

300608

11

# UNIVERSIDAD LA SALLE

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION  
INCORPORADA A LA U. N. A. M.



## REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS PRESUPUESTADOS

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

Que para obtener el Título de:

**Licenciado en Contaduría**

P r e s e n t a n :

*Gina María Ollivier Ramírez*

*María Cecilia Sánchez Carrasco*

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



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

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

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

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

# I N D I C E

## INTRODUCCION

### CAPITULO I: PRESUPUESTOS

1.1. Antecedentes del Presupuesto .....	1
1.2. Definición .....	3
1.3. Objetivos del Presupuesto .....	7
1.4. Tipos de Presupuestos .....	9
1.5. Ventajas de los Presupuestos .....	12
1.6. Limitaciones de los Presupuestos .....	14

### CAPITULO II: ESTADOS FINANCIEROS PRESUPUESTADOS

2.1. Generalidades .....	15
2.2. Estados de resultados Presupuestado .....	19
2.3. Balance General Presupuestado .....	21
2.4. Modelo del estado de Resultados Presupuestado .....	23
2.5. Modelo del Balance General Presupuestado .....	24

### CAPITULO III: INFLACION

3.1. Definición de Inflación .....	26
3.2. Causas y Efectos de la Inflación .....	29
3.3. Tipos de Inflación .....	35
3.4. Instrumentos de Medición .....	38

3.5. Causa Principal para la Reexpresión de los Estados Financieros .....	44
---	----

**CAPITULO IV: REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS**

4.1. Antecedentes (Boletín B-7) .....	49
4.2. Conceptos principales de la Reexpresión .....	55
4.3. Métodos de Reexpresión .....	64
4.4. Principales motivos para la Reexpresión de Estados Financieros Presupuestos .....	68

**CAPITULO V: CASO PRACTICO**

**CONCLUSIONES**

**BIBLIOGRAFIA**

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

Sin duda alguna uno de los principales problemas a que se enfrentan la mayoría de las naciones es la inflación.

La inflación que se vive en el mundo no es igual en todos los países, siendo que los desarrollados tienen una menor inflación gracias a su propio desarrollo, entendiéndose por desarrollo el logro de mejores niveles de vida para la mayoría de la población; mientras que en los países subdesarrollados dicho fenómeno se vive muy intensamente.

En los últimos años, la inflación ha venido a presentarse como un problema muy grave que afecta la economía de nuestro país y como reflejo de ésta, la economía de las empresas cuya situación económica, financiera y su eficiencia se ve reflejada en los Estados Financieros mismos que ya no presentan realmente y con tanta veracidad dicha situación.

Como profesionales, este problema nos afecta directamente debido a los problemas que se suscitan en la profesión para informar y tomar decisiones adecuadas.

Tal situación nos ha conducido a crear, estudiar e investigar métodos que nos permitan seguir cumpliendo con los objetivos de informar veraz, oportuna y fehacientemente y - de esta manera tomar decisiones idóneas.

De aquí surge nuestra inquietud de tratar el tema escogido, "Reexpresión de Estados Financieros Presupuestados" - que consideramos de suma importancia ya que para toda entidad es necesario hacer presupuestos y actualizarlos.

El objetivo del presente seminario es formular Estados Financieros Presupuestados que contemplen los efectos de la inflación para poderlos hacer comparativos con otros años, - de lo contrario la plansación, la toma de decisiones y la - visión de los objetivos a futuro se verían distorcionados.

Por lo anterior la hipótesis que planteamos es presentar un método para reexpresar los Estados Financieros Presupuestados logrando así la comparabilidad entre los estados-financieros históricos reexpresados y los presupuestados.

Para poder comprobar la hipótesis realizamos una investigación teórica basada en libros y diversas publicaciones.

así como el caso práctico de una empresa ficticia, para lo cual desarrollamos los siguientes temas:

En el capítulo I damos una visión de los presupuestos, sus objetivos, ventajas, tipos, etc. con el fin de adentrarnos en el tema y su importancia.

El capítulo II resume los conceptos del capítulo anterior mostrándonos un posible formato de los Estados Financieros Presupuestados.

En el capítulo III tocamos los principales aspectos de la inflación como pueden ser su definición, sus causas y efectos, para presentar el impacto que ésta puede tener en la economía tanto a nivel nacional como en entidades económicas.

El capítulo IV expone los conceptos esenciales de la Reexpresión y los principales motivos para la actualización de Estados Financieros Presupuestados.

De esta manera llegamos al último capítulo donde se integra prácticamente los temas tratados con anterioridad, --

y así obtener las conclusiones haciendo conciencia de la im  
portancia de la reexpresión de Estados Financieros Presu---  
puestados.



## CAPITULO I

### PRESUPUESTOS

#### 1.1. Antecedentes del Presupuesto:

Desde épocas muy antiguas se han utilizado los presupuestos, esto lo podemos observar desde los egipcios que hacían estimaciones para pronosticar los resultados de las cosechas de trigo, con objeto de prevenir los años de escasez los romanos estimaban las posibilidades de pago de los pueblos conquistados, para exigirles el tributo correspondiente.

A fines del siglo XVIII los presupuestos se utilizan como ayuda en la administración pública, sometiendo el Ministro de Finanzas de Inglaterra a consideración del parlamento, sus planes de gastos para el período fiscal inmediato siguiente, incluyendo un resumen de gastos del año anterior, y un programa de impuestos y recomendaciones para su aplicación.

En 1820 Francia adoptó el procedimiento del presupuesto, seguida por varios países europeos y por los Estados Unidos, la idea que se tenía era la de controlar los gastos del presupuesto gubernamental que consideraban necesarios para desarrollo de sus actividades.

No es sino hasta el siglo XX cuando la iniciativa privada comienza a utilizar el presupuesto como un medio para controlar sus gastos; esta idea fue cambiando, empezando de esta manera a pronosticar las ventas y su costo de producción llegando con ello al concepto que actualmente se tiene del presupuesto en el que se pronostican los gastos, las ventas, el costo de producción, el efectivo, las utilidades, el capital, etc. pudiéndose presupuestar todos los recursos que maneja la empresa.

**Etimológicamente:**

La palabra "Presupuesto" se compone de dos raíces latinas:

PRE = que significa "antes de, o delante de", y

LATIN

ESPAÑOL

Suponer

Facio

Hacer

Supuesto

Fictus

Hecho, formado

Por lo tanto "Presupuesto" significa "antes de lo Hecho"

## 1.2. Definición:

Para toda empresa moderna el presupuesto se ha convertido en una necesidad, siendo una herramienta indispensable de planeación y control, entre otros, de ventas, producción, flujos de caja, capital y en general de todas las áreas que conforman la empresa.

En términos generales, los presupuestos han probado -- ser útiles en la práctica, sin embargo, el grado en que puedan beneficiar a una empresa o institución, es una función de la dirección y no una propiedad inherente del presupuesto.

Se han dado diversas definiciones del presupuesto llevándonos todas ellas a un mismo concepto. A continuación citaremos algunas de ellas:

"Planeación ordenada de los resultados previstos de un plan, un proyecto o una estrategia". (1)

---

(1) H.W. ALLEN SWEENEY; RACHLIN, ROBERT.- Manual de Presupuestos.- Mc. Graw Hill.- Primera Edición 1984.- P.C. 2

"El presupuesto es un plan de operación, ya que es la expresión numérica de los planes de la empresa y una herramienta que permite controlar las operaciones en vista del plan preconcebido, toda vez que mide la eficiencia en la ejecución mediante la comparación de los planes expresados a través del presupuesto, con los resultados obtenidos así mismo, que además de ser una herramienta de planeación y control, el presupuesto actúa como elemento coordinador, ya que mediante su aplicación permite que los planes de las diversas secciones de la empresa estén en un razonable equilibrio entre sí y provee los medios adecuados para comunicar a cada una de las partes del organismo los planes que se han preparado". (2)

"La estimación programada en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo, en un período determinado". (3)

"Es un conjunto de procedimientos y recursos que, usados con pericia y habilidad, sirven a la ciencia de la administración". (4)

- 
- (2) C.P. Y M.C.A. BESSUDO, ELIAS.- El Proceso Presupuestal. Colegio de C.P.- P.C. 5.  
National Association of Accountants.- Capítulo de México, A.C.- Capítulo I.- 1968.- México, D.F.- 1a. Edición
- (3) DEL RIO GONZALEZ, CRISTOBAL.- Técnica Presupuestal.- Ediciones Contables y Administrativas, S.A.- México, D.F. 7a. Edición.- P.C. I-4 y I-5

nistración para planear, coordinar y controlar todas las -- funciones y operaciones de una empresa con el fin de que ob tenga el máximo rendimiento con el mínimo esfuerzo". (4)

"El presupuesto es un proyecto detallado de los resul- tados de un programa oficial de operaciones basado en una e ficiencia razonable. Aunque el alcance de la "Eficiencia - Razonable" es indeterminado y depende de la interpretación- de la política directiva, debe precisarse que un proyecto - no debe confundirse con un presupuesto en tanto no provee - la corrección de ciertas situaciones para obtener el ahorro de desperdicios y costos excesivos". (5)

Como pudimos observar las definiciones anteriores son- similares y nos llevan a un mismo concepto, podemos conclu- ir una definición de presupuesto como:

Un plan de operación, esencialmente numérico, es decir un conjunto de pronósticos detallados de los resultados es-

---

(4) SALAS GONZALEZ, HECTOR.- Control Presupuestal de los Ne- gocios.- México, 1982.- 7a. Edición, 1a. Reimpresión.-- P.C. 23.

(5) MORALES FELGUERES, CARLOS.- Presupuesto y Control de -- las empresas.- Ecasa.- México, 1983.- 2a. Edición.- --- P.C. 3.

perados a un período futuro determinado, siendo un instrumento de planeación y control; para planear, coordinar y -- controlar todas las funciones y operaciones de una empresa para mantenerla en equilibrio.

### 1.3. Objetivos del Presupuesto:

- Definir lo que será la acción de la empresa a corto, a mediano o a largo plazo.
- Planeación de los recursos de la empresa, para determinar el camino a seguir en un tiempo, el presupuesto representa un procedimiento organizado de planeación.
- Coordinación de las actividades de los diferentes departamentos integrantes de una entidad ya que todos participan en el presupuesto, necesitando comprobar que los planes individuales guarden una adecuada correlación que permita que las actividades de estos mismos se realicen en forma razonable.
- Definir claramente las áreas de responsabilidad y ejecución en el desarrollo de las actividades de la empresa.
- Ayudar en la toma de decisiones, en la administración por excepciones, políticas a seguir, visión en conjunto, es decir, a una buena administración.

- Sirven como una medida de valuación contra los cuales podemos medir nuestra actuación, cuantificando las variaciones habidas para analizarlas y estudiarlas.



#### 1.4. Tipos de Presupuesto:

Existen diversas clasificaciones del presupuesto debido a características particulares del mismo. A continuación mencionamos algunas:

##### 1.- Por el tipo de empresa:

- Pública: Se realizan en la administración pública (gobierno, estado, paraestatales), para controlar sus finanzas.
- Privada: Lo utiliza la iniciativa privada para su administración.

##### 2.- Por su contenido:

- Integrales: Estos presupuestos muestran en forma general los presupuestos medulares de toda la empresa.
- Detallados: Muestran analíticamente las operaciones estimadas de cada uno de los departamentos de la empresa.

##### 3.- Por su tiempo de duración:

Dependiendo del tipo de empresa se dará un determinado

período al presupuesto, aunque en forma general se puede decir que los presupuestos son:

- Estratégicos: un período mayor a un año.
- Tácticos: Un período menor a un año.

4.- Por la técnica utilizada:

- Estimados: se formulan sobre bases empíricas y experiencias pasadas por lo que nos muestran cierta posibilidad de suceder.
- Estándares: Se formulan sobre bases científicas, mostrando los resultados que se deben obtener.

5.- Por las áreas a las que afecta:

- Presupuesto de operación o de resultados: Presentan cifras que repercuten en los resultados en forma directa.
  - a) Pronóstico de resultados.
  - b) Presupuestos funcionales, ventas, producción, etc.
  - c) Presupuestos departamentales o de centros de costos.
  - d) Otros, compras, inversiones, etc.

Los presupuestos de operación se encuentran relacionados con los presupuestos financieros, las cifras que presenten cada uno de ellos repercuten a ambos dándonos en conjunto un presupuesto integral.

6.- Por su forma:

- Flexibles: Consideran anticipadamente las variaciones que pueden ocurrir y por lo tanto reflejan cierta elasticidad por posibles cambios o fluctuaciones propias, lógicas o necesarias.
- Fijos: Permanecen invariables durante la vigencia del período presupuestado, se aplican en forma inflexible a las operaciones de la empresa, apegándose a su contenido.

1.5. Ventajas de los Presupuestos:

- Se obtiene una visión a futuro de los objetivos, finalidades y metas a alcanzar; conocimiento de mercados y productos, se pueden pronosticar eventos que pudieran traer graves consecuencias.
- Dentro de la organización ayuda a la toma de decisiones y a la fijación de objetivos y políticas a seguir.
- Nos indica como utilizar al máximo el capital propio y -- prevenir las necesidades del mismo a futuro.
- Supone una colaboración interna de todos los departamentos, lo que garantiza el funcionamiento uniforme de la -- misma organización.
- Por medio del presupuesto se comprueban los resultados -- por lo que las operaciones se pueden supervisar y vigilar.
- Evita desperdicios y limita los gastos a las necesidades-- reales.

- Permite la planeación de las variaciones.
- Existe una delimitación de responsabilidades a todos los niveles.
- Simplifica la función de dirección y de autoridad.
- Permite la estricta vigilancia y planeación de las operaciones de una entidad.

1.6. Limitaciones del Presupuesto:

- La aparición de eventos imprevisibles como disposiciones fiscales, tendencias del mercado, actuación de la competencia, pérdida en el poder adquisitivo de la moneda, limita el desarrollo del presupuesto.
- Se basa en estimaciones y pronósticos resultantes de una actividad humana, por lo que son susceptibles de error.
- Su elevado costo.
- Cuando se tiene el presupuesto por varios años, los vicios que pueda tener ocasiona que parte de la administración se vea coartada en su acción.

## CAPITULO II

### ESTADOS FINANCIEROS PRESUPUESTADOS

#### 2.1. Generalidades:

El proceso de planificación que hoy en día caracteriza cada vez más a la corporación de tamaño medio a grande, se resume y se sistematiza en tres Estados Financieros: Balance General Proyectado, Estado de Resultados Proyectado y Estado de Flujo de Fondos Proyectado.

Cada uno de ellos puede prepararse por varios períodos de tiempo, un plazo corto que incluye períodos hasta de un año, el período intermedio que puede incluir desde uno hasta cinco años y el largo plazo que contempla horizontes más allá de los cinco años.

La precisión de cada estado por lo general varía inversamente con la proximidad del tiempo.

Los estados financieros presupuestados son la prueba final del presupuesto ya que en ellos se revelará si los planes proyectarán utilidades o pérdidas. Estos son de ---

gran ayuda a la administración de la empresa, ya que, si -- los ingresos presupuestados no son suficientes, se pueden -- realizar cambios en los planes antes de que se lleven a -- cabo. Son útiles también a personas interesadas: acreedores -- actuales y en perspectiva.

Para preparar los Estados Financieros presupuestados -- tendrán que elaborarse determinados presupuestos en forma -- previa como pueden ser:

- Un pronóstico de ventas como insumo básico.
- Un presupuesto de producción tomando en cuenta los tiem-- pos de producción.
- Presupuesto de utilización y compra de materia prima, que se calculará tomando como base el presupuesto de produc-- ción.
- Presupuesto de requerimientos de mano de obra directa ba-- sándose en el presupuesto de producción.
- Presupuesto de gastos de operación que pueden estimarse -- tomando en cuenta los gastos necesarios para sostener las ventas presupuestadas.
- Presupuesto de caja basándose en entradas y salidas de e-- fectivo.



Con los presupuestos anteriores se puede formular el Estado de Resultados Presupuestado, posteriormente agregando a éste el plan de inversión de capital y el presupuesto de caja se podrá integrar el Balance General Presupuestado.

El Estado de Resultados Presupuestado se necesita para encontrar los cambios proyectados en ventas, costos, gastos y en la utilidad o pérdida.

En cuanto al Balance General Presupuestado los saldos de la cuenta de caja, documentos por pagar, deudas a largo plazo, nivel de cuentas por cobrar y nivel de cuentas por pagar se pueden obtener del presupuesto de caja.

El plan de inversión de capital ofrece información de los cambios previstos en los activos fijos de la empresa.

Existen sistemas abreviados para preparar Estados Financieros Presupuestados, los cuales son utilizados muy frecuentemente, así tenemos que en el Estado de Resultados Presupuestado se pronostican las ventas y se utilizan los valores del costo de ventas y gastos de operación como un determinado porcentaje de las ventas presupuestadas.

En el Balance General presupuestado se calculará el --  
saldo de algunas cuentas de acuerdo a un porcentaje deseado.

2.2. Estado de Resultados Presupuestado:

Una vez terminados los presupuestos de ingresos (ventas), costos y otros correspondientes al período presupuestal se obtiene el Estado de Resultados el cual nos va a indicar la utilidad o pérdida que se ha estimado de acuerdo con la consecución de la planeación de las operaciones del ejercicio presupuestado.

El Estado de Resultados estimado tiene la misma presentación que uno real, pero es menos detallado, en él se presentan los proyectos para el ejercicio que se presupuesta.

Los estados detallados que se necesitan para la constitución del Estado de Resultados son:

Ventas.- Este dato se toma del presupuesto de ventas.

Costo de Ventas.- Se compone de los presupuestos de producción.

Gastos de venta.- Resulta de los presupuestos de gastos de distribución.

Gastos de administración.- Proviene del presupuesto de gastos generales y administrativos.

Impuesto Sobre la Renta y la Participación de las utilidades de los trabajadores.- Se calcula de la utilidad de operación resultante a tasas vigentes.

Utilidad o Pérdida neta.- Se calcula restando los impuestos y la participación de utilidades a los trabajadores de la utilidad en operación.

### 2.3 Balance General Presupuestado:

El balance general presupuestado resulta de proyectar los efectos de las operaciones presupuestadas a partir de - datos reales del ejercicio anterior, este estado mostrará - la situación financiera que se estima tendrá la empresa al final del ejercicio presupuestado.

Para la elaboración del Balance Presupuestado se deben tomar en cuenta los siguientes datos:

Caja.- Presupuesto de caja.

Cuentas por Cobrar.- Presupuesto de cobranza.

Inventarios.- Programa de producción y presupuesto de materiales.

Planta y Equipo.- Del balance anterior con los ajustes necesarios (depreciación, nuevas adquisiciones, bajas).

Cuentas por Pagar.- Presupuesto de pagos a proveedores.

**Pasivo a Largo Plazo.-** Del balance anterior con los ajustes correspondientes.

**Capital Contable.-** Del balance anterior con los ajustes derivados del estado de resultados presupuestado.

COMPANIA "X", S. A.

ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO POR  
EL PERIODO DEL... AL... DE 19...

<u>C O N C E P T O</u>	<u>P R E S U P U E S T O</u>												
	<u>EN.</u>	<u>Feb.</u>	<u>Mar.</u>	<u>Abr.</u>	<u>May.</u>	<u>Jun.</u>	<u>Jul.</u>	<u>Ago.</u>	<u>Sep.</u>	<u>Oct.</u>	<u>Nov.</u>	<u>Dic.</u>	<u>Total</u>
Ventas													
Costo de Producción de lo vendido													
RESULTADO BRUTO													
<u>Gastos de Operación</u>													
De Venta													
De Administración													
Financieros													
Suma													
RESULTADO DE OPERACION													
Otros Ingresos													
Otros Gastos													
RESULTADO GRA- VABLE													
Provisión I.S.R.													
RESULTADO FINAL													

COMPANIA "X", S. A.

ESTADO DE POSICION FINANCIERA PRESUPUESTADO  
AL... DE... DE 19...

D E R E C H O S (Inversiones)  
(ACTIVO)

A CORTO PLAZO (Menos de un año)

Efectivo en Caja y Bancos		\$	
Cuentas por Cobrar	\$		
Menos Estimación para cobros dudosos			
Inventarios			\$

A LARGO PLAZO (Más de un año)

	<u>Costo de</u> <u>Adquisición</u>	<u>Dep'n.</u> <u>Acum.</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	\$		\$
Edificios		\$	
Maq. y Equipo			
Muebles y Enseres			
SUMAS	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>

DE APLICACION DIFERIDA

Gastos Amortizables	\$	
Menos Amortización acumulada		
SUMAN LOS DERECHOS		\$



O B L I G A C I O N E S  
(PASIVO)

CON TERCEROS

A CORTO PLAZO (Menos de un año)

Cuentas por pagar \$

A LARGO PLAZO (Más de un año)

Cuentas por pagar \_\_\_\_\_

CON LOS ACCIONISTAS

Capital Social \$

Superávit.Ganado \$

Resultado Presupues-  
tado \_\_\_\_\_

SUMAN LAS OBLIGACIONES \$ \_\_\_\_\_

### CAPITULO III

#### INFLACION

##### 3.1 Definición de Inflación:

Uno de los más graves problemas de los países capitalistas especialmente de los subdesarrollados lo constituye la inflación, abarcando a la sociedad en su conjunto, dependiendo del funcionamiento total de la economía.

Existen diferentes definiciones del fenómeno inflacionario:

"La inflación es un aumento sostenido generalizado en el nivel de precios". (1)

"Un aumento en la cantidad de dinero o como un crecimiento de ésta más rápido que la expansión de la producción

---

(1) I.P.N. - Inflación, Definición y Causas.- Nota Técnica - No. 20 ESCA.- División de INB. Cont. Pub.- Junio 1979 - P.C. 2

real; como una situación de déficit sostenido en el presupuesto del Estado; como un exceso de la demanda de bienes y servicios con respecto a la producción o como un proceso -- donde se intenta mantener la renta, el gasto, y la producción totales de un país a unos niveles que, físicamente son imposibles de alcanzar". (2)

"La inflación es un fenómeno económico de amplias raíces y repercusiones sociales y políticas, mediante la cual se registra un alza rápida, generalizada y sostenida de los precios de las mercancías, es decir, de todos los bienes y servicios producidos en una determinada sociedad. La inflación no es otra cosa que la llamada carestía de la vida". - (3)

"Exceso de demanda con respecto a la oferta, es decir, expectativas o intenciones de comprar más de lo que está a la venta; de lo que resultará una decepción o cambio de pro

- 
- (2) BIBLIOTECA SALVAT DE GRANDES TEMAS.- La inflación.- Salvat Editores.- Barcelona, 1975.- P.C. 23
- (3) GUILLEN, ARTURO.- Inflación en México.- Editorial Nuestro Tiempo.- México, 1984.

yectos". (4)

Como podemos observar los autores definen la inflación de diferentes maneras, esto se debe principalmente a la situación o mecanismos particulares de un mercado o en particulares formas de comportamiento de las unidades económicas. Estas definiciones más que excluyentes son complementarias.

Podemos, por lo tanto, definir a la inflación en términos generales como un aumento sostenido en el nivel general de precios producido fundamentalmente por un incremento en el circulante, es decir, el aumento en el monto del dinero disponible en la economía de un país, sin un aumento en la producción de dicha economía como contrapartida que absorba este nuevo circulante.

---

(4) A.P. LERNER.- The Inflationary Process. Some Theoretical Aspects.- Review of Economics and Statistics.- 1949. P.C. 193.

### 3.2. Causas y Efectos de la Inflación:

La inflación como ya dijimos es un aumento de circulante en relación con la producción, pero esto está rodeado de fenómenos sociales, problemas políticos y teorías económicas que promueven y agilizan el proceso inflacionario los cuales consideramos como causas del mismo y pueden ser las siguientes:

La producción agropecuaria insuficiente, que provoca la importación de los artículos de primera necesidad para satisfacer las necesidades del mercado interno que incide en toda la economía.

Emisión excesiva de circulante de papel moneda que no está respaldado por incremento en la producción.

Gasto público expansivo financiado con la emisión de circulante; el gobierno gasta más de lo que recibe por impuestos imprimiendo dinero para pagar.

Excesivo afán de lucro de industriales, ya que se dedi

can más a la producción de bienes suntuarios que a la producción de bienes básicos, esto porque es más redituable la producción de bienes de lujo que de primera necesidad.

Afán de lucro de los comerciantes por el proceso de intermediación entre el productor directo y el consumidor final, ya que incrementan el costo de los productos y aumentan los precios en forma más que proporcional al aumento de los costos.

Espiral de precios y salarios; una vez desatada la inflación aparece un proceso llamado espiral de precios y salarios, si los precios aumentan, se demandan aumentos de salarios y éstos provocan nuevos aumentos de precios.

Las altas tasas de interés sirven para estimular el ahorro interno. La gente decide tener su dinero en el banco si le garantiza una alta tasa de interés. Al mismo tiempo el banco debe prestar a una tasa más alta a los inversionistas para poder pagar a los ahorradores.

La devaluación tiene como resultado la inflación, esto porque la gente empieza a sentir temor de lo que suceda a la economía del país y a la moneda.

Establecimiento de impuestos nuevos técnicamente incorrectos e inoportunos en su aplicación como puede ser el Impuesto al Valor Agregado.

La misma Inflación de los países con los que comercia nuestro país.

El crecimiento demográfico unido a la mala distribución de la población y a su concentración, lo que provoca altos porcentajes de desempleo, porque no hay capacidad suficiente para absorber la mano de obra.

Excesivo endeudamiento interno y externo.

Es difícil distinguir entre las causas u orígenes y los efectos de la inflación, ya que ellos se ven influenciados por la misma inflación, y podríamos decir que es un ciclo. Sin embargo se pueden destacar por su gran trascendencia los siguientes efectos:

El comercio mediano se enfrenta a un entorno económico caracterizado por aumento significativo de costos operativos, bajas ventas, escasez de productos y elevados costos -

financieros, las ventas muestran un significativo descenso en términos reales.

Debido al bajo volumen de ventas y mayores problemas de liquidez, los comerciantes medianos tienen poca capacidad para crecer y para realizar promociones con base en rebajas de precios. Los ha llevado a reajustes de personal y adecuación de salarios y jornadas de trabajo.

Utilidades "artificialmente infladas" y derivadas de ellas ficticia base para el pago de contribuciones.

Posibilidad de descapitalización presente en forma permanente.

Difícil renegociación y consolidación de pasivos tanto con proveedores como con acreedores del país y del extranjero así como la disminución en los plazos de crédito.

"Demandas laborales desproporcionadas, enfrentamiento de peticiones salariales "desmedidas", que acorde a la óptica adoptada, podrían considerarse como mínimamente justas.



Como consecuencia del incremento de inversiones especulativas se genera un encarecimiento de artículos de primera necesidad. Muchos de ellos desaparecen del mercado durante ciertos períodos, otros aumentan sus precios en forma sustancial. Este encarecimiento y ocultamiento de los artículos de primera necesidad se ve reforzado por las llamadas - "compras de pánico" que realiza mucha gente por el temor de que suban los precios.

Quiebra o cierre temporal de las empresas.

Se da la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, cuando aumenta el salario nominal en una determinada proporción menor al aumento general de precios, en este caso hay pérdida del poder adquisitivo del salario y por tanto bajada del salario real. Representa una redistribución negativa del ingreso, ya que hay una mayor concentración de la riqueza y por ende una peor distribución del ingreso.

Erosiona el ahorro y por tanto disminuye las reservas patrimoniales de por sí exiguas y puede orillar, pensando en futuros aumentos no absorbibles por las disminuciones salariales, en desconfianza y una anticipada compra de deter-

minados bienes requeridos posteriormente; o lo que es peor, caer en el consumismo.

Problemas en nuestra balanza comercial y en la de servicios.

### 3.3. Tipos de Inflación:

a) Inflación Latente - En este tipo de inflación el aumento de circulante no se manifiesta en una demanda agregada por lo cual no se ha puesto en evidencia y no se ha vislumbrado un aumento general de precios. Se empieza a dar el desequilibrio entre producción y circulante.

b) Inflación Reptante - Es aquella en la que hay más desequilibrio entre circulante y producción la cual no es percibida por la mayoría de la población, se puede decir que es una inflación tolerable, hay alza de precios pero es mínima.

c) Inflación Reprimida - Existe un control de precios en ciertos productos para tratar de controlar la inflación.

d) Inflación Administrativa - El gobierno a base de sus índices, controla la inflación como sucede en México con el índice nacional de precios al consumidor el cual se determina de los productos básicos a nivel nacional, dichos índices están muy por debajo de los que se dan en alguna ca

sa de bolsa o institución reconocida, o simplemente el índice interno que puede ser determinado por cualquier empresa.

e) Inflación Importada - Es cuando las causas de la inflación son ajenas al sistema monetario nacional, esto es - que por diversas causas entran en el país divisas, las cuales no son usadas en importaciones, sino que son cambiadas en el banco central por moneda nacional y se da un aumento en el circulante por lo que se desprende la demanda agregada.

f) Inflación Abierta - Es una inflación declarada, toda la gente se da cuenta de ésta, se presenta con el alza - desmesurada de precios, hay exceso de demanda, pero no hay quien produzca artículos por lo que se empieza a notar la carestía.

g) Inflación Anticipada - Las perspectivas de inflación o inflación esperada influyen en los intereses y contratos a largo plazo y, por ende pueden tomarse las providencias de actuación necesarias.

h) Inflación Autogenerada - La proveniente de un incre

mento en la velocidad del dinero. La gente compra más bienes que en períodos normales.

i) Inflación Pura - Es aquella en la que todos los precios varían en idéntica proporción y en manera simultánea; en consecuencia, es improbable en la práctica.

j) Inflación Impura - Es aquel tipo de inflación en--- que los incrementos en los precios no son ni simultáneos ni proporcionales, es tal vez el tipo de inflación más común - en la práctica, y que procede, necesariamente a un ajuste - en el ámbito económico.

k) Inflación Galopante o Hiperinflación - Se pierde el cálculo económico, es percibida por el grueso de la población tiene índices inflacionarios, el alza de precios puede variar en horas es muy rápida y constante, es el punto crítico. Esta se presta a la especulación de la gente encargada de producir servicios, de los que los solicitan.

l) Estancflación - Es un período de inflación y desempleo crecientes.

m) Depreflación - Inflación con depresión.

### 3.4. Instrumentos de Medición:

Los métodos que se utilizan para medir la inflación -- son principalmente dos:

a) El deflactor implícito del Producto Nacional Bruto- Este indicador incluye la totalidad de bienes y/o servicios de un país, pero participa de las deficiencias estadísticas de los datos de la contabilidad nacional, las cuales suelen guardar una correlación inversa con el nivel de desarrollo de un país.

b) El índice del costo de la vida (índices de precios) Estos índices son una serie de números que sintetizan el -- comportamiento, en el tiempo, de los precios de los bienes- y servicios en la economía. El valor o valores seleccionados para la elaboración de un índice de precios dependerá - de cuáles sean los fines que se persiguen. Sin embargo, en cada país, los resultados de estos índices están directamen- te condicionados por la composición de la cesta de compra - (canasta básica) y por la representatividad de la muestra - que le sirven de base.

En México existen diversos índices elaborados por entidades no oficiales y oficiales que mencionamos a continuación:

El índice al menudeo de catorce ciudades que elabora la Confederación Nacional de la República Mexicana que tiene base 1958 y se publica mensualmente en "Índice Estadístico".

La Cámara Americana de Comercio elabora el índice de Costo de la vida a nivel ejecutivo junior.

El Centro de Investigaciones Económicas de la Universidad de Nuevo León, publica el índice de precios al menudeo de la ciudad de Monterrey.

La Cámara Nacional de Comercio (CANACO) elabora un índice de precios al mayoreo en la ciudad de México de 66 artículos, y un índice de precios al menudeo también para la ciudad de México.

La Dirección General de Estadística elabora un índice del costo de la vida que se refiere a la ciudad de México - así como el índice al mayoreo de 50 artículos.

El Banco de México elabora entre otros, el índice del costo de la alimentación de 16 artículos en la Ciudad de México, índice de precios al mayoreo de 210 artículos, el índice de precios al mayoreo de 400 artículos que aún se encuentra en su etapa experimental.

Y el índice nacional de precios al consumidor que tiene por objeto medir las fluctuaciones de los precios relativos al gasto de los consumidores que es el principal rubro del gasto del producto interno Bruto. No está especialmente diseñado para medir el costo de la vida de familias urbanas y rurales cuyos patrones de consumo son evidentemente diferentes. La cobertura geográfica es nacional, por siete zonas geográficas.

El índice nacional de precios al consumidor (INPC) es un indicador que nos representa variaciones porcentuales en los precios o valores de un artículo, bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo, se apoya en estudios del comportamiento de las cotizaciones de una canasta representativa de bienes y servicios, es un informe o reporte que mide los cambios en los importe de los artículos considerados, no examina la totalidad de los insumos o renglones que



se consumen, ya que sería absurdo e impráctico.

El Sistema Nacional del Índice de Precios al Consumidor, recopila cada mes 90,000 cotizaciones directas en 35 ciudades, sobre los precios de aproximadamente 1,200 artículos y servicios específicos. Los promedios de dichas cotizaciones dan lugar a los índices de los 302 conceptos genéricos sobre bienes y servicios que forman la canasta del índice general en cada una de las ciudades y a nivel nacional.

La estructura de ponderaciones está basada fundamentalmente en los resultados de la "Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares. 1977", elaborada por la Secretaría de Programación y Presupuesto de la República Mexicana. La fórmula para la elaboración de estos índices es la de ponderaciones de Laspeyres.

La encuesta se aplica en las siguientes ciudades:

- 1 Ciudad de México
- 2 Mérida
- 3 Morelia
- 4 Guadalajara

- 5 Monterrey
- 6 Mexicali
- 7 Ciudad Juárez
- 8 Acapulco
- 9 Culiacán
- 10 León
- 11 Puebla
- 12 San Luis Potosí
- 13 Tapachula
- 14 Toluca
- 15 Torreón
- 16 Veracruz
- 17 Villahermosa
- 18 Tampico
- 19 Chihuahua
- 20 Hermosillo
- 21 Monclova
- 22 Córdoba
- 23 Aguascalientes
- 24 Tijuana
- 25 Matamoros
- 26 Colima
- 27 La Paz

- 28 Chetumal
- 29 Zamora
- 30 Fresnillo
- 31 Iguala
- 32 Tulancingo
- 33 Navojoa
- 34 Cortazar
- 35 Parral

Para la reexpresión de Estados Financieros de acuerdo al boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos se usará este índice nacional de precios al consumidor y así establecer una medición contable más significativa, - ya que coadyuva en las comparaciones intercíclicas y en las confrontaciones intercompañías.

Es decir para efectos contables el índice nacional de precios al consumidor es una unidad de medición que actualiza los valores monetarios que son corrientes a unidades de poder adquisitivo actual, que ya están considerando el efecto de la inflación en las cifras, es decir, se emplean valores constantes y no históricos, que se encuentran distorsionados.

### 3.5. Causa Principal para la Reexpresión de los Estados Financieros:

Actualmente la economía es un tema que está presente - en la vida de las empresas, al manifestarse diversos fenóme- nos económicos importantes, entre ellos la inflación, la -- cual se ha dejado sentir en todos los ámbitos.

En los últimos años dicho fenómeno ha sido un problema no solo para México sino también a nivel mundial y con esto para las empresas.

La contabilidad como técnica de registro de transaccio- nes cuantificadas en dinero como su medida, tiene como obje- tivo proporcionar información sobre los resultados y las si- tuación financiera de una entidad económica según las nece- sidades de las diferentes épocas.

• A causa de la espiral inflacionaria que se vive en la- actualidad la técnica contable tradicional ha perdido su ca- pacidad de proporcionar información financiera real debido- a la acumulación de valores nominales de distintas épocas -

lo que propicia una apreciación falsa del valor de los distintos renglones de los Estados Financieros y los resultados de las transacciones de la empresa.

La información financiera preparada sobre la base del costo histórico representa la verdadera situación de la empresa en época en que los precios son estables, sin embargo en época de inflación nos encontramos que una de las herramientas claves que nos ayudan para la toma de decisiones ha sido grandemente deteriorada. Esto se debe a que para el registro de operaciones de una empresa se utiliza como común denominador la unidad monetaria, la cual en épocas de inflación no permanece estable.

En tales condiciones el significado y validez de las cifras que arroja la contabilidad se pierden, presentándose el hecho de comparar unidades monetarias de distintas épocas y de diferente poder adquisitivo, que aunque son nominalmente iguales no son sujetas de comparación, por ejemplo las ventas y otro tipo de ingresos correspondientes a los períodos más recientes se presentan en términos de moneda actual, algunos de los costos y gastos que le son relativos quedaron registrados a su valor histórico, es decir, a un -

poder adquisitivo diferente que pueden derivar en interpretaciones falsas respecto de la situación financiera de una empresa o de sus resultados de operación.

Causas para la Reexpresión:

- a) Determinación y medición de la utilidad real y efectiva del negocio.
- b) Cuantificación del desarrollo real de la entidad.
- c) Valor de los diferentes recursos de la compañía.
- d) Ineludible creación de reservas especiales de capital.
- e) Utilidades artificialmente infladas.
- f) Dividendos peligrosamente descapitalizadores.
- g) Impuestos inflacionados.
- h) Peticiones constantes de ajuste salarial.
- i) Depreciación ficticia por basarse en valor histórico.

Todos estos aspectos se ven afectados por la inflación ya que provoca mayores dificultades para conocer cual es en valores constantes y no en valores corrientes la utilidad-

del negocio; cual ha sido o puede llegar a ser el crecimiento real o potencial de una entidad y su comparabilidad con años anteriores.

Provoca que al tener una utilidad fiscal calculada sobre bases y costos afectados por la inflación, que su monto o importe sea mayor al que debería de haber sido, ya que al estar la base artificialmente incrementada tienen que pagar se Impuesto Sobre la Renta y Participación a los Trabajadores de las Utilidades superiores al que en circunstancias - no inflacionarias debería de pagarse.

Lo anterior produce un "exceso de utilidad" a repartir se entre los accionistas, la cual siendo utilidad para efectos contables, no lo es para efectos financieros, puesto -- que si se llegara a repartir a los accionistas el total de dicho importe seguramente que se provocaría un importante - descapitalización para la entidad con sus consecuentes repercusiones; ello nos obliga a tener que crear reservas de capital especiales que posibiliten la permanencia de la empresa en el futuro.

En base a lo anterior, una información financiera que-

no toma en cuenta la inflación, no puede juzgar adecuadamente la operación y resultados de una empresa, así como tampoco puede servir de herramienta para establecer objetivos y desarrollar planes, ya que ha perdido fundamentación puesto que varios de sus principios ya no son aplicables en las circunstancias actuales. Ello mismo nos obliga a reexpresar los datos contenidos en dicha información financiera -- tal como lo menciona el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.



## CAPITULO IV

### REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

#### 4.1. Antecedentes:

México y otros países han realizado estudios para poder corregir los efectos que provoca la inflación en la información histórica.

En México han sido diversos los estudios que se han desarrollado principalmente por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., a continuación se dará una síntesis de estos estudios y proyectos preliminares a la publicación del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera".

- Boletín 2 de la llamada serie azul emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el año de 1969 con carácter provisional "Revaluación de activo fijo".

En este boletín se menciona que estas revaluaciones deberán cumplir los siguientes requisitos:

+ Deberán revelarse adecuadamente en los estados financieros.

+ Se deben señalar por separado los valores originales sus depreciaciones y el monto de la revaluación, asimismo - el superávit por revaluación deberá revelarse en el haber social.

+ La revaluación debe basarse en estudios técnicos independientes.

+ El sistema de depreciación debe ser semejante al utilizado con el valor original del activo.

+ El superávit por revaluación no debe distribuirse pero si puede capitalizarse.

Este boletín no fue autorizado por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, pero su uso se recomienda en el Boletín B-7.

- Boletín B-5 "Registro de transacciones en moneda extranjera", emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos en 1973

donde se establecía:

"Si se tienen pasivos en moneda extranjera y si éstos se pueden identificar plenamente (física y documentalente) con activos no monetarios adquiridos recientemente (de un año), el monto del incremento del pasivo podrá aumentar el costo original, siempre y cuando, como en el caso de inventarios, el nuevo costo no sea superior al valor de mercado".

- Boletín B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera", emitido en Enero de 1980 por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

El boletín B-7 reconoce para la actualización de los estados financieros los dos métodos también establecidos en el boletín B-10:

- 1) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.
- 2) Método de costos específicos.

Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios:

a) Las cifras históricas de inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo, así como sus depreciaciones, el capital-social y las utilidades acumuladas se expresaban a unidades de poder adquisitivo al cierre del ejercicio por medio del índice nacional de precios al consumidor.

b) Las cifras históricas del costo de ventas y la depreciación del ejercicio se expresa a pesos de poder adquisitivo promedio del año.

c) Acumular o disminuir a los ajustes anteriores los cambios en la paridad del peso mediante el cargo a resultados o a las diversas cuentas de activo por este concepto.

d) El saldo de los ajustes anteriores genera la ganancia o pérdida en la posición monetaria.

Método de costos específicos:

a) Expresar los inventarios, inmuebles, maquinaria y -

equipo, así como su depreciación acumulada, a su valor de reposición al cierre del ejercicio.

b) Reexpresar el capital contable a pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio.

c) Actualizar la depreciación del ejercicio de acuerdo con los valores de reposición.

d) El costo de ventas se expresará a costos del momento de la venta.

e) Acumular o disminuir a los ajustes anteriores los cambios en la paridad del peso mediante el cargo a resultados o a las correspondientes cuentas de activo.

f) Determinar la ganancia o pérdida por posición monetaria durante el período, aplicando al promedio de saldos de activos y pasivos monetarios el factor derivado del índice nacional de precios al consumidor.

g) Determinar el superávit por retención de activos no monetarios.

La diferencia de mayor importancia entre el boletín -- B-7 "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera", y el boletín B-10 "Reconocimiento de -- los efectos de la inflación en la información financiera", -- es que el boletín B-7 establecía que los efectos de la actualización se expresaran en una nota que normalmente aparecía al final de los estados financieros, presentándose éstos a valores históricos, mediante el boletín B-10 introduce los efectos de la información en el cuerpo de los estados financieros, quedando sin efecto las cifras históricas.

4.2. Conceptos Principales de la Reexpresión:

DEBEN ACTUALIZARSE LOS SIGUIENTES CONCEPTOS:

- Inventarios y costo de ventas
- Inmuebles, maquinaria y equipo  
Depreciación del ejercicio  
Depreciación acumulada
- Capital contable.

ADEMAS DEBEN DETERMINARSE:

- Resultado por tenencia de activos no monetarios
- Costo integral de financiamiento que incluye:  
Intereses pagados y ganados  
Pérdida cambiaria o ganancia cambiaria  
Resultado por posición monetaria.

METODOS DE ACTUALIZACION POR LOS QUE SE PUEDE OPTAR:

- Ajustes por cambios en el nivel general de precios
- Costos específicos.

### Inventarios y Costo de Ventas:

En los términos del Boletín B-10, se debe actualizar el inventario y el costo de ventas, la actualización será el diferencial entre el costo histórico y el valor actualizado o en caso de existir actualizaciones anteriores la comparación será entre el valor nuevo actualizado y el anterior.

Según el tipo de empresa, características, necesidades de información, se podrá elegir entre los siguientes métodos:

A - Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios:

El valor de los inventarios se expresa a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance utilizando un factor derivado del Índice General de Precios al Consumidor.

B - Método de costos específicos:

El valor de reposición será el costo en que incurriría la empresa en la fecha del balance para adquirir o producir-



un artículo igual al de su inventario.

Para efectos prácticos puede determinarse:

- 1.- Aplicando el valor del inventario PEPS.
- 2.- Valuando al precio de última compra.
- 3.- Valuación al costo estándar, cuando éste sea representativo.
- 4.- Aplicación de índices específicos para los inventarios e mitidos por una institución reconocida o desarrollados por la empresa.
- 5.- Emplear costos de reposición.

La actualización del costo de ventas es relacionar el precio de venta obtenido por el artículo con el costo que le hubiera correspondido al momento de la misma, los procedimientos aplicables pueden ser:

A - Método de ajustes por cambios en el nivel general de pre cios:

El costo de ventas se expresa en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio, mediante el uso de un factor derivado del índice general de precios al consumidor.

**B - Método de costos específicos**

El valor de reposición se podrá determinar de la siguiente forma:

- 1.- Estimar su valor mediante la aplicación de un índice específico.
- 2.- Aplicar el método UEPS en la valuación de sus inventarios.
- 3.- Valuar el costo de ventas a costos específicos, si éstos son representativos de los costos vigentes al momento de las ventas.
- 4.- Determinar el valor de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

Inmuebles, Maquinaria y Equipo. Depreciaciones:

La actualización será el diferencial entre el valor actualizado y su valor en libros al cierre del ejercicio.

**A - Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios:**

Consta de expresar el costo del activo fijo y su depre-

ciación acumulada a precios constantes de poder adquisitivo al cierre del ejercicio utilizando índices de precios al consumidor.

**B - Método de costos específicos:**

El valor de reposición es la cantidad de dinero necesaria para adquirir un activo semejante en su estado actual, - es decir, el valor de adquisición más todos los costos incidentales (fletes, seguros, instalación, etc.) menos el demérito. Se puede determinar de la siguiente forma:

- 1.- Avalúo de un perito independiente
- 2.- Empleando un índice específico emitido por el banco de México, institución de reconocido prestigio o -- por la misma empresa.

**Depreciación del ejercicio:**

La depreciación del ejercicio deberá basarse tanto en el valor actualizado de los activos fijos, así como en su vida probable, determinado mediante estimaciones técnicas.

### Capital Contable:

La actualización del capital contable es la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda, equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades fueron retenidas mediante factores derivados del índice general de precios al consumidor.

Para reexpresar el capital contable se debe actualizar todas las subcuentas que integran esta cuenta con excepción del superávit por revaluación.

El capital contable únicamente se podrá reexpresar por medio del método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

### Resultado por tenencia de activos no monetarios:

El resultado por tenencia de activos no monetarios es también conocido como RETANM, RETAN O RETANOM.

Este renglón es propio del método de costos específicos, representa el incremento en el valor de los activos no mone-

tarios por encima o por debajo de la inflación.

El RETANM debe desglosarse en sus partes relativas a inventarios, activos fijos y el monto correspondiente a otros activos no monetarios no actualizados de tal manera que pueda apreciarse la magnitud en que la actualización de unos y otros exceda o quede por debajo del cambio resultante de la aplicación del nivel general de precios a cada rubro y su costo de reposición.

Esta cuenta deberá presentarse dentro del capital contable como parte integrante de la cuenta denominada "Suficiencia o insuficiencia en la actualización".

Costo Integral de financiamiento:

El costo integral de financiamiento incluye los intereses y otros cargos financieros, el resultado por posición monetaria y las diferencias cambiarias.

Estas partidas deberán incluirse íntegramente en el estado de resultados, mostrándose el importe de cada componente.

Los intereses y las diferencias cambiarias se determinarán en la misma forma a la histórica.

La posición monetaria es producto de decisiones eminentemente financieras, representa el efecto de la inflación en el activo o pasivo monetario neto durante el ejercicio. --- Cuando los pasivos monetarios exceden o son mayores que los activos monetarios, habrá una ganancia ya que se liquidará un pasivo con cantidad de dinero de menor poder adquisitivo. En caso de que los activos monetarios excedan a los pasivos, se provoca una pérdida, ya que cuando la empresa los convierta en dinero o haga uso de ellos, dispondrá de una cantidad igual al valor nominal de éstos pero con poder adquisitivo menor.

Cuando el efecto monetario del período sea negativo deberá incluirse en el estado de resultados en la sección denominada costo integral de financiamiento, cuando se produzca un resultado monetario positivo y éste exceda a la suma algebraica de naturaleza deudora de intereses, el resultado cambiario y (el déficit por retención de activos no monetarios) el remanente se llevará directamente al patrimonio. A partir de 1987 el total del resultado monetario positivo se-

llevará íntegramente a el estado de resultados en el renglón del costo íntegral del financiamiento.

#### 4.3. Métodos de Reexpresión:

Como mencionamos anteriormente los métodos para reexpresar los estados financieros que establece el Boletín B-10 son:

- Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.
- Método de costos específicos.

Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios:

Este método pretende mantener el valor real del dinero a través del tiempo por medio del índice nacional de precios al consumidor, proporcionado por el Banco de México, el cual se aplicará a los siguientes rubros: inventarios, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada, capital contable, a los cuales se les aplicará un índice al cierre del ejercicio para llevarlos a pesos de poder adquisitivo al cierre.

El costo de ventas y la depreciación del ejercicio se-



expresará a pesos de poder adquisitivo promedio del año.

El Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas ha realizado estudios relativos a reexpresar el estado de resultados a pesos de poder adquisitivo del cierre del ejercicio, y así obtener relaciones financieras más reales entre las cifras del estado de resultados y las del balance general, y reexpresar las ventas de acuerdo a su estacionalidad, aplicándoles un índice ponderado de inflación.

Se calculará la posición monetaria mensual para conocer la pérdida o ganancia por la inflación.

Método de costos específicos:

Este método pretende representar el valor de las cifras históricas a valores de reposición al cierre del ejercicio.

Presenta el valor de los inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo y su depreciación acumulada a valores de reposición al cierre del ejercicio.

El costo de ventas histórico se expresará a costos en el momento de la venta o a precios promedio del año.

La depreciación del ejercicio se basará en el valor de terminado por los valuadores independientes y en la vida total de los bienes.

El capital se llevará a pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio por medio del índice nacional de precios al consumidor.

Se calculará el resultado por tenencia de activos no monetarios (RETAN), que resultará de la comparación de la actualización de los activos a índice nacional de precios al consumidor y sus respectivos valores de reposición.

El resultado por posición monetaria se calculará mensualmente, es decir, se comparará los pasivos y activos monetarios mensuales y se les aplicará la inflación del mes, este concepto es parte integrante del costo integral de financiamiento.

La información resultante de estos dos métodos no es -

comparable, el Boletín B-10 recomienda que no se mezclen -- dos métodos en la actualización de inventarios y activos fi jos, sólo que por razones de carácter práctico se necesite efectuar la mezcla, únicamente se podrá realizar entre acti vos de naturaleza diferente y nunca dentro de un mismo rubro de activos.

En el párrafo 21 del Boletín B-10 se establece: "Las -- empresas que consoliden sus estados financieros deben manejar los mismos métodos de reexpresión, con el fin que las-- cifras consolidadas tengan significación".

La actualización de las cifras históricas debe ser incorporada a los estados financieros básicos.

4.4. Principales Motivos para la Reexpresión de los Estados Financieros Presupuestados:

En la actualidad es necesario para el desarrollo de -- cualquier entidad hacer proyecciones de los estados financieros para obtener una visión a futuro de los objetivos de la empresa y de esta manera tomar decisiones idóneas para -- el crecimiento y progreso de la misma.

Por medio de los estados financieros presupuestados -- podemos prever, planear y coordinar las necesidades, actividades, metas, estrategias, operaciones, etc., de la empresa para obtener el máximo rendimiento de los recursos materiales, humanos y técnicos de la misma.

De aquí se deriva la importancia de la reexpresión de los estados financieros presupuestados, si éstos no se encuentran actualizados se tendría una apreciación equivocada de la información reflejada en los mismos, nos presentarían datos a valores históricos sin considerar la inflación.

Por tanto esta información sería poco real ya que es--

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

taría presentada a pesos de poder adquisitivo de la fecha -  
en que se realizó el presupuesto y no a pesos de poder ad--  
quisitivo de la fecha para la que fue elaborado.

Si los estados financieros presupuestados no se ven a-  
fectados por la inflación la finalidad por la que fueron --  
creados se vería troncada, la planeación no funcionaría y -  
los objetivos y las decisiones tomadas estarían distorsiona  
das.

## CAPITULO V.

### CASO PRACTICO

#### GENERALIDADES.

La compañía GICE, S.A., inició sus operaciones el primero de Enero de 1961 y su actividad principal es la compra-venta de herramientas. Sus ejercicios son regulares y van del primero de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

La compañía se dispone a elaborar sus presupuestos y reexpresarlos para los próximos dos ejercicios siguientes, tomando como base los Estados Financieros históricos del año de 1986, estadísticas y estados de períodos anteriores.

La compañía reexpresa sus Estados Financieros a partir del ejercicio que termina el 31 de Diciembre de 1986, de acuerdo con el boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., utilizando el método de costos específicos.

A continuación se presentan los Estados Financieros históricos y reexpresados al 31 de Diciembre de 1986 y la integración de sus cuentas, así como las políticas de ventas, compras, inventarios, activos, pasivo, capital, crecimiento e inflación, para poder elaborar los presupuestos y los Estados Financieros Reexpresados al 31 de Diciembre de 1987 y 1988.

Para efectos prácticos los presupuestos serán elaborados a pesos y los Estados Financieros a miles de pesos.

## D A T O S

### VENTAS:

El volúmen de ventas para el año de 1987 asciende a \$9,412,645,000, se espera que la empresa tenga un crecimiento en unidades vendidas del 20% para 1987 y un aumento en el precio de venta del 114.8% basado éste en la inflación esperada por el Warton Econometrics.

Para 1988 se espera un crecimiento del 9% en unidades vendidas con un incremento en el precio de venta del 134.4% y para 1989 un crecimiento en unidades vendidas del 10% y en el precio de venta del 73.3%.

Los productos que vende la compañía GICE, S. A. se integran a continuación junto con sus respectivos precios de venta para 1986.

### P R O D U C T O

### PRECIO DE VENTA

1. Rotomartillo CSB 520-2	\$187,450
2. Lijadora LO 230	118,850
3. Router 1600	724,500
4. Router 1602	386,400
5. Coladora 1581 VS	402,500
6. Lijadora PSS 280	240,350
7. Taladro fijo POF 280	241,500
8. Taladro medio caballo	161,120
9. Esmeriladora 5,500 revoluciones	264,300
10. Esmeriladora 6,500 revoluciones	402,800

Para efectos prácticos los productos se les llamará por número de acuerdo con la integración anterior.

La integración de precios de venta por producto para los años de 1987 y 1988 se presentan a continuación.

PRODUCTO	PRECIO DE VENTA 1987	PRECIO DE VENTA 1988
1	\$ 402,643	\$ 943,795
2	255,290	598,400
3	1,556,226	3,647,794
4	386,515	905,991
5	402,615	943,730
6	240,465	563,650
7	241,615	566,345
8	346,086	811,225
9	264,415	619,789
10	402,915	944,433

La política de ventas es la siguientes : el 80% de las ventas totales a 30 días de crédito y el 20% a 60 días de crédito.

#### COMPRAS:

Las compras se harán cada mes, y se pagarán el 15% del total 30 días después y el 80% 60 días después de la compra.

#### INVENTARIOS:

El saldo final del almacén está representado por un stock más las compras de acuerdo a las ventas previstas para los dos meses siguientes. El método de valuación de inventarios utilizado es el de últimas entradas primeras salidas (UEPB).



El costo de las mercancías representa el 56% y el 60% de las ventas para 1987 y 1988 respectivamente.

ACTIVO FIJO:

Las cuentas de activo fijo al 31 de Diciembre de 1986 se encontraban integradas de la siguiente manera:

MAQUINARIA Y EQUIPO

ARO DE ADQUISICION	IMPORTE
1961	\$ 37
1969	24
1971	106
1972	10
1975	5
1979	155
1981	176
1982	162
1983	1,060
1984	7
1985	3,302
1986	5,536
	-----
	\$10,580
	*****

EQUIPO DE TRANSPORTE

1979	\$ 471
1980	345
1981	414
1982	1,561
1983	2,686
1984	4,669
1985	10,019
1986	19,096
	-----
	\$39,261
	*****

MUEBLES Y ENSERES

AÑO DE ADQUISICION

IMPORTE

1961	\$ 287
1976	487
1978	371
1979	1,080
1980	950
1981	602
1982	678
1983	1,623
1984	3,941
1985	6,244
1986	606
	-----
	\$16,869
	*****

La política de depreciación de la compañía consiste en empezar a depreciar sus activos a partir del año en que los adquieren, haciendo el cargo a resultados correspondiente en el mes de diciembre.

La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1986 está integrada de la siguiente manera:

Maquinaria y equipo	\$ 2,165
Muebles y enseres	6,400
Equipo de transporte	14,895
	-----
	\$ 23,460
	*****

A continuación se presenta la integración de altas y bajas de activo fijos:

ALTAS DE ACTIVO FIJO 1987

Maquinaria y equipo	\$ 10,580
Muebles y enseres	2,800
Equipo de transporte	41,000
	-----
	\$ 54,380
	*****

BAJAS DE ACTIVO FIJO 1987

Maquinaria y equipo	\$ 37	de 1961
Muebles y enseres	0	
Equipo de transporte	471	de 1979
	561	de 1982
	-----	
	\$ 1,069	
	*****	

ALTAS DE ACTIVO FIJO 1988

Maquinaria y equipo	\$ 25,600
Equipo de transporte	80,000
	-----
	\$105,600
	*****

BAJAS DE ACTIVO FIJO 1988

Maquinaria y equipo	\$ 24	de 1969
	106	de 1971
Equipo de Transporte	87	de 1961
	371	de 1978
	-----	
	\$ 588	
	*****	

A continuación se presentan los Estados Financieros al 31 de diciembre de 1986.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1986	REEXPRESADOS 1986	HISTORICOS 1986	REEXPRESADOS 1986
ACTIVO			PASIVO	
CIRCULANTE			CIRCULANTE	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$64,749	\$64,749	DOCUMENTOS POR PAGAR	\$689,644
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	\$131,964	\$131,964	PROVEEDORES	\$1,112,393
	\$196,713	\$196,713	IMPUESTOS POR PAGAR	\$810,618
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			SUMA EL PASIVO CIRCULANTE	\$2,612,655
CLIENTES	\$1,367,292	\$1,367,292	PASIVO A PLAZO MAYOR	
OTROS DEUDORES	\$33,422	\$33,422	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$1,423,169
RESERVA CUENTAS COBRO DUDOSO	\$1,400,714	\$1,400,714		\$4,035,824
	\$55,600	\$55,600	SUMA EL PASIVO	\$4,035,824
	\$1,345,114	\$1,345,114		
INVENTARIOS	\$1,553,783	\$1,591,777	CAPITAL CONTABLE	
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	\$3,095,610	\$3,133,604	CAPITAL SOCIAL	\$50,000
FIJO			RESERVA LEGAL	\$11,284
MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	\$43,250	\$180,607	RESULTADOS ACUMULADOS	\$98,996
DIFERIDO			RESERVA VOLUNTARIA	\$7,771
ACTIVO DIFERIDO	\$1,813,279	\$1,813,279	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$748,264
SUMA EL ACTIVO	\$4,952,139	\$5,127,490		\$1,506,274
			ACTUALIZACION DE LAS APORTACIONES Y RESULTADOS	\$0
			INSUFICIENCIA O SUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	\$0
			SUMA EL CAPITAL	\$916,315
			SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$4,952,139
				\$5,127,490

G I C E, S. A.

CEDULA No. 2

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL  
1 DE ENERO DE 1986 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1986	REEXPRESADOS 1986
VENTAS NETAS	\$9,412,645	\$9,412,645
COSTO DE VENTAS	\$5,411,969	\$5,437,519
UTILIDAD BRUTA	\$4,000,676	\$3,975,126
GASTOS DE OPERACION	\$1,573,206	\$1,587,843
UTILIDAD EN OPERACION	\$2,427,470	\$2,387,283
CTO. INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS	( \$974,638)	( \$974,638)
INTERESES GANADOS	\$40,854	\$40,854
RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	\$0	\$630,246
OTROS PRODUCTOS, NETO	\$65,196	\$65,196
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$1,558,882	\$2,148,941
I.S.R.	\$654,730	\$654,730
P.T.U.	\$155,888	\$155,888
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$748,264	\$1,338,323

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1987	REEXPRESADOS 1987	HISTORICOS 1987	REEXPRESADOS 1987
ACTIVO			PASIVO	
CIRCULANTE			CIRCULANTE	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$1,000,000	\$1,000,000	DOCUMENTOS POR PAGAR	\$0
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	\$1,390,041	\$1,390,041	PROVEEDORES	\$3,151,822
	-----	-----	IMPUESTOS POR PAGAR	\$1,982,990
	\$2,390,041	\$2,390,041	SUMA EL PASIVO CIRCULANTE	\$5,134,812
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
CLIENTES	\$546,039	\$546,039	PASIVO A PLAZO MAYOR	
OTROS DEUDORES	\$55,021	\$55,021	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$711,585
	-----	-----		-----
RESERVA CUENTAS COBRO DUDOSO	\$601,060	\$601,060	SUMA EL PASIVO	\$5,846,397
	\$55,600	\$55,600		
	-----	-----	CAPITAL CONTABLE	
	\$545,460	\$545,460	CAPITAL SOCIAL	\$50,000
			RESERVA LEGAL	\$11,284
INVENTARIOS	\$3,765,663	\$3,904,893	RESULTADOS ACUMULADOS	\$847,260
	-----	-----	RESERVA VOLUNTARIA	\$7,771
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	\$6,701,164	\$6,840,394	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$1,820,454
				-----
FIJO				\$2,746,769
MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	\$78,723	\$92,887	ACTUALIZACION DE LAS APORTACIONES Y RESULTADOS	\$0
	-----	-----	INSUFICIENCIA O SUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	\$0
DIFERIDO				( \$11,574,193)
ACTIVO DIFERIDO	\$1,813,279	\$1,813,279	SUMA EL CAPITAL	\$2,746,769
	-----	-----		-----
SUMA EL ACTIVO	\$8,593,166	\$9,036,560	SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$8,593,166
	=====	=====		=====

G I C E, S. A.

CEDULA No. 4

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL  
1 DE ENERO DE 1987 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1987	REEXPRESADOS 1987
VENTAS NETAS	\$16,504,993	\$16,504,993
COSTO DE VENTAS	\$9,528,920	\$9,576,372
UTILIDAD BRUTA	\$6,976,073	\$6,928,621
GASTOS DE OPERACION	\$2,451,844	\$2,475,155
UTILIDAD EN OPERACION	\$4,524,229	\$4,453,466
CTO. INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS	( \$1,499,364)	( \$1,499,364)
INTERESES GANADOS	\$787,510	\$787,510
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	\$0	\$369,004
OTROS PRODUCTOS, NETO	( \$711,854)	( \$342,850)
	\$1,069	\$1,069
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$3,813,444	\$4,111,685
I.S.R.	\$1,601,646	\$1,601,646
P.T.U.	\$381,344	\$381,344
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$1,830,454	\$2,128,695

## ESTADO DE MOVIMIENTO DE CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD EJERCICIO	ACT. CAPITAL RESULTADOS	INSUF. EN ACTUALIZACION	CAPITAL CONTABLE
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 1986	\$50,000	\$11,284	\$7,771	\$98,996	\$1,338,323	\$3,969,033	( \$4,383,741)	\$1,091,660
TRASFASO DE LA UTILIDAD DE 1986 A RESULTADOS ACUMULADOS				748,264	(1,338,323)	590,059		0
AJUSTE POR EFECTOS DE INFLACION RESULTADO EJERCICIO 1987					2,128,695	7,160,254	(7,190,452)	( 430,198)
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 1987	\$50,000	\$11,284	\$7,771	\$847,260	\$2,128,695	\$11,719,346	( \$11,574,193)	\$3,190,163



G I C E, S. A.

CEDULA No. 6

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A EFECTIVO PARA EL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987.

CIFRAS EN MILES DE PESOS

REEXPRESADO  
1987

FUENTES DE EFECTIVO.

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR OPERACION

UTILIDAD NETA	\$2,128,695
DEPRECIACION DEL EJERCICIO	89,670
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	1,982,990
RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO	(369,004)
	-----
EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION	3,832,351
DECREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	821,253
INCREMENTO EN PORVEEDORES	2,039,429
	-----
TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO	\$6,693,033

APLICACIONES DE EFECTIVO

PAGO DE IMPUESTOS	\$910,618
INVERSION EN INMUEBLES	54,380
INVERSION EN DEUDORES	21,599
INCREMENTO EN INVENTARIOS	2,211,880
DOCUMENTOS POR PAGAR	689,644
PAGO DE DEUDA BANCARIA	711,584
	-----
TOTAL DE APLICACIONES DE EFECTIVO	\$4,499,705

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO

\$2,193,328  
\*\*\*\*\*

G I C E, S. A.

CEDULA No. 7

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1988	REEXPRESADOS 1988	HISTORICOS 1988	REEXPRESADOS 1988
ACTIVO			PASIVO	
CIRCULANTE			CIRCULANTE	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$1,800,000	\$1,800,000	DOCUMENTOS POR PAGAR	\$0
VALORES DE INMEDIATA REALIZACION	\$912,672	\$912,672	PROVEEDORES	\$6,436,680
	-----	-----	IMPUESTOS POR PAGAR	\$4,045,246
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$2,712,672	\$2,712,672	SUMA EL PASIVO CIRCULANTE	\$10,481,926
CLIENTES	\$4,166,238	\$4,166,238	PASIVO A PLAZO MAYOR	
OTROS DEUDORES	\$259,770	\$259,770	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$0
	-----	-----	SUMA EL PASIVO	\$10,481,926
RESERVA CUENTAS COBRO DUDOSO	\$4,426,008	\$4,426,008		
	\$55,500	\$55,500	CAPITAL CONTABLE	
	-----	-----	CAPITAL SOCIAL	\$50,000
INVENTARIOS	\$7,318,496	\$7,611,236	RESERVA LEGAL	\$102,807
	-----	-----	RESULTADOS ACUMULADOS	\$2,586,191
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	\$14,401,576	\$14,694,316	RESERVA VOLUNTARIA	\$7,771
			UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$3,734,073
FIJO				-----
MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	\$747,913	\$1,419,378		\$6,480,842
	-----	-----	ACTUALIZACION DE LAS APORTACIONES Y RESULTADOS	\$0
DIFERIDO			INSUFICIENCIA O SUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	\$0
ACTIVO DIFERIDO	\$1,813,279	\$1,813,279		-----
	-----	-----	SUMA EL CAPITAL	\$6,480,842
SUMA EL ACTIVO	\$16,962,768	\$17,926,973	SUMA PASIVO Y CAPITAL	\$16,962,768
	=====	=====		-----
				\$7,445,047
				-----
				\$17,926,973
				=====

G I C E, S. A.

CEDULA No. 8

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL  
1 DE ENERO DE 1988 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	HISTORICOS 1988	REEXPRESADOS 1988
VENTAS NETAS	\$42,233,541	\$42,233,541
COSTO DE VENTAS	\$25,825,175	\$25,988,613
UTILIDAD BRUTA	\$16,408,366	\$16,244,928
GASTOS DE OPERACION	\$8,128,400	\$8,183,885
UTILIDAD EN OPERACION	\$8,279,966	\$8,061,043
CTO. INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
INTERESES PAGADOS	( \$1,158,253)	( \$1,158,253)
INTERESES GANADOS	\$657,018	\$657,018
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	\$0	\$615,791
OTROS PRODUCTOS, NETO	( \$501,235) \$588	\$114,556 \$588
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$7,779,319	\$8,176,187
I.S.R.	\$3,267,314	\$3,267,314
P.T.U.	\$777,932	\$777,932
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$3,734,073	\$4,130,941

## ESTADO DE MOVIMIENTO DE CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA VOLUNTARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD EJERCICIO	ACT. CAPITAL RESULTADOS	INSUF. EN ACTUALIZACION	CAPITAL CONTABLE
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 1987	\$50,000	\$11,284	\$7,771	\$847,260	\$2,128,695	\$11,719,346	( \$11,574,193)	\$3,190,163
TRASPASO DE LA UTILIDAD DE 1987								
A RESULT. ACUM. Y RESERVA		91,523		1,738,931	(2,128,695)	298,241		0
AJUSTE POR EFECTOS DE INFLACION						21,728,952	(21,605,009)	\$123,943
RESULTADO EJERCICIO 1987					4,130,941			4,130,941
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 1988	\$50,000	\$102,807	\$7,771	\$2,586,191	\$4,130,941	\$33,746,539	( \$33,179,202)	\$7,445,047

G I C E, S. A.

CEPULA No. 10

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
EN BASE A EFECTIVO PARA EL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

REEXPRESADO  
1988

FUENTES DE EFECTIVO.

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR OPERACION

UTILIDAD NETA	\$4,130,941
DEPRECIACION DEL EJERCICIO	255,333
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	4,045,246
RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIO	(615,791)
	-----
EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION	7,815,729
INCREMENTO EN PORVEEDORES	3,284,858
	-----
TOTAL DE FUENTES DE EFECTIVO	\$11,100,587

APLICACIONES DE EFECTIVO

PAGO DE IMPUESTOS	\$1,982,990
INVERSION EN INMUEBLES	705,800
INVERSION EN DEUDORES	204,749
INCREMENTO EN INVENTARIOS	3,552,833
INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	3,620,199
PAGO DE DEUDA BANCARIA	711,585
	-----
TOTAL DE APLICACIONES DE EFECTIVO	\$10,777,956

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO

\$322,631

\*\*\*\*\*

## PRESUPUESTO DE EFECTIVO 1987

CONCEPTO	1er. TRIMESTRE	2o. TRIMESTRE	3o. TRIMESTRE	4o. TRIMESTRE	TOTAL
SALDO INICIAL	64,749	200,000	300,000	600,000	1,164,749
INGRESOS:					
VENTAS	5,017,996	3,369,825	4,243,700	4,694,715	17,326,236
OTROS PRODUCTOS (VENTAS ACTIVO FIJO)		1,069			1,069
INTERESES GANADOS	29,692	223,000	242,645	292,093	787,510
COBROS A DEUDORES	5,013	5,311	6,015	7,062	23,401
TRASPASO A CAJA DE VALORES DE INM REAL					0
DOCUMENTOS POR PAGAR A UN AÑO					0
SUMA DE INGRESOS	5,117,450	3,799,295	4,792,360	5,593,870	19,302,975
EGRESOS:					
PAGOS	1,854,742	2,036,300	2,506,224	3,017,977	9,415,243
COSTOS	57,037	61,263	75,897	89,814	284,031
GASTOS DE VENTA	281,905	307,240	383,043	458,699	1,430,893
GASTOS DE ADMINISTRACION	203,162	215,240	268,215	317,524	1,004,141
PRESTAMOS A DEUDORES	7,000	10,000	13,000	19,000	49,000
DOCUMENTOS POR PAGAR A MENOS DE 1 AÑO	172,411	172,411	172,411	172,411	690,644
PRESTAMOS A PLAZO MAYOR DE 1 AÑO	177,896	177,896	177,896	177,896	711,884
INTERESES PAGADOS	493,173	418,594	326,327	252,200	1,490,294
COMPRA DE ACTIVOS		13,380	41,000		54,380
IMPUESTOS POR PAGAR	810,618				810,618
SUMA DE EGRESOS	4,057,944	3,412,344	3,973,089	4,501,521	15,944,898
SALDO DISPONIBLE	1,059,506	386,951	819,271	1,092,349	3,358,077
INVERSION EN VALORES DE INM REALIZACION	859,506	96,951	219,271	92,349	1,268,077
SALDO EN CAJA	200,000	300,000	600,000	1,000,000	2,100,000

## PRESUPUESTO DE EFECTIVO 1989

CONCEPTO	1er. TRIMESTRE	2o. TRIMESTRE	3o. TRIMESTRE	4o. TRIMESTRE	TOTAL
SALDO INICIAL	1,000,000	1,400,000	1,400,000	1,500,000	5,300,000
INGRESOS:					
VENTAS	7,767,154	8,519,793	10,287,712	12,038,683	38,613,342
OTROS PRODUCTOS (VENTAS ACTIVO FIJO)			588		588
INTERESES GANADOS	107,261	136,642	198,507	214,608	657,018
COBROS A DEUDORES	8,253	11,515	17,288	28,195	65,251
TRASPASO A CAJA DE VALORES DE INM REAL	1,000,000				1,000,000
DOCUMENTOS POR PAGAR A UN AÑO	2,000,000				2,000,000
SUMA DE INGRESOS	11,882,668	10,667,950	11,904,095	13,781,486	47,636,199
EGRESOS:					
PAGOS	5,196,168	5,392,881	6,537,810	8,237,751	25,364,610
GASTOS	155,898	151,589	184,224	232,196	723,897
GASTOS DE VENTA	974,616	951,711	1,163,524	1,475,285	4,565,136
GASTOS DE ADMINISTRACION	758,017	741,310	906,089	1,126,079	3,531,497
PRESTAMOS A DEUDORES	30,000	30,000	90,000	100,000	270,000
DOCUMENTOS POR PAGAR A MENOS DE 1 AÑO	500,000	500,000	500,000	500,000	2,000,000
PRESTAMOS A PLAZO MAYOR DE 1 AÑO	177,895	177,895	177,895	177,895	711,584
INTERESES PAGADOS	600,251	372,001	166,061	0	1,138,313
COMPRA DE ACTIVOS		195,600	600,000	0	795,600
IMPUESTOS POR PAGAR	1,982,990				1,982,990
SUMA DE EGRESOS	10,375,828	8,442,988	10,345,544	11,849,207	41,013,567
SALDO DISPONIBLE	1,506,840	1,624,962	1,558,551	1,392,279	6,682,632
INVERSION EN VALORES DE INM REALIZACION	106,040	224,962	50,551	132,278	522,831
SALDO EN CAJA	1,400,000	1,400,000	1,500,000	1,000,001	6,100,001

G I C E, S. A.

CEPULA No. 11

## RELACION DE VENTAS 1987 - 1988

## VENTAS 1987

PRODUCTO	PRECIO VENTA 1987	UNIDADES VENIDAS	TOTAL VENTAS 1987
ROTMARTILLO CSB 520-2	402,643	4,440	1,787,734,920
LIJADORA LO230	255,290	3,600	919,044,000
ROUTER 1600	1,556,226	3,240	5,042,172,240
ROUTER 1602	386,515	4,320	1,669,744,800
COLADORA 1581 VS	402,615	3,000	1,207,845,000
LIJADORA PSS 280	240,465	2,160	519,404,400
TALADRO FIJO POF 52	241,615	3,480	840,820,200
TALADRO MEDIO CABALLO	346,086	5,760	1,993,455,360
ESMERILADORA 5500 REVOLUCIONES	264,414	6,120	1,618,213,680
ESMERILADORA 6500 REVOLUCIONES	402,915	2,250	906,558,750
			16,504,999,350

## VENTAS 1988

PRODUCTO	PRECIO VENTA 1988	UNIDADES VENIDAS	TOTAL VENTAS 1988
ROTMARTILLO CSB 520-2	943,795	4,840	4,567,967,800
LIJADORA LO230	598,400	3,924	2,348,121,600
ROUTER 1600	3,647,794	3,532	12,884,008,408
ROUTER 1602	905,991	4,709	4,266,311,619
COLADORA 1581 VS	943,730	3,270	3,085,997,100
LIJADORA PSS 280	563,650	2,354	1,326,832,100
TALADRO FIJO POF 52	566,345	3,793	2,148,146,585
TALADRO MEDIO CABALLO	811,225	6,278	5,092,870,550
ESMERILADORA 5500 REVOLUCIONES	619,789	6,771	4,196,591,319
ESMERILADORA 6500 REVOLUCIONES	944,433	2,453	2,316,694,149
			42,233,541,230



## RESUMEN DEL PRESUPUESTO DE VENTAS 1987, 1988 Y 1989

MES	IMPORTE DE VENTAS	CONTADO 80%	CREDITO 20%
ENE. 87	1,006,985,230	805,588,184	201,397,046
FEB. 87	1,130,479,570	904,383,656	226,095,914
MAR. 87	1,173,961,812	939,089,450	234,772,362
ABR. 87	1,011,732,990	809,386,392	202,346,598
MAY. 87	1,197,680,449	958,144,359	239,536,090
JUN. 87	1,359,228,080	1,087,382,464	271,845,616
JUL. 87	1,462,462,080	1,169,969,664	292,492,416
AGO. 87	1,478,091,785	1,182,473,428	295,618,357
SEP. 87	1,513,809,711	1,211,047,769	302,761,942
OCT. 87	1,602,703,696	1,282,162,957	320,540,739
NOV. 87	1,603,228,963	1,282,583,170	320,645,793
DIC. 87	1,964,728,984	1,571,783,187	392,945,797
	-----	-----	-----
	16,504,993,350	13,203,994,680	3,300,998,670
	*****	*****	*****
ENE. 88	3,059,921,690	2,447,937,352	611,984,338
FEB. 88	3,027,322,210	2,421,857,768	605,464,442
MAR. 88	3,021,135,600	2,416,908,480	604,227,120
ABR. 88	2,574,039,999	2,059,231,999	514,808,000
MAY. 88	2,898,940,739	2,319,152,591	579,788,148
JUN. 88	3,374,819,440	2,699,855,552	674,963,888
JUL. 88	3,509,609,320	2,807,687,456	701,921,864
AGO. 88	3,529,368,734	2,823,494,987	705,873,747
SEP. 88	3,786,716,338	3,029,373,070	757,343,268
OCT. 88	3,980,645,277	3,184,516,222	796,129,055
NOV. 88	4,456,809,308	3,565,447,446	891,361,862
DIC. 88	5,014,212,575	4,011,370,060	1,002,842,515
	-----	-----	-----
	42,233,541,230	33,786,832,964	8,446,708,266
	*****	*****	*****
ENE. 89	5,833,436,579	4,666,749,263	1,166,687,316
FEB. 89	5,769,379,995	4,615,503,996	1,153,875,999
	-----	-----	-----
	11,602,816,574	9,282,253,259	2,320,563,325
	*****	*****	*****

## PRESUPUESTO DE VENTAS DE 1987

MES	PRODUCTO 1	PRODUCTO 2	PRODUCTO 3	PRODUCTO 4	PRODUCTO 5	PRODUCTO 6
VENTAS EN UNIDADES						
ENE. 87	350	180	150	280	190	110
FEB. 87	380	250	190	290	210	125
MAR. 87	320	300	210	320	250	130
ABR. 87	290	233	180	265	200	105
MAY. 87	310	290	230	295	265	150
JUN. 87	340	320	295	350	240	168
JUL. 87	392	348	305	365	285	199
AGO. 87	330	350	310	380	274	230
SEPT. 87	315	360	320	399	295	200
OCT. 87	398	372	350	402	240	292
NOV. 87	451	197	300	475	251	200
DIC. 87	564	400	400	500	300	251
TOTAL	4440	3600	3240	4320	3000	2160
PRECIO UNITARIO	402,643	255,290	1,556,226	386,515	402,615	240,465
VENTAS EN PESOS						
ENE. 87	140,925,050	45,952,200	230,433,800	108,224,200	76,496,850	26,451,150
FEB. 87	153,004,340	63,622,500	295,682,940	112,089,350	84,549,150	30,058,125
MAR. 87	128,645,760	76,897,000	328,907,460	123,684,800	100,653,750	31,260,450
ABR. 87	116,756,470	58,482,570	280,120,680	102,426,475	80,523,000	25,248,825
MAY. 87	124,819,300	74,034,100	357,931,980	114,021,325	106,692,975	36,069,750
JUN. 87	136,895,620	81,692,800	459,086,670	135,280,250	96,627,600	40,398,120
JUL. 87	157,836,056	88,040,920	474,648,930	141,077,975	114,745,275	47,852,535
AGO. 87	132,872,190	89,351,500	482,430,060	146,875,700	110,316,510	55,206,950
SEPT. 87	126,832,545	91,904,400	497,992,320	153,832,970	118,771,425	48,093,000
OCT. 87	160,251,914	94,967,680	544,679,100	155,378,030	96,627,600	70,215,780
NOV. 87	181,391,993	50,292,120	466,867,800	183,594,625	101,056,365	48,093,000
DIC. 87	227,090,652	102,116,000	622,490,400	193,257,500	120,784,500	60,356,715
TOTAL	1,787,734,920	919,044,000	5,842,172,240	2,069,744,800	1,207,845,000	519,404,400

## PRESUPUESTO DE VENTAS DE 1987

MES	PRODUCTO 7	PRODUCTO 8	PRODUCTO 9	PRODUCTO 10	TOTAL UNIDADES
VENTAS EN UNIDADES					
ENE. 87	280	390	410	160	2,500
FEB. 87	295	410	445	150	2,745
MAR. 87	208	450	498	120	2,806
ABR. 87	188	400	450	110	2,421
MAY. 87	199	425	486	150	2,800
JUN. 87	220	450	520	156	3,059
JUL. 87	245	469	515	198	3,321
AGO. 87	329	485	500	202	3,390
SEPT. 87	325	496	505	230	3,444
OCT. 87	320	499	552	210	3,635
NOV. 87	400	600	600	270	3,744
DIC. 87	471	686	639	294	4,505
TOTAL	3480	5760	6120	2250	38,370
PRECIO UNITARIO					
	241.615	346.036	264.414	402.915	
VENTAS EN PESOS					
ENE. 87	67.652.200	134.973.540	108.409.740	64.466.400	1.006.985.230
FEB. 87	71.276.425	141.895.260	117.664.230	60.437.250	1.130.479.570
MAR. 87	50.255.920	155.738.700	131.678.172	48.349.800	1.173.661.812
ABR. 87	45.423.620	138.434.400	118.986.300	44.320.650	1.011.732.990
MAY. 87	48.081.365	147.086.550	128.505.204	60.437.250	1.197.680.449
JUN. 87	53.155.300	155.739.700	137.495.280	62.854.740	1.359.228.080
JUL. 87	59.195.675	162.314.334	136.173.210	79.777.170	1.462.462.080
AGO. 87	79.491.335	167.851.710	132.207.000	81.289.830	1.478.891.785
SEP. 87	78.524.875	171.689.656	133.529.070	92.670.450	1.513.809.711
OCT. 87	77.316.800	172.696.914	145.956.528	84.612.150	1.602.703.696
NOV. 87	96.646.000	207.651.600	158.648.400	108.787.050	1.603.228.963
DIC. 87	113.800.665	237.414.996	168.960.546	116.457.010	1.964.728.964
TOTAL	840.920.200	1,993.455.360	1,618.213.680	906.558.750	16,504.993.350

## PRESUPUESTO DE VENTAS DE 1989

MES	PRODUCTO 1	PRODUCTO 2	PRODUCTO 3	PRODUCTO 4	PRODUCTO 5	PRODUCTO 6
VENTAS EN UNIDADES						
ENE. 89	395	198	302	330	230	165
FEB. 89	380	200	294	300	225	141
MAR. 89	375	210	276	306	208	176
ABR. 89	350	270	195	294	200	130
MAY. 89	365	285	200	358	246	158
JUN. 89	382	292	206	376	272	196
JUL. 89	399	321	293	388	295	205
AGO. 89	400	343	280	398	298	200
SEP. 89	450	380	300	423	300	221
OCT. 89	424	407	310	471	325	215
NOV. 89	450	490	385	500	319	247
DIC. 89	470	530	411	565	352	300
TOTAL	4,840	3,924	3,532	4,709	3,270	2,354
PRECIO UNITARIO						
	943,795	598,400	3,647,794	905,991	943,730	563,650
VENTAS EN PESOS						
ENE. 89	372,799,025	117,286,400	1,101,633,788	298,977,030	217,057,900	93,002,250
FEB. 89	358,642,100	119,680,000	1,072,451,436	271,787,300	212,339,250	79,474,650
MAR. 89	353,923,125	125,664,000	1,006,781,144	277,233,246	196,295,840	99,202,400
ABR. 89	330,328,250	161,568,000	711,319,630	269,361,354	189,746,000	73,274,500
MAY. 89	344,485,175	170,544,000	729,558,800	324,344,778	232,157,580	89,056,700
JUN. 89	360,529,630	174,732,800	1,043,269,924	340,652,616	256,694,560	110,475,400
JUL. 89	376,574,205	192,096,400	1,069,803,642	351,524,508	278,400,250	115,548,250
AGO. 89	377,518,000	205,251,200	1,021,302,320	360,564,418	281,231,540	112,730,000
SEP. 89	424,707,750	227,392,000	1,094,338,200	380,234,193	283,119,000	124,566,650
OCT. 89	400,169,080	243,543,800	1,130,816,140	426,721,761	306,712,250	121,184,750
NOV. 89	424,707,750	293,216,000	1,404,400,630	452,995,500	301,049,870	139,221,550
DIC. 89	443,563,650	317,152,000	1,498,243,334	511,084,915	332,192,960	169,095,000
TOTAL	4,567,967,800	2,348,121,600	12,884,008,408	4,285,311,619	3,085,927,100	1,326,832,100

## PRESUPUESTO DE VENTAS DE 1988

MES	PRODUCTO 7	PRODUCTO 8	PRODUCTO 9	PRODUCTO 10	TOTAL UNIDADES
VENTAS EN UNIDADES					
ENE. 88	280	386	456	111	2,851
FEB. 88	275	394	482	147	2,838
MAR. 88	288	410	504	163	2,918
ABR. 88	260	374	431	132	2,636
MAY. 88	299	444	499	180	3,034
JUN. 88	300	496	522	204	3,326
JUL. 88	331	520	530	200	3,482
AGO. 88	310	536	584	210	3,559
SEP. 88	315	536	605	225	3,815
OCT. 88	343	650	640	247	4,032
NOV. 88	352	692	685	271	4,391
DIC. 88	440	780	833	363	5,044
TOTAL	3,793	6,278	6,771	2,453	41,924
PRECIO UNITARIO	566,345	811,225	619,789	944,433	
VENTAS EN PESOS					
ENE. 88	158,576,600	313,132,850	282,623,784	104,832,063	3,059,921,690
FEB. 88	155,744,875	319,622,650	298,738,298	138,831,651	3,027,322,210
MAR. 88	163,107,360	332,602,250	312,373,656	153,942,579	3,021,135,600
ABR. 88	147,249,700	303,398,150	267,123,859	124,665,156	2,574,039,999
MAY. 88	169,237,155	360,193,900	309,174,711	169,397,940	2,898,940,739
JUN. 88	169,903,500	402,367,600	323,529,858	192,664,332	3,374,819,440
JUL. 88	187,460,195	421,837,000	328,498,170	188,686,600	3,509,609,320
AGO. 88	175,568,950	434,816,600	361,956,778	198,330,930	3,529,368,734
SEP. 88	176,398,675	483,490,100	374,972,345	212,497,425	3,786,716,338
OCT. 88	194,256,335	527,296,250	396,664,960	233,274,951	3,980,645,277
NOV. 88	199,353,440	561,367,700	424,555,465	255,941,343	4,456,809,308
DIC. 88	249,191,600	632,755,500	515,284,237	342,829,179	5,014,212,575
TOTAL	12,148,146,585	15,092,870,550	14,196,591,319	12,316,694,149	42,233,541,230

GICE, S.A.

CEDULA No. 17

## PRESUPUESTO DE VENTAS DE 1989

MES	PRODUCTO 1	PRODUCTO 2	PRODUCTO 3	PRODUCTO 4	PRODUCTO 5	PRODUCTO 6	TOTAL
VENTAS EN UNIDADES							
ENE. 89	435	216	332	363	253	181	1,780
FEB. 89	418	220	323	330	248	155	1,694
TOTAL	853	436	655	693	501	336	3,474
PRECIO UNITARIO							
	1,635,597	1,037,027	6,321,627	1,570,082	1,635,484	976,805	
VENTAS EN PESOS							
ENE. 89	711,484,695	223,997,832	2,098,780,164	569,939,766	413,777,452	176,801,705	4,194,781,614
FEB. 89	683,679,546	228,145,940	2,041,885,521	518,127,060	405,600,032	151,404,775	4,028,842,874
TOTAL	1,395,164,241	452,143,772	4,140,665,685	1,088,066,826	819,377,484	328,206,480	8,223,624,488

GICE, S.A.

CEDULA No. 18

PRESUPUESTO

DE 1989

MES	PRODUCTO 7	PRODUCTO 8	PRODUCTO 9	PRODUCTO 10	TOTAL UNIDADES
VENTAS EN UNIDADES					
ENE. 89	308	425	502	122	4,917
FEB. 89	303	433	530	162	4,816
TOTAL	611	858	1,032	284	9,733
PRECIO UNITARIO	981,476	1,405,853	1,074,094	1,636,702	
VENTAS EN PESOS					
ENE. 89	302,294,608	597,487,525	539,195,188	199,677,644	1,638,654,965
FEB. 89	297,387,228	608,734,349	569,269,820	265,145,724	1,740,537,121
TOTAL	599,681,836	1,206,221,874	1,108,465,008	464,823,368	3,379,192,086







## PRESUPUESTO DE COMPRAS 1987 Y 1988

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	SALDO FINAL
.....	.....	.....	.....	.....
DICIEMBRE 1986				
ENERO 1987	1,553,783,000	657,362,614	563,911,728	1,647,233,886
FEBRERO	1,647,233,886	566,570,474	633,068,559	1,580,735,801
MARZO	1,580,735,801	670,701,051	657,362,614	1,594,074,238
ABRIL	1,594,074,238	761,167,724	566,570,474	1,789,671,489
MAYO	1,789,671,489	618,978,764	670,701,051	1,736,949,191
JUNIO	1,936,949,201	527,731,399	761,167,724	2,003,512,876
JULIO	2,003,512,876	847,733,438	818,978,764	2,032,267,550
AGOSTO	2,032,267,550	897,514,069	827,731,399	2,102,050,220
SEPTIEMBRE	2,102,050,220	897,808,219	847,733,438	2,152,125,001
OCTUBRE	2,152,125,001	1,100,248,231	897,514,069	2,354,859,163
NOVIEMBRE	2,354,859,163	1,713,556,146	897,808,219	3,170,607,090
DICIEMBRE	3,170,607,090	1,695,300,437	1,100,248,231	3,765,659,296
TOTAL	23,916,869,514	11,454,672,566	9,242,796,270	26,128,745,810

CONCEPTO	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	SALDO FINAL
.....	.....	.....	.....	.....
ENERO 1988	3,765,659,296	1,812,681,360	1,713,556,146	3,864,784,510
FEBRERO	3,864,784,510	1,544,423,999	1,695,300,437	3,713,908,072
MARZO	3,713,908,072	1,739,364,443	1,812,681,360	3,640,591,155
ABRIL	3,640,591,155	2,024,891,664	1,544,423,999	4,121,058,820
MAYO	4,121,058,820	2,105,765,592	1,739,364,443	4,487,459,969
JUNIO	4,487,459,969	2,117,621,240	2,024,891,664	4,580,189,545
JULIO	4,580,189,545	2,272,029,802	2,105,765,592	4,746,453,755
AGOSTO	4,746,453,755	2,388,387,166	2,117,621,240	5,017,219,691
SEPTIEMBRE	5,017,219,691	2,674,085,584	2,272,029,802	5,419,275,463
OCTUBRE	5,419,275,463	3,008,527,545	2,388,387,166	6,039,415,842
NOVIEMBRE	6,039,415,842	3,500,061,947	2,674,085,584	6,865,392,205
DICIEMBRE	6,865,392,205	3,461,627,997	3,008,527,545	7,318,492,657
TOTAL	56,261,400,313	28,649,468,339	25,096,634,978	59,814,241,674

NOTA: EL SALDO FINAL DEL ALMACEN ESTARA REPRESENTADO POR UN STOCK MAS LAS COMPRAS DE LAS VENTAS PREVISTAS A LOS 2 MESES SIGUIENTES.  
EL COSTO DE LAS MERCANCIAS SERA DE UN 56% DE LAS VENTAS PARA 1987  
Y DE UN 60% PARA 1988.

## PRESUPUESTO DE PAGOS 1987

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
NOVIEMBRE 1986	479,324,969						479,324,969
DICIEMBRE 1986	94,960,283	538,108,275					633,068,558
ENERO 1987		98,604,392	558,758,222				657,362,614
FEBRERO			84,955,571	431,584,903			566,570,474
MARZO				100,605,158	570,695,893		671,301,051
ABRIL					114,175,159	646,992,565	761,167,724
MAYO						122,846,815	122,846,815
JUNIO							
<b>TOTAL</b>	<b>574,285,252</b>	<b>636,712,667</b>	<b>643,743,793</b>	<b>582,190,061</b>	<b>684,871,052</b>	<b>769,839,380</b>	<b>3,891,642,205</b>

CONCEPTO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
MAYO 1987	696,131,949						696,131,949
JUNIO	124,159,710	703,571,689					827,731,399
JULIO		127,160,016	720,573,422				847,733,438
AGOSTO			134,627,110	762,886,959			897,514,069
SEPTIEMBRE				134,671,233	760,136,986		897,808,219
OCTUBRE					165,037,235	935,210,996	1,100,248,231
NOVIEMBRE						257,033,422	257,033,422
DICIEMBRE							
<b>TOTAL</b>	<b>820,291,659</b>	<b>830,731,705</b>	<b>855,200,532</b>	<b>897,558,192</b>	<b>928,174,221</b>	<b>1,192,244,418</b>	<b>5,524,200,727</b>
<b>TOTAL PAGOS 1987</b>							<b>9,415,842,932</b>

NOTA: LAS COMPRAS SE HARAN CADA MES Y LOS PAGOS SERAN COMO SIGUE: 15% DEL TOTAL DE COMPRAS A LOS 30 DIAS SIGUIENTES A LA COMPRA Y EL 85% A LOS 60 DIAS SIGUIENTES A LA COMPRA.

## PRESUPUESTO DE PAGOS 1988

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	TOTAL
NOVIEMBRE 1987	1,456,522,724						1,456,522,724
DICIEMBRE 1987	254,295,066	1,441,005,371					1,695,300,437
ENERO 1988		271,902,204	1,540,779,156				1,812,681,360
FEBRERO			231,669,600	1,312,760,399			1,544,429,999
MARZO				260,904,666	1,478,459,777		1,739,364,443
ABRIL					303,733,750	1,721,157,914	2,024,891,664
MAYO						315,864,839	315,864,839
JUNIO							
TOTAL	1,710,817,790	1,712,907,575	1,772,442,756	1,573,609,065	1,782,193,527	2,037,022,753	10,589,049,466

CONCEPTO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
MAYO 1988	1,789,900,753						1,789,900,753
JUNIO	317,643,186	1,799,970,054					2,117,621,240
JULIO		340,804,470	1,931,225,332				2,272,029,802
AGOSTO			358,258,074	2,030,129,092			2,388,387,166
SEPTIEMBRE				401,112,837	2,272,972,746		2,674,085,583
OCTUBRE					451,279,131	2,557,248,414	3,008,527,545
NOVIEMBRE						525,009,292	525,009,292
DICIEMBRE							
TOTAL	2,107,543,939	2,140,782,524	2,289,483,406	2,431,241,929	2,724,251,877	3,082,257,706	14,775,561,391
TOTAL PAGOS 1988							25,364,610,847

NOTA: LAS COMPRAS SE HARAN CADA MES Y LOS PAGOS SERAN COMO SIGUE: 15% DEL TOTAL DE COMPRAS A LOS 30 DIAS SIGUIENTES A LA COMPRA Y EL 85% A LOS 60 DIAS SIGUIENTES A LA COMPRA.

## CUADRO DE DEPRECIACIONES 1987

ANO	VALOR HISTORICO	ANOS TRANSCURRIDOS	10% DE DEP'N. TASA DEPRECIADA	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION DEL EJERCICIO
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO:</b>					
1961	0		0		0
1969	24	19	0	24	0
1971	106	17	0	106	0
1972	10	16	0	10	0
1975	5	13	0	5	0
1979	155	9	.90	140	15
1980	0	0	0	0	0
1981	176	7	.70	123	18
1982	162	6	.60	97	16
1993	1,060	5	.50	530	106
1984	7	4	.40	3	1
1985	3,302	3	.30	991	330
1986	5,536	2	.20	1,107	554
1987	10,580	1	.10	1,058	1,058
<b>TOTAL</b>	<b>21,123</b>			<b>4,194</b>	<b>2,098</b>
<b>MUEBLES Y ENSERES:</b>					
			10%		
1961	287	27	0	27	0
1976	487	12	0	12	0
1978	371	10	0	371	0
1979	1,080	9	.90	972	108
1980	950	8	.80	760	95
1981	602	7	.70	421	60
1982	678	6	.60	407	68
1983	1,623	5	.50	811	162
1984	3,941	4	.40	1,576	394
1985	6,244	3	.30	1,873	624
1986	606	2	.20	121	61
1987	2,800	1	.10	280	280
<b>TOTAL</b>	<b>19,669</b>			<b>7,631</b>	<b>1,852</b>

## CUADRO DE DEPRECIACIONES 1987

ANO	VALOR HISTORICO	ANOS TRANSCURRIDOS	20% DE DEP. H. (TASA DEPRECIADA)	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION DEL EJERCICIO
EQUIPO DE TRANSPORTE:					
1980	345	0	0	345	0
1981	414	7	0	414	0
1982	1,000	6	0	1,000	0
1983	2,686	3	0	2,686	0
1984	4,669	4	.80	3,735	934
1985	10,019	3	.60	6,011	2,004
1986	19,096	2	.40	7,639	3,819
1987	41,000	1	.20	8,200	8,200
TOTAL	79,229			30,029	14,957

## AFECTACION A GASTOS

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMINISTRACION
MAQ. Y EQUIPO	4,643	4,643		
MUEBLES Y ENSER.	1,744		523	1,221
EQ. TRANSPORTE	30,029		30,029	
TOTAL	36,410	4,643	30,546	1,221

## CUADRO DE DEPRECIACIONES 1988

ANO	VALOR HISTORICO	ANOS TRANSCURRIDOS	10% DE DEP. N. TASA DEPRECIADA	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION DEL EJERCICIO
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO:</b>					
1972	10	17	0	10	0
1975	5	14	0	5	0
1979	155	10	0	155	0
1981	176	8	.80	141	18
1982	162	7	.70	113	16
1983	1,060	6	.60	636	106
1984	7	5	.50	3	1
1985	3,302	4	.40	1,321	330
1986	5,536	3	.30	1,661	554
1987	10,580	2	.20	2,116	1,058
1988	25,600	1	.10	2,560	2,560
<b>TOTAL</b>	<b>46,593</b>			<b>8,721</b>	<b>4,643</b>
<b>MUEBLES Y ENSERES:</b>					
			10%		
1961	200	28	0	200	0
1976	487	13	0	487	0
1978	0	0	0	0	0
1979	1,080	10	0	1,080	0
1980	950	9	.90	855	95
1981	602	8	.80	482	60
1982	678	7	.70	475	68
1983	1,623	6	.60	974	162
1984	3,941	5	.50	1,971	394
1985	6,244	4	.40	2,498	624
1986	606	3	.30	182	61
1987	2,800	2	.20	560	280
1988	0	1	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>19,211</b>			<b>9,764</b>	<b>1,744</b>

G I C E S. A.

CEDULA No. 27

## CUADRO DE DEPRECIACIONES 1988

ANO	IVALOR HISTORICO	ANOS TRANSCURRIDOS	10% DE DEP'N. TASA DEPRECIADA	DEPRECIACION ACUMULADA	DEPRECIACION DEL EJERCICIO
EQUIPO DE TRANSPORTE:					
1980	345	9	0	345	0
1981	414	8	0	414	0
1982	1,000	7	0	1,000	0
1983	2,686	6	0	2,686	0
1984	4,669	5	0	4,669	0
1985	10,019	4	.80	8,015	2,004
1986	19,096	3	.60	11,458	3,819
1987	41,000	2	.40	16,400	8,200
1988	80,000	1	.20	16000	16000
TOTAL	159,229			60,987	30,023



## RELACION DE GASTOS EJERCICIO 1967

CONCEPTO	VENTAS	ENERGIA .5%	SUELDOS Y SALARIOS 3%	AGUA .9%	PAPELERIA .5%	HONORARIOS 2%	TOTAL
ENERO	1.006.985,230	5.034,926	30.209,557	9.062,867	5.034,926	20.139,705	69.481,981
FEBRERO	1.130.479,570	5.652,398	33.914,387	10.174,316	5.652,398	22.609,591	78.003,090
MARZO	1.173.861,812	5.869,309	35.215,854	10.564,756	5.869,309	23.477,236	80.936,464
ABRIL	1.011.732,930	5.058,665	30,351,990	9.105,597	5,058,665	20,274,660	69,609,577
MAYO	1.197.680,449	5.988,402	35,930,413	10,779,124	5,988,402	23,953,609	82,639,950
JUNIO	1.359.220,090	6,796,140	40,776,842	12,233,059	6,796,140	27,184,562	93,786,737
JULIO	1.462.462,080	7,312,310	43,873,862	13,162,159	7,312,310	29,249,242	100,909,889
AGOSTO	1.478.091,785	7,390,459	44,342,754	13,202,826	7,390,459	29,561,836	101,989,334
SEPTIEMBRE	1.513.809,711	7,569,049	45,414,291	13,624,287	7,569,049	30,276,194	104,452,870
OCTUBRE	1.602.703,636	8,013,518	48,081,111	14,424,339	8,013,518	32,064,074	110,586,554
NOVIEMBRE	1.603.224,963	8,016,145	48,096,869	14,424,061	8,016,145	32,064,579	110,622,799
DICIEMBRE	1.964.724,863	9,823,645	58,941,870	17,682,561	9,823,645	39,294,560	135,566,301
TOTAL	16,504,993,350	82,524,366	495,149,809	149,544,440	82,524,366	330,099,068	1,109,844,540

CONCEPTO	COMISIONES 1%	TELEFONO .6%	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES 1%	12% DE GASTOS DE REPRESENTACION	SEGUROS 3%	PUBLICIDAD 2.5%	TOTAL
ENERO	10,069,852	6,041,911	10,069,852	20,139,705	30,209,557	25,174,631	101,705,508
FEBRERO	11,304,795	6,792,877	11,304,795	22,609,591	33,914,387	28,261,989	114,178,436
MARZO	11,738,618	7,043,171	11,738,618	23,477,236	35,215,854	29,346,545	118,560,642
ABRIL	10,117,330	6,070,399	10,117,330	20,234,660	30,351,990	25,293,325	102,185,030
MAYO	11,976,804	7,186,081	11,976,804	23,953,609	35,930,413	29,942,011	120,965,724
JUNIO	13,592,281	8,155,368	13,592,281	27,184,562	40,776,842	33,980,702	137,282,036
JULIO	14,624,621	8,773,772	14,624,621	29,249,242	43,873,862	36,961,552	147,708,670
AGOSTO	14,780,910	8,868,591	14,780,910	29,561,836	44,342,754	36,952,295	149,287,272
SEPTIEMBRE	15,138,997	9,082,858	15,138,997	30,276,194	45,414,291	37,645,243	152,894,760
OCTUBRE	16,027,037	9,616,222	16,027,037	32,064,074	48,081,111	40,067,592	161,873,073
NOVIEMBRE	16,032,290	9,619,374	16,032,290	32,064,579	48,096,869	40,080,724	161,926,126
DICIEMBRE	19,647,290	11,788,374	19,647,290	39,294,930	58,941,870	49,118,225	198,437,629
TOTAL	165,049,934	97,029,309	165,049,934	330,099,068	495,149,809	412,624,834	1,667,004,329

## RELACION DE GASTOS EJERCICIO 1980

CONCEPTO	VENTAS	ENERGIA 5%	SUELDOS Y SALARIOS 3%	AGUA 1%	PAPELERIA 5%	HONORARIOS 2%	TOTAL
ENERO	3.059.921,640	15.299,609	91.797,651	27.539,295	15.299,608	61.198,434	211.134,596
FEBRERO	3.027.322,210	15.136,611	90.819,666	27.245,900	15.136,611	60.546,444	208.689,232
MARZO	3.021.135,600	15.105,678	90.434,069	27.190,220	15.105,678	60.422,712	208.458,356
ABRIL	2.574.039,995	12.870,200	77.221,200	23.166,369	12.870,200	51.480,000	177.608,769
MAYO	2.898.946,739	14.494,704	86.968,222	26.090,467	14.494,704	57.978,815	200.026,912
JUNIO	3.374.819,440	16.874,097	101.214,503	30.573,375	16.874,097	67.496,389	232.862,541
JULIO	3.509.609,320	17.546,047	105.289,280	31.586,484	17.546,047	70.192,186	242.163,044
AGOSTO	3.529.368,734	17.646,844	105.381,022	31.764,319	17.646,844	70.587,375	242.526,444
SEPTIEMBRE	3.786.716,338	19.933,582	113.601,490	34.080,447	19.933,582	75.734,327	261.283,428
OCTUBRE	3.986.645,277	19.900,226	119.419,358	35.825,807	19.900,226	79.612,906	274.664,529
NOVIEMBRE	4.456.809,300	22.284,047	133.764,279	40.111,284	22.284,047	89.106,186	307.519,843
DICIEMBRE	5.014.212,575	25.071,063	150.426,377	45.127,910	25.071,063	100.284,252	345.980,669
TOTAL	42.233.541,200	11.167.707	1.247.006,236	350.101,671	211.167,707	844.670,026	2.914.114,347

CONCEPTO	COMISIONES 1%	TELEFONO 1%	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES 1%	GASTOS DE REPRESENTACION 1%	SEGUROS 3%	PUBLICIDAD 2,5%	TOTAL
ENERO	30.599,217	10.359,450	30.599,217	61.198,434	91.797,651	76.498,042	309.052,091
FEBRERO	30.273,222	10.169,993	30.273,222	60.546,444	90.819,666	75.683,055	305.759,542
MARZO	30.211,356	10.126,014	30.211,356	60.422,712	90.634,066	75.528,330	305.134,696
ABRIL	25.740,400	15.444,240	25.740,400	51.480,800	77.221,200	64.351,000	258.978,040
MAYO	28.989,467	17.393,444	28.989,467	57.978,815	86.968,222	72.473,518	292.793,013
JUNIO	33.748,194	20.248,417	33.748,194	67.496,389	101.214,503	84.370,486	340.886,763
JULIO	35.096,093	21.027,656	35.096,093	70.192,186	105.289,280	87.740,233	354.470,541
AGOSTO	35.293,687	21.176,212	35.293,687	70.587,375	105.381,022	88.294,218	356.466,241
SEPTIEMBRE	37.867,163	22.720,299	37.867,163	75.734,327	113.601,490	94.667,900	382.450,349
OCTUBRE	39.805,453	23.884,872	39.805,453	79.612,906	119.419,358	99.516,132	402.045,174
NOVIEMBRE	44.568,093	26.740,056	44.568,093	89.106,186	133.764,279	111.420,233	459.137,740
DICIEMBRE	50.142,126	30.085,275	50.142,126	100.284,252	150.426,377	125.355,314	506.435,470
TOTAL	422.309,411	259.401,247	422.309,411	844.670,826	1.267.006,236	1.085.830,529	4.265.587,660

PORCENTAJE DE APLICACION AL COSTO Y GASTOS  
 DE OPERACION PARA 1987 Y 1988

C O N C E P T O	T O T A L	C O S T O	G A S T O S	
			ADMON.	VENTAS
ENERGIA	100%		60%	40%
SUELDOS Y SALARIOS	100%	5%	15%	80%
AGUA	100%		90%	10%
PAPELERIA	100%		50%	50%
HONORARIOS	100%		100%	
COMISIONES	100%			100%
TELEFONO	100%			100%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	100%			100%
GASTOS DE REPRESENTACION	100%	50%	25%	25%
SEGUROS	100%			100%
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	100%			100%

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
1er. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMIN.	GASTOS DE VENTA
RENTA	6.000.000	2.400.000	1.800.000	1.800.000
ENERGIA (LUZ)	16.558.636		9.933.982	8.622.654
SUELDOS Y SALARIOS	99.339.798	4.966.989	79.471.838	14.900.971
AGUA	2.960.193		2.682.173	298.020
PAPELERIA	16.558.633		8.278.316	8.278.317
HONORARIOS	66.226.532		66.226.532	
COMISIONES	33.113.266			33.113.266
TELEFONO	19.867.959		9.933.980	9.933.979
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	33.113.266			33.113.266
GASTOS DE REPRESENTACION	66.226.532			66.226.532
SEGUROS	99.339.798	49.669.899	24.834.949	24.834.950
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	82.783.165			82.783.165
TOTAL	542.109.778	57.036.088	203.161.770	281.908.120

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
2o. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMIN.	GASTOS DE VENTA
RENTA	6.000.000	2.400.000	1.800.000	1.800.000
ENERGIA (LUZ)	17.643.207		7.137.282	10.705.925
SUELDOS Y SALARIOS	107.059.245	5.352.963	85.647.396	16.058.886
AGUA	3.211.777		2.890.589	321.170
PAPELERIA	17.843.207		8.921.603	8.921.604
HONORARIOS	71.372.831		71.372.831	
COMISIONES	35.686.415			35.686.415
TELEFONO	21.411.849		10.705.925	10.705.924
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	35.686.415			35.686.415
GASTOS DE REPRESENTACION	71.372.831			71.372.831
SEGUROS	107.059.245	53.529.629	26.764.811	26.764.811
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	89.216.038			89.216.038
TOTAL	589.769.060	61.258.866	215.240.447	307.240.027

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
3er. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	6.000.000	2.400.000	1.800.000	1.800.000
ENERGIA (LUC)	22.271.818		8.900.727	13.363.091
SUELIOS Y SALARIOS	133.630.907	6.681.545	106.904.726	20.044.636
AGUA	4.009.928		3.608.035	400.893
PAPELERIA	22.271.018		11.135.909	11.135.909
HONORARIOS	89.087.272		89.087.272	
COMISIONES	44.543.636			44.543.636
TELEFONO	28.728.181		13.363.091	13.363.090
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	44.543.636			44.543.636
GASTOS DE REPRESENTACION	89.087.272			89.087.272
SEGUROS	133.630.905	68.815.453	33.407.726	33.407.726
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	111.359.090			111.359.090
<b>TOTAL</b>	<b>727.161.463</b>	<b>75.896.993</b>	<b>1268.215.466</b>	<b>380.040.979</b>

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
4o. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	6.000.000	2.400.000	1.800.000	1.800.000
ENERGIA (LUC)	25.853.300		15.511.985	10.341.323
SUELIOS Y SALARIOS	155.119.850	7.755.993	124.095.680	23.267.977
AGUA	4.653.595		4.188.236	465.359
PAPELERIA	25.853.308		12.926.654	12.926.654
HONORARIOS	103.413.233		103.413.233	
COMISIONES	51.706.617			51.706.617
TELEFONO	31.023.970		15.511.985	15.511.985
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	51.706.617			51.706.617
GASTOS DE REPRESENTACION	103.413.233			103.413.233
SEGUROS	155.119.850	77.559.925	38.779.963	38.779.962
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	129.268.541			129.268.541
DEPRECIACION	18.907.000	2.098.000	1.286.000	15.513.000
<b>TOTAL</b>	<b>866.037.122</b>	<b>89.813.918</b>	<b>1317.523.936</b>	<b>458.699.268</b>

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
1er. TRIMESTRE 1988

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	14.000.000	5.600.000	4.200.000	4.200.000
ENERGIA (LUZ)	45.541.897		27.325.138	18.216.759
SUUELOS Y SALARIOS	273.251.385	13.662.569	218.601.108	40.987.708
AGUA	8.197.541		7.377.767	819.754
PAPELERIA	445.418.976		222.709.488	222.709.488
HONORARIOS	182.167.590		182.167.590	
COMISIONES	91.083.795			91.083.795
TELEFONO	54.650.277		27.325.139	27.325.138
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	91.083.795			91.083.795
GASTOS DE REPRESENTACION	182.167.590			182.167.590
SEGUROS	273.251.385	136.625.692	68.312.847	68.312.846
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	227.709.487			227.709.487
<b>TOTAL</b>	<b>1.888.523.718</b>	<b>155.888.261</b>	<b>758.019.097</b>	<b>774.616.360</b>

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
2o. TRIMESTRE 1988

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	14.000.000	5.600.000	4.200.000	4.200.000
ENERGIA (LUZ)	44.239.001		26.543.401	17.695.600
SUUELOS Y SALARIOS	265.434.005	13.271.700	212.347.204	39.815.101
AGUA	7.963.000		7.166.718	796.302
PAPELERIA	442.390.009		221.195.005	221.195.004
HONORARIOS	176.956.004		176.956.004	
COMISIONES	88.478.001			88.478.001
TELEFONO	53.866.801		26.543.400	26.543.401
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	88.478.001			88.478.001
GASTOS DE REPRESENTACION	176.956.004			176.956.004
SEGUROS	265.434.005	132.717.003	66.358.501	66.358.501
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	221.195.004			221.195.004
<b>TOTAL</b>	<b>1.844.809.855</b>	<b>151.588.703</b>	<b>741.318.233</b>	<b>951.710.919</b>

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
3er. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	14,000,000	5,600,000	4,200,000	4,200,000
ENERGIA (LUZ)	54,128,473		32,477,084	21,651,389
SUELDOS Y SALARIOS	324,770,832	16,238,542	259,816,665	48,715,625
AGUA	9,743,125		8,766,613	974,312
PAPELERIA	541,284,720		270,642,360	270,642,360
HONORARIOS	216,513,888		216,513,888	
COMISIONES	108,256,943			108,256,943
TELEFONO	64,954,169		32,477,085	32,477,084
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	108,256,943			108,256,943
GASTOS DE REPRESENTACION	216,513,888			216,513,888
SEGUROS	324,770,832	162,385,416	81,192,708	81,192,708
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	270,642,359			270,642,359
<b>TOTAL</b>	<b>2,253,836,172</b>	<b>184,223,958</b>	<b>906,088,603</b>	<b>1,162,523,611</b>

RESUMEN DE COSTO Y GASTOS DE OPERACION  
4o. TRIMESTRE 1987

CONCEPTO	TOTAL	COSTO	GASTOS DE ADMON.	GASTOS DE VENTA
RENTA	14,000,000	5,600,000	4,200,000	4,200,000
ENERGIA (LUZ)	67,258,336		40,355,002	26,903,334
SUELDOS Y SALARIOS	403,550,014	20,177,501	322,840,011	60,332,502
AGUA	12,106,500		10,895,850	1,210,650
PAPELERIA	672,583,358		336,291,679	336,291,679
HONORARIOS	269,033,344		269,033,344	
COMISIONES	134,516,672			134,516,672
TELEFONO	60,719,003		40,355,002	40,355,001
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	134,516,672			134,516,672
GASTOS DE REPRESENTACION	269,033,344			269,033,344
SEGUROS	403,550,014	201,775,007	100,887,503	100,887,504
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	336,291,679			336,291,679
DEPRECIACION	36,410,000	4,643,000	1,221,000	30,546,000
<b>TOTAL</b>	<b>2,833,559,936</b>	<b>232,195,508</b>	<b>1,126,079,391</b>	<b>1,475,285,037</b>

G I C E. S. A.

CEDULA No. 35

CEDULA DE AJUSTES 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	PARCIAL	DEBE	HABER
- AJ. 1 -			
ACTUALIZACION ACTIVO FIJO		347,435	
MAQUINARIA Y EQUIPO	65,413		
MUEBLES Y ENSERES	170,340		
EQ. TRANSPORTE	111,682		
RETAN DE ACTIVO FIJO		103,067	
CORRECCION POR REEXPRESION			450,502
ACT. PRESUPUESTADA DE ACTIVO FIJO AL 31-12-87			
- AJ. 2 -			
CORRECCION POR REEXPRESION		225,910	
RETAN DE ACTIVO FIJO			45,282
ACTUALI. DEPRECIACION ACUMULADA			180,628
MAQUINARIA Y EQUIPO	31,160		
MUEBLES Y ENSERES	81,872		
EQ. TRANSPORTE	67,596		
ACT. PRESUPUESTADA DE LA DEPRECIACION ACUMULADA 1987			
- AJ. 3 -			
ACTUALIZACION DE GASTOS		23,311	
ACTUALIZACION DE COSTOS		9,458	
CORRECCION POR REEXPRESION			26,547
RETAN RESULTADO			6,222
ACT. PRESUPUESTADA DE LA DEPRECIACION CARGADA A RESULTADOS 1987.			



## - AJ. 4 -

CORRECCION POR REEXPRESION		6,276,846
ACT. DEL CAPITAL Y RESULTADOS		6,276,846
CAPITAL SOCIAL	4,179,109	
RESERVA LEGAL	153,569	
RESULT. EJS. ANTERIORES	1,944,168	
ACT. PRESUPUESTADA DEL CAPITAL CONTABLE AL 31-12-87		

## - AJ. 5 -

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS		139,230
CORRECCION POR REEXPRESION		139,230
ACT. PRESUPUESTADA DEL INVENTARIO AL 31-12-87		

## - AJ. 6 -

ACTUALIZACION COSTO DE VENTAS		37,994
CORRECCION POR REEXPRESION		37,994
ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS POR CONSUMO DE INVENTARIO INICIAL.		

## - AJ. 7 -

CORRECCION POR REEXPRESION	885,990	
RETAN DEL RESULTADO ACTUA. DEL CAPITAL Y RESULTADOS RESULTA. EJERCICIO 1987		2,582 883,408
ACT. PRESUPUESTADA DEL RESULT. DEL EJERCICIO 1987.		

## - AJ. 8 -

CORRECCION POR REEXPRESION	369,004	
RESULT. POSICION MONETARIA		369,004
REGISTRO POSICION MONETARIA		

## - AJ. 9 -

INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	5,032,535	
CORRECCION POR REEXPRESION		5,032,535
ACT. DE LA POSICION MONETARIA INICIAL.		

- AJ. 10 -

CEDULA No. 38

INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION 2,108,936

CORRECCION POR REEXPRESION 2,180,936

ASIENTO PARA SALDAR LA CUENTA  
DE CORRECCION POR REEXPRESION.

G I C E, S. A.

CEDULA No 39

CEDULA DE AJUSTES 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	PARCIAL	DEBE	HABER
- AJ. 1 -			
ACTUALIZACION ACTIVO FIJO		759,740	
MAQUINARIA Y EQUIPO	138,432		
MUEBLES Y ENSERES	374,069		
EQ. TRANSPORTE	247,239		
RETAN DE ACTIVO FIJO		308,515	
CORRECCION POR REEXPRESION			1,068,255
ACT. PRESUPUESTADA DE ACTIVO FIJO AL 31-12-88			

- AJ. 2 -

CORRECCION POR REEXPRESION		536,589	
RETAN DE ACTIVO FIJO			144,150
ACTUALI. DEPRECIACION ACUMULADA			392,439
MAQUINARIA Y EQUIPO	67,173		
MUEBLES Y ENSERES	179,378		
EQ. TRANSPORTE	145,888		
ACT. PRESUPUESTADA DE LA DEPRECIACION ACUMULADA 1988			

- AJ. 3 -

ACTUALIZACION DE GASTOS		55,485	
ACTUALIZACION DE COSTOS		24,208	
CORRECCION POR REEXPRESION			66,312
RETAN RESULTADO			13,391
ACT. PRESUPUESTADA DE LA DEPRECIACION CARGADA A RESULTADOS 1988.			

- AJ. 4 -

CORRECCION POR REEXPRESSION		19,832,850
ACT. DEL CAPITAL Y RESULTADOS		19,832,850
CAPITAL SOCIAL	10,509,338	
RESERVA LEGAR	588,598	
RESULT. EJS. ANTERIORES	8,734,914	
ACT. PRESUPUESTADA DEL CAPITAL CONTABLE AL 31-12-88		

- AJ. 5 -

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS		292,740
CORRECCION POR REEXPRESSION		292,740
ACT. PRESUPUESTADA DEL INVENTARIO AL 31-12-88		

- AJ. 6 -

ACTUALIZACION COSTO DE VENTAS		139,230
ACTUALIZACION DE INVENTARIOS		139,230
ACT. DEL COSTO DE VENTAS POR CONSUMO DEL INVENTARIO INICIAL		

CEDULA No. 40

- AJ. 7 -

CORRECCION POR REEXPRESION	1,902,244	
RETAN DEL RESULTADO		6,142
ACTUA. DEL CAPITAL Y RESULTADOS		1,896,102
RESULTA. EJERCICIO 1988		
ACT. PRESUPUESTADA DEL RESULT.		
DEL EJERCICIO 1988		

- AJ. 8 -

CORRECCION POR REEXPRESION	615,791	
RESULT. POSICION MONETARIA		615,791
REGISTRO POSICION MONETARIA		

- AJ. 9 -

INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	16,318,164	
CORRECCION POR REEXPRESION		16,318,164
ACT. DE LA POSICION MONETARIA		
INICIAL.		

- AJ. 10 -

CEDULA No. 41

INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION

4,007,638

CORRECCION POR REEXPRESION

4,007,638

ASIENTO PARA SALDAR LA CUENTA  
DE CORRECCION POR REEXPRESION.

## FACTORES DE REEXPRESION PARA EL AÑO DE 1987

MES	% DE INFLACION MENSUAL	% DE INFLACION ACUMULADO	INDICE INFLACION	FACTOR AL CIERRE	FACTOR PROMEDIO
DICIEMBRE 86			4108.2		
ENERO 87	5.3	5.3	4325.9		
FEBRERO 87	5.7	11.3	4572.5		
MARZO 87	6.5	18.5	4869.7		
ABRIL 87	5.1	24.6	5118.1		
MAYO 87	8.1	34.7	5532.6		
JUNIO 87	6	42.7	5864.6		
JULIO 87	5.8	51	6204.7		
AGOSTO 87	6.9	61.4	6632.9		
SEPTIEMBRE 87	7	72.7	7097.2		
OCTUBRE 87	7.2	85.1	7608.2		
NOVIEMBRE 87	7.6	99.2	8186.4		
DICIEMBRE 87	7.9	114.8	8824.9	2.148	6236.5 1.415

INDICE= INDICE DEL MES ANTERIOR POR EL PORCENTAJE DE INFLACION  
 FACTOR AL CIERRE= INPC DICIEMBRE DE 1987 ENTRE INPC DICIEMBRE 1986  
 FACTOR PROMEDIO= INDICE DICIEMBRE DE 1987 ENTRE SUMATORIA DE INDICES  
 MENSUALES DEL EJERCICIO ENTRE 12.



## FACTORES DE REEXPRESION PARA EL AÑO DE 1988

MES	% DE INFLACION MENSUAL	% DE INFLACION ACUMULADO	INDICE INFLACION	FACTOR AL CIERRE	FACTOR PROMEDIO
DICIEMBRE 87			8924.9		
ENERO 88	6.1	6.1	9363.2		
FEBRERO 88	5.8	12.2	9906.3		
MARZO 88	6.7	19.8	10569.9		
ABRIL 88	7.9	29.2	11405		
MAYO 88	8.1	39.7	12328.8		
JUNIO 88	7.2	49.8	13216.5		
JULIO 88	7	60.2	14141.6		
AGOSTO 88	8.3	73.5	15315.4		
SEPTIEMBRE 88	7.5	86.5	16464		
OCTUBRE 88	7.2	100	17649.5		
NOVIEMBRE 88	8.1	116	19079		
DICIEMBRE 88	8.4	134.4	20681.7	2.344	14178.7 1.459

INDICE= INDICE DEL MES ANTERIOR POR EL PORCENTAJE DE INFLACION  
 FACTOR AL CIERRE= INPC DICIEMBRE DE 1988 ENTRE INPC DICIEMBRE 1987  
 FACTOR PROMEDIO= INDICE DICIEMBRE DE 1988  
 MENSUALES DEL EJERCICIO ENTRE 12.

G I C E, S. A.

CEDULA No. 44

INTEGRACION DE LOS ACTIVOS FIJOS REEXPRESADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1966

MILES DE PESOS

ACTIVO FIJO	VALOR HISTORICO	I.N.P.C.	RETAN	VALOR ACTUALIZADO
MAQUINARIA Y EQUIPO	10,580	48,038	9,200	67,818
MUEBLES Y ENSERES	16,869	208,502	(70,782)	154,589
EQUIPO DE TRANSPORTE	39,261	105,575	(9,434)	135,402
	66,710	362,115	(71,016)	357,809
-----				
DEPRECIACION ACUMULADA				
MAQUINARIA Y EQUIPO	2,165	22,454	5,043	29,662
MUEBLES Y ENSERES	6,400	99,523	(31,170)	74,753
EQUIPO DE TRANSPORTE	14,895	61,868	(3,976)	72,787
	23,460	183,845	(30,103)	177,202
-----				

G I C E. S. A.

CEPULA No. 45

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

ROTACION DEL INVENTARIO DOS MESES

	I.N.P.C.
NOV. 87	8186.4
DIC. 87	8824.9
	-----
	17011.3
	-----
PROMEDIO	8505.7

	I.N.P.C. MES DE CIERRE	8824.9	
FACTOR =	-----	-----	= 1.037
	I.N.P.C. PROMEDIO	8505.7	

VALOR HISTORICO DEL INVENTARIO	3,765,663
FACTOR	1.037
	-----
VALOR ACTUALIZADO DEL INVENTARIO	3,904,993
	-----
AJUSTE	139,230
	-----

G. I C E, S. A.

CEDULA No. 46

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

ROTACION DEL INVENTARIO DOS MESES

	I.N.P.C.
NOV.88	19079
DIC.88	20681.7
	-----
	39760.7
	-----
PROMEDIO	19880.3

FACTOR =	I.N.P.C. MES DE CIERRE	20681.7	=	1.04
	I.N.P.C. PROMEDIO	19880.3		

VALOR HISTORICO DEL INVENTARIO	7,318,496
FACTOR	1.04
	-----
VALOR ACTUALIZADO DEL INVENTARIO	7,611,236
	-----
AJUSTE	292,740
	*****

## RESUMEN DE LA ACTUALIZACION DE ACTIVO 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	VALOR 31-12-87	I. N. P. C. INICIAL	RETAN INICIAL	I. N. P. C. 1987	RETAN 1987	VALOR ACTUALIZADO
ACTIVO FIJO 1987						
MAQUINARIA Y EQUIPO	21,123	43,038	9,200	57,767	7,646	143,774
MUEBLES Y ENSERES	19,669	208,502	(70,782)	259,889	(89,548)	327,729
EQ. TRANSPORTE	79,229	105,575	(9,434)	132,847	(21,165)	287,052
	120,021	362,115	(71,016)	450,502	(103,067)	758,555
DEPRECIACION ACUMULADA						
MAQUINARIA Y EQUIPO	4,226	22,454	5,043	26,630	4,530	62,883
MUEBLES Y ENSERES	8,252	99,523	(31,170)	121,613	(39,741)	158,477
EQ. TRANSPORTE	28,820	61,868	(3,976)	77,667	(10,071)	154,308
	41,298	183,845	(30,103)	225,910	(45,282)	375,668

## RESUMEN DE LA ACTUALIZACION DE ACTIVO 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	VALOR 31-12-88	I.N.P.C. INICIAL	RETAN INICIAL	I.N.P.C. 1988	RETAN 1988	VALOR ACTUALIZADO
ACTIVO FIJO 1988						
TERRENO	600,000	0	0	0	0	0
MAQUINARIA Y EQUIPO	46,593	105,805	16,846	101,825	36,607	307,676
MUEBLES Y ENSERES	19,211	468,390	(160,330)	502,787	(128,718)	701,340
EQ. TRANSPORTE	159,229	238,422	(30,599)	463,643	(216,404)	614,291
	825,033	812,617	(174,083)	1,068,255	(308,515)	1,623,307
DEPRECIACION ACUMULADA						
MAQUINARIA Y EQUIPO	8,739	49,084	9,573	53,577	13,596	134,569
MUEBLES Y ENSERES	9,538	221,136	(70,911)	224,904	(45,526)	339,141
EQ. TRANSPORTE	58,843	139,535	(14,047)	258,108	(112,220)	330,219
	77,120	409,755	(75,385)	536,589	(144,130)	803,929

G I C E, S. A.

CEDULA No. 49

## PRESUPUESTO DE AVALUO 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	V.R.N.	V.N.R.	V.U.R	D.A.
MAQUINARIA Y EQUIPO	143,774	90,891	7	11,556
MUEBLES Y ENSERES	327,729	169,252	8	21,157
EQ. TRANSPORTE	287,052	132,744	7	18,963
	758,555	382,887		51,676

## PRESUPUESTO DE AVALUO 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	V.R.N.	V.N.R.	V.U.R	D.A.
MAQUINARIA Y EQUIPO	307,676	173,107	6	28,851
MUEBLES Y ENSERES	701,340	362,199	7	51,743
EQ. TRANSPORTE	614,291	284,072	8	35,509
	1,623,307	819,378		116,103

G I C E. S. A.

CEDULA NNo. 50

RESUMEN DE AVALUO 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	V.N.R.		DEPRECIACION		VIDA		VIDA
	V.N.R.	V.N.R.	ACUMULADA	D.A.	UTILIL.	V.U.R.	TOTAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	143,774	80,891	62,883	11,556	5	7	12
MUEBLES Y ENSERES	327,729	169,252	158,477	21,197	7	8	15
EQ. TRANSPORTE	287,052	132,744	154,308	18,963	8	7	15
	758,555	382,887	375,668	51,676			

RESUMEN DE AVALUO 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	V.N.R.		DEPRECIACION		VIDA		VIDA
	V.N.R.	V.N.R.	ACUMULADA	D.A.	UTILIL.	V.U.R.	TOTAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	307,676	173,167	134,569	28,851	5	6	11
MUEBLES Y ENSERES	701,340	362,199	339,141	51,743	6	7	13
EQ. TRANSPORTE	614,291	284,072	330,219	35,509	9	8	17
	1,623,307	819,438	803,929	116,103			



## REESPRESION DE ACTIVOS FIJOS 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR HISTORICO	V. INICIAL AJUSTADO	FACTOR	V. FINAL AJUSTADO	AJUSTE
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>					
SALDO AL 31-12-86	10,580	58,618	2.148	125,911	67,293
ALTAS	10,580		1.415	14,971	4,391
BAJAS	(37)		377.132	(13,954)	(13,917)
SALDO AL 31-12-87	21,123	58,618		126,928	57,767
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>					
SALDO AL 31-12-86	16,869	225,371	2.148	484,097	258,726
ALTAS	2,800		1.415	3,962	1,162
BAJAS	0				
SALDO AL 31-12-87	19,669	225,371		488,059	259,888
<b>EQ. TRANSPORTE</b>					
SALDO AL 31-12-86	39,261	144,836	2.148	311,108	166,272
ALTAS	41,000		1.415	58,015	17,015
BAJAS CEDULA No.	(1,032)			(51,472)	(50,440)
SALDO AL 31-12-87	79,229	144,836		317,651	132,847

## RECUPERACION DE ACTIVOS FIJOS 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR HISTORICO	V. INICIAL AJUSTADO	FACTOR	V. FINAL AJUSTADO	AJUSTE
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>					
SALDO AL 31-12-87	21,123	126,928	2,344	237,519	170,591
ALTAS	25,600		1,459	37,350	11,750
BAJAS CEDULA No.	(139)			(80,646)	(80,516)
SALDO AL 31-12-88	46,583	126,928		254,224	101,826
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>					
SALDO AL 31-12-87	19,669	489,059	2,344	1,144,010	655,951
ALTAS	0				0
BAJAS CEDULA No.	(458)			(153,622)	(153,164)
SALDO AL 31-12-88	19,211	489,059		990,388	502,787
<b>EQ. TRANSPORTE</b>					
SALDO AL 31-12-87	79,229	317,651	2,344	744,574	426,929
ALTAS	80,000		1,459	116,720	36,720
BAJAS CEDULA No.	0				
SALDO AL 31-12-88	159,229	317,651		861,294	463,649
<b>TERRENO</b>					
SALDO AL 31-12-87	0	0		0	0
ALTAS	600,000		1,459	875,400	275,400
BAJAS	0				
SALDO AL 31-12-88	600,000	144,836		875,400	275,400

## ANALISIS BAJAS ACTIVO FIJO 1987-88

CIFRAS EN MILES DE PESOS

1987

ANO	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR ACTUALIZADO	AJUSTE
MAQUINARIA Y EQUIPO				
1979	471	74.661	35,165	34,694
1982	561	29.067	16,307	15,746
	1032		51,472	50,440

1988

ANO	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR ACTUALIZADO	AJUSTE
MAQUINARIA Y EQUIPO				
1969	24	673.671	16,168	16,144
1971	106	608.285	64,478	64,372
	130		80,646	80,516
MUEBLES Y ENSERES				
1961	87	893.833	76,893	76,806
1978	371	206.817	76,729	76,358
	458		153,622	153,164

## ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR I.N.P.C.	TASA DEPRECIADA	DEPREC. I.N.P.C.	DEPREC. HISTORICA	DIFERENCIA	AJUSTE INICIAL	AJUSTE FINAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	126,928	0.42	53,310	4,226	49,084	22,454	26,630
MUEBLES Y ENSERES	488,059	0.47	229,388	8,252	221,136	99,523	121,613
EQ. TRANSPORTE	317,651	0.53	168,955	28,820	139,535	61,868	77,667
SUMA	932,638		451,053	41,298	409,755	183,845	225,910

## ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR I.N.P.C.	TASA DEPRECIADA	DEPREC. I.N.P.C.	DEPREC. HISTORICA	DIFERENCIA	AJUSTE INICIAL	AJUSTE FINAL
MAQUINARIA Y EQUIPO	254,223	0.45	111,400	8,739	102,661	49,084	53,577
MUEBLES Y ENSERES	990,388	0.46	455,578	9,538	446,040	221,136	224,904
EQ. TRANSPORTE	861,294	0.53	456,486	58,843	397,643	139,535	258,108
SUMA	2,105,905		1,023,464	77,120	946,344	409,755	536,589

G I C E. S. A.

CEDULA No. 55

## ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION EJERCICIO 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR I.N.P.C.	VIDA TOTAL	DEPRE. EJ. I.N.P.C.	DEPREC. DEFLACIO.	DEPRECIA. HISTORICA	AJUSTE I.N.P.C.	DEPREC. AVALUO	RETAN
MAQUINARIA Y EQUIPO	126,928	12	10,577	7,478	2,098	5,380	11,556	4,078
MUEBLES Y ENSERES	488,059	15	32,537	23,004	1,852	21,152	21,157	(1,847)
EQ. TRANSPORTE	317,651	15	21,177	14,972	14,957	15	18,963	3,991
SUMA	932,638		64,291	45,454	18,907	26,547	57,698	6,222

## ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION EJERCICIO 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR I.N.P.C.	VIDA TOTAL	DEPRE. EJ. I.N.P.C.	DEPREC. DEFLACIO.	DEPRECIA. HISTORICA	AJUSTE I.N.P.C.	DEPREC. AVALUO	RETAN
MAQUINARIA Y EQUIPO	126,928	11	23,111	15,831	4,643	11,188	28,851	13,020
MUEBLES Y ENSERES	488,059	13	76,184	52,186	1,744	50,442	51,743	(443)
EQ. TRANSPORTE	317,651	17	50,664	34,705	30,023	4,682	35,509	804
SUMA	932,638		149,959	102,722	36,410	66,312	116,103	13,381

## REEXPRESION DEL CAPITAL CONTABLE 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR HISTORICO	V. INICIAL AJUSTADO	FACTOR	V. FINAL AJUSTADO	AJUSTE
<b>CAPITAL SOCIAL</b>					
SALDO AL 31-12-66	50,000	3,640,339	2.148	7,819,448	4,179,109
AUMENTOS	0				
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-87	50,000	3,640,339		7,819,448	4,179,109
<b>RESERVA LEGAL</b>					
SALDO AL 31-12-86	11,284	133,771	2.148	287,340	153,569
AUMENTOS	0				
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-87	11,284	225,371		287,340	153,569
<b>RESULTADOS EJ. ANTERI</b>					
SALDO AL 31-12-86	98,996	194,923	2.148	418,695	223,772
AUMENTOS	748,264	1,498,603	2.148	3,218,999	1,720,396
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-87	847,260	144,836		3,637,694	1,944,168
<b>RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA</b>					
SALDO AL 31-12-86	(4,383,741)		2.148	(9,416,276)	(5,032,535)

## REEXPRESION DEL CAPITAL CONTABLE 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	VALOR HISTORICO	V. INICIAL AJUSTADO	FACTOR	V. FINAL AJUSTADO	AJUSTE
<b>CAPITAL SOCIAL</b>					
SALDO AL 31-12-87	50,000	7,819,448	2.344	18,328,786	10,509,338
AUMENTOS	0				
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-88	50,000	7,819,448		18,328,786	10,509,338
<b>RESERVA LEGAL</b>					
SALDO AL 31-12-87	11,284	287,940	2.344	673,525	386,185
AUMENTOS	91,523	150,605	2.344	353,018	202,413
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-88	102,807	437,945		1,026,543	588,598
<b>RESULTADOS EJ. ANTERIORES</b>					
SALDO AL 31-12-87	847,260	3,637,694	2.344	8,526,755	4,889,061
AUMENTOS	1,738,931	2,861,499	2.344	6,707,351	3,845,853
DISMINUCIONES	0				
SALDO AL 31-12-88	2,586,191	6,499,192		15,234,106	8,734,914
<b>RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONEIARIA</b>					
SALDO AL 31-12-87	(12,141,491)		2.344	(28,459,655)	(16,318,164)

G I C E, S. A.

CEDULA No. 58

ACTUALIZACION DEL RESULTADO 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

I.N.P.C.

C.E.

UTILIDAD DEL EJERCICIO 1987	\$1,830,454	\$1,830,454
MENOS CARGO A GASTOS	21,167	23,311
MENOS CARGO A COSTO	43,374	47,452
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	369,004	369,004
UTILIDAD ACTUALIZADA	2,134,917	2,128,695
FACTOR PROMEDIO	1.415	1.415
UTILIDAD ACTUALIZADA CIERRE	3,020,907	3,012,103
AJUSTE	885,990	883,408
RETAN DE RESULTADO		2,582



G I C E, S. A.

CEMULA No. 59

ACTUALIZACION DEL RESULTADO 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	I.N.P.C.	C.E.
UTILIDAD DEL EJERCICIO 1988	\$3,734,073	\$3,734,073
MENOS CARGO A GASTOS	150,418	163,438
MENOS CARGO A COSTO	55,124	55,485
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	615,791	615,791
UTILIDAD ACTUALIZADA	4,144,322	4,130,941
FACTOR PROMEDIO	1,415	1,415
UTILIDAD ACTUALIZADA CIERRE	6,046,566	6,027,043
AJUSTE	1,902,244	1,896,102
RETAN DE RESULTADO		6,142

## CALCULO DE LA POSICION MONETARIA 1987

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	1986	1987	PROMEDIO
ACTIVOS MONETARIOS			
CAJA Y BANCOS	64,749	1,000,000	
VALORES INMED. REALIZACION	131,964	1,390,041	
CLIENTES	1,367,292	546,039	
OTROS DEUDORES	33,422	55,021	
RESERVA CTAS. COBRO DUDOSO	(55,600)	(55,600)	
ACTIVO DIFERIDO	1,813,279	1,813,279	
SUMA ACTIVOS MONETARIOS	3,355,106	4,748,780	4,051,943
PASIVOS MONETARIOS			
PASIVO TOTAL	4,035,824	5,846,397	4,941,110
SUMA PASIVOS MONETARIOS	4,035,824	5,846,397	4,941,110
POSICION MONETARIA	(680,718)	(1,097,617)	(889,167)

POSICION MONETARIA PROMEDIO X INFLACION PROMEDIO DEL AÑO

$$(889,167) \times 0,415 = (369,004)$$

POSICION MONETARIA 1987 = (369,004)

## CALCULO DE LA POSICION MONETARIA 1988

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	1987	1988	PROMEDIO
ACTIVOS MONETARIOS			
CAJA Y BANCOS	1,000,000	1,800,000	
VALORES INMED. REALIZACION	1,390,041	912,672	
CLIENTES	546,039	4,166,238	
OTROS DEUDORES	55,021	259,770	
RESERVA CTAS. COBRO DUDOSO	(55,600)	(55,600)	
ACTIVO DIFERIDO	1,813,279	1,813,279	
SUMA ACTIVOS MONETARIOS	4,748,780	8,896,359	6,822,569
PASIVOS MONETARIOS			
PASIVO TOTAL	5,846,397	10,481,926	8,164,161
SUMA PASIVOS MONETARIOS	5,846,397	10,481,926	8,164,161
POSICION MONETARIA	(1,097,617)	(1,585,567)	(1,341,592)

POSICION MONETARIA PROMEDIO X INFLACION PROMEDIO DEL AÑO

$$(1,341,592) \times 0.459 = (615,791)$$

POSICION MONETARIA 1988 = (615,791)

ANALISIS FINANCIERO

## RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON DEL CIRCULANTE:

$$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{RAZON DEL CIRCULANTE}$$

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	1.31	1.33
1988	1.37	1.40

PRUEBA DEL ACIDO

$$\frac{\text{ACT. CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} = \text{PRUEBA DEL ACIDO}$$

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.57	.57
1988	.67	.67

## APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO

ESTRUCTURA FINANCIERA

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.68	.65
1988	.62	.58

ESTABILIDAD FINANCIERA:

CAPITAL CONTABLE  
----- = ESTABILIDAD FINANCIERA  
PASIVO TOTAL

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.47	.55
1988	.62	.71

## RAZONES DE RENTABILIDAD

MARGEN DE UTILIDAD:

UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS  
----- = MARGEN DE UTILIDAD  
VENTAS NETAS

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.11	.13
1988	.09	.10

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO TOTAL:

UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS  
----- = RENDIMIENTO SOBRE  
ACTIVO TOTAL ACTIVO TOTAL

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.213	.235
1988	.220	.230

RENTABILIDAD DEL CAPITAL:

UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS  
 ----- = RENTABILIDAD CAPITAL  
 CAPITAL CONTABLE

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	.67	.68
1988	.58	.55

UTILIDAD POR ACCION:

UTILIDADES DISPONIBLES  
 ----- = UTILIDAD POR ACCION  
 NUMERO DE ACCIONES

	HISTORICOS	REEXPRESADOS
1987	36.61	42.57
1988	74.68	82.62

ANALISIS FINANCIEROCOMENTARIOS

Una vez realizado el análisis financiero para comparar los Estados Financieros presupuestados históricos y reexpresados de la Compañía GICE, S.A. podemos concluir que:

La Compañía muestra mayor solvencia en sus Estados Financieros Presupuestados Reexpresados, ya que se actualizaron los inventarios, por otro lado la liquidez de la empresa no se ve afectada por la reexpresión porque los activos y pasivos monetarios no se reexpresan.

En cuanto a su estructura financiera: en caso de las cifras reexpresadas la razón de endeudamiento es menor que el de las cifras históricas, ya que el activo ha sido actualizado aumentando su valor de reposición por efectos de la inflación, de cualquier manera la Compañía mantiene su razón de endeudamiento menor a la unidad lo que está protegiendo la propiedad de los accionistas sobre la empresa, siendo esto una garantía para los acreedores o cualquier persona interesada. En épocas inflacionarias como las que estamos viviendo es conveniente que las empresas se financien lo mas que permitan sus acreedores, sin dañar la estructura financiera de la empresa.

La rentabilidad de la empresa en cuanto al margen de utilidad neta en las cifras reexpresadas es mayor que en las históricas debido a la posición monetaria favorable que tiene la empresa al poseer mayor cantidad de pasivos monetarios que de activos monetarios, de cualquier manera la empresa está ganando por cada peso vendido.

El rendimiento del activo en las cifras reexpresadas es mayor que en las históricas por la actualización de los activos y la posición monetaria reflejada en el Estado de Resultados.

La utilidad por acción se ve incrementada en las cifras reexpresadas ya que la utilidad fue actualizada.

En términos generales observamos que la Compañía GICE, S.A., con la aplicación de la reexpresión presenta una mejor situación financiera en los renglones de:

- Mayor solvencia.
- Mejor estructura financiera.
- Mayor rentabilidad.
- Mayor utilidad por acción.

En conclusión la aplicación de la reexpresión es favorable para la empresa.



## CONCLUSIONES

La profesión contable desarrolla su actividad tanto en el ámbito público como privado, siendo su objetivo principal el de proporcionar información financiera veraz y oportuna a las personas interesadas para la toma de decisiones adecuadas.

El presupuesto es una herramienta que puede utilizar el contador público para prever situaciones futuras, dando la información necesaria para tomar las alternativas de acción a seguir para la mejor toma de decisiones, asegurando la supervivencia futura de la empresa y ayudando a la administración a coordinar que todas sus áreas logren un objetivo común.

En una economía cambiante como en la que se encuentra nuestro país, es importante conocer aquellos factores económicos que van a repercutir directamente en la entidad y en la propia economía.

Uno de estos factores al que nos enfrentamos y que ---

produce más impacto es la inflación que se puede definir como un aumento mayor en el dinero circulante en relación con la producción de bienes y servicios, lo que provoca un alza generalizada en los precios y una disminución en el poder adquisitivo de la moneda, de aquí surge la necesidad de reexpresar los estados financieros, es decir, poner a valores actuales dichos estados y así no perder el objetivo de la profesión de proporcionar información real.

A lo largo del desarrollo de este seminario se ha cumplido con la hipótesis que planteamos, ya que se mostró un método para la reexpresión de estados financieros presupuestados lográndose así mismo, el objetivo de comparabilidad de los mismos. Pudiéndose observar lo siguiente:

- En el caso práctico utilizamos una ponderación de la inflación estimada por el Warton Econometrics, elaborando una tabla de índices de precios. Si bien es cierto que éste no es el único método y que existen además otras publicaciones que emiten índices si nos ayudó a cumplir con nuestro objetivo. Actualmente es recomendable utilizar índices de inflación internos que podrían ser más reales para el propio giro de la empresa.

- Consideramos de suma importancia que una empresa reexpresase sus estados financieros presupuestados para que tenga una base adecuada para la toma de decisiones; de manera contraria las cifras no estarían contemplando los efectos de la inflación futura lo que traería serias consecuencias para la empresa, por otro lado, al formular presupuestos por períodos largos (un año o más) es recomendable realizar revisiones periódicas (mensuales, trimestrales, etc.) de los mismos.
  
- Si los estados financieros presupuestados no se reexpresaran se podría llegar entre otras cosas a que se presentarían los inventarios, los inmuebles, maquinaria y equipo, sus depreciaciones, el costo de venta, los gastos, etc. - subvaluados y por tanto estaríamos estimando una utilidad irreal. Esto afectaría las alternativas de acción a seguir.
  
- A través del análisis financiero comparativo de las cifras históricas y reexpresadas nos pudimos percatar que la Compañía Gico, S. A. en general se encuentra bien estructurada financieramente, presentando una mejoría en --

los estados financieros reexpresados con respecto a los his  
tóricos.

De esta manera se ha llegado a la conclusión de este -  
trabajo cumpliendo nuestro objetivo.

## B I B L I O G R A F I A

BIBLIOTECA SALVAT DE GRANDES TEMAS.- La Inflación.- Salvat-Editores, S. A.- Primera Edición Barcelona España 1963.- -- No. de Páginas 142.

BANCO DE MEXICO.- Indices de Precios.- México 1987.

BOLTEN, ESTEVEN E.- Administración Financiera.- Editorial - Limusa.- México, D. F. 1983.-No. de Páginas 895.

COMISION DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.- Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C.- México, D. F.- No. de Páginas 103.

DEL RIO GONZALEZ, CRISTOBAL.- Técnica Presupuestal.- Ediciones Contables y Administrativas, S. A.- 9a. Edición.- México, D. F. 1980. No. de Páginas III-51.

DOMINGUEZ OROZCO, JAIME.- Reexpresión de Estados Financieros y el Boletín B-10.- Ediciones Fiscales.- ICEF, S. A.- 7a. Edición- México, D. F. 1986.- No. de Páginas 200.

FRANCO B. ALFONSO; MARIANI O, RENE.- Impacto de la Inflación en el sistema contable (en la valuación e información) Editorial PACSA.- 1a. Edición.- México, D. F. 1984.- No. de Páginas 198.

FRANCO B., ALFONSO; MARIANI O., RENE.- La Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros.- PACSA.- 1a. Edición.- México, D. F., 1982.- No. de Páginas 182.

GITMAN, LAURENCE J.- Fundamentos de Administración Financiera.- Editorial Harla.- 2a. Edición.- México, D. F. 1978. No. de Páginas 761.

MENDEZ, SILVESTRE J.; BALLESTEROS, NICOLAS.- Problemas y Política Económicos de México II.- Editorial Interamericana.- 3a. Edición.- México, D. F., 1983.- No. de Páginas 341.

PEREZ HARRIS, ALFREDO.- Los Estados Financieros: su análisis e interpretación.- ECASA.- 5a. Edición.- México, D. F., 1980.- No. de Páginas 98.

PEREZ REGUERA, ALFONSO.- Aplicación Práctica del Boletín -- B-10.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.- -- 2a. Edición.- México, D. F., 1986.- No. de Páginas 549.

SALAS GONZALEZ, HECTOR.- Control Presupuestal de los Negocios.- Editorial PAC.- 7a. Edición.- México, D. F., 1982.- No. de Páginas 395.

SWEENEY, ALLEN.- Manual de Presupuestos.- Mc. Graw Hill.- -- 1a. Edición.- México, D. F., 1984.- No. de Páginas 884.

WARTON ECONOMETRIES FORECASTING ASSOCIATES.- CIEMEX-WEFA.- Philadelphia, P. A., 1987.- Vól. XIX.- Núm. 3.

WELSCH, GLENN A.- Presupuestos: Planificación y Control de Utilidades.- Editorial Prentice Hall Hispanoamericana.- -- 1a. Edición.- México, D. F., 1984.- No. de Páginas 602.