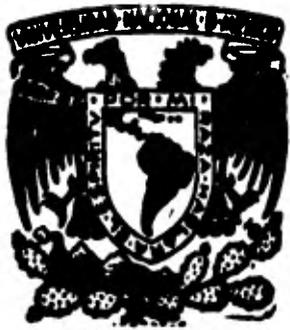


297  
77



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**LA DESCAPITALIZACION**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA**

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

**JUAN GONZALEZ PEGUEROS**

**DIRECTOR DEL SEMINARIO: C. P. ALFREDO CEBALLOS CABRAL**

**MEXICO, D. F.**

**1982**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



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

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

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

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

## INDICE GENERAL

	Hoja No.
Introducción.	8
Capítulo I	
La estructura financiera de la empresa.	11
I.1.- Los recursos propios.	13
I.2.- Los recursos ajenos.	15
Capítulo II	
Estructura del capital.	23
II.1.- Obsolescencia de la maquinaria.	23
II.2.- Insuficiencia de los cargos por depreciación.	25
II.3.- Los créditos incobrables.	37
II.4.- La inflación: un reto económico.	38
Capítulo III	
Actualización de las cifras en épocas de inflación.	46
Capítulo IV	
Caso práctico.	58
Conclusiones.	105
Bibliografía.	107

## INTRODUCCION

## INTRODUCCION

La economía mundial de nuestra época ha sufrido inflación en los últimos años, causando cambios en el nivel general de precios y provocando malas interpretaciones de los estados financieros.

Si una entidad se constituyó hace diez años con un capital determinado y si no ha efectuado incrementos al mismo, la empresa ha perdido, - ya que el poder adquisitivo de la moneda era superior entonces que en la - actualidad, a esta pérdida de capital la denominaremos descapitalización.

Si la empresa en su inicio destinó parte de su capital en adquisición de insumos productivos y maquinaria necesaria para su transformación, con esto obtuvo un nivel de producción que en la actualidad se ve mermado, dado que para alcanzar el primer nivel de producción necesitará mayor inversión a consecuencia de los cambios sufridos en el nivel general de - - - precios, esto es, que el valor del capital inicial no es el mismo en la -- época actual.

Definiré la descapitalización como la pérdida del capital sufrida a través de los años debido a diversas causas, por ejemplo: a) insuficiencia en las depreciaciones, b) maquinaria obsoleta, c) deficiencia de reservas, e) inflación.

Es común, en el momento en que vivimos que cualquier entidad que - tenga medios técnicos y organización adecuada para la producción, que se - capacite para competir en el mercado produciendo bienes o servicios satisfactorios el fenómeno de la descapitalización podrá o puede presentarse -

en la entidad aunque ésta se sacrifique en alcanzar un mercado resultará - inútil si los clientes, los proveedores, los empleados, los accionistas y el estado contribuyen a descapitalizarla. En el presente trabajo de investigación trataré de explicar la descapitalización y sus causas.

## **CAPITULO I**

**La estructura financiera de la empresa.**

## Capítulo I

### La estructura financiera de la empresa.

Los estados financieros proporcionan información que debe ser --  
analizada e interpretada con el fin de conocer el funcionamiento de la --  
entidad y poder manejarla correctamente.

Un método para el análisis de la estructura financiera de una --  
empresa, es la comparación de los distintos elementos de la misma y de las  
variaciones que se hubieren operado en un período, para precisar las causas  
que los motivaron y los efectos que se produjeron. La técnica de análisis  
puede variar según sea el objetivo y el tipo de empresa de que se trate, --  
considerando la liquidez, solvencia, etc., analizando e interpretando los  
estados financieros conoceremos los recursos que se obtuvieron y su aplica  
ción.

Si se enfocan adecuadamente los medios de financiamiento disponi  
ble, escogiéndolos y utilizándolos, la empresa puede enfrentarse a la in--  
flación monetaria y a la descapitalización.

La estructura financiera de la empresa consiste en las fuentes --  
(orígenes) y aplicaciones (inversiones) que se pueden observar en el balan  
ce general, en el análisis de la estructura financiera cabe estudiar la --  
relación que existe entre el activo y el pasivo.

Los valores del activo pueden clasificarse en inversiones en --  
medios específicos y medios financieros, los primeros formados por la --  
maquinaria, edificio, terreno, etc., y los segundos formados por caja, --

bancos, clientes, etc. Las inversiones financieras (activos monetarios) - reciben la influencia de la inflación y por lo tanto, es conveniente cuidar que se tengan los adecuados, en contra de lo que le sucede a las inversiones en bienes específicos que tienden a revalorizarse al mismo tiempo que sucede la inflación y por lo tanto, se puede decir que estos dos efectos - se anulan.

En las inversiones específicas se encuentran los edificios que -- constituyen una inversión muy sólida que se va conservando e incrementando su valor original y recuperándolo mediante una depreciación adecuada.

La maquinaria e instalaciones necesarias para la producción representan un "peligro" para la empresa, ya que éstas pueden sufrir o estar - expuestas a la obsolescencia teniendo como consecuencia la dificultad de - sustituirla, con lo que la producción se vuelve inferior causando una pérdida de competitividad en el mercado, pero si la obsolescencia no se presenta el valor de adquisición se va revaluando de acuerdo como aumenta la -- inflación.

En los inventarios, las materias primas son las que se pueden - - revalorizar fácilmente y en la producción en proceso debe de considerarse con capacidad de revalorizarse si en algunos componentes del costo se ha - producido un incremento, esto no sucede con facilidad en los productos - - terminados ya que la revalorización es más difícil por su proximidad a la venta.

Hasta aquí hemos visto las inversiones en el activo, pero es necesario realizar un análisis de la estructura financiera del pasivo.

En el análisis del pasivo nos toparemos con las fuentes de financiamiento por lo que es necesario un estudio más profundo de estos medios,

con objeto de estudiar las diversas fuentes.

La fuentes de financiamiento se dividen en dos grupos: los recursos propios y los recursos ajenos.

Los recursos propios están formados por el capital, las reservas de capital y por las utilidades retenidas, también se puede considerar en este grupo las amortizaciones y depreciaciones como fuentes de financiamiento y los recursos ajenos están formados por cualquier crédito que - - hemos obtenido.

#### I.1.- Los recursos propios.

Estos recursos están formados por el capital social, las reservas y las utilidades retenidas. En el caso de las utilidades del ejercicio en curso, son cantidades que se van incrementando durante el año y se utilizan para inversión en la empresa y constituyen una fuente de financiamiento. Si las utilidades que va generando la empresa se encuentran en medios específicos con el fin de conseguir mayores rendimientos y - - cubrirse de la depreciación monetaria, más tarde puede encontrarse con la dificultad de no disponer de ellos y de no estar en disposición de proceder a la distribución acordada; pero aunque esta dificultad sea salvada - siempre se encontrará la empresa con el inconveniente de sustituir estos fondos por otros, pues si las necesidades han crecido es difícil restringirla.

Desde el punto de vista de la inflación, si las utilidades se -- encuentran en medios financieros, también reciben la influencia de la - - depreciación monetaria aunque estos se encuentren en valores transitorios como: bancos, valores y acciones, etc.

El capital social formado por aportaciones de los socios o accio

nistas y con aumentos con beneficios obtenidos, constituirá un capital - - contable heterogéneo ya que las aportaciones y los aumentos están realizados en fecha diferente, con lo que se tendrá un capital contable formado - por unidades monetarias de diferente valor.

Si la empresa para combatir la inflación o la depreciación de la moneda ha creado reservas y al momento de aumentar el capital social solicita una prima adicional equivalente a lo que se ha reservado, en realidad lo que se trata con esto es una actualización del capital social en cualquier fecha.

Con lo recursos propios no solamente se ha de obtener una rentabilidad, sino que ésta ha de ser suficiente para compensar los efectos de la inflación que no ha sido contrarrestado por las inversiones y la política financiera.

Los dividendos repartidos deben tener una relación con el patrimonio y las reservas se deben considerar como sostén del capital social - que como suma de éste se detrá obtener mayores ganancias. Existen ocasiones en que los dividendos no guardan relación, por tratarse de cantidades ficticias repartidas, esto sucede cuando la empresa no ha obtenido la rentabilidad necesaria y se decide a pago de dividendos aunque sea a costa de la empresa, dando origen a una descapitalización que se podría compensar - con aportaciones posteriores de ampliación de capital.

Este caso se puede dar en forma involuntaria ignorando los efectos de la inflación apareciendo beneficios superiores a los reales y en - - consecuencia, llegando a repartir dividendos ficticios.

El administrador financiero "debe" repartir dividendos ni demasiados bajos, ni demasiados altos, sino exactamente los reales.

Si estos beneficios son muy altos estos deberán destinarse a - - reservas, tendiendo a reforzar el capital social para facilitar autofinanciación para obtención de beneficios futuros reales y si son bajos provocarán descapitalización.

Al formar las reservas se reduce a la petición de ampliación de capital, pero existe un pequeño inconveniente, que al destinar cantidades importantes para las reservas, esto se tendrá como inmovilizado produciendo una menor rentabilidad y utilización de los fondos.

#### I.2.- Los recursos ajenos.

La necesidad de la empresa determina las fuentes de financiamiento que se necesitan, el pasivo puede y debe ser una fuente de financiamiento.

La obtención de los fondos se pueden utilizar en diferentes - - - períodos, para adquirir activos o pagar pasivos para mejorar sensiblemente la situación.

Principales fuentes de financiamiento externo:

Proveedores.- Este tipo de financiamiento es uno de los más fáciles de obtener, pero también el que debe mencionarse con más prudencia. -- El plazo para pagar, no debe ser menor que el que la empresa otorga a su vez en la venta de sus productos.

Se deben establecer normas adecuadas para aprovechar al máximo -- este tipo de financiamiento, cuidando de no crearse problemas que pudieran traer como consecuencia el retraso o la suspensión de entrega de materiales o productos elaborados por parte de los proveedores.

Clientes.- Se puede considerar también como un financiamiento, -- todas las entregas que hacen los clientes a cuenta de sus pedidos. Esto -

puede funcionar en algunas empresas, tales como las constructoras o las -- compañías distribuidoras.

Instituciones de crédito.- Estas instituciones son consideradas -- como una fuente muy importante de financiamiento para todas las empresas, -- ya que por medio de ellas se pueden conseguir financiamiento a corto, -- mediano y largo plazo. Todas las empresas, principalmente las pequeñas y -- medianas, hacen uso del crédito bancario ya que no cuentan con otras fuen- -- tes, además de este tipo de crédito por su fácil manejo, es más accesible -- a ellos.

La función bancaria de intermediación en el crédito, consiste en -- reunir capitales ociosos cuyos dueños por cualquier causa no desean o no -- pueden utilizarlos, y distribuir adecuadamente esos capitales entre quienes -- lo necesitan para invertirlos a su vez en actividades. Las operaciones de -- crédito más usuales que celebran los bancos, son las siguientes:

1.- El descuento.- Es una operación mediante la cual el banco -- anticipa al tenedor de un título de crédito su importe, descontando deter- -- minada cantidad por concepto de intereses, los que se calculan sobre el -- valor nominal del documento y por los días que median entre la fecha en -- que se lleve a cabo la operación y su vencimiento.

2.- El descuento de créditos en libros.- Esta operación no es de -- uso común, sin embargo, se encuentra reglamentada por la Ley General de -- Títulos y Operaciones de Crédito y consiste en descontar los créditos -- abiertos en los libros de un comerciante, y que no estén amparados por -- títulos de crédito, tales como letras de cambio o pagarés.

3.- Préstamos Directos.- Son aquellos que se otorgan a particula- -- res y se pueden clasificar en:

a) Quirografarios o en blanco los que se otorgan a una persona --  
mediante su firma en un pagaré y la única garantía consiste --  
precisamente en la firma de quien lo suscribe.

b) Con colateral de títulos de crédito, aquellos que además de la  
firma del prestatario en un pagaré, se obtiene la garantía --  
adicional de títulos de crédito, ya sean letras de cambio o --  
pagarés.

4.- Préstamos Prendarios.- Esta operación consiste en prestar --  
determinada cantidad de dinero a una persona, obteniendo su firma en un --  
pagaré y la garantía adicional de mercancía o valores mobiliarios,

5.- Préstamos Personales.- Este servicio, aunque ya tiene algunos  
años de estarlo proporcionando los bancos, se puede decir que es un nuevo  
tipo de financiamiento a los particulares que no operaban con los bancos --  
en materia de crédito. El requisito básico para obtener este tipo de --  
crédito, es tener la capacidad de pago suficiente, de acuerdo con la canti-  
dad que se solicite como préstamo.

6.- Préstamos Hipotecarios.- A través de estos créditos se consi-  
gue financiamiento, principalmente para la construcción de viviendas, la  
garantía de los mismos es siempre un bien inmueble.

7.- Créditos para obtener bienes de consumo duradero.- Es otro --  
servicio que prestan los bancos y consiste en otorgar financiamiento a los  
particulares que deseen adquirir algún bien para sí, o de sus familiares.-  
Estos bienes pueden ser automóviles, televisores, refrigeradores, etc.

8.- Las aperturas de crédito.- Mediante esta operación, una per-  
sona llamada acreditante, se obliga a poner una suma de dinero a disposi-  
ción de otra persona llamada acreditado, o a contraer por cuenta de éste -

una obligación para que él mismo haga uso del crédito concedido en la forma y en los términos y condiciones convenidas.

Como apertura de crédito se pueden mencionar las siguientes:

- a) Crédito simple y cuenta corriente.
- b) Crédito de habilitación o avfo.
- c) Crédito refaccionario.

A).- El crédito simple es aquel que puede ser usado por el acreditado una sola vez, es decir, que éste no puede de redisponer de las sumas que abone a su adeudo antes del vencimiento de la operación. Dentro de -- esta clasificación, las operaciones más comunes son: la expedición de -- cartas de crédito sin previa entrega de su importe y los créditos comerciales.

Con la carta de crédito, el tomador de los mismos puede disponer de las sumas que necesite en diversos lugares, mediante la presentación de la carta y siempre hasta el límite señalado. Mediante el crédito comercial, uno se obliga por cuenta de un comprador, a pagar a un vendedor determinada suma de dinero, dentro de un plazo determinado y contra la entrega de documentos que demuestren el embarque de ciertas mercancías.

Crédito en cuenta corriente es aquél cuyo importe puede usar el - acreditado una o varias veces, esto es, que puede disponer de las cantidades que abone a cuenta de su adeudo antes del vencimiento de la operación.

Dentro de esta clase de créditos, tenemos las cuenta corrientes - de crédito para servicios de caja y las tarjetas de crédito. El servicio de caja consiste en permitir al acreditado que haga todos sus pagos con -- cargo a la cuenta, y que canalice a través de la misma todos sus ingresos de efectivo. En esta clase de créditos, el cliente hace sus disposiciones

per medio de cheques especiales.

Con la tarjeta de crédito, el cliente podrá disponer del crédito concedido mediante la suscripción de pagarés a la orden del banco, ya sea para recibir cantidades de dinero directamente en las oficinas del propio banco, o bien, para pagar el importe de las mercancías, consumos o servicios a empresas comerciales o de otra índole afiliada al plan.

B).- Créditos de Habilitación o Avío.- Son aquellos destinados al fomento de la producción o transformación de bienes, y constituyen básicamente una ayuda al activo circulante del acreditado.

El importe del crédito deberá invertirse en la adquisición de materia prima y materiales, así como el pago de salarios, jornales y gastos directos de explotación indispensables para los fines de la empresa. En consecuencia, no son créditos que puedan concederse al comercio.

C).- Créditos Refaccionarios.- Son aquellos destinados a reforzar el activo fijo del acreditado y en consecuencia, estarán destinados a la adquisición de aperos, instrumentos de labranza, abono, ganado o animales de cría, apertura de tierras para el cultivo, compra e instalación de maquinaria, ampliación de instalaciones, etc. También podrá aplicarse para cubrir responsabilidades fiscales o para cubrir adeudos contraídos por los conceptos antes señalados, siempre que dichos adeudos hayan tenido lugar dentro del año anterior a la fecha de celebrarse el contrato de crédito tampoco pueden concederse al comercio, ya que están destinados, al igual que los de habilitación o avío, al fomento de la producción.

Cuando la complejidad de los créditos es grande y los montos de financiamiento son elevados, las empresas optan por créditos sindicados o clubs de bancos, los cuales son un conjunto de instituciones bancarias que

se unen para financiar a una empresa disminuyendo en cierta forma su riesgo crediticio y facilitándole al negocio, la relación con un representante de bancos en lugar de tener uno con cada banco.

Las empresas que cotizan en bolsa tienen obviamente otras formas o fuente de financiamiento como son: emisión de obligaciones, emisión de papel comercial y ofertas públicas de aumento de capital.

Al obtener recursos ajenos a la empresa se tiene que correr un riesgo y por lo cual es necesario determinar niveles adecuados de endeudamiento, existen cinco factores más importantes para determinar un estudio adecuado de endeudamiento.

1) Costo del endeudamiento.

La deuda debe de costar menos que el capital neto y al sumarse contribuye a reducir el promedio ponderado del costo de capital en la empresa, además de la estructura fiscal permite tratar el interés como gasto de operación.

2) Palanqueo de las utilidades.

Una deuda de monto adecuado puede ayudar a mejorar el rendimiento del capital de los accionistas, esto es, mientras el costo de la deuda sea menor a los rendimientos de las inversiones de la empresa, el flujo de efectivo adicional derivado de los rendimientos de la inversión se acumula en beneficios de los dueños.

3) Incertidumbre sobre el flujo de efectivo.

Para un flujo de efectivo se deben de tomar los siguientes factores: precio y volúmenes de ventas, costos y gastos, nuevos productos, investigación y desarrollo de mercado, etc.

La evaluación de la incertidumbre del flujo de efectivo sugerirá

la conveniencia de evitar o limitar el endeudamiento.

4) Ligereza del flujo de efectivo.

Las empresas con flujos de caja constantes pueden poseer deudas - más grandes con mayor seguridad porque corren menos riesgo de ser afectadas por fallar en flujos futuros que impiden la deuda.

5) Liquidez del activo.

La liquidez de la empresa se mide por la proximidad al efectivo, las empresas con buena liquidez pueden tomar préstamos más grandes sin - - correr riesgos.

## **CAPITULO II**

### **Estructura del Capital.**

## CAPITULO II

Estructura del Capital.

La disminución del capital puede ocurrir por pérdidas o consumos conocidos o desconocidos.

El consumo del capital se origina cuando una parte del dividendo que se reparte es tomada del capital contable anterior, esto es, por ejemplo: si a una ganancia neta determinada se le agrega otra cierta cantidad tomada de las utilidades por aplicar, para tal vez compensar una disminución de ganancias con el año anterior los beneficios que se reparten son considerados como ficticios y estaremos presentes en un caso del consumo de sí mismo de la entidad.

En algunas ocasiones estos casos de descapitalización es observada al llegar a un grado de peligro, ya que ésta se origina lentamente.

Las causas de descapitalización por pérdidas o consumo de capital son: 1) La obsolescencia de la maquinaria, 2) Las depreciaciones insuficientes, 3) Los créditos incobrables, 4) La inflación.

No siempre las pérdidas llevan a una descapitalización pues estas se pueden reponer, lo que indudablemente conduce a la descapitalización es no tener conocimiento de los efectos de la inflación en la estructura de la empresa.

### II.1.- La obsolescencia de la maquinaria.

Las empresas para producir requieren de mano de obra, materia prima e incurren en una serie de gastos de producción.

La elaboración del producto necesita de los tres factores anteriores citados en conjunto, pero la importancia de la maquinaria dentro de la transformación es esencial.

La empresa para entrar en busca de mercado deberá ofrecer productos de calidad en precio de venta más adecuados, esto se puede lograr con las instalaciones y equipo de producción adecuado a las necesidades.

Las inversiones en maquinaria, edificios, gastos de instalación, etc., se tratan de recuperar a través de depreciaciones o amortizaciones calculadas correctamente formando parte de los gastos de la empresa.

La maquinaria puede volverse anticuada antes de que se recupere la inversión provocando una pérdida, esto es, si se continúa fabricando productos con maquinaria tecnológicamente anticuada, influirá que los costos sean altísimos y la pérdida se conocerá al momento de la venta, si se deja de utilizar la maquinaria, la depreciación correspondiente será una pérdida, como consecuencia de que los cargos a costos no corresponderán a una producción determinada.

Cuando una maquinaria o equipo industrial se vuelve anticuada, causará una pérdida conocida o desconocida dentro de la producción. La obsolescencia es difícil de prever por el avance tecnológico que se presenta en los nuevos equipos perfeccionados y especializados, y conocer en qué forma estos cambios influirán en nuestros medios de producción es casi imposible.

En la obsolescencia del equipo industrial intervienen factores técnicos y económicos, por ejemplo: una empresa con maquinaria obsoleta dentro de una nación que no permite la importación de alta tecnología y sus competidores en la misma situación de ninguna manera se sentirá la

obsolescencia del equipo.

En conclusión, se puede decir que para evitar la descapitalización en base o a causa de la obsolescencia de la maquinaria, se propone la actualización del valor de adquisición así como la depreciación acumulada y aumentar los cargos a costos por depreciación, si se acorta la vida útil de funcionamiento.

#### II.2.- Insuficiencia de los cargos por depreciación.

La depreciación consiste en repartir en diferentes períodos, el valor de la inversión con cargo a costos a través de los años de vida útil de un bien.

Uno de los problemas administrativos en las empresas industriales, es el cálculo adecuado de la depreciación, debido a que la mecanización y la automatización se incrementa día a día.

Los costos fijos formados por diferentes gastos que incluyen la depreciación aumenta y los costos variables disminuyen por la sustitución de mecanización de la producción por la mano de obra.

La depreciación reside en la recuperación gradual del dinero invertido en activo fijo de la empresa, mediante un aumento al costo y que esta recuperación se controla a través de una cuenta complementaria de activo.

La Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, establece que en las entidades, su ejercicio o período contable sea de doce meses y las disposiciones relativas a la depreciación, también habla de períodos anuales.

Cuando dichas depreciaciones han sido aplicadas insuficientemente, significa que los resultados han sido falseados tal vez por el mal cálculo de vida probable, la obsolescencia, valor de reposición más alto, en este-

momento la empresa está en peligro de sufrir descapitalización.

Una reducción de los cargos por depreciación, no hará entrar ningún dinero en efectivo que incremente la cantidad de utilidades mostradas en el estado de resultados.

Si la depreciación no se registrara, las utilidades no incluirán la disminución de la inversión y si estas se repartieran como dividendos a los accionistas, en realidad se estarán repartiendo parte del capital.

La manipulación del índice o tasa de depreciación afecta materialmente las cifras de utilidades netas, por lo cual como se indicó antes, -- los accionistas estarán engañados. El descuido y el mantenimiento influyen en las utilidades, teniendo parte importante en el reflejo de la situación de la empresa.

Para llevar a cabo la depreciación en la contabilidad y con el -- objeto de obtener resultados, se ha creado una gran variedad de métodos de depreciación. A continuación se hace mención de algunos métodos de depreciación:

**Método de línea recta.**- Es el más usual de todos, quizás por ser el más sencillo, consiste en depreciar el bien mediante porcentajes fijos anuales, tomando en cuenta la vida probable y el valor del costo de adquisición. Tiene como ventajas su facilidad para: A) El cálculo, B) Obtener la baja de valor sufrida y C) Se ajusta a las disposiciones fiscales, siempre y cuando no se considere valor de desecho.

Se señala como la principal ventaja de este sistema, la de que -- ningún bien disminuye su valor tan uniforme.

**Método de anualidad.**- Supone la adquisición de un bien como una -- inversión de capital, la cual como inversión redituará un interés y así --

tenemos que el interés de la inversión se incluirá en los costos o gastos, y el cargo anual por depreciación se obtiene mediante el cálculo de una -- anualidad que invertida a una tasa determinada de interés, sea igual al -- costo de la propiedad al fin de su vida de servicio, menos el valor de rescate computado en valores a la fecha de la compra del bien.

Método de fondo de amortización.- Con este método se tratará de -- obtener una cantidad que siendo aplicada al final de cada período y mediante interés compuesto, de un fondo que sea igual al valor depreciable del -- bien.

Como ventajas encontramos que como los intereses absorben una -- parte de la depreciación, los gastos no se verán afectados totalmente por ésta.

Pero también encontramos que las tasas de interés en esta clase -- de inversiones es muy baja.

Método de unidades producidas.- Aquí la depreciación se estima en relación directa de las unidades que se calcula se produzcan durante la -- vida del bien, y a medida que se producen se va aplicando.

Se dice que éste es uno de los métodos más exactos, pero poco -- favorecidos por la experiencia que es necesaria para basar la depreciación.

Método de horas de trabajo.- En este sistema la base para depre-- ciar será la vida probable del bien.

Se calculará el número de horas que puede trabajar en determinadas condiciones y con relación a ellas será el importe que se aplique a la -- depreciación, con esto se trata de establecer que a mayor trabajo corresponde de mayor desgaste.

Método de seguro.- Según este sistema se asegurarán los bienes --

sujetos a depreciación en una compañía de seguros, la cual deberá cubrir - todo riesgo, inclusive la obsolescencia, caso en el cual repondrá el bien, el asegurado solo se responsabiliza a cubrir la prima que le sea asegurada.

El sistema es fácil en su aplicación, pero estará condicionado a la aseguradora.

Método de valuación.- Consiste en que al fin de cada ejercicio, - se haga un avalúo de los bienes y considerar como depreciación la diferencia que existe entre dos avalúos sucesivos.

La desventaja de este sistema la encontramos en la poca exactitud en los avalúos, ya que aún para expertos resulta difícil éste, por el poco tiempo que existe entre una y otra valuación.

Método de porcentaje fijo sobre saldos decrecientes.- Se determina una tasa fija que aplicada al valor neto en libros de activo fijo, cada período, al final de la vida del mismo, el valor neto en libros y el valor de desecho estimado será igual.

En esta época de inflación es adecuado que se realicen los cálculos de las depreciaciones por el valor de reposición, es decir, si una - - empresa adquiere una maquinaria en \$ 1'000,000.00 en 1982 y su vida útil es de diez años, utilizando la depreciación en línea recta cargará a resultados \$ 100,000.00 anuales, al término del último año estará recuperada - -- totalmente en teoría, pero debido a los cambios de precios, es posible que el valor de reposición de la maquinaria será en 1992 de \$ 6'000,000.00.

La cantidad que se recuperó de \$ 1'000,000.00 y la diferencia - - entre el valor de reposición deberá ser cubierta con parte del capital - - provocando una descapitalización de la empresa, por lo que sería conveniente que los cálculos de la depreciación se realicen con el valor de adquisi

ción del año final entre el número de años de vida útil, esto es, - - - --  
\$ 6'000,000.00 entre los años; \$ 600,000.00 cargado a resultados evitando  
en lo posible una descapitalización.

A continuación se presenta una empresa con su balance general y -  
realizando un análisis de sus activos.

## Compañía "ARC", S. A.

Balance General al 31 de Diciembre de 1981

(en miles de pesos)

ACTIVOCirculante

Caja y Bancos.		\$	1,000
Cuentas por Cobrar.			12,000
Inventarios.			25,000

Fijo

Maquinaria.	\$	21,500	
Depreciación Acumulada.		<u>6,948</u>	14,552
Equipo de Oficina.	\$	2,100	
Depreciación Acumulada.		<u>710</u>	<u>1,390</u>
			\$ <u>53,942</u>

PASIVOCirculante

Cuentas por Pagar.	\$	10,140
--------------------	----	--------

Fijo

Documentos por Pagar.		6,000
-----------------------	--	-------

CAPITAL CONTABLE

Capital Social.		24,000
Utilidades retenidas		9,582
Utilidad del Ejercicio.		<u>4,220</u>
	\$	<u>53,942</u>

Compañía "ABC", S. A.

Cédula de maquinaria y su depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1981

(en miles de pesos)

Año	A C T I V O				D E P R E C I A C I O N					
	al 31-12-80	Adqui siones	Bajas	al 31-12-81	Acumu lada. 31-12-80	Cance- laciones	Incre- mentos	Acumu lada. 31-12-80	Saldo por redimir	% Aplicado
1977	10,000		1,000	9,000	3,600	360	810	4,050	4,950	45
1978	4,200			4,200	1,134		378	1,512	2,688	36
1979										
1980	7,100			7,100	639		639	1,278	5,822	18
1981		1,200		1,200			108	108	1,092	9
	<u>21,300</u>	<u>1,200</u>	<u>1,000</u>	<u>21,500</u>	<u>5,373</u>	<u>460</u>	<u>1,935</u>	<u>6,948</u>	<u>14,552</u>	

Compañía "ABC", S. A.

Cédula de equipo de oficina y su depreciación al 31 de diciembre de 1981  
(en miles de pesos)

Año	al 31-12-80	A C T I V O		al 31-12-81	D E P R E C I A C I O N			Acumu lada. 31-12-81	Saldo por Depreciar	%
		Adquisi ciones	ba,as		Acumu lada. 31-12-81	Cancela ciones.	Incre- mentos			
1977	700		200	500	280	80	50	250	250	50
1978	800			800	240		80	320	480	40
1979	200			200	40		20	60	140	30
1980	200			200	20		20	40	160	20
1981		400		400			40	40	360	10
	<u>1,900</u>	<u>400</u>	<u>200</u>	<u>2,100</u>	<u>580</u>	<u>80</u>	<u>210</u>	<u>710</u>	<u>1,390</u>	

Con los datos anteriores que aparecen en las cédulas podemos calcular: la antigüedad media y la depreciación anual media.

Antigüedad media.- Para conocer la antigüedad media necesitaremos el año y el valor de adquisición del activo, así como la sumaria de los -- valor de adquisición.

Antigüedad media de maquinaria.

Saldo al 31-12-81		
9,000	por 5 años de antigüedad :	45,000
4,200	por 4 años de antigüedad :	16,800
7,100	por 2 años de antigüedad :	14,200
<u>1,200</u>	por 1 año de antigüedad :	<u>1,200</u>
21,500		77,200
<u>      </u>		<u>      </u>

77,200 : 3.59

21,500

Los 3.59 de años corresponden a la antigüedad media.

## Antigüedad media de equipo de oficina.

Saldo  
al  
31-12-81

500	por 5 años de antigüedad =	2,500
800	por 4 años de antigüedad =	3,200
200	por 3 años de antigüedad =	600
200	por 2 años de antigüedad =	400
400	por 1 año de antigüedad =	400
<u>2,100</u>		<u>7,100</u>
<u><u>2,100</u></u>		<u><u>7,100</u></u>

$$\frac{7,100}{2,100} = 3.38$$

los 3.38 de años corresponden a la antigüedad media.

Conociendo la antigüedad media de la maquinaria y equipo de oficina, podemos encontrar las depreciaciones promedios anuales aplicadas.

Primero se necesita conocer la depreciación acumulada a determinada fecha del activo entre la antigüedad media, en el ejemplo, el cálculo de la depreciación será el siguiente:

## Depreciación Anual de maquinaria.

Acumulada al  
31-12-81

4,050

1,512

1,278

1086,948

$$\frac{6,948}{3.59} = 1935.37$$

## Depreciación anual de equipo de oficina.

Acumulada al  
31-12-61

250

320

60

40

40710

$$\frac{710}{3.38} = 210.06$$

Con la depreciación anual media se puede calcular el porcentaje -  
de dicha depreciación:

Porcentaje de depreciación anual de Maquinaria.

$$\frac{1,935.37}{21,500} = 9\%$$

Porcentaje de depreciación anual de Equipo de Oficina.

$$\frac{210.06}{2,100} = 10\%$$

Análisis del activo fijo, de las depreciaciones aplicadas.

Hallada la antigüedad media y la depreciación anual media, se - -  
puede llegar a algunas conclusiones. La antigüedad media de la maquinaria  
es de 3.59, según el tipo de industria de que se trate, tendrá mayor ó menor  
importancia esta antigüedad de la maquinaria.

En cambio la antigüedad media del equipo de oficina es de 3.38 --  
años, esta media es perfectamente aceptable en este caso y no requiere - -

comentario alguno.

La depreciación anual media de esta maquinaria es de 9% por lo que se llega fácilmente a la conclusión de que las depreciaciones aplicadas han sido un poco excesivas, pues con este porcentaje de depreciación son necesarios 12 años.

El equipo de oficina está depreciado con una media de 10%, lo que da un período necesario para su total depreciación de 10 años, por lo que se llega a la conclusión de que las depreciaciones aplicadas han sido suficientes en términos razonables.

Las bajas que aparecen en los dos rubros pueden interpretarse como un desuso más bien que como una venta y entonces se ve que las tasas de depreciación resultan insuficientes.

Todos los ejemplos expuestos han sido presentados suponiendo que no existe inflación.

### II.3.- Los créditos incobrables.

La mayoría de las empresas tiene créditos incobrables a causa de las ventas a crédito. Cuando existe gran cantidad de clientes morosos, el gerente debe tomar una decisión respecto a la situación y sobre todo conocer que dichas cantidades de cuentas malas pueden ser recuperadas sin utilizar la "imaginación".

Conservar saldos morosos de un cliente que realmente no se le puede cobrar, encubre una situación ficticia que debe ser resuelta para conocer y presentar la situación adecuada.

En los casos en que la cuantía de las cuentas incobrables son de poca importancia, no afecta considerablemente la estructura financiera de la empresa y que exista la esperanza de que se pueda cobrar, pero cuando la cuantía es considerable, la empresa está o estará cerca de una situación grave a punto de estar descapitalizada.

Es difícil que las empresas eviten los créditos incobrables, pero pueden y deben tomar precauciones para impedir las cuentas malas. Una información oportuna y adecuada sobre los clientes y no establecer operaciones de magnitudes mayores al crédito otorgado con saldo y cobros al día, pueden frenar el incremento de las cuentas malas.

Cuando se tengan cantidades de créditos antiguos, el gerente debe afrontar la situación y no conservar por años saldos de clientes de que no se puedan cobrar y es poco recomendable emprender acciones judiciales, ya que éstas, en muchas ocasiones son más cuantiosos los gastos de lo que realmente se puede cobrar al cliente moroso.

En conclusión, lo importante para evitar la descapitalización por créditos incobrables es primero crear o utilizar las provisiones cuando se

tenga conocimiento de que al cliente no se le pueda cobrar a través de todos los medios que tenga la empresa, segundo, formar un sistema de cuentas por cobrar o reestructurar el departamento de cuentas por cobrar, para - - evitar fracaso en el flujo de los cobros.

#### II.4.- La inflación: un reto económico.

Para explicar la inflación lo definiremos como el fenómeno económico, en el cual una sociedad se empobrece a causa del agotamiento de - - recursos técnicos, económicos. falta de productividad, disminución del - - ahorro, etc.

Una sociedad en desarrollo beneficia a todos sus integrantes, por ejemplo, a los asalariados con aumento de sus percepciones, los empresarios o industriales con incremento de sus utilidades y los consumidores con diminución de sus precios; el aumento de la productividad se obtiene a través de tres factores principales: mayor esfuerzo del trabajador, mejor organización y equipo desarrollado. El primer factor debe ser reconocido al - - obrero y los dos últimos a los empresarios.

Los incrementos en los beneficios (utilidades) obtenidos por la - mejor productividad entra inmediatamente en discordia en la sociedad, es - decir, por presión de los trabajadores y de la competencia de mercado se - transfieren a aquéllos las utilidades, reteniendo en una mínima parte las ganancias de la entidad.

Veamos el efecto de lo anterior mencionado: Si los beneficios se trasladan a los trabajadores, éstos obtendrán mayores ingresos y los pre- - cios se mantendrán constantes y si los beneficios se quedan en los consumi- - dores, los precios se decrecientan participando todos los integrantes de la sociedad.

Todo lo anterior se puede considerar como una "sociedad ideal", - pero como en todo mundo ideal, existen problemas.

a) Algunos de estos sectores producen mayores cantidades que otros y por consiguiente tienen más poder adquisitivo de bienes, cuando los individuos cubren sus necesidades primarias su excedente lo destinan a otros - bienes, principalmente suntuarios.

b) El incremento de la producción es muy difícil que se presente en forma igual en todos los sectores, lo común es que algunos sectores - - tengan sobreproducción y otros sean deficientes, con estos problemas nacen desequilibrios tanto en el consumo como en los precios de la "sociedad - - ideal".

En todo lo anterior se nos ha olvidado una "persona" y su parte - que juega este, es el estado. El estado dentro de la inflación participa con sus déficits de presupuestos común en nuestros gobiernos, solicitud de créditos tanto nacionales como extranjeros y la creación de fuentes de trabajo e incremento de salarios principalmente en empresas de servicios sin producción, en total lo precedente tiene consigo un incierto aumento de -- circulante provocando inflación.

La inflación en forma llana se puede definir como la situación en que en conjunto todos gastamos y debemos más que la economía de nuestro -- país o la propia nos lo permite. Si esto no se detiene nos puede llevar a una catástrofe económica atendiéndola con "aspirinas" para controlar la -- situación como, disminución del gasto público, estímulos fiscales para la producción, aumento de tasa de intereses, etc.

En la carrera de los precios-salarios muy genérico en la sociedad con inflación nadie quiere dejar los "beneficios" alcanzados, es decir, --

las partes integrantes piensan haber logrado una situación adecuada que es realmente ficticia de la cual no quieren abandonar; los empresarios piensan que los incrementos en las ventas y utilidades aumentarán constantemente.

Como nadie quiere retroceder, los obreros presionan para mantener su nivel de vida exigiendo aumentos salariales, pero estos aumentos no van compensados con rendimientos de productividad.

¿Qué relación existe entre la descapitalización y la inflación? - Toda empresa le interesa incrementar su producción, ventas y decrementar - sus costos, afectándola de manera considerable por los precios cambiantes de sus insumos y como consecuencia los precios de venta proporcionando - - información falseada para la toma de decisiones.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda para cualquier empresa debe prevenirse creando reservas para contrarrestar la depreciación monetaria y por lo menos a toda costa defender que su capital permanezca - completo, si no cumple con lo anterior, caerá en la descapitalización. La inflación falsea el valor de los inmuebles, planta y equipo, inventarios - si las depreciaciones se han calculado con el valor de adquisición es engañosa y por lo tanto, los costos son ficticios.

Si los costos se han calculado mal pudieron dar origen a repartición de capital en lugar de utilidades.

La inflación es perjudicial a toda empresa que otorga créditos con políticas de cobro no actuales (es recomendable vender a crédito a un plazo no mayor de noventa días), ya que su integración se compondrá con moneda - de diferente valor, con lo que se obtendrá una descapitalización,

En los países como Argentina, Brasil, Chile, etc., que tienen una inflación acelerada las empresas poseen un problema gravísimo, ya que al -

momento de la venta de su producto, el costo de la materia prima incurrida en su proceso de producción se ha incrementado desfavorablemente y si se continúa con los mismos precios de ventas se estará perjudicando debido a que su margen de utilidad disminuye tropezando con un proceso espiral inflacionario.

En conclusión podemos decir que la inflación puede ser favorable o desfavorable de acuerdo al grado que no dafe en los rengiones de activo o pasivo, neutralizándose sus efectos aunque sean en forma teórica.

A continuación presento un ejemplo de variación de precios de una empresa constructora.

La Compañía "Z", S. A., ha celebrado un contrato con la compañía "W", S. A., para la construcción de un edificio cuya terminación está -- planeada para el 10. de enero de 1983.

Presupuesto de la Compañía "W", S. A., al 10. de enero de 1982.

		%
Costo de Mano de Obra.	\$ 900,000.00	30
Costo de Materiales.	<u>1'500,000.00</u>	<u>50</u>
Costo Primo.	\$ 2'400,000.00	80
Gastos Indirectos.	<u>600,000.00</u>	<u>20</u>
Costo Total.	\$ 3'000,000.00	100
Beneficio.	<u>1,350,000.00</u>	
Precio de Obra Contratada.	<u>\$ 4'350,000.00</u>	

Dividiendo el presupuesto en dos semestres tenemos:

#### S E M E S T R E

	Primer	Segundo	Total
Mano de Obra.	\$ 450,000.00	\$ 450,000.00	\$ 900,000.00
Materiales.	<u>750,000.00</u>	<u>750,000.00</u>	<u>1'500,000.00</u>
Costo Primo.	\$ 1'200,000.00	\$ 1'200,000.00	\$ 2'400,000.00
Gastos Indirectos.	<u>300,000.00</u>	<u>300,000.00</u>	<u>600,000.00</u>
Total.	<u>\$ 1'500,000.00</u>	<u>\$ 1'500,000.00</u>	<u>\$ 3'000,000.00</u>

Se prevé para el año de 1982, las siguientes variaciones:

a) En el primer semestre permanecen constante tanto la mano de obra y materiales.

b) En el segundo semestre se espera incrementos en la mano de obra y materiales en un 20% y 45%, respectivamente.

Cálculo de los incrementos en materiales y mano de obra, para el segundo semestre.

	Costo Original	Incremento	Costo Revisado
Mano de Obra.	\$ 450,000.00	por .20 :	\$ 540,000.00
Materiales.	<u>750,000.00</u>	por .45 :	<u>1'087,500.00</u>
	<u>\$ 1'200,000.00</u>		<u>\$ 1'627,500.00</u>

Cálculos del nuevo costo considerando incremento.

	SEMESTRE		
	Primer	Segundo	Total
Mano de Obra.	\$ 450,000.00	\$ 540,000.00	\$ 990,000.00
Materiales.	<u>750,000.00</u>	<u>1'087,500.00</u>	<u>1'837,500.00</u>
Costo Primo.	\$ 1'200,000.00	\$ 1'627,500.00	\$ 2'827,500.00
Gastos Indirectos.	<u>300,000.00</u>	<u>300,000.00</u>	<u>600,000.00</u>
Costo total - revisado.	<u>\$ 1'500,000.00</u>	<u>\$ 1'927,500.00</u>	<u>\$ 3'427,500.00</u>

Reflejo de la inflación en el costo:

Precio de Obra contratado.	\$ 4'350,000.00
Menos:	
Costo de Reposición revisado.	<u>3'427,500.00</u>
Beneficio Real.	\$ 922,500.00
Beneficio Presupuestado.	<u>1'350,000.00</u>
Pérdida probable.	<u>(\$ 427,500.00)</u>

Conclusión: Las empresas constructoras o cualquier otra que le

afecte directamente la inflación en nuestros días debe de celebrar contratos con revisión de precios, tratando siempre de proteger su patrimonio.

### CAPITULO III

Actualización de cifras en épocas de Inflación

## CAPITULO III

Actualización de cifras en épocas de Inflación

Si los estados financieros de 1981 se tomaran a su valor nominal, resulta que para la mayor parte de las empresas fué un buen año, a pesar de la estagflación y las altas tasas de interés. Las ventas en promedio subieron y la empresa común obtuvo una utilidad un poco mayor a la del año pasado.

Pero si se observan las cifras más de cerca, se revela un panorama menos optimista. Cuando las cifras se ajustan a la inflación, resulta que las ventas estuvieron al mismo nivel durante el año, mientras que las ventas fueron de sólo la mitad de lo que parecían al principio. Y si se suman las ganancias en libros aún no realizadas por tener más adeudo que activos monetarios conforme a la "Teoría" de que debido a la inflación esos adeudos se pagarán con pesos más baratos, las ganancias que aparecen en los estados financieros se encuentran sobrevaluadas en un porcentaje.

Este es el segundo año en que todas las empresas (con excepción de las instituciones de crédito, seguros y fianzas y las no lucrativas; -- que tienen sus problemas peculiares para contabilizar los efectos de la -- inflación, ya que unas negocian con el dinero mismo y otras las afecta en sus ingresos y costos.

Por lo cual no se puede comparar las cifras ajustadas de utilidades de este grupo con las demás empresas) tienen que presentar informes -- adicionales a los estados financieros, cifras relacionadas con la inflación.

Según mandato de la Comisión de Principios de Contabilidad a través del -- boletín B-7 exigen a las empresas utilicen el índice nacional de precios - al consumidor que se publica mensualmente, pero algunos gerentes financieros creen que sería más adecuado utilizar otro índice, como el de los indicadores financieros regionales, pero éste solo aparece cada trimestre.

Los índices nacionales de precios al consumidor proporcionados -- por las autoridades monetarias, tienen las siguientes características:

A) El índice de precios al consumidor, no es en sí el índice in--flacionario, sino que simplemente proporciona un acercamiento del mismo.

B) La canasta básica de donde se saca el índice de precios, no es en sí global que represente el contexto general de la economía, debido a - que si bien que la canasta es amplia, pero no abarca todos los productos - nacionales.

Por lo tanto, el Banco de México no está facultado para proporci--onar el índice inflacionario real, y debe ser la Secretaría de Programación y Presupuesto la encargada de hacerlo, en virtud de que cuenta con los elementos necesarios como manejo de los costos.

La Secretaría de Programación y Presupuesto al decir de algunos - economistas es la única capaz para dar a conocer el índice inflacionario - real, mientras que cualquier otra dependencia podrá proporcionar los indices de precios.

El problema de la aplicación de los índices nacional de precios - al consumidor, aparece cuando el Licenciado en Contaduría trata de medir - los costos. Un propósito de los estados financieros es comparar los ingresos que obtiene una empresa durante el año con el costo de sus productos y servicios; incluyendo la mano de obra, materiales y depreciación -el cargo

anual arbitrario por el uso de planta y equipo.

Las materias primas que corresponden a las ventas del año corriente pueden haberse adquirido en años anteriores, cuando los precios eran -- mucho más bajos.

Y el cargo anual por depreciación puede bajarse en el costo de la planta y equipo, que tiene ya veinte años o más en uso.

Se han empleado dos sistemas distintos conocidos uno como aplicación del índice nacional de precios al consumidor y el otro de actualización de costos específicos, para efectuar la tarea de comparación de modo que resulte una cifra definitiva ajustada a la inflación. Ambos métodos -- tienden a dar el mismo resultado, cuando se aplican en general a muchas -- industrias, pero según el sistema que se escoja los resultados pueden -- variar de una industria a otra.

Como los empresarios y gerentes financieros están muy ansiosos de interpretar los estados financieros con el criterio más favorable, cada -- método tiene su parte de sostenedores, así como de críticos, y más de uno de éstos se opone a los ajustes por inflación. Como aún se consideran -- experimentales las instrucciones relativas a registrar en la contabilidad el efecto inflacionario y en vista de que el cuestionamiento es motivo de controversia, la Comisión de Principios de Contabilidad ha decidido que el B-7 tenga una etapa práctica por un período de dos años que se piensa se -- tendrá que prorrogar por un período más largo para cuantificar los resultados obtenidos.

Como el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, el costo de la mercancía se traduce a pesos promedios por el período respectivo y se calcula una nueva cifra de depreciación anual.

Una vez que se ajustan estos costos, se restan, junto con los -- costos no ajustados, como mano de obra, gastos generales e impuestos a las ventas.

El resultado de la utilidad en pesos constantes, ajustada según -- la inflación general. Empero, los cambios en las empresas, aisladamente -- pueden tener una pauta por completo distinta al índice nacional de precios al consumidor. En industrias que tienen fuertes inversiones en recursos -- naturales se puede apreciar que el costo de los activos más recientes ha -- aumentado mucho más aprisa al paso de los años que la inflación general. -- Por contrario para muchas empresas de alta tecnología (industria electró-- nica) los nuevos procesos y las economías a escala hacen que el actual -- costo de producción baje más que el habido durante las etapas de desarrollo.

Así es que algunas empresas prefieren el otro método de costos -- específicos; la depreciación y el costo de materia prima se ajustan confor -- me a lo que costaría reponer su planta y las existencias a precios de hoy. Cuando se restan los demás costos de las ventas, la cifra de utilidad que resulta muestra las ganancias ajustadas para los cambios en los costos -- específicos de cada empresa. Algunos gerentes financieros ven la cifra a costos corrientes como una medida de "ingreso distribuible", o sea, lo que una empresa pueda repartir dividendos siempre y cuando mantenga el mismo -- nivel de capacidad productiva.

Otros empresarios y gerentes financieros desconformes con ambos -- métodos por inflación se quejan de que los dos sistemas se concentren sólo en los activos y no toman en cuenta el significativo efecto de el lado de los adeudos; se alega que si una empresa tiene más deudas que activos mone -- tarios, tales como dinero en efectivo y valores de realización inmediata,

gana poder adquisitivo durante la inflación, porque podrá pagar sus pasivos con pesos más baratos.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público a través de la ley -- del Impuesto sobre la Renta a partir de 1979 permitió una deducción adicional para hacer frente a la inflación. De esta manera la inflación afecta los ingresos declarados, por lo que sería conveniente que las empresas -- declararan sus ventas, dividendos y precios de mercado de sus acciones -- durante los últimos cinco años, expresándolo a precios constantes según -- sea el año de que se trate con la aplicación del índice nacional de precios al consumidor, es decir, las ventas se ajustan fácilmente para la inflación ya que la mayor parte de las compañías recibe sus ingresos de manera uniforme durante el año. Así las ventas de 1981 se expresan en algo semejante -- al promedio de los pesos de 1981 en poder adquisitivo, aún en los estados financieros tradicionales con costos históricos. Se puede hacer una conversión semejante de los dividendos y precios de las acciones, para que -- los tenedores puedan juzgar como se ha comportado su inversión frente a la inflación.

La inclusión de las ganancias monetarias en las utilidades puede hacer aparecer a una empresa a la que se ha dado un peligroso efecto de -- palanca, como que funciona bien. Como resultado, la mayoría de las empresas comprendidas en el B-7 tienen sólo dos años de hacer ajustes a sus -- datos de utilidades y pasarán algunos años antes de que se puedan calcular tendencias que tengan significación.

Activos que son recomendables reexpresar por costo de reposición y no por índices.

1.- Personas físicas (jugadores profesionales).

- 2.- Automóviles de Reparto.
- 3.- Lo que se refiera a operaciones de cirugía general y bucal -  
etc.
- 4.- Los animales.
- 5.- La tierra.
- 6.- Los aviones más sofisticados.
- 7.- Equipo de computación.
- 8.- Maquinaria especializada.
- 9.- Obras de arte.
- 10.- Los edificios, y
- 11.- Las joyas.

A continuación se ilustra un caso de posición financiera:

Compañía "MVZ", S. A.

Estado de posición financiera al 31 de diciembre de 1961

		P O S I C I O N		Partidas no Monetarias
		Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
<b><u>ACTIVO</u></b>				
Circulante.				
Efectivo en caja y bancos.	9,000.00	6,000.00	3,000.00	
Cuentas por cobrar notas, inventarios.	53,000.00	71,610.00	21,390.00	36,000.00
Pagos anticipados.	<u>8,000.00</u>	8,000.00		
Total activo circulante.	146,000.00			
Terrano, planta y equipo.	150,000.00			150,000.00
Cargos diferidos.	<u>4,000.00</u>	4,000.00		
Total activo.	<u>300,000.00</u>			
<b><u>PASIVO</u></b>				
Circulante.				
Documentos por pagar.	15,000.00	(9,450.00)	(5,550.00)	
Cuentas por pagar.	18,000.00	(11,000.00)	(7,000.00)	
Gastos acumulados.	12,000.00	(12,000.00)		
i. S. A.	<u>1,770.00</u>	( 1,770.00)		
Total pasivo circulante.	46,770.00			
Pasivo a largo plazo.	19,230.00	(19,230.00)		
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social.	144,000.00			(144,000.00)
Utilidades retenidas.	<u>90,000.00</u>			( 90,000.00)
Total pasivo y capital.	<u>300,000.00</u>			
<b>POSICION FINANCIERA.</b>		<b>36,160.00</b>	<b>11,840.00</b>	<b>(48,000.00)</b>

El balance general muestra que se tiene una posición en moneda -- nacional neta de \$ 36,160.00, la cual está expuesta a la inflación debido a que los activos son mayores que los pasivos, lo ideal sería que esta -- posición fuera cero o negativa, en cuyo caso el efecto de la inflación se transfiere a terceros.

Respecto a la posición en moneda extranjera muestra \$ 11,840.00 -- de activos netos, por lo que se tiene una posición protegida en caso de -- una fluctuación negativa de la moneda, dado que las inversiones en moneda extranjera son superiores a las deudas contraídas en esa unidad monetaria.

Las partidas no monetarias nos proporcionan una posición de - - - \$ 48,000.00, lo que representa que las aportaciones de los accionistas no se encuentran protegidas a los efectos de la inflación y la fluctuación -- negativa de la moneda, ya que no se encuentran invertidas en su totalidad en bienes no expuestos a la inflación.

Deficiencias que muestra la entidad a corregir:

a.- La posición en moneda nacional se encuentra expuesta a la in-  
flación en \$ 36,160.00.

b.- El patrimonio de los accionistas se encuentra desprotegido a  
los efectos de la inflación y la fluctuación negativa de la moneda en - -  
\$ 48,000.00.

Posibles soluciones propuestas a corregir:

a.- Se decreta un dividendo de \$ 48,000.00 para liberar el patri-  
monio de los accionistas, con esta medida se tratará establecer una estruc-  
tura nivelada y una relación adecuada tomando en cuenta el financiamiento.

b.- El dividendo se financiará con un préstamo en moneda nacional  
a largo plazo.

En el siguiente estado de posición financiera, se muestra las - -  
cifras proyectadas con las transacciones mencionadas anteriormente.

Compañía "XYZ", S. A.

Estado de posición financiera

			Cifras Proyectadas	P O S I C I O N		Partidas no Monetarias
				Moneda Nacional	Moneda Extranjera	
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>Circulante.</b>						
Efectivo en Caja y Bancos.	9,000.00	(1) 48,000.00	9,000.00	6,000.00	3,000.00	
Cuentas por Cobrar. Notas.	93,000.00	(2) (48,000.00)	93,000.00	71,610.00	21,390.00	
Inventarios.	36,000.00		36,000.00			36,000.00
Pagos Anticipados.	<u>8,000.00</u>		<u>8,000.00</u>	8,000.00		
<b>Total Activo Circulante.</b>	<b>146,000.00</b>		<b>146,000.00</b>			
Terrenos, Fianza y Equipo.	150,000.00		150,000.00			150,000.00
Cargos diferidos.	<u>4,000.00</u>		<u>4,000.00</u>	4,000.00		
<b>Total Activo.</b>	<b><u>300,000.00</u></b>		<b><u>300,000.00</u></b>			
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b>Circulante.</b>						
Documentos por Pagar.	15,000.00		15,000.00	( 9,450.00)	( 5,550.00)	
Cuentas por Pagar.	18,000.00		18,000.00	(11,000.00)	( 7,000.00)	
Costos Acumulados.	12,000.00		12,000.00	(12,000.00)		
I. S. R.	<u>1,778.00</u>		<u>1,778.00</u>	( 1,778.00)		
<b>Total Pasivo Circulante.</b>	<b>46,778.00</b>		<b>46,778.00</b>			
Pasivo a Largo Plazo.	19,230.00	(1) (48,000.00)	67,230.00	(17,230.00)		
<b><u>CAPITAL CONTABLE</u></b>						
Capital Social.	144,000.00		144,000.00			(144,000.00)
Utilidades Retenidas.	<u>90,000.00</u>	(2) 48,000.00	<u>42,000.00</u>			( 42,000.00)
	<b><u>300,000.00</u></b>		<b><u>300,000.00</u></b>			
				<b><u>POSICION FINANCIERA.</u></b>		
				<b>(11,840.00)</b>	<b>11,840.00</b>	<b>0.00</b>

NOTA: Los cifras del estado de posición financiera se encuentra actualizado de acuerdo a lo que señala la Comisión de Principios de Contabilidad a través del boletín 9-7.

La posición financiera nos indica que se tiene una posición en -- moneda nacional neta de \$ (11,840.00), esto es, que los efectos de la in-- flación están siendo transferidos a terceros y que la empresa no tendrá -- una pérdida del poder adquisitivo de estos recursos en moneda nacional.

Respecto a la posición en moneda extranjera, no se modificó - - - - -  
teniéndose una posición favorable en caso de una fluctuación negativa de -  
la moneda y el patrimonio de los accionistas se encuentra protegido con --  
las inversiones no monetarias de haber liberado parte del capital en divi-  
dendos.

**CAPITULO IV**

**Caso Práctico**

## CAPITULO IV

Caso Práctico

A continuación presento un ejemplo en que se establece la descapitalización en una empresa sufrida en un período de cinco años, dicho proceso se seguirá año con año.

El Balance General de "ELFA", S. A. al 31 de diciembre de 1977 y sucesivamente son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	1977	1978	1979	1980	1981
Caja y Bancos.	120,000	120,000	605,000	75,000	195,000
Deudores.	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Clientes.	400,000	500,000	400,000	500,000	500,000
Almacén de Artículos Terminados.	400,000	500,000	300,000	400,000	300,000
Producción en Proceso	700,000	650,000	700,000	900,000	900,000
Almacén de Materias Primas.	300,000	250,000	300,000	400,000	400,000
Suma el Activo - Circulante.	2'020,000	2'120,000	2'405,000	2'375,000	2'395,000
Activo Fijo.	3'000,000	3'000,000	3'000,000	4'000,000	5'000,000
Dep. Acumulada (1)	210,000	420,000	630,000	910,000	1'260,000
Suma el Activo Fijo	2'790,000	2'580,000	2'370,000	3'090,000	3'740,000
<b>SUMA EL ACTIVO</b>	<b>4'810,000</b>	<b>4'700,000</b>	<b>4'775,000</b>	<b>5'465,000</b>	<b>6'135,000</b>
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>					
Proveedores.	670,000	300,000	250,000	790,000	530,000
Acreedores.	150,000	150,000	65,000	125,000	705,000
Préstamos Bancarios.	390,000	500,000	560,000	500,000	750,000
Suma el Pasivo.	1'210,000	950,000	875,000	1'415,000	1'985,000
Capital Social.	3'500,000	3'500,000	3'500,000	3'500,000	3'500,000
Reservas.	100,000	250,000	400,000	550,000	650,000
<b>SUMA PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>4'810,000</b>	<b>4'700,000</b>	<b>4'775,000</b>	<b>5'465,000</b>	<b>6'135,000</b>

(1) Calculada a una tasa de depreciación del 7% método de línea recta.

Si al cierre de 1981 la administración de la empresa "ELFA", S. A. realiza una valuación, se llega a las siguientes cifras:

ACTIVO.

Caja y Bancos.	\$ 195,000
Deudores.	100,000
Clientes.	400,000
Almacén de Artículos Terminados.	200,000
Producción en Proceso.	900,000
Almacén de Materias Primas.	<u>300,000</u>
	\$ 2'095,000
Activo Fijo.	9'016,753
Depreciación Estimada.	<u>3'724,382</u>
	<u>\$ 7'387,371</u>

PASIVO.

Proveedores.	\$ 530,000
Acreedores.	705,000
Préstamos Bancarios.	<u>750,000</u>
	<u>\$ 1'985,000</u>

Activo menos Pasivo: Valor real neto

7'387,371 - 1'985,000 : 5'402,371

Actualizando el capital social de la empresa:

Capital social por índice de 1981 entre índice de 1977:

Capital actualizado.

3'500,000 ( 191.1 / 85.1 ) : 3'500,000 x 2.245593 : 7'859,576

Capital social actualizado.	7'859,576
Valor real neto.	<u>5'402,371</u>
Descapitalización.	<u>2'457,205</u>

Comparación de cifras contables contra cifras actualizadas de la empresa

"ELFA", S. A. al 31 de diciembre de 1981.

	BALANCE	VALOR ACTUALIZADO	DIFERENCIA
<u>Activo</u>			
Clientes.	500,000	400,000	100,000
Almacén de Artículos Terminados.	300,000	200,000	100,000
Almacén de Materias Primas.	400,000	300,000	100,000
Activo Fijo Neto.	3'740,000	5'292,371	(1'552,371)
<u>Capital Contable</u>			
Capital y Reservas.	4'150,000		
Capital Social Actualizado.		7'859,576	<u>3'709,576</u>
			<u>2'457,205</u>

Del análisis anterior se llega a la conclusión de que la descapitalización ha consistido en:

Créditos Incobrables.	100,000
Insuficiencia de stock de almacenes.	200,000
Superávit Activo Fijo.	(1'552,371)
Insuficiencia de Reservas.	<u>3'709,576</u>
	<u>2'457,205</u>

De lo anterior se desprende:

1.-) La revaluación del activo fijo contribuye a la disminución - de la descapitalización, aunque las depreciaciones (tasa) son inadecuadas, es recomendable que se realice la depreciación sobre valores actualizados.

2.-) Mal manejo de los almacenes.

3.-) Periodos de cobros malos y deficiencia de recuperación de -- cartera.

4.-) Las reservas contables seguramente fueron estimadas como - - reservas reales y efectivas, es decir, como autofinanciación que aumenta - la potencialidad de la empresa. Pero realmente no ha sido así y que verda - deramente, no han llegado a compensar, la erosión del capital social por - la inflación monetaria.

Para contrarrestar la pérdida de capital se sugiere formar una -- reserva de capital que compense la depreciación de la moneda, esto es, de que la utilidad del ejercicio se tome una parte, ejemplo: Si la empresa - obtuvo una utilidad del ejercicio por \$ 10'000,000 por el periodo de 1980, en dicho año el país sufrió una inflación de un 37% el asiento quedaría.

- 1 -

Utilidad del Ejercicio.	3'700,000
Reserva por Depreciación Monetaria.	3'700,000
Provisión de pérdida del poder adquisitivo de la moneda por el año de 1980.	

Para mejor comprensión del ejemplo es necesario reconstruir la -- historia de la descapitalización.

Para ello se consideran los siguientes puntos:

1o.- Actualización de activo fijo.

2o.- Actualización de la depreciación del activo fijo.

30.- Actualización del capital social.

También es necesario conocer durante el período el lapso de la -- descapitalización las pérdidas por cuentas incobrables, stock insuficientes y si el activo fijo sufrió adquisiciones o bajas así como el cálculo de la depreciación; además de que la variación del valor de adquisición se incrementará de acuerdo al INPC y que todo el activo tiene una duración física y técnica de 10 años (contablemente existe una depreciación calculada con una tasa del 7% o sea una duración de 14.28 años), y que los incrementos - del activo fijo se realizan a principios del año.

Calculando, primeramente, el coeficiente anual de variación basado en el INPC se tiene:

Año	Indice nacional precios al consumidor	Indice año anterior	Coeficiente anual de variación
1977	85.1		
1978	100.0	85.1	1.1750881
1979	118.2	100.0	1.182
1980	149.3	118.2	1.2631134
1981	191.1	149.3	1.2799732

A continuación se aplicarán los coeficientes de variación anuales al activo fijo y a su depreciación.

Año	Valor de adquisición año anterior	Coefficiente anual de variación	Valor de adquisición actualizado al año	Depreciación acumulada actualizada	Depreciación anual sobre valor de adquisición actualizado al año	
1977			3'000,000	300,000	300,000	
1978	3'000,000	1.1750881	3'525,264	705,052	352,526	
1979	3'525,264	1.182	4'166,862	1'250,057	416,686	
1980	4'166,862	1.2631134	5'263,219			
	A d q u i s i c i ó n		1'000,000	6'263,219	2'205,286	626,322
1981	6'263,219	1.2799732	8'016,753			
	A d q u i s i c i ó n		1'000,000	9'016,753	3'724,382	901,675
					<u>2'597,209</u>	

Año	Valor de adquisición actualizado al año	Tasa %	Depreciación anual sobre valor de adquisición actualizado al año	Depreciación Acumulada año anterior	Coefficiente de variación	Actualización depreciación año anterior	Depreciación acumulada actualizada
1977	3'000,000	10	300,000				300,000
1978	3'525,264	10	352,526	300,000	1.1750881	352,526	705,052
1979	4'166,862	10	416,686	705,052	1.182	833,371	1'250,057
1980	5'263,219	10	526,322				
Adquisición	1'000,000	10	100,000	1'250,057	1.2631134	1'578.964	2'205,286
1981	8'016,753	10	801,675				
Adquisición	1'000,000	10	100,000	2'205,286	1.2799732	2'822,707	3'724.382

Actualización del capital social de "ELFA", S. A.

Año	Capital social actualizado año anterior	Coefficiente de variación	Capital social actualizado año actual.
1977			3'500,000
1978	3'500,000	1.1750881	4'112,808
1979	4'112,808	1.182	4'861,339
1980	4'861,339	1.2631134	6'140,422
1981	6'140,422	1.2799732	7'859,576

Las actualizaciones de los diferentes rubros se pudieron haber - realizado con el coeficiente inicial entre el coeficiente final (1981:1977) pero se realizaron año con año para ser más significativa la actualización.

Las diferencias aparecidas al 31 de diciembre de 1981, son atribuidas a:

Créditos incobrables de clientes.	100,000
Diferencias en almacén de materia prima.	100,000
Diferencias en almacén de de artículos terminado.	100,000

Ahora con los datos anteriores se reconstruirán los balances reales de cada uno de los ejercicios y la diferencia entre el total de activo y de pasivo (incluye el capital social actualizado de cada año) serán las reservas o la descapitalización.

El Balance General de "ELFA", S. A., (con cifras reales) al 31 de

diciembre de 1977 y sucesivamente son los siguientes:

	1977	1978	1979	1980	1981
<b><u>ACTIVO</u></b>					
Caja y Bancos.	120,000	120,000	605,000	75,000	195,000
Deudores.	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Clientes.	400,000	500,000	400,000	500,000	400,000
Almacén de artículos terminados.	400,000	500,000	300,000	400,000	200,000
Producción en proceso.	700,000	650,000	700,000	900,000	900,000
Almacén de materia prima.	300,000	250,000	300,000	400,000	300,000
Suma el Activo - Circulante.	2'020,000	2'120,000	2'405,000	2'375,000	2'095,000
Activo Fijo.	3'000,000	3'525,624	4'166,862	6'263,219	9'016,753
Depreciación Acumulada.	300,000	705,052	1'250,057	2'205,286	3'724,382
Suma el Activo Fijo.	2'700,000	2'820,572	2'916,805	4'057,933	5'292,371
DESCAPITALIZACION.		122,236	414,534	1'122,489	2'457,205
	4'720,000	5'062,808	5'736,339	7'555,422	9'844,576
<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>					
Proveedores.	670,000	300,000	250,000	790,000	530,000
Acreedores.	150,000	150,000	65,000	125,000	705,000
Préstamos Bancarios.	390,000	500,000	560,000	500,000	750,000
Suma el Pasivo.	1'210,000	950,000	875,000	1'415,000	1'985,000
Capital Social.	3'500,000	4'112,808	4'861,339	6'140,422	7'859,576
Reservas.	10,000				
Suma Pasivo y - Capital.	4'720,000	5'062,808	5'736,339	7'555,422	9'844,576

Explicación de la descapitalización en forma global.

## Efectos de la inflación sobre el capital social.

Capital social actualizado.	7'859,576	
Capital social sin actualizar.	<u>3'500,000</u>	4'359,576

## Revaluación del activo fijo.

Activo fijo actualizado.	9'016,753	
Activo fijo sin actualizar.	<u>5'000,000</u>	
	4'016,753	

## Diferencias en depreciaciones.

Depreciaciones reales.	3'724,382		
Depreciaciones actualizadas sobre valor de adquisición al año.	<u>2'597,209</u>	<u>1'127,173</u>	<u>2'889,580</u>
			1'469,996

## Descapitalización por depreciaciones insuficientes.

Depreciación actualizada sobre valor de adquisición al año.	2'597,209	
Depreciación aplicada.	<u>1'260,000</u>	1'337,209

## Stock insuficiente.

Almacén de artículos terminados.	100,000	
Almacén de materias primas.	<u>100,000</u>	200,000

## Descapitalización por créditos incobrables.

Compensación por reservas contables.		<u>(650,000)</u>
		2'457,205

Conocida la descapitalización o las reservas de cada ejercicio, se puede calcular la descapitalización de cada año en cifras homogéneas como - comprobación de que la suma de dichas cifras actualizadas da como resultado \$ 2'457,205 como descapitalización acumulada al 31 de diciembre de 1981.

Año	Año de Cooperación	Concepto	Importe	Coefficiente anual de variación	Importe Acumulado	Descapitalización Anual	Financiamiento Interno	Coefficiente de variación base 1961	Descapitalización actualizada	Financiamiento actualizado
1961		Descapitalización.			2'457,205					
	1960	Descapitalización.	1'122,489	1.2799732	<u>1'436,755</u>	1'020,430 X		1	1'020,450	
1960		Descapitalización.			1'122,489					
	1979	Descapitalización.	414,534	1.2631134	<u>523,603</u>	558,886 X		1.2799732	766,558	
1979		Descapitalización.			414,534					
	1978	Descapitalización.	122,236	1.182	<u>144,482</u>	270,052 X		1.6167512	436,606	
1978		Descapitalización.			122,236					
	1977	Reservas.	10,030	1.1750881	<u>11,250</u>	133,986 X		1.911	256,017	
1977							10,000 X	2.245593		<u>22,456</u>
									<u>2'479,661</u>	<u>22,456</u>

Descapitalización actualizada. 2'479,661

Financiamiento Interno actualizado. 22,456

Descapitalización neta. 2'457,205

Considerando que la descapitalización de la empresa desde su origen hasta el 31 de diciembre de 1981, se observa que es de \$ 2'457,205, -- pero realmente fué mayor ya que si se tiene presente el financiamiento interno es un incremento de capital que se pudo realizar en diferentes años y que este financiamiento al perderse constituyó descapitalización, la -- descapitalización total en valores homogéneos es en realidad de - - - - -- \$ 2'479,661 existiendo el proceso de descapitalización que pone en peligro a la empresa en un futuro no muy lejano, cuando tenga que reponer su activo fijo y hacer frente al mayor volúmen de flujos de efectivo de sus actividades. Cabiendo el recurso de crédito bancario, pero ello, sólo agravaría -- la situación con las cargas financieras que perjudicarán la situación.

Como se mencionó en el Capítulo III, existen dos métodos de actualización de cifras que menciona el B-7 de la Comisión de Principios de - - Contabilidad que son:

A.- Aplicación del método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

B.- Aplicación del método de actualización de costos específicos.

Esta reexpresión de los estados financieros vino como consecuencia de haber fallado el principio de revelación suficiente, esto es, que las cifras deben ser necesarias y ciertas, y proyectadas en los estados financieros.

Como consecuencia de la distorsión de las cifras, las tomas de -- decisiones son inciertas e incorrectas, por lo cual las empresas pueden -- perder total o gran parte su capital, así pues, la profesión contable de -- nuestro país agrupada en el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., formuló el boletín B-7.

A continuación se presenta un ejemplo de actualización de cifras entre dos períodos, partiendo de los mismos balances y estados de resultados, pero utilizando los dos métodos de actualización antes mencionados.

Compañía "XYZ", S. A.

Balance Comparativo.

31 Dic. 81

31 Dic. 80

A C T I V O

## Circulante.

Efectivo.	30,000	20,000
Cuentas por cobrar.	90,000	80,000
Inventarios.	80,000	76,000
Pagos anticipados.	<u>21,000</u>	<u>24,600</u>
	221,000	200,600

## No Circulante.

Maquinaria y equipo.	37,000	29,000
Depreciación acumulada.	<u>14,800</u>	<u>11,100</u>
	22,200	17,900

## Otros Activos.

	<u>65,500</u>	<u>50,000</u>
	308,700	268,500

P A S I V O

## Circulante.

Préstamos bancarios.	100,000	80,000
Proveedores.	92,700	82,000
Gastos acumulados.	11,000	9,000
Anticipo a clientes.	12,000	10,500

## No Circulante.

Firmas de antigüedad.	<u>3,800</u>	<u>3,000</u>
	219,500	184,500

C A P I T A L

Capital Social.	70,000	70,000
Utilidades acumuladas.	<u>19,200</u>	<u>14,000</u>
	308,700	268,500

## Compañía "XYZ", S. A.

Estado de resultados de operación y utilidades acumuladas  
por el año que terminó al 31 de diciembre de 1981

Ventas Netas.		\$ 120,000
Costos y Gastos:		
Costos de Ventas.	\$ 86,000	
Gastos de venta y administración.	10,000	
Depreciación.	3,700	
Intereses.	7,500	107,200
Utilidad antes de I.S.R. y P.T.U.		\$ 12,800
I. S. R.	\$ 5,376	
P. T. U.	1,024	6,400
Utilidad Neta.		\$ 6,400
Utilidades acumuladas al principio del año.		14,000
Dividendos pagados.		1,200
		\$ 19,200

## SUPUESTOS

## 1.- Integración de la maquinaria y equipo.

Año Adquisición	Costo Unitario	D E P R E C I A I O N		
		Acumulada 31-12-80	del 1981	Acumulada 31-12-81
1976	10,000	5,000	1,000	6,000
1977	7,000	2,800	700	3,500
1978	3,000	900	300	1,200
1979	5,000	2,000	500	2,500
1980	<u>4,000</u>	<u>400</u>	400	800
	29,000	11,100		
1981	<u>8,000</u>	—	<u>800</u>	<u>800</u>
	37,000	11,100	3,700	14,600
	=====	=====	=====	=====

## 2.- Capital Social.

Año Exhibición	Monto
1976	30,000
1977	20,000
1978	<u>20,000</u>
	70,000
	=====

## 3.- Utilidades Acumuladas.

Año	Monto
1976	2,000
1977	2,600
1978	2,450
1979	3,150
1980	<u>3,800</u>
	14,000
	=====

## 4.- Indices.

Año		Indice
1976	promedio.	66.0
1977	promedio	85.1
1978	promedio	100.0
1979	promedio	118.2
1980	promedio	149.3
1980	4o. trimestre	161.8
1980	final	165.6
1981	promedio	191.1
1981	4o. trimestre	208.9
1981	final	213.1

## 5.- Compras del año \$ 90,000

Actualización por el método de ajuste por cambios en el nivel de precios.

Reexpresión del costo de ventas del año que terminó al 31 de - - diciembre de 1981.

	Costo Histórico	Factor de conversión	Valor reexpresado
Inventario inicial (1980)	76,000	191.1/165.6	87,703
Compras.	<u>90,000</u>	191.1/191.1	<u>90,000</u>
	166,000		177,703
Inventario final.	<u>80,000</u>	208.9/208.9	<u>80,000</u>
Costo de ventas.	86,000		97,703
	=====		=====
Reexpresión del inventario final.	80,000	213.1/208.9	81,608
	=====		=====

## Ajuste No. 1

	Costo Histórico	Valor reexpresado	Diferencia
Costo de ventas.	86,000	97,703	11,703
Inventario Final.	<u>80,000</u>	<u>81,608</u>	<u>1,608</u>
	166,000	179,311	13,311
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

Reexpresión de maquinaria y equipo

Costo de adquisición reexpresado al 31 de diciembre de 1980.

Año de Adquisición	Costo Histórico	Factor de conversión	Valor reexpresado
1976	10,000	165.6/ 66.0	25,091
1977	7,000	165.6/ 85.1	13,622
1978	3,000	165.6/100.0	4,968
1979	5,000	165.6/118.2	7,005
1980	<u>4,000</u>	165.6/149.3	<u>4,437</u>
	29,000		55,123
	<u>          </u>		<u>          </u>

## Ajuste No. 2

Valor reexpresado.	55,123
Costo histórico.	<u>29,000</u>
	26,123
	<u>          </u>

Reexpresión de maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1981

Adquisición de maquinaria y equipo hasta al 31 de diciembre de 1980 ya reexpresada a esa fecha.	55,123	
Coefficiente de variación para actualizarla al 31 de diciembre de 1981 (213.1/149.3)		<u>1.4273275</u>
		78,679
Adquisición en el año de 1981		
costo histórico.	8,000	
Coefficiente de variación (213.1/191.1)	<u>1.115123</u>	<u>8,921</u>
		87,600
		=====
Ajuste No. 3		
Valor reexpresado al 31 de diciembre de 1981.		87,600
Costo Histórico.		<u>37,000</u>
		50,600
Ajuste No. 2.		<u>26,123</u>
Incremento al año 1981.		24,477
		=====

Reexpresión de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo

Año	Depreciación acumulada histórica	Factor de conversión	Depreciación reexpresada
1976	5,000	165.6/ 66.0	12,545
1977	2,800	165.6/ 85.1	5,449
1978	900	165.6/100.0	1,490
1979	2,000	165.6/118.2	2,802
1980	<u>400</u>	165.6/149.3	<u>444</u>
Saldo al 31 Dic./80	<u>11,100</u>		<u>28,730</u>
	=====		=====

## Ajuste No. 4

Depreciación acumulada reexpresada.	22,730
Depreciación costo histórico.	<u>11,100</u>
	11,630
	<u><u>          </u></u>

Reexpresión de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1981.

Año	Depreciación acumulada costo histórico	Factor de conversión	Depreciación reexpresada
1976	6,000	213.1/ 66.0	19,373
1977	3,500	213.1/ 85.1	8,764
1978	1,200	213.1/100.0	2,557
1979	2,500	213.1/118.2	4,507
1980	800	213.1/149.3	1,142
1981	800	213.1/191.1	892
	<u>14,600</u>		<u>37,235</u>
	<u><u>          </u></u>		<u><u>          </u></u>

Depreciación acumulada reexpresada al

31 de diciembre de 1981.

37,235

Depreciación acumulada reexpresada al

31 de diciembre de 1980.

22,730

14,505

Determinación de la depreciación que debe afectar el resultado de operación  
y la que deben afectar al resultado por posición monetaria.

Valor reexpresado de maquinaria al 31 de diciembre de 1980.	55,123
Coeficiente de variación promedio de 1981 (191.1/149.3)	<u>1.2799732</u>
Valor actualizado 1981.	70,556
Más adquisiciones año de 1981.	<u>8,000</u>
Base de la depreciación anual.	78,556
	<u><u>      </u></u>
Depreciación del año 10%	7,856
Incremento en la depreciación acumulada: para aplicar a resultados.	7,856
Depreciación aplicable a la posición monetaria.	<u>6,649</u>
Incremento en la depreciación acumulada.	<u>14,505</u>
	<u><u>      </u></u>

Depreciación adicional en resultados:

Depreciación reexpresada.	7,856
Depreciación a costo histórico.	<u>3,700</u>
	4,156 Ajuste No. 5
	<u><u>      </u></u>

Incremento en la depreciación acumulada:

Depreciación reexpresada al 31 de diciembre de 1981.	14,505
Depreciación acumulada costo histórico.	<u>3,700</u>
	10,805 Ajuste No. 6
	<u><u>      </u></u>

Reexpresión del capital social al 31 de diciembre de 1980.

Año de Exhibición	Monto	Factor de Conversión	Valor reexpresado
1976	30,000	165.6/ 66.0	75,273
1977	20,000	165.6/ 85.1	38,919
1978	<u>20,000</u>	165.6/100.0	<u>33,120</u>
	70,000		147,312
			<u><u>147,312</u></u>

## Ajuste No. 6

Capital social reexpresado.	147,312
Capital social histórico.	<u>70,000</u>
	<u><u>77,312</u></u>

Reexpresión del capital social al 31 de diciembre de 1981.

Capital social reexpresado al 31 de diciembre de 1980.	147,312
Factor de conversión para actualizar al 31 de diciembre de 1981 (213.1/165.6)	<u>1.2868357</u>
	189,566
	<u><u>189,566</u></u>

## Ajuste No. 7

Capital social a costo histórico.	70,000
Reexpresión ajuste No. 6	77,312
Reexpresión al 31 de diciembre de 1981.	<u>42,254</u>
	<u><u>189,566</u></u>

Reexpresión de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1980.

Año	Monto	Factor de Conversión	Valor reexpresado
1976	2,000	165.6/ 66.0	5,018
1977	2,600	165.6/ 85.1	5,059
1978	2,450	165.6/100.0	4,057
1979	3,150	165.6/118.2	4,413
1980	<u>3,800</u>	165.6/149.3	<u>4,215</u>
	14,000		22,762
	<u>=====</u>		<u>=====</u>

## Ajuste No. 8

Valor reexpresado.	22,762
Valor histórico.	<u>14,000</u>
	8,762
	<u>=====</u>

Reexpresión de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1981

Utilidades acumuladas reexpresadas al 31 de diciembre de 1980.

22,762

Factor de conversión para actualizar al 31 de diciembre de 1981 (213.1/165.6)

1.2868357

Dividendos pagados durante el año:

29,291

Valor histórico	Factor de conversión	Valor reexpresado
1,150	213.1/66.0	3,713
<u>50</u>	213.1/85.1	<u>125</u>
1,200		33,129
		<u>=====</u>

3,83833,129

	Valor Histórico	Valor reexpresado	Diferencia
Utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1980 Ajuste No. 8	14,000	22,762	8,762
Actualización al 31 de diciembre de 1981 - Ajuste No. 9	<u>          </u>	<u>7,159</u>	<u>7,159</u>
	14,000	29,921	15,921
Dividendos pagados Ajuste No. 10	<u>(1,200)</u>	<u>(3,838)</u>	<u>(2,638)</u>
	12,800	26,083	13,283
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

Determinación del resultado por posición monetaria al 31 de diciembre  
de 1980.

	Reexpresión	Histórico	Diferencia
Maquinaria.	55,123	29,000	26,123
Depreciación acumulada.	<u>22,730</u>	<u>11,100</u>	<u>11,630</u>
Neto.	32,393	17,900	14,493
Inventarios.	76,000	76,000	0
Capital Social.	147,312	70,000	77,312
Utilidades acumulada.	<u>22,762</u>	<u>14,000</u>	<u>8,762</u>
Total.	278,467	177,900	100,567
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Pérdida al 31 de diciembre de 1980 por posición monetaria.			<u>100,567</u>
			<u>          </u>



Asientos de diario.	D	H
- 1 -		
Costo de ventas.	11,703	
Inventarios.	1,608	
Corrección monetaria.		13,311
Actualización del costo de ventas del año y el inventario final.		
- 2 -		
Maquinaria y equipo.	26,123	
Ganancia acumulada o pérdida por posición monetaria.		26,123
Actualización del saldo de la maquinaria al 31 de diciembre de 1980.		
- 3 -		
Maquinaria y equipo.	24,477	
Corrección monetaria.		24,477
Actualización del saldo de la maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1981		
- 4 -		
Ganancia acumulada o pérdida inicial por posición monetaria.	11,630	
Depreciación acumulada.		11,630
Actualización del saldo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1980.		

- 5 -

Depreciación resultados.	4,156	
Corrección monetaria.	6,649	
Depreciación acumulada.		10,805
Actualización del saldo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1981 y la del año.		

- 6 -

Ganancia acumulada o pérdida inicial por posición monetaria.	77,312	
Reserva para mantenimiento de capital.		77,312
Actualización del saldo de capital social al 31 de diciembre de 1980.		

- 7 -

Corrección monetaria.	42,254	
Reserva para mantenimiento de capital.		42,254
Actualización del saldo del capital social al 31 de diciembre de 1981.		

- 8 -

Ganancia acumulada o pérdida inicial por posición monetaria.	8,762	
Utilidades acumuladas.		8,762
Actualización del saldo de utilidades acumu- ladas al 31 de diciembre de 1980.		

- 9 -

Corrección monetaria.	7,159	
Utilidades acumuladas.		7,159
Actualización del saldo de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 1980.		

- 10 -

Utilidades acumuladas.	2,638	
Corrección monetaria.		2,638
Ajuste a las utilidades de años anteriores por complemento a los dividendos pagados.		

- 11 -

Ganancia acumulada o pérdida inicial por posición monetaria.	28,846	
Corrección monetaria.		28,846
Actualización de la pérdida por posición monetaria.		

- 12 -

Ajuste de actualización del resultado del año.	1,089	
Corrección monetaria.		1,089
Para convertir el resultado del año a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, - dado que el resultado del año está expresado en pesos de poder adquisitivos promedios del año.		

- 13 -

Corrección monetaria.

100,427

Ganancia acumulada o pérdida inicial  
por posición monetaria.

100,427

Para determinar el saldo acumulado del -  
resultado por posición monetaria.354,833354,833

## Esquemas de mayor.

Costo de Ventas	
1)	11,703
8)	11,703
	<u>23,406</u>

Inventarios	
1)	1,608
8)	1,608
	<u>3,216</u>

Corrección Monetaria		
5)	6,649	13,311 (1)
7)	42,254	24,477 (3)
9)	7,159	2,638 (10)
		28,846 (11)
		<u>1,089 (12)</u>
	56,062	70,361
13)	100,427	14,299 (8)
8)	<u>86,128</u>	

Maquinaria y Equipo	
2)	26,123
3)	24,477
8)	50,600
	<u>101,200</u>

Ganancia acumulada o pérdida inicial por posición monetaria		
4)	11,630	26,123 (2)
6)	77,312	
8)	8,762	
11)	28,846	
	126,550	26,123
8)	100,427	100,427 (13)

## Depreciación Acumulada de Maquinaria y equipo

	11,630 (4)
	10,805 (5)
	<u>22,435 (8)</u>

## Depreciación resultados

5)	4,156
8)	<u>4,156</u>

Reserva para mantenimiento de capital

	77,312	(6
	42,254	(7
	119,566	(8

Utilidades acumuladas

10)	2,638	8,762	(8
		7,159	(9
	2,638	15,921	
		13,283	(8

Ajuste de actualización del resultado del año

12)	1,089
S)	1,089

Compañía "XYZ", S. A.

Resumen de efectos:

	<u>Reexpresado</u>	<u>Costo histórico 31-12-81</u>	<u>Diferencia</u>
Inventarios.	81,608	80,000	1,608
Maquinaria y Equipo.	87,600	37,000	50,600
Depreciación acumulada.	<u>37,235</u>	<u>14,800</u>	<u>22,435</u>
	50,365	22,200	28,165
	<u>131,973</u>	<u>102,200</u>	<u>29,773</u>

Efecto aplicado como sigue:

Reserva para mantenimiento de capital.	119,566
Utilidades acumuladas de años anteriores.	13,283
Pérdida por posición monetaria.	(86,128)
Utilidad del año:	
Costo de ventas.	(11,703)
Depreciación.	( 4,156)
Ajuste de actualización para reexpresar el resultado del año en pesos de poder adquisitivo del cierre del ejercicio.	<u>( 1,069)</u>
	<u>29,773</u>

Compañía "XYZ", S. A.

Nota a los estados financieros.

Información adicional, relativa a la actualización de algunos renglones de los estados financieros.

Atendiendo a las indicaciones del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, se proporcionan a continuación las cifras resultantes de la actualización de la información financiera, para reflejar en ella los efectos de la inflación.

Estas cifras se consideran más apropiadas en épocas de precios - - cambiantes.

Para la actualización de estas cifras se utilizó el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, utilizando el índice nacional de precios al consumidor publicado por el Banco de México, S. A.

Los efectos de la actualización de la información financiera se -- resumen a continuación:

NOTA "X"

Estado de Resultados:

Utilidad neta según estado de resultados básico.		6,400
Menos:		
Incremento en el costo de ventas.	11,703	
Depreciación adicional.	<u>4,156</u>	<u>15,859</u>
Pérdida ajustada en pesos de poder adquisitivo promedio del año.		9,459
Ajuste de actualización.		<u>1,089</u>
Pérdida del año en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1981.		<u><u>10,548</u></u>

Depreciación del ejercicio.

7,856

## Balance General:

	Cifras según estados finan- cieros básicos	Cifras actualizadas
Inventarios.	80,000	81,608
Activo fijo neto.	<u>22,200</u>	<u>50,365</u>
	<u>102,200</u>	<u>131,973</u>
Inversión de los accionistas:		
Capital social.	70,000	70,000
Reserva para mantenimiento de capital.		119,566
Pérdida por posición monetaria.		(86,128)
Utilidades acumuladas de ejercicios - anteriores.	12,800	33,129
Utilidad neta (pérdida) del año.	<u>6,400</u>	<u>(10,548)</u>
	<u>89,200</u>	<u>126,019</u>

## B) Método de actualización de costos específicos.

Para este método se supondrá que la maquinaria y equipo fué valuada por un experto valuator, como sigue:

	31 de diciembre de	
	1981	1980
Costo de reposición.	85,739	59,261
Valor neto de reposición.	54,873	39,941
Años remanentes de servicio.	5.54	7.0

El costo de la maquinaria y equipo de \$ 8,000 adquirido en el año de 1981 no fué corregido, por lo que en el avalúo también aparece con un valor de \$ 8,000.

Determinación del superávit -o déficit- inicial por actualización de activos.

	Valor Reexpresado	Costo Histórico 31-12-80	Diferencia
Maquinaria y equipo.	59,261	29,000	30,261
Depreciación acumulada.	<u>19,320</u>	<u>11,100</u>	<u>8,220</u>
	39,941	17,900	22,041
Inventarios.	<u>76,000</u>	<u>76,000</u>	<u>0</u>
	<u>115,941</u>	<u>93,900</u>	<u>22,041</u>
Capital Social.	147,312	70,000	77,312
Utilidades acumuladas.	<u>22,762</u>	<u>14,000</u>	<u>8,762</u>
	<u>170,074</u>	<u>84,000</u>	<u>86,074</u>
Déficit inicial por actualización de activos.			
Ajuste No. 1.			<u>64,033</u>

Actualización del déficit inicial por actualización de activos al 31 de diciembre de 1981.

64,033 X (213.1/165.6) : 82,400

64,033

Ajuste No. 2

18,367

Determinación de la depreciación del año y la que debe afectar al superávit -o déficit- por retención de activos no monetarios.

I.- Incremento en la depreciación acumulada:

Depreciación acumulada al 31-12-81 según avalúo	30,866
Depreciación acumulada al 31-12-80 según avalúo.	<u>19,320</u>
	11,546
Depreciación del año a costo histórico 31-12-81	<u>3,700</u>
Incremento en la depreciación acumulada.	<u>7,846</u>

II.- Determinación de la tasa de depreciación:

Según el valuador los años remanentes de servicio promedio de toda maquinaria y equipo son 5.54 años al 31 de diciembre de 1981; lo que quiere decir que la empresa tiene que distribuir en ese tiempo el valor neto de reposición de \$ 54,873, o sea que:

Anualmente deberá aplicar.  $\frac{54,873}{5.54} : \$ 9,905$

Que es lo mismo.  $\frac{9,905}{85,739} : 11.55\%$

III.- Determinación de la depreciación de año de 1981:

Valor de la maquinaria y equipo según el valuador.

31 de diciembre de 1980	59,261
31 de diciembre de 1981	<u>85,739</u>
	<u>145,000</u>

Valor promedio (costo actualizado prevaleciente durante el - ejercicio).		72,500.
Depreciación del año al 11.55%		<u>8,374</u>

## IV.- Resumen ajuste No. 4.

Depreciación adicional en resultados:		
Depreciación reexpresada.	8,374	
Depreciación a costo histórico.	<u>3,700</u>	4,674
Depreciación aplicable al superávit -o déficit- por retención de activos no monetarios.		
		<u>7,846</u>
Incremento en la depreciación acumulada.		<u><u>12,520</u></u>

Resultado por posición monetaria por el año que terminó al 31 de diciembre de 1981.

	31 de diciembre de 1981	1980
<b>Activos monetarios:</b>		
Efectivo.	30,000	20,000
Cuentas por cobrar.	<u>90,000</u>	<u>80,000</u>
	<u>120,000</u>	<u>100,000</u>
<b>Pasivos monetarios:</b>		
Préstamos bancarios.	100,000	80,000
Proveedores.	92,700	85,000
Gastos Acumulados.	11,000	9,000
Anticipos a clientes.	12,000	10,500
Primas de antigüedad.	<u>3,800</u>	<u>3,000</u>
	<u>219,500</u>	<u>187,500</u>
Posición monetaria pasiva.	<u>99,500</u>	<u>87,500</u>
Posición monetaria neta promedio.		93,500
93,500 X (213.1/165.6) :		<u>120,319</u>
Utilidad por posición monetaria ajuste No. 7		<u>26,819</u>
<u>Ajuste al resultado del ejercicio para expresarlo en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance.</u>		
Utilidad neta a costo histórico.		6,400
<b>Menos:</b>		
Incremento en el costo de ventas.	11,703	
Depreciación adicional.	<u>4,674</u>	<u>16,377</u>
Pérdida ajustada en unidades de poder - adquisitivo promedio del año.		<u>9,977</u>

Reexpresión del resultado al 31 de diciembre de 1981.

9,977 X (213.1/191.1) : 11,126

9,977

Ajuste No. 8

1,149

Asientos de Diario.

- 1 -

D

H

Maquinaria y equipo.

30,261

Déficit inicial por actualización de activos.

64,033

Depreciación acumulada.

8,220

Reserva para mantenimiento de capital.

77,312

Utilidades acumuladas.

8,762

Actualización de saldos al 31 de diciembre de 1980 y reconocimiento del déficit inicial por actualización de activos con base en avalúos practicados por el experto y con base en el índice nacional de precios al consumidor.

- 2 -

Déficit inicial por actualización de activos.

18,367

Corrección monetaria.

18,367

Reexpresión del déficit inicial por actualización de activos para homogenizar unidades de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1981.

- 3 -

Maquinaria y equipo.	48,739	
Corrección monetaria.		48,739
Reconocimiento del incremento en el valor de la maquinaria y equipo con base en el - avalúo practicado al 31 de diciembre de 1981.		

- 4 -

Depreciación resultados.	4,674	
Corrección monetaria.	7,846	
Depreciación acumulada.		12,520
Reexpresión del saldo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1981 y la depreciación del año.		

- 5 -

Costo de ventas.	11,703	
Inventarios.	1,608	
Corrección monetaria.		13,311
Actualización del costo de ventas y - del inventario final a través de índices.		

- 6 -

Corrección monetaria.	46,775	
Reserva para mantenimiento de - capital.		42,254
Utilidades acumuladas.		4,521
Actualización del saldo de estas cuentas (asientos 7, 9 y 10 del método de ajuste por cambios en el INPC).		

- 7 -

Corrección monetaria.	26,819	
Ganancia monetaria.		26,819
Registro de la ganancia monetaria del año en pesos de fin de año.		

- 8 -

Ajuste de actualización del resultado del año.	1,149	
Corrección monetaria.		1,149
Para convertir el resultado del año a pesos de poder adquisitivo a la fecha de balance, puesto que el resultado del año se encuentra expresado en pesos de poder adquisitivo promedios del año.		
	<u>261,974</u>	<u>261,974</u>

Esquemas de mayor.

<u>Maquinaria y Equipo</u>	
1)	30,261
3)	48,739
8)	79,000

<u>Depreciación acumulada</u>	
	8,220 (1)
	12,520 (4)
	20,740 (8)

<u>Utilidades Acumuladas</u>	
	8,762 (1)
	4,521 (6)
	13,283 (8)

<u> Ganancia Monetaria.</u>	
	26,819 (7)
	26,819 (8)

Déficit inicial por actualización de activo.

1)	64,033
2)	18,367
8)	82,400

Reserva para mantenimiento de capital.

	77,312 (1)
	42,254 (6)
	119,566 (8)

<u>Corrección monetaria</u>		
4)	7,846	18,367 (2)
6)	46,775	48,739 (3)
7)	26,819	13,311 (5)
		1,149 (8)
	81,440	81,566
		126 (8)

<u>Depreciación Resultados</u>	
4)	4,674
8)	4,674

<u>Costo de Ventas</u>		<u>Inventarios</u>		<u>Ajuste de actualización del resultado del año.</u>	
5)	11,703	5)	1,608	8)	1,149
<u>8)</u>	<u>11,703</u>	<u>8)</u>	<u>1,608</u>	<u>8)</u>	<u>1,149</u>

Compañía "XYZ", S. A.

Resumen de efectos:

	Reexpresado	Costo Histórico 31-12-81	Diferencia
<b>Efecto en:</b>			
Inventarios.	81,608	80,000	1,608
Maquinaria y equipo.	116,000	37,000	79,000
Depreciación acumulada.	<u>35,540</u>	<u>14,800</u>	<u>20,740</u>
	<u>80,460</u>	<u>22,200</u>	<u>58,260</u>
<b>Total.</b>	<b><u>162,068</u></b>	<b><u>102,200</u></b>	<b><u>59,868</u></b>

Efecto aplicado como sigue:

Reserva para mantenimiento de capital.	119,566
Utilidades acumuladas de años anteriores.	13,283
Déficit por retención de activos no monetarios.	(82,274)
Ganancia monetaria.	26,819

Utilidad del año:

Costo de ventas.	(11,703)
Depreciación.	( 4,674)
Ajuste de actualización para reexpresar el resultado del año en pesos de poder adquisitivo de la -- fecha del balance.	( <u>1,149</u> )
	<u>59,868</u>

Información adicional, relativa a la actualización de algunos  
razones de los estados financieros.

Atendiendo a las indicaciones del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., se proporciona a continuación las cifras resultantes

de la actualización de la información financiera, para reflejar en ella -- los efectos de la inflación. Estas cifras se consideran más apropiadas en épocas de precios cambiantes.

La actualización de la maquinaria y equipo se hizo en avalúo practicado por "N" perito valuator independiente con fecha al 31 de diciembre de 1981.

Para la actualización de los inventarios, el costo de ventas y el capital contable se utilizó el índice nacional de precios al consumidor -- publicado por el Banco de México, S. A.

Los efectos de la actualización de la información financiera se - resumen a continuación.

## Nota "X"

## Estado de resultados:

Utilidad neta según estado de resultados básicos.		6,400
Menos:		
Incremento en el costo de ventas.	11,703	
Depreciación adicional.	<u>4,674</u>	<u>16,377</u>
Pérdida en pesos de poder adquisitivo - promedios del año.		9,977
Ajuste de actualización.		<u>1,149</u>
Pérdida del año en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1981.		<u>11,126</u>
Depreciación del ejercicio.		<u>8,374</u>

## Balance General:

	<u>Cifras según Estados Finan cieros básicos</u>	<u>Cifras actuali zadas</u>
Inventarios.	80,000	81,608
Activo Fijo Neto.	<u>22,200</u>	<u>80,460</u>
	<u>102,200</u>	<u>162,068</u>
Inversión de los accionistas:		
Capital social.	70,000	70,000
Reservas para mantenimiento de capital.		119,566
Déficit por retención de activos no - monetarios.		(82,274)
Ganancia monetaria.		26,819
Utilidades acumuladas de ejercicios - anteriores.	12,800	33,129
Utilidad neta (pérdida) del año.	<u>6,400</u>	<u>(11,126)</u>
	<u>89,200</u>	<u>156,114</u>

## CONCLUSIONES

### Conclusiones

Toda empresa tiene como objetivo conservar su capital por lo menos o incrementarlo a partir de los beneficios logrados, finalidad que está -- sometida a la administración de la empresa.

Una política adecuada consiste en no repartir utilidades inmediatas para tratar de fortalecer la empresa en un futuro, con lo que se tratará de consolidar futuros beneficios y hasta el grado de aumentarlos. En otras ocasiones deberá sacrificar parte de los dividendos para formar parte de las reservas reales; todo beneficio que no tiene origen en utilidades reales, no es más que repartir capital en contra de sí misma, por lo tanto, que cuando en un ejercicio se obtuvo pérdida, los socios se tendrán que -- afrontar con realidad a la situación que prevalece tal vez con aumentos de capital.

Cuando alguna empresa tiene pérdida es cuando recurre a financiamientos externos, si se reparte dividendos a costa de préstamos, la situación tendería a empeorarse. Tomar una decisión sobre repartir o no, será conocer los resultados reales que se han obtenido.

Los problemas económicos, financieros e industriales, producen -- mayores problemas para entender los resultados reales sin tomar en cuenta la inflación que hace que sean incorrectos los métodos para comprender los efectos basados en sistemas contables históricos.

En el capítulo I se presentaron formas de financiamiento con el fin de afrontar el estado actual de inflación monetaria; el conocimiento y el análisis de las pérdidas y el origen de éstas será una ayuda para tomar decisiones necesarias, al mismo tiempo se pueden establecer precios de ven-

tas adecuados, políticas de anticipos de clientes, inversiones, etc., pueden ser algunas formas para tratar de prevenir una descapitalización.

El analista financiero, de acuerdo a las necesidades de la empresa podrá calcular períodos de depreciación y amortización adecuados para los activos, cálculos que deben hacerse en función no solamente de su duración física, sino tomando en consideración el factor de obsolescencia, - - teniendo presente un tratamiento adecuado de créditos incobrables, de todo esto se habló en este trabajo y su práctica será a criterio del analista financiero, Licenciado en Contaduría etc., para su aplicación.

Lástima que nadie haya encontrado la fórmula ideal para ser frente a los problemas de nuestra época.

Bibliografía

Boletín B-7

"Revelación de los efectos de la inflación en la información financieros".

Comisión de Principios de Contabilidad.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Pazos, Luis.

"El gobierno y la inflación"

2a. impresión de la 1a. edición 1980.

México, Edit. Diana.

Franco, Mariani O.

"Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros"

1a. Edición.

México 1981, Edit. Pac.

Davidson, Clyde, Román.

"Contabilidad para Inflación";

4a. impresión de la 1a. edición 1981.

México, Edit. C.E.C.S.A.