXISTENTE AL FINAL, TANTO EN EL CASO DE CONSIDERAR AL CONJUNTO DE LAS DIVISAS EXTRANJERAS, COMO INDIVIDUALMENTE CUANDO SE DISPONGA DE UN ACTIVO A PASIVO.
- SE TOMARA LA PARIDAD DEL MERCADO EN LOS CASOS EN QUE SE CONTRAIGAN O DISPONGAN INDIVIDUALMENTE LOS ACTIVOS O PASIVOS EN EL CURSO DEL PERIODO.
- SE UTILIZARAN LOS INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PUBLICADOS POR EL BANCO DE MEXICO Y POR EL UNITED STATES DEPARTMENT OF COMMERCE, TRATANDOSE DEL DOLAR NORTEAMERICANO.

CON RELACION A OTRAS DIVISAS EXTRANJERAS, SE USARA COMO PUNTO DE PARTIDA LA PARIDAD QUE GUARDE CON UNA DE ESTAS DIVISAS RESPECTO DEL PROPIO DOLAR NORTEAMERICANO, RELACIONANDO LA PARIDAD QUE GUARDE CADA UNA DE ESTAS DIVISAS RESPECTO DEL PROPIO DOLAR NORTEAMERICANO, RELACIONANDO LA PARIDAD DE EQUILIBRIO CON LA EXISTENTE ENTRE ESTAS DOS ULTIMAS DIVISAS.

- 1977 SERA EL AÑO BASE POR ESTABLECER A TRAVES DE ESTUDIOS ECONOMICOS UNA PARIDAD SIMILAR ENTRE LA TECNICA Y LA DE MERCADO, APLICANDO LA FORMULA SIGUIENTE:

INDICE DE PRECIOS EN MEXICO
A PARTIR DE AÑO BASE

----- X TASA DE CAMBIO EN EL
INDICE DE PRECIOS DE ESTADOS UNIDOS A PARTIR DE AÑO BASE.
AÑO BASE.

EFFECTO POR POSICION MONETARIA

VALUACION

EN TERMINOS GENERALES LOS EFECTOS QUE SE PRODUCEN EN LA POSICION FINANCIERA A CAUSA DE UNA EPOCA INFLACIONARIA QUE DA LUGAR A UNA DISMINUCION DEL PODER ADQUISITIVO SIGUIENTE:

LA TENENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS DA LUGAR A UNA PERDIDA PARA LA EMPRESA AL RECIBIR EFECTIVO DE SUS CLIENTES, RECIBE UNA CANTIDAD IGUAL NOMINALMENTE HABLANDO, PERO CON UN PODER ADQUISITIVO, MENOR Y SI SE TRATA DE LIQUIDAR DEUDAS, EL BENEFICIO ES PARA LA EMPRESA.

LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, DEFINE LA POSICION FINANCIERA COMO SIGUE:

" SON ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS LOS QUE SE CARACTERIZAN PORQUE

1) SUS MONTOS SE FIJAN POR CONTRATO O EN OTRA FORMA, EN TERMINOS DE UNIDADES FIDUCIARIAS, INDEPENDIEMENTE DE LOS CAMBIOS EN EL INDICE GENERAL DE PRECIOS.

2) ORIGINAN A SUS TENEDORES UN AUMENTO O DISMINUCION EN EL PODER ADQUISITIVO EN GENERAL O DE LA MONEDA, CUANDO EXISTEN CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS " (BOLETIN B-5, PARRAFO 7).

CUANDO LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTAN A SU EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL, QUEDAN SUJETOS A LA PERDIDA DEL PODER ADQUISITIVO EN EPOCAS DE INFLACION Y POR CONSEGUENTE DEBEN CONSIDERARSE PARTIDAS MONETARIAS PARA EFECTOS DE LA CUANTIFICACION DEL EFECTO POR POSICION MONETARIA.

AL QUEDAR REEXPRESADOS EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Y EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EN FUNCION DE SU PARIDAD TECNICA, SE RECONOCEN LOS CIRCUNSTANCIAS :

1. AL EFECTO INFLACIONARIO DEL PAIS DE ORIGEN, SOBRE ESAS PARTIDAS, EN MONEDA EXTRANJERA.

2. EL COEFICIENTE DE INFLACION, REGISTRADO ENTRE EL CORRESPONDIENTE PAIS DE ORIGEN Y MEXICO, QUE ES LO QUE MOTIVA PRINCIPALMENTE UN CAMBIO EN LA PARIDAD TECNICA RESPECTIVA. DE EXISTIR PARTIDAS EN MONEDA EXTRANJERA DEBE DETERMINARSE

PRIMERO EL RESULTADO POR POSICION MONETARIA Y EFECTUARSE POSTERIORMENTE EL AJUSTE POR EL CAMBIO DE PARIDAD.

EL PROCEDIMIENTO COMPLETO ES EL SIGUIENTE :

1. RESTANDO A LOS ACTIVOS MONETARIOS LOS PASIVOS MONETARIOS, SE DETERMINARA LA POSICION MONETARIA NETA AL PRINCIPIO Y SE AJUSTARA AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS AL FINAL DEL PERIODO.

2. SUMAR TODOS LOS AUMENTOS EXPERIMENTADOS EN LAS PARTIDAS MONETARIAS NETAS AJUSTADAS AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS AL FINAL DEL PERIODO.

3. CALCULAR TODAS LAS DISMINUCIONES EN LAS PARTIDAS MONETARIAS NETAS AJUSTADAS AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS AL FINAL DEL PERIODO.

4. DETERMINAR LA POSICION MONETARIA NETA AL FINAL DEL PERIODO (PASOS 1, 2 Y 3)

5. CALCULAR LA POSICION MONETARIA NETA ACTUAL AL FINAL DEL PERIODO (ACTIVOS MONETARIOS MENOS PASIVOS MONETARIOS).

6. RESTAR A LA POSICION MONETARIA NETA AJUSTADA (PASO 4), LA POSICION MONETARIA NETA ACTUAL (PASO 5) LA DIFERENCIA ES EL RESULTADO POR POSICION MONETARIA.

OTRO METODO PRACTICO, QUE PUEDE UTILIZARSE, CONSISTE EN APLICAR EL PROMEDIO MENSUAL DE POSICIONES MONETARIAS NETAS DE UN PERIODO DETERMINADO, EL FACTOR DE LA INFLACION AL FINAL DEL AÑO DERIVADO DEL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

EL EFECTO POR POSICION MONETARIA SE DETERMINARA Y REGISTRARA AL FINAL DEL PERIODO. PARA SU REGISTRO SE UTILIZARA UNA CUENTA DE RESULTADOS. DEBIENDO LLEVAR LA CONTRAPARTIDA CONTRA LA CUENTA TRANSITORIA, EN LA CUAL SE REGISTRARAN LAS ACTUALIZACIONES DE INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS. CUANDO SE HAYA UTILIZADO EL METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, EL CALCULO DIRECTO DEL EFECTO POR POSICION MONETARIA, EFECTUADO DE ACUERDO CON ALGUNO DE LOS PROCEDIMIENTOS SENALADOS, DEBERA DETERMINAR UNA CIFRA SIMILAR AL SALDO QUE MUESTRA LA CUENTA TRANSITORIA.

PRESENTACION :

EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, SE PRENTARA EN EL ESTADO DE RESULTADOS INMEDIATAMENTE DESPUES DE LA UTILIDAD DE OPERACION. EN

UNA SECCION QUE PODRA DENOMINARSE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO; SE ANALIZARAN SUS COMPONENTES EN EL MISMO ESTADO O A TRAVES DE UNA NOTA.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE PRESENTARAN EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA, A LA PARIDAD DEL MERCADO. DENTRO DEL PASIVO, EN UN RUBRO ESPECIAL DESPUES DEL PASIVO A CORTO PLAZO, SE PRESENTARA LA DIFERENCIA ENTRE LA DIFERENCIA ENTRE LA PARIDAD DE MERCADO Y LA DE EQUILIBRIO.

A TRAVES DE NOTAS SE REVELARAN :

- SITUACIONES ESPECIALES
- TIPOS DE CAMBIO UTILIZADO
- INDICAR SI LA POSICION ES LARGA, CORTA O NIVELADA.
- EN FORMA CLARA, OBJETIVA, SENCILLA Y TECNICA EXPLICAR EL SIGNIFICADO DEL EFECTO POR POSICION MONETARIA.

MONETARIOS Y NO MONETARIOS

ACTIVOS MONETARIOS :

- DERECHO A RECIBIR DINERO
- SIN RELACION CON PRECIOS FUTUROS
- SU VALOR NOMINAL NO CAMBIA POR AUMENTOS O DISMINUCIONES EN EL INPC.
- ORIGINA UN CAMBIO EN EL PODER ADQUISITIVO DE LOS TENEDORES.

ACTIVOS NO MONETARIOS:

- EL SIGNIFICADO ECONOMICO DEPENDE DEL VALOR ESPECIFICO DE LOS BIENES O SERVICIOS.
- NO ORIGINAN UN FLUJO DE EFECTIVO FUTURO
- NO PRETENDEN DE PRECIOS FUTUROS
- SON PARA USO DIRECTO EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD

PASIVOS MONETARIOS:

- OBLIGACION DE PAGAR DINERO
- SIN RELACION CON PRECIOS FUTUROS
- SU VALOR NOMINAL NO CAMBIA POR AUMENTOS O DISMINUCIONES EN EL INPC
- ORIGINA UN CAMBIO EN EL PODER ADQUISITIVO DE LOS TENEDORES

PASIVOS NO MONETARIOS :

- INCLUYEN OBLIGACIONES DE PROPORCIONAR BIENES O SERVICIOS EN MONEDAS QUE DEPENDEN DE LOS CAMBIOS EN EL INPC.

1.6.2. PRIMER DOCUMENTO DE ADECUACIONES A B-10

APROBADAS PARA SU PROMULGACION POR EL CONSEJO NACIONAL

DIRECTIVO EL 16 DE OCTUBRE DE 1985.

1. PARTIDAS QUE DEBEN ACTUALIZARSE SON :

- A) EN EL BALANCE; TODAS LAS PARTIDAS NO MONETARIAS. INCLUYENDO LAS DEL CAPITAL CONTABLE.
- B) EN EL ESTADO DE RESULTADOS ; LOS COSTOS O GASTOS ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO MONETARIOS Y EN SU CASO, LOS INGRESOS ASOCIADOS CON PASIVOS NO MONETARIOS.

2. METODOLOGIA DE ACTUALIZACION :

- A) EL METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS, ES UNICAMENTE APLICABLE A RUBROS DE INVENTARIOS Y/O ACTIVOS FIJOS TANGIBLES. ASI COMO A LOS COSTOS O GASTOS ASOCIADOS CON OTROS RUBROS.
- B) LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS EN EL BOLETIN B-8, DEBEN PRESENTARSE VALUADAS POR EL METODO DE PARTICIPACION DETERMINADO CON LA MISMA, METODOLOGIA QUE LOS DE LA ENTIDAD TENEDORA.
- C) LAS DEMAS PARTIDAS NO MONETARIAS DEBEN VALUARSE POR AJUSTE DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

3. ACTIVOS NO MONETARIOS :

- A) PREVALECE LOS LIMITES MAXIMOS DE VALOR DE REALIZACION QUE PUEDEN PRESENTARSE LOS INVENTARIOS Y LAS INVERSIONES TEMPORALES EN VALORES NEGOCIABLES.
- B) CUANDO LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES SEAN EXCESIVOS EN PROPORCION CON SU VALOR DE USO, PROCEDE REALIZAR LA REDUCCION CORRESPONDIENTE DEL VALOR ACTUALIZADO. CUANDO EXISTEN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES QUE SE PROYECTE VENDERLOS O DESHACERSE DE ELLOS EN EL FUTURO LOS IMPORTES NO DEBEN EXCEDER A SU VALOR DE REALIZACION.
- C) CUANDO SE APLIQUE EL METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS PARA LA ACTUALIZACION DE ACTIVOS NO MONETARIOS SE OBSERVARA LO SIGUIENTE:
 - SI DENTRO DE LOS COSTOS DE LOS ACTIVOS QUE SE ACTUALIZAN SE ENCUENTRAN INCLUIDAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS APLICADAS A DICHO

COSTO (DEBE DISMINUIR EL EFECTO MONETARIO ACUMULADO).

4. CAPITAL CONTABLE :

A) DEBEN ACTUALIZARSE TODOS LOS REGLONES DEL CAPITAL CONTABLE, INDEPENDIENTE DE SU NATURALEZA, CON LAS SIGUIENTES EXCEPCIONES:

- NO DEBE ACTUALIZARSE EL SUPERAVIT POR REVALUACION INCORPORADO EN EL CAPITAL SOCIAL.

- EL CAPITAL SOCIAL PREFERENTE QUE ESTE AMORTIZADO EN EFECTIVO A UN IMPORTE FREDETERMINADO, SERA UN PASIVO CONVIRTIENDOSE EN PARTIDA MONETARIA. CUANDO LA CTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE SEA NEGATIVA EL IMPORTE SE DESTINARA A REDUCIR EL EFECTO MONETARIO FAVORABLE DEL PERIODO.

2. LOS CONCEPTOS PATRIMONIALES SE PRESENTARAN EN EL CAPITAL CONTABLE A TRAVES DE:

- ACTUALIZACION DE LAS APORTACIONES DE LOS ACCIONISTAS - CUALQUIERA QUE SEA SU ORIGEN: DEL SUPERAVIT DONADO Y DE LOS RESULTADOS ACUMULADOS; QUE ES EL COMPLEMENTO NECESARIO PARA EXPRESAR EN UNIDADES MONETARIAS DE PODER ADQUISITIVO GENERAL A LA FECHA DEL BALANCE.

- EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL, ESTOS CONCEPTOS SON SUSCEPTIBLES DE CAPITALIZARSE.

EL MONTO MAXIMO CAPITALIZABLE ES EL EQUIVALENTE AL IMPORTE NETO RESULTANTE DE LA SUMA ALGEBRAICA DE DICHO RUBROS.

- EL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL Y DE OTRAS APORTACIONES NO INCLUIDAS EN DICHO RUBRO, ACTUALIZADO MEDIANTE SU REEXPRESSION EN UNIDADES MONETARIAS DE PODER ADQUISITIVO GENERAL A LA FECHA DEL BALANCE, SERA LA BASE PARA CALIFICAR CONTABLEMENTE LAS DISTRIBUCIONES QUE CONSTITUYAN REEMBOLSOS DE CAPITAL.

5. EFECTO MONETARIO :

A) EL EFECTO MONETARIO FAVORABLE DEL PERIODO SE LLEVARA A LOS RESULTADOS HASTA POR UN IMPORTE IGUAL AL DEL COSTO FINANCIERO NETO (DEUDOR) FORMADO POR LOS INTERESES Y LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, EL EXCESO AL CAPITAL CONTABLE. PREVALECE LAS DEMAS DISPOSICIONES DE B-10 ESTABLECEN QUE EL EFECTO MONETARIO DESFAVORABLE DEL PERIODO SE CARGARA INTEGRAMENTE A LOS RESULTADOS CUANDO EL COSTO FINANCIERO SEA ACREEDOR, NO SE RECONOCERA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

B) EL EFECTO MONETARIO QUE SE LLEVE A LOS RESULTADOS DEBE CUANTIFICARSE EN UNIDADES MONETARIAS PROMEDIO.

EL EFECTO MONETARIO DEL PERIODO SERA LA SUMA ALGEBRAICA DE LOS EFECTOS MONETARIOS MENSUALES, DETERMINADOS APLICANDO LAS TASAS DE INFLACION A LAS POSICIONES MONETARIAS EXISTENTES.
C) LAS PARTIDAS NO MONETARIAS, PARA FINES DE DETERMINACION DEL EFECTO MONETARIO.

6. RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS :

- EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS SE LLEVARA AL CAPITAL CONTABLE.
- LA ACTUALIZACION DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS DEL BALANCE, ASI COMO LOS COSTOS O GASTOS ASOCIADOS A LOS MISMOS, PERMITE LA DETERMINACION DE :
LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL, EFECTO MONETARIO Y EL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS .

7. ESTADO DE RESULTADOS :

NO SE ESTABLECE LA ACTUALIZACION DE TODOS LOS CONCEPTOS COMPONENTES DEL ESTADO DE RESULTADOS, PERO EL RESULTADO NETO REFLEJADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEBE ACTUALIZARSE COMO PARTE DEL CAPITAL CONTABLE.

8. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, AL APLICAR EL 8-10 SE OBSERVARA LO SIGUIENTE :

A) EL CAPITAL CONTABLE SERA EL DE LA EMPRESA TENEODRA.
B) EL EFECTO MONETARIO SE DETERMINARA CON BASE EN LA POSICION MONETARIA.
C) EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE DETERMINARA CON BASE EN LAS CIFRAS CONSOLIDADAS DEL PERIODO, DE SUS COMPONENTES.

9. REVELACION :

A) SE DEBE REVELAR EN FORMA APROPIADA Y EN SINTESIS LOS EFECTOS PRODUCIDOS POR LA ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO Y DEBEN INCLUIR :
- ACTUALIZACION DE ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS, ASI COMO SUS COSTOS, GASTOS E INGRESOS ASOCIADOS.
- ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE
- EFECTO MONETARIO (EL IMPORTE CARGADO A RESULTADOS)
- RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS, EN SU CASO.
B) DEBERA REVELARSE EL RENGLON DEL CAPITAL SOCIAL DESGLOSADO A TRAVES DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .

10. VIGENCIA :

- A) LA APLICACION DE ESTAS DISPOSICIONES ES OBLIGATORIA A PARTIR DE DICIEMBRE DE 1985. PARA LOS EJERCICIOS QUE CONCLUYAN DESPUES DEL 31 Y ANTERIOR PARA LOS QUE CONCLUYAN ENTRE EL 30 DE JUNIO Y EL 30 DE DICIEMBRE DE 1985.
- B) NO SE APLICARA RETROACTIVAMENTE LAS PRESENTES DISPOSICIONES A EJERCICIOS QUE CONCLUYAN ANTES DEL 30 DE JUNIO DE 1985.
- C) QUEDA SIN EFECTO LAS NORMAS Y LINEAMIENTOS DEL BOLETIN B-10 Y LAS CIRCULARES 25 Y 26 EN TANTO SE OPONGAN A LAS PRIMERAS.

1.6.3. SEGUNDO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10

(DICIEMBRE DE 1997.)

LAS ADECUACIONES CUBREN LOS SIGUIENTES ASPECTOS :

A) TRATAMIENTO DEL EFECTO MONETARIO FAVORABLE.

- SE LLEVARA INTEGRAMENTE A RESULTADOS, ESTO ES EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO SE AFECTARA POR EL MONTO TOTAL DEL EFECTO MONETARIO FAVORABLE, INDEPENDIEMENTE DE QUE SEA SUPERIOR A LA SUMA DE INTERESES Y FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, DE QUE EL COSTO NETO SEA ACREEDOR O DE QUE LA ACTUALIZACION CONTABLE SEA NEGATIVA.

B) COMPARABILIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS POSTERIORES.

-LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN COMPARARSE CON OTROS PARA SER UTILES. EN EPOCA INFLACIONARIA LA COMPARABILIDAD SE VE AFECTADA POR LA INESTABILIDAD DE LA UNIDAD MONETARIA.

- PARA ELIMINAR EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE DEBE REEXPRESAR LAS CIFRAS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PERIODO, DETERMINADOS CON FACTORES DERIVADOS DEL INPC.

- PARA LOGRAR ADECUADAMENTE LA COMPARABILIDAD SE DEBEN PRESENTAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES CON SUS CIFRAS REEXPRESADAS, SOLO PARA FINES DE PRESENTACION. NO SIGNIFICA MODIFICACION A LOS REGISTROS CONTABLES.

- SE DEBE REVELAR EN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS LO SIGUIENTE

* INCREMENTO EN EL INPC ASOCIADO A CADA FECHA DE LOS BALANCES GENERALES Y A CADA PERIODO PARA FINES DE COMPARABILIDAD.

* REVELAR A PODER ADQUISITIVO DE LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ULTIMO EJERCICIO SIGUIENTE.

A PESOS PROMEDIO : VENTAS NETAS, UTILIDAD DE OPERACION, UTILIDAD O PERDIDA NETA.

A PESOS DE CIERRE: ACTIVOS TOTALES, CAPITAL CONTABLE.

- PARA LOGRAR UNA MEJOR COMPARABILIDAD SE REQUIERE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ORIGINALES ESTEN EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO.

- INFORMACION COMPLEMENTARIA RELATIVA AL COSTO HISTORICO ORIGINAL DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS, COMO SE DISMINUYE AL CONOCER LAS CIFRAS HISTORICAS A PRECIOS NOMINALES, LA ENTIDAD QUE LO DESEE, PODRA ELIMINAR LA REVELACION DEL COSTO HISTORICO ORIGINAL DE LAS PARTIDAS.

COMUNICACION.

- LAS DISPOSICIONES AQUÍ DESCRITAS SE DEBERÁN PRACTICAR A PARTIR DE ENERO DE 1988.

- LAS NORMAS EMITIDAS DEL BOLETÍN R-10 Y DEL PRIMER DOCUMENTO QUE SE OFONGAN QUEDAN SIN EFECTO.

D) TRANSITORIO

SE DEBE REVELAR EN UNA NOTA, QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES, SE DEBEN REESTRUCTURAR ÚNICAMENTE PARA FINES DE PRESENTACION Y SIN MODIFICACION EN LOS REGISTROS CONTABLES.

5.4. TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10

(ENERO DE 1990).

LAS ADECUACIONES COMPRENEN LOS ASPECTOS RELATIVOS A:

A) EXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN PESOS DE UN MISMO PODER ADQUISITIVO.

-TODOS LOS ESTADOS FINANCIEROS DEBEN EXPRESARSE EN MONEDA DEL MISMO PODER ADQUISITIVO, DE CIERRE DEL ULTIMO PERIODO.

-ESTA REEXPRESION ES INDEPENDIENTE DE QUE LA PARTIDA SE ENCUENTRE ORIGINALMENTE A VALOR HISTORICO, A VALOR DE REEMPLAZO O ACTUALIZADO POR INPC.

-LAS PARTIDAS SE REEXPRESARAN EN EL CASO DEL ESTADO DE RESULTADOS RELACIONADO CON EL INPC RELATIVO AL FINAL DEL MES QUE CORRESPONDA.

-PARA LA FORMULACION DEL ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE DEBEN CONVERTIRSE A PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE LA FECHA DEL ULTIMO BALANCE, LOS SALDOS INICIALES USANDO EL FACTOR DE INPC A LA FECHA DEL BALANCE FINAL CONTRA EL INPC A LA FECHA DEL BALANCE INICIAL.

B) PRESENTACION DE LOS CONCEPTOS DEL CAPITAL CONTABLE EN EL BALANCE GENERAL.

-LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE DEBERA DISTRIBUIRSE ENTRE SUS RUBROS COMPONENTES, LO CUAL ESTARA INTEGRADA POR LA SUMA DE SU VALOR NOMINAL Y SU ACTUALIZACION.

-SI SE REQUIERE DEL VALOR NOMINAL, DEBE SER REVELADO.

C) REGLAS PARA MEJORAR LA COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A TRAVES DEL TIEMPO.

-SI SE PRESENTAN ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS SE DEBEN EXPRESAR EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE CIERRE DEL ULTIMO EJERCICIO INFORMADO.

-NO SERA VALIDO PRESENTAR EN UNA NOTA INFORMACION PARCIAL REEXPRESADAS DE ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES.

D) CIFRAS EN PESOS NOMINALES

-NO ES RECOMENDABLE PRESENTAR INFORMACION EN PESOS NOMINALES.

E) REVELACION

-SE DEBE REVELAR EN NOTAS O EN EL CUERPO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, A PESOS DE PODER ADQUISITIVO A DETERMINADA FECHA.

F) ESTA NORMA ENTRARA EN VIGOR A PARTIR DEL 1o. DE ENERO DE 1990.

-LAS REGLAS CONTENIDAS EN EL BOLETIN B-10 Y EN EL PRIMERO Y SEGUNDO DOCUMENTO DE ADECUACIONES QUE SE OPONGAN O LAS PRESENTES DISPOSICIONES, QUEDAN SIN EFECTO.

6) TRANSITORIO

SE CONSIDERARA ACEPTABLE QUE DURANTE EL PRIMER EJERCICIO DE SU APLICACION OBLIGATORIA SE INCLUYAN COMO INFORMACION ADICIONAL LAS CIFRAS QUE SE HUBIESEN PRESENTADO ESTANDO VIGENTES ESTE DOCUMENTO DE ADECUACIONES.

1.6.5. CUARTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES A B-10

(DICIEMBRE DE 1991).

A) EL CONCEPTO DE "PARIDAD DE PODER DE COMPRA" ES UNA HERRAMIENTA UTIL PARA MEDIR EL PRECIO RELATIVO A DOS MONEDAS, SU MANERA DE MEDIRLA PUEDE VARIAR, EN FUNCION A LA PONDERACION DE LOS BIENES Y SERVICIOS DE MONEDAS, O LA SELECCION DEL AÑO BASE.

LA PARIDAD TECNICA ES MAS UN INDICADOR DE COMPETITIVIDAD COMERCIAL QUE DE RIESGO CAMBIARIO.

B) SE ELIMINA LA NORMA ESTABLECIDA EN EL BOLETIN B-10 DE RECONOCER UN GASTO Y UN PASIVO POR RIESGO CAMBIARIO DE ACUERDO A LA METODOLOGIA DE LA PARIDAD TECNICA.

- SE AMPLIAN LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACION DE LAS SITUACIONES DE LAS ENTIDADES EN CUANTO A SU ESTRUCTURA Y OPERACION CON DIVISA Y SU CAPACIDAD PARA ENFRENTARLAS.

- AL REQUISITO DE REVELACION DE LA POSICION MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA SE AGREGARA :

- * INSTRUMENTOS DE PROTECCION CONTRA RIESGOS, CAMBIARIOS, ACTIVOS O PASIVOS.
- * LA POSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS DE ORIGEN EXTRANJEROS O CUYO COSTO DE REPOSICION SE DETERMINA EN MONEDA EXTRANJERA, SE HARA CON BASE EN INTEGRACION DE PARTES, MATERIALES ETC. DE ORIGEN EXTRANJERO PARA DETERMINAR EL COSTO DE REPOSICION, INFORMACION APLICABLE A ENTIDADES QUE UTILIZAN EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS.
- * EL MONTO DE LAS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS, EXCLUYENDO LAS DE ACTIVO FIJO, EL MONTO DE INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES EN MONEDA EXTRANJERA.

ESTA INFORMACION SE ELABORARA SOBRE LOS SALDOS O TRANSACCIONES QUE SE HAYAN REALIZADO CON OTROS PAISES EXPRESANDOLOS EN MONEDA EXTRANJERA.

C) VIGENCIA:

-SERAN APLICABLES LAS NORMAS A PARTIR DE LA EMISION DE ESTE DOCUMENTO.

-QUEDAN SIN EFECTO LAS DISPOSICIONES DEL BOLETIN B-10 RELATIVAS A LA APLICACION DE LA PARIDAD TECNICA.

(LOS PARRAFOS 120 AL 139, EL 163 Y LO QUE PROCEDA DEL 184 Y DE LAS DISPOSICIONES TRANSITORIAS, TAMBIEN LOS CRITERIOS CONTENIDOS EN LA CIRCULAR 34.

1.6.6. PROBLEMAS FINANCIEROS A LOS QUE SE ENFRENTA LA EMPRESA

EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO.

- AUMENTOS PERMANENTES COMO INSUMOS
- AUMENTOS PERMANENTES COSTO SERVICIOS
- ESCASES INSUMOS
- ALTAS TASAS INTERESES
- Poca DISPONIBILIDAD CREDITO
- REDUCCION DE LA DEMANDA
- PRESIONES LABORALES
- DIFICULTAD DE IMPORTACION
- ESCASEZ DE DIVISAS
- FLUCTUACIONES CAMBIARIAS
- ALTAS TASAS IMPOSITIVAS SOBRE RESULTADOS REALES
- INCERTIDUMBRE Y DESCONFIANZA
- FALTA LIQUIDEZ
- DESCAPITALIZACION
- MAYOR FINANCIAMIENTO
- CONFUSION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

1.6.7. DISTORCION FINANCIERA EN UN AMBIENTE INFLACIONARIO

- INVENTARIOS SUB-VALUADOS
- ACTIVOS FIJOS SUBVALUADOS
- DEPRECIACION ACUMULADA SUBESTIMADA
- UTILIDADES IRREALES
- DESCONOCIMIENTO DEL RESULTADO DE LA COMPOSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS.
- DESCONOCIMIENTO DE LA DISMINUCION EN EL PODER DE ADQUISICION DEL CAPITAL DEL ACCIONISTA.
- MEDIDAS INADECUADAS DEL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION.

1.6.8. REFLEXIONES EN TORNO AL QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES
AL BOLETIN B-10.

EL BOLETIN B-10 " RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA ". DIO LUGAR A LA EDICION DE DOS VERSIONES DE UN " QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 ".

LA SEGUNDA EMISION SE PUSO EN CIRCULACION EN EL MES DE MAYO DE 1994, SE SUJETO A PLAZO DE AUSCULTACION EN UN PLAZO QUE VENCIA EL 31 DE JULIO DE 1994 Y QUE DESPUES DE DOS ENTENDIMIENTOS, CERRADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 1994.

EL PROYECTO CONTENIA BASICAMENTE TRES ASPECTOS, INCLUIDO UNA RATIFICACION Y DOS REFORMAS :

A) SE RATIFICA LA NECESIDAD DE CONTINUAR CON EL PROCESO DE AUSCULTACION DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS, DE LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL Y DE LA DETERMINACION DE UN RESULTADO MONETARIO.

B) SE PROPONE ELIMINAR EL USO DE PESOS CONSTANTES ESTABLECIDOS POR EL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES DEL BOLETIN B-10.

C) SE PROPONE ELIMINAR LA POSIBILIDAD DE USAR EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS COMO OPCION PARA ACTUALIZAR LOS ACTIVOS NO MONETARIOS.

DESPUES DE REALIZAR ENCUESTAS, CONFERENCIAS Y EVENTOS, SE HICIERON LLEGAR A LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DIVERSAS OPINIONES Y EL 7 DE OCTUBRE TOMARON LA DECISION DETERMINANDOSE LO SIGUIENTE :

A) NO SE APRUEBA LA PROPUESTA DE ELIMINAR EL USO DE LOS PESOS CONSTANTES, POR LO QUE CONTINUA EN PLENO VIGOR EL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10.

B) SE APRUEBA DESCONTINUAR CON VIGENCIA A PARTIR DEL MES DE ENERO DE 1995, LA OPCION DE USAR VALORES DE REPOSICION PARA ACTUALIZAR LOS ACTIVOS NO MONETARIOS.

- POR LO QUE SE REFIERE A LA ELIMINACION DE LA OPCION PARA SEGUIR USANDO LOS COSTOS ESPECIFICOS - VALOR DE REPOSICION - PARA

ACTUALIZAR LOS ACTIVOS NO MONETARIOS, NO FALTO CON EL BOLETIN 6-10 EN 1963, SINO QUE APARECIO EN SEPTIEMBRE DE 1969 A TRAVES DEL BOLETIN N. 12 SERIE AZUL " REVALUACION DE ACTIVO FIJO " LA INFLACION ERA 2.7 %, ES DECIR QUE RECOMIENDA LA VALUACION DE ACTIVOS FIJOS MEDIANTE AVALUOS, NO NACIO COMO RESPUESTA A LA EXISTENCIA DE UNA DISTORSION POR INFLACION, REPRESENTA EL MEDIO PARA RECONOCER A TRAVES DE LAS CIFRAS EN QUE SE EXPRESAN LOS ACTIVOS FIJOS, LOS VALORES DE LOS BIENES SE MODIFICAN AUN EN EPOCAS DE ESTABILIDAD.

LA ACTUALIZACION POR INDICES DE PRECIOS Y LA DE LOS COSTOS ESPECIFICOS, CONTIENEN MECANICA DIFERENTE Y LAS CIFRAS OBTENIDAS SON DIFERENTES, TIENEN DIFERENTES SIGNIFICADOS.

EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS CORRIGE VALORES, EL DE ACTUALIZACION POR INDICES DE PRECIOS, NO CORRIGE VALORES, SINO CORRIGE LA DIMENSION DE LAS MONEDAS EN QUE ESTA EXPRESADO EL VALOR DE LOS BIENES, ASI EL METODO DE INDICES DE PRECIOS PRODUCE IMPORTES QUE NO TIENEN QUE VER CON EL VALOR ACTUAL DE LOS BIENES EL DE LOS COSTOS ESPECIFICOS TOMA CIRCUNSTANCIAS QUE VAN MAS ACORDES A LA ACTUALIDAD.

OTRO ASPECTO ES LA INADECUACION QUE SE MENCIONA EN EL PROYECTO DE QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES ENTRE EL USO DEL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS Y EL CRITERIO DE MANTENIMIENTO FINANCIERO CONTENIDO EN EL 6-10.

DENTRO DEL PROCESO ADMINISTRATIVO DE LOS NEGOCIOS, ES NECESARIA LA CONSERVACION DEL CAPITAL, A LO CUAL SE LE DEBE DAR UN MANTENIMIENTO CON LOS RECURSOS DE LA EMPRESA, PARA CONSERVARLO, EL MANTENIMIENTO PUEDE SER DE TIPO FINANCIERO O TIPO OPERATIVO.

MANTENIMIENTO DEL CAPITAL FINANCIERO ES PROTEGER A LOS ACCIONISTAS CONSERVAR EL PODER ADQUISITIVO DE SU INVERSION, ESTE MANTENIMIENTO FINANCIERO ES EL UNICO QUE SE LOGRA A TRAVES DEL METODO DE ACTUALIZACION POR INDICES DE PRECIOS PUES REEXPRESA LOS ACTIVOS NO MONETARIOS Y EL CAPITAL CON FACTORES DERIVADOS DEL INPC.

SI LOS ACTIVOS NO MONETARIOS SON IGUALES O SUPERIORES AL CAPITAL CONTABLE, EL MANTENIMIENTO FINANCIERO ES SUFICIENTE, DE LO CONTRARIO SURGIRA UN RESULTADO MONETARIO NEGATIVO.

EL MANTENIMIENTO OPERATIVO PRETENDE MANTENER DENTRO DEL CAPITAL -

LOS RECURSOS SUFICIENTES PARA PODER IR REPONIENDO LA CAPACIDAD POTENCIAL DE PROTECCION Y SERVICIO DE LA ENTIDAD Y CONSERVAR SU CAPACIDAD PRODUCTIVA. Y SOLO SE LOGRA UTILIZANDO EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS.

EL BOLETIN B-10 CONTIENE UNA METODOLOGIA CONSISTENTE EN QUE LA DIFERENCIA POSITIVA O NEGATIVA ENTRE EL MANTENIMIENTO OPERATIVO Y FINANCIERO ES EL RESULTADO POR TENENCIA CUANDO SE UTILIZAN COSTOS ESPECIFICOS. TIENE EL CARACTER DE PATRIMONIAL, CON LO CUAL SE DA MANTENIMIENTO OPERATIVO, PERO DE MANERA NO ADECUADA, CUANDO EL VALOR DE LOS ACTIVOS VALUADOS POR COSTOS ESPECIFICOS ES MENOR QUE EL CORRESPONDIENTE A INDICES DE PRECIOS.

SE DEBE DAR AL CAPITAL UN MANTENIMIENTO OPERATIVO O FINANCIERO EL QUE RESULTE MAYOR. SE LOGRA SOLO A TRAVES DEL USO DE COSTOS ESPECIFICOS Y LLEVANDO A RESULTADO POR TENENCIA POSITIVA AL PATRIMONIO Y EL RESULTADO POR TENENCIA NEGATIVO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

PREGUNTAS SOBRE EL QUINTO DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL BOLETIN B-10 UNA VEZ YA APROBADO :

1. QUE VAN HACER CON SU CONTABILIDAD LAS EMPRESAS QUE HASTA AHORA HAN VENIDO UTILIZANDO LOS COSTOS ESPECIFICOS ?
2. QUE TRATAMIENTO SE VA A DAR AL EXCESO O DEFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL ?
3. SE IRA A MODIFICAR EN UNO U OTRO SENTIDO EL PATRIMONIO ?
4. QUE SIGNIFICADO TENDRAN A PARTIR DE 1996 LAS CIFRAS DE LOS ACTIVOS CUANDO PARTAN DE VALORES DE AVALUO Y CONTINUEN CON PRECIOS ?
5. SI POR RAZONES NO DESEABLES, PERO NO IMPOSIBLES SE DA UNA O MAS DEVALUACIONES, SU IMPACTO SERA COMO LO PREVEE EL BOLETIN B-10 DIRECTO A RESULTADOS SIN NINGUNA COMPENSACION EN EL PATRIMONIO POR REVALUACION ?
6. CUAL ES O SERA LA POSTURA DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES QUE AHORA SOLO PERMITE AVALUOS PARA LAS EMPRESAS REGISTRADAS EN LA BOLSA ?
7. LA LEY DE SOCIEDADES MERCANTILES ES MUY CLARA EN CUANTO A LA CAPITALIZACION DEL SUPERAVIT POR REVALUACION EXIGIENDO QUE ADEMAS DE ESTAR CONTABILIZADO, NO SOLO REVELADO EN NOTAS, ESTE RESPALDADO POR AVALUOS.

QUE VA A PASAR AL RESPECTO ?

EN LOS PRIMEROS TIEMPOS DE LA POLEMICA EN TORNO AL B-10, EL TEMA DE LOS PESOS CONSTANTES ERA DURA Y COMBATIDA, PERO EN EL PROCESO DE AUSCULTACION SURGIO LA NECESIDAD DE MANTENERLOS, SE TOMO LA DETERMINACION DE ELIMINAR LA ACCION DEL USO DE LOS COSTOS ESPECIFICOS QUE SE HA UTILIZADO CON ACEPTACION NACIONAL E INTERNACIONAL.

ESTE CAMBIO IMPRIME NUEVOS RETOS QUE HABRA QUE AFRONTAR.

1.2.9. COMO SE DEBE INTERPRETAR UN ESTADO FINANCIERO REEXPRESADO.

EL CAMBIO, UNICA ACTITUD PERMANENTE EN EL SER HUMANO ORIGINADO POR UNOS CUANTOS Y RECIBIDO POR MUCHOS, HA FORMADO Y DEFORMADO NUESTRO ENTORNO SOCIAL.

EL ADMINISTRADOR AL ESFORZARSE POR MEDIR LAS CONSECUENCIAS DEL CAMBIO, LO HACE EN UNIDADES ECONOMICAS. MISMAS QUE DURANTE LOS ULTIMOS ANOS HAN MOSTRADO COMO PRINCIPAL CARACTERISTICA LA INFLACION, LA CUAL ESTA OCASIONANDO CONTINUAS FLUCTUACIONES EN LOS VALORES QUE INTENTA REPRESENTAR.

LOS VALORES ECONOMICOS EN CONSTANTE FLUCTUACION, HAN IMPACTADO FUERTEMENTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y A LA VEZ LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS.

REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS, TEMA NOVEGOSO EN NUESTRO PAIS, DONDE A PARTIR DE 1973, FECHA EN QUE LA INFLACION INICIO SU ESCALADA Y SENTIENE DOS DIGITOS DE PORCENTAJE, SE HA FORMALIZADO SU ESTUDIO CON EL OBJETO DE INCORPORAR DICHA INFLACION A LOS VALORES HISTORICOS QUE MUESTRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

INFLACION FENOMENO ECONOMICO QUE A TODOS AFECTA, PERO NO DE IGUAL FORMA, QUE ALGUNOS CAPACES DE IDENTIFICAR SUS EFECTOS, APROVECHEN QUE OTROS SIN POSIBILIDAD DE CONOCERLA, PERDIDICA, PERO QUE TODOS ESTAMOS DE ACUERDO EN HABER SENTIDO SUS CONSECUENCIAS Y QUE NO TODOS ESTAMOS DE ACUERDO EN LOS PARAMETROS CON LOS CUALES SE INTENTA MEDIR.

HOY EN DIA EL SUPUESTO DE LA ESTABILIDAD DE LA UNIDAD MONETARIA NO PUEDE SER SOSTENIDO, LOS ESTADOS FINANCIEROS BASADOS EN EL VALOR HISTORICO DE LOS BIENES, PIERDEN SIGNIFICADO.

LA ADMINISTRACION DE LA EMPRESA Y EL PUBLICO, PUEDEN SER MEJOR INFORMADOS POR ESTADOS FINANCIEROS QUE CONTEMPLAN EL DETERIORO EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA .

LA SIMPLE LECTURA DE ESTADOS FINANCIEROS, NOS PERMITE EN CONDICIONES GENERALES, TENER UNA APPRECIACION DE LO QUE SUCEDIO Y SOLO SERA EL ANALISIS MINUCIOSO DE LAS CIFRAS ACTUALIZADAS EL QUE NOS PERMITA ENTENDER CUAL ES LA SITUACION FINANCIERA.

PARA PROCEDER AL ANALISIS ES NECESARIO QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS MUESTREN LO MAS EXACTO POSIBLE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA.

INCLUYENDO LOS EFECTOS DE LA INFLACION O EN SU CASO DEFLACION.

EL HECHO DE HACER COMPARACIONES DE ESTADOS FINANCIEROS NOS PERMITE CONOCER LAS DESVIACIONES QUE HAN OCURRIDO RELACIONADO CON SITUACIONES QUE EN FORMA PREDETERMINADA HEMOS CONSIDERADO COMO CRITICA.

ESTAS COMPARACIONES SON OBJETO DE UNA CALIFICACION QUE SE OBTIENE COMO RESULTADO DEL ANALISIS FINANCIERO. LOS CUALES SE UTILIZAN PARA COMPARAR LAS CIFRAS.

UNO DE LOS FUNDAMENTOS DE LA CONTABILIDAD ES LA ESTABILIDAD DE LA UNIDAD DE MEDIDA. LA MONEDA LOS CAMBIOS EN EL VALOR DE LA UNIDAD MONETARIA SE SUPONE O QUE NO OCURREN O QUE TIENEN poca importancia. ESTE SUPUESTO ES CADA VEZ MENOS REAL. SOBRE TODO DURANTE LOS ULTIMOS ANOS, EN LOS CUALES LA INFLACION HA SIDO PERMANENTE Y PROGRESIVA Y COMO CONSECUENCIA, LOS ESTADOS FINANCIEROS SE HAN DETERIORADO COMO INFORMACION CONFIABLE Y COMPARABLE.

CAPITULO 2. ANALISIS E INTERPRETACION
===== = =====
DE LOS ESTADOS
=== =====
FINANCIEROS
=====

- 2.1. OBJETIVO DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS .
- 2.2. CONCEPTO DE ANALISIS E INTERPRETACION
 - 2.2.1. CONCEPTO DE ANALISIS.
 - 2.2.2. CONCEPTO DE INTERPRETACION.
- 2.3. PASOS PREVIOS DEL ANALISTA
 - 2.3.1. ALCANCE
 - 2.3.2. OBTENCION DE DATOS DE TIPO ECONOMICO - ADMINISTRATIVO.
 - 2.3.3. DATOS FINANCIEROS EXTERNOS.
 - 2.3.4. REQUISITOS CONTABLES.
 - 2.3.5. ESTADOS FINANCIEROS Y DATOS QUE SOLICITA EL ANALISTA.
- 2.4. DEFICIENCIAS FINANCIERAS.
 - 2.4.1. EFECTIVO.
 - 2.4.2. INVENTARIOS.
 - 2.4.3. CUENTAS POR COBRAR.
 - 2.4.4. ACTIVO FIJO.
 - 2.4.5. CAPITAL.

- 2.4.6. VENTAS.
- 2.4.7. UTILIDADES.
- 2.4.8. OTRO ACTIVO.
- 2.5. INSUFICIENCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- 2.6. METODOS DE ANALISIS.
 - 2.6.1. METODO DE RAZONES.
 - 2.6.1.1. ANALISIS DE LA SOLVENCIA.
 - 2.6.1.1.1. SOLVENCIA CIRCULANTE.
 - 2.6.1.1.2. SOLVENCIA INMEDIATA.
 - 2.6.1.2.1. ANALISIS DE LA ESTABILIDAD.
 - 2.6.1.2.1.1. ESTUDIO DEL CAPITAL.
 - 2.6.1.2.1.2. ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO
 - 2.6.1.2.1.3. CONVERTIBILIDADES.
 - 2.6.1.3. ANALISIS DE LA PRODUCTIBILIDAD.
 - 2.6.1.3.1. ESTUDIO DE LAS VENTAS.
 - 2.6.1.3.2. ESTUDIO DE LA UTILIDAD.
 - 2.6.1.3.3. ESTUDIO DE LA APLICACION DE RECURSOS.
 - 2.6.2. METODOS DE PORCIENTOS INTEGRALES
 - 2.6.2.1. PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES.
 - 2.6.2.2. PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES.

4) SU FLUJO DE FONDOS .

POR MEDIO DE ESTA INFORMACION SE PUEDE EVALUAR EL FUTURO DE LA
EMPRESA - TOMAR CORRECTAMENTE LAS DECISIONES ECONOMICAS DE LA
EMPRESA

2.2. CONCEPTOS DE ANALISIS E INTERPRETACION

2.2.1. CONCEPTO DE ANALISIS

DISTINCION Y SEPARACION DE LAS PARTES DE UN TODO HASTA LLEGAR A CONOCER SUS PRINCIPIOS O ELEMENTOS.

EL ANALISIS DENOTA EL PROCESO POR MEDIO DEL CUAL UN PROBLEMA QUEDA REDUCIDO A SUS MAS SIMPLES ELEMENTOS.

2.2.2. CONCEPTO DE INTERPRETACION

ACCION Y EFECTO DE INTERPRETAR .

INTERPRETAR: EXPLICAR O DECLARAR EL SENTIDO DE UNA COSA Y PRINCIPALMENTE EL DE TEXTOS FALTOS DE CLARIDAD.

ENTENDER O TOMAR EN BUENA O MALA PARTE UNA ACCION O PALABRA.

COMPRENDER Y EXPRESAR BIEN O MAL EL ASUNTO O MATERIA DE QUE SE TRATA.

2.3. PASOS PREVIOS DEL ANALISTA

EL ANALISTA DEBE TENER EN CUENTA UNA SERIE DE SITUACIONES ANTES DE ENTRAR EN FUNCIONES: A SEMEJANZA DEL CONTADOR PUBLICO ANTES DE UNA AUDITORIA.

2.3.1. ALCANCE.

A) PARCIAL : ESTUDIO DE ALGUNA DE LAS FUNCIONES DE LA ADMINISTRACION.

B) TOTAL : ESTUDIO TOTAL DE LA POLITICA ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA (ES RECOMENDABLE REALIZARLO EN SU TOTALIDAD).

2.3.2. OBTENCION DE DATOS DE TIPO ECONOMICO - ADMINISTRATIVO.

A) CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD: EXTRACTAR LOS PRINCIPALES DATOS DE LA ESCRITURA CONSTITUTIVA Y ACTAS DE ASAMBLEA. OBTENIENDO FECHAS, CAPITAL, AUMENTOS, ACTIVIDADES, NOMBRES, ETC.

B) ACTIVIDADES ACTUALES : ESTUDIAR EL GIRO ACTUAL DE LA EMPRESA. ASI COMO PLANES FUTUROS.

C) CONTRATOS Y CONVENIOS : EXTRACTAR LOS EXISTENTES CON INSTITUCIONES DE CREDITO, PROVEEDORES, COMISIONISTAS ETC.

D) ESTUDIO DEL MERCADO : OBSERVAR LA SITUACION DE LA EMPRESA SEGUN SU CAPACIDAD, LOCALIZACION GEOGRAFICA, PODER DE COMPRA DE SUS CLIENTES, DURANTE EL TIEMPO QUE ABARCA NUESTRA REVISION.

2.3.3. DATOS FINANCIEROS EXTERNOS.

LA OBTENCION DE DATOS DE TERCEROS EN MEXICO, ES DE LO MAS DIFICIL PERO DEBE TENERSE EN CUENTA QUE SI ESTA A LA MANO DEL ANALISTA DICHA INFORMACION DEBE APROVECHARLA POR LA GRAN UTILIDAD QUE LE REPORTARA AL EMITIR SUS INTERPRETACIONES .

PAGINA DUPLICADA

2.3. PASOS PREVIOS DEL ANALISTA

EL ANALISTA DEBE TENER EN CUENTA UNA SERIE DE SITUACIONES ANTES DE ENTRAR EN FUNCIONES; A SEMEJANZA DEL CONTADOR PUBLICO ANTES DE UNA AUDITORIA.

2.3.1. ALCANCE.

A) PARCIAL : ESTUDIO DE ALGUNA DE LAS FUNCIONES DE LA ADMINISTRACION.

B) TOTAL : ESTUDIO TOTAL DE LA POLITICA ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA (ES RECOMENDABLE REALIZARLO EN SU TOTALIDAD).

2.3.2. OBTENCION DE DATOS DE TIPO ECONOMICO - ADMINISTRATIVO.

A) CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD: EXTRACTAR LOS PRINCIPALES DATOS DE LA ESCRITURA CONSTITUTIVA Y ACTAS DE ASAMBLEA. OBTENIENDO FECHAS, CAPITAL, AUMENTOS, ACTIVIDADES, NOMBRES, ETC.

B) ACTIVIDADES ACTUALES : ESTUDIAR EL GIRO ACTUAL DE LA EMPRESA, ASI COMO PLANES FUTUROS.

C) CONTRATOS Y CONVENIOS : EXTRACTAR LOS EXISTENTES CON INSTITUCIONES DE CREDITO, PROVEEDORES, COMISIONISTAS ETC.

D) ESTUDIO DEL MERCADO : OBSERVAR LA SITUACION DE LA EMPRESA SEGUN SU CAPACIDAD, LOCALIZACION GEOGRAFICA, PODER DE COMPRA DE SUS CLIENTES, DURANTE EL TIEMPO QUE ABARCA NUESTRA REVISION.

2.3.3. DATOS FINANCIEROS EXTERNOS.

LA OBTENCION DE DATOS DE TERCEROS EN MEXICO, ES DE LO MAS DIFICIL PERO DEBE TENERSE EN CUENTA QUE SI ESTA A LA MANO DEL ANALISTA DICHA INFORMACION DEBE APROVECHARLA POR LA GRAN UTILIDAD QUE LE REPORTARA AL EMITIR SUS INTERPRETACIONES .

2.3.4. REQUISITOS CONTABLES

A) CONSISTENCIA EN LA APLICACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B) CONSISTENCIA EN LA PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, UTILIZAR LAS MISMAS CUENTAS, PRESENTARLAS CON SUS MOVIMIENTOS Y SALDOS, DE ACUERDO A EJERCICIOS ANTERIORES.

C) DICTAMEN DE C.P. COMO YA SE MENCIONO, EL ANALISTA DEBE TENER UN DICTAMEN DE SEGURIDAD DE LAS CIFRAS QUE MANEJA.

2.3.5. ESTADOS FINANCIEROS Y DATOS QUE SOLICITA EL ANALISTA.

A) ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES :

- BALANCE GENERAL / ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.
- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS/ESTADO DE RESULTADOS.
- ESTADO DEL COSTO DE PRODUCCION Y VENTA.

B) ESTADOS FINANCIEROS SECUNDARIOS:

LOS SOLICITARA DE ACUERDO A LAS NECESIDADES DE QUIEN LO CONTRATO.

C) RELACIONES : DE CLIENTES, PROVEEDOR, GASTOS, ETC.

ES CONVENIENTE QUE LA EMPRESA LE DE AMPLIAS FACILIDADES DE INFORMACION.

3.43. DEFICIENCIAS FINANCIERAS.

3.43.1. EFECTIVO.

INSUFICIENCIA : CUANDO LA EMPRESA NO PUEDA CUBRIR SUS DEUDAS INMEDIATAS QUE DEBEN HABERSE PREVISTO POR LO MENOS UN MES ANTES. A TRAVES DE SU CASH FLOW, O SEA SU PRESUPUESTO DE CAJA.

CAUSAS INTERNAS :

- A) NO PREPARAR SU PRESUPUESTO DE CAJA CON OPORTUNIDAD .
- B) FALLAS EN SUS DEPARTAMENTOS DE CREDITOS Y COBRANZA.
- C) DESCUIDAR SU ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR.
- D) EXAGERAR SUS COMPRAS DE INVENTARIOS
- E) NO SOLICITAR CON OPORTUNIDAD PRESTAMOS PARA SITUACIONES DIFICILES .

CAUSAS EXTERNAS :

NINGUNA.

CONSECUENCIAS :

- A) DESCREDITO DE LA EMPRESA
- B) INSOLVENTE
- C) FALTA DE ESTABILIDAD

SUGESTIONES :

- A) INCREMENTAR SU CAPITAL.
- B) ACEPTAR NUEVOS ACCIONISTAS.
- C) TRAMITAR MAYORES PLAZOS A SUS PROVEEDORES Y ACREEDORES
- D) SOLICITAR PRESTAMOS SOBRE INVERSION DE EFECTIVO CUANDO SOBREPASE MAS DEL DOBLE DE LOS PAGOS EN EFECTIVO MENSUALES.

CAUSAS INTERNAS :

- A) EXCESO DE CAPITAL EN RELACION A LA CAPACIDAD DE OPERACIONES DE LA EMPRESA.
- B) MALA ADMINISTRACION AL NO APROVECHAR SUS EXCEDENTES EN NUEVAS INVERSIONES, PAGAR DEUDAS Y/ O REPARTIR UTILIDADES A SUS SOCIOS O ACCIONISTAS. SINO PRETENDE EXPANDIR EL NEGOCIO.

CAUSAS EXTERNAS :

NINGUNA.

CONSECUENCIA :

- A) PERDIDA DE SU PODER ADQUISITIVO CADA DIA QUE NO SE UTILICEN LOS EXCEDENTES.
- B) LOS INVERSIONISTAS FIERDEN INTERESES Y DESCUIDAN INVERSIONES MAS PRODUCTIVAS.

SUGESTIONES :

- A) REDUCIR EL CAPITAL SOCIAL.
- B) DISTRIBUIR UTILIDADES SI ESTOS NO LO HAN HECHO.
- C) INVERTIR EN VALORES.
- D) LIQUIDAR ADEUDOS.

1.4.2. INVENTARIOS.

INSUFICIENCIA :

EXISTE INSUFICIENCIA DE INVENTARIOS, CUANDO NO ES POSIBLE SUPTIR LAS DEMANDAS DEL MERCADO.
ESO SE DEBE A CAUSAS INTERNAS COMO EXTERNAS.

CAUSAS INTERNAS :

- A) INSUFICIENCIAS DE CAPITAL DE TRABAJO.
- B) FALTA DE COORDINACION ENTRE COMPRAS Y VENTAS.

CAUSAS EXTERNAS :

QUE EL PROVEEDOR NO SURTA CON REGULARIDAD.

CONSECUENCIAS :

- A) PERDIDAS DE VENTAS.
- B) PERDIDAS DE CLIENTES.

SUGESTIONES :

- A) AUMENTAR EL CAPITAL PARA PODER AUMENTAR EL VOLUMEN DE OPERACIONES.
- B) BUSCAR UN PROVEEDOR QUE PUEDA SUPLIR AL PROVEEDOR ACTUAL.
- C) BUSCAR ALGUN PRODUCTO SUCEDANEO AL QUE NORISALMENTE VENDA LA EMPRESA.
- D) COORDINAR LAS FUNCIONES DE COMPRAS Y VENTAS.

EXISTE SOBRE- INVERSION DE INVENTARIOS, CUANDO ESTOS SON SUPERIORES A LA DEMANDA DEL MERCADO. ES MOTIVADA POR :

CAUSAS INTERNAS :

- A) UNA DEFICIENTE ADMINISTRACION, CUANDO EN UNA EMPRESA NO EXISTE COORDINACION ENTRE SUS ELEMENTOS PRODUCTIVOS, COMPRAS Y VENTAS; TAMBIEN PUEDE EXISTIR EN AQUELLOS CASOS EN QUE LA PRODUCCION DEL ARTICULO ESTE AJENA AL VOLUMEN DE VENTAS O CUANDO EN LA EMPRESA NO EXISTEN MINIMOS.
- B) POR QUERER ESPECULAR, CUANDO EL EMPRESARIO TRATA DE OBTENER UTILIDADES AJENAS A LAS OPERACIONES PROPIAS DEL NEGOCIO.
- C) POR ACCION FRAUDALENTA, ORIGINADA EN DEPARTAMENTO DE COMPRAS, CUANDO EL INTERES GENERAL SE DIRIGE HACIA INTERES PARTICULAR.

CAUSAS EXTERNAS :

- A) APARICION DE PRODUCTOS SUCEDANEOS.
- B) POR CAMBIO DE GUSTO DEL PUBLICO CONSUMIDOR.

CONSECUENCIAS :

- A) AUMENTO EN EL PAGO DE SEGUROS.
- B) PAGOS MAYORES DE FLETES Y ACARREOS.
- C) MAYORES SUELDOS
- D) GASTOS DE MERCANCIA QUE SE HECHA A PERDER
- E) REQUERIMIENTOS DE MAYORES ESPACIOS.
- F) AUMENTO EN LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO
- G) PRESENTACION DE LA OBSOLESCENCIA DE LA MERCANCIA
- H) UN COSTO MAYOR EN EL CONTROL CONTABLE
- I) AUMENTAN LOS GASTOS Y DISMINUYEN LAS UTILIDADES.

EN UNA SEGUNDA FASE PROVOCA QUE A UNA FECHA DETERMINADA LA EMPRESA NO CUENTE CON RECURSOS SUFICIENTES PARA PODER COBRIR SU PASIVO.

POR ULTIMO LA TERCERA FASE QUE DICE QUE A TODO CAPITAL CORRESPONDE UNA REDITUABILIDAD. EN CASO DE NO SUCEDER SE CONSIDERA PERDIDA.

SUGESTIONES :

- A) ESTABLECER UN CONTROL DE MINIMOS Y MAXIMOS
- B) COORDINAR LAS COMPRAS CON LA PRODUCCION.

2.4.3. CUENTAS POR COBRAR

SOBREINVERSION :

OCCURRE CUANDO LA EMPRESA SE HA EXCEDIDO EN EL OTORGAMIENTO DE

CREDITO Y EN AQUELLAS CIRCUNSTANCIAS EN QUE NO HA SIDO POSIBLE
LOGRAR OPORTUNAMENTE LA COBRANZA DE LA CARTERA.

CAUSAS INTERNAS :

- A) EL AFAN DE VENDER Y OBTENER UN GRAN VOLUMEN DE VENTAS.
- B) QUE LOS LIMITES ESTABLECIDOS PARA CADA TIPO DE CLIENTES NO SEAN OBSERVADOS POR LOS VENDEDORES.
- C) QUE EL DEPARTAMENTO DE CREDITO Y COBRANZAS NO CUMPLA CON LAS FUNCIONES DE INVESTIGAR AL CLIENTE PARA SENALAR LA APROBACION Y LIMITE DEL CREDITO.
- D) A UNA ACCION FRAUDULENTA DEL DEPARTAMENTO DE COMPRAS.

CAUSAS EXTERNAS :

CUANDO UNA DEPRESION ORIGINA FALTA DE DINERO, OCASIONA QUE LOS
CLIENTES NO PAGUEN SUS ADEUDOS - SUS VENCIMIENTOS.

CONSECUENCIAS :

- A) PERDIDA POR CREDITOS INCOBRABLES
- B) GASTOS DE LITIGIO
- C) AUMENTOS DE GASTOS POR :
 - UN MAYOR CONTROL DE CUENTAS POR COBRAR
 - COMISIONES A AGENTES
 - SUELDOS DE COBRADORES
 - GASTOS DE SUPERVISION
- D) PAGO POR INTERESES POR CAPITAL DETENIDO Y APLICADO A LA INVERSION DE CLIENTES.
- E) FALTA DE RECURSOS DE LA EMPRESA PARA PODER COBRIR SUS OPERACIONES NORMALES.
- F) CUANDO LA SOBRE- INVERSION SE ORIGINA POR FALTA DE PAGO OPORTUNO DE LOS CLIENTES. LA FALTA DE PAGO OCASIONA UNA INVERSION OCIOSA QUE NO PRODUCE INTERESES.

SUGESTIONES :

- A) PARA PODER RESOLVER ESTE PROBLEMA, ES NECESARIO QUE SE ESTABLESCA UN LIMITE DE CREDITO SOBRE LA SOLVENCIA MORAL.
- B) EFECTUAR UNA INVESTIGACION DE LOS CLIENTES PARA CONCEDER CREDITOS.
- C) MODIFICAR LOS SISTEMAS VIGENTES DE CUENTAS POR COBRAR QUE PROPORCIONAN UNA INFORMACION DIARIA DE LAS CUENTAS VENCIDAS.
- D) CAMBIAR LOS CANALES DE COBRANZA
- E) COORDINAR LOS DEPARTAMENTOS DE CREDITO Y ALMACEN PARA LA ENTREGA DE MERCANCIAS QUE NO SE HAYAN FACTURADO.

2.4.4. ACTIVO FIJO.

SOBRE-INVERSION :

EXISTE SOBREINVERSION EN ACTIVO-FIJO, CUANDO LA CAPACIDAD REAL DE LA EMPRESA NO ES CORRECTA.

ES DECIR, NO ESTA TRABAJANDO A TODA SU CAPACIDAD.

AQUELLA EMPRESA QUE TIENE UNA PLANEACION A LARGO PLAZO Y QUE ESTIMA QUE SU PRODUCCION LE VA A ALCANZAR PARA UN PERIODO DE DIEZ AÑOS, SI NO TRANSCURRE ESE TIEMPO NO PUEDE DECIRSE QUE EXISTE SOBRE-INVERSION.

OTRO PROBLEMA ES CUANDO LA EMPRESA HAYA HECHO UNA INVERSION EN ESTE RENGLON Y PASADO EL TIEMPO NO PRODUCE A TODA SU CAPACIDAD, DEBIDO A QUE EL MERCADO ESTA SATURADO DEL ARTICULO QUE PRODUCE ESA FABRICA, ENTONCES SI SE PUEDE HABLAR DE SOBREINVERSION EN ACTIVO FIJO.

CAUSAS INTERNAS :

A) UNA MALA PLANEACION DE LA INVERSION

B) UNA MALA EVALUACION DEL MERCADO

C) UNA TENDENCIA A LA BAJA DE VENTAS

D) EL HECHO DE QUE EN LA EMPRESA SIEMPRE EL VOLUMEN A PRODUCIR DE LA PLANTA NO COINCIDAN, SIENDO INFERIOR EL ULTIMO.

E) EXCESO DE CAPITAL QUE MOTIVE A LA EMPRESA A INVERTIR EN ACTIVO FIJO.

CAUSAS EXTERNAS :

OFERTA DE MAQUINARIA PAGADERA A LARGO PLAZO.

CONSECUENCIAS :

A) AUMENTO EN GASTOS DE CONSERVACION Y MANTENIMIENTO

B) AUMENTO EN LOS GASTOS DE DEPRECIACION

C) MAYORES GASTOS EN LA RENTA DE ESPACIOS O COMPRA DE LOCALES.

D) MAYORES PAGOS POR PRIMAS DE SEGUROS.

E) PAGO DE INTERESES

F) LA NO UTILIZACION DE LA INVERSION QUE SE CONSIDERA OCIOSO, Y QUE NO ESTA PRODUCIENDO UTILIDADES, SE TRADUCE EN PERDIDA.

G) LOS RECURSOS SON DESVIADOS ; EN LUGAR DE APLICARSE CUANDO SEAN NECESARIOS, SE UTILIZA EN LA COMPRA DE ACTIVO FIJO.

SUGESTIONES :

A) LAS SOLUCIONES QUE SE PUEDEN APLICAR AL EFECTO SERAN LA DE DESPRENDERSE DE ESE ACTIVO POR MEDIO DE SU VENTA .

B) TAMBIEN DEBERAN TOMARSE EN CUENTA LAS SOLUCIONES DE RENTAFLAS O HACER MAQUILA.

2.4.5. CAPITAL

INSUFICIENCIA :
SURGE CUANDO UNA EMPRESA NO PUEDE DESARROLLARSE NORMALMENTE, O NO PUEDE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES, PRODUCTO DE SUS OPERACIONES NORMALES .

CAUSAS INTERNAS :
A) PLANEACION DEFICIENTE.
B) SOBRE-INVERSION EN ALGUN OTRO RENGLON PROVOCA LA INSUFICIENCIA DEL CAPITAL.

CAUSAS EXTERNAS :
A) DEPRECIACION ECONOMICA O SEA MALA DISTRIBUCION DE RECURSOS.

CONSECUENCIAS :
A) FALTA DE RECURSOS PARA HACER FRENTE A LAS NECESIDADES DE LA EMPRESA.
B) QUE LA PARTICIPACION DEL CAPITAL AJENO EN LA EMPRESA PUEDA SER MAYOR, DANDO COMO CONSECUENCIA FALTA DE SOLIDES FINANCIERA Y QUE LA ENTIDAD SE ENCUENTRE EN MANOS DE SUS ACREEDORES ECONOMICA Y MORALMENTE.
C) EL PAGO DE INTERESES QUE HACE DISMINUIR LAS UTILIDADES
D) NO SE HAYA EXPLOTADO EL POTENCIAL DE LA EMPRESA EN SU TOTALIDAD.

SUGESTIONES :
A) QUE LAS POLITICAS IMPLANTADAS SEAN SEGUIDAS POR DIRECTIVOS Y QUE SE VIGILE LA APLICACION DE LAS MISMAS.
B) QUE EXISTA UNA PLANEACION ADECUADA DE LA INVERSION Y LA OBTENCION DE RECURSOS .

SOBREINVERSION :
EXISTE CUANDO ES SUPERIOR A LAS NECESIDADES DE LA EMPRESA.

CAUSAS INTERNAS :
A) UNA MALA PLANEACION DE CAPITAL INICIAL
B) QUE LOS PLANES CONCEBIDOS, NO SE HAYAN LLEVADO A CABO.
C) ALTERACIONES DE LAS POLITICAS FINANCIERAS ESTABLECIDAS INICIALMENTE.
D) EL NO REPARTO DE DIVIDENDOS.
E) EL NO CONSIDERAR DENTRO DE LA PROPIA PLANEACION, EL ASPECTO DE LA DEPRECIACION.

CONSECUENCIAS :

- A) TENER UNA INVERSION OCIOSA QUE NO PRODUCE
- B) ACEPTAR UNA INVERSION AJENA A LOS OBJETIVOS DE LA EMPRESA.
- C) INVERSION SUPERIOR A LAS NECESIDADES DE LOS RENGLONES DE ACTIVO CIRCULANTE Y FIJO.
- D) DISMINUCION EN LOS DIVIDENDOS QUE CORRESPONDEN A LOS ACCIONISTAS.

SUGESTIONES :

- A) EFECTUAR UNA PLANEACION FINANCIERA DE ACUERDO CON LAS OPERACIONES QUE REALIZA LA EMPRESA Y EN LA QUE SE CONSIDERE EL ASPECTO DE DEPRECIACION.
- B) EFECTUAR REPARTO DE DIVIDENDOS.
- C) DISMINUIR EL CAPITAL
- D) HACER INVERSIONES.

2.4.6. VENTAS

INSUFICIENCIA :

CUANDO EL VOLUMEN DE VENTAS ES MENOR QUE EL VOLUMEN DE PRODUCCION. SE CUANDO EXISTE UNA INSUFICIENCIA EN VENTAS.

CAUSAS INTERNAS :

- A) MALA ADMINISTRACION EN EL DEPARTAMENTO DE VENTAS .
- B) FALTA DE COORDINACION ENTRE PRODUCCION Y VENTAS.
- C) FALTA DE PROMOCION Y PUBLICIDAD.
- D) CANALES DE DISTRIBUCION INADECUADOS.
- E) RESTRICCIONES EN EL CREDITO.
- F) FALTA DE CAPITAL PARA OTORGAR PRESTAMOS A CLIENTES
- G) MALA CALIDAD Y PRESENTACION DEL PRODUCTO.
- H) PRECIO DE VENTA ELEVADO

CONSECUENCIAS :

- A) MARGEN MUY ELEVADO PARA CUBRIR GASTOS
- B) DISMINUCION DE UTILIDADES.

SUGESTIONES :

- A) UNA ADMINISTRACION MEJOR DE VENTAS
- B) EFECTUAR UNA INVESTIGACION DE MERCADO A EFECTO DE AVERIGUAR LA CLASE DE MASAS CONSUMIDORAS.
- C) PLANEAR UNA MEJOR OBTENCION DE CAPITAL PARA CONCEDER MAYORES CREDITOS.
- D) ESTUDIAR LAS POLITICAS DE CREDITO CON EL OBJETO DE NO

ESTABLECER LIMITES RIGIDOS DE CREDITO.

E) EFECTUAR PROMOCION A LOS ARTICULOS QUE PROPORCIONEN MAYOR UTILIDAD .

F) UTILIZAR LOS MEDIOS DE PUBLICIDAD ADECUADOS AL PRODUCTO PARA MEJORARLO Y CAUSAR MEJOR IMPRESION AL PUBLICO.

H) ESTUDIAR EL COSTO DE LOS ARTICULOS PARA REDUCIRLOS Y DISMINUIR EL PRECIO DE VENTA.

I) REALIZAR INVESTIGACIONES DE NUEVOS PRODUCTOS QUE PUEDAN LANZARSE AL MERCADO PARA REPLAZAR A LOS PRODUCTOS QUE HAN SIDO SUSTITUIDOS POR OTROS.

2.4.7. UTILIDADES

INSUFICIENCIA :

CUANDO LAS UTILIDADES ALCANZADAS (SI ES QUE EXISTEN) NO ESTAN EN RELACION CON EL CAPITAL INVERTIDO O BIEN, CUANDO LOS DIVIDENDOS QUE SE REPARTEN A LOS ACCIONISTAS NO SON SATISFACTORIOS ES CUANDO EXISTE INSUFICIENCIA EN UTILIDADES .

CAUSAS INTERNAS :

A) SE LIMITA AL DESARROLLO DE LA EMPRESA POR NO TENER FUENTES DE CAPITAL INTERNO.

B) SI EXISTEN PERDIDAS CRONICAS, SE PLANTEARAN LOS SIGUIENTES ASPECTOS :

- NO INTERESAR A LOS INVERSIONISTAS.
- FALTA DE CAPITAL PARA CUBRIR LAS DEUDAS, QUE OCASIONARA FALTA DE CAPACIDAD DE PAGO .
- FALTA DE INTERES DEL INVERSIONISTA EXTERNO
- DE CONTINUAR ESTA INSUFICIENCIA LA EMPRESA IRA A QUIEBRA.

SUGESTIONES :

ELIMINAR LAS TRES CAUSAS INTERNAS.

2.4.8. OTRO ACTIVO.

ESTAS CUENTAS POR LO REGULAR CORRESPONDEN A LAS CUENTAS QUE NO AFECTAN LOS RESULTADOS EN FORMA SIGNIFICATIVA, ES POR ESO QUE LOS ADMINISTRADORES LAS DESCUIDAN Y PROVOCAN DEFICIENCIAS CAUSADAS POR :

CAUSAS INTERNAS :

- A) CONCEDER PRESTAMOS NO SOLO A EMPLEADOS QUE DEBERIA ESTAR LIMITADO AL MAXIMO.
- B) FALTA DE CONTROL EN LOS GASTOS DE INSTALACION PARA QUE SE CONSERVEN EN LA PROPORCION DE LA COMPANIA.

CONSECUENCIAS:

- A) EFECTUAR GASTOS INNECESARIOS, COMO PODRIA SER INTERESES PARA SOLVENTAR PRESTAMOS QUE SERVIRIAN PARA CUBRIR DESVIACIONES DE LA ADMINISTRACION.
- B) DISMINUIR SUS UTILIDADES HABITUALES O INCLUSIVE LLEGAR A PERDIDAS.

SUGESTIONES :

- A) ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS EN PERIODOS MENORES AL AÑO
- B) DICTAMINAR LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- C) CONTRATAR LOS SERVICIOS DE UN ANALISTA.

2.5. INSUFICIENCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LA INFORMACION QUE NOS BRINDAN LOS ESTADOS FINANCIEROS, NO SON LO SUFICIENTEMENTE CLAROS Y EXPLICITOS PARA DETERMINAR Y CONOCER OTROS FACTORES QUE AYUDEN A MEJORAR LA SITUACION DE LA EMPRESA EN RELACION A LA SOLVENCIA, ESTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD EN QUE SE HA DESARROLLADO EL NEGOCIO. ES POR ESO QUE EL ANALISTA DEBERA IR ADICIONANDO DATOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SIRVAN DE BASE PARA OPTIMAR SOBRE LA CAPACIDAD ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA.

PARA SUBSANAR LA INFLACION QUE EMANA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EL ANALISTA SE TENDRA QUE AUXILIAR DE OTROS PROFESIONALES AFINES AL NEGOCIO CON EL OBJETO DE QUE SU INTERPRETACION SOBRE LOS FACTORES, INDICES O CIFRAS OBTENIDAS EN LA APLICACION DE SUS METODOS DE ANALISIS, SEAN LO MAS ACERADOS Y PRESTE UNA VERDADERA ASESORIA A SUS CLIENTES.

LOS ECONOMISTAS E INGENIEROS APORTARAN INFORMACION SOBRE ESTUDIOS DE MERCADO QUE PRECISE LA SITUACION DE LA EMPRESA EN RELACION DE UNA POSIBLE EXPANSION DE LA MISMA, POR TENER LA PERSPECTIVA DE CAPTAR MAS CENTROS DE MERCADO, PARA SUS PRODUCTOS O BIEN ESTUDIOS TECNICOS PARA LA PRODUCCION QUE COADYUVEN A LLEGAR A LAS METAS DESEADAS CON LA MAS ALTA CALIDAD.

EN ALGUNAS OCASIONES SERA NECESARIO CONTAR CON LA AYUDA DE TECNICOS ESPECIALISTAS QUE FUNGAN COMO PERITOS EN LA MATERIA.

2.6. METODOS DE ANALISIS.

2.6.1. METODO DE RAZONES.

UNA RAZON FINANCIERA SERA LA DIVISION DE UN NUMERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ENTRE OTRO NUMERO DE LOS MISMOS.

2.6.1.1. ANALISIS DE LA SOLVENCIA

2.6.1.1.1. SOLVENCIA CIRCULANTE.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA CIRCULANTE}$$

FUNDAMENTO :

PARTE DE LA BASE DE QUE LAS DEUDAS A CORTO PLAZO ESTAN GARANTIZADAS CON LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE QUE CONSTITUYE LOS BIENES DISPONIBLES CON LOS QUE SE CUBRIRAN LAS DEUDAS PROXIMAS A VENCER. ESTO ES EL PASIVO CIRCULANTE ES EL RESULTADO DEL FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO CIRCULANTE.

INTERPRETACION :

ESTA RAZON ES LA MAS ANTIGUA Y SE EXISTIA UNA RELACION MINIMA DE 2 A 1. AHORA, EN VISTA DEL USO DEL CREDITO COMO AUXILIAR ECONOMICO DE LAS GRANDES EMPRESAS SU RELACION DEBE SER MENOR, DE ACUERDO CON EL GIRO DE LA EMPRESA, PARA QUE TENGA UNA SOLVENCIA CIRCULANTE BUENA.

2.6.1.1.2. SOLVENCIA INMEDIATA.

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{SOLVENCIA INMEDIATA}$$

FUNDAMENTACION :

ES UNA PRUEBA MUY RIGORISTA POR CONSIDERAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MEDIANTE LA UTILIZACION DE LOS VALORES DE LA EMPRESA COMO ES EL EFECTIVO EN CAJA, BANCOS Y LAS INVERSIONES EN ACCIONES, BONOS Y VALORES.

INTERPRETACION :
AL IGUAL QUE EN LA RAZON ANTERIOR, SE EXIGIA UNA PROPORCION DE 1
A 1. PERO EL TENER EFECTIVO OCIOSO ES TAN PERJUDICIAL COMO EL
TENER UNA RELACION DE INFERIOR A 0.40
TAMBIEN LLAMADA " PRUEBA DEL ACIDO ". SIENDO MENOS RIGORISTA SE
ACEPTARA LA RAZON DE :

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIOS = SOLVENCIA CIRCULANTE.

EN ESTE CASO LA RAZON DEBE SER CERCANA A LA UNIDAD PARA
CONSIDERARLA RAZONABLE.

2.6.1.2. ANALISIS DE LA ESTABILIDAD

2.6.1.2.1. ESTUDIO DEL CAPITAL

PASIVO TOTAL

----- =

CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE

ORIGEN DEL CAPITAL

----- =

CAPITAL CONTABLE

PASIVO FIJO

----- =

CAPITAL CONTABLE

FUNDAMENTACION :
LA FINALIDAD DE ESTE GRUPO DE RAZONES ES LA DE CONOCER LA
PROPORCION QUE EXISTE EN EL ORIGEN DE LA INVERSION DE LA EMPRESA;
POR CAPITAL PROPIO COMO CAPITAL AJENO.

INTERPRETACION :
SE ACEPTA COMO REGLA GENERAL LA RELACION MAXIMA 1 A 1 , ES DECIR
QUE EL CAPITAL AJENO SEA IGUAL AL PROPIO DEBIDO A QUE UNA RAZON
SUPERIOR PROVOCARIA UN DESEQUILIBRIO Y HABRIA PELIGRO DE QUE
PASARA A SER PROPIEDAD DE TERCERAS PERSONAS, ES CONVENIENTE QUE
SEA SUPERIOR.

ACTIVO FIJO

----- = INVERSION DEL CAPITAL

CAPITAL CONTABLE

FUNDAMENTACION :

SI SE OBSERVA CON DETENIMIENTO SE ENCUENTRA LOGICA LA INTIMA RELACION QUE GUARDAN LOS BIENES ESTABLES CON EL CAPITAL PROPIO QUE ES UNA INVERSION PERMANENTE Y ESTA RAZON A SU VEZ COMO PRESTAMOS A CORTO PLAZO (CAPITAL AJENO) .
QUE POR LO NORMAL SIRVEN PARA LA ADQUISICION DE NUEVOS ACTIVOS FIJOS.

INTERPRETACION :

EL RESULTADO ACEPTABLE DE ESTA RAZON , ES EN FUNCION AL TIPO DE EMPRESA DE QUE SE TRATE. PUES UNA COMPANIA INDUSTRIAL NECESITA MAYORES RECURSOS FIJOS (MAQUINARIA Y EQUIPO) QUE UNA COMERCIAL, PUES SI ES MAS DE 1 SII PASAR DE 1.50 ES BUENO, PERO NO PARA LA COMERCIAL

CAPITAL CONTABLE

----- = VALOR CONTABLE DEL CAPITAL.

CAPITAL SOCIAL PAGADO

FUNDAMENTACION :

SON LOS VALORES PROVENIENTES DE CONCEPTOS SIMILARES QUE VARIAN A TRAVES DEL TIEMPO Y COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LA EMPRESA, DETERMINANDOSE EL RENDIMIENTO OBTENIDO, APROVECHANDO POR LA COMPANIA. E BIEN, EL REFLEJO DE LOS ERRORES DE LA ADMINISTRACION.

INTERPRETACION :

ESTA RAZON MUESTRA LA APLICACION DE INTERESES OBTENIDOS PARA EL MEJOR APROVECHAMIENTO DE FUTURAS OPERACIONES. POR LO QUE UNA RELACION SUPERIOR A 1 NOS INDICARA EL GRADO DE APROVECHAMIENTO, MIENTRAS DICHA RELACION AUMENTE Y SIENDO INFERIOR A 1. UNA SITUACION DE PELIGRO.

2.6.1.2.2. ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

A) VENTAS NETAS A CREDITO

----- = ROTACION DE CUENTAS POR
PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR COBRAR

FUNDAMENTACION :

COMO SE INDICA EN LA RAZON, ES NECESARIO ANALIZAR LAS VENTAS Y TOMAR SOLAMENTE AQUELLAS QUE SON A CREDITO, DESPUES DE DEDUCIR LAS DEVOLUCIONES, REBAJAS, BONIFICACIONES Y DESCUENTOS DE ESTE TIPO DE OPERACIONES, PARA QUE AL COMPARARLAS CON EL PROMEDIO DE LOS SALDOS MENSUALES DE CLIENTES (MINIMOS EL SALDO DE 3 FECHAS DISTINTAS), NOS DE EL NUMERO DE VECES QUE ESTE PROMEDIO SE DESPLAZA A TRAVES DE LAS VENTAS.

INTERPRETACION :

ESTAS RAZONES INDICARAN INDIRECTAMENTE EL RESULTADO DE LA APLICACION DE UNA BUENA O MALA POLITICA ADMINISTRATIVA.

B) COSTO DE LO VENDIDO

----- = ROTACION DE INVENTARIOS DE
PROMEDIO DE INV. DE ARTICULOS TERMINADOS.
ARTS. TERMINADOS

FUNDAMENTACION :

ESTA RAZON NOS INDICA LAS VECES QUE SE DESPLAZAN LOS INVENTARIOS A TRAVES DE LAS VENTAS, ESTO SE OBSERVA AL ESTUDIAR EL COSTO DE LO VENDIDO PUES REPRESENTA LAS VENTAS, PERO EL COSTO QUE ES PRECIO A QUE ESTAN VALUADOS LOS INVENTARIOS.

INTERPRETACION :

ESTAS RAZONES INDICARAN INDIRECTAMENTE EL RESULTADO DE LA APLICACION DE UNA BUENA O MALA POLITICA ADMINISTRATIVA: POR LO QUE SE DICE QUE MIENTRAS NOS DE UN DESPLAZAMIENTO SUPERIOR, MEJOR ES LA POLITICA SEGUIDA, PUES SENALA EL USO EFICIENTE DE LOS VALORES QUE SE ESTUDIAN.

C) $\frac{\text{COSTO DE MATERIA PRIMA EMPLEADA}}{\text{PROMEDIO DE INV. MATERIAS PRIMAS}} = \text{ROTACION DE MATERIAS PRIMAS.}$

FUNDAMENTACION :
ESTA RAZON NOS INDICA LAS VECES QUE SE DESPLAZA LA MATERIA PRIMA DEL TOTAL EMPLEADO EN PRODUCCION.

INTERPRETACION :
ESTAS RAZONES INDICARAN INDIRECTAMENTE EL RESULTADO DE LA APLICACION DE UNA BUENA O MALA POLITICA ADMINISTRATIVA; POR LO QUE EN FORMA GENERAL PODRA DECIRSE QUE MIENTRAS NOS DE UN DESPLAZAMIENTO SUPERIOR, MEJOR SERA LA POLITICA ADMINISTRATIVA SEGUIDA, YA QUE SEÑALARA EL USO EFICIENTE DE LOS VALORES.

D) $\frac{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO}}{\text{PROMEDIO DE CTAS. POR PAGAR}} = \text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}$

FUNDAMENTACION :
NOS INDICARA COMO EN LA PRIMERA ROTACION SEÑALA EL NUMERO DE VECES QUE SE DESPLAZAN LAS DEUDAS A CORTO PLAZO POR ADQUISICION DE MERCANCIAS O DE MATERIAS PRIMAS EN RELACION AL TOTAL DE LAS MISMAS ADQUIRIDAS EN EL EJERCICIO.

INTERPRETACION :
DARA EL CONOCIMIENTO DE LAS ROTACIONES DE CUENTAS POR COBRAR, Y SE PODRA VER SI ESTA O NO DE ACUERDO AL CREDITO QUE NOS CONCEDEN.

2.6.1.2.3. CONVERTIBILIDADES.

A) $\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}} =$

FUNDAMENTACION :
SI LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR LAS ANTERIORES RAZONES, MUESTRAN LA RAZON DE DIFERENTES CUENTAS Y LAS TRADUCIMOS A DIAS, SERAN MAS COMPRESIBLES. EN LO QUE SE REFIERE A CUENTAS POR COBRAR, SE SABE SI EL CREDITO OBTENIDO ESTA DE ACUERDO, A LA POLITICA ADMINISTRATIVA.

INTERPRETACION :

ESTAS RAZONES QUE CONVIERTEN A DIAS LAS DIFERENTES ROTACIONES, SE DEDUCE QUE MEDIANTE UN DATO QUE REPRESENTA EL MENOR NUMERO DE DIAS SERA MAS VENTAJOSO, YA QUE LA DURACION DEL CICLO ECONOMICO ES CORTO Y SE RECUPERARA MAS RAPIDO EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD.

B) 360 DIAS

----- =
ROTACION DE ARTICULOS TERMINADOS

FUNDAMENTACION :

SE CONOCERAN A TRAVES DE ESTA RAZON LOS DIAS NECESARIOS PARA LA COLOCACION EN EL MERCADO DE LA PRODUCCION.

INTERPRETACION :

SIN ESTABLECER UN RESULTADO FIJO, SE CONVIERTEN A DIAS LAS ROTACIONES, MEDIANTE UN DATO QUE REPRESENTA EL MENOR NUMERO DE DIAS SERA MAS VENTAJOSO, Y SE RECUPERARA MAS RAPIDO EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD.

C) 360 DIAS

----- =
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

FUNDAMENTACION :

COMPARANDO ESTA RAZON CON EL CREDITO QUE CONCEDE LA EMPRESA, SE SABE SI ESTA TRABAJANDO CON VENTAJA DE CREDITO O NO AL QUE LE CONCEDEN SUS PROVEEDORES.

INTERPRETACION :

INDICA EL NUMERO DE DIAS EN QUE LA EMPRESA LIQUIDA SUS DEUDAS, DEBE ESTAR ACORDE CON LOS PLAZOS CONCEDIDOS POR SUS PROVEEDORES.

D) LA SUMA DE CONVERTIBILIDADES = DURACION DEL CICLO ECONOMICO

FUNDAMENTACION :

SE OBTIENE EL PLAZO MEDIO NECESARIO PARA QUE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA, SE TRANSFORMEN EN EFECTIVO A COMPRA DE MATERIAS

PRIMAS, ESTAS A PRODUCTOS TERMINADOS, COLOCARLOS EN EL MERCADO Y POR ULTIMO EL COBRO EN EFECTIVO.

INTERPRETACION :
ESTAS RAZONES CONVIERTEN A DIAS LAS ROTACIONES, SE DEDUCE QUE UN DATO QUE REPRESENTA EL MENOR NUMERO DE DIAS SERA MAS VENTAJOSO, PUES EL CICLO, DURA POCO Y SE RECUPERARA MAS RAPIDO EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD.

2.6.1.3. ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

2.6.1.3.1. ESTUDIO DE LAS VENTAS

A) VENTAS NETAS

----- =
CAPITAL CONTABLE

ESTUDIO DE LAS VENTAS

B) VENTAS NETAS

----- =
CAPITAL DE TRABAJO

FUNDAMENTACION :
PARA OBTENER EL DATO QUE MUESTRE LA UTILIDAD DE LA EMPRESA ES NECESARIO UTILIZAR LAS VENTAS EN RELACION CON EL CAPITAL PROPIO Y CON EL MOVIMIENTO QUE ES EL TRABAJO, YA QUE ESTAS VENTAS ESTAN SUPEDITADAS A LA POTENCIALIDAD DE DICHSO CAPITALS.

INTERPRETACION :
EL ESTUDIO DE LAS VENTAS POR MEDIO DE ESTE METODO NO ES DEL TODO EXACTO. PUES NECESARIO APLICAR OTROS METODOS.

2.6.1.3.2. ESTUDIO DE LA UTILIDAD

- A) UTILIDAD NETA
----- =
CAPITAL CONTABLE
- B) UTILIDAD NETA = ESTUDIO DE LA UTILIDAD
----- =
PASIVO TOTAL +
CAPITAL CONTABLE
- C) UTILIDAD NETA =
----- =
VENTAS NETAS

FUNDAMENTACION :

LAS RAZONES INDICADAS MOSTRAN EL RENDIMIENTO OBTENIDO DE ACUERDO A DIFERENTES FACTORES Y LA EFICIENCIA DE LA POLITICA ADMINISTRATIVA.

LA PRIMERA RAZON : SENALA LA PRODUCTIVIDAD OBTENIDA DE ACUERDO A LA INVERSION PROPIA.

LA SEGUNDA RAZON SE TOMARAN EN CONSIDERACION NO SOLO LOS RECURSOS PROPIOS SINO ADEMAS LOS AJENOS.

LA TERCERA DARA EL RENDIMIENTO QUE POR CADA PESO DE VENTA OBTIENE LA EMPRESA.

INTERPRETACION :

MIENTRAS MAYOR SEA EL RENDIMIENTO QUE REDUNDARA EN LA SITUACION FINANCIERA SOLVENTE Y ESTABLE. ES NECESARIO COMPARAR LA UTILIDAD CON LAS VENTAS PARA PRECISAR SI LA EMPRESA ESTA OBTENIENDO EL RESULTADO NORMAL DE ACUERDO AL GIRO Y VOLUMEN DE SUS OPERACIONES.

2.6.1.3.3. ESTUDIO DE LA APLICACION DE RECURSOS

- A) SUPERAVIT GANADO
----- = ESTUDIO DE LA APLICACION
CAPITAL CONTABLE
- B) DIVIDENDOS DECRETADOS = DE RECURSOS.
----- =
CAPITAL CONTABLE

FUNDAMENTACION :

AL SEÑALAR ESTAS RAZONES, ES CON EL OBJETO DE VER LA APLICACION QUE SE HACE DE LOS RENDIMIENTOS GANADOS, DEBEN SER NETOS, ES DECIR DESPUES DE CONSIDERAR LOS IMPUESTOS A QUE ESTAN SUJETOS Y DEJAR LO QUE SE UTILIZA.

INTERPRETACION :

SE LE DEBE DAR IMPORTANCIA A LOS RESULTADOS DE UNA EMPRESA YA QUE ES TAN PERJUDICIAL REINVERTIR UTILIDADES DE MAS QUE FORMEN CAPITAL OCIOSO QUE DEJAR SIN LOS DEBIDOS RECURSOS A LA EMPRESA.

2.6.2. METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES.

SE APLICA ESTE METODO EN AQUELLOS CASOS EN LOS CUALES SE DESEA CONOCER LA MAGNITUD O IMPORTANCIA QUE TIENE LA PARTE DE UN TODO EN RELACION CON DICHO TODO, PARA ELLO SE EQUIPARA LA CANTIDAD TOTAL O GLOBAL CON 100 % Y SE DETERMINARA EN RELACION CON DICHO 100 % EL PORCIENTO RELATIVO A CADA PARTE . LOS RESULTADOS OBTENIDOS QUEDAN EXPRESADOS TAMBIEN EN PORCIENTOS. LA VENTAJA DE ESTE METODO ES QUE AL TRABAJAR CON NUMEROS RELATIVOS, NOS OLVIDAMOS DE LA MAGNITUD ABSOLUTA DE LAS CIFRAS DE UNA EMPRESA Y CON ELLO SE COMPRENDE LA IMPORTANCIA DE CADA CONCEPTO DENTRO DEL CONJUNTO DE VALORES DE UNA EMPRESA. AQUI APARECE TAMBIEN EL DEFECTO YA QUE AL HABLAR EN TERMINOS DE PORCIENTOS ES FACIL LLEGAR A CONCLUSIONES ERRONEAS. SE ACONSEJA ESTE METODO PARA OBTENER CONCLUSIONES AISLADAMENTE. EJERCICIO POR EJERCICIO, NO SE ACONSEJA SI SE DESEA COMPARAR E INTERPRETAR VARIOS EJERCICIOS.

ESTE METODO PUEDE SER TOTAL CORRESPONDE A LA CANTIDAD MAXIMA INCLUIDA EN UN ESTADO FINANCIERO Y SERA PARCIAL, SI SE TOMA COMO 100% UNO DE LOS CAPITULOS O ASPECTOS PARCIALES DE UN ESTADO FINANCIERO.

2.6.2.1. PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES.

SE HAN APLICADO A LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS :
ESTADO DE SITUACION FINANCIERO. EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS CANTIDADES QUE SE IGUALAN AL 100 % SON EN EL PRIMER ESTADO, EL TOTAL DEL ACTIVO POR UN LADO Y LA SUMA DEL TOTAL DEL PASIVO MAS EL CAPITAL, FUDIENDO DETERMINAR DESPUES LOS PORCIENTOS DE CADA CAPITULO. ASI COMO LOS PORCIENTOS PARCIALES.

EN EL ESTADO DE RESULTADOS EL 100 % CORRESPONDE A LAS VENTAS NETAS, PERO AL QUEDAR LAS VENTAS TOTALES Y SUS DISMINUCIONES POR CONCEPTOS DE REBAJAS, BONIFICACIONES Y DEVOLUCIONES SOBRE VENTAS, ASI TAMBIEN LOS DESCUENTOS SOBRE VENTAS SIEMPRE QUE SE CONTROLE CON OTRAS DISMINUCIONES DENTRO DEL VOLUMEN DE OPERACIONES DE UNA EMPRESA Y HACER NOTAR LOS EJEMPLOS PARA EVITAR INCREMENTOS DESMEDIDOS QUE PERJUDIQUEN EL DESARROLLO DE LA EMPRESA.

2.6.2.2. PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES

ES ILIMITADO EL NUMERO DE APLICACIONES QUE SE ENCUENTRAN BAJO ESTE CONCEPTO. PRESENTAMOS APLICACIONES EN 7 CASOS :

1. ESTUDIO DEL ACTIVO CIRCULANTE :

DEBIDO A LA IMPORTANCIA QUE TIENE LOS VALORES QUE FORMAN EL ACTIVO CIRCULANTE, SE HA ESTABLECIDO HACER UN ESTUDIO MINUCIOSO Y DETALLADO.

2. POR CIENTOS INTEGRALES DE LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE:
ES EL CASO MAS SENCILLO, TOMAR COMO IGUAL AL 100 %, EL VALOR TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE Y SOBRE ESTA BASE, CALCULAMOS LOS VALORES PARCIALES DE CADA UNO DE SUS CONCEPTOS.

3. POR CIENTOS INTEGRALES ACUMULATIVOS DEL ACTIVO CIRCULANTE EN RELACION AL PASIVO CIRCULANTE :

EN ESTE SEGUNDO ESTUDIO DEL ACTIVO CIRCULANTE, EN ESTE CASO EL PASIVO CIRCULANTE, COMO IGUAL A 100 Y POSTERIORMENTE SE CALCULA EL PORCIENTO QUE REPRESENTA CADA UNO DE LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE EN RELACION A DICHO 100 % CON LA CIRCUNSTANCIA DE QUE DICHS PORCIENTOS SE VAN ACUMULANDO. DICHS CONCEPTOS DEL ACTIVO CIRCULANTE SE ENCUENTRAN ORDENADOS DE ACUERDO CON SU DISPONIBILIDAD. SE TOMA LA SOLVENCIA EN CONSIDERACION, ASI COMO LA LIQUIDEZ DE USU VALORES CIRCULANTES.

4. PORCIENTOS INTEGRALES DE CUENTAS POR COBRAR

ESTE ESTUDIO NO SE REALIZA SOLO EN ANALISIS, TANTO EN AUDITORIA COMO EN EL MANEJO DE COBRANZAS DE UNA EMPRESA. CONSISTE EN FORMULAR UNA CLASIFICACION DE LA ANTIGUEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y DETERMINAR EL PORCIENTO QUE REPRESENTAN LA SUMA DE CADA UNO DE ESTOS GRUPOS EN RELACION CON EL TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR QUE ES LA CANTIDAD QUE SE IGUALA A 100 %

5. PORCIENTOS INTEGRALES DE INVENTARIOS

ESTE CASO ES SIMILAR AL DE LAS CUENTAS POR COBRAR, SOLAMENTE REFERIDO A LOS INVENTARIOS.

TAMBIEN AQUI TRATAMOS DE DETERMINAR LOS PORCIENTOS CORRESPONDIENTES A DIVERSOS GRUPOS DE ACUERDO CON LA ANTIGUEDAD DE LOS INVENTARIOS, YA QUE COMO RESULTADOS DE LA APLICACION DE ESTE CALCULO PUEDE LLEGARSE A LA CONCLUSION QUE EXISTEN FUERTES CANTIDADES DE MERCANCIAS QUE TIENEN BASTANTE TIEMPO EN LAS BODEGAS, CON LO CUAL EL ANALISTA PUEDE LLEGAR A CONCLUSIONES MUY DISTINTAS DE LAS QUE PODRIA PRODUCIR SI NO SE APLICARA ESTE METODO.

COMO RESULTADO DE LA APLICACION DE ESTOS PORCIENTOS PUEDE OBSERVARSE LA ELEVACION DE ESTOS EN LOS ULTIMOS GRUPOS DE INVENTARIOS, O SEA, AQUELLOS QUE TIENEN BASTANTE TIEMPO EN LA NEGOCIACION POR LO CUAL HABRA NECESIDAD DE BUSCAR LA CAUSA DE ESTA ACTIVIDAD TAN ELEVADA, HASTA LLEGAR AL EXTREMO DE QUE SI NO SE ENCUENTRA UNA EXPLICACION SATISFACTORIA, DEDUCIR EL IMPORTE DE ESTOS INVENTARIOS PARA INCLUIRLOS EN EL OTRO ACTIVO, YA QUE PRACTICAMENTE NO SIRVEN PARA EL CICLO ECONOMICO DE LA EMPRESA.

6. ORIGEN DEL CAPITAL

EN ESTE CASO, EL TOTAL DEL PASIVO MAS EL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE SEA IGUAL AL 100 % Y SE CALCULAN LOS PORCIENTOS CORRESPONDIENTES AL PASIVO CIRCULANTE, AL PASIVO FIJO Y AL CAPITAL CONTABLE.

7. APLICACION DEL CAPITAL

AQUI SE CONSIDERA EL TOTAL DEL ACTIVO (INCLUYENDO EL OTRO ACTIVO) COMO IGUAL AL 100 %, PARTIENDO DE LA BASE DE QUE TODOS LOS RECURSOS OBTENIDOS POR UNA EMPRESA ESTAN APLICADOS A CUALQUIERA DE LOS RENGLONES QUE CONSTITUYEN EL ACTIVO, POSTERIORMENTE SE DETERMINAN LOS PORCIENTOS PARCIALES QUE CORRESPONDEN AL ACTIVO CIRCULANTE, ACTIVO FIJO Y OTRO ACTIVO, SIN EMBARGO ACONSEJAMOS QUE SE INCLUYA PORQUE RESULTA INTERESANTE CUANDO MENOS CONOCER EL PORCIENTO QUE REPRESENTA SU IMPORTE DENTRO DEL TOTAL.
DE LA APLICACION DE RECURSOS.

3. CASO PRACTICO

3.1. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

LA RESERVA, S.A.

REEXPRESION INICIAL AL 31/DIC/93 Y 31/DIC/94.

VAMOS A REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO EL METODO DE CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS (INDICES).

EN EL PRESENTE CASO, SE CONSIDERA QUE LA RESERVA POR PRIMERA VEZ REEXPRESA SUS ESTADOS FINANCIEROS CON BASE EN EL BOLETIN B-10 Y SUS ADECUACIONES, POR LO QUE SE HACE NECESARIO REEXPRESAR TANTO AL INICIO, COMO AL FINAL DEL PERIODO.

PARA TODO EL CASO UTILIZAMOS, REDONDEO A MILES DE PESOS.

EL ANEXO "A" ES EL BALANCE GENERAL POR LOS EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 31 DE DICIEMBRE DE 1994. EL ANEXO "B" ES EL ESTADO DE RESULTADOS POR LOS MISMOS ANOS

DATOS PARA EL CASO.

1. SE INCLUYE TABLA ANUAL DEL INPC CON BASE AL PROMEDIO 1978 = 100 (VER ANEXO 1)
2. PARA EL CALCULO DEL FACTOR Y SUS EFECTOS EN ESTE CASO TOMAR EL INPC CON UNA DECIMAL Y DETERMINAR EL FACTOR CON CUATRO DECIMALES.
3. EL SISTEMA DE VALUACION DE INVENTARIOS ES EL DE PRECIOS PROMEDIO.
4. LAS COMPRAS Y LOS CONSUMOS SON UNIFORMES DURANTE EL AÑO.

5. ROTACION ANUAL DE INVENTARIOS:

	<u>DIC/93</u>	<u>DIC/94</u>
MATERIALES	5	6
PROCESO	5	6
TERMINADOS	4	5

6. DURANTE 1994 NO HUBO BAJAS DE ACTIVOS FIJOS Y TODOS ESTAN EN USO Y BUEN ESTADO.

7. LA DEPRECIACION SE CALCULA EN LINEA RECTA Y SOBRE SALDOS FINALES. EL CALCULO MENSUAL DEL % DE DEPRECIACION ES UN REDONDEO A CUATRO DECIMALES.

3. CASO PRACTICO.
=====

3.1. REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.

3.2. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

LA RESERVA S.A.

ANEXO A

BALANCES GENERALES HISTORICOS AL:

MILES DE PESOS

ACTIVO	DICI 93	DICI 94	PASIVO	DICI 93	DICI 94
CIRCULANTE					
CAJA Y BANCOS	5,000.00	10,767.00	PROVEEDORES A CORTO PLAZO	20,000.00	30,000.00
CUENTAS POR COBRAR	25,000.00	32,500.00	PROVEEDORES	20,375.00	17,000.00
INVENTARIOS	50,000.00	51,000.00	IMPUESTOS POR PAGAR	8,500.00	9,139.00
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	80,000.00	94,267.00	SUMA EL PASIVO	48,875.00	55,139.00
FIJO					
TERRENOS	20,000.00	20,000.00	CAPITAL SOCIAL	79,000.00	55,000.00
EDIFICIOS	45,000.00	45,000.00	RESERVA LEGAL	520.00	520.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	30,000.00	30,000.00	UTIL. DE EJERC. ANT.	10,227.00	35,352.00
DEPRECIACION ACUMULADA	(11,253.00)	(16,503.00)	UTILIDAD NETA DEL EJERC.	25,125.00	(3,247.00)
			EFECTO MONETARIO ACUM.		
SUMA EL ACTIVO FIJO NETO	83,747.00	78,497.00	SUMA EL CAPITAL CONTABLE	114,872.00	117,625.00
SUMA DEL ACTIVO	163,747.00	172,764.00	SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	163,747.00	172,764.00

LA RESEVA S.A. ANEXO B
 ESTADO DE RESULTADOS HISTORICOS POR EL
 MILES DE PESOS

	DIC\93	DIC\94
VENTAS	397,500.00	32,500.00
COSTO DE VENTAS	201,250.00	25,000.00
GASTOS DE OPERACION	23,000.00	2,600.00
DEPRECIACION	7,250.00	5,250.00
UTILIDAD DE OPERACION	56,000.00	(130.00)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
GASTOS FINANCIEROS	5,750.00	1,500.00
PERDIDA CAMBIARIA	0.00	0.00
UTILIDAD POR POSICION MONETARIA	0.00	0.00
UTILIDAD ANTES ISP. PTU	50,250.00	(1,850.00)
ISP Y PTU	25,125.00	1,775.00
ACTUALIZACION UTILIDAD DEL EJER.	0.00	0.00
UTILIDAD NETA	25,125.00	(1,247.00)

**ESTA TESIS NO DEBE
 SALIR DE LA BIBLIOTECA**

EMPRESA LA RESERVA S.A.

REEXPRESION DE INVENTARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE 1992

E-DIC-92

MGM 1

INPC

ROTACION DE INVENTARIOS

MILES DE PESOS

INVENTARIOS INICIALES

	1	2	3	4	5	6
INDICE						
INDICE PROMEDIO DE INVENTARIOS						
FACTOR PROMEDIO						
INVENTARIOS SALDOS EN VALOR						
AL 31 DE JULIO						
AL 31 DE AGOSTO						
AL 31 DE SEPTIEMBRE						
AL 31 DE OCTUBRE						
AL 31 DE NOVIEMBRE						
AL 31 DE DICIEMBRE						
SALDO AL 31.92						

MESES	INDICE	INDICE PROMEDIO
1	35824.1	
2	35932.7	
3	35874.1	

ESTADO CONTABLE N.º 1

	DEBE	HABER
ACTUALIZACION DE ALMACEN DE MATERIALES		87.00
ACTUALIZACION DE PRODUCTOS EN PROCESO		56.00
ACTUALIZACION DE PRODUCTOS TERMINADOS		75.00
CORRECCION POR REEXPRESION		218.00
		376.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. P-010197
 ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y HOJA 2
 DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO. INPE
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

TERRENOS *ILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION 2

	1	2	3	4	5
FEES Y AÑO IMPORTE DE ACQUI- SION. FICD	SIEMPRE FICD	ACTUALI- ZACION	ACTUALI- ZADO	VALOR ACTUA- LIZACION	
26765.8					

26765.7					
ENE 90	8,200.00	1,7300	11681.20	4,081.20	
26765.8					

28440.2					
NOV 91	14,000.00	1,0250	17,754.50	1,754.50	

NOV 92	20,000.00		20,426.00	8,426.00	

CORRECCION POR REEVALUACION					
				DEBE	HABER
ACTUALIZACION DE TERRENOS				3,426.00	
CORRECCION POR REEVALUACION.					8,426.00
				-----	-----
				8,426.00	8,426.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

6-DIC-1993

ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y

HOJA 3

DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

INPC

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

EDIFICIOS

MILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION 3 %

1	2	3	4	5	6	7	8	9
MES Y AÑO	IMPORTE	FACTOR DE	IMPORTE	VALOR	% DEPRE-	DEPREC.	DEPREC.	ACTUAL.
DE ADQUI-	HISTO-	ACTUALI-	ACTUALI-	ACTUALI-	CIADO A	LACTUAL.	HIST.	DEPREC.
SICION.	RICO	CION	ZADO	ZACION	FECHA	ACUM.	ACUM.	ACUM.
		36068.5						
		26576.00						
MZO\91	16,000.00	1.3571	21,713.60	5,713.60	6.5	1,845.66	2,266.00	(420.34)
		36068.5						
		31944.5						
JUL\92	29,000.00	1.1290	32,741.00	3,741.00	4.5	168.35	2,172.00	(2,003.66)
DIC\93	45,000.00		54,454.60	9,454.60		2,014.01	4,438.00	(2,424.00)

ASIENTO CONTABLE No. 3

DEBE

HABES

ACTUALIZACION DE EDIFICIOS

9,455.00

CORRECCION POR REEXPRESION

9,455.00

CORRECCION POR REEXPRESION

2,424.00

ACTUL. DE LA DEPREC. ACUM. DE EDIFICIOS

2,424.00

11,879.00

11,579.00

EMPRESA LA RESERVA S.A. N-DIC 95
 ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y FOJA 4
 DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO. DIPC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.

MAQ. Y EQUIPO MILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION 7.5

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
VALOR INICIAL DE ACQUISICION- COSTO ORIGINAL	FACTOR DE DEPRECIACION	VALOR ORIGINAL							
FECHA	TASA	FECHA	TASA	FECHA	TASA	FECHA	TASA	FECHA	TASA
		2008,5							
010 93	8.000,00	1.4362	10.908,50	3.938,81	21,85	2.759,75	2.775,00	14,25	
		2008,5							
		2008,4							
489 93	8.000,00	1.0747	10.744,50	3.744,50	19,25	2.066,37	2.199,00	100,63	
		2008,5							
		2008,5							
490 93	10.000,00	1.1220	14.559,50	4.559,50	4,91	1.445,70	1.641,00	139,27	
010 93	20.000,00	78.109,00	8.059,00			6.700,45	6.815,00	1511,55	

ASIENTO CONTABLE No.4	DEBE	HABER
ACTUALIZACION DE MAQ. Y EQUIPO		8.259,00
DEPRECIACION POR DEPRECIACION		8.259,00
DEPRECIACION POR DEPRECIACION		810,00
ACTUAL DE LA DEPRECIACION MAQ. Y EQUIPO		810,00
	8.771,00	8.771,00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. 1-DICI93
 ACTUALIZACION INICIAL DE CAPITAL CONTABLE HOJA 5
 RUBRO: CAPITAL SOCIAL INPC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7
MES Y AÑO DE APORTA DE FECHA DE FECHA A- REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	INDICE DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	INDICE DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	FACTOR DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	MONTO DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	MONTO DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	MONTO DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION	MONTO DE REEXPRESION DE FECHA A- ACTUALI- ZACION
ENE190	36068.5	20250.7	1.3734	50,000.00	68,670.00	16,670.00	
FEB191	36068.5	26202.3	1.3765	29,000.00	37,918.50	10,918.50	
DICI93					79,000.00	108,588.50	29,589.00

ASIENTO CONTABLE No.5	DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION		29,589.00
ACTUALIZACION DE CAPITAL SOCIAL		29,589.00
	29,589.00	29,589.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. L-DIC/93
 ACTUALIZACION INICIAL DE CAPITAL CONTABLE HOJA B
 RUBRO: UTILIDAD DEL EJERCICIO INPC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7
MES Y AÑO INDICE DE APORTA DE CION	INDICE DE REEXPRESION	INDICE DE UTILIDAD	DE FACTOR DE AJUSTE	DE IMPORTE HISTORICO	IMPORTE ACTUALIZADO	IMPORTE ACTUALIZADO	VALOR DE ACTUALIZACION
AGO 93	06068.5	14959	1.0317	25,125.00	25,921.46	796.46	

DIC/93

 25,125.00 25,921.46 796.46

ASIENTO CONTABLE No. 3	DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION	796.00	
ACTUALIZACION DE UTIL. DEL EJERC.		796.00
	796.00	796.00

EMPRESA LA RESERVA S.A.

*-DICI 193

ASIENTOS DE MAYOR

HOJA 9-A

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INF

ACTUAL DE INVENTARIOS	ACTUAL DE TERRENOS
: 37,00	I 3476,00
: 56,00	
: 75,00	
-----	-----
168,00	3476,00

ACTUAL DE EDIFICIOS	ACTUAL DE DEBE EDIFICIOS
I 9458,00	I 2424,00
-----	-----
9458,00	2424,00

ACTUAL DE MAQ. Y EQUIP.	ACTUAL DE DEBE MAQ. Y EQUIP.
A 3259,00	A 512,00
-----	-----
3259,00	512,00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

M-DIC-193

ASIENTOS DE MAYOR

HOJA 9-B

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1974

INPC

ACTUAL DE CAPITAL SOCIAL	ACTUAL DE RESERVA LEGAL	
29589.00 5	102.00	6
29589.00	102.00	

ACTUAL DE ST. DE EJERC. ANT.	ACTUAL DE UTIL. DEL EJERC.	
1965.07	796.00	8
1965.00	796.00	

EFEECTO MON. ACUM.	CORRECCION POR REEXP.	
3148.00	29589.00	1
	102.00	2
	1965.00	3
	796.00	4
	312.00	4
	3257.00	4
3148.00	32482.00	29274.00
	3148.00	3148.00

ASIENTO CONTABLE No. 9

DEBE HABER

EFEECTO MONETARIO

3,148.00

CORRECCION POR REEXP.

3,148.00

3,148.00 3,148.00

LA RESERVA S.A.

4-DIC-63

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1963.

MILES DE PESOS

A C T I V O	HISTORICO	ACTUALIZADO	VARIACION	P A S I V O	HISTORICO	ACTUALIZADO	VARIACION
CIRCULANTE							
A DEBITO PASIVO							
CAJA Y BANCOS	5,000.00	5,000.00	0.00	PROVEEDORES - DEBITO PASIVO	10,000.00	10,000.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	25,000.00	25,000.00	0.00	PROVEEDORES	20,000.00	20,000.00	0.00
INVENTARISE	50,000.00	50,000.00	0.00	IMPUESTOS POR PAGAR	5,000.00	5,000.00	0.00
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	80,000.00	80,000.00	0.00	SUMA EL PASIVO	35,000.00	35,000.00	0.00
FIJO							
CAPITAL CONTABLE							
TERMINOS	20,000.00	20,425.00	425.00	CAPITAL SOCIAL	70,000.00	68,575.00	(1,425.00)
EQUIPAMIENTO	15,000.00	54,250.00	39,250.00	RESERVA LEGAL	500.00	500.00	0.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	20,000.00	26,250.00	6,250.00	UTILIZADO EJERC. ANT.	10,000.00	10,000.00	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	(11,250.00)	(18,000.00)	(6,750.00)	UTILIDAD NETA DEL EJERC.	25,000.00	25,925.00	925.00
				EFECTOS MONETARIO ADJ.		3,445.00	3,445.00
SUMA EL ACTIVO FIJO NETO	87,747.00	112,875.00	25,098.00	SUMA EL CAPITAL CONTABLE	114,500.00	148,175.00	33,675.00
SUMA DEL ACTIVO	167,747.00	192,875.00	25,104.00	SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	167,747.00	192,875.00	25,104.00

EMPRESA LA RESERVA S.A. E-2001-74
 REEXPRESION DE INVENTARIOS MONA 10
 ALIQUIL DE DICIEMBRE 1994 1994

ROTACION DE INVENTARIOS VALORES DE REFERENCIA

INVENTARIOS INICIALES

INDICE	INDICE	INDICE	INVENTARIO	BALDO EN VALOR	VALOR DE ACTUALIZACION	VALOR
REEXPRESION	REEXPRESION	REEXPRESION	CONCEPTO	LA FECHA	ANTERIOR	DEL PERIODO
28444.0	28444.0	28444.0	MATERIALES	22,626.00	22,626.00	15,000
28444.0	28444.0	28444.0	PROCESO	18,976.00	18,976.00	12,000
28444.0	28444.0	28444.0	TERMINADOS	11,000.00	11,000.00	15,000
			SALDO AL	52,602.00	52,602.00	42,000
			DICIEMBRE	*****	*****	*****

MES Y AÑO DE LA FECHA DE ROTACION INDICE PROMEDIO

DICIEMBRE 1994 28444.0
 NOVIEMBRE 1994 28376.0
 28409.5 28444.0

ADJUSTO CONTABLE APLICADO	1,200	4,500
ACTUALIZACION DE ALMACEN DE MATERIALES	15,000	
ACTUALIZACION DE PRODUCCION EN PROCESO	12,000	
ACTUALIZACION DE ARTICULOS TERMINADOS		15,000
CORRECCION POR REEXPRESION		1,200
	27,000	15,000

EMPRESA: LA RESERVA S.A. F-DIC194

 ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y HOJA 11

 DEPRECIACION DE FRODEADEES, PLANTA Y EQUIPO. INPC

 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

TERRENOS MILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION %						
	1	2	3	4	5	6
MONTO INICIAL DE ADQUISICION DE TERRENOS	MONTO ACTUAL 31/12/94	FACTOR DE ACTUALIZACION 31/12/94	MONTO ACTUAL 31/12/94	MONTO ACTUAL 31/12/94	MONTO ACTUAL 31/12/94	MONTO ACTUAL 31/12/94
ENE190	5,000.00	10,691.20	1.0709	11,409.20	750.00	
AGO191	14,000.00	17,754.80	1.0709	19,006.80	1,251.71	
DIC193	20,000.00	28,426.00		30,441.70	2,104.71	

ASIENTO CONTABLE No. 102				DEBE	HABER	
ACTUALIZACION DE TERRENOS				2,005.00		
CORRECCION POR REEXPRESSION					2,005.00	
				-----	-----	
				2,005.00	2,005.00	

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

8-DIC-94

ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y

HOJA 12

DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

INPC

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

EDIFICIOS MILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION 3 %

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
RES Y ANO IMPORTE DE ADQUI-SICION, HISTORICO	IMPORTE ACTUALIZADO	FACTOR ACTUAL. DIC-94	DE IMPORTE ACTUAL. DIC-94	VALOR ACTUAL. DEL AÑO	% DEPRECIADO A LA FECHA	DEPREC. ACUM.	DEPREC. HISTORICO ACUM.	DEPREC. ACTUAL. ACUM.	DEPREC. ACTUAL. ANO ANT.	DEPREC. ACTUAL. ANO	DEPREC. ACTUAL. ANO	DEPREC. ACTUAL. ANO
			38611.9									
			36068.5									
MZO-91	16,000.00	21,713.60	1.0795	23,244.40	1,539.80	11.5	2,673.10	3,045.60	1071.50	40,341	27.94	
			38611.9									
			36068.5									
JUL-92	29,000.00	32,741.00	1.0705	35,049.24	2,308.24	7.5	2,635.89	2,822.10	1993.41	12,003.66	1,010.25	
DIC-94	45,000.00	54,454.60		56,293.14	3,274.00		5,301.79	5,357.70	11,365.90	12,424.00	1,038.00	
ASIENTO CONTABLE No. 103											DEBE	HABER
ACTUALIZACION DE EDIFICIOS											3,839.00	
CORRECCION POR REEXPRESION												3,839.00
CORRECCION POR REEXPRESION											1,038.00	
ACTUAL. DE LA DEPREC. ACUM. DE EDIFICIOS												1,038.00
											4,877.00	4,877.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

H-DIC-94

ACTUALIZACION INICIAL DE INVERSION Y

HOJA 13

DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,

INFO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.

MAQUINARIA Y EQUIPO

MILES DE PESOS

TASA ANUAL DE DEPRECIACION 7 %

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
MES Y AÑO	IMPORTE	FACTO	VALOR	% DEPRE-	DEPREC.	DEPREC.	ACTUAL	DEPREC.	ACTUAL	DEPREC.	ACTUAL
DE ADQUI-	ACTUALI-	DE IMPORTE	ACTUAL	CIADO A	LACTUAL	NET.	DEPREC.	ACTUAL	DEPREC.	ACTUAL	DEPREC.
SICION. RICO	2000	DIC194	DIC194	DEL AÑO	FECHA	ACUM.	ACUM.	ACUM.	AND ANT.	AND	ES
		38611.9									
		36068.5									
DIC90	9,000.00	12,928.80	1.0705	13,837.07	911.27	15.58	3,954.63	3,675.00	(279.63)	14.58	(274.00)
		38611.9									
		36068.5									
ABR191	9,000.00	10,744.80	1.0705	11,502.30	757.51	26.24	3,018.20	2,999.00	19.20	(130.63)	149.63
		38611.9									
		36068.5									
AGO192	13,000.00	14,586.60	1.0705	15,617.09	1,028.50	16.91	2,640.80	3,141.00	(500.15)	(395.27)	(104.88)
		38611.9									
		36068.5									
	30,000.00	38,259.20		40,956.46	2,697.28		9,613.63	9,615.00	(760.58)	(511.52)	(249.00)

ASIENTO CONTABLE No. 104

DEBE HABER

ACTUALIZACION DE MAQ. Y EQUIPO.
CORRECCION POR REEXPRESION
CORRECCION POR REEXP.
ACTUAL DE LA DEP. ACUM. DE
MAQUINARIA Y EQUIPO

2,697.00
2,697.00
249.00
2,946.00 2,946.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

1-DIC/74

ACTUALIZACION DE CAPITAL CONTABLE

HOJA 14

FUERO: CAPITAL SOCIAL

INPC

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1974

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
FECHAS DE PORTAFOLIO	INDICE DE FECHA A	INDICE DE FECHA B	DEFACOR DE ACTUALIZACION	DE IMPORTE HISTORICO	INFORME ACTUALIZADO	VALOR DE ACTUALIZACION	ACTUAL. AND ANTERIOR	VALOR DE ACTUAL. ESTE AÑO	
ENE 70	18611.9	18611.9	1.9057	50,000.00	95,771.00	45,771.00	13,670.00	26,815.00	
FEB 71	18611.9	18202.3	1.4736	22,967.00	41,770.00	18,769.90	10,818.50	1,815.90	
ENE 72	18611.9	18348.1	1.3622	6,033.00	6,408.00	408.70	0.00	373.20	
DIC 74	18611.9	18611.9	1.0000	6,000.00	6,000.00	0.00	0.00	0.00	
					65,000.00	144,499.00	59,499.00	25,522.50	29,804.10

BIENES CONTABLES NOMBRES	DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION		29,804.00
ACTUALIZACION DE CAPITAL SOCIAL	29,804.00	
	29,804.00	29,804.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. J-DIC-74
 ACTUALIZACION CAPITAL CONTABLE HOJA 15
 RUBRO: RESERVA LEGAL INFC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1974

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76	190.76
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	59.76	59.76	59.76	59.76	59.76	59.76	59.76	59.76	59.76
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	44.05	44.05	44.05	44.05	44.05	44.05	44.05	44.05	44.05
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	16.18	16.18	16.18	16.18	16.18	16.18	16.18	16.18	16.18
IMPORTE DE LA RESERVA LEGAL A LA FECHA DE ADOPTAR LA REFORMA DE LA LEY DE COMERCIO MARITIMO	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44	17.44
TOTAL	520.00	770.00	253.00	102.05	43.65				

PERCENTO CONTABLE	DEBE	HABER
ADJUSTACION POR REEXPRESION	44.00	
ACTUALIZACION DE RESERVA LEGAL		44.00
	44.00	44.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. 1-DIC-194
 ACTUALIZACION INICIAL DE CAPITAL CONTABLE 4074.15
 RUBRO: UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES 1470
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1944

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
DES Y ANO INDICE DE INDICE DE FACTOR DE IMPOR- VALOR DE ACTUAL. VALOR DE DE APORTA FECHA DE FECHA A- ACTUALI- HISTORI- TE ACTUA- ACTUALIZANDO ANTE-ACTUAL. CION REEXPRES. PORTACIONIZACION DO LIZADO CION SION ESTE AÑO									
DIC-40	26611.9	25112.7	1.0575	1,242.00	2,332.07	490.07	803.48	186.59	
DIC-41	26611.9	26832.8	1.0080	2,303.00	4,921.24	1,119.84	794.82	224.02	
DIC-42	26611.9	27723.9	1.0362	4,580.00	5,297.70	715.10	265.26	245.14	
DIC-43	26611.9	28168.8	1.0375	25,128.00	25,896.20	1,771.31	798.41	874.85	
					75,752.00	39,117.00	11,916.72	2,761.02	1,824.50

HEBRO CONTABLE 1944	DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION	1,835.00	
ACTUALIZACION DE UTIL. ANOS ANT.		1,835.00
	1,835.00	1,835.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. IN-000 54
 CEDULA PARA REEVALUACION DEL MONA 17
 COSTO DE VENTAS INPC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1954

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CONCEPTO	SALDOS EN LIBROS A LA FECHA	INDICE DE REEVALUACION A LA FECHA	INDICE DE REEVALUACION A LA FECHA	PREFACTOR DE REEVALUACION	ACTUALIZACION	ACTUALIZACION	VALOR DE ACTUALIZACION ANT.	VALOR DE ACTUALIZACION ANTE ESTE AÑO	
MATERIALES:									
INV. INICIAL	20.000	28611,9	28074,4	1,0000	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
COMPRAS	25.000	28611,9	28601,9	1,0000	25.000,00	25.000,00	0,00	25.000	
INVENTAL	20.000	28611,9	28448,0	1,0000	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
TRASP. A PROCCSO	20.000,00				20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
PROCCSO:									
INV. INICIAL	18.000,00	28611,9	28074,4	1,0000	18.000,00	18.000,00	0,00	18.000	
COMPRAS	20.000,00	28611,9	28601,9	1,0000	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
INVENTAL	18.000,00	28611,9	28448,0	1,0000	18.000,00	18.000,00	0,00	18.000	
TRASP. A TERMINAO	20.000,00				20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
TERMINAO:									
INV. INICIAL	10.000,00	28611,9	28074,4	1,0000	10.000,00	10.000,00	0,00	10.000	
COMPRAS	20.000,00	28611,9	28601,9	1,0000	20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
INVENTAL	10.000,00	28611,9	28448,0	1,0000	10.000,00	10.000,00	0,00	10.000	
COSTO DE VENTAS	20.000,00				20.000,00	20.000,00	0,00	20.000	
RES-ANO									
1954	28074,4								
1955	28074,4								
1956	28074,4								
1957	28074,4								
1958	28074,4								
1959	28074,4								
1960	28074,4								
1961	28074,4								
1962	28074,4								
1963	28074,4								
1964	28074,4								
1965	28074,4								
1966	28074,4								
1967	28074,4								
1968	28074,4								
1969	28074,4								
1970	28074,4								
1971	28074,4								
1972	28074,4								
1973	28074,4								
1974	28074,4								
1975	28074,4								
1976	28074,4								
1977	28074,4								
1978	28074,4								
1979	28074,4								
1980	28074,4								
1981	28074,4								
1982	28074,4								
1983	28074,4								
1984	28074,4								
1985	28074,4								
1986	28074,4								
1987	28074,4								
1988	28074,4								
1989	28074,4								
1990	28074,4								
1991	28074,4								
1992	28074,4								
1993	28074,4								
1994	28074,4								
1995	28074,4								
1996	28074,4								
1997	28074,4								
1998	28074,4								
1999	28074,4								
2000	28074,4								
2001	28074,4								
2002	28074,4								
2003	28074,4								
2004	28074,4								
2005	28074,4								
2006	28074,4								
2007	28074,4								
2008	28074,4								
2009	28074,4								
2010	28074,4								
2011	28074,4								
2012	28074,4								
2013	28074,4								
2014	28074,4								
2015	28074,4								
2016	28074,4								
2017	28074,4								
2018	28074,4								
2019	28074,4								
2020	28074,4								
2021	28074,4								
2022	28074,4								
2023	28074,4								
2024	28074,4								
2025	28074,4								
2026	28074,4								
2027	28074,4								
2028	28074,4								
2029	28074,4								
2030	28074,4								
2031	28074,4								
2032	28074,4								
2033	28074,4								
2034	28074,4								
2035	28074,4								
2036	28074,4								
2037	28074,4								
2038	28074,4								
2039	28074,4								
2040	28074,4								
2041	28074,4								
2042	28074,4								
2043	28074,4								
2044	28074,4								
2045	28074,4								
2046	28074,4								
2047	28074,4								
2048	28074,4								
2049	28074,4								
2050	28074,4								
2051	28074,4								
2052	28074,4								
2053	28074,4								
2054	28074,4								
2055	28074,4								
2056	28074,4								
2057	28074,4								
2058	28074,4								
2059	28074,4								
2060	28074,4								
2061	28074,4								
2062	28074,4								
2063	28074,4								
2064	28074,4								
2065	28074,4								
2066	28074,4								
2067	28074,4								
2068	28074,4								
2069	28074,4								
2070	28074,4								
2071	28074,4								
2072	28074,4								
2073	28074,4								
2074	28074,4								
2075	28074,4								
2076	28074,4								
2077	28074,4								
2078	28074,4								
2079	28074,4								
2080	28074,4								
2081	28074,4								
2082	28074,4								
2083	28074,4								
2084	28074,4								
2085	28074,4								
2086	28074,4								
2087	28074,4								
2088	28074,4								
2089	28074,4								
2090	28074,4								
2091	28074,4								
2092	28074,4								
2093	28074,4								
2094	28074,4								
2095	28074,4								
2096	28074,4								
2097	28074,4								
2098	28074,4								
2099	28074,4								
2100	28074,4								

EMPRESA: LA RESERVA S.A. L-DIC/94
 ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION HOJA 18
 DEL EJERCICIO AL DICIEMBRE DE 1994 INFC

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6
CONCEPTO	IMPORTE ACTUAL AL 31/12/94	% DEPRECIADO DE DIC/94	IMPORTE DEPRECIADO DE DIC/94	IMPORTE DEPRECIADO HISTORICO DE DIC/94	DEPRECIACION ACTUAL	DEPRECIACION HISTORICA
EDIFICIOS						
FIN	71,119.97	0	0,000.00	2,250.00	(117.00)	
MASQUINA- EQUIPO						
FIN	55,847.25	1	7,700.00	7,000.00	700.00	
	126,967.22		7,700.00	9,250.00	583.00	

ASIENTO CONTABLE No. 109	DEBE	HABER
ACTUAL DE DEP. (RESULTADO)		583.00
CORRECCION POR REE/RESION		583.00
	583.00	583.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

0-DIC-94

DETERMINACION DE LA POSICION MONETARIA

HOJA 19

DEL PERIODO TERMINADO EN DICIEMBRE 1994

INPC

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7
SALDOS INICIALES							
POSICION MONETARIA DEL AÑO							
INFLACION MONETARIA							
RESULTADO POR POSICION MONETARIA							
PERDIDA							
UTILIDAD							
					36611.7		
					36068.5		
31/12/94	46,275.00	30,000.00	18,375.00	1,330.00			1,330.68
		30,000.00	18,375.00				1,330.68

ASIENTO CONTABLE No. 110
CORRECCION POR REZPRESION
UTEL. POR POSIC. MON.

DEBE	HABER
1,331.00	
	1,331.00
1,331.00	1,331.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A. P-DIC/94
 ACTUALIZACION DE LA PERDIDA HOJA 20
 POR POSICION MONETARIA ACUM. INPC
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

MILES DE PESO

	1	2	3	4	5
MES + AÑO	FACTOR INFLAC. DEL AÑO	IMPORTE ACTUAL, AÑO ANTER.	IMPORTE ACTUAL, ACUMULADO	ACTUALIZA- CION ESTE AÑO	
DIC 93	1.0705	3,146.00	3,369.93	223.93	
		3,146.00	3,369.93	223.93	

	DEBE	HABER
PERDIDA MONETARIA ACUMULADA		223.00
CORRECCION POR REEVAL.		223.00
	223.00	223.00

EMPRESA LA RESERVA S.A. L-DIC-64
 ACTUALIZACION INICIAL DE CAPITAL CONTABLE MONA DI
 PERIOD: UTILIDAD DEL EJERCICIO INFO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1964

MILES DE PESOS

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
MES Y AÑO/INDICE DE FACTOR DE IMPORTE DE APORTA FECHA DE FECHA PROACTUALI- HISTORI- TE ACTUA- VALOR DE ACTUAL, VALOR DE									
CION REEXPRES.UTILIDAD ZACION CO LIZADO CION RIOR ESTE AÑO									
FORMA ACTUALIZACION CTD. DE 1964				3,247,000					
FORMA ACTUALIZACION DEF. DEL AÑO					1,382,000				
FORMA RESULTADO POR POSICION MON.									4,629,000
PROMEDIO									
DIC-64	38611.9	38444.0	1,0040	10,381,000	(2,593,38)	(12,36)	776,00		754,00

MES Y AÑO INFO N. MESES INFO PROM.

NOV-64	38276.2		
DIC-64	38611.9		
	76888.1	2	38444.0

ASIENTO CONTABLE N 112

	DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION		784,00
ACTUALIZACION DE LA UTIL. DEL EJERC.		754,00
	784,00	784,00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

M-DIC/94

ASIENTOS DE MAYOR

HOJA 22-A

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INPC

ACTUAL. DE INVENTARIOS			ACTUAL. DE TERRENOS		
1	216.00	27.00	101	2	3435.00
101	15.00		102		2005.00
101	15.00				
-----			-----		
	246.00	27.00			
-----			-----		
	215.00				10441.00
-----			-----		
ACTUAL. DE EDIFICIOS			ACTUAL. DE DEBE EDIFICIOS.		
	3455.00		7	2424.00	1038.00
103	3079.00				103
-----			-----		
	13294.00				1038.00
-----			-----		
ACTUAL. DE MAQ. Y EQUIPO			ACTUAL. DE DEBE MAQ. Y EQUIPO		
1	8255.00		4	512.00	
104	2997.00		174	249.00	
-----			-----		
	10756.00				761.00
-----			-----		
ACTUAL. DE CAPITAL SOCIAL			ACTUAL. DE RESERVA LEGAL		
	29589.00	5		102.0	6
	29504.00	105		44.00	106
-----			-----		
	59293.00			146.00	
-----			-----		

EMPRESA LA RESERVA S.A.

M-DICI-94

ASIENTOS DE MAYOR

HOJA 22-E

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

IAFC

CUMPL. DE UTIL. DEL EJERC.		ACTUAL. DE UTIL. EJERC. ANT.		
	796.00	8	1968.00	7
	764.00	112	1978.00	107

	1560.00		3800.00	

PERDIDA MON. ACUM.		CORRECCION POR REEVAL.		
3	2143.00	100	108.00	101
111	222.00	105	27574.00	102
		102	44.00	103
		107	1721.00	104
		110	754.00	105
		107	1815.00	106

	2376.00		249.00	104
112	2458.00		582.00	109

	4834.00		7436.00	112

	16228.00		12488.00	112
ACTUAL. DEL CTO. DE APT. EJERC.		ACTUAL. DE DEP. DEL EJERC.		
108	722.00	109	520.00	

	722.00		520.00	

ASIENTO CONTABLE No. 113

DEBE HABER

CORRECCION POR REEVALUACION

24,858.00

EFEECTO MONETARIO ACUM.

24,858.00

24,858.00 24,858.00

EMPRESA: LA RESERVA S.A.

ASIENTOS DE MAYOR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1964

UTIL. P. POSICIONES DEL EJERC.

1001,00 110

1001,00

M-310194

HOJA 22-0

INPC

LA RESERVA S.A.

4-10-64

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1964.

UNIDADES DE PESOS

A C T I V O	HISTORICO	ACTUALIZADO	VARIACION	P A S I V O	HISTORICO	ACTUALIZADO	VARIACION
CIRCULANTE				A CORTO PLAZO			
CAJA Y BANCOS	10,767.00	10,767.00	0.00	PROVEEDORES A CORTO PLAZO	30,000.00	30,000.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR	22,500.00	22,500.00	0.00	PROVEEDORES	17,000.00	17,000.00	0.00
INVENTARIOS	51,000.00	51,219.00	219.00	IMPUESTOS POR PAGAR	3,000.00	3,000.00	0.00
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	84,267.00	84,486.00	219.00	SUMA EL PASIVO	50,000.00	50,000.00	0.00
FIJO				CAPITAL CONTABLE			
TERRENOS	20,000.00	20,441.00	441.00	CAPITAL SOCIAL	50,000.00	50,441.00	441.00
EDIFICIOS	45,000.00	52,294.00	7,294.00	RESERVA LEGAL	200.00	700.00	500.00
MATERIAL Y EQUIPO	30,000.00	40,956.00	10,956.00	UTIL. DE EJERC. ANT.	25,000.00	25,446.00	446.00
DEPRECIACION ACUMULADA	(16,500.00)	(14,915.00)	1,585.00	UTILIDAD NETA DEL EJERC.	10,247.00	1,869.00	(8,378.00)
				EFEECTO MONETARIO ACUM.		25,226.00	(25,226.00)
SUMA EL ACTIVO FIJO NETO	78,497.00	114,776.00	36,279.00	SUMA EL CAPITAL CONTABLE	107,447.00	154,123.00	46,676.00
SUMA DEL ACTIVO	162,764.00	199,262.00	36,498.00	SUMA DEL PASIVO Y CAPITAL	167,447.00	199,262.00	31,815.00

LA RESERVA S.A.

E-210194

ESTADO DE RESULTADOS POR EL MES DE DICIEMBRE DE 1994

MILES DE PESOS

	HISTORICO	ACTUALIZADO	ACTUALIZACION
VENTAS	70,500.00	32,500.00	0.00
COSTO DE VENTAS	25,000.00	25,382.00	382.00
GASTOS DE OPERACION	2,600.00	2,600.00	0.00
DEPRECIACION	5,250.00	5,875.00	585.00
UTILIDAD DE OPERACION	(1,350.00)	(1,357.00)	(7.00)
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	1,500.00	1,500.00	0.00
GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00
PERDIDA CAPITALARIA	0.00	1,351.00	1,351.00
UTILIDAD POR ASIGNACION MONETARIA	0.00		
UTILIDAD ANTES ISR, PTU	(1,850.00)	(1,69.00)	321.00
ISR y PTU	1,397.00	1,277.00	0.00
ACTUALIZACION UTILIDAD DEL GOB.	0.00	12.00	12.00
UTILIDAD NETA	(3,243.00)	(2,369.00)	(374.00)

LA RESERVA S.A.

A-1 DICI-74

BALANCES GENERALES 401

MILES DE PESOS

A C T I V O	DICI-73	DICI-74	VARIACION	P A S I V O	DICI-73	DICI-74	VARIACION
CIRCULANTE				A CORTO PLAZO			
CASH Y BANCOS	5,000.00	10,757.00	5,757.00	PROVEEDORES A CORTO PLAZO	20,000.00	20,000.00	10,000.00
CUENTAS POR COBRAR	25,000.00	22,500.00	2,500.00	PROVEEDORES	20,075.00	17,000.00	13,375.00
INVENTARIOS	50,218.00	51,219.00	1,001.00	IMPUESTOS POR PAGAR	8,200.00	8,119.00	81.00
SUMA EL ACTIVO CIRCULANTE	80,218.00	84,486.00	4,268.00	SUMA EL PASIVO	48,275.00	45,119.00	3,156.00
FIJO				CAPITAL CONTABLE			
TERRENO	22,475.00	22,446.00	2,029.00	CAPITAL SOCIAL	108,569.00	144,449.00	35,880.00
EDIFICIOS	54,455.00	55,294.00	2,839.00	RESERVA LEGAL	800.00	770.00	151.00
MEDICINARIA Y EQUIPO	28,259.00	40,956.00	12,697.00	RESERVA UTILIDAD EJERC. ANT.	10,120.00	14,946.00	27,756.00
DEPRECIACION ACUMULADA	(6,300.00)	(4,915.00)	1,385.00	UTILIDAD NETA DEL EJERC.	25,300.00	21,357.00	0.00
				EFFECTO MONETARIO NEG.	(3,145.00)	(26,229.00)	(25,080.00)
SUMA EL ACTIVO FIJO NETO	112,889.00	114,776.00	2,887.00	SUMA EL CAPITAL CONTABLE	144,179.00	124,117.00	3,947.00
SUMA DEL ACTIVO	193,107.00	199,262.00	6,155.00	SUMA DEL PASIVO + CAPITAL	192,394.00	169,236.00	25,126.00

3. CASO PRACTICO

3.2. ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

EN ESTE PARTE SOLO UTILIZO EL METODO DE RAZONES Y EL DE PORCIENTOS PUESTO QUE SON LOS MAS USUALES EN LA EMPRESA.

3.2.1. METODOS DE RAZONES.

3.2.1.1. ANALISIS DE LA SOLVENCIA

3.2.1.1.1. SOLVENCIA CIRCULANTE.

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} \quad 350.000}{\text{PASIVO CIRCULANTE} \quad 300.000} = 1.17$$

BASE:

ESTE ANALISIS PARTE DE QUE LAS DEUDAS A CORTO PLAZO DEBAN GARANTIZADAS CON LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE QUE CONSTITUYE LOS BIENES DISPONIBLES CON LOS CUALES SE CUBREN LAS DEUDAS PROXIMAS A VENCER. ESTO SIGNIFICA QUE EL ACTIVO CIRCULANTE ES EL RESULTADO DEL FINANCIAMIENTO DEL ACTIVO CIRCULANTE.

INTERPRETACION:

POR CADA PESO QUE SE DEBE A CORTO PLAZO SE TIENE 1.17 PESOS PARA RESPONDER A CORTO PLAZO. LA RELACION ES DE 2 A 1 POR LO QUE TIENE BUENA SOLVENCIA, PUESTO QUE DEBE SER MENOR. PARA QUE TENGA BUENA SOLVENCIA CIRCULANTE

2.6.1.1.2. SOLVENCIA INMEDIATA.

$$\frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \frac{300.000}{300.000} = 1$$

BASE:

SE CONSIDERA LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MEDIANTE LA UTILIZACION DE LOS VALORES FACILMENTE REALIZABLES (EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS, LAS INVERSIONES EN ACCIONES, BONOS Y VALORES.)

INTERPRETACION:

SE EXIGE UNA PROPORCION DE 1 A 1 , LA PRACTICA SEÑALA QUE TENER UNA RELACION INFERIOR A 0.40 ES PERJUDICIAL TANTO COMO TENER EFECTIVO OCIOSO. TAMBIEN LLAMADA PRUEBA DEL ACIDO.

2.5.1.2. ANALISIS DE LA ESTABILIDAD.

2.6.1.2.1. ESTUDIO DEL CAPITAL

A) PASIVO TOTAL	= 450,000 = 1
CAPITAL CONTABLE	450,000

B) PASIVO CIRCULANTE	= 300,000 = .66	ORIGEN DEL
CAPITAL CONTABLE	450,000	CAPITAL.

C) PASIVO FIJO	= 250,000 = .55
CAPITAL CONTABLE	450,000

BASE:

ESTE GRUPO DE RAZONES TIENE COMO FINALIDAD CONOCER LA PROPORCION QUE EXISTE EN EL ORIGEN DE LA INVERSION DE LA EMPRESA POR CAPITAL PROPIO Y CAPITAL AJENO.

INTERPRETACION:

EN LA PRIMERA SE ACEPTA COMO RELACION MAXIMA LA DE 1 A 1. ES DECIR QUE POR CADA PESO QUE TENGO INVERTIDO, TIENEN INVERTIDO TERCEROS. ES BUENA PORQUE DE SER SUPERIOR PROVOCARIA Desequilibrio Y SE CORRERIA EL RIESGO DE QUE PASE A PODER DE TERCEROS.

RESPECTO DE LAS OTRAS DOS RAZONES ES CONVENIENTE QUE LA SEGUNDA DE ELLAS SEA SUPERIOR, AL NO EXCEDER LA RAZON MAXIMA DE 1 A 1, ES DECIR QUE POR CADA PESO QUE TENGO EN CAPITAL CONTABLE INVERTIDO, EXISTEN TERCERAS PERSONAS QUE TIENEN INVERTIDO .66 EN LA SEGUNDA Y .55 PESOS RESPECTIVAMENTE.

D) INVERSION DEL CAPITAL

ACTIVO FIJO 600,000
----- = ----- = 1.33
CAPITAL CONTABLE 450,000

BASE:

ES NOTORIA LA RELACION QUE TIENEN LOS BIENES ESTABLES CON EL CAPITAL PROPIO QUE ES UNA INVERSION PERMANENTE Y TAMBIEN COMO PRESTAMOS A LARGO PLAZO CAPITAL AJENO QUE SIRVE PARA ADQUIRIR NUEVOS ACTIVOS FIJOS.

INTERPRETACION:

NUESTRA EMPRESA ES INDUSTRIAL Y POR LO TANTO NECESITA MAYORES RECURSOS FIJOS POR LO QUE ES BUENO UNA RELACION DE 1 SIN PASAR DE 1.50, EN NUESTRO CASO TENEMOS POR CADA PESO INVERTIDO EN CAPITAL CONTABLE TENGO 1.33 INVERTIDO EN ACTIVO FIJO.

E) VALOR CONTABLE DEL CAPITAL

CAPITAL CONTABLE 450,000
----- = ----- = 1.8
CAPITAL SOCIAL PAGADO 250,000

BASE:

SON VALORES PROVENIENTES COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES QUE REALIZA LA EMPRESA, DETERMINANDOSE ASI EL RENDIMIENTO OBTENIDO O BIEN ERRORES DE LA ADMINISTRACION.

INTERPRETACION:

MUESTRA LA APLICACION DE INTERESES OBTENIDOS PARA APROVECHAR FUTURAS OPERACIONES POR LO QUE UNA RELACION SUPERIOR A 1 INDICA GRADO DE APROVECHAMIENTO MIENTRAS AUMENTA, CUANDO ES INFERIOR A 1 ES SITUACION EN PELIGRO, EN NUESTRO EJEMPLO POR CADA PESO DE CAPITAL SOCIAL TENGO 1.8 PESOS DE CAPITAL CONTABLE PUES MIENTRAS MAYOR SEA EL RESULTADO ES MEJOR.

2.6.1.2.2. ESTUDIO DEL CICLO ECONOMICO

A) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

VENTAS NETAS A CREDITO	100,000
<hr/>	
PROMEDIO DE CTAS. POR COBRAR	100,000

= 1

BASE:

ES INDISPENSABLE ANALIZAR LA VENTAS Y TONAR SOLO LAS QUE SON A CREDITO OEDUCIR LAS DEVOLUCIONES,REBAJAS, BONIFICACIONES Y DESCUENTOS,PARA QUE AL COMPARARLAS CON EL PROMEDIO DE LOS SALDOS MENSUALES DE CLIENTES, NOS DE EL NUMERO DE VECES QUE ESTE PROMEDIO SE DESPLAZA A TRAVES DE LAS VENTAS.

INTERPRETACION:

SU APLICACION INDICA SI HAY BUENA O MALA POLITICA ADMINISTRATIVA ,MIENTRAS NOS DE UN DESPLAZAMIENTO SUPERIOR, MEJOR SERA LA POLITICA ADMINISTRATIVA SEGUIDA.SI SE DIVIDE ENTRE DOCE MESES TENEMOS QUE LA ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR EN EL AÑO SON DOCE VECES Y ES BUENO PORQUE HAY RECUPERACION MAS RAPIDO DE EFECTIVO.

B) ROTACION DE INVENTARIOS DE ARTICULOS

TERMINADOS.

$$\frac{\text{COSTO DE LO VENDIDO} \quad 47,880}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS DE ARTICULOS TERMINADOS} \quad 50,000} = 0.95$$

BASE:

INDICA LAS VECES QUE SE DESPLAZAN LOS INVENTARIOS A TRAVES DE LAS VENTAS, PUES EL COSTO DE LO VENDIDO REPRESENTA LAS VENTAS PERO AL COSTO QUE ES EL PRECIO A QUE ESTAN VALUADOS LOS INVENTARIOS.

INTERPRETACION:

MIENTRAS HAYA MAYOR DESPLAZAMIENTO, SERA MEJOR LA POLITICA ADMINISTRATIVA SEGUIDA, YA QUE LOS VALORES SE UTILIZAN EFICIENTEMENTE. NUESTRO EJEMPLO INDICA QUE EXISTE BUEN DESPLAZAMIENTO A TRAVES DE LAS VENTAS.

C) ROTACION DE MATERIAS PRIMAS

$$\frac{\text{COSTO DE LA MATERIA PRIMA EMPLEADA} \quad 20,000}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS MATERIAS PRIMAS} \quad 20,000} = 1$$

BASE:

NOS INDICA LAS VECES QUE SE DESPLAZA LA MATERIA PRIMA DEL TOTAL EMPLEADO EN PRODUCCION.

INTERPRETACION:

MIENTRAS NOS DE UN DESPLAZAMIENTO SUPERIOR, HABRA MENOS DESPERDICIO. EN NUESTRO EJEMPLO ES CONVENIENTE QUE SEA MAYOR A 1.

D) ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

$$\frac{\text{COMPRAS NETAS A CREDITO} \quad 100,000}{\text{PROMEDIO DE CTAS. POR PAGAR} \quad 100,000} = 1$$

BASE:

INDICA COMO EN LA PRIMERA ROTACION SENALA EL NUMERO DE VECES QUE SE DESPLAZAN LAS DEUDAS A CORTO PLAZO POR ADQUISICION DE MERCANCIAS O DE MATERIAS PRIMAS EN RELACION AL TOTAL DE LAS MISMAS.

INTERPRETACION:

SE DEBE CONOCER LAS ROTACIONES DE CUENTAS POR COBRAR PARA SABER SI ESTA O NO ACORDE AL CREDITO QUE NOS CONCEDEN. ES BUENO QUE ESTE A 1 PUES ENTRE MAS RAPIDO SEA EN MENOS DIAS SE LIQUIDA LA CUENTA.

2.6.1.2.3. CONVERTIBILIDADES

$$\text{A) } \frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{360}{1} = 360 \text{ DIAS} = 12 \text{ MESES}$$

BASE:

SI DE LOS ANALISIS OBTENIDOS ANTERIORMENTE LOS TRADUCIMOS A DIAS SERAN MAS COMPENSIBLES LOS DATOS. EN LO QUE SE REFIERE A CUENTAS POR COBRAR SABREMOS SI EL CREDITO CONCEDIDO PODRA RECUPERARSE EN TIEMPO MAS RAZONABLE SIN AFECTAR NUESTRO CICLO ECONOMICO.

INTERPRETACION:

NO SE PUEDE ESTABLECER UN RESULTADO FIJO DE LOS DATOS QUE NOS REPORTAN ESTAS RAZONES QUE CONVIERTEN A DIAS LAS DIFERENTES ROTACIONES SE DEDUCE QUE UN DATO REPRESENTA EL MENOR NUMERO DE DIAS SERA MAS VENTAJOSO PUES EL CICLO ECONOMICO ES CORTO Y PODRA RECUPERARSE MAS RAPIDO EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD. DEDUCIMOS ENTONCES EN NUESTRO EJEMPLO LAS CUENTAS POR COBRAR SE MUEVEN DOCE VECES Y ESTO ES BUENO PARA LA RECUPERACION DEL EFECTIVO.

$$\text{B) } \frac{360}{\text{ROTACION DE ARTICULOS TERMINADOS}} = \frac{360}{1} = 360$$

BASE:

EL RESULTADO DE ESTA RAZON INDICA LOS DIAS QUE SE NECESITA PARA COLOCAR EN EL MERCADO LA PRODUCCION.

INTERPRETACION:

SE DEDUCE QUE MEDIANTE UN DATO QUE REPRESENTA EL MENOR NUMERO DE DIAS SERA MAS VENTAJOSO YA QUE EL CICLO ES CORTO Y SE RECUPERA MAS FACIL EL EFECTIVO PUESTO EN ACTIVIDAD. EN NUESTRO EJEMPLO LA RECUPERACION DE EFECTIVO NO ES OPTIMA PUESTO QUE TARDA MUCHOS DIAS EN RECUPERAR EL EFECTIVO.

$$\begin{array}{r}
 \text{D)} \quad 360 \\
 \hline
 \text{ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR}
 \end{array}$$

BASE:

ESTA RAZON ES COMPARABLE CON EL CREDITO QUE LE CONCEDEN A LA EMPRESA. SABREMOS SI TRABAJA EN VENTAJA DEL CREDITO QUE LE CONCEDEN LOS PROVEEDORES.

INTERPRETACION:

ESTA RAZON INDICA EL NUMERO DE DIAS QUE LA EMPRESA ESTA LIQUIDANDO SUS DEUDAS, DEBE ESTAR ALORDE CON LOS PLAZOS QUE LE CONCEDEN LOS PROVEEDORES.

2.6.1.3. ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

2.6.1.3.1. ESTUDIO DE LAS VENTAS

$$\begin{array}{r}
 \text{A) UTILIDAD NETA} \quad 68,400 \\
 \hline
 \text{CAPITAL CONTABLE} \quad 450,000 \quad = \quad .15 \\
 \\
 \text{B) VENTAS NETAS} \quad 68,400 \quad = \quad \frac{68,400}{350,000-300,000} = \frac{68,400}{50,000} = 1.36 \\
 \text{CAPITAL DE TRABAJO} \quad 350,000-300,000
 \end{array}$$

BASE:

PARA OBTENER EL DATO QUE MUESTRE LA PRODUCTIVIDAD DE LA EMPRESA, ES NECESARIO UTILIZAR LAS VENTAS EN RELACION CON EL CAPITAL PROPIO Y CON EL CAPITAL EN MOVIMIENTO QUE ES EL DE TRABAJO.

INTERPRETACION:

ESTAS RAZONES NOS INDICAN QUE TODO LO VENDIDO, ES LO QUE INVIERTO, TENEMOS QUE POR CADA PESO DE CAPITAL INVERTIDO OBTENEMOS UNA GANANCIA DE .15 Y .36 RESPECTIVAMENTE.

2.6.1.3.2. ESTUDIO DE LA UTILIDAD

$$\begin{array}{r} \text{A) UTILIDAD NETA} \quad 2,000 \\ \hline \text{CAPITAL CONTABLE} \quad 450,000 \end{array} = .04$$

$$\begin{array}{r} \text{B) UTILIDAD NETA} \quad = 2,000 = 2 \\ \hline \text{PASIVO TOTAL +} \quad 1,000 \\ \text{CAPITAL CONTABLE} \end{array}$$

$$\begin{array}{r} \text{C) UTILIDAD NETA} \quad 2,000 \\ \hline \text{VENTAS NETAS} \quad 76,000 \end{array} = .026$$

BASE:

LAS RAZONES QUE SE INDICAN MOSTRARAN EL RENDIMIENTO OBTENIDO DE ACUERDO A DIFERENTES FACTORES.

LA PRIMERA RAZON SENALA LA PRODUCTIVIDAD OBTENIDA DE ACUERDO A LA RAZON PROPIA.

LA SEGUNDA SE TOMAN NO SOLO LOS RECURSOS PROPIOS SINO TAMBIEN LOS AJENOS.

LA TERCERA DA EL RENDIMIENTO OBTENIDO QUE POR CADA PESO DE VENTA OBTIENE LA EMPRESA.

INTERPRETACION:

MIENTRAS MAYOR ES EL RENDIMIENTO, LA EMPRESA TIENE UNA SITUACION FINANCIERA SOLVENTE Y ESTABLE. ES NECESARIO COMPARAR LA UTILIDAD CON LAS VENTAS PARA SABER SI LA EMPRESA ESTA TENIENDO UN RESULTADO NORMAL DE ACUERDO AL GIRO Y VOLUMEN DE SUS OPERACIONES. TENEMOS EN LA PRIMERA QUE POR CADA PESO OBTENEMOS 4.4 DE PRODUCTIVIDAD. EN LA SEGUNDA TENEMOS QUE POR CADA PESO DE RECURSOS TENEMOS 2 DE PRODUCTIVIDAD, LA TERCERA TENEMOS POR CADA PESO DE VENTA NETA OBTENEMOS .026 DE RENDIMIENTO.

2.6.1.3.3 ESTUDIO DE LA APLICACION DE RECURSOS

$$\begin{array}{r} \text{A) SUPERAVIT GANADO} \quad 150,000 \\ \hline \text{CAPITAL CONTABLE} \quad 450,000 \end{array} = 33\%$$

$$\begin{array}{r} \text{B) DIVIDENDOS DECRETADOS} \quad 0 \\ \hline \text{CAPITAL CONTABLE} \quad 150,000 \end{array} = 0\%$$

BASE:

ESTAS RAZONES, SE HACEN CON EL OBJETO DE VER LA APLICACION DE LOS RENDIMIENTOS GANADOS, DESPUES DE CONSIDERAR LOS IMPUESTOS A QUE ESTAN SUJETOS Y DEJAR LO QUE PUEDE SER UTILIZADO EN EL FUTURO.

INTERPRETACION:

SE DEBEN ESTUDIAR LA APLICACION DE LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA, PORQUE ES PERJUDICIAL REINVERTIR LAS UTILIDADES DE MAS QUE FORMEN CAPITAL OCIOSO, QUE DEJAR SIN LOS DEBIDOS RECURSOS A LA EMPRESA. EN LA PRIMERA DE LO GANADO 33 REPRESENTA LA UTILIDAD DEL CAPITAL CONTABLE. EN LA SEGUNDA NO HAY DIVIDENDOS DECRETADOS, REPRESENTA EL PORCENTAJE QUE SE PAGA DE IMPUESTOS.

2.6.2. METODO DE PORCIENTOS INTEGRALES

2.6.2.1. PORCIENTOS INTEGRALES TOTALES

SON LAS CANTIDADES QUE SE IGUALAN A 100% SON EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA EL TOTAL DEL ACTIVO POR UN LADO Y LA SUMA DEL PASIVO MAS EL CAPITAL CONTABLE POR EL OTRO LADO. TENEMOS QUE 1,000 REPRESENTA EL TOTAL DEL ACTIVO Y EL 100%. POR EL OTRO LADO LA SUMA DEL PASIVO MAS EL CAPITAL CONTABLE FORMAN EL 100% QUE ES IGUAL A 1,000 NUEVOS PESOS.

EN EL ESTADO DE RESULTADOS EL 100% CORRESPONDE A LAS VENTAS NETAS POR LA CANTIDAD DE 68,400 NUEVOS PESOS Y SE DEBE EJERCER CONTROL SOBRE EL VOLUMEN DE OPERACIONES DE LA EMPRESA.

2.6.2.2. PORCIENTOS INTEGRALES PARCIALES

TENEMOS 7 APLICACIONES:

1o. ESTUDIO DEL ACTIVO CIRCULANTE

EN NUESTRO EJEMPLO TENEMOS LA SUMA PARCIAL DE ACTIVO CIRCULANTE ES DE 350,000 NUEVOS PESOS, CUYO IMPORTE REPRESENTA UN PORCIENTO PARCIAL DE 35%.

2o. POR CIENTOS INTEGRALES DE LOS VALORES DEL ACTIVO CIRCULANTE.

ES EL CASO MAS GENERALIZADO, SE TOMA COMO IGUAL AL 100% EL VALOR TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE, CALCULANDO LOS VALORES PARCIALES DE CADA CONCEPTO.

ACTIVO CIRCULANTE	IMPORTE	PORCIENTOS
CAJA Y BANCOS	50,000	15
CUENTAS POR COBRAR	100,000	28
DOCUMENTOS POR COBRAR	150,000	42
INVENTARIOS	50,000	15
TERMINADOS	20,000	
MATERIA PRIMA	20,000	
PRODUC. EN PROCESO	10,000	
	350,000	100

EN LA DISTRIBUCION DE ESTE ACTIVO CIRCULANTE SE APRECIA QUE EL DISPONIBLE COMPRENDE MENOS DE LA CUARTA PARTE, LAS CUENTAS POR COBRAR MAS DE LA MITAD DE SU IMPORTE TOTAL Y LOS INVENTARIOS ABARCAN UNA SEXTA PARTE.

EN EL EJERCICIO SE DEDUCE QUE EL ACTIVO CIRCULANTE SE INCLINA HACIA LOS DOCUMENTOS POR COBRAR POR DISMINUCION EN INVENTARIOS.

DE PORCIENTOS INTEGRALES ACUMULATIVOS DEL ACTIVO CIRCULANTE EN

RELACION AL ACTIVO CIRCULANTE.

EN ESTE SEGUNDO ESTUDIO DEL ACTIVO CIRCULANTE SE DESCOBRE LA VERDADERA CAPACIDAD DE PAGO DE LA NEGOCIACION. EL PASIVO CIRCULANTE SERA EL 100% Y SE CALCULA EL PORCENTAJE REPRESENTANTE DE CADA CONCEPTO.

CONCEPTO	IMPORTE	POR CIENTOS	
		PARCIAL	TOTAL
CASH Y BANCOS	50,000	17	17
CUENTAS POR COBRAR	100,000	33	50
DOCUMENTOS POR COBRAR	150,000	50	100
ARTICULOS TERMINADOS	20,000	7	107
PROD. EN PROCESO	20,000	7	114
MATERIA PRIMA	10,000	3	117
PASIVO CIRCULANTE	300,000	100	217

DE ACUERDO CON LO ANTERIOR, SI EL ANALISTA SE CONCRETA A CALCULAR LA RAZON CIRCULANTE TENDRIAMOS:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE } 350,000}{\text{PASIVO CIRCULANTE } 300,000} = 1.17$$

POR CADA PESO DE PASIVO CIRCULANTE, TENEMOS 1.17 PESOS PARA CUBRIRLA.

4a. PORCIENTOS INTEGRALES DE CUENTAS POR COBRAR

ESTE ESTUDIO CONSISTE EN FORMULAR UNA CLASIFICACION DE LA ANTIGUEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y DETERMINAR EL PORCIENTO QUE REPRESENTEN LA SUMA DE CADA UNO DE ESTOS GRUPOS EN RELACION CON EL TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR QUE ES LA CANTIDAD QUE SE IGUALA A 100%.

EN NUESTRA EMPRESA TENEMOS EL SALDO DE CUENTAS POR COBRAR -- N° 100,000 : LA RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES N° 10,000 Y CUYA CLASIFICACION DE LA ANTIGUEDAD ES LA SIGUIENTE:

	IMPORTE	PORCIENTO
1. CUENTAS NO VENCIDAS CON UN PLAZO HASTA DE 30 DIAS.	30,000	30
2. CUENTAS NO VENCIDAS CON UN PLAZO HASTA DE 60 DIAS.	40,000	40
3. HASTA 90 DIAS.	10,000	10
4. HASTA 120 DIAS.	20,000	20
	90,000	100
5. VENCIDOS HACE MAS DE 30 DIAS = CUENTAS INCOBRABLES.	10,000	
	100,000	

DE ACUERDO A LO ANTERIOR DEDUCIMOS LA RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES DEL GRUPO Y CALCULAMOS LOS PORCIENTOS DE CADA GRUPO CORRESPONDIENDO EL 30% PARA EL 1o, EL 40% PARA EL SEGUNDO, EL 10% PARA EL 3o, Y EL 20% RESPECTIVAMENTE.

CABE ACLARAR QUE LA POLITICA DE LA EMPRESA, CON BASE EN EXPERIENCIAS ANTERIORES, AQUELLAS CUENTAS NO SE HACEN EFECTIVAS DENTRO DE LOS PLAZOS ESTABLECIDOS DE 30, 60 Y 90 DIAS, O EN UN PLAZO QUE SOBREPASE UN MARGEN DE 30 DIAS. LAS CUENTAS SE CATALOGAN INCOBRABLES.

POR LO TANTO SI EXISTEN, COMO ES EL CASO DE CUENTAS VENCIDAS CON MAS DE 30 DIAS DE SU PLAZO NORMAL, INTERAMENTE SERAN CUENTAS DE COBRO DUDOSO.

6a ORIGEN DEL CAPITAL

AQUI EL TOTAL DEL PASIVO MAS EL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE SE IGUALA AL 100% Y SE CALCULAN LOS PORCENTAJES CORRESPONDIENTES AL PASIVO CIRCULANTE, AL PASIVO FIJO Y AL CAPITAL CONTABLE.

	IMPORTE	PORCENTAJE
PASIVO CIRCULANTE	300,000	30
PASIVO FIJO	250,000	25
	550,000	55
CAPITAL CONTABLE	450,000	45
	1,000,000	100

DE LO ANTERIOR TENEMOS QUE DEL TOTAL DE RECURSOS DE LOS QUE DISPONE LA EMPRESA, 45 % SON DE SU PROPIEDAD, EN TANTO QUE EL 55% SON PROVENIENTES DE FUENTES AJENAS. EXISTEN REEMBOLSOS A CORTO PLAZO DE 30 % Y LOS DE LARGO PLAZO SON 25 %.

SI APLICAMOS EL METODO DE RAZONES OBSERVAMOS:

$$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE } 300,000}{\text{CAPITAL CONTABLE } 450,000} = 0.66$$

POR CADA PESO DE CAPITAL PROPIO TENEMOS N° 0.66 DE DEUDAS A CORTO PLAZO MENOS DE UN AÑO.

$$\frac{\text{PASIVO FIJO } 250,000}{\text{CAPITAL CONTABLE } 450,000} = 0.55$$

POR CADA PESO DE CAPITAL PROPIO DEBEMOS N° 0.55 A LARGO PLAZO.

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL } 550,000}{\text{CAPITAL CONTABLE } 450,000} = 1.22$$

POR CADA PESO DE CAPITAL PROPIO EXISTEN 1.22 DE CAPITAL AJENO.

7a APLICACION DEL CAPITAL

SE CONSIDERA AL TOTAL DEL ACTIVO IGUAL AL 100 % . POSTERIORMENTE SE DETERMINAN LOS PORCIENTOS TOTALES QUE CORRESPONDAN AL ACTIVO CIRCULANTE, ACTIVO FIJO Y AL OTRO ACTIVO.

	IMPORTE	PORCENTAJE
ACTIVO CIRCULANTE	350,000	35
ACTIVO FIJO	500,000	50
OTRO ACTIVO	50,000	5
PASIVO TOTAL + CAPITAL	1,000,000	100

SE DETERMINO QUE DEL TOTAL DE RECURSOS OBTENIDOS POR LA EMPRESA, PROPIOS Y AJENOS, APROXIMADAMENTE UNA TERCERA PARTE ESTA DEDICADA AL CICLO ECONOMICO Y CASI LAS 2/3 PARTES AL ACTIVO FIJO.

POR EL METODO DE RAZONES SERIA:

$$\frac{\text{ACTIVO FIJO } 600,000}{\text{TOTAL DE RECURSOS } 1,000,000} = 0.60$$

SE INTERPRETA: DE UN PESO DEL TOTAL DE NUESTROS RECURSOS, ENTENDIENDOSE COMO TAL LA SUMA DEL PASIVO TOTAL (CAPITAL AJENO) CON EL CAPITAL CONTABLE (CAPITAL PROPIO), SE HAN UTILIZADO -- NO 0.60 PARA LA ADQUISICION DE MAGINARIA Y EQUIPO, TERRENOS, EDIFICIOS, EQUIPO DE TRANSPORTE, MOBILIARIO, ETC.

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

=====

EL TEMA RELACIONADO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS ES MUY IMPORTANTE PARA LA TOMA DE DECISIONES, ES POR ESO QUE EN MI INVESTIGACION ME ENFOCO AL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

DESARROLLANDO EN EL PRIMER CAPITULO, CONCEPTOS BASICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE COMPLEMENTAN EL ESTUDIO PARA EL ANALISTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

POSTERIORMENTE SIGO CON LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS QUE ES UN TEMA MUY INTERESANTE PORQUE TODOS LOS PROFESIONISTAS DE LA CONTADURIA DEBEN REFLEJAR LA SITUACION QUE PRESENTAN LOS ESTADOS FINANCIEROS LO MAS EXACTO DERIVADO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS Y HACER CONSTAR LOS BIENES Y OBLIGACIONES CON LA MAYOR FIDELIDAD. ACORDES A LA EPOCA A QUE SE REFIEREN DICHOS ESTADOS, SE DEBE LOGRAR TOMANDO COMO BASE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS QUE PERMITEN Y OBLIGAN A TRAVES DE SU OBSERVANCIA QUE EXISTA HOMOGENEIDAD EN EPOCAS COMO SE ATRAVIESA EN LA ACTUALIDAD. LAS CIFRAS REFLEJADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CON DATOS HISTORICOS, SE APARTEN DE LA REALIDAD.

EN EL SEGUNDO CAPITULO ME ENFOCO AL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS, DEFINIENDO ALGUNOS CONCEPTOS Y LOS METODOS DE ANALISIS MAS USUALES EN UNA ENTIDAD

PARA FINALIZAR CON LOS CASOS PRACTICOS.

CABE DESTACAR LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS, DE LAS CIFRAS E INFORMACION OBTENIDAS. SI CORRESPONDEN A LA REALIDAD QUE ESTA VIVIENDO LA ENTIDAD PUES DE LA APLICACION DE LAS TECNICAS DE ANALISIS SE DESPRENDEN TRES ASPECTOS FUNDAMENTALES:

A) LA SOLVENCIA SE DEFINE COMO LA SITUACION DE CREDITO PRESENTE

B) LA PRODUCTIVIDAD QUE ES EL MAXIMO RENDIMIENTO DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DE UNA EMPRESA. Y

C) LA ESTABILIDAD ES LA SITUACION DE CREDITO FUTURA.

LOS METODOS DE ANALISIS QUE SE APLICAN TIENEN COMO FINALIDAD ALGUNO DE LOS TRES ASPECTOS ANTERIORES.

POR ULTIMO CABE MEDITAR " LO INTERESANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS NO ESTA EN LOS DATOS Y CIFRAS QUE ELLOS PRESENTAN, SINO EN LA INFORMACION QUE NO PROPORCIONAN.

BIBLIOGRAFIA

1. INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS, A.C. " PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ", BOLETINES A-11 "DEFINICION DE LOS CONCEPTOS INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, B-1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, B-10 " RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA. 8a. EDICION MEXICO 1992.
2. JOAQUIN MORENO FERNANDEZ " LAS FINANZAS EN LA EMPRESA " EDICIONES DE LA DIRECCION GENERAL DE PUBLICACIONES DE LA UNAM 3a. EDICION MEXICO 1984.
3. C.P. CESAR CALVO LANGARICA "ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS " EDITORIAL PAC, S.A. DE C.V. 6a. EDICION MEXICO 1988.
4. GITMAN, LAWRENCE J. " FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA" HARLA, S.A. DE C.V. MEXICO 1978
5. SOLIS ROSALES, RICARDO Y OROPEZA PEREZ, ENRIQUE " APUNTES DE FINANZAS III " FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION UNAM MEXICO 1974.
6. INSTITUTO SUPERIOR DE ESTUDIOS FISCALES A.C. "REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS " ISEF A.C. MEXICO 1992.
7. ANTONIO MENDEZ VILLANUEVA " INFORMACION FINANCIERA Y TOMA DE DECISION " EDICION PARTICULAR , MEXICO 1982.
8. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS " VERITAS " N.1480, DICIEMBRE 1994. " REFLEXIONES EN TORNDO AL 5o. DOCUMENTO DE ADECUACIONES AL B-10.
9. CENTRO DE ESTUDIOS FISCALES ADMINISTRATIVOS, A.C. " TALLER DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS " DICIEMBRE 1994.

10. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS, " CONTADURIA PUBLICA " N.260
ABRIL 1984. EL PROBLEMA NO ES EL B-10.
11. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS " CONTADURIA PUBLICA " N. 249
MAYO 1983. " EL BOLETIN B-10 ANTE LA SITUACION ACTUAL. "
12. COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS, " CONTADURIA PUBLICA " VOL.
XIV 157, OCTUBRE 1985. " APRENDIENDO A VIVIR CON EL B-10 ".