

54
2ej.



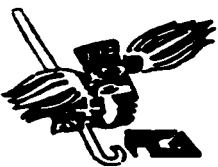
**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION .

**ANALISIS E INTERPRETACION
DE ESTADOS FINANCIEROS**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A :
PEDRO CASTRO CASALES**

**ASESOR DEL SEMINARIO:
C.P. BENJAMIN SANCHEZ RODRIGUEZ**



MEXICO, D.F.

1997

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

ES PARA MI , UN MOTIVO DE ORGULLO Y SATISFACCION
AGRADECER PUBLICAMENTE A LAS SIGUIENTES PERSONAS
EL DECIDIDO APOYO, ESTIMULO Y AYUDA QUE ME HAN -
BRINDADO, YA QUE GRACIAS A ELLAS FUE POSIBLE --
ESTE TRABAJO.

**A MIS PADRES.
JULIAN CASTRO C. E HILARIA CASALES I.**

Con amor y cariño por haber guiado mis pasos y saber inculcar en mí lo que significa la honestidad, responsabilidad y justicia, reciban este obsequio como el mejor regalo en la culminación de un anhelo conjunto.

A MIS HERMANOS.

Luchar por las metas deseadas en forma constante y eficaz a base del esfuerzo y sacrificio, traen como consecuencia la satisfacción de haber logrado el triunfo anhelado. Triunfo que sin su ayuda de ustedes hubiera sido más difícil de obtenerlo, gracias.

A MIS AMIGOS.

Cuya amistad a lo largo de mi vida, han contribuido a lograr mis metas deseadas mi agradecimiento.

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO.
A NUESTRA FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION.**

Por inculcarme los conocimientos necesarios para ejercer con pulcritud una carrera profesional para el beneficio de la propia sociedad.

C.P. Y L.A. EVA ELIZABETH DEL VALLE CORDOVA.

Por transmitirme sus conocimientos y experiencia sin condición alguna para la consecución de la carrera.

**A MI ASESOR.
BENJAMIN SANCHEZ RODRIGUEZ.**

Mi agradecimiento por haberme brindado sus conocimientos, consejos y tiempo para la realización de mi meta.

AL HONORABLE JURADO CALIFICADOR.

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

I N D I C E GENERAL

INTRODUCCION	3
CAPITULO I	
ASPECTOS GENERALES DE LA CONTADURIA	
1.1 Antecedentes	5
1.2 Definición	7
1.3 Clasificación	9
1.4 Perfil Profesional de la Contaduría	12
CAPITULO II	
ESTADOS FINANCIEROS	
2.1 Concepto	13
2.2 Importancia	14
2.3 Objetivo	14
2.4 Clasificación	16
2.5 Principios en que se basa	34
CAPITULO III	
INFORMACION FINANCIERA	
3.1 Características	37
3.2 Importancia y Finalidad de la Información Financiera	41
3.3 Objetivo de la Información Financiera	45
3.4 Necesidad de la Información Financiera	48

CAPITULO IV

REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1	Conceptos Generales	50
4.2	Objetivos y Características	51
4.3	Normas Generales de Aplicación	52
4.4	Partidas Monetarias y No Monetarias	52
4.5	Métodos de Reexpresión	54
4.5.1	Método de Niveles Generales de Precios	54
4.5.2	Método por Costos Específicos	55
4.6	Adecuaciones al Boletín b 10	56
4.6.1	Primer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10	56
4.6.2	Segundo Documento de Adecuaciones al Boletín B-10	58
4.6.3	Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10	60
4.6.4	Cuarto Documento de adecuaciones al Boletín B-10	65
4.6.5	Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10	67

CAPITULO V

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

5.1	Concepto	69
5.2	Objetivo-e Importancia	70
5.3	Clasificación	71
5.3.1	Método Estático	72
5.3.2	Método Dinámico	86
	CASO PRACTICO I	90
	CASO PRACTICO II	107
	CONCLUSIONES GENERALES	172
	BIBLIOGRAFIA	176

INTRUDUCCION.

Es indudable que después de la revolución industrial , y en el presente siglo, las ciencias han tenido un auge como la habian tenido en los siglos anteriores. El avance tecnológico, científico ha sido vertiginoso, haciendo necesario la especialización en ciertas áreas de la actividad económica. La apertura de nuevos campos de investigación están al día, solo falta con mirar a nuestro alrededor o leer el periódico para poder darnos cuenta de las novedades científicas.

Asimismo la estructura de la empresa es cada vez más compleja y los requerimientos de la información son inherentes que el crecimiento de la entidad económica. La necesidad de obtener mayor utilidad al menor costo posible es un problema al que tenemos que vivir día con día, tambien lo son la inflación, la competencia, el alza constante de precios, las necesidades de financiamiento, etc., esto hace necesario la especialización de actividades, ya que no es lógico pensar que una persona tenga todos los conocimientos y tiempo disponible para atender los problemas a que enfrentan las empresas.

De entre todas las actividades económicas tenemos a la contabilidad, al igual que otras áreas, por el constante desarrollo económico ha tenido que extender sus áreas de estudio en los últimos años.

No se puede decir que la contabilidad es una ciencia nueva, pero si podemos decir que ha tenido en el siglo XX un gran impulso. Se cree que los sumarios fueron los primeros en razonar acerca de la contabilidad, así mismo, encontramos en la edad media escritos acerca de la contabilidad, tratandose por primera vez la teoría de la partida doble, sin embargo no es sino hasta el primer cuarto de siglo en donde tuvo un impulso que se ha venido desarrollandose conforme a los requerimientos de la época.

Así como otras actividades, la contabilidad cuenta con otras ramas, que representan los diversos campos de actuación del Licenciado en Contaduría y son los siguientes.

1. **Etapas constructivas;** consiste en la implantación de sistemas contables, así como la preparación y elaboración de estados financieros.

2. Etapa de revisión debido a que en la preparación y elaboración de la información contable pueden incurrir errores ya sean voluntarios e involuntarios, es ésta rama de la contabilidad la encargada de examinar la información presentada.

3. Este análisis, es la culminación de la elaboración y su respectiva revisión de la información financiera lo constituye el análisis e interpretación de los estados financieros, es aquí donde surgen las preguntas de tipo financiero como ¿ que rendimiento ha dejado la inversión inicial ? ¿ la empresa tiene solvencia ? ¿ existe liquidez , etc. y que es el tema de la presente investigación.

CAPITULO I

ASPECTOS GENERALES DE LA CONTADURIA

1.1. ANTECEDENTES.

Algunos estudiosos preocupados por la historia de la contabilidad ubican el origen de ésta desde los remotos tiempos de la civilización sumaria, aproximadamente 7000 años antes de cristo, no obstante, apartir del siglo XIV se reconoce la introducción de la disciplina formal en el mundo económico donde aparece unos paquetes de libros de contabilidad cuyas anotaciones se encuentran lógicamente estructuradas conforme a la partida doble. La publicación de la obra de Fray Lucca Pacioli en 1494 no marca la fecha en que nace la contabilidad, sino solo la fecha en que se difunde como un coherente conjunto de conocimientos ubicados en el contexto científico de una disciplina de la época. A pesar de la antigüedad, la contabilidad como profesión es muy reciente, ya que se considera que surgio apenas en el siglo pasado y se consolidó hasta fines del primer cuarto del presente siglo. A partir de entonces, comenzó a cobrar un importante desarrollo propiciado sobre todo por el crecimiento económico de países del mundo occidental altamente industrializados.

Lo curioso del proceso anterior es que a pesar de que existieron contadores desde la edad media, no es sino hasta el presente siglo que la actividad se convirtió en profesión. No se debe de extrañar tal situación si se considera que esta actividad fué motivada por necesidades de información de la clase inversionista, que dió origen a un activo mercado de dinero y capitales.

Antes de esta época los comerciantes y los hombres de negocios mostraban simples relaciones de sus deudas y patrimonios, pero no las agrupaban de una manera adecuada que se prestara a una lectura eficiente que pudiera proporcionar benéficas orientaciones ó consideraciones, por lo cual no podría llamar Estados Financieros a dichas relaciones.

A través del tiempo y a medida que se desarrollaban las operaciones comerciales, industriales y bancarias, se fué perfeccionando la presentación de estas relaciones y en 1975 estaba muy generalizado su uso en casi todos los

países europeos especialmente en aquellos en que se tenía bien organizado su comercio, recibiendo ya para entonces la denominación de Estados Financieros.

Desde su origen los Estados financieros han tenido grandes modificaciones en sus distintas formas de formularse y presentarse, así por ejemplo, a través de la historia mercantil y del comercio se observó que en países como Francia, España e Italia, el llamado Estado de Situación Contable mostraba aquello de que se disponía para hacer frente a los compromisos y luego a las obligaciones mismas. En Inglaterra seguían la costumbre a la inversa, presentando en primer término las deudas y obligaciones y enseguida las disponibilidades y pertenencias.

Cualquiera que sea la manera de formular y presentar los Estados Financieros, siempre se ha obtenido el mismo objetivo, que es presentar la situación financiera, el desarrollo de las operaciones realizadas y los resultados obtenidos por una empresa, o persona física cuya actividad sea el comercio, la industria o la prestación de un servicio.

Los avances tecnológicos y científicos ocurridos en el presente siglo y el dinamismo económico, aún en los países subdesarrollados como el de México, han reforzado la importancia de la necesidad de una fuente de información, como un banco recolector de datos financieros, indispensables para orientar un negocio hacia una mejor marcha. Otras disciplinas científicas han auxiliado enormemente a la contabilidad, proporcionándole nuevas herramientas de trabajo, por ejemplo: los sistemas electrónicos de procesamiento de datos, nuevas técnicas de análisis; como la investigación de operaciones.

Este avance logrado por los cambios trascendentales en la economía y la sociedad, requiere de una amplitud de la profesión hacia los nuevos campos en que puede intervenir el Licenciado en Contaduría, para satisfacer las necesidades de información que le sean requeridas en cada caso.

Así pues, la contabilidad es un medio para controlar y medir las transacciones que con los bienes económicos se realicen, aplicable a todos los sectores de la economía con ligeras variantes en algunas y con notables diferencias en otras ocasiones.

1.2. DEFINICION

La contaduría es el conjunto de conocimientos específicos, cuya aplicación se lleva a cabo a través del proceso dentro de una empresa, esto es debido a la necesidad de obtener y evaluar la información financiera, sobre las operaciones o transacciones celebradas en la empresa.

De esta definición se puede desprender dos conceptos que vale la pena analizar:

1. En la definición antes mencionada, para poder aplicar los conocimientos que forman la contaduría, requiere de un proceso, ¿pero que clase de proceso?, el proceso que hago referencia es el llamado " el proceso contable ", que consiste en la siguiente fase.

a) Sistematización.

Esta fase denuncia el establecimiento de un sistema de información, entendiéndose por esto: un conjunto de conocimientos y técnicas adecuadas para lograr la recopilación de la mayor información posible.

b) Valuación.

Es la fase que se encarga de cuantificar los recursos, como la información financiera que se requiere para tomar decisiones adecuadas y proceder a realizar las transacciones económicas de acuerdo a las necesidades de la empresa.

c) Procesamiento.

Es la fase donde le corresponde captar, clasificar, registrar, calcular y sintetizar los datos arrojados por la fase de valuación para la obtención o elaboración de información financiera.

e) Información.

A través de esta se comunicará, la información financiera que resulte de una serie de transacciones económicas realizadas por la empresa.

2. En la definición hago resaltar la creciente necesidad de obtener y comprobar la información financiera. De esta parte de la definición se desprenden los objetivos de la contaduría, que son.

a) La obtención de la información financiera necesaria para poder controlar los recursos y para aportar los elementos necesarios para poder efectuar una toma de decisiones adecuada.

b) La revisión de la información financiera para verificar su grado de validez y confiabilidad, ya que esta información será utilizada, por los dirigentes de la empresa, como el público en general incluyendo dentro de estos últimos a los trabajadores de la empresa

d) Evaluación.

Esta fase se encarga de medir los efectos de las decisiones tomadas en la celebración de las diferentes transacciones económicas que realiza la empresa.

1.3. CLASIFICACION DE LA CONTADURIA.

Para los propósitos de la presente investigación, tomando en cuenta que el término " clasificar ", implica una operación lógica de dividir objetos o hechos en grupos según sus relaciones de semejanzas o diferencias es la siguiente:

a) Contabilidad.

Es la área, que proporcionará los elementos necesarios de juicio para estructurar y obtener los Estados Financieros, que serán la base para efectuar la toma de decisiones de cualquier empresa.

Es un medio para brindar información en relación a las actividades financieras realizadas por una persona o por una organización pública o privada. Antes de que se desarrollara la contabilidad los negocios del mundo advirtieron la necesidad de registro de sus transacciones de negocios, deudas e impuestos y para ello utilizaron un sistema de registro muy rudimentario. Con el tiempo, estas técnicas de registro mejoraron y se desarrollaron métodos de registros sencillos de teneduría de libros, los cuales evolucionaron gradualmente hasta llegar a los métodos modernos, más complejos, que se usan en la actualidad, y la contabilidad fue conocida como el idioma de los negocios.

b) Finanzas.

En ésta área, entre otras funciones, analizará , interpretará y reexpresará, los datos o cifras plasmados en los Estados Financieros. A su vez, proporcionará los elementos necesarios para efectuar una toma de decisión adecuada de acuerdo a los objetivos trazados por la empresa,

Las finanzas puede observarse sencillamente como el hecho de proveer los medios para los pagos.

En este sentido las finanzas cubren la planeación financiera, la estimación de los ingresos de caja, la producción de fondos y el control del uso y distribución de estos fondos. El mantenimiento de una liquidez adecuada para pagar las cuentas reduce el riesgo para los propietarios y perpetua la vida de la empresa. Por otra parte, el administrador financiero busca la obtención de utilidades comprometiendo el efectivo en inversión que prometen un valor neto actual atractivo.

c) Auditoria.

Dentro de ésta área, se evaluará a base en puebas y técnicas aplicadas, así como en el criterio y experiencia del profesional de la Contaduría, la credibilidad de las cifras contenidas en los Estados Financieros.

Es la actividad por la cual se verifica la correcta aplicación contable de las cifras de los estados financieros; es la revisión misma de los registros, fuentes de contabilidad para determinar la razonabilidad de las cifras que muestran los estados financieros emanados de ellos.

La necesidad del examen de los estados financieros es necesario como un elemento importante para la toma de decisiones, primero conocer la situación financiera de la empresa y el segundo tener la certeza de que tal situación financiera corresponde a la realidad que vive el negocio.

Las decisiones de un director o un inversionista son producto de varios elementos, uno de ellos es la información que muestran los estados financieros de la empresa que les atañe, es obvio que cuando tal información contenga errores de consideración, ellos habrán de afectar directamente a los resultados de una decisión así tomada.

c) Impuestos

Una de las especialidades del Lic. en contaduría es sin duda en el área de fiscal, aquí el profesionista aplica sus conocimientos del Código Fiscal, Código de Comercio, Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto del Valor Agregado, Ley del Impuesto al Activo, etc., orientando a sus clientes o empresas en el cumplimiento eficaz y oportuno de sus obligaciones, que como contribuyente tienen para con el Estado, evitándoles así multas y recargos por eludir consciente o inconscientemente estas obligaciones

d) Sistemas

Un sistema contable es el conjunto de procedimientos que se utiliza en el registro de las operaciones de una empresa, siendo este de manera ordenada y cronológica a través de anotaciones en documentación diversa.

Ademas contempla reglas, principios, cuentas, libros, papeleria contable eslabonados y relacionados entre si, hacen posible un análisis, comprobación, registro y resumen de las operaciones realizadas, con el maximo de eficiencia y el minimo de recursos empleados.

En la actualidad existen diversos sistemas contables que a continuación se mencionan:

- Sistema de diario tabular
- Sistema de diario de caja
- Sistema centralizado
- Sistema de pólizas
- Sistema de computo.

1.4. PERFIL PROFESIONAL DEL LIC. EN LA CONTADURIA.

La necesidad social que debe satisfacer este profesional, es la exigencia que tienen constante las personas y entidades de información financiera idónea para tomar decisiones, para cumplir obligaciones legales o para ejercitar control sobre sus bienes, derechos o patrimonio.

El profesional de la Contaduría Pública al dominar la técnica contable, cubre la necesidad básica de las empresas de contar con información y control financieros formales; pues al proporcionar éstos de una manera clara, veraz, oportuna y relevante permitirá a los directivos a tomar decisiones que le ayuden a cumplir con los objetivos trazados.

El perfil del Contador Público parte de la necesidad universal de Información Financiera, por lo que su actividad no se limita a las entidades con fines de lucro, si no que sirve a todas las entidades económicas, con independencia de sus objetivos. De este modo el Contador Público sirve también a entidades no lucrativas.

Ademas, el contador público, con base a sus conocimientos puede administrar financieramente a las empresas, planeando, organizando, dirigiendo y controlando el origen y aplicación de los recursos que poseen, de la manera más eficaz.

Puede decirse que las necesidades que el contador público satisface a la empresas son el proporcionandole:

1. Información y Control Financiero.
2. Administración de Recursos Financieros

CAPITULO II

ESTADOS FINANCIEROS

2.1. CONCEPTO.

Son aquellos documentos que muestran razonablemente la situación financiera de una empresa, la capacidad de pago de la misma una fecha determinada, pasada, presente o futura, o bien, el resultado de las operaciones obtenidas en un período o ejercicio.

Los estados financieros son resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones, reflejan hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que lo elaboran.

Son el documento en donde se muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado, así como el resultado de las operaciones normales o especiales que se realizaron en un período

Muestran como la empresa a conjuntado los factores de la producción, naturaleza, capital, trabajo y organización

Son el producto final del sistema de contabilidad y están preparados en base a los principios de contabilidad, y contienen información financiera y cada uno constituye un reporte especializado de ciertos aspectos de la empresa.

2.2. IMPORTANCIA.

Los Estados Financieros son el resultado de una serie de operaciones contables, es decir, son un producto terminado y como tal vienen a satisfacer las necesidades de la empresa, en cuanto a la información financiera, por tal razón los estados financieros son muy importantes para las empresas, porque:

- a) Constituyen actualmente un apoyo fundamental de la administración tanto el sector privado como del sector público.
- b) Reflejan en forma sintética todas y cada una de las transacciones celebradas por la empresa.
- c) También reflejan la situación económica interna tanto favorable como desfavorable.
- d) Los estados financieros son el primer elemento o la base de una buena toma de decisiones.
- e) La terminología de los estados financieros, debe hacerse en forma sencillo, accesible, clara y comprensible ya que debemos estar concientes de que los distintos usuarios sin tener conocimientos financieros contables tendrán acceso a ellos.

2.3. OBJETIVO.

Registrar las operaciones de la empresa para proporcionar información que sea útil para la toma de decisiones y así satisfacer las necesidades de información tanto del sector privado como público.

Con respecto a las decisiones que se tomen, los usuarios de los estados financieros desearán predecir, comparar y evaluar los resultados de tales decisiones.

Facilitar la formación de un juicio de la forma como se a manejado la empresa y poder evaluar el trabajo de la administración.

Algunos objetivos de los estados financieros son:

- 1. Informar sobre la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, así como los resultados de sus operaciones y cambios en la situación financiera para un periodo determinado.**
- 2. Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente al monto de dichos flujos y su oportunidad a fechas en que se obtendrán**
- 3. Dar información útil con el fin de evaluar la capacidad de la administración, utilizar de la eficacia los recursos de la empresa y alcanzar así su meta primordial.**
- 4. Proporcionar información acerca de las transacciones y demás eventos que sirven para predecir la capacidad generadora de utilidades de la empresa.**
- 5. Proporcionar información útil para presentar pronosticos financieros que faciliten la confiabilidad de los usuarios. y**

Ademas deben de revelar:

- 1. Los recursos y obligaciones de una empresa que se revelan en la situación financiera**
- b) Los ingresos y gastos de un ejercicio que sirven para determinar los resultados de las operaciones, ya sean positivas o negativas, esta información esta contenida en el estado de resultados.**
- c) Las operaciones de inversión y de financiamiento realizadas durante el ejercicio y que se comprendan mejor a través del estado de flujo de efectivo.**
- d) Las operaciones que implican en el patrimonio ya sean aportaciones de capital, dividendos en efectivo, capitalizaciones de utilidades, reservas y actualización de partidas de capital contable como consecuencia de sus operaciones como sucede en el estado de movimientos de capital contable**

2.4. CLASIFICACION.

A través de los años se ha estructurado una serie de clasificaciones sobre los Estados Financieros, ya que los autores que han escrito sobre el tema los han clasificado de acuerdo a su criterio personal. Para efectos de esta investigación, los Estados Financieros, se clasifican en:

1. BASICOS O PRINCIPALES.

Son aquellos que muestran la capacidad económica de una empresa, o sea, son aquellos que muestran la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la situación financiera o productividad de la empresa que los origina.

Su división es la siguiente:

- 1. Estado de Situación Financiera.**
- 2. Estado de Resultados.**
- 3. Estado de Cambios en la Situación Financiera.**
- 4. Estado de Movimiento de Capital Contable.**

1.Estado de Situación Financiera.

Es el medio que la contabilidad a utilizado para mostrar el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado, nos muestra a una fecha determinada, cuales son sus activos , pasivos y capital social.

Es el estado que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado ya que incluye todos los valores (derechos y obligaciones) con que opera una empresa, se puede decir que el estado más completo que se puede elaborar.

Es estatico por que nos muestra la situación que esos valores financieros guardan en una fecha, que pueden ser al cierre del ejercicio (un año) o cualquier otra que se desee (inferior a un año), pues el periodo en este estado no es fundamental.

Partidas que lo componen.

A) Activos

Representan los bienes y derechos propiedad de la empresa, estos se van a calificar conforme a su disponibilidad, su función, su destino dentro de la empresa, en virtud de que el activo de la empresa no son de la misma naturaleza ni tienen los mismos fines en el funcionamiento de la misma.

Normalmente el Activo se clasifica en :

- | | |
|--------|---------------|
| Activo | a) Circulante |
| | b) Fijo |
| | c) Diferido |

a) Activo Circulante: Es donde se detallan aquellos bienes y valores propiedad de la empresa, que deben ser de rápida realización en efectivo, o sea representan la mayor disponibilidad de los bienes que poseen a la fecha de formulación del estado financiero, y esta formado por las siguientes cuentas;

- Caja
- Bancos
- Inversiones en valores
- Almacén
- Clientes
- Documentos por cobrar
- Deudores diversos
- Pagos anticipados.

b) Activo Fijo: Son recursos que están destinados al funcionamiento de la empresa, con carácter de permanente por tal motivo su recuperación se va a lograr mediante el servicio que estos proporcionan en un plazo largo relativamente, las cuentas que integran normalmente estos activos son.

- Terrenos
- Edificios
- Equipo de reparto
- Maquinaria.

c) **Activos Diferidos:** Estan formado por recursos que ya fueron pagados anticipadamente, cuyo beneficio se recibirá posteriormente a la fecha de formulación del balance y se convertirá en gasto conforme se vaya recibiendo o consumiendo el bien o servicio, este rubro generalmente esta formado por las siguientes cuentas:

- Gastos de organización
- Gastos de instalación
- Propaganda y Publicidad
- Primas de seguros
- Rentas pagadas por anticipados
- Intereses pagados por anticipados.

Estos gastos pagados anticipadamente se consideran un activo y no un gasto, en virtud de que nos dan un derecho a disfrutar de su uso posterior del bien o servicio.

B) Pasivos.

Esta formado por deudas y obligaciones contraídas por la empresa, por lo cual se han clasificado por grupos homogéneos y su clasificación se da en razón a su exigibilidad, es decir, conforme a una fecha de vencimiento o de liquidación según sea el caso.

De acuerdo a lo anterior, el pasivo se clasifica de la siguiente manera.

- | | |
|--------|------------------------------------|
| Pasivo | a) Pasivo circulante o Corto plazo |
| | b) Fijo o largo plazo |
| | c) Diferido o créditos diferidos |

a) **Pasivo a corto plazo:** también llamado circulante, esta integrado por todas las deudas y obligaciones cuyo vencimiento es menor a un año a partir de la fecha del estado de situación financiera, y tiene como característica particular el que su rotación es constante a su ciclo contable. Dicho pasivo se clasifica conforme a su exigibilidad, como sigue:

- Proveedores
- Acreedores diversos
- Documentos por pagar

- Sueldos por pagar
- Impuestos por pagar
- Préstamos bancarios
- Intereses por pagar
- otros

b) **Pasivo a largo plazo**, también llamado fijo, lo conforman todas aquellas deudas y obligaciones cuyo vencimiento es mayor a un año a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Su clasificación será de acuerdo con el grado de exigibilidad y lo conforman las siguientes cuentas ;

- Acreedores hipotecarios
- Documentos por pagar
- Obligaciones
- Otros.
- FICORCA

Pasivo diferido: también llamado crédito diferido, este grupo esta formado por cobros efectuados anticipadamente a cambio de proporcionar un bien o servicio con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera y por lo tanto se convertirá en una utilidad en el futuro cuando se lleve a cabo el cumplimiento de esta obligación.

Este rubro esta integrado principalmente por las siguientes cuentas :

- Rentas cobradas por anticipado
- Intereses cobrados por anticipado.

C) Capital Social

El interés residual del activo de una empresa que queda después de deducir el pasivo. Es la participación de los propietarios, que asumen los riesgos y las incertidumbres de las actividades de obtención de beneficios y de financiamiento de la empresa y soportan los efectos de otros eventos y circunstancias, lo que puede afectar a la empresa, cuando el capital social acumula utilidades o pérdidas, recibe el nombre de capital contable.

Su clasificación es la siguiente:

- Capital social
- Utilidad o pérdida acumulada
- Utilidad o pérdida del ejercicio
- Reserva legal
- Retenim del año.

Presentación del Estado de Situación Financiera

**Cía. X, s.a de c.v.
Estado de Situación Financiera.
al 31 de diciembre.**

Activos	Pasivos
Activo Circulante	Pasivo a Corto Plazo
caja	Proveedores
bancos	Acreedores diversos
Inversiones en valores	Documentos por pagar
Almacén	Sueldos por pagar
Clientes	Impuestos por pagar
Documentos por cobrar	Prestamos bancarios
Deudores diversos	Intereses por pagar
pagos anticipados	
suma	suma
Fijo	A Largo Plazo
Terrenos	Acreedores hipotecarios
Edificios	Documentos por pagar
Mobiliario y equipo	Obligaciones
Equipo de reparto	Ficorca
Maquinaria	suma
suma	Diferido
Diferido	Rentas cobradas por anticipado
Gastos de organización	Intereses cobrados por anticipado
Gastos de instalación	suma
Papelera	Capital Contable
Primas de seguros	Capital social
Otros	Utilidades o pérdidas acumuladas
suma	Reservas
	Utilidades del ejercicio
	Retam
	suma
Suma total del Activo	Suma Pasivo y Capital

2. Estado de Resultados

El estado de resultados presenta información relevante acerca de las operaciones realizadas por una empresa durante un período determinado. Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de los componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una empresa durante el periodo consignado en el mismo estado.

Es aquél estado que muestra los ingresos y gastos, costos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una empresa durante un período determinado.

Este estado es importante por que determina paso a paso la forma en que se llega a obtener utilidad o pérdida, por esta razón se le considera que es dinamico por no dar cifras a una fecha fija, sino el movimiento de operaciones acumulados en un período.

Como ya se menciona el estado de resultados nos indica como se determina la utilidad o pérdida, para ello es necesario restar a los ingresos todos los gastos que hubo para la obtención de aquellos

Respecto a su formulación dependerá de las necesidades del usuario, aunque por lo general su formulación es anual y en muchos de los casos su presentación es mensual.

Características.

- 1.- Muestra el resultado de las operaciones.
- 2.- Estado financiero principal.
- 3.- Estado financiero dinamico.

Los elementos que integran el Estado de Resultado

Ingresos
Costos
Gastos
Ganancias
Pérdidas
Utilidad o pérdida neta

La forma de presentación es la siguiente.

Cia.X, s.a de c.v
Estado de Resultados
al 31 de diciembre de 199

Ventas		\$
Devoluciones sobre ventas	\$	\$
Descuentos sobre ventas	\$ _____	_____
Ventas netas		\$
Costo de ventas		_____
Utilidad bruta		\$
Gastos de operación		
Gastos de venta	\$	
Gastos de administración	\$ _____	_____
Utilidad de operación		\$
Otros ingresos		_____
		\$
Otros gastos		
Costo integral de financiamiento		\$ _____
Utilidades por operaciones continuas antes de I.S.R. y P.T.U.		\$
I.S.R. y P.T.U. sobre utilidad anterior:		
I.S.R.	\$	
P.T.U.	_____	\$ _____
Utilidad por operaciones continuas		\$
Ganancias por operaciones discontinuadas (netas de I.S.R. y P.T.U.)	\$	
Partidas extraordinarias (netas de I.S.R. y P.T.U.)		
Efecto al inicio del ejercicio por cambios en principios de contabilidad (netos de I.S.R. y P.T.U.)	_____	\$ _____
Utilidad neta.		\$ _____

3. Estado de Cambio de la Situación Financiera

Muestra cuales fueron las fuentes y aplicaciones de los recursos de una empresa durante un periodo determinado. Este estado no intenta suplir al estado de resultado ni al estado de situación financiera, si no que intenta proporcionar información que los otros estados no proporcionan, acerca del flujo de fondos y cambios en la posición financiera durante un periodo y se le considera que es dinámico porque muestra los cambios en la estructura financiera.

De acuerdo con el boletín B12 de principios de contabilidad generalmente aceptados, el Estado de Cambio de la Situación Financiera, es el estado básico que muestra en pesos constantes los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la empresa y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo terminado.

La expresión pesos constantes en el boletín, representa pesos de poder adquisitivos a la fecha del estado de la situación financiera (último ejercicio reportado tratándose de estados financieros).

Para efectos de este boletín el termino de generación o uso de recursos deberá entenderse el cambio en pesos constantes en las diferentes partidas del estado de la situación financiera., que se derivan de o inciden en efectivo, en el caso de las partidas monetarias este cambio comprende la variación en pesos nominales más o menos su efecto monetario.

Objetivos.

- a) Mostrar información de las actividades de inversión y financiamiento de una empresa.**
- b) Mostrar los recursos financieros (fondos) provenientes de operaciones y de otras fuentes durante el periodo.**
- c) Mostrar el uso o aplicación de los recursos financieros durante el periodo.**
- d) Desglosar las cantidades y causas de todos los cambios en la posición financiera durante el periodo.**

Presentación del Estado de Cambio en la Situación Financiera

**Compañía X, S.A. de C.V.
Estado de Cambio en la Situación Financiera.
al 31 de diciembre de 199X**

Operación

Utilidad neta	\$
Partidas aplicadas a resultados que no requieren la utilización de recursos.	
Depreciación	_____
	\$
Disminución de cuentas por cobrar	\$
Aumento de inventarios	\$
Disminución de proveedores	\$

Recursos generados por la operación	\$

Financiamiento

Emisión de obligaciones	\$
Amortización de términos reales de las obligaciones	\$
Amortización de términos reales de préstamos	\$
Pagos de dividendos	\$

Recursos utilizados en actividades de financiamiento	\$

Inversión

Adquisición de activo fijo	\$	_____
Recursos utilizados en actividades de inversión	\$	_____

- Aumento de efectivo	\$	_____

Efectivo e inversiones al principio del período	\$	_____
Efectivo e inversiones temporales al final período	\$	_____

4. Estado de Movimiento de Capital Contable.

Se entiende por capital contable la diferencia que existe entre el Activo y el Pasivo, el excedente del primero por el segundo, diferencia que al iniciar la empresa esta representada por su capital pagado o inversión al cabo de cierto tiempo.

Este estado financiero se considera un estado principal, dado que es un estado dinámico, abarca un período y se pretende conocer cuales fueron los movimientos habidos en las partidas que lo integran.

La forma de presentación de este estado financiero es a partir de los saldos al inicio del ejercicio para cada una de las partidas, para luego sumar o restar los movimientos del año para llegar a los saldos de fin del período

Sufre modificaciones básicamente debido a los siguiente:

- a) Utilidad habida del ejercicio.**
- b) Pérdida habida del ejercicio.**
- c) Creación o Incremento de Reserva Legal.**
- d) Aumento o Disminuciones de capital.**
- e) Resultado inicial por posición monetaria.**
- f) Exceso o insuficiencia en la actualización de capital**
- f) Dividendos pagados.**
- g) Partidas acumuladas.**

Su formulación permite analizar los movimientos habidos en la inversión de los accionistas, utilidades distribuidas en el ejercicio de que se trate , reservas estatutarias y utilidades obtenidas.

2. SECUNDARIOS.

Son aquellos que analizan las cifras contenidas en los estados principales, son necesarios como información complementaria, y también proporcionan elementos de juicio más extensos, estos estados son fuente de datos que no obstante estar resumidos en los principales. Aquí se aclara, detallan y analizan, por lo que sus lectores pueden formarse una opinión más definida respecto a las características financieras y de operación de la empresa.

Se dividen en :

1. Estado de Costo de Producción
 2. Estado de Costo de la Vendido.
 3. Estado de Flujo de Efectivo
-
1. Estado de costo de Producción.

Este estado financiero nos muestra lo que cuesta producir, fabricar o elaborar determinados artículos en un período o ejercicio pasado, presente o futuro, o bien,

Representa el importe de los distintos elementos del costo que se originan para dejar un artículo disponible para su venta o para ser usado en un posterior proceso.

Los costos y la naturaleza de los componentes que intervienen en la manufacturera de un producto son muy variados, es su oportuno y adecuado registro en la contabilidad lo que permite conocerlos, estos datos son indispensables para determinar los resultados habidos en la empresa. El estado de costo de producción nos muestra cuales han sido los elementos que han integrado el costo de producción y su importe, esta situación lo coloca en un plano de importancia para una empresa industrial y su preparación revestirá especial cuidado, ya sea por la forma como se estructure como por los términos que en él se empleen.

La disposición de este documento desarrolla una fórmula que no permite modalidades en la ordenación de los elementos que lo integran, pero sí es posible que estos se presenten procurando una mayor claridad y empleando términos de mayor accesibilidad para sus lectores.

El desarrollo de la fórmula del Costo de Producción:

Inventario inicial de materias primas	\$
Mas: Compras netas	\$
Menos: Inventario final de materias primas	\$ _____
Materia prima utilizada	\$
Mas: Mano de obra directa a la producción	\$ _____
Costo primo	\$
Mas: Gastos de producción	\$ _____
Costo de manufactura	\$ _____
Mas: Inventario inicial de producción en proceso	\$
Menos: Inventario final de producción en proceso	\$ _____
Costo de producción terminada	\$ _____ _____ _____

2. Estado de Costo de lo Vendido.

Este señala lo que ha costado vender algo, la denominación resulta bastante indicativa de su contenido en virtud de mostrar cuales han sido y a cuanto ha ascendido las erogaciones necesarias para adquirir las mercancías destinadas a la venta.

Es un estado financiero dinamico que analiza el renglon de costo de ventas de un estado de resultados.

Es el costo de las mercancías o productos vendidos o facturados durante el período o ejercicio el cual corresponden las ventas hechas, su determinación requiere el empleo de la formula del costo de lo vendido por lo que es recomendable que se elabore por separado un estado que muestre su desarrollo, y mostrar los resultados de operación de dicho estado.

No se debe incluir costos ajenos a la actividad propia de la empresa, es decir, no deberá incluir costos de artículos que no hayan sido adquiridos para que la empresa practique las operaciones que constituye su giro propio. Su elaboración se basa en la aplicación de la fórmula del costo de lo vendido que es como sigue.

Presentación del Estado de Costo de lo Vendido

(empresa comercial)

Inventario inicial de mercancías	\$
Compras netas	\$
Inventario final de mercancías	\$ _____
Costo de lo vendido	\$

(empresa Industrial)

Inventario inicial de productos terminados	\$
Mas: Costo de Producción	\$
Menos: nventario final de productos terminados	\$
Costo de lo vendido	\$

3. Estado de Flujo de Efectivo.

Es un estado financiero que nos muestra los orígenes del numerario o fondos de una empresa, así como, la aplicación de los mismos en un período o ejercicio determinado, pasado, presente o futuro, por lo cual se le considera un estado financiero secundario y dinámico.

Este estado presenta una lista de las fuentes de efectivo y de aplicaciones o desembolsos del mismo y esto constituye una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus probables orígenes. Los administradores están interesados en conocer la habilidad de un negocio para cumplir con sus compromisos al vencimientos de estos y permanecer solventes es decir, sobrevivir al futuro.

Como todos los elementos del estado de origen y utilización de efectivo indican de algún modo los cambios en efectivo, puede resultar difícil de entender que un aumento en el activo en efectivo lleve a representar un uso en efectivo, un aumento en el saldo de efectivo en caja es un uso de flujo de efectivo en el sentido de que si aumenta el saldo del efectivo de una empresa, este flujo debe provenir de alguna fuente de efectivo, como por ejemplo, cobros a clientes, rentas de equipo, pagos de dividendos, compra de activo fijo, préstamos bancarios, aportaciones de los accionistas, ventas de activo fijo etc.

El estado de flujo de efectivo consta de dos partes. las fuentes y las aplicaciones:

Fuentes: Representan aquellas partes de las transacciones y operaciones realizadas por la empresa que causan un incremento en el efectivo.

Aplicaciones: Representan aquellas partes de las transacciones y operaciones realizadas por la empresa, que causan una disminución en el efectivo.

Existen dos enfoques en la preparación del flujo de efectivo de los cuales se explican a continuación:

1. Método Directo.

Este enfoque tiene el objetivo de mostrar de una manera directa cuáles fueron las transacciones que originaron un incremento en el renglon de efectivo y cuáles las que originaron una disminución en los mismos.

El método directo es utilizado para propósitos internos por las organizaciones y no es publicado en los informes que éstas preparan anualmente a su asamblea de accionistas.

Para elaborar el estado de flujo de efectivo bajo el método directo se van realizando relaciones entre las cuentas del estado de resultado que originaron un flujo de efectivo y las cuentas del estado de situación financiera inicial y final que se relacionan con ella.

2. Método Indirecto.

Este enfoque tiene una diferencia básica con el anterior y se refiere a la forma en que se determina el efectivo que fue obtenido de las operaciones normales del negocio. Este enfoque es que utilizan las empresas para preparar el estado de cambios en la situación financiera, base de flujo de efectivo que incluyen en sus informes anuales.

El estado de flujo de efectivo preparado por el método indirecto es importante conocer si las fuentes es por operaciones normales o si es por otras causa, igualmente por el lado de las aplicaciones es importante conocer si se trata de una aplicación por una decisión de inversión o si se trata de una decisión de amortización de financiamiento u otros, como es el caso de los dividendos.

Presentación de un ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo

**C.I.A. X, S.A. de C.V.
estado de flujo de efectivo
del 1 de enero al 31 de diciembre de 199X**

Fuentes de efectivo:

Cobro a clientes	\$
Rentas cobradas	
Dividendos cobrados	
Emisión de acciones	
Venta de activo fijo	
Emisión de obligaciones	_____
Ingresos por intereses	
Total de fuentes	\$
suma	\$ _____

Aplicación de efectivo:

Pago a proveedores	\$
Pagos de gastos de operación	
Pago de gastos financieros	
Pago de pasivos bancarios	
pago de hipotecas	
Pago de dividendos	
Aquisición de activo fijo	_____
Total de aplicaciones	\$
Incremento de efectivo	
suma	\$ _____

2.5. PRINCIPIOS EN QUE SE BASA.

Los principios de contabilidad nacen de las necesidades que tienen que uniformar el criterio administrativo y contable de las diferentes empresas; y que a través de los años han servido como reglas de observancia general y son fundamentales para el adecuado registro de operaciones, lo cual traduce en un parámetro efectivo para conocer si la empresa se esta administrando en forma eficiente.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., establece en su boletín del Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera, la siguiente división en cuanto a los principios de contabilidades.

A) ENTE ECONOMICO Y ASPECTOS FINANCIEROS.

a) Principio de Entidad.

Establece como a la empresa que tiene personalidad jurídica diferentes a la de los socios, o sea que las utilidades o pérdidas de una empresa son cambios operados en sus activos y pasivos, y no en el patrimonio de los inversionistas.

b) Principio de Realización,

En este se establece que la contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza una empresa con otras, así como ciertos fenómenos económicos que la afecten, son considerados fenómenos económicos y operaciones realizadas por la empresa, susceptibles de clasificarse cuando:

1. han realizado transacciones que afectan a la estructura de sus recursos o la obtención de los mismos.
2. han ocurridos fenómenos económicos externos a la empresa, cuyo efecto puede cuantificarse razonablemente en términos monetarios.

c) Principio de Periodo Contable.

Este establece que para conocer los resultados de operación, así como la situación de una empresa, es necesario dividir su existencia continua en períodos convencionales, los cuales deberán identificarse con las operaciones y fenómenos económicos que ocurren dentro de un período.

B) CUANTIFICACION DE OPERACIONES Y SU PRESENTACION.

Dentro de esta finalidad se encuentran los siguientes principios:

a) Principio de Valor Historico Original.

Las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se registran según las cantidades de efectivo que se afecten, o su equivalente o la estimación razonable que de ellos se haga en el momento en que se consideren realizados contablemente.

Estas cifras deberán ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

b) Principio de Negocio en Marcha.

Este establece que todas las entidades se les presume en existencia permanente, pero que las cifras contenidas en los Estados Financieros, representarán valores históricos sistemáticamente obtenidos.

c) Principio de la Dualidad Económica.

En este principio se establece que la dualidad económica, esta constituida por los recursos que dispone para lograr sus objetivos y por las fuentes que dieron origen a esos recursos, de aquí la necesidad de representar contablemente la doble dimensión de la empresa para comprender mejor su estructura.

C) PRESENTAR LA INFORMACION FIANCIERA.

Dentro de esta finalidad se encuentra el principio de:

a) Principio de Revelación Suficiente.

Establece que la información contable presentada en los estados financieros debe contener en forma clara y comprensible, todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la empresa. En realidad esto se refiere básicamente al efecto que tienen las partidas en la información financiera y en este sentido toda partida cuyo monto o naturaleza tenga significación debe ser procesada y presentada, pues de no hacerse, se distorcionará los objetivos que pretende la información financiera.

D) ESTABLECER REQUISITOS GENERALES APLICABLES A LA CONTABILIDAD.

Dentro de esta finalidad se encuentran los principios de :

a) Principio de Importancia Relativa.

En este principio establece que la información que aparece en los estados financieros deben de mostrar los aspectos más importantes de la empresa, buscando un equilibrio entre el detalle o multiplicidad de los datos, con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.

b) Principio de Comparabilidad.

Los usos de la información contable requieren que se sigan procedimientos de cuantificación que permanezcan en el tiempo, la información contable debe ser obtenida mediante la aplicación de los mismos principios y reglas particulares de cuantificación, para mediante la comparación de los estados financieros de la empresa, conocer su evolución y, mediante la comparación con estados de otras empresas conocer su posición relativa.

Cuando haya un cambio que afecte la comparabilidad de la información debe ser justificada y si es necesario advertirlo claramente en la información que se presenta, indicando el efecto que dicho cambio procure en las cifras contables. Lo mismo se aplica en la agrupación y presentación de la información.

CAPITULO III

INFORMACION FINANCIERA

3.1. CARACTERISTICAS.

La información financiera tiene como misión fundamental informar, por tal razón se considera que la utilidad de la misma, esta en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

Esta información se presentara con carácter general sobre la empresa mediante los estados financieros.

La utilidad de la información financiera es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario.

La información financiera no podrá cumplirse satisfactoriamente con los objetivos que se han señalado en el ambito de los distinos de la empresa, ni auspiciar decisiones y curso de acción, sin intrínsecamente no poseyera una serie de cualidades, cuyo significado y sentido deben tenerse presente en todo momento.

El caracter permanente de la información financiera constituye uno de los aspectos medulares. Si ha de servir para auspiciar la fijación de las alternativas, fijación de políticas, etc., para una mejor toma de decisiones, todo ello con un solo fundamento es obvio que debe encontrarse estructurada de tal manera que contribuya a facilitar la materialización de estos aspectos.

Las características fundamentales que debe tener la información contable son utilidad y confiabilidad. Además, la información contable tiene impuesta por su función el la toma de decisiones, las siguientes características:

a) La utilidad como característica de la información contable en la cualidad de adecuarse al propósito del usuario. Estos propósitos son diferentes en detalle para cada usuario pero todos tienen la comunidad de interés económico en la entidad económica; entre estos intereses se encuentran: la administración, inversionistas, accionistas, trabajadores, proveedores,

acreedores, autoridades gubernamentales, etc., dada la imposibilidad de conocer al usuario específico y sus necesidades particulares, se presentan información general y por medio de los estados financieros.

La utilidad de la información está en función de su contenido informativo y de su oportunidad.

b) La significación de la información, es decir, en su capacidad de representar simbólicamente, con las palabras y cantidades, la entidad y su evolución, su estado en diferentes puntos del tiempo y los resultados de su operación,

La significación de la información, con esto quiero decir, que la representación que se le da debe ser la adecuada, para que de acuerdo a esta se pueda visualizar a la empresa y su evolución, así como el estado que se presenta en diversos puntos del tiempo, y los resultados que se obtuvieron de su operación.

c) La relevancia de la información, es considerada como la cualidad de seleccionar los elementos de la misma que permitan un mejor entendimiento del mensaje, y de esta manera, coperar sobre ella para lograr los fines particulares.

La relevancia de la información es la cualidad de seleccionar los elementos de la misma que mejor permitan al usuario captar el mensaje y operar sobre ella para lograr fines particulares.

d) La veracidad, esta cualidad es fundamental ya que sin ella se divertua la representación contable de la empresa, que abarca la inclusión de eventos realmente sucedidos y de su correcta medición de acuerdo con las reglas aceptadas como validas en el sistema, y se va a verificar a través de la aplicación de pruebas para comprobar que la información producida es la correcta.

e) Comparable. Es la cualidad que debe tener la información para ser validamente comparable en el tiempo, y que permite comparar dos o más entidades entre si, para ser posible un juicio acerca de la evolución de esta información,

f) La oportunidad de la información contable es el aspecto primordial, ya dependiendo de el usuario, puede darle uso adecuado o debido, y de esta manera lograr sus objetivos, pues podrá tomar decisiones que ayuden y beneficien, aun cuanto las cuantificaciones obtenidas tengan que realizarse cortando convencionalmente la vida de la empresa,

Esto quiere decir que la información debe llegar a manos del usuario, cuando este la necesite y pueda tomar decisiones a tiempo.

h) La confiabilidad es la confianza del usuario para aceptar y utilizar los estados financieros para tomar decisiones. No es una cualidad inherente a la información, es adjudicada por el usuario y refleja la relación entre el y la información, para que el usuario la acepte y acredite, esta debe de ser:

Esta característica de la información permite que el usuario la aceptas y la utiliza par tomar decisiones basándose en ella, Esta no es una cualidad inherente a la información, es adjudicada por el usuario y se refleja entre el y la información.

Este crédito que el usuario da a la información está fundamentada en que el proceso de cuantificación contable, o sea la operación del sistema, es estable, objetiva y verificable. Estas tres características abarcan la captación de datos, su manejo (clasificación, reclasificación y cálculo), y la presentación de la información de los estados financieros (forma, clasificación y designación de los conceptos que lo integran).

l) La estabilidad del sistema indica seguridad, ya que su operación no cambia en el tiempo, y que la información que produce ha sido obtenida aplicando las mismas reglas para la captación de los datos, su cuantificación y su representación. Sin embargo, la necesidad de estabilidad en el sistema no debe ser un freno a la evolución y perfeccionismo de la información contable. Cualquier cambio que se haga y que sea de efectos importantes debe de ser dado a conocer para evitar errores a los usuarios de la información.

j) La objetividad del proceso de cuantificación contable, implica que las reglas del sistema no han sido deliberadamente distorsionadas, y que la información representa la realidad de acuerdo a dichas reglas. El sistema al operar objetiva e imparcialmente y al satisfacer la característica de veracidad de la información obtiene la equidad de ésta, de tal manera que no se afecten los intereses de los usuarios de la información.

k) La verificabilidad de toda la operación del sistema permite que pueda ser duplicado y que se puedan aplicar pruebas para comprobar la información producida, ya que son explícitas sus reglas de operación, captación selectiva de los datos, transformación, arreglo y combinación de los datos, clasificación y presentación de la información.

l) La provisionalidad significa que la información no representa sucesos totalmente determinados, ya que existe la necesidad de tomar decisiones y esto obliga a hacer cortes en la vida de la empresa para presentar los resultados de operación y la situación financiera, y de los cambios incluyendo eventos cuyos efectos no terminan a la fecha de los estados financieros.

Esto quiere decir que la provisionalidad no representa hechos totalmente terminados, en algunos casos contiene estimaciones para determinar la información que corresponde a cada periodo

3.2. IMPORTANCIA Y FINALIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA.

La información financiera, se considera como principal herramienta con la que cuenta el administrador de una empresa, por lo cual dicha información debe ser confiable, adecuada y oportuna, esto es debe aportar elementos que permitan al encargado de la empresa, tomar decisiones razonablemente fundadas, así como cubrir las necesidades de información de las personas interesadas, ya que gran parte del desperdicio en las empresas obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible o a la incorrecta aplicación de la información disponible. Por lo tanto el problema fundamental, es la obtención de información adecuada, y en otras, su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado, es cuando el hombre de empresa, tiene la necesidad de solicitar información apropiada para que la ayude a formar o reforzar su juicio o decisión sobre algún asunto específico, ya que una acción bien informada casi siempre alcanzará su objetivo.

Situación por lo cual la finalidad de la información financiera esta enfocada a las distintos usuarios interesados en la situación de la empresa, así como sus necesidades de información que requieren:

USUARIOS:

Propietarios.

Los dueños de las empresas, siempre estan interesados en conocer la situación financiera de la empresa, así como su desenvolvimiento, sus resultados y la productividad de su inversión y el papel que desempeña sus dirigentes para alcanzar sus objetivos financieros, información que espera le proporcione los estados financieros.

Esta información es útil tanto para revisar los rendimientos de la empresa en el pasado, como para que sirva de clave de lo que probablemente ocurra en el pasado.

Las acciones valen en gran parte debido a que sus tenedores esperan beneficiarse con reparticiones futuras de utilidades, y con aumentos en el precio de ventas de esas acciones.

Los inversionistas potenciales y sus servicios de asesoría revisan los datos contables, por las que derraman sobre la ventajas de invertir en la empresa..

En aquellos en que los propietarios no son los gerentes, como ocurre frecuentemente con sociedades importantes cuyas acciones pertenecen en gran parte al público, los propietarios usan la información contable como medio para comprobar la eficiencia y lealtad de sus gerentes.

Administradores.

Estos requieren de una información adecuada, veraz y completa sobre la situación financiera de la empresa para tomar las decisiones que considere la más adecuada.

Depositán su confianza en la contabilidad para que les ayude a planear y controlar el funcionamiento de la empresa, en términos generales la contabilidad proporciona controles a la gerencia a través del plan de organización y de la asignación de atribuciones y responsabilidades de las personas que ejecutan los trabajos de la empresa. En un sentido más específico, los controles contables consisten en los métodos dentro de la empresa para salvaguardar el efectivo, comprobar la veracidad y el grado de confianza que merezca la información, y asegurarse de que se lleve a efecto las políticas de la dirección.

La contabilidad ayuda a la gerencia a resolver los problemas principales que son: la disponibilidades y utilidades, es decir, contar con fondos suficientes de caja para solventar las obligaciones que vengán, y obtener rendimientos satisfactorios del capital invertido.

La contabilidad proporciona el medio de valorar el rendimiento de la gerencia en la dirección de los trabajos individuales, así como el de la empresa en conjunto. Suministrar información sobre las tendencias desventajas que exigen corrección, también puede utilizarse como guía para operaciones futuras, dando las bases para planes financieros, conocidos como presupuestos y proporciona informes que deben tomarse en cuenta para escoger el camino que habrá de seguirse.

Organismos Gubernamentales.

Como disposición legal existe la obligación de informar y enterar a las diferentes dependencias oficiales, de las operaciones realizadas por la empresa. Estos los usan de control para supervisar el pago de sus obligaciones (impuestos).

Tanto estatales como federales se interesan en la contabilidad de las empresas, a veces en calidad de recaudadores de impuestos y a veces como clientes. Los registros contables permiten al gobierno determinar si el patron ha obedecido las leyes sobre el salario mínimo y jornada de trabajo.

Las empresas cuyas acciones figuran en la lista de bolsa de valores organizadas, deben suministrar informes financieros a las bolsas.

Las agencias informativas del gobierno federal acopian datos financieros de empresas individuales y los resumen por ramas de negocios, para ayudar a los hombres de negocios a formar planes.

Público en General y los Acreedores.

Los presuntos acreedores tales como los banqueros, los tenedores de obligaciones y los proveedores de mercancías y servicios, investigan la situación financiera de la empresa antes de resolver se les conceden un crédito. Prestan atención primordial a las posibilidades de la empresa para convertir sus propiedades en dinero a corto plazo, sobre aviso sin resentir pérdidas y a su solvencia, o sea su aptitud para pagar sus deudas. Vigila la tenencia de liquidez y solvencia de la empresa en fechas futuras.

Estos se interesan en saber sobre la solvencia, capacidad económica, etc., de la empresa, lo que es base principal para el otorgamiento de crédito, estos también están interesados en el manejo de los recursos financieros de la empresa.

La información proporcionada por los estados financieros ayudan a la resolución de las necesidades, sin embargo, la naturaleza real de tal herramienta solo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos de análisis a los estados financieros.

Trabajadores.

Los trabajadores tienen interés considerable en las finanzas de la empresa. Su interés es contar con un trabajo al servicio de un patrón cuya situación financiera sea firme, y generalmente toman parte en los planes de jubilaciones y de participación de los trabajadores en las utilidades de acuerdo a la Ley Federal del Trabajo. Los sindicatos de trabajadores se interesan en forma más activa en los estados financieros de las empresas que los trabajadores individuales. Cuando se entablan negociaciones para mejorar salarios, generalmente se consultan los datos sobre los costos y utilidades, y así, poder medir la capacidad del patrón para mejorar el salario y el incremento a nuevas prestaciones.

3.3. OBJETIVOS DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Todo el proceso contable, su estructura, mecanismos y controles, cristaliza en una función ulterior y globalizadora, constituida por la información financiera. Esta información ha de reunir un conjunto de registros esenciales para desempeñar cabalmente una función: se producirá periódicamente, será confiable, significativa y oportuna, además de que su valor real se aquilatará en razón de la adecuada apreciación financiera que origine con respecto a la empresa y a sus actividades, y de la idoneidad de las acciones y decisiones, también de índole financiera, que auspicie.

Los objetivos y las áreas genéricas en la cual la finalidad que persigue la información, terminos generales la información financiera es importante para los dos grupos de usuarios referidos en el cuadro que se muestra, el aspecto prioritario de la información útil y significativa para cada uno de los diferentes conjuntos de sectores fundamentales suele ser distintos; esta consideración representa un aspecto que en ningún momento debe perderse de vista a lo largo del presente trabajo.

OBJETIVOS Y AREAS GENERICAS. ¿QUE FINALIDAD PERSIGUE?

Externos e internos.

- * Liquidez
- * solvencia
- * Utilidad
- * Rentabilidad
- * Flexibilidad financiera
- * Conservación financiera para hacer frente a su supervivencia y expectativas de crecimiento
- * Políticas financieras
- * Estrategia fiscal y financiera
- * Conservación de la capacidad operativa.

Desde este enfoque, puede establecerse que tanto las entidades externas de las empresas como las internas tendrán un interés esencial en que dicha información ponga de relieve determinados ángulos de la empresa, en cuanto a su estructura y a los resultados de su operación dentro del entorno económico en que se desenvuelve.

Los puntos más importantes y significativos en los que se enmarca este interés de usuarios externos e internos, son los relacionados con las áreas siguientes:

Liquidez: que es la capacidad de la empresa para enfrentarse a sus obligaciones circulantes.

Solvencia: que representa la capacidad de la empresa para cubrir oportunamente sus obligaciones a largo plazo, incluyendo los costos derivados de ellas.

Utilidad periódica. constituye la legítima retribución a la inversión de riesgo efectuado por los propietarios de la empresa, si cuyas expectativas a corto, mediano, y largo plazo no se justifica la inversión.

Rentabilidad: es la relación entre la utilidad, en distintos niveles e inversión neta, total o referida a sus diferentes componentes.

Flexibilidad financiera, que, en el entorno económico actual constituye un factor crítico y puede definirse como la capacidad que tiene una empresa para convertir sus activos en valores líquidos, efectivo o equivalentes, inversiones transitorias a corto plazo.

Los objetivos internos constituyen un núcleo de factores fundamentales que la información financiera debe satisfacer para contribuir adecuadamente a la conducción de las actividades de la empresa, tanto en el nivel de políticas generales como en el diseño de estrategias, toma de decisiones y selección de alternativas. Sin el soporte, ponderación y evaluación cuidadosa de una información financiera que muestre a dónde se condujo las decisiones del pasado, las circunstancias derivadas del entorno económico prevaliente, las acciones futuras carecerán de brújula para encauzarse acertadamente.

A sí como la información financiera resulta esencial en el ámbito de control: costos, áreas de responsabilidad, centros de decisión, centro de utilidades, etc. También es fundamental en lo que respecta a las estrategias de la planificación, nuevamente generales o específicas, vinculadas con elección de alternativas y políticas.

Debe destacarse nuevamente, con carácter prioritario, el objetivo que de la información financiera pueda contribuir decisivamente al mantenimiento del capital de la empresa, al enfocar la ambivalencia de los objetivos fundamentales de la información financiera para sus externos e internos, y referimos de manera específica a los segundos. En efecto los responsables de la conducción de la empresa deben tener siempre presente que la condición necesaria para que esté pueda cumplir con los objetivos para la que fue creada.

3.4. NECESIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA.

Por la completa estructura social y la evolución económica tan acelerada que genera las presiones diversas, incluso contradictorias, el hombre de negocios tiene problemas que no tuvo que afrontar su predecesor, siendo los principales; la creciente y estrecha competencia, así como el servicio social que actualmente deben prestar las empresas. Estamos en la era de grandes complejos industriales, de apertura de nuevos negocios, de la iniciación de grandes esperanzas, los programas de investigación crecen rápidamente y es difícil conjeturar que nuevos descubrimientos acontezcan mañana.

Cualquier empresa necesita de la información y control financiero, para tener la seguridad que cuenta con los recursos materiales suficientes para seguir operando en el futuro. Para lograr lo anterior, tendrá que hacer uso de la contabilidad en virtud de que esta, a través de la información financiera proporcionará los elementos necesarios de juicio a los directivos para tomar las decisiones que considere pertinente.

Por otro lado, satisface la necesidad de control de la empresa en virtud de que permite el ejercicio de una vigilancia permanente, ya que se puede verificar o comprobar los eventos económicos, permitiendo así el conocimiento absoluto del buen funcionamiento de la empresa en toda su dimensión.

Consecuencia es, todo lo anterior, la tendencia a la limitación de las ganancias. En esa virtud, el hombre de negocios se ha visto obligado a revisar los procedimientos empíricos de administración, en general ha dejado de administrar por "corazonadas", para apelar a los nuevos métodos de eficiencia, para reducir el desperdicio, y, así administrar humana y técnicamente la empresa.

Gran parte del desperdicio de las empresas obedece a la carencia de información oportuna, fehaciente y accesible, o a la incorrecta aplicación de la información disponible.

En ocasiones, el problema fundamental es la obtención de información adecuada; y en otras, su aplicación mediante su adaptación al futuro de los datos pertenecientes al pasado.

Por el temor a lo nuevo, no tanto por desconocido o imprevisto, cuando por la posibilidad cierta de error que lo desconocido envuelve y la imitación extralógica, se tiende a ser adicto a costumbres y a ideas incorrectas, en virtud de que por conocidas se las sobre estima. Pero el estudio cuidadoso de una información adecuada, puede coadyuvar al ahorro de sumas de dinero de importancia, por ello, el hombre de negocios prudente, requiere de información apropiada para que le ayude a formar, o robustecer su juicio o su decisión sobre algún asunto.

Una de las principales fuentes de información a las que recurre el hombre de negocios con frecuencia son los estados financieros. Las funciones principales son auxiliares en el control de la empresa y para tomar decisiones, la información es una condición para la eficiencia de la acción, una acción bien informada casi siempre alcanzará sus objetivos, mientras que una acción ciega muy difícilmente alcanzará su objetivo.

Múltiples problemas que involucra la dirección de una empresa, no son fáciles de resolver íntegramente, por intervenir diversos factores que se van condicionando los unos a los otros. La información proporcionada por los estados financieros ayuda a la resolución de esos problemas. Sin embargo la naturaleza real de tal auxilio, sólo puede ser comprendida después de haber desarrollado los métodos de análisis de los estados financieros y las características de los mismos.

CAPITULO IV

REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.1. CONCEPTO GENERALES

LA contabilidad estuvo basada sobre los principios de la estabilidad monetaria, nuestra unidad de medida es la moneda (pesos), la cual tenia pequeñas variaciones con respecto a su capacidad de pago.

Sin embargo en la actualidad ésto se ha distorsionado pues la inflación que se ha padecido en los últimos años a roto este principio.

Uno de los objetivos de la contabilidad es registrar las transacciones que realiza una entidad económica identificable y cuantificables que le afectan y siendo el fenómeno inflacionario uno de ellos.

INFLACION: Hay muchas definiciones con respecto a este, por ejemplo: se le identifica como el alza generalizada de los precios, también es el resultado del aumento de circulantes sin respaldo de bienes y servicios.

Algunas de las causas de la inflación son:

- 1.- Desequilibrio en la balanza de pagos
- 2.- Alza en la tasa de interés bancaria
- 3.- Desfasamiento entre la oferta y la demanda de productos y servicios
- 4.- Establecimientos de impuestos excesivos
- 5.- Incremento indiscriminado de la burocracia, etc.

DEVALUACION: Este concepto se presenta desde dos puntos de vista:

- a) Pérdida de poder adquisitivo del dinero o disminución de los bienes y servicios que se pueden comprar con él.
- b) Pérdida del valor de una moneda, en relación a las monedas extranjeras.

FLOTACION: Ante la inminencia de un cambio de paridad de una moneda con el dolar ya sea para revaluarse o devaluarse muchos países ponen en practica la política económica llamada flotación, y consiste en dejar que el nuevo tipo de cambio frente al dolar se establezca por medio de la oferta y la demanda.

4.2. OBJETIVO Y CARACTERISTICAS DE LA REEXPRESION

OBJETIVO

Su objeto es ofrecer las reglas pendientes relativas a la valuación y presentación de la información financiera en un entorno inflacionario.

Su observancia es obligatoria a todas las entidades que preparan los estados financieros básicos

CARACTERISTICAS

- Se reconoce la actualización en forma oficial y no extra - libros como en el boletín B-7, es decir , se deben efectuar los asientos de diario y mayor para tal efecto.

- Establece una nueva terminología referente a los gastos y productos financieros, agrupandolos en una nueva cuenta denominada costo integral de financiamiento, lo cual contempla todos los gastos y productos financieros, como son intereses pagados, intereses cobrados, fluctuaciones cambiarias, etc., pero además el Resultado en Posición Monetaria conocido con el nombre " Efecto Monetario ", el que se expresa como subcuenta del Costo Integral de Financiamiento, sin embargo, para efecto de su cuantificación lo limita cuando resultaba una posición monetaria corta (favorable o de utilidad).

- Continúa la misma técnica de ser una actualización parcial, casi idéntica a los expresados en el boletín B-7, el cual quedo sin efecto en el momento en que entro en vigor el boletín B-10, y las partidas fueron las siguientes:

- Inventarios y costo de ventas;

- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y depreciación del ejercicio;

- Capital contable,

- El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios;

- El Costo Integral de Financiamiento (Incluyendo el Resultado por Posición Monetaria)

4.3. NORMAS GENERALES DE APLICACION

- Todos los estados financieros deben expresarse en moneda del mismo poder adquisitivo.
- Cuando se presentan estados financieros comparativos, deben expresarse en pesos de poder adquisitivos de cierre del último ejercicio informado.
- Deberá determinarse el resultado por tenencia de activos no monetarios.
- Por lo que se hace a las partidas no monetarias se podría optar por el método de cambios en el nivel general de precios, o por el de costos específicos.

4.4. PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS

El significado de activos y pasivos monetarios (partidas monetarias) es que su valor nominal no cambia por el aumento o disminución en el índice general de precios, que generalmente, origina un cambio en el poder adquisitivo de sus tenedores.

PARTIDAS MONETARIAS

Las partidas monetarias se les puede definir como aquellas inversiones u obligaciones de las empresas que están representando valores monetarios y por lo mismo su valor " en pesos " no se modifica, independientemente de los cambios que pueden existir en los niveles de precios.

Partidas Monetarias

Son todas aquellas partidas que se consideran dinero tales como:

Dentro del Activo se consideran las siguientes: Caja, Bancos e Inversiones Temporales, Documentos por Cobrar, Cientes, Deudores Diversos, Funcionarios y Empleados.

Dentro del Pasivo se consideran las siguientes: Proveedores, acreedores Diversos, Cuentas por Pagar, Acreedores Bancarios (corto plazo)

PARTIDAS NO MONETARIAS

Las partidas no monetarias son todas aquellas inversiones u obligaciones que están representando bienes y por lo mismo su valor monetario se modifica cuando existen cambios en los índices de inflación,

Un Activo no monetario es todo aquel que se tiene para ser vendido (o para ser transformado y posteriormente venderse).

Dentro de estos activos se consideran los siguientes: Inventarios, y Anticipo a Proveedores, que son aquellos que se tienen que usar.

Dentro de activo Fijo son todos aquellos que representan un derecho a recibir un servicio, inmueble, maquinaria.

También se considera el crédito Mercantil y todos aquellos que representan un derecho a recibir determinada suma de dinero cuyos importes dependen de los precios futuros de determinados bienes o servicios.

Un pasivo no Monetario es toda aquella obligación de proporcionar un bien o servicio en cantidades fijas o en montos que no dependen de los cambios que sufra el índice general de precios tales como: Rentas Cobradas por Anticipado, anticipo a clientes.

Dentro de Capital Contable son todas las cuentas del capital contable con la excepción del " Superavit por Revaluación ", o conceptos similares (cuentas sujetas a cancelación en el proceso de reexpresión).

Todas las cuentas complementarias del activo y pasivo tienen la misma naturaleza monetaria o no monetaria de la principal que le corresponda.

Los excedentes de efectivo representado por inversiones temporales (intereses), así como los incrementos en los valores de mercado se reconozcan como ingresos en los resultados, a pesar de que por su naturaleza pueden ser partidas no monetarias, para efectos del cálculo de la posición monetaria se consideran partidas monetarias.

Los activos y pasivos en moneda extranjera a su equivalente en moneda nacional se consideran como partidas monetarias. (1)

**(1) Taller de reexpresión de Estados Financieros Boletín B-10
García Briones salvador**

4.5. METODOS DE REEXPRESION

4.5.1. METODO DE NIVELES GENERALES DE PRECIOS

Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

Características

- Sirve como un intercambio, es decir se paga X cantidad de pesos y se recibe por ella Y cantidad de bienes, o sea, que esta dado por la cantidad de bienes y servicios por lo que pueda intercambiarse.
- Oportuno por naturaleza, su aplicación es rápida y sencilla, esto facilita la actualización de la información financiera.
- Su aplicación no representa costos relevantes.

OBJETIVO

Este método busca convertir unidades monetarias pesos que reflejen un distinto poder de compra, en una nueva unidad de medición común dada precisamente por su poder de compra, es decir, cambiar la unidad de medida actual del peso, por un peso en función a su poder de compra en el momento en que se esta llevando a cabo la operación.

VENTAJAS

- Es un cambio en la unidad de medición, respeta todos los principios contables
- Es objetivo y comparable
- El resultado por posición monetaria es medible y revelable
- Permite (mejorar) la comparabilidad de la información financiera
- Su costo es accesible

DESVENTAJAS

- Índice es común, no particular
- El índice de precios generalmente no coincide con el de la partida específica

4.5.2. METODO POR COSTOS ESPECIFICOS O VALORES DE REPOSICION

Este método busca sustituir los valores históricos de los bienes por sus valores de reposición. Se basa en la reposición que se generan en el presente en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.

Las causas que originan diferencias entre las cifras históricas y las cifras a su valor de replazo son entre otras.

- La inflación, es decir, la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda
- La oferta y la demanda
- La plusvalía de los bienes
- La estimación defectuosa en la vida probable de los bienes etc.

Estos factores son tomados en cuenta por el método de costos específicos a diferencia del método de niveles generales que solo toman en cuenta el primero de estos valores.

Este costo significa el importe que tendrá que ser incurrido en la reposición de los activos tangibles de la empresa ya sea mediante la reproducción o compra de los bienes similares.

Con este método se actualizan a las inversiones no monetarias: inventarios, inmuebles, maquinarias, equipo y sus depreciación acumulada y sus correspondientes efectos en el estado de resultados; costo de ventas, depreciación del ejercicio.

VENTAJAS

- Dar una imagen más real de la empresa en lo relativo a la valuación de sus inversiones no monetarias
- Asegura mantenimiento del capital

DESVANTAJAS

- Dificultad para la obtención del valor actual en algunos activos
- Su operación es costosa, requiere avalúos
- Existen dificultades serias en su interpretación

4.6. ADECUACIONES AL BOLETIN B - 10

4.6.1. Primer Documento de adecuaciones al Boletín B -10

El 16 de Oct. de 1985, el Consejo Nacional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. aprobó la promulgación del Primer Documento definitivo de adecuaciones al Boletín B -10.

Este documento presenta un cambio importante en el tratamiento del Resultado por Tenencia no Monetaria (RETANOM), e incorpora las principales reformas contenidas en las circulares 25 y 26.

A continuación transcribimos y comento brevemente dichas modificaciones:

1. Partidas que deben actualizarse

Las partidas de los estados financieros que deben actualizarse son:

En el Balance: Todas las partidas no monetarias, incluyendo como tales a las integrantes del capital contable

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.

Esta disposición adecua al boletín con objeto de obligar a la actualización de todas las partidas no monetarias, por lo que deben incluirse cuentas que antes eran optativas como gastos de instalación, patentes y marcas, servicios pagados por anticipados.

Al aplicar este cambio debe tomarse en cuenta la importancia relativa de las partidas en cuestión, incluso el propio documento en su párrafo 5.3 habla de estas indicando solamente que si la empresa por alguna razón justificada, como puede ser su poca importancia o dudas sobre su naturaleza no las actualiza, debe considerarlas como monetarias para efectos del cálculo por posición monetaria.

Metodología en la Actualización

El método de actualización de costos específicos(valores de reposición) es en los casos en que opte por el mismo - únicamente aplicables a los rubros de inventarios y/o activos fijos tangibles, así como a los costos o gastos del período asociados con dichos rubros.

Las demas partidas no monetarias deberán invariablemente actualizarse mediante el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios. (1)

Revelación

se dan las siguientes reglas para la adecuada presentación del Boletín B-10

Deberá revelarse en forma apropiada una síntesis de los efectos producidos con motivo de la actualización de los estados financieros del período, en el que incluye como mínimo los conceptos e importes siguientes:

- Actualización de activos y pasivos no monetarios, así como de sus costos, gastos e ingresos asociados
- Actualización del capital contable
- Efecto monetario (con indicación de la porción cargada a creditada a resultados, en su caso).
- Resultado por tenencia de activos no monetarios, en su caso.

Deberá revelarse apropiadamente, a través de las notas a los estados financieros, el desglose de los renglón de actualización del capital social y de los resultados acumulados, de tal manera que se pueda apreciar el importe de cada uno de dichos conceptos, expresados en unidades monetarias del poder adquisitivo general a la fecha mencionada. (1)

(1) Aplicación práctica del boletín B-10

Alfonso Pérez Reguera

Martínez de Escobar

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

4.6.2. Segundo Documento de Adecuaciones al Boletín B-10

En el mes de Oct. de 1987 fue aprobado un segundo documento de adecuaciones, las cuales cubren los siguientes aspectos:

Objetivo

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

Alcance.

Las adecuaciones cubren los siguientes aspectos:

- Tratamiento del efecto monetario favorable
- Comparabilidad con los estados financieros de periodos anteriores
- Información complementaria relativa al costo histórico original de las partidas no monetarias

1.- Tratamiento del Efecto Monetario favorable

Se debe llevar la totalidad del Efecto Monetario Favorable al Estado de Resultados. Esto es, el costo integral de financiamiento deberá verse afectado por el monto total del efecto monetario favorable, independientemente de si éste es superior a la suma de los intereses y fluctuaciones cambiarias; de que el costo financiero neto sea acreedor o de que la actualización del capital contable sea negativa (deudora).

2.- Comparabilidad de los Estados Financieros en Periodos Anteriores

Para fines de la comparabilidad de los estados financieros, debe revelarse a una misma unidad de medida (equivalente a pesos poder de compra del último ejercicio que se está informando). los rubros de:

- Ventas netas
- Utilidad de operación
- Utilidad (pérdida) neta
- Activos totales
- Capital Contables

Se aclara que la reexpresión de estas cifras es únicamente para fines de presentación y no implica modificación alguna en los registros contables.

Las cifras comparativas del balance deberán expresarse a pesos de poder de compra del cierre del ejercicio y las del estado de resultados a pesos poder de compra promedio del periodo.

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

Se solicita permita a las empresas que así lo deseen, la posibilidad de eliminar la relevancia del costo histórico original de las partidas no monetarias.

O sea que, en virtud de haber disminuido la relevancia de conocer las cifras históricas a pesos nominales, las entidades que así lo deseen, podrán eliminar la relevación del costo histórico original de las partidas no monetarias.

4.6.3. Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10

En el año de 1989 fue publicado el Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín-10, mismo que es de observancia obligatoria para las empresas a partir del 1 de enero de 1990.

Este documento uniforma la presentación de todos los estados financieros a una misma unidad de medida; pesos poder de compra del cierre del ejercicio, es decir, el estado de resultados, el estado de variaciones de capital contable y el estado en la situación financiera, deberán presentarse valuados en la misma unidad de medida del balance general.

A continuación transcribimos el tercer documento de adecuaciones.

1.- Antecedentes

Por la relativa novedad de los conceptos y normas relacionadas con los factores de la inflación sobre los estados financieros, en la versión original del Boletín B-10 se adoptó un enfoque "parcial simplificado"

Bajo este enfoque, las partidas del balance sujetas a ser actualizadas se expresaban a pesos de poder adquisitivo de cierre y del estado de resultados a pesos de poder adquisitivo del promedio del año.

1.2 El primer documento de adecuaciones al Boletín B-10 emitido en Oct. de 1985, establece que el balance general se deben actualizar "todas las partidas no monetarias" y en el estado de resultados, los costos y gastos asociados con los activos no monetarios, y en su caso, los ingresos asociados con pasivos no monetarios.

Con esto se logra que el balance se expresará en unidades monetarias homogéneas; pesos de poder adquisitivo a la fecha de cierre del ejercicio. Por lo que toca al estado de resultados se continúa con el criterio sostenido en el Boletín B-10, de que queda expresado normalmente a pesos de poder adquisitivo del promedio del año.

1.3 Por otra parte, en enero de 1987 esta Comisión emitió la Circular 28, donde se establecen criterios para presentar la información financiera de períodos anteriores en forma comparable con el actual.

1.4 En noviembre de 1987, los criterios de la Circular 28 se emiten con carácter de norma en el "Segundo Documento de adecuaciones al Boletín B-10". En estos criterios se respeta la idea de que los estados de resultados de ejercicios anteriores que se presenten para fines comparativos se deben reexpresar a pesos de poder adquisitivo promedio del ejercicio actual, y los balances a pesos de cierre del ejercicio actual; además, establece la opción de presentar, en una nota, sólo algunos renglones de estos estados financieros.

Este documento señala que: " En opinión de algunos miembros de la profesión...para lograr una mejor comparabilidad, se requiere primeramente que los estados financieros originalmente emitidos, estén todos ellos expresados en pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio ".

1.5 En la parte final del referido párrafo 5.5 del documento, se menciona expresamente que el tema de la actualización de los estados financieros en pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio, en particular el de resultados, se encontraba aún en proceso de investigación por parte de esta Comisión.

Las conclusiones de dicho proceso quedan reflejadas en este documento en el que, dentro de su alcance, se establece en primer término, la expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo.

1.6 Si bien la inflación ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos meses, que ha comenzado a sostenerse y a crear expectativas de índices inflacionarios anuales de rango sensiblemente inferiores a los recientemente experimentados, el proceso de actualización integral de la información financiera utilizando una unidad de expresión homogénea, sigue siendo válido y debe continuar hasta que la inflación, en función de la experiencia, alcance niveles realmente mínimos, en términos anuales.

2.- Fundamentos de la expresión de los estados financieros en moneda de capacidad adquisitiva homogénea.

2.1 El uso de moneda de capacidad adquisitiva homogénea, ha sido congénito al surgimiento y desarrollo de la técnica contable. No porque la moneda haya mantenido siempre el mismo poder adquisitivo, sino porque, convencionalmente, la técnica contable le dio este carácter en el cuerpo de los estados financieros fundamentales.

2.2 La inflación rompió este convencionalismo, por lo que surgió la necesidad de actualizar la información financiera y darle reconocimiento dentro de los estados financieros básicos .

2.3 Este proceso debe llegar a abarcar a todos los estados financieros básicos, independientemente de que se refieran a la posición y estructura financiera, a los resultados de la actuación gerencial e influencia del entorno, a las modificaciones en su patrimonio o a los cambios en la propia posición y estructura financiera en términos de efectivo. Todos ellos integran un conjunto informativo, afectado por el mismo fenómeno, que ha sido necesario reconocer dentro del cuerpo de la información financiera.

2.4 A este respecto, esta Comisión considera que un estado que cubre los resultados ocurridos a lo largo de un período determinado, no debe expresarse en las monedas del poder adquisitivo variable en que se reflejaron a través de ese período, ya que su combinación en ese estado representa necesariamente un híbrido.

4.- Alcance

Las adecuaciones comprenden los aspectos relativos a :

- Expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo.
- Presentación de los conceptos del capital contable en el balance general.
- Comparabilidad de los estados financieros en el tiempo.

5.- Expresión de los estados financieros en pesos de un mismo poder adquisitivo.

5.1 Todos los estados financieros deben expresarse en moneda del mismo poder adquisitivo .

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

Esta regla de reexpresión se aplica independientemente de que la partida específica de que se trate se encuentre originalmente expresada a valor histórico, a valor de reemplazo o actualizada por índices generales de precios.

5.3 Las partidas se reexpresarán, en el caso del estado de resultados , relacionando el Índice General de Precios al Consumidor al final del periodo a que se refiere dicho estado, con el Índice General de Precios al Consumidor relativo al fin del mes al que corresponda el estado de resultados que se actualice. A su vez, las partidas que se actualicen deben estar previamente expresadas en pesos del poder adquisitivo del mes de referencia.

5.4 Para la formulación del estado de variaciones en el capital contable, deben primeramente convertirse los saldos iniciales a pesos de poder adquisitivos de la fecha del último balance, usando para ello el factor que resulte de relacionar el Índice General de Precios al Consumidor a la fecha del balance inicial. Una vez determinadas las diferencias entre los saldos de los dos balances actualizados a los pesos de cierre del último de ellos, éstos se analizarán en función de los conceptos del capital contable que reflejen cambios durante el ejercicio.

6.- Presentación de los conceptos del capital contable en el balance general .

6.1 La actualización del capital contable deberá distribuirse entre los distintos rubros que lo componen; consecuentemente, en el balance general, cada partida del capital contable deberá estar integrada por la suma de su valor nominal y su correspondiente actualización.

6.2 En el caso de que por razones legales o de otra índole se requiera informar de los valores nominales, éstos deberán ser relevados.

7.- Reglas para mejorar la comparabilidad de los estados financieros a través del tiempo.

7.1 Cuando se presentan estados financieros comparativos, éstos se deben expresar en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio informado.

7.2 No se considera válido presentar en una nota información parcial reexpresada de estados financieros de períodos anteriores, debido a que su contenido informativo es muy limitado.

8.- Cifras en pesos nominales

En términos generales no es necesario ni recomendable, presentar información en pesos nominales por la confusión que puede provocar en el usuario.

9.- Revelación

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

10.- Vigencia

10.1 Esta norma entrará en vigor en relación con los estados financieros que correspondan a períodos iniciados a partir del 1o. de enero de 1990, aunque su observancia puede efectuarse anticipadamente.

10.2 Las reglas contenidas en el Boletín B-10 y en el Primer y Segundo Documento de Adecuaciones que se opongan a las presentes disposiciones, quedan sin efecto.

11.- Transitorio

Sin perjuicio de lo mencionado en el párrafo Núm. 8, cuando el usuario lo considere conveniente para evaluar el impacto del cambio derivado de estas normas, se considerará aceptable que durante el primer ejercicio de su aplicación obligatoria se incluya como información adicional de las cifras que se hubieran presentado de haber estado vigentes las normas modificadas por este documento de adecuaciones.

Aplicación práctica del boletín B-10
Alfonso Pérez Regura
Martínez de Escobar
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

4.6.4. Cuarto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10

En el mes de Oct. de 1991 fue aprobado el cuarto documento de adecuaciones al Boletín B-10 obligatorio para los estados financieros que se preparen a partir de esa fecha.

El documento dejó sin efectos los conceptos sobre la paridad técnica vigentes hasta 1990, dando nuevas reglas que se verán enseguida.

Conclusiones del cuarto documento de adecuaciones al Boletín b-10

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

Ante las diferentes situaciones que prevalecen en las empresas en cuanto a su estructura y operación con divisas y su capacidad específica para enfrentarlas, se amplían los requisitos de revelación de esta materia.

Al requisito actual de revelar la posición monetaria en moneda extranjera en el cuerpo de los estados financieros o a través de sus notas, se agregará lo siguiente (párrafo 16):(1)

- Instrumentos de protección contra riesgos cambiarios, activos o pasivos
- La posición de activos y pasivos no monetarios de origen extranjero o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en moneda extranjera. La clasificación se hará con base en la integración de partes, componentes, materiales, etc. de origen extranjero, se haga en forma objetiva y sistemática para determinar el costo de reposición. Esta información es aplicable a las empresas que utilizan el método de costos específicos.
- El monto de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios, excluyendo las del activo fijo; el monto de los ingresos de gastos por intereses en moneda extranjera y el resultado neto de los dos conceptos anteriores.

Esta información se elaborará sobre los saldos o transacciones que la empresa tenga o haya realizado con otros países, expresándolos en la moneda extranjera preponderante.

En el caso de las subsidiarias en el extranjero se deberá revelar los elementos relevantes de los estados financieros de las mismas.

Vigencia

Como ya se menciona el documento es obligatorio para los estados financieros que se preparen a partir de esa fecha.

También se deja sin efecto las siguientes disposiciones del Boletín B-10 relativas a la paridad técnica.

Párrafo 122 al 139.- Normas relativas a la paridad técnica

Párrafo 163.- Presentación de la paridad técnica

Párrafo 164 (parcial).- Se refiere a la presentación de los activos y pasivos en moneda extranjera, sólo se deja sin efecto lo relativo a la paridad técnica o de equilibrio.

(1) Aplicación Simplificada del Boletín B-10
Miguel Angel Montejo González
E.C.A.S.A.

(2) Aplicación Práctica del Boletín B-10
Alfonso Pérez Reguera
Martínez de Escobar

Instituto Mexicanos de Contadores Públicos, A.c.

Esta información se elaborará sobre los saldos o transacciones que la empresa tenga o haya realizado con otros países, expresándolos en la moneda extranjera preponderante.

En el caso de las subsidiarias en el extranjero se deberá revelar los elementos relevantes de los estados financieros de las mismas.

Vigencia

Como ya se menciona el documento es obligatorio para los estados financieros que se preparen a partir de esa fecha.

También se deja sin efecto las siguientes disposiciones del Boletín B-10 relativas a la paridad técnica.

Párrafo 122 al 139.- Normas relativas a la paridad técnica

Párrafo 163.- Presentación de la paridad técnica

Párrafo 164 (parcial).- Se refiere a la presentación de los activos y pasivos en moneda extranjera, sólo se deja sin efecto lo relativo a la paridad técnica o de equilibrio.

**(1) Aplicación Simplificada del Boletín B-10
Miguel Angel Montejo González
E.C.A.S.A.**

**(2) Aplicación Práctica del Boletín B-10
Alfonso Pérez Reguera
Martínez de Escobar
Instituto Mexicanos de Contadores Públicos, A.c.**

4.6.5. Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10

En el mes de marzo se público el quinto documento de adecuaciones al boletín B-10, dada la polémica que causo, será vigente para los ejercicios que inicien el 1o de enero de 1996.

Este documento pretende suprimir básicamente la utilización del método de costos específicos para la actualización de la información financiera y dejar a la información que produce este método en notas a los estados financieros.

Surgió la necesidad de simplificar el B-10, de dejar un método único para reexpresar la información financiera y finalmente la necesidad, a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos y Canadá, de homologar los principios contables entre los tres países. (2)

Disposiciones principales del Quinto Documento de Adecuaciones son.

A. Objetivos

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

B. Alcance

Se establece un solo método para la actualización de los inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y sus correspondientes depreciaciones acumuladas y del período.

C. Normatividad

Debe discontinuarse la actualización de los inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y sus correspondientes depreciaciones acumulada y del período, mediante el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios; sin embargo, se podrá revelar en notas a los estados financieros, los costos específicos relativos a estos activos.

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

D. Revelación

En las notas a los estados financieros deberá revelarse que se utiliza el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios.

Cuando se opte por informar, en notas a los estados financieros, los costos específicos relativos a los activos no monetarios, se deberá revelar el valor de reposición y el valor neto de reposición, indicando la metodología usada para su determinación.

E. Vigencia

Las disposiciones de este documento entrarán en vigor a partir del 1o de enero de 1997. Todo lo que establezca el Boletín B-10 y sus cuatro documentos de adecuaciones, que se contraponga a esta norma, queda sin efecto a partir de su aplicación. (1)

CAPITULO V

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS.

5.1. CONCEPTO.

ANALISIS: "Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos" o bien:

" Es la descomposición de un todo en las partes que lo integran" o tambien;

" Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen los estados financieros".

INTERPRETACION: Debemos entender por interpretación, " la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación ".

Con base en estas definiciones anteriores, se puede decir que para fines de este estudio. "Análisis e interpretación de los Estados Financieros ". Es el conocimiento que se hace de una empresa que aparecen formando un estado financiero, para conocer las bases de sus principios (operaciones), que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión (explicar y declarar), sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio.

5.2. OBJETIVO.

Es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la productividad de la empresa.

Es la separación que se hace de los estados financieros formulados previamente y la determinación de las relaciones que se establecen entre sus valores a efecto de que los datos obtenidos sirvan para un fin inmediato que es el de su interpretación.

Los objetivos que persiguen son:

- a) Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa.
- b) Descubrir enfermedades en la empresa.
- c) Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios.
- d) Proporcionar información clara, sencilla y accesible.

IMPORTANCIA.

Es importante por que a través del análisis e interpretación de los estados financieros, se da un juicio de los estados basados en un análisis y comparación de los mismos para conocer la :

- La situación real de la empresa.
- Descubrir hechos y situaciones que esten afectando a la empresa.
- Emitir un juicio correcto con ayuda del análisis en la cual toma una decisión acertada la administración de la empresa para optimizar sus utilidades.

5.3. CLASIFICACION.

Los métodos de análisis se pueden clasificar en dos grandes grupos, método estático y método dinámico.

I. Métodos Estáticos.

A) Métodos de Razones.

- a) Razones Simples.
- b) Razones Estandar.
- c) Razon de Indices.

B) Estudio del Punto de Equilibrio.

C) Método de Porcientos Integrales.

II. Métodos Dinámicos.

A) Método Grafico.

B) Método de Aumentos y Disminuciones.

C) Método de Tendencias.

5.3.1. Método Estático.

Son aquellos sistemas de análisis cuyos datos corresponden a estados financieros de un ejercicio, en la cual se analiza la información financiera.

A) Métodos de Razones .

a) Razones Simples.

Este método consiste en efectuar comparaciones entre las distintas cifras de los estados financieros, con el objeto de definir o determinar la situación crediticia de la empresa, su capacidad de pago a corto plazo, su capital de trabajo y capital de trabajo neto, en periodos de recuperación de ventas, periodo de recuperación de inventarios, estructura del capital etc.

Este método sirve para apoyar nuestra interpretación acerca de la solvencia, estabilidad y productividad de la empresa.

Sin pretender menospreciar algún método de análisis, a continuación estudiare las razones financieras que considero más importantes, clasificadas por ; endeudamiento, rentabilidad, liquidez y actividad.

1.- Razones de Endeudamiento.

La situación de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero de terceras personas que se usa para generar utilidades, es cuando el analista financiero se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa, ya que estas se comprometen a pagar intereses a largo plazo y a devolver la suma prestada. así cuando más deudas contraiga una empresa, tanto más alto será su grado de apalancamiento financiero, esta expresión se usa para indicar precisamente el grado de riesgo y rendimiento que implica recurrir al financiamiento de activos fijos, como son las deudas y las acciones preferentes. En otras palabras cuando más deuda o apalancamiento financiero presente una empresa, tanto más alto será el riesgo y los rendimientos.

• **Análisis de Endeudamiento.**

Pasivo total

Activo Total

Esta razón mide la proporción de activos totales concedidos por los acreedores de una empresa. Cuando más alto resulte esta razón, tanto más grande será la cantidad de dinero de terceros empleados en la generación de utilidades.

• **Razón Pasivo - Capital =**

Pasivo a Largo PLazo

Capital Social

Este cociente indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores, y los que aportan los propietarios de la empresa, generalmente se utiliza para estimar el grado de apalancamiento de la empresa.

• **Estabilidad Financiera**

Pasivo Total

Capital Contable

Por medio de esta razón se desea conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, por capital propio así como capital ajeno

• **Pasivo a Largo Plazo**

Activo Fijo

Esta razón financiera mide el porcentaje de los fondos totales que son proporcionados por los acreedores de la empresa.

• **Ventas Netas**

Pasivo Total

El resultado de esta operación nos indica el número de veces al año que los créditos han generado un volumen de ventas netas, se debe considerar las ventas netas correspondientes a un período de doce meses para tal efecto

2.- Razones de Rentabilidad.

Es donde se relaciona los rendimientos de la empresa con los activos, las ventas o el valor de las acciones. Consideradas en su conjunto, las medidas de rentabilidad permiten al analista evaluar los ingresos de la empresa respecto al nivel determinado de ventas, de activos, de la inversión de los accionistas o del precio de las acciones. Sin utilidades la empresa no podrá atraer capitales externos, y lo que es más los propietarios y los acreedores intentarán, recuperar sus fondos ante el futuro incierto de la empresa.

- **Margen Bruto de Utilidades**

$$\frac{\text{ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

El margen bruto de utilidades indica el porcentaje por unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes. Cuando más alto sea el margen bruto de utilidades, tanto mejor será, con los costos más bajos posibles de las mercancías posibles.

- **Margen Neto de Utilidades**

$$\frac{\text{Utilidades Netas Despues de Impuestos}}{\text{ventas}}$$

El margen neto después de impuestos, mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de todos los gastos. Cuando más alto sea el margen neto de utilidades de la empresa es mucho mejor.

- **Rendimiento de Capital Social**

Utilidades Netas Despues de Impuestos

Capital Social

Esta razón mide el rendimiento sobre la inversión de los propietarios. Por lo tanto cuando más alto sea este valor, es mejor para los accionistas.

- **Rendimiento de Inversión**

Utilidades netas Despues de Impuestos

Activos Totales

Mide la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles. Cuando más alto sea el rendimiento sobre la inversión de la empresa , tanto será mejor.

Razón precio/ Utilidad

**Precio de Mercado por
Unidad de acciones comunes**

Utilidades por Acción

Representa el monto que los inversionistas estan dispuestos a pagar por cada unidad monetaria de las utilidades de la empresa. El nivel de precio/utilidad indica el grado de certidumbre o confianza que los inversionistas tienen en torno al desempeño de la empresa. Cuando más alto sea este valor, tanto mayor será la confianza del inversionista en el futuro de la compañía.

3.- Razones de Liquidez.

Esta razón mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medidas que estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera total, Las tres medidas básicas de liquidez son.

- Capital Neto de Trabajo.

Activo Circulante - Pasivo a Corto Plazo

- Índice de Solvencia o Liquidez

Activo Circulante

Pasivo Circulante

Esta razón consiste en la capacidad de la empresa de generar efectivo a partir de sus activos circulantes y así lograr cubrir sus compromisos. Entre mayor sea el resultado de la razón circulante existe mayor posibilidad de que los pasivos sean pagados, ya que hay activos suficientes para convertirse en efectivo cuando así lo requieran.

- Razón de Pueba Acida

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo Circulante

Esta razón mide la eficiencia e insuficiencia de la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir, la razón representa el índice de solvencia inmediata de la empresa.

- Activo Circulante

Pasivo Total

Con esta razón financiera se puede medir la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones sin tener que recurrir a la venta de los inventarios.

4.- Razones de Actividad.

Estas razones se emplean para medir la velocidad a que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo.

* Rotación de Inventarios.

$$\frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Sirve para medir la actividad del inventario de una empresa, esta prueba indica las veces que el inventario ha dado la vuelta durante un año respectivo al volumen de ventas.

$$\frac{\text{Promedio de Inventario}}{\text{Costo de Ventas Anualizado}}$$

Indica las veces que el inventario ha dado vuelta durante un año respecto del importe del costo de ventas.

$$\frac{\text{Promedio de Ventas}}{\text{Costo de Ventas Anualizado}} \times 365 \text{ días}$$

Indica el número de días utilizado en cada rotación.

*** Rotación de Activos Totales.**

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la que la empresa puede emplear sus activos en la generación de dinero en ventas. Por lo general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales, tanto más eficientemente se han empleado los activos

*** Período de Pago Promedio.**

$$\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras Promedio Diarias}}$$

El período de pago promedio o duración media de las cuentas por pagar, representa el período de tiempo que se requiere para pagar las cuentas pendientes.

*** Ventas Netas**

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Con esta razón financiera la empresa mide la rotación de la planta y equipo para determinar si el activo fijo se está utilizando al porcentaje de su capacidad.

b) Razón Estandar.

Este procedimiento consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existe al comparar geoméricamente el promedio de las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.

Por estas razones debemos entender la interdependencia geométrica obtenida de una serie de datos de empresas dedicadas a la misma actividad, o bien, una medida de eficiencia o de control basada en la interdependencia geométrica de cifras promedio que se comparan entre si.

El objetivo de las razones estandar es servir como instrumento de control y medida de eficiencia a fin de tratar de reducir desperdicios y optimizar resultados mediante su comparación constante con los hechos reales.

Las Razones Estandar se dividen en:

1.- Internas

Son las que estan basadas en datos de la propia empresa en años anteriores y nos indican:

- Las medidas para apreciar el éxito de operaciones pasadas.
- Las guías para regular la actuación presente.
- Las metas para fijar las estimaciones futuras.

2.- Externas.

Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o períodos de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Aplicación.

Las razones internas sirven de guía para regular la actuación presente de la empresa, así mismo, sirve de base para fijar metas futuras que coadyuben al mejor desarrollo y éxito de la misma; en la actualidad se aplican generalmente en las empresas comerciales e industriales para efecto de :

- a) Contabilidad de costos.
- b) Auditoría Interna y Externa.
- c) Elaboración de presupuestos.
- d) Control de presupuestos.

Las externas se aplican generalmente a las empresas financieras para efectos de concesión de créditos, de inversión, etc., asimismo estas razones son útiles para efectos de estudios económicos por parte del estado.

c) Razon de Índice.

Este método consiste en determinar la importancia relativa de la serie de cifras de los distintos renglones homogéneos de los estados financieros de una empresa determinada.

Se determinan por diferentes procedimientos, a continuación se menciona el más común:

1. Seleccionar aquellas razones tanto simples como estandar que tiene mayor importancia en la empresa sin que éstas excedan de 10 razones.
2. El conjunto de razones se igualan a 100% y se ponderan cada una de esas razones a juicio del analista dándoles un valor según su importancia.
3. Tanto las razones simples como las estandar se multiplican separadamente por la ponderación antes dicha.
4. Se suman las dos columnas ya ponderadas.
5. Se dividen la suma de las razones simples ponderadas entre la suma de razones estándar ponderadas, siendo el resultado la Razón de Índice de la situación general de la empresa.

Aplicación.

Se aplica a cualquier estado financiero, obteniendo en este caso la importancia relativa de las cifras de los distintos renglones homogéneos que forman la serie, referidos a una base de comparaciones que generalmente es la de mayor antigüedad.

B) Punto de Equilibrio.

Este método consiste en predeterminar un importe en los cuales la empresa no sufre pérdidas no obtiene utilidades, es decir, es el punto donde las ventas son iguales a los costos y gastos.

Es decir el punto de equilibrio viene a ser aquella cifra que la empresa debe vender para no perder ni ganar.

Para obtener esa cifra es necesario reclasificar los costos y gastos del estados de pérdidas y ganancias de la empresa.

a) Costos Fijos.

b) Costos Variables.

El estudio del punto de equilibrio requiere de dos datos básicamente.

1. Ventas: Deberán ser tomadas en forma global y además como dato adicional el número de unidades vendidas. Todo lo anterior, debe ser operación normal del negocio.

2. Costos de Ventas y Gastos de Operación. estos costos y gastos se dividen en tres grupos principales que son.

a) Costos o Gastos Fijos: Son aquellos costos o gastos que por su propia naturaleza no varían en su importe de ejercicio a ejercicio, o bien, el gasto que se va efectuar de acuerdo con los planes que la empresa tenga en perspectiva para el futuro y que se determinen de antemano.

b) Costos o Gastos Variables: Son aquellos gastos que comúnmente varían en relación al volumen de ventas que se efectúa en la empresa, puesto que a mayor volumen de ventas, mayores serán los gastos

c) Semifijos: Son aquellos gastos que dan elasticidad en determinar sin un costo o gasto ya sea fijo o variable, ya que varían según el criterio del analista, es decir, que el importe del costo o gasto puede cargarse a uno de los dos grupos mencionados, o bien, se pueda prorratear entre los dos.

Para determinar el volumen mínimo de ventas que necesita la empresa para no perder ni ganar se aplica la siguiente formula.

FORMULA

$$\text{Ingreso en el Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Venta}}}$$

Ejemplo:

La empresa X, S.A. DE C.V., vendió el año pasado de 199X la cantidad de \$ X. Una vez que se procedió a clasificar los costos y gastos del estado de pérdidas y ganancias. Se determinó que los costos fijos ascendieron a \$ X y que los costos variables sumaron \$ X. ¿ Cual será el punto crítico para el año de 199X ?

Datos:

Costos fijos = X

Costos variables = X

Ventas = X

I. P. E = X

Formula.

$$X = \frac{C. F.}{1 - \frac{C. V.}{V.}}$$

$$X = \frac{X}{1 - \frac{X}{X}} = \frac{X}{X} = \frac{X}{X}$$

$$X = X$$

Para entonces la empresa necesita vender por el año de 199X la cantidad de \$ X para no perder ni ganar.

Comprobación.

	ventas Netas	\$ X
menos:	Costos Variables () \$ X	—
	Utilidad bruta marginal	\$ X
menos	Costos fijos	X
	Utilidad	\$ X

C) Método de Porcientos Integrales.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo. O sea que con este método se determina la magnitud de cada uno de los renglones que componen el todo.

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo período, en sus elementos o parte integrales con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada una de ellas en relación con el todo.

Se aplica este método en aquellos casos en los cuales se desea conocer la magnitud o importancia que tiene la parte de un todo en relación con dicho todo.

Para ello tomarán la cantidad total o global con el 100% y se determinará en relación con dicho 100% el por ciento relativo a cada parte.

Los resultados obtenidos se expresan también en porcientos, encontrando aquí las ventajas y las desventajas del método. La ventaja es porque al trabajar con números 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. Y la desventaja es que cuando se hable de porcentajes es fácil llegar a conclusiones erróneas.

Desde el punto de vista de su aplicación, este método puede ser total o parcial, será total si el todo el 100% corresponde a la cantidad misma incluida en un estado financiero. Y será parcial si se toma como el 100% uno de los capítulos o aspectos parciales de un estado financiero.

5.3.2 Método Dinámico.

A) Método Gráfico

Tiene la ventaja de mostrar en una forma objetiva como se conforman los estados financieros o la relación entre cuentas o renglones de los mismos estados.

Entre las formas más comunes están las que se utilizan los ejes de coordenadas para ilustrar los métodos del punto de equilibrio a través de su gráfica de utilidades, también están las gráficas utilizadas por el método de tendencias que mezclan los diferentes renglones que se analizan durante varios ejercicios. Las gráficas más frecuentes son las de barras y de pastel.

La simbología también es auxiliar para este tipo de métodos, es decir, se toma un símbolo y se repite tantas veces como quiera representarse, o bien, se usará a diferentes medidas que denoten que son mayor o menor magnitud las cifras comparadas.

B) Método de Aumentos y Disminuciones.

Este método de aumentos y disminuciones o procedimientos de variaciones, como también se le conoce, consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas, obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Base del Procedimiento

Este procedimiento toma como apoyo los siguientes puntos.

- a) **Conceptos Homogéneos.**
- b) **Cifra comparada.**
- c) **cifra base, y**
- d) **variación.**

La variación puede ser:

- **Positiva.**
- **Negativa.**
- **Neutra.**

Para que se pueda aplicar este método es necesario que se deba cumplir con los siguientes requisitos:

- a) **Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.**
- b) **Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.**
- c) **Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros.**
- d) **Debe auxiliarse del estado de origen y aplicación de los recursos.**
- e) **Su aplicación es en forma mancomunada con otro procedimiento, por ejemplo; método de tendencias, serie de valores, serie de índices, etc.**

C) Método de Tendencias

Surge como complemento al método de aumentos y disminuciones a fin de poder efectuar comparaciones en más de dos períodos, ya que pueden suceder que uno de estos corresponda a situaciones anormales en cuyo caso se obtendrían conclusiones incorrectas.

Comparando dos o tres ejercicios es posible lograr un razonamiento completo respecto al desarrollo de la empresa y sus expectativas. La utilización de este método permite el uso de gráficas.

El examen de las razones mostradas permiten apreciar que en la empresa en cuestión existe un aumento en el pasivo circulante en una proporción mayor a los aumentos que se registran en el activo circulante, tal tendencia probablemente continúe por los años siguientes.

Es recomendable que en el análisis que se practique bajo este método se empleen las razones simples, condición que permite mostrar con claridad la tendencia, sin embargo, habrá ocasiones en que se analicen partidas aisladas en que, lógicamente no se emplearán razones.

Para estudiar el sentido de una tendencia, debe ordenarse cronológicamente las cifras correspondientes. Sin embargo, debe tenerse presente las siguientes condiciones: 1) el examen aislado del sentido de la tendencia de un hecho no tiene significado alguno, y solo adquiere significado e importancia, cuando se le compara con las tendencias de otros hechos con los cuales guarda relación de dependencia, a) como la tendencia de las ventas, con la tendencia del costo de distribución y la tendencia de los clientes; b) la tendencia de las ventas, con la tendencia de los inventarios, c) la tendencia de la producción, con la tendencia de la inversión en el activo fijo; y 2) el estudio simultáneo del sentido de las tendencias de diversos hechos, mediante el simple ordenamiento cronológico de las cifras se dificulta, debido a que por lo general, a) las grandes acumulaciones de cifras producen confusión; y b) se divirtúa la función mecánica de los métodos de análisis: la simplificación de las cifras y de sus relaciones, para hacer factibles las comparaciones.

Se ha reconocido que el método más adecuado y sencillo para el estudio del sentido de las tendencias, es el conocido con el nombre de " números relativos " . Este método consiste en tomar un período como base, y las cifras respectivas a los diversos hechos pertenecientes a ese período base se consideran como el 100%, se calcula luego los porcentajes de cada uno de los demás períodos, respecto al período base de las cifras correspondientes a los mismos hechos. Efectuando la reducción de las cifras originales a números relativos, es conveniente cuando el número de períodos es de consideración hacer su representación gráfica, con lo cual se da un peso hacia la simplificación de las cifras y de sus relaciones.

CASO PRACTIVO.

La compañía M.A.L.H., S.A. DE C.V., se dedica a la venta de artículos de ferretería desde el año de 199X, en el cual en ese tiempo se logró ser una empresa reconocida y aceptada en el mercado.

El consejo administrativo, decidió que se efectuara un análisis financiero, para conocer el nivel de liquidez, actividad, deuda y de los rendimientos (rentabilidad), con el fin de conocer la eficiencia de sus operaciones de lo actual con el pasado.

Mediante el análisis financiero de razones que se efectuará, estas nos permite que la empresa a estudio determine si su desarrollo corresponde a lo planeado. Esta tendencia de evolución puede hallarse mediante las comparaciones, ya que el conocimiento de estas tendencias debe servir a la empresa para planear operaciones futuras.

Para llevar a cabo el análisis financiero se nos proporciono la siguiente información financiera, de los dos últimos ejercicios regulares que contienen básicamente lo siguiente:

- a) Estado de Situación Financiera de los años de 1994 y 1995.
- b) Estado de resultados de los años de 1994 y 1995.

A continuación presentaremos tanto el Estado de Situación Financiera como el Estados de Resultados correspondientes a dichos ejercicios, así como el análisis financiero realizado con el objeto de establecer sus diferencias y similitudes a través de comparaciones. Para llevar a cabo el desarrollo del análisis financiero, se aplicarán las razones financieras las que nos proporcionan los elementos de juicio necesario para efecto de nuestro análisis

La aplicación de las razones estandar dentro del caso práctico nos va a servir como guía para regular la actuación de la empresa para lograr las metas, ya que es un medio de control y como medida de eficiencia que nos ayuda a la comparación constante.

COMPAÑIA, M.A.L.H., S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(representado en miles de pesos)

ACTIVO	1995	%	1994	%		1995	%	1994	%
Circulante					Pasivo				
caja y bancos	14,511	2	15,000	3	Préstamo a corto plazo	30,000	5	60,000	12
Cuentas por Cobrar	124,827	23	75,000	15	Proveedores	85,313	16	61,124	12
Inventarios	180,224	33	150,000	31	Impuestos por Pagar	34,636	7	25,500	6
Suma	329,562	58	240,000	49	Suma del Pasivo	159,951	28	146,624	30
Fijo					Capital Contable				
Terranos	60,000	11	60,000	12	Capital Social	237,000	42	237,000	48
Edificio	135,000	24	135,000	1	Reserva Legal	5,328	1	1,560	1
Mob. y Equipo	30,000	7	30,000	15	Utilidades Acumuladas	87,796	15	31,191	6
Eq. de Transporte	60,000	11	60,000	14	Utilidad del Ejercicio	77,885	14	75,375	15
Suma	294,000	52	295,000	58	Suma Del Capital	408,011	72	345,126	70
depreciación Acumulada	-56,400		-33,250	-7					
Suma del Activo	238,400	42	261,750	51					
Total del Activo	567,882	100	491,750	100	Suma Pasivo y Capital	567,882	100	491,750	100

COMPAÑIA, M.A.L.H., S.A DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1995 Y 1994
 Cifras Históricas en miles de pesos

CONCEPTO	1995	%	1994	%
Ventas	1,325,789	100	892,500	100
Costo de Ventas	-695,928	-75	-601,750	-70
Gastos de Operación	-108,059	-8	-71,780	-8
Depreciación	-22,360	-2	-19,000	-2
Utilidades Antes de Financiamient	201,482	15	168,000	20
Gastos Financieros	-45,750	-3	-17,250	-2
Utilidad Antes de Impuestos	155,712	12	150,750	18
I.S.R. y P.T.U.	-77,827	-6	-75,375	-9
Utilidades Netas	77,885	6	75,375	9

METODOS DE PROCIENTOS INTEGRALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

- a) \$ 0.02 corresponden a la existencia en caja y bancos.
- b) \$ 0.23 corresponden a la inversión en cuentas por cobrar.
- c) \$ 0.33 corresponden a las inversión en inventarios.

\$ 0.58

- d) \$ 0.11 corresponden a la inversión en terrenos.
- e) \$ 0.24 corresponden a la inversión en edificio.
- f) \$ 0.07 corresponden a la inversión en mob. y equipo.
- g) \$ 0.11 corresponden a la inversión en equipo de transporte.
- i) \$ -0.11 corresponden a los gastos que se origino por la depreciación del activo fijo.

\$ 0.42

El origen de la inversión hasido como sigue.

- a) \$ 0.05 lo han aportado los acreedores a corto plazo.
- b) \$ 0.16 lo han aportado los proveedores.
- c) \$ 0.07 lo han aportado otros pasivos acumulados.
- d) \$ 0.72 ha sido aportado por la propia empresa.

\$ 1.00

ESTADO DE RESULTADOS

1.- Costo de Ventas.

$$\frac{995,928}{1,325,799} X = 0.75$$

Por cada \$1.00 de ventas netas, el \$ 0.75 corresponden al costo de lo vendido, esto quiere decir lo que la empresa M.A.L.H. S.A. de C.V. le cuesta \$ 0.75 lo vende a un \$1.00 para el año de 1995.

2.- Utilidad Neta.

$$\frac{329,871}{1,325,799} X = 0.25$$

Esto significa que la empresa M.A.L.H. S.A de C.V., por cada \$1.00 de ventas netas, la empresa obtiene el 0.25 de utilidad sobre las ventas para el año de 1995,

3.- Gasto de Operación.

$$\frac{106,059}{1,325,799} X = 0.08$$

La empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., por cada \$1.00 de ventas netas tiene que desembolsar \$ 0.08 de los gastos totales de operación para el año de 1995.

4.- Gastos de Depreciación.

$$\frac{22,350}{1,325,799} X = 0.02$$

La empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., por cada \$1.00 de ventas netas tendrá que desembolsar el \$ 0.02 de gastos de depreciación de sus activos fijos para el año de 1995.

5.- Utilidad Antes de Financiamiento.

$$\begin{array}{r} 201,462 \\ \hline 1,325,799 \end{array} X = 0.15$$

La empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., por cada \$1.00 de ventas netas que realice en el año de 1995 tendrá una utilidad antes de financiamiento del \$ 0.015.

6.- Gastos Financieros.

$$\begin{array}{r} 45,750 \\ \hline 1,325,799 \end{array} X = 0.03$$

Por cada \$1.00 de ventas netas que la empresa M.A.L.H. S.A. de C.V. realice en el año de 1995 tiene que desembolsar el 0.03 de los gastos financieros.

7.- Utilidad Antes de Impuestos.

$$\begin{array}{r} 155,712 \\ \hline 1,325,799 \end{array} x = 0.12$$

La empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 por cada \$1.00 de ventas netas que realice tendrá una utilidad antes de prever los impuestos del \$0.12.

8.- Provisión del I.S.R. y P.T.U.

$$\begin{array}{r} 77,627 \\ \hline 1,325,779 \end{array} X = 0.06$$

La empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 por cada peso de ventas netas, prevé para los impuestos el \$0.06.

9.- Utilidad Neta.

$$\begin{array}{r} 77,665 \\ \hline 1,325,799 \end{array} X = 0.06$$

Por cada \$1.00 de ventas netas que la empresa M.A.L.H. S.A. de C.V., realice en el año de 1995, después de haber cubierto todos los gastos e impuestos tendrá una utilidad neta del 0.06.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 APLICACION DE LAS RAZONES FINANCIERAS.**

A) RAZONES DE ENDEUDAMIENTO.

Estas razones nos van indicar el monto de dinero de la terceras personas que se usaron para generar utilidades en el periodo de 1995 en la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V.

1.- Endeudamiento.

Pasivo Total

Activo Total

El dinero de endeudamiento de la compañía es de:

1995	1994	Estandar
<u>159,951</u>	<u>146,624</u>	28.98%
= 28.16 %	= 29.8%	
567,962	491,750	

Esto nos indica que la compañía se ha financiado durante el año de 1995 con un 28.16% de sus activos con deudas, y cuando más alto sea esta razón, tanto más alto será el riesgo de apalancamiento financiero dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V.

2.- Razón del Número de veces que se ha Generado Intereses.

Utilidades antes de Financiamiento e Impuestos

Intereses

Aplicando esta razón a la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., se obtiene el siguiente valor para el año de 1995 que es de.

Número de veces que se ha percibido interés.

1995	1994	ESTANDAR
<u>155,712</u>	<u>150,750</u>	6.06
= 3.40	= 8.73	
45,750	17,250	

El número de veces que la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., ha percibido interés es bueno ya que como regla general se propone a su vez un valor de por lo menos de 3.0 y de preferencia hasta 5.0. Por lo tanto los acreedores

considerarán extenderles un préstamo, ya que la empresa es capaz de cubrir el pago de los intereses para el año de 1995.

3.- Estabilidad Financiera.

<u>Pasivo Total</u>		
Capital Contable		
Al momento de aplicar esta razón financiera el resultado obtenido es de.		
1995	1994	ESTANDAR
<u>159,951</u>	<u>146,624</u>	
= 39.20%	= 42.48%	40.84%
406,011	345,126	

Después de haber aplicado la razón financiera a la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., el resultado que se obtuvo nos indica que para el año de 1995 el 39.20% del capital contable esta representado por el pasivo.

5.- Ventas Netas

<u>Pasivo Total</u>		
1995	1994	ESTANDAR
<u>1,325,799</u>	<u>882,000</u>	
= 8.2 veces	= 5.8 veces	7 veces
159,951	146,624	

Después de que se aplico esta razón , el resultado que se obtuvo nos indica que los pasivos utilizados dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995, nos han generado un volumen de ventas del 8.2 veces.

B) RAZONES DE RENTABILIDAD.

Por medio de estas razones vamos a conocer la evaluación que se va a realizar de las ganancias de la compañía con respecto a su nivel determinado de ventas, de activos o de la inversión de los accionistas.

6.- Margen Bruto de Utilidades.

Este margen nos indica el porcentaje de ventas de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., después de que ha pagado sus existencias.

Ventas - Costo de Ventas

Ventas

El valor del Margen Bruto de Utilidades de la compañía para el año de 1995 es.

1995	1994	ESTANDAR
$\frac{1,325,799 - 995,928}{1,325,799} = 24.6\%$	$\frac{862,500 - 601,750}{862,500} = 30.2\%$	27.5%

7.- Margen Neto de Utilidades.

Este margen se va a determinar el porcentaje que da cada peso de ventas después de deducir todos los gastos, incluyendo los impuestos de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995.

Utilidades Netas Después de Impuestos

Ventas

1995	1994	ESTANDAR
$\frac{77,885}{1,325,799} = 5.8\%$	$\frac{75,375}{862,500} = 8.7\%$	7.25%

El resultado que se obtuvo después de aplicar esta razón financiera, dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 el porcentaje de 5.85 de utilidad por cada peso de ventas en el ejercicio.

8.- Rendimiento de Inversión.

Al aplicar esta razón en los estados financieros de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., se va a medir la efectividad total de la administración al generar ganancias con los activos disponibles de la compañía.

Utilidades Netas Después de Impuestos

Activos Totales

El valor del rendimiento de la inversión que obtiene la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el ejercicio de 1995 es de :

1995	1995	ESTANDAR
<u>77,885</u>	<u>75,375</u>	
=13.7%	= 15.3%	14.5%
567,962	491,750	

Después de la aplicación de la razón financiera el porcentaje de 13.7% que obtuvo la empresa para el año de 1995, fue el rendimiento de la inversión que realizaron los accionistas, acreedores etc. de la empresa.

9.- Rendimiento de Capital Social.

Con esta razón vamos a medir el rendimiento que tiene la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., a través de la inversión (tanto de acciones comunes, como preferentes), de los accionistas de la compañía.

Utilidades Netas Después de Impuestos

Capital Social

El valor se obtiene después de haber empleado esta razón para medir el rendimiento de la inversión en la compañía para el año de 1995 es de :

1995	1994	ESTANDAR
<u>77,885</u>	<u>75,375</u>	
= 19.08%	= 21.83%	20.45%
408,011	345,126	

El resultado que se obtuvo nos indica que el 19,08% que obtuvo la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995, es el porcentaje de utilidad que se genero con respecto al capital contable.

C) RAZONES DE LIQUIDEZ.

Por medio de la aplicación de estas razones financieras se va a conocer la capacidad que tiene la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para que pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

10.- Capital Neto de Trabajo.

Activo Circulante - Pasivo Circulante

El capital neto de trabajo que se obtiene dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 es:

1995	1994	ESTANDAR
\$ 329,562 - 159,951 = 169.611	240,000 - 146,624 = 93,376	131,493.5

11.- Índice de Solvencia.

Activo Circulante

Pasivo Circulante

El índice de solvencia de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el ejercicio de 1995 es de :

1995	1994	ESTANDAR
$\frac{329,562}{159,951} = 2.06 \text{ veces}$	$\frac{240,000}{146,624} = 1.63 \text{ veces}$	1.84 veces

Para el año de 1995 la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., dispone de 2.06 veces para hacer frente a sus pasivos.

C) RAZONES DE ACTIVIDAD

El empleo de estas razones financieras dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., es para medir la velocidad o rapidez con que las diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo dentro de dicha compañía.

14.- Rotación de Inventarios.

Costo de Ventas

Inventarios

Aplicando esta razón.

1995	1994	ESTANDAR
$\frac{995,928}{190,224} = 5.23 \text{ veces}$	$\frac{601,750}{150,000} = 4.01 \text{ veces}$	4.62 veces

Dentro de la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., la rotación de sus inventarios es de 5,23 veces para el año de 1995.

15.- Rotación de Activos Totales.

Al aplicar esta razón financiera en la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., nos va indicar la eficiencia que tiene la compañía con lo cual puede emplear sus activos para generar dinero o ventas.

Ventas

Activos Totales

1995	1994	ESTANDAR
$\frac{1,325,799}{567,962} = 2.33 \text{ veces}$	$\frac{862,500}{491,750} = 1.75 \text{ veces}$	2.02 veces

El valor de la rotación que se realiza en la compañía de los activos totales para el año de 1995 es de 0.0233.

Este resultado nos indica que la compañía cambia sus activos solo en 2.33 veces al año de 1995.

16.- Periodo de Pago Promedio.

Cuentas por Pagar	Cuentas por Pagar
Cuentas Promedio Diarias	Compras Anuales

360

Se supone que la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., tiene unas compras que son igual al 70% del costo de sus bienes y su plazo promedio de pago es de:

1995			ESTANDAR
34,636	34,636		19.64 días
<hr/>			
0.70 (995,928)	1936.	= 17.89 días	
1994			
25,500	25,500		
<hr/>			
0.70 (601,750)	1,170	= 21.79 días	

Después de haber aplicado la razón financiera del período de pago promedio en la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 es bueno, tomando en cuenta que los proveedores le conceden un crédito de 28 días.

17.- Plazo de Cobranza Promedio.

Con esta razón al aplicarla a la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., vamos a valorar la política de crédito y la cobranza que tiene:

Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar
Ventas Promedio Diarias	Ventas Anuales

360

1995		1994		ESTANDAR
124,827	124,827	75,000	75,000	32 días
<hr/>		<hr/>		
1,325,799	3,663	662,500	2,396	31 días
<hr/>		<hr/>		
360		360		

El plazo que tiene la compañía respectivo para 1995 es de 33 días.

Esto nos indica que si la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., extiende un crédito por 28 días a los clientes, con un plazo de cobranza de promedio de 33 días, esto nos indica que en la compañía tienen un crédito mal manejado o que tienen una cobranza insuficiente o ambas cosas a la vez.

RESUMEN DE LAS RAZONES FINANCIERAS Y LA ESTANDAR EN DONDE SE MUESTRA LAS COMPARACIONES DE LOS AÑOS DE 1995 Y 1994 RESUMIENDOLAS EN BUENO O MALO.

ENDEUDAMIENTO.	1995	1995	ESTANDAR	
1.- Pasivo Total A Activo Total.	28.16%	29.6%	28.96%	bueno
2.- Utilidades Antes de Intereses e Impuestos A Intereses.	3.40	8.73	6.06	malo
3.- Pasivo Total A Capital Contable.	39.20%	42.48%	40.64	bueno
4.- Pasivo a Largo Plazo A Activ Fijo.	0	0	0	
5.- Ventas Netas A Pasivo Total.	8.2 veces	5.6veces	7veces	bueno
RENTABILIDAD.				
6.- Ventas-Costo de Ventas A Ventas.	24.6%	30.2%	27.5%	malo
7.- Utilidades Netas Después de Impuestos A Ventas.	5.6%	8.6%	7.25%	malo
8.- Utilidades Netas Después de Impuestos A Activos Totales.	13.7%	15.3%	14.5%	bueno
9.- Utilidades Netas Después de Impuestos A Capital Contable.	19.08%	21.83%	20.45%	bueno
LIQUIDEZ.				
10.- Activo Circulante - Pasivo Circulante.	169,611	93,37veces	131,493	bueno
11.- Activo Circulante A Pasivo Circulante.	2.06veces	1.63veces	1.84veces	bueno
12.- Act. Circulante-Inventarios A Pasivo a Corto Plazo.	0.87veces	0.61veces	0.74veces	bueno
13.- Activo Circulante A Pasivo Circulante.	2.06veces	1.63veces	1.84veces	bueno
ACTIVIDAD.				
14.- Costo de Ventas A Inventarios.	5.23veces	4.01veces	4.62veces	malo
15.- Ventas A Activos Totales.	2.33veces	1.75veces	2.02veces	bueno
16.- Periodo de pago Promedio.	17.89días	21.79días	19.84días	malo
17.- Plazo de Cobranza Promedio.	33 días	31días	32días	malo

NOTA: La aplicación de la razón estandar en la compañía M.A.L.H. A.S. de C.V., nos permite establecer el grado en que se logro alcanzar la eficiencia financiera de la compañía. La obtención de la razón estandar se da mediante la suma de las razones simples del año de 1995 con las razones simples de 1994m y posteriormente se dividen entre el número de ellas.

CONCLUSIONES

De acuerdo al estudio que se realizo y tomando en consideración los resultados obtenidos, aplicando las razones financieras relativas al Endeudamiento, Rentabilidad, Liquidez y actividad, se mencionan las siguientes recomendaciones.

- 1.- En lo que refiere a las razones de Endeudamiento de acuerdo con el resultado que se obtuvo en el ejercicio de la razón de Utilidades Antes de Intereses e Impuestos A Intereses, en comparación con el resultado de 1994 que es de 8.73, existe una diferencia de 5.33 de menos que en el año de 1995 que es de 3.40, por lo tanto debe de mejorarse en este renglon , ya que si se sigue con esta tendencia es muy difícil que los acreedores les concedan algún préstamo ya que la compañía no es capaz de cubrir el pago de los intereses.
- 2.- Dentro de las razones de Rentabilidad, en lo que se refiere en el renglon del Margen Bruto de Utilidades ya que en comparación con el ejercicio de 1994 hubo una disminución del 5.4%, lo cual viene a representar una disminución en las ventas después de que la empresa a pagado sus existencias, lo idoneo es que mientras más alto sea este margen menos sea el costo de la mercancía vendida.
- 3.- En lo que se refiere en el renglon al Margen Neto de Utilidades, dentro de las razones de Rentabilidad, al aplicar esta razón financiera en el año de 1995, el resultado que se obtuvo, existe una diferencia de 2.8% de menos en relación con el resultado del ejercicio de 1994, el cual nos indica que la utilidad que se obtiene por cada peso vendido disminuyo para el año de 1995, por lo cual debe de mejorarse en este renglon.
- 4.- Con respecto a la liquidez con que cuenta la compañía es la adecuada, pero podría mejorarse o ser más productiva, ya que aparentemente esta operando con una sobre inversión en sus cuentas.
- 5.- Dentro de su Actividad la compañía debe mejorar en la rotación de sus inventarios puesto que es muy bajo, lo cual implica una gran inversión en inventarios relativa a la cantidad necesaria para cubrir la demanda de ventas.
- 6.- En relación con la política de crédito que maneja la compañía que es de 30 días a los clientes, comparandolo el resultado de 1995 que es de 33 días, y el resultado del año de 1994 que es de 31 días, existe una diferencia de 2 días de más en el año de 1995, el cual nos indica que en la compañía tiene un crédito mal manejado o que su cobranza es insuficiente o ambas cosas a la vez.

CASO PRACTICO II

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

Dentro de la compañía M.A.L.H. S.A DE C.V. se interesa saber cual es el funcionamiento de la empresa para el ejercicio de 199X por lo cual el consejo administrativo decidió que se efectuara un análisis financiero, para conocer el nivel de Endeudamiento, Rentabilidad, Liquidez y Actividad de la empresa, con el fin de conocer cual es la eficiencia de las operaciones de la empresa en comparación con los años anteriores.

El análisis financiero se llevara a cabo mediante el empleo de razones financieras, estas nos van a permitir conocer si la empresa va cumpliendo con lo planeado, y saber como influyen los efectos de la inflación en los estados financieros de acuerdo en los momentos difíciles por lo que atraviesa el país.

Para poder realizar un análisis de los Estados Financieros de la empresa M.A.L.H., S.A. de C.V. es necesario que los estados financieros sean reexpresados, para que de esta manera se conozca cual el efecto que tuvo la inflación en dichos estados financieros.

Para llevar a cabo este estudio se proporciona la siguiente información financiera, de los dos últimos ejercicios regulares que consta de:

- a) Estado de Situación Financiera de los ejercicios 1994 y 1995
- b) Estados de Resultados de los ejercicios 1994 y 1995
- c) Estado de Variación del Capital Contable del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1995
- d) Estado de Cambios en la Situación Financiera del ejercicio de 1994 y 1995
- e) Analisis del Capital Contable al 31 de Diciembre de 1995

- f) Análisis del Activo Fijo al 31 de Diciembre de 1995**
- g) Estado de Resultados mensual del ejercicio 1995**
- h) Estado de Origen y Aplicación de Recursos Mensuales por los meses comprendidos durante 1995**
- i) Estado de Flujo de efectivo en caja y Bancos por los meses comprendidos durante el ejercicio de 1995**

COMPAÑIA, M.A.L.H., S.A. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(representado en miles de pesos)

ACTIVO	1995	%	1994	%	Pasivo	1995	%	1994	%
Circulante									
caja y bancos	14,511	2	15,000	3	Prestamo a corto plazo	30,000	5	60,000	12
Cuentas por Cobrar	124,827	23	75,000	15	Proveedores	95,313	16	61,124	12
Inventarios	190,224	33	150,000	31	Impuestos por Pagar	34,838	7	25,500	6
Suma	329,562	58	240,000	49	Suma del Pasivo	159,951	28	146,624	30
Fijo					Capital Contable				
Terrenos	60,000	11	60,000	12	Capital Social	237,000	42	237,000	48
Edificio	135,000	24	135,000	1	Reserva Legal	5,328	1	1,560	1
Mob. y Equipo	39,000	7	30,000	15	Utilidades Acumuladas	87,798	15	31,191	6
Eq. de Transporte	60,000	11	60,000	14	Utilidad del Ejercicio	77,885	14	75,375	15
Suma	294,000	52	285,000	58	Suma Del Capital	408,011	72	345,126	70
depreciación Acumulada	-55,600		-33,250	-7					
Suma del Activo	238,400	42	251,750	51					
Total del Activo	567,962	100	491,750	100	Suma Pasivo y Capital	567,962	100	491,750	100

COMPANIA, M.A.L.H., S.A DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 de Enero al 31 de Diciembre de 1995 Y 1994
Cifras Históricas en miles de pesos

CONCEPTO	1995	%	1994	%
Ventas	1,325,799	100	862,500	100
Costo de Ventas	-995,928	-75	-601,750	-70
Gastos de Operación	-108,059	-8	-71,750	-8
Depreciación	-22,350	-2	-18,000	-2
Utilidades Antes de Financiamient	201,462	15	168,000	20
Gastos Financieros	-45,750	-3	-17,250	-2
Utilidad Antes de Impuestos	155,712	12	150,750	18
I.S.R.y P.T.U.	-77,827	-6	-75,375	-9
Utilidades Netas	77,885	6	75,375	9

CIA. M.A.R.H. S.A. DE C.V.
4.1.3 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1o DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS)

Concepto	Capital social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Capital Contable
Saldo al 1o de Enero de 1990	237,000	1,560	108,566		345,126
Incremento a la Reserva Legal		3,768	3,768		
Pago de Dividendos			15,000		15,000
Utilidad del Ejercicio				77,865	
Saldo al 31 de Diciembre de 1990	237,000	5,328	87,796	77,865	408,011

CIA., M.A.L.H., S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986

ORIGEN DE RECURSOS

RECURSOS PROPIOS

Utilidad del Ejercicio	77,885
Disminución de efectivo en Caja y Bancos	489

INCREMENTO A LAS DEPRECIACIONES

Edificio	6,750
Mob. y Equipo	3,600
Equip. de Transporte	12,000

RECURSOS AJENOS

Aumento Saldo de Proveedores	34,189
Aumentos Impuestos por Pagar	9,318

TOTAL DE RECURSOS OBTENIDOS	<u>144,051</u>
------------------------------------	-----------------------

APLICACIONES DE RECURSOS

EN AUMENTO DE ACTIVO

Cuentas por Cobrar	50,827
Inventario	54,224
Compra de Mob. y Equipo	9,000

EN DISMINUCION DE PASIVO

Prestamos a Corto Plazo	<u>30,000</u>
-------------------------	---------------

TOTAL DE RECURSOS APLICADOS	<u>144,051</u>
------------------------------------	-----------------------

CIA M.A.L.H S.A. DE C.V.
4.1.3.1 ANALISIS DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS)

Fecha	Conceptos	Cifras Históricas
	Capital Social:	
ene-88	Aportación	150,000
feb-88	Aportación	87,000
	Total	237,000
	Utilidades Acumuladas:	
1988	Utilidad del Ejercicio	32,751
1989	Utilidad del Ejercicio	75,375
		108,126
abr-88	Aplicación Reserva Legal	1,560
abr-90	Aplicación Reserva Legal	3,768
may-90	Pago de Dividendos	15,000
		20,328
	Total	87,796
	Reserva Legal:	
abr-88	Aplicación de 1988	1,560
abr-90	Aplicación de 1988	3,768
	Total	5,328
	Utilidad del Ejercicio:	
dic-90	Utilidad del Ejercicio	77,685
	Totales	408,011

C.M. M.A.L.H. S.A. DE C.V.

6.1.4 ANALISIS DEL ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986
(CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS)

Concepto	Fecha de Inversión	Tasa de Deprec. Anual	Depreciación	Depreciación	Depreciación	Depreciación	Tasa Mensual	Importe
			Acumulada	Acumulada	del Ejerc. 1986	Mensual		
			31-dic-86	31-dic-84				
Terreno	ene-83		80,000					
Edificio	ene-83	0.05	135,000	20,250	13,500	6,750	0.00416	563
Mobiliario y Equipo	ene-83	0.1	15,000	4,500	3,000	1,500	0.00833	125
	ene-84	0.1	15,000	2,250	750	1,500	0.00833	125
				6,750				
	may-86	0.1	30,000		3,750	3,000		250
			9,000	800	0	600	0.00833	75
			39,000	7,350	3,750	3,600		325
Equipo de Transporte	ene-83	0.25	30,000	18,000	12,000	6,000	0.01967	500
	may-84	0.2	30,000	10,000	4,000	6,000	0.01967	500
			20,000					
			80,000	69,700	16,000	12,000		1,000
TOTAL			394,000	56,600	33,250	32,350		1,888

CIA. MALN S.A. DE C.V.
6.1.6 ESTADO DE RESULTADOS
MESES DURANTE EL EJERCICIO DE 1995
(CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS)

Cuenta	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Ventas	97500	99450	101439	103467	108569	108702	111853	114201	116487	118615	122379	124827	1325789
Costo de Ventas	-75000	-75000	-78000	-78080	-81120	-81243	-84398	-84555	-87744	-87999	-91257	-91584	-965928
Gastos de Operación	-7800	-7956	-8115	-8277	-8526	-8897	-9668	-9135	-9318	-9054	-9789	-9964	-109259
	-1812	-1812	-1812	-1812	-1867	-1867	-1988	-1988	-1988	-1988	-1988	-1988	-22350
UT Antes de Financiamiento	12888	14682	13512	15316	15038	18875	16751	18623	17537	19424	19446	21371	201482
Gastos Financieros	-4500	-4500	-4500	-4500	-4500	-4500	-3750	-3750	-3000	-3000	-3000	-2250	-46750
UT después de Financiamiento	8388	10182	9012	10816	10538	12375	13001	14873	14537	16424	16446	19121	156712
ISR Y PTU	-412	-5288	-4053	-5408	-5265	-8108	-8488	-7434	-7296	-8211	-8220	-9558	-77827
Utilidad Neta	4196	5094	4509	5412	5271	6189	6503	7439	7271	8213	8226	9563	77885
Utilidad Neta Acumulada	4196	9290	13799	18211	24482	30671	37174	44613	51884	60097	68322	77885	
Costo de Ventas													
Inventario Inicial	150000	153000	156000	159180	162363	165609	168921	172299	175743	179256	182841	186486	2011767
Más													
Compras	78000	78080	81120	81243	84398	84555	87744	87999	91257	91584	94611	96313	1036152
Menos													
Inventario Final	153000	156060	159180	162363	165609	168921	172299	175743	179256	182841	186486	190224	2051991
Costo de lo Vendido	75000	75000	78000	78080	81120	81243	84398	84555	87744	87999	91257	91584	965928

CIA. M.A.L.H. S.A. DE C.V.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS MENSUAL
POR LOS MESES COMPRENDIDOS DURANTE 1996
(CIFRAS HISTORICAS EN MILES DE PESOS)

Cuenta	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Efectivo en Caja y Bancos	12,699	1,740	3,429	2,208	20,544	11,288	6,165	6,940	6,610	7,452	5,832	5,040
Cuentas por Cobrar	22,500	1,950	1,989	2,028	3,102	2,133	3,261	2,238	2,296	2,328	3,564	2,446
Inventarios	3,000	3,080	3,120	3,183	3,246	3,312	3,378	3,444	3,513	3,585	3,654	3,729
Mobiliario y Equipo	0	0	0	0	9,000	0	0	0	0	0	0	0
Dep. Acum. Edificios	562	562	562	562	562	562	563	563	563	563	563	563
Dep. Acum. Mob. y Eq.	250	250	250	250	325	325	325	325	325	325	325	325
Dep. Acum. Eq. Trans.	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Saldo	10,989	4,938	132	5,807	340,005	7,710	10,916	5,146	12,521	11,477	502	751
Préstamo a Corto Plazo	30,000	0	0	0	0	15,000	0	15,000	0	0	15,000	15,000
Proveedores	22,124	30	1,530	63	43,743	189	3,189	255	3,258	327	3,327	402
Impuestos por Pagar	1,083	186	6,171	132	9	912	1,224	2,160	1,992	2,937	2,946	4,284
Reserva Legal	0	0	0	3,768	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades Acumuladas	0	0	0	3,768	15,000	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	4,196	5,094	4,509	5,412	5,271	6,189	6,503	7,429	7,271	8,213	8,225	9,563
Saldo	10,989	4,938	132	5,807	340,005	7,710	10,916	5,146	12,521	11,477	502	751

CIA. M.A.L.H. S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS
POR LOS MESES COMPRENDIDOS DURANTE 1986
(CIFRAS HISTÓRICAS EN MILES DE PESOS)

Cuenta	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Saldo Inicial	15,000	2,301	4,041	612	2,820	23,364	12,096	18,261	9,321	17,931	25,363	19,551
Origen:												
Cobro a Clientes	75,000	97,500	99,450	101,439	103,467	106,589	108,702	111,963	114,201	116,467	118,815	122,379
Préstamos Bancarios	30,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma	120,000	99,801	103,491	102,051	106,287	129,953	120,798	130,224	123,522	134,418	144,196	141,930
Aplicación:												
Pago a Proveedores	100,125	78,030	79,590	81,180	40,823	84,386	84,555	87,744	87,969	91,257	91,584	94,911
Gastos de Operación	7,800	7,956	8,115	8,277	8,526	8,697	8,858	9,135	9,310	9,504	9,769	9,964
Gastos Financieros	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	3,750	3,750	3,000	3,000	3,000	2,250
ISR y PTU	5,274	5,274	10,674	5,274	5,274	5,274	5,274	5,274	5,274	5,274	5,274	5,274
Dividendos	0	0	0	0	15,000	0	0	0	0	0	0	0
Compra Equipo	0	0	0	0	9,000	0	0	0	0	0	0	0
Pago Préstamo Bancario	0	0	0	0	0	15,000	0	15,000	0	0	15,000	15,000
Suma	117,699	95,760	102,879	99,231	82,923	117,837	102,537	120,903	105,561	109,035	124,647	127,419
Saldo Final	2,301	4,041	612	2,820	23,364	12,096	18,261	9,321	17,931	25,363	19,551	14,511

**INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
BASE 1994 = 100**

MES/AÑO	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ENERO	32.8755	44.2385	54.1815	68.8688	81.2285	90.4227	97.2027	107.1430
FEBRERO	35.9176	44.8389	55.4084	70.0706	82.1910	91.1616	97.7028	111.8841
MARZO	37.4414	54.3248	56.3853	71.0700	83.0275	91.6927	98.2050	118.2700
ABRIL	38.5940	48.0027	57.2435	71.8145	83.7674	92.2217	98.6861	127.6900
MAYO	39.3407	46.8359	58.2423	72.5156	84.3199	92.7488	99.1629	133.0290
JUNIO	40.1432	47.2023	59.5251	73.2775	84.8908	93.2859	99.6589	137.2510
JULIO	40.8134	47.6743	60.8106	7.9250	85.4285	93.7171	100.1010	140.0490
AGOSTO	41.1888	48.1287	61.6434	74.4395	85.9514	94.2188	100.5676	142.3720
SEPTIEMBRE	41.4241	48.5889	62.5221	75.1810	86.6992	94.9165	101.2827	145.3170
OCTUBRE	41.7402	49.3075	63.4209	76.0555	87.3233	95.3048	101.8146	148.3070
NOVIEMBRE	42.2989	49.9996	65.1049	77.9438	88.0488	95.7552	102.3588	151.9640
DICIEMBRE	43.1814	51.6870	67.1568	79.7786	89.3025	96.4550	103.2586	156.9150
SUMA	474.6592	569.6291	721.4448	884.9402	1.022.1766	1.121.8838	1.199.9997	1.619.9911
ENTRE	12	12	12	12	12	12	12	12
I.P.A. *	39.5549	47.4691	60.1204	73.7450	85.1914	93.4903	100.0000	134.9993

* INDICE DE PROMEDIO ANUAL

INFORMACION COMPLEMENTARIA

- 6.1. El método de valuación de inventarios es costos promedios.
- 6.2. Los inventarios al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 representan dos meses de antigüedad.
- 6.3. Los consumos y las compras son uniformes durante el año.
- 6.4. Para las propiedades, planta y equipo, las tasas de depreciación utilizadas en línea recta se consideran adecuadas a la vida útil de los bienes.
- 6.5. El cálculo de la depreciación es en base a los meses utilizados.
- 6.6. Los factores de ajuste para la reexpresión es con base en el índice nacional de precios al consumidor base 1994 = 100 que publica el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación.
- 6.7. La reexpresión es por el método de ajustes por el cambios en el nivel general de precios.
- 6.8. El Impuesto Sobre la Renta y La Participación de Utilidades a los Trabajadores que se encuentran, es un porcentaje real de acuerdo lo establecido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta y La Ley Federal Del Trabajo.

NOTA: Cuando se reexpresa por primera ocasión se tiene que realizar la reexpresión de los estados financieros al inicio del ejercicio para determinar los efectos de la inflación acumulados y así también estar en posibilidades de cuantificar lo que corresponde al ejercicio.

CIA MALH, S.A. DE C.V.
**6.2 REEXPRESION POR EL METODO DE AJUSTE
 POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS**

6.2.1 PRIMERA REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
6.2.1.1 REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(REEXPRESION INICIAL)

Noviembre 94	(1)	102.3588
Diciembre 94	(1)	<u>103.2566</u>
		205.6154

Indice promedio ultimos meses 1994		205.6154	/	2	=	102.8077
Factor de actualizacion		103.2566	/	102.8077	=	1.0043
Actualizacion de inventarios	(2)	150,000	x	1.0043	=	150,645
Actualizacion		150,645	-	150,000	=	645

Nota: Las existencias al 31 de diciembre de 1994 representan dos meses de antigüedad, por lo que se toma el factor promedio de los últimos meses de 1994.

- (1) ver apéndice tabla de índice nacional de precios al consumidor base 1994=100
 (2) cédula 6.1.1 rubro de inventarios.

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6 2 1.2 REEXPRESION DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

TERRENO		(1)				(2)	(3)	(4)
		VALOR HISTORICO AL 31-dic-94	FACTOR DE AJUSTE			CIFRAS REEXP AL 31-dic-94 (1) x (2)	AJUSTE (3) - (1)	
Terreno	Enero '93	60,000	103 2566 /	90 4227 =	1.1419	68,514	8,514	
Edificio	Enero '93	135,000	103.2566 /	90.4227 =	1.1419	154,156	19,156	
Mobiliario y equipo	Enero '93	15,000	103 2566 /	90 4227 =	1.1419	17,128	2,128	
	Julio '94	<u>15,000</u>	103 2566 /	100 1010 =	1.0315	<u>15,472</u>	<u>472</u>	
		30,000				32,600	2,600	
Equipo de transporte	Enero '93	30,000	103 2566 /	90 4227 =	1.1419	34,257	4,257	
	Mayo '94	<u>30,000</u>	103.2566 /	99 1629 =	1.0412	<u>31,236</u>	<u>1,236</u>	
		<u>60,000</u>				<u>65,493</u>	<u>5,493</u>	
		<u>285,000</u>				<u>320,763</u>	<u>35,763</u>	

(1) Datos cedula 8.1.4

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.1.3 REEXPRECIÓN DE LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA
DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

CONCEPTO	(1)		(2)		(3)	(4)	
	IMPORTE HISTÓRICO AL 31-dic-94		FACTOR DE AJUSTE		CIFRAS REEXP. AL 31-dic-94 (1) x (2)	AJUSTE (3) - (1)	
Edificio	Enero '93	13,500	103.2566	/	90.4227 = 1.1419	15,416	1,916
Mobiliario y equipo	Enero '93	3,000	103.2566	/	90.4227 = 1.1419	3,426	426
	Julio '94	750	103.2566	/	100.1010 = 1.0315	774	24
		3,750				4,200	450
Equipo de transporte	Enero '93	12,000	103.2566	/	90.4227 = 1.1419	13,703	1,703
	Mayo '94	4,000	103.2566	/	99.1629 = 1.0412	4,165	165
		16,000				17,868	1,868
		<u>33,250</u>				<u>37,484</u>	<u>4,234</u>

(1) Datos de cédula 6.1.4

CAJ MALH, S.A. DE C.V.

6.2.1.4 REEXPRECIACION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

CONCEPTO		(1)		(2)		(3)	(4)
		IMPORTE HISTÓRICO AL 31-dic-94		FACTOR DE AJUSTE		CIFRAS REEXP. AL 31-dic-94 (1) x (2)	AJUSTE (3) - (1)
Capital social:							
Aportación inicial	Enero 1993	150,000	103.2566 /	90.4227 =	1.1419	171,285	21,285
Aportación de capital	Febrero 1994	<u>87,000</u>	103.2566 /	97.7028 =	1.0568	<u>91,942</u>	<u>4,942</u>
Total		237,000				263,227	26,227
Utilidades acumuladas:							
Utilidad del ejercicio	1,993	32,751	103.2566 /	93.4903 =	1.1044	36,170	3,419
Aplicación reserva legal	Abril 1994	<u>(1,560)</u>	103.2566 /	98.6861 =	1.0463	<u>1,632</u>	<u>(72)</u>
Total		31,191				34,538	3,347
Reserva legal:							
Aplicación de 1993	Abril 1994	1,560	103.2566 /	98.6861 =	1.0463	1,632	72
Utilidad del ejercicio	1,994	<u>75,375</u>	103.2566 /	100.0000 =	1.0325	<u>77,825</u>	<u>2,450</u>
		<u>345,126</u>				<u>377,222</u>	<u>32,096</u>

(1) Datos cédula 6.1.3.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.1.5 RESUMEN DE ACTUALIZACIÓN INICIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	(1)	(2)	(3)
	CIFRAS	CIFRAS	DIFERENCIA
	HISTÓRICA	REEXPRESADAS	
Inventario	150,000	150,845	845
Terreno	80,000	84,514	8,514
Edificio	135,000	154,156	19,156
Mobiliario y equipo	30,000	32,600	2,600
Equipo de transporte	80,000	88,493	8,498
Dep. acumulada de edificio	(13,500)	(15,416)	(1,916)
Dep. acumulada de mobiliario y equipo	(3,750)	(4,200)	(450)
Dep. acumulada de equipo de transporte	(16,000)	(17,868)	(1,868)
Incremento neto			<u>32,174</u>
Capital social	237,000	263,227	26,227
Utilidades acumuladas	31,191	34,538	3,347
Utilidad del ejercicio	75,375	77,825	2,450
Reserva legal	1,560	1,832	72
Incremento neto			<u>32,098</u>
Res. Inicial por Pos. Monetaria (ganancia)			<u>78</u>

(2) Datos cédula 6.2.1.1 , 6.2.1.2 y 6.2.1.3

Ajuste # 1

	Debe	Haber
Actualización de inventario	645	
Actualización de terrenos	8,514	
Actualización de edificio	19,156	
Actualización de mobiliario y equipo	2,600	
Actualización de equipo de transporte	5,493	
Act. dep. acum. edificio		1,916
Act. dep. acum. mobiliario y equipo		450
Act. dep. acum. equipo de transporte		1,868
Actualización de capital		26,227
Actualización utilidades acumuladas		3,347
Actualización reserva legal		72
Actualización utilidades del ejercicio		2,450
Efecto monetario acumulado		78
Sumas iguales	<u>38,408</u>	<u>38,408</u>

Ajuste inicial para registrar el resultado de reexpresión al 31 de diciembre de 1994

CIA MALH, S.A. DE C.V

6.2.1.6 ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(REEXPRESION INICIAL)

CUENTA	(1)	(2)		CIFRAS	CIFRAS
	REEXPRESADAS	CIFRAS		REEXPRESADAS	HISTÓRICAS
ACTIVO			PASIVO		
Circulante					
Caja y bancos	15,000	15,000	Prestamos acorto plazo	60,000	60,000
Cuentas por cobrar	75,000	75,000	Proveedores	51,124	61,124
Inventarios	<u>150,645</u>	<u>150,000</u>	Impuestos por pagar	25,500	25,500
Suma	240,655	240,000	Suma el pasivo	<u>146,624</u>	<u>146,624</u>
Fijo			Capital contable		
Terranos	68,514	60,000	Capital social	263,227	237,000
Edificio	154,156	135,000	Reserva legal	1,632	1,560
Mobiliario y equipo	32,600	30,000	Utilidades acumuladas	34,538	31,191
Equipo de transporte	<u>65,493</u>	<u>60,000</u>	Utilidad del ejercicio	77,825	75,375
Suma	320,763	285,000	Efecto monetario acumulado	<u>78</u>	
Depreciación acumulada	<u>(37,484)</u>	<u>(33,250)</u>	Suma de capital	<u>377,300</u>	<u>345,126</u>
Suma el activo fijo	<u>283,279</u>	<u>251,750</u>			
Total de activo	<u>523,924</u>	<u>491,750</u>	Suma pasivo y capital	<u>523,924</u>	<u>491,750</u>

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2 REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	Ajuste # 2	Debe	Haber
Costo de ventas		645	
Actualización de inventarios			645

Para incrementar en el costo de ventas las cifras actualizadas de la reexpresión de los inventarios al 31 de diciembre de 1994.

(1) cancelación del ajuste No. 1 (ver cédula 6.2.1.5)

6.2.2.1 REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Noviembre '95	151.9640			
Diciembre '95	<u>156.9150</u>			
Suma	<u>308.8790</u>			
Índice promedio últimos meses 1995:	308.8790 /	2 =	154.4395	
Factor de actualización:	156.9150 /	154.4395 =	1.0160	
Actualización de inventarios	(1) 190,224 x	1.0160 =	193,267	
Actualización	193,267 -	190,224 =	3,043	

Nota: Las existencias al 31 de diciembre de 1995, representan dos meses de antigüedad, por lo que se toma el factor promedio de los dos últimos meses de 1995.

(1) cédula 6.1.1 Rubro de inventarios

	Ajuste # 3	Debe	Haber
Actualización de inventarios		3,043	
Corrección por reexpresión			3,043

Para registrar la actualización por reexpresión de inventarios al 31 de diciembre de 1995.

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.2 REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
COMPRENDIDOS EN EL EJERCICIO 1995

	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL	COSTO DE VENTAS	AJUSTE
Enero:					
(1) Cifra histórica	150,000	78,000	153,000	75,000	
(2) factor	<u>1.0421</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0184</u>		
	156,315	78,000	155,815	<u>78,500</u>	3,500
Febrero:					
(1) Cifra histórica	153,000	78,080	156,080	75,000	
(2) factor	<u>1.0816</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0207</u>		
	162,425	78,080	159,290	<u>81,195</u>	6,195
Marzo:					
(1) Cifra histórica	156,060	81,120	159,180	78,000	
(2) factor	<u>1.0809</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0286</u>		
	168,665	81,120	163,732	<u>86,073</u>	8,073
Abril:					
(1) Cifra histórica	159,180	81,243	162,363	78,060	
(2) factor	<u>1.1105</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0382</u>		
	176,769	81,243	168,565	<u>89,447</u>	11,387
Mayo:					
(1) Cifra histórica	162,363	84,366	165,609	81,120	
(2) factor	<u>1.0817</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0205</u>		
	175,628	84,366	169,003	<u>90,991</u>	9,871
Junio:					
(1) Cifra histórica	165,609	84,555	168,921	81,243	
(2) factor	<u>1.0529</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0156</u>		
	174,369	84,555	171,556	<u>87,368</u>	6,125
Julio:					
(1) Cifra histórica	168,921	87,744	172,299	84,366	
(2) factor	<u>1.0383</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0100</u>		
	175,052	87,744	174,021	<u>88,775</u>	4,409
					<u>49,560</u>

(1) Datos de cédula 6.1.6

(2) Datos de cédula 6.2.2.2.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.2 REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
COMPRENDIDOS EN EL EJERCICIO 1995

	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	INVENTARIO FINAL	COSTO DE VENTAS	AJUSTE
Agosto:					
(1) Cifras históricas	172,299	87,999	175,743	84,555	
(2) factor	<u>1.0268</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0082</u>		
	176,917	87,999	177,184	<u>87,732</u>	3,177
Septiembre:					
(1) Cifras históricas	175,743	91,257	179,256	81,744	
(2) factor	<u>1.0290</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0102</u>		
	180,813	91,584	184,668	<u>91,709</u>	3,266
Octubre:					
(1) Cifras históricas	179,256	91,584	182,841	87,999	
(2) factor	<u>1.0310</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0101</u>		
	184,813	91,584	184,668	<u>91,709</u>	3,710
Noviembre:					
(1) Cifras históricas	182,841	94,911	186,495	91,257	
(2) factor	<u>1.0350</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0121</u>		
	189,240	94,911	188,751	<u>95,400</u>	4,143
Diciembre:					
(1) Cifras históricas	188,495	95,313	190,224	91,584	
(2) factor	<u>1.0451</u>	<u>1.0000</u>	<u>1.0160</u>		
	194,905	95,313	193,287	<u>46,951</u>	5,367
Suma					<u>19,665</u>
Suma total					<u>69,225</u>

(1) Datos de cédula 6.1.6

(2) Datos de cédula 6.2.2.2.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.2 REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
COMPRENDIDOS EN EL EJERCICIO 1995

Costo de ventas reexpresado a promedios	(2)	1,085,153
Costo de ventas histórico	(1)	<u>995,028</u>
Diferencia		90,225
Ajuste que ya se efectuó al costo de ventas		<u>645</u>
Ajuste complementario al costo de ventas		<u>68,580</u>

Ajuste # 4

	Debe	Haber
Costo de ventas	68,580	
Corrección por reexpresion		68,580

Registro de la actualización a cifras promedio del costo de ventas 1995.

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.2.1 FACTORES QUE SE UTILIZARON PARA
LA REEXPRESSION DEL COSTO DE VENTAS
DEL EJERCICIO 1990

MES	(1) SUMA DEL I.N.P.C. DEL MES Y DEL MES ANTERIOR	(2) PROMEDIO	(3) FACTOR PARA INVENTARIO FINAL (1) / (3)	(4) SUMA DEL I.N.P.C. MES ANTERIOR Y PENÚLTIMO	(5) PROMEDIO	(6) FACTOR PARA INVENTARIO INICIAL (1) / (6)
Noviembre '94	102.3588					
Diciembre '94	103.2566					
Enero '95	107,1430	210.3996	1.0184	205.6154	102.8077	1.0421
Febrero '95	111.6841	218.8271	1.0207	210.3996	105.1998	1.0516
Marzo '95	118.2700	229.9541	1.0286	218.8270	109.4135	1.0809
Abril '95	127.6900	245.9800	1.0382	229.9541	114.9770	1.1105
Mayo '95	133.0290	260.7819	1.0205	245.9600	122.9800	1.0817
Junio '95	137.2510	270.2800	1.0156	260.7190	130.3500	1.0529
Julio '95	140.0490	277.3000	1.0100	270.2800	135.1400	1.0363
Agosto '95	142.3720	282.4200	1.0082	277.3000	138.6500	1.0268
Septiembre '95	145.3170	287.6890	1.0102	282.4200	141.2100	1.0290
Octubre '95	148.3070	293.6240	1.0101	287.6890	143.8445	1.0310
Noviembre '95	151.9840	300.2710	1.0121	293.6240	146.8120	1.0390
Diciembre '95	156.9150	308.8790	1.0160	300.2710	150.1355	1.0451

* Ejemplo del calculo de factores del inventario inicial y final al mes de marzo de 1995, considerando que los inventarios tienen una antigüedad promedio de dos meses.

		INVENTARIO INICIAL	INVENTARIO FINAL
I.N.P.C.	Enero '95	107.1430	
I.N.P.C.	Febrero '95	111.6841	111.6841
I.N.P.C.	Marzo '95		118.2700
Suma		218.8270	229.9541
Índice promedio		<u>109.4135</u>	<u>114.9770</u>
I.N.P.C.	Marzo '95	118.2700	118.2700
Índice promedio		<u>109.4135</u>	<u>114.9770</u>
Factor de actualización		<u>1.0809</u>	<u>1.0268</u>

CIA MALH, S A DE C V

6.2.2.3 REEXPRESION DE PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

CONCEPTO		(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	
		VALOR HISTORICO	CIFRAS REEXP AL 31-DIC-94			FACTOR DE AJUSTE	CIFRAS REEXP AL 31-DIC-95 (2) X (3)	AJUSTE (4) - (2)
Terreno	Enero '93	60,000	68,514	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	104,114	34,600
Edificio	Enero '93	135,000	154,156	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	234,255	80,099
Mobiliario y equipo	Enero '93	15,000	17,128	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	26,028	8,900
	Julio '93	15,000	15,472	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	23 511	8 039
		30,000	32,600				49 539	16 939
	Mayo '95	9,000		156 9150 /	103 2566 =	1 5196	10,815	1 815
		39,000					60,154	18,554
Equipo de transporte	Enero '93	30,000	34,257	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	52 056	17,799
	Mayo '94	30,000	31,236	156 9150 /	103 2566 =	1 5196	47 466	16,230
		60,000	65,493				99,522	34,029
Total		294,000	320,763				498,045	168,282

(1) Datos cédula 6 1 4

(1) Datos cédula 6.2.1.2

Ajuste # 5

Actualización de terreno
Actualización de edificio
Actualización de mobiliario y equipo
Actualización de equipo de transporte

Debe	Haber
35,600	
80,099	
18,554	
34,029	

Corrección por reexpresión

168,282

Registro del incremento por la reversión del activo fijo al 31 de diciembre de 1995

CIA MALH, S.A. DE C.V.
**6.2.2.4 REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA
 DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

CONCEPTO		(1)		(2)		(3)		(4)		(5)	
		CIFRAS REEXP. AL 31-DIC-94		FACTOR DE AJUSTE		CIFRAS REEXP. AL 31-DIC-94 (1) X (2)	DEPRECIACION DEL EJERCICIO	DEP. ACUM. REEXP. AL 31-DIC-95 (3) + (4)			
Edificio	Enero '93	15,416	156 9150 /	103.2566 =	1.5196	23,426	11,714	35,140			
Mobiliario y equipo	Enero '93	3,426	156 9150 /	103.2566 =	1.5196	5,206	2,603	7,809			
	Julio '94	774	156 9150 /	103.2566 =	1.5196	1,176	2,350	3,527			
	Mayo '95	0				0	707	707			
		<u>4,200</u>				<u>6,382</u>	<u>5,560</u>	<u>12 043</u>			
Equipo de transporte	Enero '93	13,703	156 9150 /	103.2566 =	1.5196	20,823	10,610	31,333			
	Mayo '94	4,185	156 9150 /	103.2566 =	1.5196	6,326	9,394	15,723			
		<u>17,888</u>				<u>27,152</u>	<u>19,904</u>	<u>47,056</u>			
Total		<u>37,464</u>				<u>56,960</u>	<u>37,276</u>	<u>94,236</u>			

Datos de cédula 6.2.1.3

(4) CONCEPTO	INVERSIÓN ACTUALIZADA	% DEPRECIACION	DEPRECIACION DEL EJERCICIO	
Edificio	234,255	0.05	11,712	
Mobiliario y equipo	49,439	0.10	4,953	
Mobiliario y equipo (6 meses)	10,815	0.10	707	
Equipo de transporte	99,522	0.20	19,904	(6) 5560
			<u>37,276</u>	

(7) Datos cédula 6.2.2.3

(8)	10,815 X 10%	1061.50	entre meses del ejercicio
		<u>12</u>	
		<u>68.45</u>	
		<u>x 8</u>	meses utilizados
		<u>707</u>	

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.4.1 ANALISIS DE LA REEXPRESION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA
DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
CUENTA	(1)	(2)	(1) - (2)	(4)	(5)	(4) - (5)	(6)	(7)	(6) + (7)
Edificio	23,426	15,416	8,010	11,714	6,750	4,964	12,974	1,916	14,927
Mobiliario y equipo	6,382	4,200	2,182	5,560	2,600	1,960	4,142	450	4,624
Equipo de transport	27,192	17,868	9,284	19,904	12,000	7,904	17,188	1,868	19,088
Total	56,960	37,484	19,476	37,126	22,350	14,826	34,304	4,234	38,639

(1) Depreciación al 31 de diciembre de 1994 reexpresada al 31 de diciembre de 1995

(2) Depreciación al 31 de diciembre de 1994 reexpresada al 31 de diciembre de 1994

(3) (1) - (2) Incremento a la depreciación acumulada 1994 a 1995

(4) Depreciación del ejercicio 1995 reexpresada

(5) Depreciación del ejercicio 1995 histórica

(4) - (5) Incremento a la depreciación 1995

(6) Incremento total 1995

(7) actualización a 1994

(6) - (7) Actualización a 1995

(1) y (4) Cédula 6.2.2.4 columnas (3) y (4)

(2) y (7) Cédula 6.2.1.3 columnas (3) y (4)

(5) Cédula 6.1.4

Depreciación reexpresada al 31 de diciembre c	(1)	94,236
Depreciación acumulada histórica al 31 de dici	(2)	<u>55,600</u>
Incremento a la depreciación acumulada		<u>38,636</u>

Análisis del incremento a la depreciación acumulada:

Depreciación acumulada 1994 reexpresada al 31 de diciembre	58,960
Depreciación acumulada 1994 reexpresada al 31 de diciembre	<u>37,484</u>

Depreciación del ejercicio 1995 reexpresada	37,176	
Depreciación del ejercicio 1994 histórica	<u>22,350</u>	14,026
Incremento del ejercicio 1995		<u>34,304</u>
Ajuste del ejercicio 1994		<u>4,234</u>
Incremento a la depreciación acumulada		<u>38,638</u>

Ajuste # 6

	Debe	Haber
Corrección por reexpresión	34,304	
Actualización de la dep. acum. de edificio		12,974
Actualización de la dep. acum. de mobiliario y e		4,142
Actualización de la dep. acum. de equipo de tra		17,188

Registro del incremento por la reexpresión del activo fijo al 31 de diciembre de 1995

(1) Cédula 6.2.2.4

(2) Cédula 6.1.1

CA MALM, S.A. DE C.V.

02.2 REEXPRISION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
COMPRENDIDOS EN EL EJERCICIO 1985

CONCEPTO	(1)		(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	CIFRA HISTORICA	FACTOR DE AJUSTE	CIFRA REEXPRIMIDA DEL MES ANTERIOR	CIFRA REEXPRIMADA (2) X (3)	TASA DE DEPRECIACION HISTORICA (1) X (5)	TASA DE DEPRECIACION REEXPRIMADA (4) X (5)	DEPRECIACION HISTORICA (1) X (5)	DEPRECIACION REEXPRIMADA (4) X (5)	AJUSTE (7) - (8)	
Enero:										
Edificio	135,000	107.1430 / 103.2988 = 1.0378	140,076	145,343	0.00418	562	604	42		19
Mobiliario y equipo	30,000	107.1430 / 103.2988 = 1.0378	31,128	32,289	0.00833	250	269	19		41
Equipo de transporte	80,000	107.1430 / 103.2988 = 1.0378	82,298	84,586	0.01867	1,000	1,076	76		76
Suma	225,000		233,400	242,217		1,812	1,949	137		
Febrero:										
Edificio	135,000	111.6841 / 107.1430 = 1.0423	140,710	146,682	0.00418	562	610	48		48
Mobiliario y equipo	30,000	111.6841 / 107.1430 = 1.0423	31,289	32,591	0.00833	250	271	21		21
Equipo de transporte	80,000	111.6841 / 107.1430 = 1.0423	82,538	85,183	0.01867	1,000	1,086	86		86
Suma	225,000		234,517	244,456		1,812	1,967	1,565		
Marzo:										
Edificio	135,000	118.2700 / 111.6841 = 1.0589	142,951	151,370	0.00418	562	630	68		68
Mobiliario y equipo	30,000	118.2700 / 111.6841 = 1.0589	21,767	33,636	0.00833	250	280	30		30
Equipo de transporte	80,000	118.2700 / 111.6841 = 1.0589	83,534	87,278	0.01867	1,000	1,121	121		121
Suma	225,000		238,252	252,284		1,812	2,031	219		
Abril:										
Edificio	135,000	127.8800 / 118.2700 = 1.0798	145,748	157,347	0.00418	562	654	92		92
Mobiliario y equipo	30,000	127.8800 / 118.2700 = 1.0798	32,388	34,888	0.00833	250	291	41		41
Equipo de transporte	80,000	127.8800 / 118.2700 = 1.0798	84,778	89,932	0.01867	1,000	1,165	165		165
Suma	225,000		242,910	262,245		1,812	2,119	298		
Mayo:										
Edificio	135,000	133.0290 / 127.8800 = 1.0418	140,643	148,522	0.00418	562	609	47		47
Mobiliario y equipo	30,000	133.0290 / 127.8800 = 1.0418	40,630	42,328	0.00833	250	352	27		27
Equipo de transporte	80,000	133.0290 / 127.8800 = 1.0418	82,508	85,121	0.01867	1,000	1,085	85		85
Suma	234,000		243,781	253,977		1,812	2,046	159		

CIAMAL, S.A. DE C.V.
 6.2 REEXPRESSION POR EL METODO DE AJUSTE
 POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

6.2.2.9 REEXPRESSION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO
 A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
 COMPRENDIDOS EN EL EJERCICIO 1988

CONCEPTO	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	CIFRA HISTORICA	FACTOR DE AJUSTE	CIFRA REEXPRESSION DEL MES ANTERIOR	CIFRA REEXPRESSION (2) X (3)	TABA DE DEPRECIACION	DEPRECIACION HISTORICA (1) X (5)	DEPRECIACION REEXPRESSION (4) X (6)	DEPRECIACION AJUSTE (7) - (8)	
Junio:									
Edificio	135,000	137.2510 /	133,0280 = 1.0317	139,279	143,884	0.00418	562	580	38
Mobiliario y equipo	39,000	137.2510 /	133,0280 = 1.0317	40,383	41,512	0.00833	325	348	21
Equipo de transporte	60,000	137.2510 /	133,0280 = 1.0317	61,802	63,864	0.01867	1,008	1,064	64
Suma	234,000			241,564	248,070		1,897	2,008	121
Julio:									
Edificio	135,000	140.0480 /	137.2510 = 1.0203	137,740	140,938	0.00418	562	585	23
Mobiliario y equipo	39,000	140.0480 /	137.2510 = 1.0203	39,791	40,989	0.00833	325	338	13
Equipo de transporte	60,000	140.0480 /	137.2510 = 1.0203	61,218	62,481	0.01867	1,000	1,041	41
Suma	234,000			238,749	243,988		1,887	1,964	77
Agosto:									
Edificio	135,000	142.3720 /	140.0480 = 1.0166	137,227	138,482	0.00418	562	590	18
Mobiliario y equipo	39,000	142.3720 /	140.0480 = 1.0166	39,645	40,288	0.00833	325	344	19
Equipo de transporte	60,000	142.3720 /	140.0480 = 1.0166	60,680	61,688	0.01867	1,000	1,033	33
Suma	234,000			237,680	241,768		1,867	1,967	70
Septiembre:									
Edificio	135,000	145.3170 /	142.3720 = 1.0288	138,618	142,333	0.00418	562	583	31
Mobiliario y equipo	39,000	145.3170 /	142.3720 = 1.0288	40,045	41,118	0.00833	325	342	17
Equipo de transporte	60,000	145.3170 /	142.3720 = 1.0288	61,689	63,238	0.01867	1,000	1,054	54
Suma	234,000			240,271	246,710		1,867	1,989	102
Octubre:									
Edificio	135,000	148.3070 /	145.3170 = 1.0205	137,767	140,382	0.00418	562	585	23
Mobiliario y equipo	39,000	148.3070 /	145.3170 = 1.0205	38,788	40,815	0.00833	325	338	15
Equipo de transporte	60,000	148.3070 /	145.3170 = 1.0205	61,230	62,485	0.01867	1,000	1,041	41
Suma	234,000			238,786	243,682		1,867	1,964	79
							9,882		447

CIA MALH, S.A. DE C.V.
**6.2 REEXPRESION POR EL METODO DE AJUSTE
 POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS**

**6.2.2.5 REEXPRESION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO
 A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES
 COMPRENIDOS EN EL EJERCICIO 1995**

CONCEPTO	(1)		(2)	=	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
	CIFRA HISTORICA				CIFRA REEXPRESADA DEL MES ANTERIOR	CIFRA REEXPRESADA (2) X (3)	TASA DE DEPRECIACION HISTORICA (1) X (5)	TASA DE DEPRECIACION REEXPRESADA (4) X (5)	DEPRECIACION REEXPRESADA (7) - (8)		
Noviembre:											
Edificio	135,000	151.9640 /	148.3070	=	1.0246	138,321	141,724	0.00416	562	590	28
Mobiliario y equipo	39,000	151.9640 /	148.3070	=	1.0246	39,959	40,943	0.00833	325	341	16
Equipo de transporte	<u>60,000</u>	<u>151.9640 /</u>	<u>148.3070</u>	<u>=</u>	<u>1.0246</u>	<u>61,478</u>	<u>62,968</u>	<u>0.01667</u>	<u>1,008</u>	<u>1,050</u>	<u>50</u>
Suma	234,000					239,758	245,655		1,887	1,981	94
Diciembre:											
Edificio	135,000	156.9150 /	151.9640	=	1.0325	139,387	143,918	0.00416	562	599	37
Mobiliario y equipo	39,000	156.9150 /	151.9640	=	1.0325	40,267	41,576	0.00833	325	348	21
Equipo de transporte	<u>60,000</u>	<u>156.9150 /</u>	<u>151.9640</u>	<u>=</u>	<u>1.0325</u>	<u>61,950</u>	<u>63,964</u>	<u>0.01867</u>	<u>1,000</u>	<u>1,068</u>	<u>68</u>
Suma	234,000					241,604	249,458		1,887	2,011	124
										3,992	218
Gran total									<u>22,350</u>	<u>23,977</u>	<u>1,627</u>

(1) Cálcula 6.1.4 adquisiciones activo fijo

(5) Tasa de depreciación que se obtienen de dividir la tasa entre 12

(8) los bienes adquiridos se incluyen en el mes correspondiente en la reexpresion.

CIA MALH, S.A. DE C.V.

RESUMEN TOTAL DE DEPRECIACION DEL EJERCICIO DEL CUADRO 4.2.2.5

	(1) HISTORICA	(2) EXPRESA	(3) AJUSTE (2) - (1)
Edificio	6,750	7,237	487
Mobiliario y equipo	3,600	3,858	258
Equipo de transporte	<u>12,000</u>	<u>12,882</u>	<u>882</u>
Total general	<u>22,350</u>	<u>23,977</u>	<u>1,627</u>

(1) y (2) sumatoria del total de depreciación por cada uno de los meses del ejercicio de acuerdo al activo fijo correspondiente de cédula 6.2.2.5

Ajuste # 7

	Debe	Haber
Gastos (Depreciación del Ejercicio)	1,627	
Corrección por reexpresión		1,627

Registro de la actualización a cifras promedio de la depreciación del ejercicio por los meses de 1995.

CAJALH, S.A. DE C.V.

02.2.8 REEXPREION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

MES	CONCEPTO	(1)	(2)	(3)	FACTOR DE AJUSTE	(5)	(6)
		CIFRAS HISTORICAS	ACTUALIZACION 1984	CIFRA REEXPRESADA AL 31-DIC-84		CIFRA REEXPRESADA AL-DIC-84	ACTUALIZACION 1980 (5)-(3) O (1)
Capital social							
Enero '83	Aportación inicial	150,000	21,286	171,286	156 9150	103 2568	1 5196 285 284 88,989
Febrero '84	Aportación de capital	87,805	4,942	92,747	156 9150	103 2568	1 5196 137,215 45,773
Total		237,805	23,227	261,032			307,900 134,772
Utilidades acumuladas							
1983	Utilidad del ejercicio	32,781	3,419	36,170	156 9150	103 2568	1 5196 54,884 18,704
1984	Utilidad del ejercicio	75,375	2,480	77,855	198 9180	103 2568	1 5196 118,283 40,438
Total		108,156	5,899	114,055			173,227 59,232
Abril '84	Aplicación reserva legal	(1,980)	(77)	(2,057)	198 9150	103 2568	1 5196 (2,478) (948)
Abril '85	Aplicación reserva legal	(3,768)		(3,768)	156 9150	127 8800	1 2288 (4,800) (882)
Mayo '85	Pago de dividendos	(15,880)		(15,880)	156 9150	133 0290	1 1786 (17,882) (2,882)
Total		(20,328)	(77)	(21,405)			24,800 (4,400)
Total		87,788	5,797	112,383			148 427 54 832
Reserva legal							
Abril '84	Aplicación de 1983	1,580	72	1,652	156 9150	103 2568	1 5196 2,478 848
Abril '85	Aplicación de 1984	3,788	0	3,788	156 9150	127 8800	1 2288 4,830 882
Total		5,328	72	5,400			7,108 1,708
Efecto monetario acumulado diciembre de 1980 garantía							
Total		0	78	78	156 9150	103 2568	1 5196 118 40
Totales		330,126	32,174	377,300			553,882 161,352

(1) Cédula 8.1.3.1

(2) Cédula 8.2.1.4

Ajuste 8 8

	Debe	Haber
Corrección por reexpresión		191,352
Actualización de capital		134,772
Actualización utilidades acumuladas		54,832
Actualización reserva legal		1,708
Actualización efecto monetario acumulado		40

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.6.1 DETERMINACION DEL EFECTO MONETARIO
A CIFRAS PROMEDIO DURANTE LOS MESES COMPRENDIDOS
EN EL EJERCICIO 1995

SALDO INICIAL DEL MES	(1) ACTIVO MONETARIO	(2) PASIVO MONETARIO	(3) POSICION MONETARIA (2) - (1)	(4) FACTOR	(5) RESULTADO POR EFECTOS MONETARIA (3) X (4)
Enero	90,000	146,624	56,624	107.1430	0.0376 2,129
Febrero	99,801	153,417	53,616	111.8841	0.0423 2,268
Marzo	103,491	153,261	49,770	118.2700	0.0589 2,931
Abril	102,051	148,620	46,569	127.6900	0.0798 3,707
Mayo	106,287	148,815	42,528	133.0290	0.0418 1,778
Junio	129,933	192,549	62,616	133.0290	0.0317 1,985
Julio	120,798	178,650	57,852	140.0490	0.0203 1,174
Agosto	130,224	183,063	52,839	142.3720	0.0165 872
Septiembre	123,522	170,478	46,956	145.3170	0.0208 967
Octubre	134,418	175,728	41,310	148.3070	0.0205 847
Noviembre	144,198	178,992	34,794	151.9640	0.0246 856
Diciembre	141,930	170,265	28,335	151.9640	0.0325 921
Total					20,435

(1) Cédula 6.1.5 (suma de caja, bancos más cuentas por cobrar)

(2) Cédula 6.1.5 (suma de préstamos a corto plazo, proveedores e impuestos por pagar)

(4) El factor se obtiene de dividir el INPC del mes entre el INPC del mes anterior y se resta la unidad

Nota: Para determinar la posición monetaria se requieren los saldos del inicio del mes

	Ajuste # 9	Debe	Haber
Corrección por reexpresión		20,435	
Efecto monetario del período (Edo. de resul)			20,435
Registro del efecto monetario promedio correspondiente a los meses del ejercicio 1995			

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.7 DETERMINACION DEL AJUSTE POR LA ACTUALIZACION
DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 1995

	(1) CIFRAS PROMEDIO AL 31-DIC-95	(2) CIFRAS REEXPRESADAS AL CIERRE AL 31-DIC-94	(3) AJUSTE (2) - (1)
Ventas	1,325,799	1,548,629	222,830
Costo de ventas	(1,085,153)	(1,247,248)	(162,095)
Gastos de operación	(108,059)	(123,845)	(17,789)
Depreciación	(23,920)	(28,184)	(4,264)
Utilidad antes de financiamiento	130,667	149,352	18,685
Costo integral de financiamiento:			
Gastos financieros	(45,750)	(54,957)	(9,207)
Resultados por posición monetaria	20,435	25,134	4,699
Suma costo integral de financiamiento	(25,315)	(29,823)	(4,508)
Utilidad después de financiamiento	105,352	119,529	14,177
ISR y PTU	(77,827)	(89,237)	(11,410)
Utilidad neta	27,525	30,292	2,767

- (1) Cédula 6.1.2
(2) Cédula 6.2.2.7.1
(4) Cédula 6.2.2.2
(5) Cédula 6.2.2.5
(6) Cédula 6.2.2.6.1

Ajuste # 10

	Debe	Haber
Corrección por reexpresión	2,767	
Actualización utilidad del ejercicio		2,767

Registro de la actualización de la utilidad a pesos cierre del ejercicio 1995.

6.2.2.7.1 DETERMINACION DEL AJUSTE A PESOS CIERRE
DE PARTIDAS INTEGRANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS 1985

MES	INDICES	FACTOR	VENTAS		GASTOS DE	GASTOS DE	GASTOS	GASTOS	IS R. Y	IS R. Y	
			HISTORICAS	CIERRE	OPERACION	OPERACION	FINANCIEROS	FINANCIEROS	P.T.U.	P.T.U.	
Enero	156 9150 /	107.1430 =	1.4645	97,500	142,786	7,800	11,423	4,500	6,580	4,192	6,139
Febrero	156 9150 /	111.8841 =	1.4049	89,450	130,717	7,956	11,177	4,500	6,322	5,088	7,148
Marzo	156 9150 /	118.2700 =	1.3267	101,438	134,579	8,115	10,786	4,500	5,970	4,503	5,974
Abril	156 9150 /	127.8600 =	1.2286	103,467	127,140	8,277	10,170	4,500	5,529	5,408	6,643
Mayo	156 9150 /	133.0290 =	1.1795	108,569	125,898	8,526	10,056	4,500	5,306	5,265	6,210
Junio	156 9150 /	137.2510 =	1.1432	108,702	124,268	8,667	9,942	4,500	5,144	6,186	7,072
Julio	156 9150 /	140.0480 =	1.1204	111,863	125,443	8,958	10,036	3,750	4,201	6,466	7,280
Agosto	156 9150 /	142.3720 =	1.1021	114,201	125,861	9,135	10,086	3,750	4,133	7,434	8,193
Septiembre	156 9150 /	145.3170 =	1.0798	116,487	125,732	9,318	10,081	3,000	3,239	7,296	7,846
Octubre	156 9150 /	148.3070 =	1.0580	118,815	125,706	9,504	10,055	3,000	3,174	8,211	8,687
Noviembre	156 9150 /	151.8840 =	1.0325	122,378	126,819	9,786	10,107	3,000	3,097	8,220	8,467
Diciembre	156 9150 /	156 9150 =	1.0000	124,827	124,827	9,984	9,984	2,250	2,250	9,558	9,558
				1,325,799	1,548,829	108,059	123,845	45,750	54,957	77,827	89,237

(1) Tercer documento de explicaciones al boletín B-10 en el párrafo 5.2 dice: "Todas y cada una de las partidas que integran los estados financieros deben expresarse a pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio". El I.S.R. y P.T.U. se actualizan y al cierre del ejercicio son ajustados, de acuerdo a lo determinado en la conciliación contable-fiscal.

6.2.2.7.1 DETERMINACION DEL AJUSTE A PESOS CIERRE
DE PARTIDAS INTEGRANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS 1985

MES	INDICES	FACTOR	COSTO DE	COSTO DE	DEPRECIACION	DEPRECIACION	REPOM	REPOM	PERDIDA	PERDIDA	
			VENTAS CIF.	VENTAS CIFRAS	PROMEDIO (2)	PROMEDIO (3)	CIFRAS CIERRE	PROMEDIO (4)			CIFRAS CIERRE
Enero	156 9150 /	107.1430 =	1.4645	78,500	114,963	1,945	2,846	2,128	3,118	2,692	3,944
Febrero	156 9150 /	111.8841 =	1.4048	81,196	114,071	1,962	2,756	2,256	3,196	1,017	1,429
Marzo	156 9150 /	118.2700 =	1.3287	86,073	114,153	2,027	2,689	2,931	3,866	(846)	(1,125)
Abril	156 9150 /	127.6600 =	1.2286	90,447	109,912	2,104	2,585	3,707	4,555	(2,560)	(3,144)
Mayo	156 9150 /	133.0280 =	1.1795	90,991	107,324	2,041	2,407	1,778	2,097	(2,975)	(3,510)
Junio	156 9150 /	137.2510 =	1.1432	87,368	99,879	2,004	2,291	1,985	2,289	1,832	2,209
Julio	156 9150 /	140.0480 =	1.1204	86,775	99,483	1,959	2,195	1,174	1,315	3,197	3,583
Agosto	156 9150 /	142.3720 =	1.1021	87,732	96,689	1,953	2,152	872	961	5,089	5,587
Septiembre	156 9150 /	145.3170 =	1.0796	91,012	98,275	1,985	2,143	967	1,044	4,176	5,262
Octubre	156 9150 /	148.3070 =	1.0580	91,709	97,026	1,860	2,074	847	896	5,276	5,584
Noviembre	156 9150 /	151.6640 =	1.0325	95,400	98,500	1,975	2,039	858	884	4,851	5,473
Diciembre	156 9150 /	156.9150 =	1.0000	96.951	96.951	2.005	2.005	922	921	5.000	5.000
				1,065,153	1,247,246	23,920	28,184	20,435	25,134	26,828	30,292

(2) Datos cédula 6.2.2.2

(3) Datos cédula 6.2.2.5

(4) Datos cédula 6.2.2.6.1

6.2.2.2 ESTADO DE RESULTADOS MENSUALES
A CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS DE CIERRE DE 1985

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
Ventas	142,789	139,717	134,578	127,140	125,988	124,285	125,443	125,881	125,782	125,708	126,819	124,827	1,549,828
Costo de ventas	(114,883)	(114,077)	(114,183)	(108,912)	(107,324)	(99,878)	(99,483)	(96,886)	(98,275)	(97,028)	(98,500)	(98,851)	(1,247,254)
Gastos de operacion	(11,423)	(11,177)	(10,788)	(10,170)	(10,098)	(9,942)	(10,036)	(10,088)	(10,081)	(10,055)	(10,107)	(9,964)	(123,845)
Depreciacion	(2,848)	(2,750)	(2,889)	(2,585)	(2,407)	(2,281)	(2,185)	(2,152)	(2,143)	(2,074)	(2,039)	(2,005)	(26,178)
Utilidad antes de financiamiento	13,555	11,713	8,821	4,473	5,811	12,156	13,740	16,852	15,303	16,548	16,173	15,887	148,932
Costo integral de financiamiento													
Gastos financieros	(8,590)	(8,322)	(8,970)	(8,529)	(8,308)	(8,144)	(4,201)	(4,133)	(3,238)	(3,174)	(3,087)	(2,250)	(54,857)
Resultado por monet.	3,116	3,188	3,889	4,555	2,087	2,288	1,315	861	1,044	888	884	921	25,134
Suma costo integral de financiamiento	(3,472)	(3,136)	(2,882)	(874)	(3,211)	(2,875)	(2,888)	(3,172)	(2,185)	(2,278)	(2,213)	(1,328)	(29,823)
Utilidad despues de financiamiento	10,083	8,577	4,848	3,680	2,700	9,281	10,883	13,780	13,108	14,271	13,960	14,558	119,528
ISR y P.T.U.	(8,138)	(7,148)	(8,749)	(8,843)	(6,210)	(7,072)	(7,280)	(6,183)	(7,848)	(8,887)	(8,487)	(8,258)	(89,237)
Utilidad (perdida) neta	3,944	1,429	(1,125)	(3,164)	(3,510)	2,209	3,583	5,587	5,260	5,384	5,473	5,000	30,292

Nota Datos provenientes de calculo 6.2.2.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.8 DETERMINACION DEL SALDO DE LA
CUENTA TRANSITORIA CORRECCIÓN POR
REEXPRESIÓN (RESUMEN DE AJUSTES)

CONCEPTO	IMPORTE
(3) Actualización de inventarios	(3,043)
(4) Actualización del costo de ventas	(68,580)
(5) Actualización de propiedades, planta y equipo	(168,282)
(6) Actualización de la depreciación acumulada	34,304
(7) Actualización de la depreciación del ejercicio	(1,644)
(8) Actualización del capital contable	191,352
(9) Resultado del efecto monetario del período	20,435
(10) Actualización del resultado del ejercicio	<u>2,767</u>
Diferencia por ajustar	<u>7,309</u>

Ajuste # 11

	Debe	Haber
Corrección por reexpresión	7,309	
Actualización utilidad del ejercicio		7,309
Ajuste de la diferencia por aproximación de factores.		

6.2.2.9 REGISTRO DE LOS AJUSTE DE REESPRESION
EN CUENTAS DE MAYOR

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS	
1)	845
3)	3,043
	<u>3,888</u>
	845
	<u>3,043</u>

COSTO DE VENTAS	
2)	845
4)	88,580
	<u>89,425</u>

ACTUALIZACION DE TERRENOS	
1)	8,514
5)	35,600
	<u>44,114</u>

ACTUALIZACION DE EDIFICIOS	
1)	18,186
5)	80,088
	<u>98,274</u>

ACTUALIZACION MOB Y EQUIPO	
1)	2,600
5)	18,554
	<u>21,154</u>

ACTUALIZACION EQ TRANSPORTE	
1)	5,493
5)	34,029
	<u>39,522</u>

ACTUALIZACION DE DEPRECIACION EDIFICIO	
	1,918 (1)
	<u>12,974 (6)</u>
	14,892

ACTUALIZACION DE DEPRECIACION MOB Y EQUIPO	
	680 (1)
	<u>4,142 (6)</u>
	4,822

ACTUALIZACION DE DEPRECIACION EQ TRANSPORTE	
	7,868 (1)
	<u>17,188 (6)</u>
	25,056

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.9 REGISTRO DE LOS AJUSTE DE REESPRESION
EN CUENTAS DE MAYOR

CORRECCION POR REESPRESION	
6) 34,304	3,043 (3)
8) 18,1352	38,580 (4)
9) 20,435	188,282 (5)
10) 2,767	16,262 (7)
11) 7,309	
<u>256,167</u>	<u>256,167</u>

ACTUALIZACION DE CAPITAL SOCIAL	
	26,227 (1)
	134,772 (8)
	<u>160,999</u>

EFECTO MONETARIO (ESTADO DE RESULTADOS)	
	20,435 (9)
	<u>20,435</u>

ACTUALIZACION DE UTILIDAD DEL EJERCICIO	
	3,347 (1)
	57,282 (8)
	<u>60,629</u>

ACTUALIZACION DE RESERVA LEGAL	
	72 (1)
	1,708 (8)
	<u>1,780</u>

EFECTO MONETARIO ACUMULADO	
	78 (1)
	40 (8)
	<u>118</u>

ACTUALIZACION DE UTILIDAD DEL EJERCICIO	
8) 2,450	2,450 (1)
	2,767 (10)
	7,309 (11)
<u>2,450</u>	<u>12,526</u>

DEPRECIACION (ESTADO DE RESULTADOS)	
7) 16,262	
<u>16,262</u>	

--	--

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.9.1 HOJA DE TRABAJO DE LA REEXPRESION DEL BALANCE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.

CONCEPTO	CIFRAS HISTORICAS 31-DIC-95	AJUSTE REEXP. INICIAL EJERCICIO 94	AJUSTES REEXPRESION EJERCICIO 94	CIFRAS REEXPRESADAS AL 31-DIC-95
Activo				
Caja y Bancos	14,511			14,511
Cuentas por cobrar	124,827			124,827
Inventario	190,224			190,224
Actualización de Inventarios		645	2,398	3,043
Terreno	60,000			60,000
Actualización de terreno		8,514	39,600	44,114
Edificio	133,000			135,000
Actualización de edificio		19,156	80,099	99,255
Mobiliario y Equipo	39,000			39,000
Actualización mobiliario y equipo		2,600	16,554	21,154
Equipo de transporte	60,000			60,000
Actualización equipo de transporte		5,493	34,029	39,522
Depreciación Acum. de edificio	(20250)			(20250)
Actualización Dep. N. Acum. edificio		(1916)	(12974)	(14890)
Depreciación Acum. de Mob y Equipo	(7350)			(7350)
Actualización Dep. N. Acum. Mob. y Equipo		(450)	(4142)	(4592)
Depreciación Acum. de Equipo Transporte	(28000)			(28000)
Actualización Dep. N. Acum. Eqpo. Transp.		(1868)	(17188)	(19056)
Total Activo	567,962	32,174	136,376	736,512
Pasivo y Capital				
Préstamos a corto plazo	30,000			30,000
Proveedores	95,313			95,313
Impuestos por pagar	34,638			34,638
Capital Social	237,000			237,000
Actualización de capital social		26,227	134,772	160,999
Reserva legal	5,328			5,328
Actualización de reserva legal		72	1,708	1,780
Utilidades Acumuladas	87,798			87,798
Actualización utilidades acumuladas		3,347	57,282	60,629
Efecto monetario acumulado		78		78
Actualización efecto monetario acum.			40	40
Utilidad del Ejercicio	77,885		(49800)	28,085
Actualización Utilidad del Ejercicio		2,450	(7828)	(5178)
	567,962	32,174	136,376	736,512

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.9.2 HOJA DE TRABAJO DE LA REEXPRESION DEL ESTADO
DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	CIFRAS HISTORICAS EN AL 31-DIC-95	AJUSTE EN PROMEDIOS	CIFRAS AJUSTADAS A PROMEDIOS
Ventas	1,325,799		1,325,799
Costo de ventas	(995,928)	(69,225)	(1,065,153)
Gastos de operación	(106,059)		(106,059)
Depreciación	<u>(22,350)</u>	(1,627)	<u>(23,977)</u>
Utilidad antes de financiamiento	201,462		131,281
Costo integral de financiamiento:			
Gastos financieros	(45,750)		(45,750)
Resultado por posición monetaria		20,435	20,435
Suma costo integral de financiamiento	<u>(45,750)</u>		<u>(25,315)</u>
Utilidad después de financiamiento I.S.R. y P.T.U.	155,712		105,962
	<u>(77,827)</u>		<u>(77,827)</u>
Utilidad neta	<u>77,885</u>	(49,800)	<u>28,085</u>
Utilidad determinada a promedio			28,085
Más:			
Ajuste de utilidad a pesos de cierre del ejercicio			<u>2,767</u>
Utilidad determinada			30,852
Ajuste por aproximación de factores			<u>7,309</u>
Utilidad para balance			<u>38,161</u>

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.9.3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
CIFRAS HISTORICAS Y REEXPRESADAS

Activo	CIFRAS	CIFRAS	Pasivo	CIFRAS	CIFRAS
	REEXPRESADAS	HISTORICAS		REEXPRESADAS	HISTORICAS
	(1)	(2)		(1)	(2)
Circulante					
Caja y bancos	14,511	14,511	Prestamo a corto plazo	30,000	30,000
Cuentas por cobrar	124,827	124,827	Proveedores	93,313	93,313
Inventarios	193,267	190,224	Impuestos por pagar	34,838	34,838
Suma activo	332,605	329,562	Suma pasivo	158,951	158,951
Fijo			Capital contable		
Terranos	104,114	60,000	Capital social	397,999	237,000
Edificio	234,235	135,000	Reserva legal	7,108	5,328
Mobiliario y equipo	60,154	39,000	Utilidades acumuladas	148,427	67,796
Equipo de transporte	99,522	60,000	Utilidad del ejercicio	38,161	77,885
Suma	498,045	294,000	Efecto monetario	118	0
Depreciación acumulada	(64,138)	(55,600)	Suma capital	576,581	408,011
Suma activo fijo	403,907	238,400			
Total activo	736,512	567,962	Total de pasivo mas capital	736,512	567,962

(1) Cédula 6.2.2.9.1 (suma de la actualización y concepto)

(2) Cédula 6.1.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.2.9.4 ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
CIFRAS HISTORICAS Y REEXPRESADA

CONCEPTO	CIFRAS HISTORICAS	%	CIFRAS REEXPRESADA	%
Ventas	1,325,799	100	1,548,629	100
Costo de ventas	(995,228)	(75)	(1,247,248)	(80)
Gastos de operación	(108,059)	(8)	(123,845)	(8)
Depreciación	<u>(22,350)</u>	(2)	<u>(28,184)</u>	(2)
Utilidad antes de financiamiento	201,462	(15)	149,352	10
Costo integral de financiamiento:				
Gastos financieros	(45,750)	(3)	(54,957)	(3.5)
Resultado por posición monetaria			<u>25,134</u>	<u>(1.6)</u>
Suma costo integral de financiamiento	<u>(45,750)</u>	(3)	<u>(29,827)</u>	(2.3)
Utilidad después de financiamiento	155,712	12	119,529	7.7
I.S.R. y P.T.U.	<u>(77,827)</u>	(6)	<u>(89,237)</u>	(5.76)
Utilidad neta	<u>77,885</u>	6	<u>38,161</u>	1.94

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.3 REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 1995 Y 1994 A PESOS DE DICIEMBRE DE 1995 DE ACUERDO CON EL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES DEL BOLETIN B-10 Y ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS DE 1995 Y 1994.

6.2.3.1 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 REEXPRESADOS DE ACUERDO AL TERCER DOCUMENTO DE ADECUACIONES DEL BOLITIN B-10

	(1)		(2)		(3)	
	CIFRAS HISTORICAS	%	CIFRAS REEXPRESADAS A PROMEDIOS	%	CIFRAS REEXPRESADAS	%
Ventas	862,500	100	862,500	100	988,777	100
Costo de ventas	(603,750)	(70)	(617,589)	(72)	(700,193)	(71)
Gastos de operación	(71,750)	(8)	(71,750)	(8)	(82,337)	(8)
Depreciación	(19,000)	(2)	(25,507)	(3)	(2,831)	(3)
Utilidad antes de financiamiento	168,000	20	147,654	17	177,935	18
Costo integral de financiamiento:						
Gastos financieros	(17,250)	(2)	(17,250)	(2)	(19,947)	(2)
Efecto monetario (ganancia)			2,450	1	5,680	1
Suma costo integral de financiamiento	(17,250)	(2)	(14,800)	(1)	(14,287)	(1)
Utilidad después de financiamiento	150,750	(8)	132,854	16	163,668	17
I.S.R. y P.T.U.	(75,375)	(9)	(75,375)	(9)	(83,508)	(8)
Utilidad neta	75,375	9	57,479	7	79,781	9

Note: Cifras supuestas de la reexpresion que resultaria de aplicar las terceras adecuaciones a los estados financieros mensuales durante 1994.

(1) Cédula 6.1.2

(2) y (3) Son cifras supuestas que se tomaron de los datos que teniamos de la reexpresion de 1994.

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.3.1.1 REEXPRESION DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
A PESOS CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	(1) CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS CIERRE 31 - DIC - 94	(2) FACTOR DE ACTUALIZACION	(3) CIFRAS REEXPRESADAS A PESOS CIERRE 31 - DIC - 94 (2) X (1)
Ventas	988,777	1.5198	1,502,545
Costo de ventas	(700,183)	1.5198	(1,084,013)
Gastos de operación	(82,337)	1.5198	(125,118)
Depreciación	(28,312)	1.5198	(43,022)
Utilidad antes de financiamiento	177,935		270,391
Costo integral de financiamiento:			
Gastos financieros	(19,947)	1.5198	(30,311)
Efecto monetario (ganancia)	5,680	1.5198	8,631
Suma costo integral de financiamiento	(14,267)		(21,680)
Utilidad después de financiamiento	163,668		248,711
I.S.R. y P.T.U.	(83,508)	1.5198	(126,898)
Utilidad neta	79,781		121,815

(1) Cédula 6.2.3.1

Factor de actualización

$$\begin{aligned} \text{Diciembre '95} &= 156.9150 = 1.5198 \\ \text{Diciembre '94} &= 103.2598 \end{aligned}$$

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.3.2 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 REEXPRESADO DE ACUERDO
AL TERCER DOCUMENTO DE EDUCACIONES DEL
BOLETIN B-10 A PESOS DE ESE MISMO AÑO

Activo	REEXPRESADAS HISTORICAS		Pasivo	REEXPRESADAS HISTORICAS	
	31-DIC-94 (1)	31-DIC-94 (2)		31-DIC-94 (1)	31-DIC-94 (2)
Circulante					
Caja y bancos	15,000	15,000	Prestamo a corto plazo	60,000	60,000
Cuentas por cobrar	75,000	75,000	Proveedores	61,124	61,124
Inventarios	<u>180,845</u>	<u>150,000</u>	Impuestos por pagar	<u>25,500</u>	<u>25,560</u>
Suma activo	240,885	240,000	Suma pasivo	146,624	146,624
Fijo			Capital contable		
Terranos	68,514	60,000	Capital social	263,227	237,000
Edificio	154,156	136,000	Reserva legal	1,632	1,560
Mobiliario y equipo	32,600	30,000	Utilidades acumuladas	34,538	31,191
Equipo de transporte	<u>65,483</u>	<u>60,000</u>	Utilidad del ejercicio	77,825	75,375
Suma	320,763	285,000	Efecto monetario	<u>78</u>	<u>0</u>
Depreciación acumulada	<u>(37,484)</u>	<u>(33,250)</u>	Suma capital	<u>377,300</u>	<u>345,126</u>
Suma activo fijo	283,464	251,750			
Total activo	<u>523,824</u>	<u>491,750</u>	Total de pasivo mas capital	<u>523,824</u>	<u>491,750</u>

Nota: Cifras de la reexpresión que resultaría de aplicar las terceras educaciones del boletín B-10 a los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1994.

6.2.3.2.1 REEXPRESION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995.
A PESOS DE CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

CONCEPTO	(1) CIFRA REEXPRESADA A PESOS CIERRE 31-DIC-94	(2) FACTOR DE ACTUALIZACION	(3) CIFRA REEXPRESADA A PESOS CIERRE 31-DIC-95 (2) X (1)
Activo			
Caja y Bancos	15,000	1.5196	22,794
Cuentas por cobrar	75,000	1.5196	113,970
Inventario	150,645	1.5196	228,920
Terreno	68,514	1.5196	104,113
Edificio	154,156	1.5196	234,255
Mobiliario y Equipo	32,600	1.5196	48,539
Equipo de transporte	65,493	1.5196	99,523
Depreciación Acumulada	37,484	1.5196	(56,960)
Total Activo	<u>523,924</u>		<u>796,154</u>
Pasivo y Capital			
Préstamos a corto plazo	60,000	1.5196	91,176
Proveedores	61,124	1.5196	92,884
Impuestos por pagar	25,500	1.5196	38,750
Capital Social	263,227	1.5196	399,999
Reserva legal	1,632	1.5196	2,480
Utilidades Acumuladas	34,538	1.5196	52,464
Utilidad del Ejercicio	77,825	1.5196	118,203
Efecto monetario acumulado	78	1.5196	118
Total pasivo y capital	<u>523,924</u>		<u>796,154</u>

(1) Cédula 6.2.3.2

Factor de actualización	Diciembre '95 = 156.9150 =	1.5196
	Diciembre '94 = 103.2566	

**6.2.3.3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
REEXPRESADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 1995
BOLETIN B-10 A PESOS DE ESE MISMO AÑO**

Activo	(1)	(2)	(3)		(1)	(2)	(3)
	CIFRAS 1,995	CIFRAS 1,996	DIFERENCIA (2) - (1)		CIFRAS 1,995	CIFRAS 1,996	DIFERENCIA (2) - (1)
				Pasivo			
Circulante							
Caja y bancos	14,511	22,794	8,283	Prestamo a corto plazo	30,000	91,176	61,176
Cuentas por cobrar	124,827	113,970	(10,859)	Proveedores	93,313	92,884	(2,429)
Inventarios	193,267	228,920	35,653	Impuestos por pagar	34,638	38,750	4,112
Suma activo	332,605	365,684	33,079	Suma pasivo	159,951	222,810	62,859
Fijo				Capital contable			
Terranos	104,114	104,113	0				
Edificio	234,255	234,255	0	Capital social	397,999	399,999	2,000
Mobiliario y equipo	60,154	49,539	(10,615)	Reserva legal	7,108	2,480	(4,628)
Equipo de transporte	99,522	99,523	0	Utilidades acumuladas	148,427	52,484	(95,943)
				Utilidad del ejercicio	38,161	118,263	95,354
Suma	498,045	487,430	(10,615)	Efecto monetario	118	118	0
Depreciación acumulada	(94,138)	956,960	37,178	Suma capital	576,561	573,344	(3,217)
Suma activo fijo	403,907	430,470	26,563				
Total activo	738,512	798,154	59,642	Total de pasivo mas capital	738,512	798,154	59,642

(1) Cédula 6.2.2.9.3

(2) Cédula 6.2.3.2.1

CIA MALH, S.A. DE C.V.

6.2.3.4 ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995
A PESOS DE CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	(1) CIFRAS 1995	(2) CIFRAS 1994	(3) DIFERENCIA (2) - (1)
Ventas	1,548,829	1,502,545	(46,084)
Costo de ventas	(1,247,248)	(1,094,013)	183,235
Gastos de operación	(123,645)	(125,119)	(1,274)
Depreciación	(28,184)	(43,022)	(14,838)
Utilidad antes de financiamiento	149,352	270,391	121,039
Costo integral de financiamiento:			
Gastos financieros	(54,957)	(30,311)	24,346
Efecto monetario (ganancia)	25,134	863	(24,271)
Suma costo integral de financiamiento	(29,827)	(21,880)	(4,587)
Utilidad después de financiamiento	119,529	248,711	116,452
I.S.R. y P.T.U.	(89,237)	(126,896)	(37,659)
Utilidad neta	38,161	121,815	78,793

(1) Cédula 6.2.2.9.4

(2) Cédula 6.2.3.1.1

CIAMALH, S.A. DE C.V.

6.2.3.5 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1995
A DIFERENTES PESOS DEL PODER ADQUISITIVO

CONCEPTO	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	A PESOS CORRIENTES		A PESOS DE CIERRE DE CADA EJERCICIO		A PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL CIERRE DE 1995	
	1,994	1,995	1,994	1,995	1,994	1,995
Activo						
Caja y Bancos	15,000	14,511	15,000	14,511	22,794	14,511
Cuentas por cobrar	75,000	124,827	75,000	124,827	113,970	124,827
Inventario	150,000	190,224	150,845	193,267	228,820	193,267
Terreno	60,000	60,000	68,514	104,114	104,113	104,114
Edificio	135,000	135,000	154,158	234,225	234,255	234,255
Mobiliario y Equipo	30,000	39,000	32,800	60,154	49,539	60,154
Equipo de transporte	60,000	60,000	65,493	89,522	99,523	99,522
Depreciación Acumulada	(33,250)	(55,600)	(37,484)	(94,138)	(56,960)	(94,138)
Total Activo	491,750	567,982	523,924	736,512	756,154	736,512
Pasivo y Capital						
Préstamos a corto plazo	60,000	30,000	60,000	30,000	91,176	30,000
Proveedores	61,124	95,313	61,124	95,313	92,884	93,313
Impuestos por pagar	25,500	34,638	25,500	34,638	38,750	34,638
Capital Social	237,000	237,000	263,227	397,999	399,999	397,999
Reserva legal	1,560	5,328	1,632	7,198	2,480	7,108
Utilidades Acumuladas	31,191	87,798	34,538	148,427	52,484	148,427
Utilidad del Ejercicio	73,375	77,885	77,825	22,905	118,263	22,909
Efecto monetario acumulado	0	0	78	118	118	118
Total pasivo y capital	491,750	567,982	523,924	736,512	796,154	736,512

(1) Y (2) Cédula 6.1.1

(3) y (4) Cédula 6.2.1.6

(4) y (6) Cédula 6.2.2.9.3

(5) Cédula 6.2.3.2.1

C.I.A. M.A.L.H. S.A. DE C.V.
6.2.3.6. ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1985
A DIFERENTES PESOS DE PODER ADQUISITIVO

Concepto	A Pesos Corrientes				A pesos de cierre de cada Ejercicio				A pesos de poder Adquisitivo del cierre de 1985			
	1,984		1,985		1,984		1,985		1,984		1,985	
	(1)	%	(2)	%	(3)	%	(4)	%	(5)	%	(6)	%
Ventas	862,500	100	1,325,799	100	98,877	100	1,548,629	100	1,502,545	100	1,548,629	1,000
Costo de Ventas	(803,750)	(70)	(996,928)	(75)	(700,193)	(71)	(1,247,248)	(80)	(1,064,013)	(70)	(1,247,248)	(79)
Gastos de Operación	(71,750)	(8)	(106,058)	(8)	(82,337)	(8)	(123,845)	(8)	(125,119)	(9)	(123,845)	(8)
Depreciación	(18,000)	(2)	(22,360)	(2)	(28,312)	(3)	(28,184)	(2)	(43,022)	(3)	(28,184)	(3)
Utilidad Antes de Financiamiento	168,000	20	201,462	15	177,935	(18)	149,352	10	270,391	17	149,352	10
Costo Integral de Financiamiento												
Gastos Financieros	(17,250)	(2)	(45,750)	(3)	(19,947)	(2)	(54,967)	(3.50)	(30,311)	(2)	(54,967)	(4)
Efecto Monetario (ganancia)					5,630	(1)	25,134	(1.60)	893	0.56	25,134	1
Suma Costo Integral de Financ.	(17,250)	(2)	(45,750)	(3)	(14,267)	(1)	(25,827)	(2.30)	(21,690)	1.44	(29,827)	(3)
Utilidad después de Financ.	(150,750)	18	155,712	12	163,668	17	119,529	(7.70)	248,711	15.56	119,529	7
ISR y PTU	(75,375)	(9)	(77,827)	(6)	(83,506)	(8)	(89,237)	(5.876)	(126,866)	7.46	(86,237)	(6)
Utilidad Neta	75,375	9	77,885	6	79,761	9	38,161	(1.94)	121,815	8.10	38,161	*
	=====				=====			=====				

(1) y (2) Cálculo 6.1.2
(3) Cálculo 6.2.3.1
(4) y (6) Cálculo 6.2.2.9.4
(5) Cálculo 6.2.3.4.

CIA. M.A.L.H. S.A. DE C.V

6.2.3.7. ESTADO DE VARIACIONES CON EL CAPITAL CONTABLE
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 194
 A PASOS DE CIERRE DE 1995

Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultado Del Ejercicio	Efecto Monetario Acumulado	Capital Contable
Saldo al 1o de Enero de 1994	260,284		54,954			315,248
Variaciones:						
Aumento de Capital Febrero de 1994	137,715					137,715
Aplicación Reserva-Legal de 1994		2,478	(24,778)			
Utilidad del Ejercicio				118,263		118,263
Efecto Monetario Acumulado					118	118
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	397,999	2,478	52,486	118,263	118	571,344
Variaciones:						
Aplicación de la Utilidad-del Ejercicio de 1994			118,263	(118,263)		
Aplicación a la Reserva Legal de Abril de 1995		4,630	(4,630)			
Dividendos Declarados Mayo de 1995			(17,692)			(17,692)
Utilidad del Ejercicio				38,161		38,161
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	397,999	7,108	148,427	38,161	118	583,644

(1) Cédula 6.2.2.9.4

Todos los demás datos se tomaron de la cédula 4.2.2.6

APLICACION DE LAS RAZONES FINANCIERAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

A) ENDEUDAMIENTO

1. Razón de endeudamiento

Pasivo Total

Activo Total

El dinero de endeudamiento de la empresa M.A.L.H. S.A. DE C.V. es de:

1995	1994	Estandar
159,951	222,810	
----- = 21.7 %	----- = 27.98%	24,84%
736,512	736,512	

Esto nos indica que la compañía M.A.L.H., S.A. de C.V., ha financiado durante el año de 1995 el 21.7% de sus activos con deudas.

2. Razón del número de veces que se ha generado intereses

Utilidades Antes de Intereses e Impuestos

1995	Intereses	1994	Estandar
149,352		270,391	
----- = 2,7 veces		----- = 8.92 veces	5,8
veces			
54,957		30,311	

Para el año de 1995 la compañía M.A.L.H., S.A. de C.V., ha generado un interés del 2.71%, lo cual no es aceptable ya que como regla general se propone un interés de por lo menos del 3.0, y de preferencia hasta un 5.0, por lo tanto los acreedores consideran que es muy difícil que puedan extender un préstamo, ya que la empresa no es capaz de cubrir el cargo por intereses.

3. Estabilidad Financiera

<u>Pasivo Total</u>		
<u>Capital Contable</u>		
1995	1994	Estandar
159,951	222,810	
<u>576,561</u> = 27.74%	<u>573,344</u> = 38.8%	33.27%

Después que se aplico la razón financiera a la compañía M.A.L.H. S.A. DE C.V., el resultado nos indica que para el año de 1995, el capital contable esta representado por el 27% de sus pasivos.

5. Ventas Netas

<u>Pasivo Total</u>		
1995	1994	Estandar
1,548,629	1,502,545	
<u>159,951</u> = 9 veces	<u>159,951</u> = 6.74 veces	8.21 veces

Esto nos indica que los pasivos utilizados por la compañía M.A.L.H. S.A. DE C.V., para el año de 1995, han generado un volumen de ventas del 9 veces al año.

B) RAZONES DE RENTABILIDAD

6. Margen Bruto de Utilidades

Este Margen Bruto de Utilidades nos indica el porcentaje de ventas de la compañía después que ha pagado sus existencias es de 19%, para el año de 1995

Ventas - Costo de Ventas

Ventas		Estandar	
1995	1994		
$1,548,629 - 1,247,248$	$1,502,545 - 1,064,013$		
$\frac{\quad}{1,548,629} = 19\%$	$\frac{\quad}{1,502,545} = 29.18\%$		24.32%

7. Margen Neto de Utilidades

Ventas

Este margen va ha determinar el porcentaje que cada peso de ventas después de deducir todos los gastos, incluyendo los impuestos de la compañía M.A.L.H. S.A de C.V. para el año de 1995

Utilidades Netas Despues de Impuestos

Ventas		Estandar	
1995	1994		
38,161	121,815		
$\frac{\quad}{1,548,629} = 2.4\%$	$\frac{\quad}{1,502,013} = 8.10\%$		5.28%

Esto nos indica que para el año de 1995 la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., tiene un porcentaje de 2.4% de utilidad por cada peso de ventas en dicho ejercicio.

8. Rendimiento de Inversión

Con esta razón se mide la efectividad de la administración al generar ganancias con los activos disponibles de la compañía.

Utilidades Netas Despues de Impuestos

Activos Totales		
1995	1994	Estandar
<u>38,161</u>	<u>121,815</u>	
= 5.18%	= 1.53	3.34%
736,512	796,154	

El resultado que se obtuvo después de la aplicación de la razón es de 5.18% lo cual nos indica que es el rendimiento que obtuvieron los accionistas, acreedores, etc., de la compañía para el año de 1995.

9. Rendimiento del Capital Contable

Esta razón mide el rendimiento que tiene la compañía a través de la inversión de los accionistas.

Utilidades Netas Despues de Impuestos

Capital Social		
1995	1994	Estandar
<u>38,161</u>	<u>121,815</u>	
= 7 %	= 21.2%	14.1%
576,561	573,344	

Para el año de 1995 la compañía M.A.L.H., S.A. de C.V. ha generado el 7% de utilidad con respecto al capital contable.

C) RAZONES DE LIQUIDEZ

10. Capital Neto de Trabajo

Activo Circulante - Pasivo Circulante

1995	1994	Estandar
dar		
$332,605 - 159,951 = 172,654$	$365,684 - 222,810 = 142,874$	
157,764		

Esto es que el capital neto de trabajo que obtiene la compañía M.A.L.H., S.A. de C.V., para el año de 1995 es de: 172,654

11. Índice de Solvencia

Activo Circulante

Pasivo Circulante

1995	1994	Estandar
$332,605$	$365,684$	
$\frac{332,605}{159,951} = 2.07 \text{ veces}$	$\frac{365,684}{222,810} = 1.64 \text{ veces}$	
185 veces		
159,951	222,810	

Para el año de 1995 la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., dispone de 2.06 de sus activos para hacer frente a cada peso de sus pasivos

12. Razón de Pueba Rapida

Activo Circulante - Inventarios

Pasivo a Corto Plazo

1995	1994	Estandar
$332,605 - 193,267$	$365,684 - 228,920$	
$\frac{332,605 - 193,267}{159,951} = 0.87\%$	$\frac{365,684 - 228,920}{222,810} = 0.61\%$	0.74%
	222,810	

La compañía M.A.L.H.S.A. de C.V., para el año de 1995 cuenta con 0.87 de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

13. Activo Circulante**Pasivo Total**

1995	1994	Estandar
<u>332,605</u>	<u>796,154</u>	
= 2.07 veces	= 3.57 veces	2.82
veces		
159,951	222,810	

La compañía M.A.L.H., S.A. de C.V., para el año de 1995 cuenta con 2.07 veces de sus activos para pagar sus obligaciones sin la necesidad de disponer de sus inventarios.

D) RAZONES DE ACTIVIDAD

14. Rotación de Inventarios

Costo de Ventas

Inventario

1995	1994	Estandar
<u>1,247,248</u>	<u>1,064,013</u>	
193,267 = 6.45	193,267 = 4.6 veces	5.52 veces

Para el año de 1995 la M.A.L.H.S.A. de C.V., la rotación de sus inventario es de 6.45 veces su rotación el cual aumento en relación con el año anterior.

15. Rotación de Activos Totales

Al aplicar esta razón, no va indicar la eficiencia que tiene la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., al aplicar sus activos para generar ventas o dinero.

Ventas

Activos Totales

1995	1994	Estandar
<u>1,548,629</u>	<u>1,502,013</u>	
736,512 = 2.10 veces	796,154 = 1.88 veces	199 veces

El valor de rotación que realiza la compañía para el año de 1995 de sus activos totales es de 2.10

Esto nos indica que la compañía cambia sus activos 2.10 veces al año de 1995.

16. periodo de Pago Promedio

Cuentas por Pagar		Cuentas por Pagar		
<hr/>		<hr/>		=
Cuentas Promedio Diarias		Compras Anuales		
		<hr/>		
		360		
1995		1994		Estandar
34,638		38,750		
<hr/>		<hr/>		
0.70 (1,036,152)	= 17.19dias	0.70 (1,020,145)	= 19.24 dias	218.36dias
<hr/>		<hr/>		
360		360		

Despues de haber aplicado la razón financiera el periodo de pago en la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., para el año de 1995 es de 19.24 dias lo cual no es aceptable, ya que le conceden un crédito de 28 dias.

17. Plazo de Cobranza Promedio

Con la aplicación de esta razón financiera en la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., se valia las políticas de crédito y la cobranza que tiene la compañía.

Cuentas por Cobrar		Cuentas por Cobrar		
<hr/>		<hr/>		=
Ventas Promedio Diarias		Ventas Anuales		
		<hr/>		
		360		
1995		1994		Estandar
124,827	124,827	113,970	113,970	
<hr/>		<hr/>		
1,548,629	4,301	1,502,545	4,173.73	218.36dias
<hr/>		<hr/>		
360	= 29 dias	360	= 27.3dias	

Esto es que si la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., extiende un crédito de 28 dias a los clientes, con un plazo de cobranza de promedio de 29 dias, esto es que en la compañía tiene un crédito mal manejado o que su política de cobranza es insuficiente o ambas cosas a la vez.

18. Ventas

Pasivo Total

1995	1994	Estandar
1,548,629	1,502,545	
----- = 9.68 veces	----- = 6.74 veces	8.21 veces
159,951	222,810	

En la aplicación de esta razón financiera a la compañía M.A.L.H. S.A. de C.V., nos indica que por cada peso invertido en el pasivo total , nos genera 9.68 veces de ventas netas para el año de 1995

RESUMEN DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS PARA EL AÑO DE 1995, RESUMIENDOLAS EN BUENO O MALO.

ENDEUDAMIENTO	1995	1994	Estandar
1.- Pasivo total A Activo Total	21.7%	27.9%	24.84%BUENO
Utilidades Antes de Intereses e Impuestos	2.7 veces	8.9veces	5.8 V MALO
A Intereses			
3.- Pasivo Total A Capital Contable	27.7%	38.8%	33.27%BUENO
4.- Pasivo a Largo Plazo A Activo Fijo	0	0	0
5.- Ventas Netas A Pasico Total	9.68veces	6.74veces	8.21% MALO

RENTABILIDAD	1995	1994	Estandar
6.- Ventas - Costo de Ventas A Ventas	19.46%	29.18%	24.32%BUENO
7.- Utilidades Netas Despues de Impuestos	2.4%	8.1%	5.28% MALO
A Ventas			
8.- Utilidades Netas Despues de Impuestos	5.18%	1.5%	3.34% BUENO
A Activos Totales			
9.- Utilidades Netas Despues de Impuestos	7 %	21.25	14.1% MALO
A Capital Contable			

LIQUIDEZ	1995	1994	Estandar
10.- Activo Circulante - Pasivo Circulante	72,654veces	142,874veces	157764 BUENO
11.- Activo Circulante A Pasivo Circulante	2.07 %	1.64%	1.85 BUENO
12.- Activo Circulante menos Inventarios	0.87%	0.81%	0.74 BUENO
A Pasivo a Corto Plazo			
13.- Activo Circulante A Pasivo Total	2.07veces	3.57veces	2.82 V MALO

ACTIVIDAD	1995	1994	Estandar
14.- Costo de Ventas A Inventarios	6.45 veces	4.8veces	5.52 V MALO
15.- Ventas A Activo Totales	2.10 veces	1.68veces	1.99 V BUENO
16.- Cuentas por Pagar A Cuentas Promedio	19.24 dias	19.53veces	18.3 D. BUENO
Diarias			
17.- Cuentas por Cobrar A Ventas Promedio	29 dias	27.3dias	28.7 D. MALO
Diarias			
18.- Ventas A Pasivo Total	.68 veces	6.74veces	8.21 V BUENO

NOTA: La aplicación de la razón estandar en la empresa M.A.L.H., S.A DE C.V. nos permite establecer el grado en que se logró alcanzar la eficiencia financiera de la empresa. La obtención de la razón estandar se da mediante la suma de las razones simples del año de 1995 con las razones simples de 1994, y posteriormente se dividen entre el numero de ellas.

CONCLUSIONES DEL ANALISIS FINANCIERO

De acuerdo al estudio que se realizo, tomando en consideración los resultados obtenidos durante el desarrollo de la aplicación de las razones financieras relativas al Endeudamiento, Rentabilidad, Liquidez, y Actividad de la empresa M.A.L.H., S.A. de C.V., se mencionan las siguientes recomendaciones.

1. En lo que se refiere a las razones de endeudamiento, en el renglón de la razón de utilidad antes de intereses e impuestos A intereses, de acuerdo al resultado que se obtuvo para el año de 1995 y comparandolo con el año de 1994, hubo una disminución considerable en la utilidad, ya que no cumple con la regla general que se impianto en la compañía, por el cual es conveniente que se mejore en este renglón, ya que es difícil que se les otorgue un préstamo ya que no es capaz de cubrir el cargo por intereses.
2. Dentro de las razones de rentabilidad, en el renglón del margen neto de utilidades hubo una disminución en relación con 1994, el cual nos indica que la administración no ha sido lo eficiente que se esperaba.
3. Dentro del renglón de rendimiento de inversión que se obtuvo para el año de 1995 que es de 7% de utilidad, comparandolo con la utilidad que se obtuvo en el año de 1994 que fue de 14.1% de utilidad, hubo una gran diferencia, por lo tanto debe de mejorarse en este renglón, ya que puede causar molestias en los accionistas si se sigue con esta baja de utilidades.
4. Con respecto a las razones de liquidez, se puede decir que es la adecuada, pero puede ser mejor si se mejora en el renglón de activo circulante a pasivo total, que es donde se esta fallando ya que este nos indica que la empresa no tiene la capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones tomando nada más sus activos.
5. Dentro de las razones de actividad se debe mejorar en el renglón de la rotación de sus inventarios, puesto que este es muy bajo, el cual implica una gran inversión en los inventarios relativa a la cantidad necesaria para cubrir las demandas de ventas.
6. En relación a la política de crédito que maneja la empresa que es de 28 días que les otorga a los clientes, y de acuerdo con el resultado que se obtuvo en el año de 1995 que es de 29 días se puede decir que no se esta cumpliendo con la política de crédito, el cual nos indica que tiene un crédito mal manejado o que su cobranza es insuficiente o ambas cosas no funcionan correctamente.

DIFERENCIAS ENTRE LOS DOS CASOS.

El objeto de realizar dos casos prácticos en esta investigación de los estados financieros de la empresa M.A.L.H. S.A de C.V., es con el fin de conocer las diferencias que surgen entre estos dos casos

Dentro de las razones de endeudamiento en el renglón del pasivo total a activo total nos muestra la diferencias que existe entre los dos casos, ya que al aplicar esta razón financiera en el caso numero uno el resultado que se obtuvo es bueno, mientras que en el caso dos el resultado es malo, que es donde nos muestra la situación real de la empresa, por lo tanto debe de mejorarse en este renglón ya que deben reducir sus deudas.

En el renglón de las utilidades antes de intereses e impuestos, al aplicar esta razón financiera en los dos casos, para el primer caso el resultado que se obtuvo es bueno, para el caso dos el resultado es malo que es donde nos muestra las cifras más reales posibles y la situación en que se encuentra la empresa en ese momento de acuerdo a la situación crítica del país.

Dentro de las razones de rentabilidad la diferencias que se encuentran dentro de los renglones de la razón del margen bruto de utilidad y el margen neto de utilidad, en donde el primer caso el resultado despues de haber aplicado las razón financiera es malo y en el segundo caso despues que se aplico la razón financiera el resultado que se obtuvo es bueno que es donde nos muestra las cifras reales de la empresa.

En lo que se refiere a las razones de actividad la diferencia se encuentra en la razón financiera de ventas netas a pasivo total, ya que en el caso uno el resultado que se obtuvo es malo, y en el segundo caso despues de haber aplicado esta razón financiera el resultado que se obtuvo es bueno ya que aqui es donde nos muestra las cifras reales de la empresa de acuerdo a la situación tan crítica en que se encuentra el país.

CONCLUSIONES GENERALES

- 1.- En la época actual dada la estructura económica en que vivimos, acompañada de los adelantos técnicos y científicos, la empresa tiene la imperiosa necesidad de una adecuada, oportuna y confiable información financiera que le permita llevar a cabo una mejor toma de decisiones. No podemos dejar que las decisiones se tomen al azar, confiando en la buena suerte de los administradores, las decisiones se toman sobre las bases objetivas y estas deben estar apoyadas con información lo más detallada posible.
- 2.- La contabilidad es la encargada de brindar a la administración los informes necesarios que le sirvan de base para la toma de decisiones, dichas decisiones están enfocadas al logro de los objetivos de la empresa.
- 3.- No solo basta con la elaboración de los estados financieros, para efectos del análisis financiero, es conveniente que los estados financieros estén dictaminados por un Contador Público Independiente. Dentro de una empresa se cometen errores intencionados, y que muchas veces tienen repercusiones en los registros contables. Por esta razón tenemos la necesidad de una opinión independiente y confiable que nos indique la razonabilidad de las cifras presentadas en los estados financieros.
- 4.- El sello de confiabilidad que viene a dar el dictamen a los estados financieros, es una base firme sobre lo que se puede llevar a cabo un análisis de los estados financieros y que esta sea utilizada con toda seguridad por la administración para una adecuada toma de decisiones.
- 5.- Resulta indispensable para el analista, que antes de iniciar el trabajo de cálculos de razones, análisis e interpretación, este debe reconstruir los estados financieros conforme a sus requerimientos y criterio, así como allegarse a la información que considerará necesaria en el desarrollo del trabajo. La información deberá de ir acompañada de cuadros estadísticos, informes detallados que confieran el uso que se le vaya a dar.
- 6.- El análisis de los estados financieros puede desarrollarse desde dos puntos de vista, a saber:
 - a) Análisis Interno: este se lleva a cabo para revisar la eficiencia de la administración y de las operaciones de las empresas. Esto nos conduce a realizar medidas correctivas en la deficiencias encontradas, reordenamiento de objetivos generales y particulares, implantación y/o cambio de políticas administrativas, mejor armonía interdepartamental, mayor control de las operaciones, etc.

b) **Análisis Externo:** Generalmente se realiza para efectos de medir la conveniencia de invertir o extender créditos a un negocio.

7.- Los métodos de análisis no de ninguna manera la llave mágica para analizar los estados financieros, como se consideró al principio del surgimiento de éstas técnicas, la palabra análisis significa desmenuzar, descomponer un todo en las partes que lo integran para conocerlos en forma separada, los métodos de análisis tienen carácter explorativo y se utiliza como un medio no como un fin.

Debe quedar claro que los métodos no son independientes entre sí, los resultados de unos dan como origen la partida para otra investigación aplicando otras técnicas.

El número de técnicas a utilizarse en el análisis de los estados financieros es ilimitado, el analista emplea todos aquellos métodos que considere necesarios para poder llegar a obtener una información satisfactoria, no podemos utilizar las mismas técnicas aplicadas a una empresa, que a otra por muy similar que sea, esto es comparable, cuando dos personas acuden al médico, y estas son semejantes en características, pero en enfermedad distinta, el médico indicará diferentes análisis para cada uno de ellos, y posteriormente diagnosticará y recetará cosas distintas.

La aplicación de los métodos debe hacerse en forma combinada, empleando los más indispensables para asegurar una visión clara de lo que se esta estudiando.

8.- En la determinación de las técnicas que vayamos a utilizar en el análisis, podemos hacer las siguientes preguntas ¿ que objetivos perseguimos ?, ¿ que profundidad se le va a dar al estudio ?, una vez contestadas estas interrogantes sabremos que herramientas utilizar.

Para realizar un mejor análisis es recomendable que durante el desarrollo o bien, una vez obtenidos los resultados, se tenga mayor presente los diversos elementos internos y externos que han influenciado en el pasado y en el presente el rumbo de la empresa, entre estos podemos mencionar como ejemplo:

- a) **Objetivos de la empresa**
- b) **Políticas administrativas**
- c) **Pérdida de poder adquisitivo de la moneda**
- d) **Competencia**

La interpretación es el enfoque que le da la persona que realiza el estudio. Son procesos mentales que se lleva a cabo el analista emitiendo un juicio y criterio personal, apoyado en las técnicas de análisis aplicadas. En este momento, la interpretación interviene la preparación técnica, la experiencia y habilidad para manejar las cifras del analista.

Es indudable que los métodos de análisis ayudan a formar un juicio acerca de la empresa a estudiar, pero la interpretación es propia del analista, podemos tener dos personas distintas con los mismos resultados de una empresa, y su opinión sea distinta.

Para ello es indispensable que el analista interprete los resultados de las técnicas aplicadas con mucho cuidado y diligencia profesional, cuidando que su opinión sea independiente y parcial.

9.- Los hombres de negocios al realizar una inversión, esperan obtener una utilidad o un beneficio. El analista financiero representa un costo y este debe justificarse con la información que proporcione el trabajo realizado.

El análisis e interpretación de los estados financieros, se lleva a cabo en las empresas grandes y en ocasiones en medianas, una empresa pequeña no podría absorber el costo de un análisis, además de que este tipo de estudios no están dentro de sus necesidades primordiales, en cambio en los negocios grandes y medianos sí está justificado el costo que tiene el llevar a cabo un análisis e interpretación de estados financieros.

Dentro de las empresas el desempeño de una actividad, se lleva a cabo con el propósito de lograr un fin determinado. El objetivo del análisis e interpretación de los estados financieros es evaluar la actuación que tiene la dirección para conducir un negocio.

El ser un instrumento valuator es lo que da una gran importancia al análisis financiero, ya que nos brinda una crítica constructiva de los hechos económicos de la empresa y que están reflejados en los estados financieros. Esta crítica debe estar acompañada de la causa, circunstancia y sugerencia.

Podemos comparar el análisis, valga la comparación, con un foco contra incendio, el cual se prende automáticamente al momento de percibir ciertos grados de temperatura en el ambiente, y que por esta razón pudiera ocasionarse un siniestro de incalculables pérdidas. Lo mismo sucede con el análisis e interpretación de los estados financieros, que nos dice que en áreas de la empresa existen deficiencias, para que en el momento adecuado se hagan las correcciones pertinentes, y de esta manera, evitar pérdidas en la medida de lo posible.

10.- Uno de los problemas más importantes en que se ha enfrentado el Contador Público es dar una opinión sobre los Estados Financieros que reflejen una situación cercana a la realidad del momento en que se vive, situación que se dificulta cuando se atraviesa por una época de notoria inflación, lo que provoca que los datos que se proporcionan en los estados financieros con cifras históricas que distorcionen la información dando lugar a una errónea toma de decisiones.

Es notable que el gran problema que aqueja al país es la inflación, ya que mientras esta persista seguirá dañando las bases del crecimiento, el empleo y en general en toda nuestra economía; combatir la inflación es por tanto, un objetivo económico, político y social.

Es por eso que el país ha adoptado varios programas que han dado resultado satisfactorios y que han saneado nuestras finanzas como son el programa de estabilidad y crecimiento económico y otros más.

11.- Este fenómeno inflacionario ha repercutido fuertemente en las empresas públicas y privadas y aunada la Contaduría Pública que es la que se encarga de buscar los mecanismos para que la información financiera contemple los efectos de la inflación

Con la emisión del boletín B10 " Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera " y con la aplicación de este boletín la contaduría pública llena espacios que se tenían para presentar la información con mayor realidad.

Es por eso que la información generada con la aplicación del boletín B10, los usuarios de la misma tendrán más utilidad y confiabilidad. Este boletín acepta en su quinta adecuación, la utilización del método de niveles generales de precios aplicado tanto a los activos monetarios como a los activos no monetarios.

BIBLIOGRAFIA

Análisis e Interpretación de los Estados Financieros
Perdomo Moreno Abraham
E.C.A.S.A.

Análisis de los Estados Financieros
Macías Pineda R.
sexta reimpresión, E.C.A.S.A.

Análisis e Interpretación de la Información Financiera
García Mendoza Alberto
C.E.C.S.A. , segunda edición 1991

Análisis e Interpretación de Estados Financieros
C.P. Calvo Langarica Cesar
8a. edición, 1a. reimpresión 1994
PAC, S.A.

Los Estados Financieros
su Análisis e Interpretación
A. Pérez Harris
E.C.A.S.A.

Fundamentos de Administración Financiera
Lawrence J. Gitman
Harla. tercera edición 1992

Proceso Contable 3
(contabilidad del activo y pasivo)
A. Elizondo López
E.C.A.S.A. 1a. edición 1993

Introducción a la Contaduría
C.P. Torres Tovar Juan C.
2a. reimpresión 1978
Ed. Diana

Fundamentos de Administración Financiera
James C. Van Horne
Ed. Prentice Hall, 4a. edición 1982

Contabilidad Financiera
Horngren, Sundem, Elliott
Quinta Edición, Prentice Hall

Aplicación Práctica del Boletín B-10
Alfonso Pérez Reguera
Martínez de Escobar
Instituto Mexicano de Contadores Públicos
5a. edición Junio 1995

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
10a. edición junio 1995
Instituto Mexicano de Contadores Público

Boletín B-10 y B-12 (Análisis, Cuestionamiento y Aplicación)
Francisco Escobar R.
PAC, S.

A. DE C.V.

Boletín B-10 Aplicación Simplificada
Guía Práctica para Contabilizar los Efectos de la Inflación
Miguel Angel Montejo González
6a. reimpresión 1995, 1a edición
E.C.A.S.A.

Taller de Reexpresión de Estados Financieros Boletín B10
García Briones Salvador .