

Leg. 87



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**EL EFECTO DE LA INFLACION EN EL  
ANALISIS FINANCIERO**

**SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE**

**QUE EN OPCION AL GRADO DE  
LICENCIADO EN CONTADURIA**

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

**FIDEL CAMERINO CRUZ LUNA**

**DIRECTOR DEL SEMINARIO**

**C. P. MARIO CHAVERO GONZALEZ**



Universidad Nacional  
Autónoma de México



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

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

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

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

## INDICE TEMATICO

	Pág.
1. INTRODUCCION.	1
1.1. INFLACION.	
1.1.1. Definición.	3
1.1.2. Causas.	4
1.1.3. Consecuencias.	5
1.2. INFORMACION FINANCIERA.	
1.2.1. Definición.	8
1.2.2. Estados financieros básicos.	10
1.2.3. Principios de Contabilidad.	12
1.2.4. Impacto de la Inflación en la Información financiera.	15
2. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.	
2.1. Consideraciones generales.	17
2.2. Métodos para la actualización.	18
2.3. Principales partidas que deben actualizarse.	20
2.4. Resultado por tenencia de Activos no monetarios.	24
2.5. Costo Integral de financiamiento.	25
2.6. Caso práctico.	27
3. ANALISIS FINANCIERO.	86
3.1. Estados financieros comparativos.	88
3.2. Método de tendencias.	103
3.3. Razones financieras básicas.	
3.3.1. Rentabilidad.	104
3.3.2. Liquidez	106
3.3.3. Solvencia.	107
3.3.4. Productividad.	108
4. CASO PRACTICO.	109
Conclusiones.	120
Bibliografía.	123

## I INTRODUCCION

## INTRODUCCION

La inflación es uno de los problemas más importantes de nuestro País, y que ha dado como consecuencia la Recesión Económica que actualmente padecemos.

Este fenómeno afecta a todas las clases sociales de nuestro País, de ahí que es necesario considerar lo siguiente:

- a) Establecer sus causas.
- b) Consecuencias.
- c) Entender el impacto financiero y económico.
- d) Establecer las decisiones para su control.
- e) Indicar políticas para la posible solución al fenómeno indicado.

Este trabajo es una compilación documental para tratar de explicar el impacto de la inflación en la Información Financiera, análisis financiero y en los rubros más importantes de los Estados Financieros Básicos. Establecer las consideraciones y pasos a seguir para actualizar la Información Financiera.

La liquidez en las Entidades es muy importante para su sobrevivencia y éxito de las mismas, es necesario enfatizar en la operación para llegar a los objetivos de Productividad, de Resultados, de Capital y optimización de los recursos.

Es necesario conocer los presupuestos, planes financieros, el análisis financiero para llegar a las metas y los correspondientes compromisos. Los elementos antes expuestos, el énfasis en la operación, los objetivos de productividad y decisiones financieras correctas son la clave para empezar a combatir la inflación dentro de las Entidades.

El papel del ejecutivo financiero es tratar de conocer los fenómenos Económicos y sociales que van a afectar en el presente o en el futuro las operaciones o resultados de las Entidades, de ahí que es necesario coadyuvar a la toma de mejores decisiones, tanto en las operaciones de corto plazo como de largo plazo y de obtención, administración y aplicación de recursos.

Es necesario establecer un programa que genere ahorros en operaciones y cualquier actividad que será un elemento importante para terminar con la Recesión e Inflación.

Como lo mencioné anteriormente, el primer capítulo trata sobre la Inflación, definición, causas y consecuencias de la misma así como el impacto en las utilidades de la empresa y en los principales rubros del Activo, Pasivo y Capital Contable.

Se establece la definición de la Información Financiera, base para analizar la posición de Rentabilidad y Productividad de la Entidad Financiera, conocimiento de los Estados Financieros básicos, así como los Principios de Contabilidad que son afectados por la inflación y aquellos que se deben considerar para la actualización de la Información Financiera.

El segundo capítulo trata del Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera, como lo recomienda el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Se presentan los métodos para la actualización y principales partidas que deben actualizarse en la Información Financiera.

El Capítulo llamado "Análisis Financiero" básicamente se refiere a las técnicas de revisión analítica, análisis de la Liquidez y Capital de Trabajo en épocas inflacionarias, determinación de precios, adecuado control de Costos y Gastos, en este Capítulo se establecen las posibles estrategias financieras y fiscales para tratar de frenar el efecto negativo de la inflación dentro de la Empresa.

De la Combinación del Análisis Financiero y la actualización de la Información Financiera surgen las posibles decisiones para poder optimizar los resultados y permitir un crecimiento adecuado o sobrevivencia de la Empresa.

## INFLACION

### Definición.

Se considera difícil establecer una definición de la inflación ya que en primer lugar no es propio de estudio dentro de la Profesión Contable y en segundo lugar, intervienen varios factores que se relacionan entre sí, lo que ocurre en uno de ellos se trasmite a los demás de diversas maneras, trataremos de dar una definición clara y es la siguiente:

La inflación es un "Fenómeno monetario y un proceso evolutivo que da como resultado, el incremento en el circulante sin un consecuente aumento proporcional de Bienes y Servicios, y la pérdida del poder adquisitivo de la moneda en circulación".

Como se observa la definición antes expuesta es muy general, ya que como lo mencionamos anteriormente, es una interrelación de varios factores que no son objeto de estudio en este trabajo, y entre los más importantes mencionamos los siguientes:

1. La creciente demanda de los productos por parte de los consumidores y la poca oferta de dichos productos.
2. El excesivo monopolio de los productos por parte de los acaparadores, sin el debido control de las autoridades federales.
3. El aumento del gasto público por parte del Gobierno Federal sin una adecuada distribución, administración y control de los egresos de la Federación.
4. Falta de un adecuado control racional de precios, e intento de corregir las distorsiones del aparato productivo y distributivo de los productos.
5. Falta de políticas por parte del Gobierno Federal para limitar sus erogaciones, en función al monto de sus ingresos y control de subsidios.
6. Falta de medidas de austeridad y fomento del ahorro monetario para evitar en lo posible el aumento del circulante.

### Causas.

En realidad son muchas las causas que dan motivo a la inflación pero, como se ha mencionado anteriormente, la Profesión Contable no se aboca a estudios estructurales sobre la inflación, las causas que se mencionan a continuación son producto de los puntos de vista de autores especializados en la materia y son las siguientes:

1. El desequilibrio desmesurado tanto en demandantes como la capacidad instalada para producir productos y satisfactores.
2. Falta de presupuestación, administración y control del Gasto Público en función a los ingresos del Estado.
3. Aumento del circulante, sin su consecuente respaldo que sería el aumento a la producción de bienes y servicios.
4. Aumento de salarios, sin el debido respaldo de aumento a la productividad.
5. Aumento de las tasas de interés, que dará como consecuencia aumento del Costo de Financiamiento en las Empresas productivas del País.
6. Medidas inadecuadas para desaparecer el excesivo intermediarismo y evitar el desmesurado aumento a los precios, que sería ya una consecuencia de la inflación.

Como se observa en los puntos anteriores, son causas muy generales y que es muy difícil de entender si no se tienen las bases técnicas, conocimientos en materia económica y adecuado análisis crítico de los factores estructurales, monetarios y sociales, que dan motivo a los fenómenos inflacionarios que aquejan a nuestro País.



Consecuencias.

Clasifico las consecuencias de la inflación en los siguientes conceptos:

1. Consecuencias Monetarias (también llamadas Económicas).
2. Consecuencias Sociales.
3. Consecuencias Culturales.
4. Consecuencias Políticas.

Lógicamente los 4 puntos antes expuestos se encuentran interrelacionados puesto que nos desenvolvemos en una sociedad donde hay clases sociales claramente diferenciadas y que indudablemente a todas ellas afecta el fenómeno inflacionario.

Para el intercambio de Bienes y Servicios es necesario la Unidad de medida Monetaria.

Además vivimos en un sistema político, donde hay patrones culturales identificados y que se deforman en la medida en que surgen descontentos sociales, causa de problemas económicos.

Consecuencias Monetarios:

1. Pérdida del poder adquisitivo de la moneda (consecuencia del aumento de precios al consumidor).
2. Aumento de monopolios para obtener la máxima utilidad al venderse los productos a un precio muy superior a su costo.
3. Desequilibrio desmesurado en precios y salarios.
4. Desaparece la pequeña industria por el excesivo costo de operación y la disminución de las ventas, dada la competencia de las grandes industrias.
5. Disminución del Capital Local por ser incosteables las utilidades, y falta de inversión.
6. Desorbitante aumento de precios sin el debido control por parte de las autoridades Federales.

Consecuencias Sociales:

1. Aumento del desempleo; al aumentar los costos de producción de las empresas, aquellas

que no tienen la capacidad para financiarse y buscar los elementos necesarios para superar la crisis financiera, tienden a desaparecer, desgraciadamente la mayoría de las veces es la pequeña empresa la que desaparece por no tener el suficiente capital para superar la situación económica por la que atraviesa.

2. Aumento de marginación en la población con menores recursos; en períodos inflacionarios generalmente el índice inflacionario es superior al porcentaje de aumento de salarios a los trabajadores, y dará como consecuencia una pérdida de poder adquisitivo de los salarios, por lo que se consumirá menos artículos. Además el desempleo y subempleo de las clases marginadas contribuirán para agrabar los problemas sociales de nuestro País.
3. Inestabilidad Social; a causa de la marginación y falta de oportunidad de satisfacer las necesidades primarias de ciertas clases sociales, proliferan manifestaciones de ruptura y deterioro de la vida social, las presiones se acumulan, si no se logra corregir a tiempo la situación económica surgirán inevitablemente revueltas populares, estallidos sociales desesperados, dentro de un clima general de descomposición social y se estimula formas autoritarias de gobierno.

#### Consecuencias Culturales:

1. Disminución de profesionistas altamente calificados tanto cultural como técnicamente, ya que no se tendrán los recursos necesarios para su mejor aprovechamiento.
2. La clase social de bajos recursos no podrá cursar una carrera profesional en las instituciones de enseñanza superior, porque prefieren satisfacer las necesidades primarias que cualquier otra supuestamente menos importante.

#### Consecuencias Políticas:

- Desacreditación del Sistema Político Actual; a causa del aumento de los problemas sociales como consecuencia de graves problemas económicos de nuestro País, la población pierde la confianza hacia los dirigentes de la Nación, es decir; los consideran culpables de la grave situación económica por la que atravieza, la cual es falso porque también intervienen factores externos (importación de la inflación, disminución del precio del petróleo, aumento de las tasas de interés de la deuda externa, etc.). Aunque influye en gran medida las decisiones erróneas de los funcionarios responsables de la Economía del País.

Es necesario que los dirigentes nacionales estimulen y motiven la confianza ya perdida tanto a los sectores empresariales, obreros, campesinos y popular, para tomar decisiones conjuntamente, resolver la crisis económica que actualmente aqueja a nuestro País.

## INFORMACION FINANCIERA

### Definición.

Es el resultado del procesamiento de todas las transacciones que realiza una Entidad Económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables en unidades monetarias con el objeto de analizar e interpretar el resultado antes descrito, y facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones.

Como se menciona en la definición antes descrita, la información financiera debe facilitar a los interesados el tomar decisiones y para tal fin debe reunir las siguientes características:

1. **Utilidad.** Se considera como la cualidad de adecuarse al propósito del usuario y para tal objeto debe tener un contenido informativo importante y además a su debida oportunidad.  
Basándose en los aspectos antes descritos, la información financiera debe ser relevante, veraz y comparable con períodos iguales y anteriores.
2. **Confiabilidad.** Es la característica de la información financiera por la que el usuario la acepta y es necesaria para tomar decisiones, como complemento a la característica antes descrita es necesario que la información financiera sea estable, es decir, aplicando las mismas reglas para la captación, cuantificación y presentación de los datos en términos monetarios y si hubo algún cambio para el perfeccionamiento de la información, es necesario que se de a conocer a los usuarios.

También es necesario la "objetividad" de la información financiera, es decir, que represente la realidad de la situación económica de la Entidad.

La verificabilidad de la información financiera es muy importante, es decir, que se puedan aplicar pruebas para comprobar la razonabilidad de los datos financieros indicados.

3. **Provisionalidad.** Quiere decir que la información financiera no necesariamente va a presentar hechos acabados o terminados, sino que puede incluir eventos o situaciones futuras cuyos efectos son importantes para analizar o interpretar la información financiera con el fin de tomar decisiones a una fecha determinada.

Las características de la Información Financiera hay que tenerlas muy presentes ya que si los Estados Financieros se presentan de acuerdo al principio de Contabilidad llamado "Valor Histórico

Original" la utilidad y la confiabilidad serían relativas porque no reflejan la situación financiera real a una fecha determinada, dado que algunos bienes y servicios aumentan su costo a través del tiempo.

### Estados Financieros Básicos.

Es muy importante que la Información financiera sea completa para analizarla, interpretarla y tomar decisiones acertadas y adecuadas, para tal efecto es necesario que se procesen y obtengan los Estados Financieros Básicos.

#### Definición.

Los Estados Financieros son los documentos suscritos por un funcionario de la Entidad Económica, en el cual se consignan todas las transacciones y eventos económicos, cuantificables y valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales y económicos.

Partiendo de la definición antes descrita, los estados financieros muestran cómo los dirigentes de las Entidades Económicas han obtenido y aplicado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos. Además a través del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros se puede evaluar la eficiencia de la Dirección en la Entidad Económica, la adecuada administración de los recursos materiales que le fueron encomendados.

Los Estados Financieros Básicos son los Sigüientes:

1. Estado de Situación Financiera. Como su nombre lo indica, es aquel Estado en el cual se muestra la situación Financiera de una Entidad Económica a una fecha determinada, mediante la integración de sus recursos, obligaciones y patrimonio debidamente valuados en unidades monetarias y de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
2. Estado de Resultados de Operación. Es aquel Estado en el cual se muestra la Utilidad o Pérdida obtenida por una Entidad Económica mediante la realización de todas sus operaciones durante un período determinado, mediante la integración y relación de los Elementos (Ingresos, Costos y Gastos) que le dieron origen, debidamente valuados en términos monetarios y de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
3. Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo. También llamado Estado de Flujo de Efectivo, es el estado financiero en el cual se muestra en forma condensada y comprensible información sobre el manejo de Efectivo (obtención y aplicación) por parte de una Entidad Económica en un período determinado.

Mediante el Estado de Cambios en la Situación Financiera en Base a Efectivo, se muestra en Síntesis los cambios ocurridos en las Inversiones y Financiamientos.

Mediante el análisis y evaluación de este Estado y junto con los demás Estados Básicos se puede conocer lo siguiente:

- a) Capacidad para generar Efectivo a través de sus Operaciones normales.
  - b) Manejo de las inversiones y financiamientos a Corto y Largo plazo durante el período.
  - c) La explicación de los cambios en la situación financiera reflejados en los Estados de Situación Financiera Comparativos.
4. Estado de Variaciones en la Inversión de los Accionistas. Como su nombre lo indica, es el Estado Financiero en el cual se presentan las variaciones y movimientos de las cuentas del Capital Contable de una Entidad Económica en un período determinado.

Algunos autores consideran este Estado Financiero como accesorio o secundario; en lo personal, lo considero básico ya que los usuarios de la Información Financiera deben conocer todos y cada uno de los movimientos de los componentes del Capital Contable para analizar la situación que guarda el Patrimonio en relación al Pasivo y Activo de la Entidad Económica.

### Principios de Contabilidad.

Considero muy importante enunciar los Principios de Contabilidad generalmente aceptados, por ser los Conceptos más importantes que componen la Estructura Básica de la Contabilidad y por consiguiente, influyen en que la Información Financiera sea Util, Confiable y tenga un sentido de Provisionalidad.

Además es necesario indicar cuáles son los principios de Contabilidad que se van a relacionar en forma considerable en la actualización de los principales renglones de los Estados Financieros.

#### Definición.

Los Principios de Contabilidad son conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la Información Financiera por medio de los Estados Financieros.

#### Clasificación.

1. Principios de Contabilidad que identifican y delimitan al Ente Económico y sus aspectos financieros.
  - Entidad.
  - Realización.
  - Período Contable.
2. Los que establecen las bases para cuantificar las operaciones y eventos de la Entidad Económica y su presentación.
  - Valor Histórico Original.
  - Negocio en Marcha.
  - Dualidad Económica.
3. El que se refiere a la información.
  - Revelación Suficiente.
4. Los que establecen los requisitos generales de la Información Financiera.
  - Importancia Relativa.
  - Consistencia.



Entre los Principios que justifican la Actualización de los Estados Financieros figuran los siguientes:

1. Realización.
2. Período Contable.
3. Valor Histórico Original.
4. Revelación Suficiente.
5. Importancia Relativa.
6. Consistencia.

#### Realización.

Básicamente se refiere a las transacciones que se han efectuado con otras Entidades Económicas, cuando hay modificaciones o transformaciones que van a modificar considerablemente la estructura de los recursos y sus fuentes y cuando ocurren eventos económicos y financieros externos a la Entidad, cuyos efectos pueden cuantificarse en términos monetarios.

Las Entidades Económicas suelen obtener créditos, considerados éstos como una fuente de financiamiento a cambio devengará intereses, se obtendrá un efecto por posición monetaria, habrá diferencias cambiarias (en caso de ser créditos al extranjero).

Los ejecutivos financieros deben tener en consideración los conceptos antes expuestos, dado que a través del tiempo y en una época inflacionaria éstos aumentarán y habrá una disminución en el poder adquisitivo del dinero. La Entidad Económica debe llevar a resultados del período lo devengado.

#### Período Contable.

Las operaciones, eventos económicos y financieros, así como sus efectos derivados, deben ser cuantificados en el período en que ocurren.

En una época inflacionaria, los Activos Monetarios, Pasivos monetarios suelen subvaluarse dada la pérdida en el poder adquisitivo del dinero, dicho efecto se debe revelar dentro de los Estados Financieros.

#### Valor Histórico Original.

Las operaciones, eventos económicos y financieros deben registrarse de acuerdo a las cantidades de Efectivo en que se efectúan o cuantificarse en una Estimación Razonable en el momento en que se consideren realizados Contablemente.

Durante el transcurso del tiempo, esta Información pierde significado y objetividad, por tal motivo se deben aplicar métodos de Actualización a todos los conceptos susceptibles de ser modificados y no habrá violación a este principio dado que los resultados obtenidos son útiles, confiables y muy importantes para la toma de decisiones.

#### Revelación Suficiente.

La información presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todos los elementos necesarios para analizar e interpretar los Resultados de Operación de un período y la situación Financiera a una fecha determinada.

Si la información financiera se presenta sin tomar en consideración los efectos de la inflación en la información financiera, se carece de suficientes elementos para analizar la situación financiera de una Entidad Económica en una forma exacta.

Por tal motivo es necesaria la actualización de la Información Financiera para una mejor interpretación de la misma.

#### Importancia Relativa.

En la información que aparece en los Estados Financieros se debe revelar los datos, operaciones y aspectos importantes susceptibles de ser cuantificados en términos monetarios y considerados como útiles de acuerdo a la finalidad de la Información.

Al Actualizar la Información Financiera se obtienen datos muy importantes que son útiles a los usuarios de los Estados Financieros y elementos necesarios para la toma de decisiones.

#### Consistencia.

La Información Financiera debe obtenerse mediante la aplicación de los mismos Principios, métodos y reglas particulares de cuantificación, en relación a períodos anteriores, con el fin de establecer una comparación de los Estados Financieros de la Entidad, conocer su evolución y posición en relación a otras Entidades.

Para establecer una adecuada comparación y conocer su evolución, es necesario que la Información Financiera de los períodos a comparar esté actualizada (dado el efecto de la inflación en 2 o más períodos) por el mismo método para interpretar adecuadamente las variaciones.

Al haber un cambio que afecta la comparabilidad de la Información Financiera, es necesario revelarlo y justificarlo, indicando el efecto que produce en las cifras Contables.

## Impacto de la Inflación en la Información Financiera.

### Efecto en los Resultados de Operación.

La Inflación afecta notablemente los resultados de la Empresa por el aumento de precios a los insumos, servicios y otros elementos para la fabricación de un producto, incluyendo gastos de administración, de venta y financieros para la adecuada organización y operación de las Entidades Económicas.

Es necesario que los Ejecutivos Financieros analicen la manera como se costea el producto, técnicas de pronósticos de costos, la eficiencia de los Sistemas de Información, consideren que el costo de Reemplazo es el adecuado para sugerir el precio de venta y no el histórico, que dará como consecuencia la medición de los resultados.

### Efecto en las cuentas del Estado de Situación Financiera.

1. Cuentas por Cobrar; la Inflación afecta negativamente a las Entidades Económicas en este rubro ya que los Activos Monetarios pierden su poder adquisitivo a través del tiempo.
2. Inventarios; el efecto es muy significativo porque el Costo de los productos e Insumos se obtienen a valores históricos, a través del tiempo el Costo de Reemplazo o Reposición es muy superior al Costo de Adquisición, porque los productos tienden a subir de precio, hay que considerar la Rotación de Inventarios para separar los artículos obsoletos y establecer un Costo de Reemplazo objetivo y confiable.
3. Activo Fijo; los Activos Fijos se registran inicialmente en los libros a su Costo, incluyendo todos los gastos incurridos en la obtención de los Activos y llevarlos a sus sitios, colocados y listos para ser usados. A través del tiempo el Costo de Reposición de dichos Activos será superior a su Costo de Adquisición, es muy importante que los Ejecutivos Financieros apliquen el método y reglas de Actualización adecuadas para presentar en los Estados Financieros su valor de Reposición objetivo y real.
4. Pasivos Monetarios; el Costo de la deuda es bajo siempre y cuando la tasa de interés sea inferior a la Inflación, ante esto una estructura de Capital altamente apalancada es una alternativa sugerible para la Entidad Económica, puesto que genera fondos adicionales para el crecimiento y expansión de la misma.

Es muy importante analizar si es conveniente pagar la Deuda o pagar los intereses, que implicará un financiamiento para la Entidad Económica.

Así mismo, debe cuidarse que los Activos Monetarios estén financiados en pesos y mantener una posición de pasivos monetarios mayor que ellos.

5. Capital Contable; la Inflación afecta las Aportaciones de los Accionistas y las Utilidades Retenidas, ya que al presentar cifras Históricas, no refleja el poder adquisitivo de la moneda en el momento en que hicieron las aportaciones y en que las Utilidades les fueron retenidas. Por tal motivo, es necesario actualizar el Capital Contable para mantener la Inversión de los Accionistas en términos de poder adquisitivo de la moneda a una fecha determinada.

II RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION  
FINANCIERA

## RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

### Consideraciones generales.

Nuevamente el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, ha realizado un esfuerzo para establecer una serie de reglas y principios que den como resultado una Información Financiera más útil para la toma de decisiones por parte de los usuarios; para tal efecto el IMCP emitió su boletín B-10 titulado "Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera".

Considero que es un adelanto en nuestra profesión puesto que se observan las siguientes ventajas:

1. Se deben actualizar los renglones más importantes de los Estados Financieros y que afecta considerablemente la inflación.
2. Se determinará el Resultado por Tenencia de Activos no monetarios (que básicamente es la diferencia al aplicarse el Método de Costos Específicos y el resultado al aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor). Este punto posteriormente se ampliará su explicación.
3. Se determinará el Costo Integral de Financiamiento; es la suma de los intereses, fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria.

Las ventajas antes descritas, posteriormente se ampliará su explicación dada su importancia.

El Boletín B-10 deja sin efecto al B-7, todas las disposiciones relacionadas con las fluctuaciones cambiarias contenidas en el Boletín B-5 las Circulares 14 y 19 quedan abrogadas.

Los lineamientos antes descritos presentan en mejor forma la realidad financiera de las Entidades, obviamente los funcionarios responsables de emitir Información deben tener capacidad profesional y sentido crítico de cuáles Métodos son adecuados para actualizar la Información Financiera, es necesario establecer la objetividad de los Estados Financieros ya actualizados, pues al estar aplicando el Método de Costos Específicos para actualizar Propiedad Planta y Equipo (avalúos por peritos independientes) necesariamente tendrá que involucrarse el factor de Subjetividad.

Es necesario que los usuarios de la Información Financiera comprendan la naturaleza y el significado de los nuevos conceptos que reflejan la realidad financiera de las Entidades dentro de las circunstancias actuales del entorno económico mexicano.

#### Métodos para la Actualización de la información financiera.

A nivel internacional la Profesión Contable ha ofrecido como posibles soluciones al problema de cómo reflejar los efectos de la Inflación en la Información Financiera, básicamente los siguientes métodos:

1. Método de Ajustes por Cambios en el Nivel general de precios.
2. Método de Contabilidad en Base a Valores Actuales o de Reposición.

Básicamente el Método de Ajustes por Cambios en el Nivel general de Precios es la medición de la Inflación de un País en un período determinado, pues en vez de usar pesos corrientes (nominales) se emplean pesos de igual poder adquisitivo, esto se logra aplicando un Índice General de Precios.

Considero que una de las principales desventajas de este método es su Subjetividad, ya que el Índice General de Precios es el resultado de varias ponderaciones que no representan necesariamente la Inflación sufrida por una Entidad en particular, puesto que si en un País el Índice General de Precios fue del 62% en un año, no necesariamente los Activos Fijos o los inventarios de una Entidad se sobrevaloraron por ese porcentaje, ya que los precios de bienes y servicios se miden por la Ley de la Oferta y la Demanda, control de precios por parte del Gobierno Federal, aumento de impuestos por importación de Bienes, aumento de costos y gastos de las Entidades productoras de dichos Bienes.

El método de Valores Actuales o de Reposición prácticamente se aparta de la Contabilidad Tradicional basada en Costos Históricos, mide y cuantifica los valores existentes actuales en el mercado, sin embargo es un método muy caro, hay dificultad para su elaboración, ya que desgraciadamente no hay procedimientos adecuados para obtener los valores de reemplazo de bienes y servicios. Entre los procedimientos a elegir se mencionan los siguientes:

- a) Precio de última compra en el ejercicio.
- b) Costos Estandar.
- c) Costos de Reposición o de Reemplazo.
- d) Valuación por parte de un perito independiente.
- e) PEPS.
- f) UEPS.

g) Estudios de la propia Entidad para determinar el valor de Reposición (en casos muy excepcionales).

Considero que los Ejecutivos Financieros de las Entidades deben utilizar el método que de acuerdo a las circunstancias permita presentar una Información Financiera más apegada a la realidad.

De lo antes expuesto se concluye que el Ejecutivo Financiero debe tener suficiente capacidad profesional, criterio adecuado de la situación económica de nuestro País para tomar decisiones financieras satisfactorias.



Principales partidas que deben actualizarse.

De acuerdo a conclusiones del IMCP los renglones más significativos que afecta la inflación dentro de la Información Financiera son los siguientes:

1. Inventarios.
2. Costo de Ventas.
3. Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Depreciación Acumulada y la de el Período.
4. Capital Contable.

Mismos que se deben actualizar de acuerdo al Boletín B-10.

**Inventarios.**

Es necesario que las Entidades Económicas realicen un estudio razonable donde se tome en cuenta sus características, circunstancias, relación costo beneficio en la Información para escoger cualquiera de los dos métodos para la actualización.

Si se escoge el método de actualización Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios, se expresa en pasos de poder adquisitivo a la fecha del Balance.

Si se escoge el método de actualización de Costos Específicos o Valor de Reposición, es necesario escoger cualquiera de los siguientes medios:

- a) Determinación del valor del Inventario aplicando el método PEPS.
- b) Valuación del Inventario al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.
- c) Valuación del Inventario a Costo Estandar.
- d) Emplear índices específicos para los Inventarios desarrollados por la propia Entidad en base a estudios técnicos.
- e) Emplear costos de reposición siempre y cuando éste, no exceda a su valor de realización.

**Costo de Ventas.**

Los métodos para su actualización son los mismos aplicados a Inventarios.

Por medio del método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios se expresa en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio ajustando el Costo de Ventas periódico mensual.

O bien, el valor de reposición se podrá determinar a través de cualquiera de los siguientes procedimientos:

- a) Mediante la aplicación de un índice específico desarrollado por la propia Entidad mediante estudios técnicos.
- b) Aplicando el método UEPS.
- c) Valuar el Costo de Ventas a Costo Estandar cuando éste, sea representativo de los costos vigentes al momento de las ventas.
- d) Mediante estudios técnicos, determinar el valor de reposición para cada artículo en el momento de su venta.

Es necesario que se siga el mismo procedimiento para la actualización del Inventario y Costo de Ventas a nivel de artículos disponibles para la venta considerando lo siguiente:

Si se utiliza PEPS el Inventario queda actualizado, pero no el Costo de Ventas.

Si se utiliza UEPS el Costo de Ventas está actualizado, pero no el Inventario.

En los Estados Financieros se revelará el método y procedimiento utilizado para la actualización tanto del Inventario como del Costo de Ventas, así como su costo histórico.

Propiedad, planta y equipo, depreciación.

Es muy importante que cada Entidad utilice el método que más se adapte a las circunstancias y características de la Entidad para que la Información Financiera sea más objetiva y apegada a la realidad.

Mediante el método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios el Activo Fijo y su Depreciación Acumulada se expresará a pesos constantes de poder adquisitivo al cierre del ejercicio.

Por medio del método de actualización por Costos Específicos o Costos de Reposición, es conveniente escoger cualquiera de los siguientes medios:

- a) Mediante avalúo de un perito independiente, de competencia acreditada.
- b) Utilizando un índice específico desarrollado por la propia Entidad mediante estudios técnicos.

Si se utilizan los 2 medios anteriores, se deben de considerar por lo menos los requisitos siguientes:

- Valor de Reposición Nuevo; es la estimación del costo en la adquisición de un Activo nuevo en el momento actual, considerando todos los costos incidentales, permitiéndole mantener una capacidad operativa similar o equivalente.
- Valor Neto de Reposición; es la diferencia entre el valor de Reposición nuevo y el demérito provocado por el uso y obsolescencia.
- Vida útil remanente; estimación del período de tiempo en que el Activo puede ser utilizado en la Entidad.
- Valor de desecho; cuando existan elementos suficientes que indiquen su posible existencia.

Todos los Bienes de la misma clase o características similares deben tratarse en forma congruente.

Se debe asignar valores específicos a los distintos Bienes en existencia o grupos de Bienes homogéneos.

Deberá existir congruencia en políticas de capitalización del valor histórico y partidas que se incorporen para determinar el monto del avalúo.

Para la actualización en los ejercicios subsecuentes, es necesario utilizar índices específicos de pesos proporcionados por los valuadores, o utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, siempre y cuando mediante la aplicación de este Índice se obtenga una información objetiva, en caso de no obtenerse, será necesario practicar un nuevo avalúo.

También es posible que las propias Entidades determinen el valor neto de reposición siempre y cuando dispongan de elementos objetivos, razonables y verificables.

Para el cálculo de la depreciación, es necesario considerar el valor actualizado, su vida probable, misma que deberá ser igual a la que se está aplicando al considerar valores históricos aplicando la misma tasa de depreciación.

Al estar actualizando la depreciación acumulada no se debe afectar resultados de ejercicios anteriores, se aplicará a una cuenta transitoria que posteriormente se saldará contra cada uno de los componentes que la integran (ver el caso práctico).

Como mínimo se debe revelar lo siguiente:

- a) Método de actualización.
- b) Costo histórico.
- c) Depreciación acumulada a costo histórico.
- d) Diferencia entre gastos por depreciación en base a costos históricos y valores actualizados y procedimiento de depreciación.
- e) Monto de Activos no revaluados y su justificación.
- f) Si hay cambios en la estimación de vida probable se debe indicar y su efecto en la Información Financiera.

### Capital Contable.

Para la Actualización del Capital Contable, se utilizarán los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor, ya que se determinará la cantidad necesaria para mantener todos los renglones del Capital Contable en términos del poder adquisitivo de la moneda equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas.

Para actualizar los saldos del Capital Social, otras aportaciones de los socios y Utilidades Acumuladas, es necesario descomponer cada uno de dichos renglones por antigüedad de aportaciones y de retención de Utilidades, aplicando a cada período los factores correspondientes (se sugiere no ir más allá de 1954).

Es necesario considerar lo siguiente:

1. Las Utilidades Acumuladas deben ser actualizadas desde el momento en que se retuvieron.
2. Las Pérdidas también deben Actualizarse.
3. No debe incluir en la actualización el Superávit por Revaluación ya Capitalizado.
4. El monto de la actualización del Capital se aplicará a una cuenta transitoria (ver el caso práctico).

Se debe revelar el procedimiento seguido para la actualización, así como una explicación objetiva y clara respecto de su naturaleza. Básicamente estas revelaciones tienen como finalidad el que los usuarios de la Información Financiera tengan un concepto más claro de lo que es la Actualización del Capital Contable, su utilidad, confiabilidad que dará como resultado una mejor interpretación.

### Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

Básicamente este concepto es el saldo que arroja la cuenta transitoria de la que hemos indicado después de afectar todos los movimientos relativos a:

- a) Actualización de Inventarios y Costo de Ventas.
- b) Actualización de Activos Fijos y su Depreciación.
- c) Resultado por Posición Monetaria.
- d) Actualización del Capital Contable.

Esta partida se utilizará cuando se aplique para la actualización de los renglones anteriormente descritos el Método de Costos Específicos o de Reposición y debe compararse contra el Método de Cambios en el Nivel General de Precios y se obtendrá lo siguiente:

Si el incremento de los Activos no Monetarios (al aplicarse el método de Costos Específicos o de Reposición) es superior al que se obtendría al aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor dará como resultado una "Ganancia por Tenencia de Activos no Monetarios", o a la inversa se producirá una "Pérdida por Tenencia de Activos no Monetarios".

Esta cuenta en caso de ser una ganancia se presentará en el Capital Contable, en caso de ser una pérdida se aplicará dentro del Estado de Resultados contra el total del Resultado Monetario favorable del período, para obtener una Utilidad Financiera real y confiable.

El Resultado Por Tenencia de Activos no Monetarios debe desglosarse en lo correspondiente a:

- a) Inventarios.
- b) Activos Fijos.
- c) A otros Activos no Monetarios no Actualizados.

Es necesario revelar el procedimiento seguido para su determinación.

#### Costo Integral de Financiamiento.

Como su nombre lo indica, básicamente es el costo que absorbe la Entidad al financiarse para desarrollar sus operaciones.

Para lo cual es necesario contemplar los siguientes elementos:

1. Intereses. Considerar aquellos que realmente se hayan devengado en el período correspondiente (incluye intereses devengados y/o pagados al extranjero).
2. Fluctuaciones Cambiarias. Es la pérdida en cambios (en nuestro País) como consecuencia de la devaluación o deslizamiento del peso en relación a cualquier moneda extranjera. En este punto es muy importante observar que efectivamente la pérdida en cambios ya se haya realizado o devengado en un período o fecha determinada desde el punto de vista financiero.

En este elemento se debe incluir el concepto de Paridad Técnica o de Equilibrio, éste concepto es nuevo en la profesión para efectos de Actualización de los Estados Financieros ya que anteriormente la Paridad de la moneda se consideraba financieramente en el momento

en que se reconocen oficialmente en el mercado, pero como sabemos los cambios en Paridad de la moneda con respecto a otra se van dando en el tiempo de acuerdo a las circunstancias económicas de 2 países que tienen transacciones monetarias recíprocamente.

Para lograr un correcto enfrentamiento de Ingresos contra Gastos es necesario hacer una estimación respecto a la Paridad que debería ser en un período determinado.

Dicha estimación se basa en los diferenciales de Inflación entre México y el País de origen de una divisa extranjera, el motivo de aplicar dicha provisión (paridad técnica o de equilibrio) es lograr que las Entidades que se endeudan en Moneda Extranjera, apliquen a resultados de un período un costo por financiarse con pasivo en dicha moneda, y no se vean en graves problemas en el momento de surgir un cambio drástico de nuestra moneda en relación a otra.

3. Efecto por Posición Monetaria. Es el producto del Efecto de los Cambios en el Nivel General de Precios sobre las partidas monetarias del Estado de Situación Financiera durante un período de tiempo, el hecho de que existen Activos y Pasivos Monetarios que durante una época inflacionaria van disminuyendo su poder adquisitivo, al mismo tiempo que siguen manteniendo su valor nominal.

En los Activos Monetarios provoca una pérdida para la Entidad ya que al convertirlos en dinero, dispondrá de una cantidad igual al valor nominal de éstos, pero con un poder adquisitivo menor.

En los Pasivos Monetarios el efecto es favorable para la Entidad ya que liquidará un pasivo con cantidad de dinero de menor poder adquisitivo.

Es necesario Convertir los Activos y Pasivos en Moneda Extranjera a su equivalente en Moneda Nacional para considerarlos como partidas monetarias.

En el ejercicio se establece el procedimiento a seguir para la determinación del efecto por posición monetaria considerando el Índice Nacional de Precios al Consumidor y las reglas de presentación en los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS A VALORES HISTORICOS

ACTIVO

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	\$ 34,131	\$ 3,637
Cuentas por cobrar:		
Clientes	308,314	276,507
Impuestos por recuperar	20,196	31,912
Funcionarios y Empleados	<u>14,282</u>	<u>7,497</u>
	342,792	315,916
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>7,794</u>	<u>6,918</u>
	334,998	308,998
Inventarios:		
Producto terminado	574,731	304,474
Materia prima	<u>279,634</u>	<u>146,933</u>
	854,365	451,407
Pagos anticipados	<u>60,518</u>	<u>23,337</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1'284,012	787,379
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:		
Terreno	2,330	2,330
Edificio	62,379	60,194
Maquinaria y equipo	139,831	131,352
Muebles y enseres	17,417	16,555
Vehículos	<u>36,957</u>	<u>35,252</u>
	258,914	245,683
Menos depreciación acumulada	<u>70,891</u>	<u>44,658</u>
	188,023	201,025
	<u>\$1'472,035</u>	<u>\$988,404</u>



PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	<u>31 de Diciembre de</u>	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos por pagar a bancos	\$ 180,000	\$ 153,411
Cuentas por pagar a proveedores	206,967	39,294
Compañía afiliada	30,140	17,568
Gastos acumulados	53,736	
Impuestos, excepto el impuesto sobre la renta	8,654	8,190
Porción circulante de los documentos por pagar a largo plazo	<u>301,122</u>	<u>68,400</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	780,619	286,863
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	170,417	318,473
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	350,000	350,000
Reserva legal	1,654	216
Utilidades acumuladas	<u>169,345</u>	<u>32,852</u>
	520,999	383,068
	<u>\$1,472,035</u>	\$ <u>988,404</u>

COMPañIA "X" S.A. DE C.V.  
ESTADO DE RESULTADOS

	Año que terminó el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1983</u>	<u>1982</u>
INGRESOS:		
Ventas netas	\$ 2'590,694	\$ 1'707,287
Otros	<u>10,641</u>	<u>12,771</u>
	<u>2'601,335</u>	<u>1'720,058</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	1'805,982	1'153,161
Gastos de venta	286,570	157,573
Gastos de administración y generales	<u>331,012</u>	<u>323,637</u>
	<u>2'423,564</u>	<u>1'634,371</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	177,771	85,687
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	45,595
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>35,840</u>	<u>11,336</u>
	<u>35,840</u>	<u>56,931</u>
UTILIDAD NETA	<u>\$ 141,931</u>	<u>\$ 28,756</u>

COMPANÍA "X" S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

(en miles de pesos, excepto información por acción)

	<u>Capital social</u>		<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>		
SALDOS AL 1º DE ENERO DE 1982	350	\$350,000	-	\$ 4,312
Acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas:				
Incremento a la reserva legal			\$ 216	( 216 )
Utilidad neta				28,756
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982	<u>350</u>	<u>\$350,000</u>	<u>216</u>	<u>\$32,852</u>
Acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas:				
Incremento a la reserva legal			1,438	( 1,438 )
Pago de dividendos				( 4,000 )
Utilidad del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983				141,931
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983	<u>350</u>	<u>\$350,000</u>	<u>\$1,654</u>	<u>\$169,345</u>

COMPAÑIA "X", S.A. DE .C.V.

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	1983	1982
Inventario inicial de materias primas	\$ 146,933	\$ 93,270
Compras de materia prima	961,941	583,279
Inventario final de materias primas	<u>279,634</u>	<u>146,933</u>
Materia prima utilizada	329,240	529,616
Gastos indirectos	<u>794,525</u>	<u>501,196</u>
	1'623,765	1'030,812
Mano de obra directa	<u>452,474</u>	<u>149,973</u>
Costo de producción	2'076,239	1'180,785
Inventario inicial de artículos terminados	304,474	276,850
Inventario final de artículos terminados	<u>574,731</u>	<u>304,474</u>
Costo de producción de lo vendido	<u>\$1'805,982</u>	<u>\$1'153,161</u>

INFORMACION.

El porcentaje de depreciación anual es el siguiente:

Edificio	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

1. En documentos por pagar a bancos, incluye 1'250,000 dólares al tipo de cambio de \$109.95, equivalente en moneda nacional a \$137'437,000.
2. El método de valuación de Inventarios es Costos Promedios al 31 de diciembre de 1983 y 1982.  
Las existencias de Inventarios representan en promedio 3 meses venta al cierre de los 2 ejercicios.  
No había existencia de producción en proceso.
3. Se considera que las tasas de depreciación anteriormente descritas son adecuadas.
4. Factores de ajuste anuales al 31 de diciembre de 1982.

<u>año</u>	Factor de ajuste <u>promedio</u>
1981	3.342
1982	2.439

5. Factores de ajuste anuales al 31 de diciembre de 1983.

<u>año</u>	Factor de ajuste <u>Cierre</u> <u>Promedio</u>
1981	1.287 4.009
1982	1.593 2.524
1983	1.000 1.250

6. Factores de ajuste mensuales:

<u>Mes</u>	<u>Año</u>	<u>Indice de Cierre</u>	<u>Factor de ajuste mensual sobre índice de cierre</u>
Octubre	1982	1.084	2.002
Noviembre	1982	1.171	1.853
Diciembre	1982	1.362	1.593
Enero	1983	1.471	1.475
Febrero	1983	1.530	1.418
Marzo	1983	1.587	1.367
Abril	1983	1.664	1.304
Mayo	1983	1.721	1.261
Junio	1983	1.772	1.225
Julio	1983	1.842	1.178
Agosto	1983	1.900	1.142
Septiembre	1983	1.947	1.115
Octubre	1983	1.999	1.086
Noviembre	1983	2.096	1.035
Diciembre	1983	2.170	1.000

7. Precios al consumidor 1977= 100 y paridad de mercado:

<u>Mes</u>	<u>Año</u>	<u>México</u>	<u>E.E. U.U.</u>	<u>Paridad de mercado</u>
Diciembre	1977	—	—	22.58
Diciembre	1981	235.30	152.3	26.16
Diciembre	1982	467.95	159.9	96.50
Diciembre	1983	845.10	167.9	109.95

8. Integración de Propiedad Planta y Equipo:

Año de Adquisición	Inversión	1983 Años Transcurridos	Depreciación Acumulada		Deprec. Año 1983
			Importe 1983	1982 años Transcurridos	
<b>Terreno</b>					
1981	\$ 2,330	3		-	
<b>Edificio</b>					
1981	\$ 50,820	3	\$ 7,623	2	\$ 2,541
1982	9,374	2	937	1	468
1983	2,185	1	109		109
	<u>62,379</u>		<u>8,669</u>		<u>3,118</u>
<b>Maquinaria y Equipo</b>					
1981	100,824	3	30,247	2	10,082
1982	30,528	2	6,106	1	3,053
1983	8,479	1	848	-	848
	<u>139,831</u>		<u>37,201</u>		<u>13,983</u>
<b>Muebles y Enseres</b>					
1981	10,824	3	3,247	2	1,082
1982	5,731	2	1,146	1	573
1983	862	1	86		86
	<u>17,417</u>		<u>4,479</u>		<u>1,741</u>
<b>Vehículos</b>					
1981	30,502	3	18,301	2	6,100
1982	4,750	2	1,900	1	950
1983	1,705	1	341	-	341
	<u>\$36,957</u>		<u>\$20,542</u>		<u>\$ 7,391</u>
					<u>\$26,233</u>

Actualización de saldos al 31 de diciembre de 1982:

Actualización de Inventarios

Año 1982	Factor de ajuste
Octubre	2.002
Noviembre	1.853
Diciembre	1.593
Suma	<u>5.448</u>

Promedio 1.816

Determinación del factor de ajuste:

Promedio	<u>1.816</u> = 1.140
Diciembre de 1982	1.593

	Costo	Factor de ajuste	Importe reexpresado	Actualización
Producto terminado	\$304,474	1.140	\$347,100	\$42,626
Materia prima	146,933	1.140	167,504	20,571
	<u>\$451,407</u>		<u>\$514,604</u>	<u>\$63,197</u>



Actualización de Propiedad, Planta y Equipo:

Año de Inversión	Costo	Depreciación Acumulada	Factor de Ajuste	Valores Reexpresados Inversión Deprec. Acum.	
Terreno 1981	\$ 2,330	-	3.342	\$ 7,787	-
Edificio 1981	50,820	5,082	3.342	169,840	16,984
1982	9,374	469	2.439	22,863	1,144
	<u>\$ 60,194</u>	<u>\$ 5,551</u>		<u>\$192,703</u>	<u>\$ 18,128</u>
Maquinaria y Equipo 1981	100,824	20,165	3.342	336,954	67,391
1982	30,528	3,053	2.439	74,458	7,446
	<u>\$131,352</u>	<u>\$23,218</u>		<u>\$411,412</u>	<u>\$ 74,837</u>
Muebles y enseres 1981	10,824	2,165	3.342	36,174	7,235
1982	5,731	573	2.439	13,978	1,398
	<u>\$ 16,555</u>	<u>\$ 2,738</u>		<u>\$ 50,152</u>	<u>\$ 8,633</u>
Vehículos 1981	30,502	12,201	3.342	101,938	40,776
1982	4,750	950	2.439	11,585	2,317
	<u>\$ 35,252</u>	<u>\$13,151</u>		<u>\$113,523</u>	<u>\$ 43,093</u>
<b>Total</b>	<b>\$245,683</b>	<b>\$44,658</b>		<b>\$775,577</b>	<b>\$144,691</b>
				Valor neto reexpresado	630,886
				Incremento en costo histórico	529,894
				Incremento en deprec. acumulada	100,033
				<b>Neto</b>	<b>\$429,861</b> =====

Actualización de la Inversión de los Accionistas.

	Año de aportación	Importe	Factor de ajuste	Importe Reexpres.	Actuali- zación.
Capital Social	1981	350,000	3,342	1'169,700	\$ 819,700
Reserva Legal	1982	216	2.439	527	311
Utilidades Acumuladas	1981	4,096	3.342	13,689	9,593
	1982	28,756	2.439	70,136	41,380
					<u>\$ 870,984</u>

	Cifras a Valores históricos	Cifras Actualizadas
Producto terminado	\$304,474	\$347,100
Materia prima	146,933	167,504
Propiedad, Planta y Equipo ( neto)	201,025	630,886
Inversión de los accionistas:		
Capital Social	350,000	350,000
Reserva Legal	216	216
Utilidades Acumuladas	32,852	32,852
Actualización de la inversión de los accionistas		870,984
Resultado por posición monetaria		(377,926)
	<u>\$383,068</u>	<u>\$876,126</u>

1

Producto terminado	42,626	
Materia prima	20,571	
Propiedad planta y equipo	529,894	
Resultado por posición monetaria	377,926	
Depreciación acumulada		100,033
Actualización de la inversión de los accionistas		870,984

Aplicación del resultado de la actualización inicial con cifras al 31 de diciembre de 1982.

2

Costo de ventas	63,197	
Producto terminado		42,626
Materia prima		20,571

Aplicación al Costo de Ventas el incremento de valor de los Inventarios iniciales.

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA

Actualización de propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada y del ejercicio.

	Terreno	Edificio	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Valor de la inversión en pesos con poder adquisitivo al 31 de dic. de 1982	7,787	192,703	411,412	50,412	113,523	\$775,577
Valor de la inversión al 31 de dic. de 1982, reexpresada con pesos de poder adquisitivo al 31 de dic. de 1983 (se considera el factor 1.593).	12,405	306,976	655,379	79,892	180,842	\$1'235,494
Adiciones en el ejercicio de 1983:						
2,185 X 1.250		2,731				2,731
8,479 X 1.250			10,599			10,599
862 X 1.250				1,078		1,078
1,705 X 1.250					2,131	2,131
Inversión reexpresada al 31 de dic. de 1983	12,405	309,707	665,978	80,970	182,973	1'252,033

Inversión total reexpresada al 31 de dic. de 1983	\$1'252,033
Valor histórico al 31 de diciembre de 1983	<u>258,914</u>
Actualización al 31 de diciembre de 1983	<u><u>\$ 993,119</u></u>

El factor de ajuste 1.593 es utilizado al cierre del 31 de diciembre de 1983, correspondiente al año de 1982.

El factor de ajuste 1.250 es el promedio anual al 31 de diciembre de 1983.

Análisis de la actualización anterior:

Actualización de la inversión reexpresada al principio del año, para presentarla a pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983:

1'235,494 - 775,577 = \$459,917

Actualización de las adiciones del año:

	Valor Histórico	Valor Reexpresado	
Edificio	2,185	2,731	\$ 546
Maquinaria y equipo	8,479	10,599	2,120
Muebles y enseres	862	1,078	216
Veículos	1,705	2,131	426
			<hr/>
			\$463,225

Actualización de la inversión al 31 de diciembre de 1982.

\$529,894      \$993,119

Para actualizar adecuadamente este rubro, es necesario tener un análisis detallado de todas las partidas que lo integran indicando:

1. Costo de adquisición por año.
2. Depreciación acumulada de cada cuenta por grupo.  
Para poder aplicar el índice correspondiente.

Además es importante determinar los activos totalmente depreciados y utilizados y se haga una estimación de la vida útil remanente para reestructurar dicha depreciación y aplicarla a los resultados de operación del ejercicio. Puesto que la mayoría de las Entidades han adoptado las tasas de depreciación fiscales que generalmente originan una depreciación acelerada.

Propiedad, planta y equipo	463,225
Corrección por reexpresión	463,225

Registro de la actualización de propiedad planta y equipo de 1983

	Edificio	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1982 reexpresada a pesos de esa fecha.	<u>18,128</u>	<u>74,837</u>	<u>8,633</u>	<u>43,093</u>	<u>144,691</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1982 reexpresada a pesos con poder adquisitivo al 31 de Dic. de 1983 (se considera el factor 1.593)	28,878	119,215	13,752	68,647	230,492
Depreciación del ejercicio de 1983 actualizada al 31 de diciembre de 1983	<u>15,485</u>	<u>66,598</u>	<u>8,097</u>	<u>36,595</u>	<u>126,775</u>
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1983 expresada en pesos de poder adquisitivo a esa fecha	44,363	185,813	21,849	105,242	\$357,267
Depreciación histórica acumulada al 31 de diciembre de 1983	<u>8,669</u>	<u>37,201</u>	<u>4,479</u>	<u>20,542</u>	<u>70,891</u>
Actualización al 31 de diciembre 1983	35,694	148,612	17,370	84,700	\$286,376

El factor 1.593 es el correspondiente al cierre del 31 de diciembre de 1983 correspondiente al año de 1982.

Cálculo de la depreciación del ejercicio de 1983:

		Depreciación anual	
Edificio	309,707	5%	\$ 15,485
Maquinaria y equipo	665,978	10%	66,598
Muebles y enseres	80,970	10%	8,097
Vehículos	182,973	20%	36,595
			<hr/>
			<u>\$126,775</u>

Actualización de la depreciación acumulada reexpresada al 31 de diciembre de 1982 para presentarla a pesos con poder adquisitivo al 31 de Dic. de 1983:

144,691 X 0.593 = \$ 85,801

Reexpresión de la depreciación del ejercicio:

126,775 - 26,233 \$100,542

---

\$186,343

Actualización al 31 de Dic. de 1982 de la depreciación acumulada a esa fecha.

---

100,033 \$286,376

El índice 0.593 es el factor de ajuste al cierre del 31 de diciembre de 1983 correspondiente al año 1982 menos la unidad.

Actualización del ejercicio a cifras promedio para reflejarse en el Estado de Resultados:

	Edificio	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Inversión al 31 de diciembre de 1982, a pesos con poder adquisitivo al:					
31 de diciembre de 1982.	\$ 192,703	411,412	50,152	43,093	\$ 697,360
31 de diciembre de 1983.	<u>306,976</u>	<u>655,379</u>	<u>79,892</u>	<u>180,842</u>	<u>1'223,089</u>
Suma	499,679	1'066,791	130,044	223,935	1'920,449
Promedio	249,840	533,396	65,022	111,967	960,225
Adiciones del ejercicio de 1983	<u>2,185</u>	<u>8,479</u>	<u>862</u>	<u>1,705</u>	<u>13,231</u>
	<u>\$252,025</u>	<u>541,875</u>	<u>65,884</u>	<u>113,672</u>	<u>\$973,456</u>
Tasas de depreciación.	5%	10%	10%	20%	
Depreciación del ejercicio	\$ 12,601	54,188	6,588	22,734	\$ 96,111

Registro del complemento por la depreciación del ejercicio:

	Cifras históricas	Cifras reexpresadas (promedio)	Complemento
Gastos de Admon. y generales:			
Depreciación de edificio en 1983	\$ 3,118	\$12,601	\$ 9,483
Deprec. muebles y enseres en 1983	1,741	6,588	4,847
Costo de Producción:			
Deprec. de maquinaria y equipo en 1983	13,983	54,188	40,205
Gastos de venta:			
Depreciación de vehículos en 1983	<u>7,391</u>	<u>22,734</u>	<u>15,343</u>
	\$26,233	\$96,111	\$69,878



Distribución del incremento de la depreciación del año en proporción con la depreciación histórica:

	Cifras históricas	Proporción	Complemento	Depreciación reexpresada
Gastos de administración y generales	\$ 4,859	18.5%	\$ 12,927	\$17,786
Costo de producción	13,983	53.3%	37,245	51,228
Gastos de venta	<u>7,391</u>	<u>28.2%</u>	<u>19,706</u>	<u>27,097</u>
	\$26,233	100.%	\$69,878	\$96,111

\_\_\_\_\_ 4 \_\_\_\_\_

Corrección por reexpresión	116,465	
Gastos de administración y generales	14,330	
Costo de ventas	40,205	
Gastos de venta	15,343	
Depreciación acumulada de propiedad planta y equipo.		186,343

Registro de la actualización o complemento de la depreciación acumulada y del ejercicio al cierre.

Integración de la corrección por reexpresión:

Actualización de la depreciación acumulada reexpresada al 31 de diciembre de 1982, para presentarla en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983. \$ 85,801

Diferencia entre la depreciación del año de 1983 actualizada al cierre de ese año (balance general) y la aplicada a resultados con cifras actualizadas al promedio del año, como se indica en los cálculos correspondientes:

126,775 - 96,111 = 30,664  
\$116,465

Actualización de inventarios y costo de ventas.

Actualización de Inventarios al 31 de diciembre de 1983.

Año 1983	Factor de Ajuste
Octubre	1.086
Noviembre	1.035
Diciembre	<u>1.000</u>
Suma	3.121
Promedio	1.040

	Costo	Factor de ajuste	Importe Reexpresado	Actualización
Producto terminado	\$574,731	1.040	\$597,720	\$22,989
Materia prima	<u>279,634</u>	1.040	<u>290,819</u>	<u>11,185</u>
	\$854,365		\$888,539	\$34,174

En la actualización de inventarios por Cambios en el Nivel General de Precios, es el método más barato y de sencilla aplicación, a la vez es difícil de interpretar porque los inventarios no necesariamente van a aumentar de precio en función al Índice de Inflación y por lo mismo, es de menor utilidad o se obtendrá un resultado subjetivo.

\_\_\_\_\_ 5 \_\_\_\_\_

Producto terminado	22,989
Materia prima	11,185
Corrección por reexpresión	34,174

Registro en la actualización de inventarios al 31 de diciembre de 1983.

Actualización del Costo de Ventas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983.

	Producto terminado	Materia prima	Cifras históricas	Cifras reexpresadas
--	--------------------	---------------	-------------------	---------------------

Inventario inicial:

Histórico	304,474	146,933	451,407	
-----------	---------	---------	---------	--

Reexpresados a pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1982.

	347,100	167,504		
--	---------	---------	--	--

Multiplicado por un factor resultante de dividir el incremento promedio del ejercicio entre el índice al iniciarse el mismo; como sigue:

1983	Indice de cierre mensual
Enero	1.471
Febrero	1.530
Marzo	1.587
Abril	1.664
Mayo	1.721
Junio	1.772
Julio	1.842
Agosto	1.900
Septiembre	1.947
Octubre	1.999
Noviembre	2.096
Diciembre	<u>2.170</u>
	21.699

Promedio =  $\frac{21.699}{12} = 1.808$

	Producto terminado	Materia prima	Cifras históricas	Cifras Reexpresadas
Factor = $\frac{1.808}{1.362} = 1.237$				
Producto terminado:				
347,100 X 1.327 =	460,601.7			\$460,601.7
Materia prima:				
167,504 X 1.327 =		222,277.8		222,277.8
Compras.		1'083,810.0	1'083,810.0	1'083,810.0
Gastos de fabricación:				
Depreciación histórica.			13,983.0	
Depreciación reexpresada.				54,188.0
Otros costos			1'111,147.0	1'111,147.0
Inventario final:				
Histórico	574,731.0	279,634.0	854,365.0	
Reexpresado:				
Al 31 de diciembre de 1983 de:				
Producto terminado por 597,720				
Materia prima por 290,819				
Deflactado a su valor a mediados del ejercicio en función del factor de ajuste promedio:				
Producto terminado:				
$\frac{597,720}{1.250} =$	478,176.0			(478,176.0)

	Producto terminado	Materia prima	Cifras históricos	Cifras reexpresadas
Materia prima:				
	<u>290,819</u>	232,655.2		(232,655.2)
	1.250			
Costo de ventas:				
Histórico			<u>1'805,982.0</u>	
Reexpresado a pesos con poder adquisitivo promedio en el ejercicio de 1983.				<u>2'221,193.3</u>
Diferencia				<u>\$ 415,211.3</u>

Determinación del complemento al Costo de Ventas:

Por la actualización de los Inventarios iniciales	\$ 63,197.0
Por el complemento de la depreciación por reexpresión.	<u>40,205.0</u>
Suma	103,402.0
Diferencia antes indicada	<u>415,211.3</u>
Complemento a la actualización del Costo de ventas	<u>\$ 311,809.3</u>

Nota: el índice 1.362 es el correspondiente al cierre del mes de diciembre de 1982.

\_\_\_\_\_ 6 \_\_\_\_\_

Costo de ventas	311,809.3
Corrección por reexpresión	311,809.3

Aplicación del complemento al costo de ventas del ejercicio por actualización.

Nota: Las compras y otros costos a valores históricos, automáticamente están reflejados a valores promedio del ejercicio.

El índice 1.250 es el factor de ajuste anual al 31 de diciembre de 1983 del mismo año.

Costo integral de financiamiento.

1. Pérdida cambiaria.

$$\frac{\$22.58 \text{ (A)} \times 845.1 \text{ (B)}}{167.9 \text{ (C)}} = 113.65$$

Paridad de equilibrio	113.65
Paridad de mercado	<u>109.95</u>
Diferencia	3.70

En donde:

A = Paridad de mercado en el año base

B = Índice de Precios al Consumidor México

C = Índice de Precios al Consumidor EE.UU.

$$1,250 \times 3.70 = 4,625$$

El problema en este cálculo es la falta de información relativa a Índices mensuales de Precios al Consumidor de Estados Unidos y países Europeos.

\_\_\_\_\_ 7 \_\_\_\_\_

Gastos de administración y generales 4,625

Provisión para pérdidas cambiarias 4,625

Registro de la provisión para pérdidas cambiarias por endeudamiento en moneda extranjera.

2. Resultado por posición monetaria.

Primer procedimiento:

Determinación de la posición monetaria inicial ajustada por el Índice de Precios al fin del período:

	Año 1982		Posición monetaria ajustada al final del período
Activos monetarios	\$308,998		
Pasivos monetarios	<u>605,336</u>		
Posición monetaria inicial	(296,338)		
Multiplicada por el factor de ajuste men- sual sobre el Índice de cierre de diciem- bre de 1982.	<u>1,593</u>		(\$472,066)
	Inicial	Final	Diferencia Neta
Activos monetarios	\$308,998	\$334,998	\$ 26,000
Pasivos monetarios	<u>605,336</u>	<u>951,036</u>	<u>(345,700)</u>
Posición monetaria	(\$296,338)	(\$616,038)	(\$319,700)
Factor promedio del año			1.250
Incremento neto a-- justado a Nivel Ge- neral de Precios al fin del período			(\$399,625) (1)

Posición monetaria neta ajustada al final del período:

Posición monetaria inicial ajustada al final del período.	(\$472,066)
Incremento neto ajustado al Nivel General de Precios al final del período.	<u>(\$399,625)</u> (1)
Suma	( 871,691)
Posición monetaria al final del período	( <u>616,038</u> )
Resultado por posición monetaria	<u>\$ 255,653</u>

Segundo procedimiento:

A base de promedios

	SalDOS al 31 de diciembre de		Promedio
	1982	1983	
Activos monetarios	\$308,998	\$334,998	\$321,998
Pasivos monetarios	<u>605,336</u>	<u>951,036</u>	( 778,186)
Posición monetaria	(\$296,338)	(\$616,038)	(\$456,188)

Multiplicada por el factor de ajuste mensual sobre índice de cierre de diciembre de 1982 menos la unidad.

0,593

Resultado por posición monetaria

(\$270,519)

Respecto a los 2 procedimientos antes indicados para el cálculo del efecto por posición monetaria, es necesario que se determine en forma mensual para mejorar la calidad de la información financiera, utilizando el Índice del mes anterior, puesto que el Índice mensual es publicado aproximadamente a los 20 días del siguiente mes.



Actualización de la Inversión de los Accionistas:

1. Actualización del Capital Social.

Saldos al 31 de diciembre de 1982 reexpresados	\$1'169,700
Factor de ajuste al 31 de diciembre de 1982	<u>1.593</u>
	1'863,332
Capital Social al 31 de diciembre de 1983	<u>350,000</u>
Actualización acumulada	1'513,332
Actualización al principio del ejercicio	<u>819,700</u>
Actualización del ejercicio	<u><u>\$693,632</u></u>

8

Corrección por reexpresión	693,632
Actualización de la Inversión de los Accionistas	693,632

Registro de la actualización del  
Capital Social durante el ejerc  
icio.

2. Actualización de la Reserva Legal:

Saldo al 31 de diciembre de 1982 reexpresado		\$ 527
Factor de ajuste mensual sobre Índice de cierre de diciembre de 1982		<u>1.593</u>
		840 (1)
Incremento del ejercicio al 30 de junio de 1983		1,438
Determinación del factor de ajuste:		
Índice de cierre de diciembre de 1983	$\frac{2.170}{1.772} =$	1.225
Índice de cierre de junio de 1983		<u>1.772</u>
Importe reexpresado del incremento		1,762 (1)
Reserva Legal expresada en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1983		2,602 (1)
Determinación de la actualización del ejercicio:		
Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 1983		2,602
Saldo a valores históricos al 31 de diciembre de 1983		<u>1,654</u>
Actualización acumulada		948
Actualización al principio del ejercicio		<u>311</u>
Actualización del ejercicio		\$ 637

\_\_\_\_\_ 9 \_\_\_\_\_

Corrección por reexpresión	637	
Actualización de la Inversión de los Accionistas		637
Registro de la actualización de la reserva legal durante el ejercicio		

3. Actualización de las Utilidades Acumuladas:

Determinación de Factores:

Saldo al 31 de diciembre de 1982 reexpresado	<u>83,825</u> =	2.552
Saldo al 31 de diciembre de 1982 histórico	32,852	
Indice de cierre al 30 de junio de 1983	<u>1.772</u> =	1.301
Indice de cierre al 31 de diciembre de 1982	1.362	
Indice de cierre al 31 de diciembre de 1983	<u>2.170</u> =	1.225
Indice de cierre al 30 de junio de 1983	1.772	

	Cifras históricas	Actualización al		
		31 de diciembre de 1982	30 de junio de 1983	31 de diciem bre de 1983
Saldos al 31 de diciembre de 1982	32,852	83,825		
Integrado por: Dividendos: 4,000 X 2.552=10,028	4,000	10,208	13,281	
10,208 X 1.301=13,281				
Pagados			( 4,000)	
Actualización 9,281. X 1.225=11,369			9,281	\$ 11,369
Reserva Legal: 1,762 X 1.301=2,292	1,438	1,762	2,292	
Separación			(1,438)	
Actualización: 854 X 1.225=1.046			854	1,046
Remanente 71,855 X 1.593=114,465	<u>27,414</u>	<u>71,855</u>		114,465
Cifra actualizada				<u><u>\$126,880</u></u>

Determinación de la actualización del ejercicio de 1983:

Utilidades acumuladas históricas al 31 de diciembre de 1983	\$169,345
Utilidad del ejercicio de 1983	<u>(141,931)</u>
Utilidad de ejercicios anteriores	27,414
Utilidad reexpresada de ejercicios anteriores	<u>126,880</u>
Diferencia	99,466
Ajuste 1 - por actualización del ejercicio de 1982	<u>50,973</u>
Actualización del ejercicio de 1983	<u>\$48,493</u>

El factor 1.593 corresponde al factor de ajuste mensual sobre índice de cierre del mes de diciembre de 1982.

\_\_\_\_\_ 10 \_\_\_\_\_

Corrección por reexpresión	48,493
Actualización de la Inversión de los Accionistas	48,493
Registro de la actualización de las Utilidades Acumuladas.	
Actualización del resultado - acumulado inicial:	
Resultado desfavorable por posición monetaria al 31 de diciembre de 1982	\$ 377,926 (1)
Factor de ajuste mensual sobre Índice de cierre del mes de diciembre de 1982 menos la unidad	<u>0.593</u>
Incremento	\$224,110 (2)

Resultado desfavorable por posición monetaria al 31 de diciembre de 1982	\$377,926 (1)
Incremento por actualización en el ejercicio de 1983	<u>224,110</u> (2)
Al 31 de diciembre de 1983	\$602,036

\_\_\_\_\_ 11 \_\_\_\_\_

Actualización de la Inversión de los Accionistas	224,110	
Corrección por reexpresión		224,110
Actualización del resultado acumulado por posición monetaria.		

Actualización de la Utilidad del ejercicio (sin considerar provi-  
sión para pérdida en cambios y el resultado por posición monetaria):

Utilidad Neta histórica del ejercicio de 1983	141,931	
Ajuste 2 - incremento al valor de los Inventarios iniciales		(63,197)
Incremento a la Depreciación:		
Ajuste 4 - Gastos de Administración y generales		(14,330)
Ajuste 4 - Costo de Ventas		(40,205)
Ajuste 4 - Gastos de Venta		(15,343)
Ajuste 6 - Complemento en el Costo de Ventas		<u>(311,809.3)</u>
		(302,953.3)
Factor de ajuste anual promedio al 31 de diciembre de 1983		<u>1.250</u>
		(378,691.6)
Pérdida neta actualizada (sin considerar provi- sión para pérdida en cambios y resultado por po- sición monetaria)		\$ 302,953.3
Pérdida neta actualizada al 31 de diciembre de 1983		<u>\$378,691.6</u>
Diferencia		\$ 75,738.3

Determinación de la Utilidad histórica en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983 en valores promedio:

Utilidad Neta histórica	\$ 141,931
Más:	
Costo de Ventas histórico (sin considerar depreciación)	1'791,999
Depreciación histórica	26,233
	<hr/>
Utilidad histórica, sin considerar Costa de Ventas y depreciación a valores históricos.	\$1'960,163

---

 12 

---

Actualización de la Inversión de los Accionistas.	75,738.3
Corrección por reexpresión	75,738.3

Registro del efecto que tiene la Utilidad del ejercicio en la actualización de la Inversión de los Accionistas.

↳ Análisis de la actualización de la Pérdida Neta al 31 de diciembre de 1983:

	Valores promedios en el año de 1983	Actualiza- ción al 31 de dic.1983	Actualiza- ción del ejer- cicio 1983
Utilidad Neta histórica sin considerar costo de ventas y depreciación a valores históricos.	\$1'960,163	\$2'456,840 (A)	\$496,677
Costo de ventas actuali- zado, sin considerar de- preciación(2'221,193.3 menos 54,188).	( 2'167,005.3 )	( 2'708,756.6)(A)	( 541,751.3 )
Depreciación reexpresada cargada a costos	( 54,188 )	( 66,598 )	( 12,410 )
Depreciación reexpresada cargada a gastos de admi- nistración y generales	( 19,189 )	( 23,582 )	( 4,393 )
Depreciación reexpresada cargada a gastos de ven- ta	( 22,734 )	( 36,595 )	( 13,861 )
Utilidad Neta actualizada sin considerar resultado por posición monetaria	( \$302,953.3 )	( \$ 385,327.9 )	( \$75,738.3 )

(A) Utilizando factor promedio de 1983 1.250, ajustado a 1.2534 por la actualización de las depreciaciones.

Integración de la actualización al 31 de diciembre de 1983:

1. Determinación del saldo de la cuenta transitoria "corrección por reexpresión":

<u>Ajuste No.</u>	<u>Aplicación cuenta</u>	<u>Importe</u>
3	Propiedad planta y equipo	(\$463,225 )
4	Depreciación acumulada y del año	116,465
5	Inventarios	( 34,174 )
6	Costo de ventas	( 311,809.3)
8	Capital Social	693,632
9	Reserva legal	637
10	Utilidades Acumuladas	48,493
11	Resultado por posición monetaria	( 224,110 )
12	Utilidad del ejercicio	( <u>75,738.3</u> )
	Resultado monetario	(\$249,829.6)

\_\_\_\_\_ 13 \_\_\_\_\_

Corrección por reexpresión                      249,829.6

Resultado monetario del ejercicio                      249,829.6

Registro del resultado favorable  
por posición monetaria obtenido  
en el ejercicio.



2. Integración del Costo Integral de Financiamiento y su comparación con el resultado por posición monetaria, para separar el resultado por posición monetario operacional y patrimonial.

Intereses	\$102,114	
Ajuste 7- Provisión para pérdida en cambios	4,625	
Suma .	<u>\$106,739</u>	
Resultado monetario favorable del ejercicio		\$249,829.6
Costos financieros		<u>106,739.0</u>
Excedente		\$143,090.6

\_\_\_\_\_ 14 \_\_\_\_\_

Resultado monetario del ejercicio	249,829.6	
Resultado monetario operacional		106,739.0
Resultado monetario patrimonial		143,090.6

Aplicación a los resultados operacionales y al patrimonio del ejercicio.

INTEGRACION DE AJUSTES POR CUENTAS

<u>Producto terminado</u>		<u>Materia Prima</u>		<u>Propiedad Planta y Equipo</u>	
1) 42,626	42,626 (2)	(1) 20,571	20,571 (2)	1) 529,894	
5) 22,989		5) 11,185		3) 463,225	
65,615	42,626	31,756	20,571	5) 993,119	
5) 22,989		5) 11,185			

  

<u>Actualización de la Inversión de los Accionistas</u>		<u>Resultado Acumulado por Posición mon.</u>		<u>Depreciación Acumulada de Propiedad Planta y Equipo</u>	
11) 224,110	870,984 (1)	1) 377,926		100,033	(1)
12) 75,738.3	693,632 (8)	5) 377,926		186,343	(4)
	637 (9)			286,376	5)
	48,493 (10)				
299,848.3	1'613,746				
	1'313,897.7 5)				

  

<u>Corrección por reexpresión</u>		<u>Costo de Ventas</u>		<u>Resultado Monetario Operacional.</u>	
4) 116,465	463,225 (3)	2) 63,197		106,739	(14)
8) 693,632	34,174 (5)	4) 40,205		106,739	5)
9) 637	311,809.3 (6)	6) 311,809.3			
10) 48,493	224,110 (11)	5) 415,211.3			
13) 249,829.6	75,738.3 (12)			143,090.6	(14)
1'109,056.6	1'109,056.6			143,090.6	5)

  

<u>Provisión para pérdidas Cambiarias.</u>		<u>Gastos de Venta</u>		<u>Resultado Monetario del Ejercicio</u>	
	4,625 (7)	4) 15,343		14) 249,829.6	249,829.6 (13)
	4,625 5) 5)	5) 15,343			

  

<u>Gastos de Administración y Generales.</u>	
4) 14,330	
7) 4,625	
5) 18,955	

Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983:

	Saldos históricos	Ajuste por reexpresión Debe	Haber	Saldos Reexpresados
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo	\$ 34,131			\$ 34,131
Cuentas por cobrar:				
Clientes	308,314			308,314
Impuestos por recuperar	20,196			20,196
Funcionarios y empleados	<u>14,282</u>			<u>14,282</u>
	342,792			342,792
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>7,794</u>			<u>7,794</u>
	334,998			334,998
Inventarios:				
Producto terminado	574,731	\$ 22,989		597,720
Materia prima	<u>279,634</u>	<u>11,185</u>		<u>290,819</u>
	854,365	34,174		888,539
Pagos anticipados	<u>60,518</u>			<u>60,518</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1'284,012</b>			<b>1'318,186</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>258,914</b>	<b>993,119</b>		<b>1'252,033</b>
Depreciación acumulada	<u>70,891</u>		<u>286,376</u>	<u>357,267</u>
Neto	<u>188,023</u>	993,119	\$286,376	<u>894,766</u>
	<u>\$1'472,035</u>	<u>\$1'027,293</u>	<u>\$286,376</u>	<u>\$ 2'212,952</u>

	Saldos históricos	Ajustes por reexpresión Debe	Haber	Saldos Reexpresados
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>				
Documentos por pagar a bancos	\$ 180,000			\$ 180,000
Cuentas por pagar a proveedores	206,967			206,967
Compañía afiliada	30,140			30,140
Gastos acumulados	53,736			53,736
Provisión para pérdida en cambios.			\$ 4,625	\$ 4,625
Impuestos, excepto el impuesto sobre la renta	8,654			8,654
Porción circulante de los documentos por pagar a largo plazo	<u>301,122</u>			<u>301,122</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>780,619</b>		<b>4,625</b>	<b>785,244</b>
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	<b>170,417</b>			<b>170,417</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social	350,000			350,000
Reserva legal	1,654			1,654
Utilidades (pérdidas) acumuladas	<u>169,345</u>	\$449,509.3	106,739	(173,425.3)
Resultado acumulado por posición monetaria		377,926.0		(377,926.0)
Actualización de la inversión de los accionistas			1'313,897.7	1'313,897.7
Resultado monetario patrimonial	<u>520,999</u>	<u>827,435.3</u>	<u>143,090.6</u>	<u>143,090.6</u>
		1'563,727.3		1'257,291.0
	<u>\$1'472,035</u>	<u>\$827,435.3</u>	<u>\$1'568,352.3</u>	<u>\$2'212,952.0</u>

	Saldos históricos	Ajustos por reexpresión		Saldos Reexpresados
		Debe	Haber	
<b>INGRESOS:</b>				
Ventas netas	\$2'590,694			\$2'590,694
Otros	<u>10,641</u>			<u>10,641</u>
	2'601,335			2'601,335
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>				
Costo de ventas	1'805,982	\$415,211.3		2'221,193.3
Gastos de venta	286,570	15,343.0		301,913.0
Gastos de administración y generales	331,012	18,955.0		349,967.0
Resultado monetario opera- cional			\$106,739	(106,739.0)
	<u>2'423,564</u>	<u>449,509.3</u>	<u>106,739</u>	<u>(2'766,334.3)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	177,771			(164,999.3)
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>35,840</u>			<u>(35,840.0)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>\$ 141,931</u>	<u>\$ 449,509.3</u>	<u>\$ 106,739</u>	<u>(\$200,839.3)</u>

ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA POR EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS.

Información complementaria.

1. El costo de reposición de los inventarios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	1983	1982
Producto terminado	\$604,622	\$364,158
Materia prima	<u>294,471</u>	<u>175,428</u>
	\$899,093	\$539,586

2. Los valores de propiedad, planta y equipo según peritos valuadores, es el siguiente:

	Al 31 de Dic. de 1982		Al 31 de diciembre de 1983		
	Valor de reposición nuevo	Depreciación acumulada	Adquisiciones al año 1982	Compras del año	Valor de Rep. Total
Terreno	\$ 8,442	\$ -	\$ 12,557	\$ -	\$ 12,557
Edificio	146,065	14,607	214,853	3,940	218,793
Maquinaria y equipo	434,377	86,875	660,253	16,130	676,383
Muebles y enseres	51,899	10,380	69,026	1,546	70,572
Vehículos	<u>123,150</u>	<u>49,260</u>	<u>194,946</u>	<u>3,253</u>	<u>198,199</u>
Suma	\$ 763,933	\$161,122	\$1'151,635	\$24,869	\$1'176,504

Depreciación acumulada de:

Edificio	\$ 32,819
Maquinaria y equipo	202,914
Muebles y enseres	21,172
Vehículos	<u>118,919</u>
	\$375,824

3. El costo de ventas sin incluir la depreciación del ejercicio y estimando los costos de reposición que tenían los artículos al momento de su venta, se determinó en \$2'118,917 cifra que representa un incremento de \$326,918 en relación con el costo de ventas histórico también sin incluir depreciación.
4. Actualización al 31 de diciembre de 1982 con disposiciones del boletín B-7. Información obtenida de la compañía:

	C I F R A S	
	Según estados financieros	Actualizadas
<b>ACTIVO:</b>		
Inventarios:		
Producto terminado	\$304,474	\$364,158
Materia prima	146,933	175,428
 Propiedad planta y equipo	 <u>201,025</u>	 <u>602,811</u>
	<u>652,432</u>	<u>1'142,397</u>
 Incremento neto		 489,965 =====
 <b>INVERSION DE LAS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	350,000	350,000
Reserva legal	216	216
Utilidades acumuladas	32,852	32,852
Actualización de la inversión de los accionistas		870,984
Resultado acumulado por posi- ción monetaria		(377,926)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
Inventarios		24,982
Propiedad, planta y equipo		(28,075)
	<hr/>	<hr/>
	\$383,068	873,033
 Incremento neto		 \$489,965 =====

Asiento de ajuste correspondiente a la actualización inicial:

\_\_\_\_\_ 1 \_\_\_\_\_

Producto terminado	59,684	
Materia prima	28,495	
Propiedad planta y equipo	518,250	
Resultado acumulado por posición monetario	377,926	
Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
Propiedad, planta y equipo	28,075	
Depreciación acumulada de propiedad planta y equipo		116,464
Actualización de la inversión de los accionistas		870,984
Resultado por tenencia de ac- tivos no monetarios:		
Inventarios		24,982

Registro del resultado de la  
actualización inicial con cierre  
al 31 de diciembre de 1982

\_\_\_\_\_ 2 \_\_\_\_\_

Costo de ventas	88,179	
Producto terminado		59,684
Materia prima		28,495

Aplicación al costo de ventas  
por el incremento de valor de  
los inventarios en la actuali-  
zación inicial.



Actualización de propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada y del ejercicio.

I. Actualización de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 1983.

Valor de avalúo al 31 de diciembre de 1983	\$1'176,504
Saldo según cifras históricas al 31 de diciembre de 1983	( 258,914)
Ajuste 1- por actualización de inversión al 31 de diciembre de 1982	( 518,250)
Actualización del ejercicio de 1983	\$399,340

Para obtener un resultado satisfactorio en la actualización de propiedad, planta y equipo, es conveniente considerar lo siguiente:

- Los valuadores independientes deben estar registrados en la Comisión Nacional de Valores.
- Los avalúos deben actualizarse durante el transcurso del ejercicio para aplicar a resultados la depreciación actualizada para que la información financiera al término del ejercicio no sea sorpresa de los directivos de las Entidades por la disminución de utilidades por concepto del incremento a la depreciación por actualización de propiedad, planta y equipo.
- Es necesario solicitar a los valuadores lo siguiente:
  - a) Que la depreciación anual que sugieren se calcule con base en el valor actualizado promedio del año para un mejor enfrentamiento contra los ingresos.
  - b) Que proporcionen a la Entidad un índice de ajuste mensual para que el personal capacitado de la misma actualice el valor de la propiedad, planta y equipo y su depreciación para su aplicación a resultados del período. Con esta información se podrá determinar el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Propiedad planta y equipo	399,340	
Corrección por reexpresión		399,340

Registro de la actualización de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 1983.

2. Actualización de la depreciación acumulada y la del ejercicio.

	Edificio	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos
Valor promedio durante el ejercicio de los activos Adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1982.				
Al principio del año 1982 (avalúo)	\$146,065	\$ 434,377	\$ 51,899	\$123,150
Al final del año de 1982 (avalúo)	<u>214,853</u>	<u>660,253</u>	<u>69,026</u>	<u>194,946</u>
	360,918	1'094,630	120,925	318,096
Promedio	180,459	547,315	60,463	159,048
Compras del año de 1983 (valor histórico)	<u>2,185</u>	<u>8,479</u>	<u>862</u>	<u>1,705</u>
Base	182,644	555,794	61,325	160,753
Tasa de depreciación	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>10%</u>	<u>20%</u>
Depreciación del ejercicio	<u>\$9,132.2</u>	<u>55,579.4</u>	<u>\$6,132.5</u>	<u>\$32,150.6</u>
Total depreciación actualizada				<u><u>\$102,994.7</u></u>

Depreciación acumulada según peritos valuadores:

Al 31 de diciembre de 1982	\$161,122
Al 31 de diciembre de 1983	<u>( 375,824)</u>
Incremento total del año de 1983	(\$214,702)

Incremento del ejercicio correspondiente a la depreciación del año considerando valores de reposición promedio de los activos fijos (ver cálculos correspondientes) 102,994.7

Diferencia \$111,707.3

Determinación del complemento por la depreciación del ejercicio de 1983.

	Cifras históricas	Cifras actualizadas	Complemento	Incremento a la Deprec.acum.
Gastos de administración y generales: Depreciación del edificio en 1983	\$ 3,118	\$ 9,132.2	\$ 6,014.2	
Depreciación de muebles y enseres en 1983	1,741	6,132.5	4,391.5	
Costo de Producción: Depreciación de maquinaria y equipo en 1983	13,983	55,579.4	41,596.4	
Gastos de venta; Depreciación de vehículos en 1983	<u>7,391</u>	<u>32,150.6</u>	<u>24,759.6</u>	
	\$26,233	\$102,994.7	\$76,761.7	\$111,707.3

Corrección por reexpresión	111,707.3	
Gastos de administración y generales	10,405.7	
Costo de ventas	41,596.4	
Gastos de venta	24,759.6	
Depreciación acumulada de propiedad planta y equipo		188,469

Registro de la actualización de la depreciación acumulada y la del ejercicio.

Actualización del inventario y costo de ventas.

Concepto	Valores históricos	Valores actualizados	Actualización
Producto terminado	\$574,731	\$604,622	\$29,891
Materia prima	<u>279,634</u>	<u>294,471</u>	<u>14,837</u>
	<u>\$854,365</u> =====	<u>\$899,093</u> =====	<u>\$44,728</u> =====

Para las Entidades que utilizan el método de valuación P.E.P.S. (primeras entradas, primeras salidas) No tienen problemas en su actualización con la condición de que sus inventarios sean de rápida rotación. Los administradores financieros deben conservar los sistemas y métodos de valuación de inventarios para efectos fiscales, y además adoptar un procedimiento para su actualización (es recomendable una actualización mensual).

Si se toma la decisión de actualizar por Índices Específicos, es necesario que cada Entidad investigue en la Cámara correspondiente si éstas generan índices de ciertas materias primas y productos que sean representativos de los productos que integran el inventario para obtener un valor de reposición objetivo. Se considera el camino más adecuado para la actualización. Si se aplica "Índices desarrollados por la Entidad", porque se puede conocer en forma aproximada el costo de reposición, sin necesidad de valuar la totalidad del inventario, simplemente se obtienen cotizaciones por escrito de los proveedores y formular posteriormente el Índice Específico y aplicarlo a la totalidad del inventario, por producto.

Otro de los métodos de actualización es el de "Valuación de inventarios a costo estandar" cuando éste sea representativo del de reposición.

Para establecer un adecuado estandar observando la relación ventas producción y niveles de inventarios, es necesario determinar lo siguiente:

- Estimar las cantidades a comprar de cada producto utilizado.
- Los precios que se pagarán por cada producto.
- Los períodos en que se efectuarán las compras.
- Estimación de mermas e inventarios obsoletos por períodos.

En base a la información antes descrita se obtiene el costo estandar, que básicamente es una media considerando el costo total y el volumen de compras por cada período, difícilmente coincidirá con el costo de reposición.

5

Producto terminado	29,891
Materia prima	14,837
Corrección por reexpresión	44,728

Para registrar la actualización de los inventarios al 31 de diciembre de 1983, según datos proporcionados - por la Entidad.

Actualización del costo de ventas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983.

Costo de ventas considerando los costos de reposición que tenían los artículos al momento de su venta, sin incluir depreciación.	\$2'118,917
--	-------------

Costo de ventas a valores históricos	\$1'805,982
--------------------------------------	-------------

Menos:

Depreciación de maquinaria y equipo a valores históricos.	<u>13,983</u>	<u>1'791,999</u>
		326,918

Ajuste 2 - Aplicación al costo de ventas por el incremento de valor de los inventarios en la actualización inicial.

<u>88,179</u>
<u><u>\$ 238,739</u></u>

Para la actualización de este rubro, es recomendable adoptar el método de valuación U.E.P.S. (últimas entradas, primeras salidas), con el procedimiento de U.E.P.S. monetario, por las ventajas siguientes:

- Se puede utilizar casi en toda clase de inventarios.
- Conserva los métodos de valuación de inventarios adoptados por la Entidad.
- Su aplicación es sencilla y poco costosa.
- Único procedimiento mediante el cual se le da efecto fiscal a la actualización.

\_\_\_\_\_ 6 \_\_\_\_\_

Costo de ventas	238,739
Corrección por reexpresión	238,739

Para registrar el complemento al ejercicio del costo de ventas.

Actualización de la Inversión de los Accionistas:

1. Actualización de la utilidad del ejercicio.

		Valores promedio en el año de 1983
Utilidad neta histórica, excluyendo costo de ventas y depreciación a valores históricos.		\$1'960,163
Costo de ventas actualizado, excluyendo deprecia- ción		( 2'118,917 )
Depreciación cargada a:		
Gastos de administración y generales	15,264.7	
Costo de ventas	55,579.4	
Gastos de venta	<u>32,150.6</u>	( <u>102,994.7</u> )
Pérdida neta actualizada, excluyendo resultado por po sición monetaria y provisión para pérdida en cambios.		(1) <u>\$ 261,748.7</u>
Determinación del ajuste por la actualización de la - utilidad.		
Utilidad neta histórica	\$141,931.0	
Ajuste 2 - incremento al valor de los inventarios iniciales	( 88,179.0)	
Ajuste 6 - incremento en el costo de ventas	(238,739.0)	
Incremento en la depreciación:		
Ajuste 4 - Gastos de administración y generales	( 10,405.7)	
Ajuste 4 - Costo de ventas	( 41,596.4)	
Ajuste 4 - Gastos de venta	<u>( 24,759.6)</u>	(261,748.7)
Factor de ajuste promedio anual al 31 de diciembre de 1983		<u>1.250</u>
Actualización de la pérdida neta al - 31 de diciembre de 1983.		\$327,185.9



Actualización de la pérdida neta al 31 de diciembre de 1983 \$327,185.9

Pérdida neta actualizada, excluyendo resultado por posición monetaria y provisión para pérdida en cambios (1) 261,748.8

Ajuste \$ 65,437.2

El costo de ventas actualizado al momento de la venta de los artículos, sin incluir la depreciación del ejercicio, según los datos del problema \$2'118,917

Costo de ventas histórico, excluyendo depreciación del ejercicio 1'791,999  
\$ 326,918  
=====

Actualización de la Inversión de los Accionistas 65,437.2

Corrección por reexpresión 65,437.2

Reconocimiento que tiene la pérdida del ejercicio en la actualización de la inversión de los accionistas.

Determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983.

	Incremento en: método de Nivel ge- neral de precios. de todos es- pecíficos.		Resultado por tenencia de - activos no mo- netarios acum. al 31 de Dic. de 1983	Resultado por tenencia de Act. no monetario: saldo ini- cial al 31 de Dic. de 1982		Aplicable al año de 1983
Producto terminado	\$ 22,989	\$ 29,891	\$ 6,902	\$17,058		(\$10,156)
Materia prima	11,185	14,837	3,652	7,924		( 4,272)
Propiedad planta y equipo (neto)	<u>706,743</u>	<u>612,657</u>	<u>( 94,086)</u>	<u>( 28,075)</u>		<u>( 66,011)</u>
	\$740,917	\$657,385	(\$83,532)	(\$ 3,093)		(\$80,439)

Valor actualizado al 31 de Dic. de 1983:

	Método de Nivel ge- neral de precios.	método de cos- tos es- pecíficos.	Resultado por tenencia de - activos no mo- netarios acum. al 31 de Dic. 1983.	Resultado por tenencia de activos no monetarios al 31 de Diciembre de 1982	Aplicable al año de 1983.
Incremento de valor por actualización de:					
Invent. inic.	\$ 63,197	\$ 88,179	\$24,982		
Costo de Vta.	\$311,809.3	\$238,739	( 73,070.3)		
Depreciación: Gtos. de Adm. y generales	14,330	10,405.7	( 3,924.3)		
Costo de Vta.	40,205	41,596.4	1,391.4		
Gtos. de Vtas.	15,343	24,759.6	9,416.6		
Utilidad del ejercicio de 1983	<u>75,738.3</u>	<u>65,437.2</u>	<u>( 10,301.1)</u>		
Utilidad del ejercicio	\$520,622.6	\$469,116.9	<u>(\$51,505.7)</u>		<u>(\$51,505.7)</u>

Valor actualizado al 31 de Dic. de 1983:

Método de Nivel general de precios.	método de costos específicos.	Resultado por tenencia de - activos no monetarios acum. al 31 de Dic. 1983	Resultado por tenencia de Act. no monetario: al 31 de Dic. de 1982.	Aplicable al año de 1983
Saldo de hoja anterior	520,622.6	469,116.9	<u>(\$51,505.7)</u>	<u>(\$51,505.7)</u>
Resultado por tenencia de - activos no monetarios de Inventarios y Propiedad, planta y equipo.			<u>( 83,532.0)</u> <u>(\$135,037.7)</u>	<u>(\$3,093)</u> <u>(\$3,093)</u>
			<u>( 80,439.0)</u>	<u>(\$131,944.7)</u>

De acuerdo al boletín B-10, el resultado por tenencia de activos no monetarios se debe presentar en el capital contable (cuando sea un resultado favorable) dado que algunos activos no monetarios no se han reglamentado para su actualización.

La presentación antes descrita se hace por razones prudentiales puesto que, la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P. está consciente que el "Resultado por tenencia de activos no monetarios" es un concepto de resultados.

La postura de la Comisión de Principios es con el fin de "no mostrar utilidades que al repartirse los accionistas, descapitalicen a la Entidad.

Algunos ejecutivos financieros consideran de poca utilidad para los accionistas la determinación del "Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios". El conocer que el costo de su inversión en Inventarios y en Propiedad, planta y equipo ha variado en relación con el aumento de la inflación, no implica modificar una decisión financiera o no considerar otra, puesto que los Inventarios y propiedad planta y equipo son bienes de los cuales se vale la Entidad para alcanzar su objetivo.

Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	14,428	
Inventarios		
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	66,011	
Propiedad, planta y equipo		
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios		
Utilidad del ejercicio	51,505.7	
Corrección por reexpresión		131,944.7

Para registrar el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios en el ejercicio, de los diferentes conceptos indicados.

Determinación del saldo de la cuenta "Corrección por Reexpresión"

Número de ajuste	Aplicación a la cuenta	Importe
3	Propiedad, planta y equipo	(\$399,340 )
4	Depreciación acumulada y del ejercicio	111,707.3
5	Inventarios	( 44,728.0)
6	Costo de ventas	( 238,739.0)
8	Capital social (por Índice Nacional de Precios al Consumidor)	693,632.0
9	Reserva legal (por Índice Nacional de Precios al Consumidor)	637
10	Utilidades acumuladas (por Índice Nacional de Precios al Consumidor)	48,493.0
11	Resultado acumulado por posición monetaria	( 224,110.0)
12	Utilidad del ejercicio	( 65,437.2)
13	Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios	<u>( 131,944.7)</u>
	Resultado por posición monetaria ajustado	(\$249,829.6)

\_\_\_\_\_ 14 \_\_\_\_\_

Corrección por reexpresión 249,829.6

Resultado por posición monetaria 249,829.6

Para registrar el resultado favorable por posición monetaria, obtenida durante el ejercicio.

Resultado por posición monetaria	249,829.6	
Resultado por posición monetaria operacional		106,739
Resultado por Tenencia de Activos no monetarios:		
Inventarios		14,428
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios:		
Propiedad, planta y equipo		66,011
Resultado por posición monetaria Patrimonial		62,651.6

Producto terminado

1)	59,684	59,684
5)	29,891	
	89,575	59,684
	29,891	
	=====	

Materia prima

1)	28,495	28,495
5)	14,837	
	43,332	28,495
	14,837	
	=====	

Costo de ventas

2)	88,179
4)	41,596.4
6)	238,739
	368,514.4
	=====

Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios - Inventarios.

13)	14,428	24,982
		14,428
		24,982
		=====

Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios. Propiedad planta y equipo.

1)	28,075	66,011
13)	66,011	
	28,075	
	=====	

Propiedad planta y equipo

1)	518,250
3)	399,340
	917,590
	=====

Corrección por Reexpresión

4)	111,707.3	399,340
8)	693,632	44,728
9)	637	238,739
10)	48,493	224,110
14)	249,829.6	65,437.2
		131,944.7
	1'104,298.9	1'104,298.9
	=====	=====

Resultado Acumulado por - Posic. Monetaria.

1)	377,926
Actualización de la Inversión de los Accionistas.	

11)	224,110	870,984
12)	65,437.2	693,632
		637
		48,493
	289,547.2	1'613,746

Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios. Utilidad del Ejercicio.

13)	51,505.7
	=====

Resultado por posición Monetaria Operacional.

	106,739
	=====

Resultado por posición Monetaria.

15)	249,829.6	249,829.6
	=====	=====

	1'324,198.8
	=====

Resultado por posición Monetaria Patrimonial.

	62,651.6
	=====

Gastos de Admon. y Grales.

4)	10,405.7
7)	4,625
	15,030.7
	=====

Provisión p/pérdidas cambiarias

	4,625
	=====

Gastos de Venta

4)	24,759.6
	=====

Depreciación Acumulada de propiedad planta y equipo.

	116,464
	188,469
	304,933
	=====

Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983:

	Saldos históricos	Ajustes por reexpresión		Saldos reexpresados
		Debe	Haber	
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo	\$ 34,131			\$ 34,131
Cuentas por cobrar:				
Clientes	308,314			308,314
Impuestos por recuperar	20,196			20,196
Funcionarios y empleados	<u>14,282</u>			<u>14,282</u>
	342,792			342,792
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>7,794</u>			<u>7,794</u>
	334,998			334,998
Inventarios:				
Producto terminado	574,731	89,575	59,684	604,622
Materia prima	<u>279,634</u>	<u>43,332</u>	<u>28,495</u>	<u>294,471</u>
	854,365	132,907	88,179	899,093
Pagos anticipados	<u>60,518</u>			<u>60,518</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1'284,012</b>			<b>1'328,740</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>258,914</b>	<b>917,590</b>		<b>1'176,504</b>
Depreciación acumulada	<u>70,891</u>		<u>304,933</u>	<u>375,824</u>
Neto	188,023	917,590	304,933	800,680
	<u>\$1'472,035</u>			<u>\$2'129,420</u>



	Saldos históricos	Ajustes por reexpresión		Saldos Reexpresados
		Debe	Haber	
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>				
Documentos por pagar a bancos	\$ 180,000			\$ 180,000.0
Cuentas por pagar a proveedores	206,967			206,967.0
Compañía afiliada	30,140			30,140.0
Gastos acumulados	53,736			53,736.0
Impuestos, excepto el impuesto sobre la renta	8,654			8,654.0
Porción circulante de los documentos por pagar a largo plazo	301,122			301,122.0
Provisión para pérdida en cambios			<u>4,625.0</u>	<u>4,625.0</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>780,619</b>		<b>4,625.0</b>	<b>785,244.0</b>
<b>DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	<b>170,417</b>			<b>170,417.0</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social	350,000			350,000.0
Reserva legal	1,654			1,654.0
Utilidades(pérdidas)acumuladas	169,345	408,304.7	106,739.0	(132,220.7)
Resultado acumulado por posición monetaria		377,926.0		(377,926.0)
Actualización de la inversión de los accionistas		289,547.2	1'613,746.0	1'324,198.8
Resultado monetario patrimonial			62,651.6	62,651.6
Resultado por tenencia de activos no monetarios:				
Inventarios		14,428.0	39,410.0	24,982.0
Propiedad, Planta y equipo		94,086.0	66,011.0	( 28,075.0)
Utilidad del ejercicio		<u>51,505.7</u>		<u>( 51,505.7)</u>
	<u>520,999</u>	<u>1'235,797.6</u>	<u>1'888,557.6</u>	<u>1'173,759.0</u>
				<u>\$1'472,035</u>
				<u>\$2'129,420.0</u>

	Saldos históricos	Ajustes por reexpresión Debe	Haber	Valores reexpresados
<b>INGRESOS:</b>				
Ventas netas	\$2'590,694			\$2'590,694.0
Otros	<u>10,641</u>			<u>10,641.0</u>
	2'601,335			2'601,335
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>				
Costo de ventas	1'805,982	\$368,514.4		2'174,496.4
Gastos de venta	286,570	24,759.6		311,329.6
Gastos de administración y generales	331,012	15,030.7		346,042.7
Resultado monetario operacional	<u>2'423,564</u>	<u>408,304.7</u>	<u>\$106,739</u> 106,739	<u>(106,739.0)</u> <u>2'725,129.7</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES</b>				
	177,771			(123,794.7)
<b>PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES</b>				
	<u>35,840</u>			<u>35,840.0</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>				
	<u><u>\$141,931</u></u>	<u>\$408,304.7</u>	<u>\$106,739</u>	<u><u>(\$159,634.7)</u></u>

### III ANALISIS FINANCIERO

## ANALISIS FINANCIERO

### Concepto.

Operación de distinguir o separar los elementos que componen o integran información financiera para conocer sus orígenes y explicar sus posibles proyecciones en el futuro, con el fin de:

- Interpretar la situación financiera de la Entidad.
- Determinar su capacidad para pagar y adquirir obligaciones crediticias.
- Obtener el Capital de Trabajo.
- Aprender la estructura de la Inversión de los Accionistas.
- Conocer la situación de la inversión total.
- Conocer la Rentabilidad en función al Capital invertido, total y propio.
- Orientar a la dirección en políticas a tomar.

Entre otros objetivos se mencionan los siguientes:

1. Determinar las tendencias de los factores internos y externos que intervienen en el funcionamiento de una Entidad Económica.
2. Obtener elementos de juicio para medir:
  - a) Rentabilidad.
  - b) Liquidez.
  - c) Solvencia.
  - d) Control y desarrollo operacional (Cuentas por Cobrar, inventarios, compras o Egresos, Ingresos etc.).
  - e) Análisis del resultado obtenido y sus causas (Exceso en gastos, costos de operación y producción, costos de financiamiento, ingresos insuficientes).

### Métodos de análisis financiero.

1. Verticales o Estadísticos: su función es mostrar la relación y comparación entre números de un mismo período y se dividen en:
  - a) Método de porcentajes integrales, o Estados financieros comparativos.
  - b) Índices financieros.
  - c) Comparación con el presupuesto.
2. Dinámicos, o históricos: su objetivo es mostrar los cambios entre 2 períodos.

- a) Método de aumentos y disminuciones.
- b) Método de tendencias.
- c) Método gráfico.

En este trabajo únicamente se estudiará los métodos de Análisis Verticales o Estadísticos por porcentajes integrales o Estados Financieros Comparativos, e Índices Financieros por ser los más importantes y de fácil interpretación.

COMPañIA "X" S.A. DE C.V.  
BALANCE GENERAL

ACTIVO

	<u>31 de diciembre de</u>		Aumento	
	1984	1983	(Disminución )	Porcentaje
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo	\$ 447,200	\$ 296,400	\$ 150,800	50.9
Cuentas por cobrar:				
Clientes	1'222,200	1'021,800	200,400	19.6
Impuestos por recuperar	25,300	6,900	18,400	200.6
Otras	<u>85,200</u>	<u>81,300</u>	<u>3,900</u>	4.8
	1'332,700	1'110,000	222,700	
Menos estimación para saldos de cobro dudoso	<u>30,300</u>	<u>25,000</u>	<u>5,300</u>	21.2
	1'302,400	1'085,000	217,400	
Inventario	1'429,900	1'799,600	630,300	78.8
Gastos anticipados	<u>127,200</u>	<u>41,100</u>	<u>86,100</u>	200.1
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3'306,700</b>	<b>2'222,100</b>	<b>1'084,600</b>	<b>48.8</b>
Cuentas por cobrar a plazo mayor de un año	24,500	24,100	400	1.6
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>737,200</b>	<b>626,500</b>	<b>110,700</b>	<b>17.6</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u><b>6,600</b></u>	<u><b>7,800</b></u>	<u><b>( 1,200)</b></u>	<u><b>( 15.3)</b></u>
	<u><b>\$4'075,000</b></u>	<u><b>\$2'880,500</b></u>	<u><b>\$1'194,500</b></u>	<b>41.5</b>

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	<u>31 de diciembre de</u>		Aumento	<u>Porcentaje</u>
	1984	1983	<u>(Disminución)</u>	
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>				
Documentos por pagar a bancos	\$1'040,900	\$ 636,700	\$ 404,200	63.5
Documentos y cuentas por pagar a proveedores	579,400	253,200	326,200	128.8
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	197,000	199,000	( 2,000)	1.0
Impuesto sobre la renta		14,700	( 14,700)	
Participación del personal en las utilidades	900	4,300	( 3,400)	79.1
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades diferidos		320,900	(320,900)	
Porción circulante del adeudo a largo plazo	<u>43,900</u>	<u>111,800</u>	<u>( 67,900)</u>	60.7
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1'862,100</b>	<b>1'540,600</b>	<b>321,500</b>	<b>20.9</b>
<b>ADEUDO A LARGO PLAZO</b>	<b>643,300</b>	<b>103,500</b>	<b>539,800</b>	<b>521.5</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES, DIFERIDOS</b>		<b>13,100</b>	<b>( 13,100)</b>	
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:</b>				
Capital social	829,090	829,090	-	
Prima en venta de acciones	116,900	29,200	87,700	300.0
Utilidades retenidas	<u>623,610</u>	<u>365,010</u>	<u>258,600</u>	70.8
	<u>1'569,600</u>	<u>1'223,300</u>	<u>346,300</u>	28.3
	<u>\$4'075,000</u>	<u>\$2'880,500</u>	<u>\$1'194,500</u>	41.5

COMPANÍA "X" S.A. DE C.V.  
ESTADO DE RESULTADOS

	Año que terminó el 31 de diciembre de <u>1984</u>		Año que terminó el 31 de diciembre de <u>1983</u>		Variación	
	<u>Importe</u>	%	<u>Importe</u>	%	<u>Importe</u>	%
INGRESOS:						
Ventas netas	\$7'422,800	92.7	\$4'403,000	91.3	\$3'019,800	1.4
Otros	<u>586,600</u>	<u>7.3</u>	<u>421,000</u>	<u>8.7</u>	<u>165,600</u>	<u>1.4</u>
	8'009,400	100.0	4'824,000	100.0	3'185,400	
COSTOS Y GASTOS:						
Costo de ventas	4'262,800	53.2	2'683,500	55.6	1'579,300	2.4-
Gastos de venta	1'018,500	12.7	597,100	12.4	421,400	0.3
Gtos. Grales. y de Admón.	725,600	9.0	496,500	10.3	229,100	1.3-
Depreciación y amortización	124,600	1.6	71,200	1.5	53,400	0.1
Intereses	914,300	11.4	567,800	11.7	346,500	0.3-
Pérdida en cam- bios.	<u>36,900</u>	<u>0.5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,900</u>	<u>-</u>
	<u>7'082,700</u>	<u>88.4</u>	<u>4'416,100</u>	<u>91.5</u>	<u>2'666,600</u>	<u>3.1-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPA CION DEL PERSONAL	926,700	11.6	407,900	8.5	518,800	3.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	481,900	6.0	182,600	3.8	299,300	2.2
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>102,890</u>	<u>1.3</u>	<u>34,500</u>	<u>0.7</u>	<u>68,390</u>	<u>0.6</u>
	<u>584,790</u>	<u>7.3</u>	<u>217,100</u>	<u>4.5</u>	<u>367,690</u>	<u>2.8</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>\$341,910</u></u>	4.3	<u><u>\$190,800</u></u>	4.0	<u><u>\$151,110</u></u>	0.3



El análisis, y la interpretación de Estados Financieros considerados en base al principio de contabilidad llamado "Costo Histórico" suele tener ciertas desventajas, porque la unidad de medición utilizada en cada cuenta de los Estados Financieros cambia en su poder de compra, por causa del aumento al nivel general de precios, y dará como resultado que las unidades monetarias gastadas o recibidas en épocas distintas reflejan cantidades variables de poder de compra, así por ejemplo: Si durante el año de 1982 obtuvimos ingresos por ventas cuyo valor fue de \$10,000 y en el año de 1983 obtuvimos ingresos por dicho concepto por un importe de \$20,000, esto no quiere decir que aumentamos en un 100% las ventas (consideradas en unidades), en el año de 1983 con relación al año anterior, es necesario analizar los siguientes dos conceptos:

- a) Aumento o disminución de unidades vendidas con características iguales.
- b) Aumento del Índice Nacional de Precios.

Al igual que los costos expirados (gastos) que por lo general ocurren con bastante uniformidad durante el año, no pueden ser comparables dos o más períodos, dado que posiblemente adquirimos los mismos bienes y servicios durante dos períodos consecutivos, pero erogamos importes superiores en el segundo período dado el aumento de precios que padecemos actualmente, e inclusive puede suceder que en el segundo período adquirimos menos bienes y servicios que el anterior.

Al preparar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados comparativos, los valores del período anterior siempre deben ajustarse en términos de poder de compra actual.

Dentro del capítulo anterior se estudio el efecto de la inflación en los siguientes conceptos:

- a) Propiedad, planta y equipo, depreciación acumulada y del ejercicio.
- b) Inventarios.
- c) Capital Contable.
- d) Costo de Ventas.

Además se determinó:

- El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios (en su caso).
- Resultado por posición monetaria.
- Costo Integral de Financiamiento.

Efectivo - El efectivo aumentó en un 50.9% en relación al año de 1983 es muy importante tomar en consideración lo siguiente:

- Si es totalmente disponible.
- Hay restricción en las cuentas bancarias.
- La posibilidad de invertir aún más en inversiones temporales, dado que a causa de la inflación, dicho valor pierde su poder adquisitivo a través del tiempo.

Cuentas por Cobrar - En la cuenta de clientes hubo un aumento del 19.6% aproximadamente y en otras un aumento de 4.8%.

Sobre la base de las ventas netas de los años respectivos, la determinación del periodo medio de cobros es el siguiente:

Año 1983:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{365 \text{ días}} = \text{Ventas Netas por día}$$

$$\frac{\$4,824,000}{365} = 13,216.4$$

$$\text{Período medio de cobros} = \frac{\text{Clientes y otras}}{\text{Ventas netas por día}} = \frac{\$1'103,100}{13,216.4} = 83.46 \text{ días}$$

Año 1984:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{365 \text{ días}} = \text{Ventas Netas por día}$$

$$\frac{\$8'009,400}{365} = 21,943.6$$

$$\text{Período medio de cobros} = \frac{\text{Clientes y otras}}{\text{Ventas netas por día}} = \frac{\$1'307,400}{21,943.6} = 59.58 \text{ días}$$

En el análisis antes descrito, se observa un período medio de cobros muy favorable en el año de 1984, ya que se cobró más rápido por aproximadamente 24 días en relación al año anterior, por lo tanto el aumento de 19.6 y 4.8 por ciento no es significativo por lo expresado anteriormente.

Para analizar los aumentos o disminuciones en cuentas por cobrar entre dos o más períodos, es necesario tomar en consideración los puntos siguientes:

a) Determinar adecuadamente la estimación para saldos de cobro dudoso.

- b) Segregar y analizar las partidas con saldos del período anterior.
- c) Analizar el aumento excesivo o anormal de las cuentas por cobrar porque pierden su poder adquisitivo a través del tiempo a causa de la inflación que dará como resultado una posición monetaria negativa, si estos Activos Monetarios son superiores a los Pasivos Monetarios.

Activo Circulante - El Activo Circulante aumentó durante el año de 1984 en un 48.8%.

Para analizar este aumento, es necesario determinar el Capital de trabajo de los dos años de la siguiente manera:

Año 1983:

$$\begin{aligned} \text{Capital de trabajo} &= \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} \\ &= \$2'222,100 - \$1'540,600 = \$681,500 \end{aligned}$$

Año 1984:

$$\text{Capital de Trabajo} = \$3'306,700 - \$1'862,100 = \$1'444,600$$

Estableciéndose la relación:

Activo Circulante  
Pasivo Circulante

Tenemos lo siguiente:

En 1983 = 1.44 veces

En 1984 = 1.77 veces

Se considera el aumento del Activo Circulante satisfactorio, debido al aumento de Capital de Trabajo durante el año de 1984.

El analista financiero debe vigilar la relación del Activo Circulante con el Pasivo Circulante para respaldar este último con las disponibilidades inmediatas que tiene la Compañía.

Inventarios - El Inventario aumentó en 78.8%, para analizar adecuadamente este aumento, es necesario determinar la razón de Ventas Netas a Inventario de la siguiente forma:

Año 1983:

$$\text{Ventas Netas a Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventarios}} = \frac{\$4'403,000}{\$799,600} = 5.5 \text{ veces}$$

Año 1984:

$$\text{Ventas Netas a Inventario} = \frac{\$7'422,800}{\$1'429,900} = 5.19 \text{ veces}$$

Razón de Inventario a Capital de Trabajo Neto:

Año 1983:

$$\frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{\$799,600}{\$681,500} = 117\%$$

Año 1984:

$$\frac{\text{Inventario}}{\text{Capital de Trabajo}} = \frac{\$1'429,900}{\$1'444,600} = 98.9\%$$

Las relaciones de Ventas Netas a Inventario en los dos años son satisfactorias porque con las ventas del año podemos comprar más de cinco veces nuestro inventario, por tal motivo nuestro aumento de inventarios en 1984 es razonable.

La relación de 1984 disminuyó en un 0.31 veces debido al hecho de que el inventario aumentó considerablemente y no porque las ventas fueron bajas, además el inventario es el 98.9% del Capital de Trabajo, situación favorable para respaldar las obligaciones a corto plazo con nuestras disponibilidades inmediatas.

Para invertir en inventarios es necesario analizar los siguientes puntos:

- a) El aumento de precio del inventario que en un período exceda al aumento de la inflación del mismo período.
- b) Que nuestro inventario se pueda vender fácilmente durante un período de tiempo.
- c) Control y rotación del inventario satisfactorio.
- d) Comprar a crédito siempre y cuando la tasa de interés de nuestros proveedores sea inferior al incremento de precio del inventario o al Índice de Precios al Consumidor en el período de tiempo en que dicho inventario permanecerá en el almacén (analizar adecuadamente la rotación del inventario y políticas de crédito de nuestros proveedores).

Para analizar objetivamente el incremento del inventario de un período a otro, es necesario establecer los valores de reposición en ambos períodos para hacer una comparación adecuada y presentar un valor razonable en nuestros Estados Financieros, para el análisis y la interpretación adecuada de los mismos.

Propiedad, Planta y Equipo - La propiedad, planta y equipo (neto) aumentó en un 17.6%. Para analizar adecuadamente este aumento es necesario determinar las siguientes razones:

$$\text{Propiedad planta y equipo a inversión de los accionistas} = \frac{\text{Propiedad, planta y equipo}}{\text{Inversión de los accionistas}}$$

Año 1983:

$$\frac{\$ 626,500}{\$1'223,300} = 51.2\%$$

Año 1984:

$$\frac{\$ 737,200}{\$1'569,600} = 47.0\%$$

Algunos autores afirman que el valor de la Propiedad, planta y equipo no debe ser superior a las tres cuartas partes de la Inversión de los accionistas. Se considera inadecuado este punto de vista porque algunas Entidades Económicas, que de acuerdo a las circunstancias, al giro de las mismas, les es necesario invertir en Propiedad, Planta y Equipo cantidades significativas, inclusive importes muy superiores a la inversión de los accionistas, para seguir operando adecuadamente y alcanzar los objetivos propuestos.

Para analizar el incremento de Propiedad, Planta y Equipo, es necesario considerar lo siguiente:

- a) La propiedad, planta y equipo adquirida sea la adecuada de acuerdo al programa de expansión de la compañía.
- b) La maquinaria y equipo adquirida sea de alta calidad y responda al aumento de volumen de producción proyectado por la compañía.
- c) Las adiciones del Activo Fijo de la compañía deben ser financiadas por préstamos a pagar con plazos superiores a un año, porque generalmente los programas de expansión son a largo plazo, por tal motivo el financiamiento debe posponerse, de no ser así, los programas generalmente no se pueden llevar a cabo; la situación financiera de una empresa no podría mantener una obligación de tal naturaleza a corto plazo, además del costo financiero que traería como consecuencia.

Además de lo expuesto anteriormente, es necesario actualizar el incremento a la Propiedad, Planta y Equipo, e inclusive dicho concepto a dos o más fechas determinadas, para su adecuada interpretación. En capítulos anteriores ya se explicó los dos métodos para la actualización y que tiene ventajas tales como:

- Incremento de valor del Activo Fijo a causa de la inflación.
- Análisis del costo beneficio en relación al volumen de producción.
- Aumento del Capital de Trabajo y de la capacidad de endeudamiento a corto plazo.

Activo Total - El total de todas las partidas del Activo aumentó en un 41.5%. Para analizar este aumento, es necesario determinar el Capital de Trabajo total de la siguiente manera:

Activo Total  
Pasivo Total

Año 1983:

\$2'880,500  
\$1'657,200 = 1.74

Año 1984:

\$4'075,000  
\$2'505,400 = 1.63

Al hacer las comparaciones entre las dos fechas, aparentemente es favorable el aumento al Activo Total.

Al aplicar el método tradicional de análisis financiero "Capital de Trabajo Total" nos damos cuenta que en el año de 1984 tenemos menos Capital de Trabajo (poco significativo) que el año anterior, este resultado es una llamada de atención para los administradores financieros de la empresa a causa de la pérdida de 0.11 veces del Capital de Trabajo Total, desde luego hay que analizar los motivos de dicha desviación.

Al analizar el incremento de los Activos Totales a dos fechas determinadas en base al Principio de Contabilidad "valor histórico original" es muy subjetiva dicha comparación; los Activos Fijos e Inventarios son incrementados de valor a través del tiempo a causa de la inflación y por consiguiente el Capital de Trabajo aumentará considerablemente en el ejemplo anterior.

Documentos por Pagar a Bancos - En documentos por pagar a bancos hubo un incremento del 63.5%. Para analizar este incremento hay que considerar lo siguiente:

- a) Análisis de pagos durante el ejercicio de 1984.
- b) Créditos otorgados durante el ejercicio de 1984.
- c) Garantía otorgada a las Instituciones de Crédito acreedoras.
- d) Aplicación de los financiamientos externos durante el ejercicio, es decir; cuáles son los rubros en que se aplicó los fondos obtenidos a través de terceros y determinar su beneficio a corto o largo plazo.

Documentos y Cuentas por Pagar a Proveedores - Los documentos y cuentas por pagar a proveedores aumentaron en un 128.8%. Este aumento debe ser similar con los aumentos de las partidas a cobrar y el inventario en el Activo Circulante.

Clientes	19.6%
Inventario de Merc.	<u>78.8%</u>
	98.4%

El analista financiero debe interpretar tal desequilibrio y tomar la decisión, si es conveniente tener dicho pasivo obteniendo un resultado por posición monetaria positivo, o el costo financiero (intereses) es superior al concepto anterior.

Impuesto Sobre la Renta - Esta partida disminuyó en \$14,700 ya que el balance general de 1984 no revela un Impuesto por Pagar, para analizar adecuadamente esta disminución, es necesario considerar lo siguiente:

- a) Verificar en el Estado de Resultados el Impuesto Sobre la Renta aplicado (en su caso).
- b) Sumar cada uno de los pagos provisionales durante el ejercicio.
- c) Verificar si hay un saldo inicial al principio del ejercicio de 1984.

Como se puede observar en los conceptos de Activo, aparece la cuenta "Gastos Anticipados" que es necesario analizar para verificar el importe de los pagos provisionales, y establecer su relación contra lo aplicado en resultados, para determinar el importe pendiente de pagar.

Participación del Personal en las Utilidades - Esta partida disminuyó en 79.1%.

Para analizar adecuadamente esta disminución, es necesario considerar lo siguiente:

- a) Verificar en el Estado de Resultados la Participación del Personal en las Utilidades aplicada.
- b) Verificar si hay un saldo inicial al principio del ejercicio de 1984.
- c) Analizar los movimientos durante el ejercicio de 1984.

Al verificar la Participación del Personal en las Utilidades en el Estado de Resultados, se tiene un importe de \$102,980 y un Pasivo por dicho concepto de \$900, es necesario analizar la cuenta "Otras cuentas por pagar y Gastos acumulados" para determinar si está incluido el pasivo por la Participación del Personal en las Utilidades y hacer la reclasificación correspondiente.

Impuesto Sobre la Renta y Participación de Utilidades diferidos - Esta partida fue cancelada durante el año de 1984 incluida en el Pasivo Circulante y el no Circulante, los motivos para su cancelación son los siguientes:

- Cambio en política contable.
- Beneficios fiscales adquiridos durante varios ejercicios.

Porción Circulante del Adeudo a Largo Plazo - Esta partida disminuyó durante el año de 1984 en 60.7%, para analizar esta disminución es necesario considerar los siguientes puntos:

- a) Análisis de pagos durante el ejercicio de 1984.
- b) Créditos otorgados a Corto Plazo durante el ejercicio de 1984.
- c) Garantía otorgada a los acreedores.
- d) Utilización adecuada de los financiamientos obtenidos a través de terceros.

El analista financiero debe determinar el resultado por posición monetaria positiva por dicho concepto para compararlo con el resultado por posición monetaria negativo (Activos monetarios) determinando el neto por dicho concepto.

Pasivo Circulante - El Pasivo Circulante aumentó en 20.9%, como regla general los cambios del Pasivo Circulante tienen íntima relación con los cambios del Activo Circulante; si bien este último concepto aumentó en un 48.8%, para interpretar adecuadamente este desequilibrio, es necesario analizar las posibles causas:

- a) Uso de financiamiento a largo plazo en Activos Circulantes monetarios tales como, efectivo, gastos anticipados.
- b) Saldo excesivo en la cuenta de clientes por el incremento de ventas durante el último mes del ejercicio.

El analista financiero debe vigilar la relación del Pasivo Circulante con el Activo Circulante para respaldar las obligaciones a Corto Plazo con las disponibilidades inmediatas que tiene la Compañía, en este ejemplo dicha relación es muy satisfactoria; además no consideramos el aumento de los Inventarios por la Inflación, que daría como resultado un Capital de Trabajo neta favorable en el año de 1984.



Adeudo a Largo Plazo - Esta partida se incrementó en un 521.5%, para analizar este incremento hay que considerar los siguientes puntos:

- a) Análisis de pagos durante el ejercicio de 1984.
- b) Créditos otorgados durante el ejercicio de 1984.
- c) Garantía otorgada a los acreedores.
- d) Utilización adecuada de los financiamientos otorgados a largo plazo y determinar su costo financiero (intereses) y beneficio (en Propiedad Planta y Equipo por ejemplo, aumentará su valor a causa de la inflación en un determinado período).
- e) Determinación de la relación Pasivo a largo plazo a Capital de Trabajo neto; obteniéndose de la siguiente manera:

Pasivo a Largo Plazo

Activo Circulante- Pasivo  
Circulante

Año 1983:

$$\frac{\$103,500}{\$681,500} = 15.1\%$$

Año 1984:

$$\frac{\$ 643,300}{\$1'444,600} = 44.5\%$$

Al comparar el adeudo a largo plazo en el Balance General se observa un incremento; al establecer nuestra relación de pasivo a largo plazo con Capital de Trabajo neto, se observa que en 1984 el pasivo a largo plazo está absorbiendo en un 44.5% el Capital neto, quiere decir que la compañía está operando con fondos prestados a largo plazo; la sugerencia a este análisis es la adecuada utilización de los financiamientos recibidos para la expansión operativa de la compañía, y el crecimiento sostenido del volumen de producción.

Pasivo Total - El pasivo total aumentó en \$848,200 es decir; en un 51.2%, aplicando las siguientes razones financieras, se obtiene un análisis objetivo:

Razón del Pasivo Total =  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$   
al Capital Contable

Año 1983:

$$\frac{\$1'657,200}{\$1'223,300} = 1.35$$

Año 1984:

$$\frac{\$2'505,400}{\$1'569,600} = 1.60$$

Razón del Pasivo Total =  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$   
al Activo Total

Año 1983:

$$\frac{\$1'657,200}{\$2'880,500} = 0.575$$

Año 1984:

$$\frac{\$2'505,400}{\$4'075,000} = 0.614$$

Se observa en el año de 1984 que el pasivo total absorbe en un 25% más al Capital Contable en relación al año anterior, y en un 3.9% al total de Activo.

Esta comparación es muy subjetiva porque no consideramos el aumento de valor del activo fijo e inventarios a causa de la inflación, y que dará como resultado un activo superior al expresado en valores históricos y un resultado por tenencia de activos no monetarios que se presenta en el capital contable.

Prima en venta de Acciones - Esta partida se incrementó 300%, dicho aumento se refiere a la venta de acciones comunes en efectivo, el valor en exceso por acción se contabilizó como prima en venta de acciones.

Utilidades Retenidas - Esta partida se incrementó en un 70.8%. Este incremento es aceptable, como consecuencia de la utilidad neta en el ejercicio de 1984 por \$341,910 un 79% más en relación al años anterior, para analizar esta comparación, es necesario determinar la Rentabilidad de la Inversión de los Accionistas:

$$\text{Inversión de los Accionistas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable Inicial}}$$

Año 1983:

$$\frac{\$ 190,800}{\$1'032,500} = 0.185$$

Año 1984:

$$\frac{\$ 341,910}{\$1'223,300} = 0.279$$

Por cada peso invertido por los accionistas, se obtiene 18.5 centavos de utilidad en 1983, y 27.9 centavos en 1984.

Este análisis no es confiable al utilizar valores históricos y no considerar cargos a resultados por la depreciación de maquinaria y equipo revaluado (actualización); actualización del costo de ventas con los métodos ya estudiados en el capítulo anterior, que repercute en los resultados del ejercicio.

Los ingresos netos del ejercicio de 1984 fueron de \$8'009,400, es decir, un 68.6% más en relación al ejercicio anterior.

Para analizar adecuadamente este incremento en valores, es necesario considerar los siguientes conceptos:

- a) Aumento o disminución de unidades vendidas con características iguales en relación al ejercicio anterior.
- b) Determinar el Índice Nacional de Precios para cada uno de los productos vendidos.

Al determinar los resultados de los puntos antes descritos, se puede concluir que no hubo incremento en ventas (unidades) sino incremento de valor de las unidades vendidas a causa de la inflación que prevaleció durante el ejercicio de 1984.

El costo de ventas bajó de 55.6% en función a los ingresos netos del ejercicio de 1983 hasta 53.2% en el ejercicio de 1984, esto significa progreso.

Los gastos de venta subieron de 12.4% a 12.7% una variación de más del 0.3% en relación a los ingresos netos, es poco significativo el cambio, pero si es conveniente llevar una similitud con el año anterior.

Los gastos generales y de administración, así como los intereses disminuyeron en función a las ventas en 1.3% y 0.3% en 1983 y 1984 respectivamente, la administración de la compañía se está preocupando en reducir sus gastos de operación, en cambio la depreciación, amortización y pérdida en cambios se incrementó en relación a las ventas en 0.1% y 0.5%, aunque la variación no es significativa, es conveniente determinar las causas.

Para analizar el incremento en el Impuesto sobre la Renta y la Participación del Personal en las Utilidades, es necesario verificar la conciliación de la utilidad contable con la fiscal, para determinar si hay exceso en gastos no deducibles, ingresos acumulables en comparación con el año anterior, u otros conceptos que pudieran afectar la determinación del ISR y la PTU del ejercicio de 1984.

Al comparar la utilidad neta, se tiene un incremento del 0.3%, en relación a los ingresos netos, síntoma de progreso en las operaciones del ejercicio de 1984, principalmente en la reducción del costo de ventas que fue del 2.4%.

Para hacer un análisis más sofisticado en la comparación por dos ejercicios de los gastos de operación, es necesario hacerse las siguientes interrogantes:

- a) ¿Se adquirieron los mismos bienes y servicios durante los dos ejercicios?.

- b) ¿Tienen las mismas características en cuanto a su utilidad, calidad, etc.?
- c) ¿En qué porcentaje afecta el Índice inflacionario en los bienes y servicios adquiridos?

Además, es necesario hacer la comparación entre el Índice inflacionario de los bienes y servicios adquiridos, y el efecto del Índice de precios en los productos vendidos, determinando una ganancia o pérdida monetaria de las operaciones de la compañía.

## METODO DE TENDENCIAS

Es el aumento o disminución en las cifras contables en relación con otra Información Financiera.

La base fundamental para la aplicación del Método de Tendencias en el análisis y la interpretación de la Información Financiera es elaborando gráficas comparativas, o la comparación de los Estados Financieros (indicando porcentaje) por una serie de períodos, considerando los siguientes conceptos más importantes:

1. Comparación de los Gastos y Utilidad en función a las Ventas.
2. Comparación de la Utilidad Neta en función al año anterior, y los Activos empleados, e Inversión de los Accionistas.
3. Evaluación del incremento o disminución de los Activos en función al Pasivo.
4. Evaluación de la cuenta de clientes en función a las Ventas.
5. Análisis del incremento de precio de los productos en relación a la tasa de inflación que se observa en el Costo de Ventas.

Deben hacerse varias comparaciones, unas en apoyo de otras, antes de que puedan obtenerse inferencias.

Los conceptos antes expuestos, permiten al lector aumentar su entendimiento de la situación financiera y los resultados de operación de la Entidad.

Se pueden identificar posibles deficiencias tales como:

- a) Deficiencias de la Administración por el incremento en gastos de operación.
- b) Propiedad, planta y equipo ociosa.
- c) Indices de rotación de inventarios y cuentas por cobrar inadecuados.
- d) El incremento en el precio de venta puede ser inferior a la tasa de inflación que se tiene en costos y gastos de operación.
- e) Costos financieros elevados.
- f) Disminución de unidades vendidas.

RAZONES FINANCIERAS BASICAS

Rentabilidad.

Indican la eficiencia de la operación de la Entidad, estas razones se dividen en 2 grupos:

1. Las que muestran la rentabilidad en función a las ventas.
2. Las que muestran la rentabilidad en función a la inversión.

Rentabilidad en función a las ventas.

$$\text{por ciento de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Representa el por ciento de utilidad generada por las ventas, deducidos costos y gastos de producción de los bienes vendidos.

$$\text{Por ciento de la utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

Mide la facilidad para convertir las ventas en utilidades.

$$\text{Por ciento de utilidad sobre la inversión de los accionistas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Inversión de los Accionistas Inicial}} = \%$$

Indica el poder de generar utilidades que tienen la inversión de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad de los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \%$$

Su objetivo es medir la rentabilidad (generación de utilidades) de los activos totales.

También se le considera como una razón de rentabilidad, la rotación de las ventas en relación al total de activos:

$$\text{Indice de Rotación} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{total de Activos.}} = \text{Veces}$$

Representa la eficiencia relativa con la que la Entidad utiliza sus recursos para producir bienes y servicios.

Algunos autores consideran como razones de rentabilidad las siguientes:

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Número de acciones}} = \text{Importe}$$

Mide la utilidad por acción.

Considero poco importante la razón antes descrita; el aspecto importante es medir la utilidad neta, en relación a la inversión de los accionistas (Capital Contable).

$$\text{Rentabilidad de los Activos} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Activos totales}} = \%$$

Mide la rentabilidad sobre los activos totales.

Considero poco importante la relación anterior; en realidad lo que les interesa a los accionistas, es medir su utilidad neta en relación al total de Activos.

Liquidez.

Se utiliza para medir la inversión de los acreedores y propietarios y además la capacidad para cubrir los siguientes conceptos:

- Compromisos a corto plazo.
- Compromisos en forma inmediata.
- Costos inmediatos.

Se obtiene una visión sobre la solvencia de efectivo en una Entidad y su capacidad para permanecer solvente, aún en situaciones desfavorables.

$$\text{Capital de trabajo} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Veces}$$

Mide la habilidad para cubrir compromisos a Corto plazo.

$$\text{Prueba severa del ácido} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Veces}$$

Mide el Índice de solvencia inmediata.

$$\text{Disponible} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Veces}$$

Mide el índice de liquidez disponible.

$$\text{Posición defensiva} = \frac{\text{Activo circ.} - \text{Invent. X 360}}{\text{Costos y gastos}} = \text{veces}$$

Mide la habilidad para cubrir costos inmediatos.

$$\text{Margen de seguridad} = \frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{Veces}$$

Mide la inversión de los acreedores y propietarios en la Entidad.



Solvencia y Endeudamiento.

Su objetivo principal es el estudio del Pasivo a largo plazo y total de una Entidad y su posición financiera dentro de la misma.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \text{Veces}$$

Mide la porción de los Activos en relación al Pasivo total.

$$\text{Relación de Pasivo total e Inversión de los Accionistas} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Inversión de los accionistas}} + \text{Veces}$$

Su objetivo es medir el grado en que el pasivo total está cubierto por la Inversión de los Accionistas.

$$\text{Cobertura financiera} = \frac{\text{Utilidad antes de costo financiero}}{\text{Costo financiero}} = \text{Veces}$$

Mide la capacidad para cubrir los costos financieros por las deudas y su relación con la utilidad neta.

Productividad.

$$\text{Eficiencia del proceso productivo} = \frac{\text{Costos variables de producción}}{\text{Precio de venta de la producción}} = \%$$

Mide la eficiencia del proceso productivo en relación al precio de venta del producto.

$$\text{Contribución marginal} = \frac{\text{Costo fijos de producción}}{\text{Precio de venta de la producción}} = \%$$

Mide la eficiencia de la contribución marginal en relación al precio de venta del producto.

$$\text{Inversión circulante} = \frac{\text{inventarios de fabricación}}{\text{Precio de venta de la producción}} = \%$$

Mide el valor de los Inventarios (Costo de producción) en relación a su precio de venta.

$$\text{Capacidad de las instalaciones productivas} = \frac{\text{Activos fijos de producción}}{\text{Precio de venta de la producción}} = \text{por ciento}$$

Mide el costo y la capacidad productiva de las instalaciones que intervienen en el proceso productivo.

#### IV CASO PRACTICO

Rentabilidad

Porcentaje de utilidad bruta =  $\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$

A valor histórico:

$$\frac{\$2'590,694 - \$1'805,982}{\$2'590,694} = \frac{784,712}{\$2'590,694} = 30.3\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$2'590,694 - \$2'174,496.4}{\$2'590,694} = \frac{416,197.6}{\$2'590,694.0} = 16.1\%$$

Al utilizar la razón financiera "porcentaje de utilidad bruta" se observa un decremento del 14.2% haciendo la aplicación en valores reexpresados. Se consideran adecuados dichos valores porque muestra el porcentaje real de utilidad bruta en relación a las ventas.

Si sustituimos por valores históricos, el resultado es muy subjetivo por no considerar la actualización del Costo de Ventas y la depreciación aplicada al mismo.

Porcentaje de utilidad neta =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos Netos}} = \%$

A valor histórico:

$$\frac{\$ 141,931}{\$2'601,335} = 5.6\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{(\$ 159,634.7)}{\$2'601,335.0} = (6.1\%)$$

Al actualizar los estados financieros, la utilidad neta (a valor histórico) desaparece, dando como resultado una pérdida neta, la cual se considera en este análisis para medir la rentabilidad en relación a los ingresos netos. En este caso a valores reexpresados hay una pérdida neta del 6.1% en relación a los ingresos netos, concluyendo que la compañía no es rentable, es necesario tomar las siguientes decisiones:

- 1- Disminuir gastos de operación.
- 2- Disminuir costos de fabricación.
- 3- Aumento de volumen en ventas, o en precio de los artículos enajenados.

Porcentaje de utilidad sobre la inversión de los accionistas =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Inversión de los accionistas inicial}} = \%$

A valor histórico:

$\frac{\$141,931}{\$383,068} = 37.1\%$

A valores reexpresados:

$\frac{(\$159,634.7)}{\$876,126.0} = 18.2\%$

Se observa una utilidad neta del 37.1% en relación a la inversión de los accionistas inicial, aplicando valores históricos. Este resultado traería como consecuencia decisiones erróneas por parte de los usuarios de la Información Financiera, ya que podrían considerar lo siguiente:

1. Decretar pago de dividendos.
2. Aumento del Capital Social (Supuestamente es rentable la Compañía).
3. Aumentos excesivos de sueldos y salarios al personal al considerar a la Compañía como una sociedad rentable.

Sustituyendo por valores reexpresados, la situación financiera cambia totalmente, el resultado fue una pérdida neta representando un 18.2% del total de la inversión de los accionistas, situación delicada, es necesario tomar decisiones adecuadas para la obtención de utilidades y una productividad y rentabilidad satisfactoria.

Rentabilidad de los Activos =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} = \%$

A valores históricos:

$\frac{\$141,931}{\$1,472,035} = 9.6\%$

A valores reexpresados:

$\frac{(\$159,634.7)}{\$2,129,420} = 7.5\%$

Al sustituir los valores históricos en la razón financiera "Rentabilidad de los Activos Totales", aparentemente el poder de generar utilidades es del 9.6%, es un resultado distorsionado porque no se considera el aumento del costo de los Activos Fijos dada la inflación que se padece actualmente; tampoco el incremento a la depreciación y la actualización del Costo de Ventas, dichos conceptos absorberán la Utilidad Neta histórica dando como resultado una Pérdida Neta que es el 7.5% del total de los Activos, es decir; los Activos Totales no son capaces de generar utilidades (es uno de los objetivos de una Entidad Económica con fines lucrativos).

$$\text{Indice de Rotación} = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Total de Activos}} = \text{veces}$$

A valor histórico:

$$\frac{\$2'601,335}{\$1'472,035} = 1.76 \text{ veces}$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$2'601,335}{\$2'129,420} = 1.22 \text{ veces}$$

Uno de los aspectos importantes que debe considerar el analista financiero es, determinar la capacidad que tienen los Activos Totales de generar o producir bienes y servicios. En este caso al sustituir en la fórmula antes descrita los valores reexpresados, se observa un decremento de 0.54 veces en relación con el resultado al aplicar valores históricos, dicha disminución se debe al incremento del costo de reposición de los inventarios y la propiedad, planta y equipo. Desde luego, es necesario hacer la comparación de este resultado con el año anterior, analizando su tendencia y tomar medidas adecuadas en caso de resultar alguna desviación.

Liquidez

$$\text{Capital de Trabajo} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Veces}$$

A valor histórico:

$$\frac{\$1'284,012}{\$ 780,619} = 1.64$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$1'328,740}{\$ 785,244} = 1.69$$

Al observar los resultados de ambas sustituciones, se determina una diferencia poco importante (0.05 veces) las causas son:

- a) El incremento del pasivo circulante por la provisión para pérdidas cambiarias, que se calculó por ser más alta la paridad de equilibrio que la de mercado (ver cálculo en el capítulo 2).
- b) El incremento de valor en inventarios al actualizar dicho concepto.

$$\text{Prueba severa del ácido} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}} = \%$$

A valores históricos:

$$\frac{\$1'284,012 - \$854,365}{\$780,619} = \frac{\$429,647}{\$780,619} = 55.0\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$1'328,740 - \$899,093}{\$785,244} = \frac{\$429,647}{\$785,244} = 54.7\%$$

Al analizar los resultados indicados, se determina una diferencia mínima, la causa es el incremento del Pasivo Circulante por la provisión para pérdidas cambiarias calculada.

$$\text{Disponible} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo circulante}} = \%$$

A valores históricos:

$$\frac{\$ 34,131}{780,619} = 4.4\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$ 34,131}{\$785,244} = 4.3\%$$

Se considera poco importante la comparación de Efectivo en relación al Pasivo Circulante; básicamente lo recomendable es la buena administración del Efectivo (generación y aplicaciones adecuadas), aparentemente los resultados obtenidos son inadecuados, pero es necesario considerar los siguientes puntos:

- a) Generación suficiente de efectivo.
- b) Aplicación adecuada del efectivo.

Una aplicación adecuada del Efectivo invalida la utilidad de la razón financiera anterior.

$$\text{Posición Defensiva} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios} \times 360}{\text{Costos y Gastos}} = \text{Veces}$$

A valores históricos:

$$\frac{(\$1'284,012 - \$854,365) \times 360}{\$2'423,564} = \frac{\$429,647 \times 360}{\$2'423,564} = \frac{\$154'672,920}{\$2'423,564} = 63.8$$

A valores reexpresados:

$$\frac{(\$1'328,740 - \$899,093) \times 360}{\$2'725,129.7} = \frac{\$429,647 \times 360}{\$2'725,129.7} = \frac{\$154'672,920}{\$2'725,129.7} = 56.8$$

La razón financiera anterior mide la habilidad para cumplir Costos y Gastos inmediatos. En ese caso, es 63.8 y 56.8 veces respectivamente.

Al obtener los resultados en ambas sustituciones se observa una diferencia de siete veces de menos, en relación a valores históricos, las causas son:

- a) Actualización del Costo de Ventas
- b) Actualización de depreciaciones aplicadas a resultados.
- c) Cálculo de la provisión para pérdidas cambiarias.

$$\text{Margen de Seguridad} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{Veces}$$

A valores históricos:

$$\frac{\$1'284,012 - \$780,619}{\$780,619} = \frac{\$503,393}{\$780,619} = 64.0\%$$



A valores reexpresados:

$$\frac{\$1'328,740 - \$785,244}{\$785,244} = \frac{\$543,496}{\$785,244} = 69.0\%$$

Los resultados obtenidos en la razón financiera anterior indican que con los Activos Circulantes se puede pagar la deuda a Corto Plazo satisfactoriamente y hasta un 64% y 69% más del Pasivo a Corto Plazo, la diferencia del 5% en relación a los valores históricos se debe a:

- a) Incremento de valor de los Inventarios en épocas de inflación.
- b) El incremento del Pasivo Circulante por la provisión para pérdidas cambiarias.

Solvencia y Endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces}$$

A valores históricos:

$$\frac{\$ 951,036}{\$1'472,035} = 0.65$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$ 955,661}{\$2'129,420} = 0.45$$

Al observar los resultados obtenidos en el análisis anterior, se determina una diferencia del 20% de menos en relación a los valores históricos, es decir; cambió satisfactoriamente la posición de los a creedores en función al Activo Total, las causas principales son:

- a) Aumento de valor de los Inventarios en época de precios cambiantes.
- b) Aumento de valor de la Propiedad, Planta y Equipo en épocas de inflación.

$$\text{Relación de Pasivo Total e Inversión de los Accionistas} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Inversión de los Accionistas}} = \text{Veces}$$

A valores históricos:

$$\frac{\$951,036}{\$520,999} = 1.83$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$ 955,661}{\$1'173,759} = 0.81$$

En el primer análisis se obtiene un resultado crítico; La Inversión de los Accionistas no alcanza a cubrir el total del Pasivo, éste último es superior en 83%.

En el segundo análisis la situación cambia considerablemente; el Pasivo Total es el 81% de la Inversión de los Accionistas. Las principales causas del cambio en la posición financiera son las siguientes:

- a) Incremento de valor de Propiedad, Planta y Equipo.
- b) Incremento de valor en Inventarios.
- c) Actualización del Capital Contable inicial.

$$\text{Cobertura Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Costo Financiero}}{\text{Costo Financiero}} = \text{Veces}$$

A valores históricos:

$$\frac{\$141,931 + 106,739}{\$106,739} = \frac{\$248,670}{\$106,739} = 2.33$$

A valores reexpresados:

$$\frac{(\$159,634.7) + \$143,090.6}{\$143,090.6} = \frac{(\$16,544.1)}{\$143,090.6} = 0.12$$

Al actualizar los Estados Financieros, se obtienen las siguientes conclusiones:

- a) La Utilidad Neta (a valor histórico) desaparece, dando como resultado una Pérdida Neta.
- b) El Costo Financiero aumentó en un 34%.

Significa que el 89% de la Pérdida Neta, corresponde a Costo Financiero que absorbió la Compañía por deudas contraídas. En el primer análisis, aparentemente la Compañía tiene capacidad para cubrir los Costos Financieros en 2.33 veces.

Productividad

Eficiencia del Proceso Productivo =  $\frac{\text{Costos Variables de Producción}}{\text{Precio de Venta de la Producción}} = \%$

A valores históricos:

$$\frac{\$1'803,278}{\$3'786,715} = 47.6\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$1'816,936}{\$3'786,715} = 48.0\%$$

Integración de Costos Variables de Producción reexpresados:

Materia prima	\$ 842,898
Mano de Obra	452,474
Otros	\$ 521,564
	<u>\$1'816,936</u>

Aplicando valores históricos en el análisis, aparentemente hay eficiencia del Proceso Productivo del 47.6%, pero; sustituyendo por valores reexpresados, disminuye en un 0.4%, la causa es el incremento del costo de la Materia Prima inicial, utilizada en el Proceso Productivo - del período.

Contribución Marginal =  $\frac{\text{Costos Fijos de Producción}}{\text{Precio de Venta de la Producción}} = \%$

A valores históricos:

$$\frac{\$ 272,961}{\$3'786,715} = 7.2\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$ 314,557}{\$3'786,715} = 8.3\%$$

Integración de Costos Fijos de Producción reexpresados:

Depreciación	\$ 55,579
Salarios a funcionarios	48,523
Otros	210,455
	<u>\$ 314,557</u>

Al sustituir en la fórmula los valores históricos, hay una Contribución marginal del 7.2%, sustituyendo por valores reexpresados, se tiene una disminución del 1.1%, la causa es el incremento a la depreciación aplicada a resultados al actualizar la Maquinaria y Equipo Productivo.

$$\text{Inversión Circulante} = \frac{\text{Inventarios de Fabricación}}{\text{Precio de Venta de la Producción}} = \%$$

A valores históricos:

$$\frac{\$1'361,728}{\$2'590,694} = 52.6\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$1'627,909}{\$2'590,694} = 62.8\%$$

Integración de Inventarios de Fabricación:

	Cantidad Producida	Costo Unitario	Costo de Reposición	Importe	
				Histórico	Reexpresado
De oct. a dic. de 1982	18,418	\$16.5313	\$19.7718	\$ 304,473	\$ 364,158
De Ene. a Mzo. de 1983	19,464	\$18.3934	\$21.9980	358,009	428,169
De Abr. a Jun. de 1983	17,558	\$19.0822	\$22.7815	335,045	399,998
De Jul. a Sep. de 1983	<u>15,151</u>	\$24.0381	\$28.7495	<u>364,201</u>	<u>435,584</u>
	<u>70,591</u>			<u>\$1'361,728</u>	<u>\$1'627,909</u>

Aplicando valores históricos, los Inventarios de Fabricación son el 52.6% del precio de venta de los mismos, sustituyendo por valores reexpresados, aumenta en un 10.2% el valor de los Inventarios.

El analista financiero debe tomar en consideración el costo de reposición de los inventarios producidos para determinar adecuadamente el precio de venta y obtener un porcentaje de utilidad razonable.

Capacidad de las Instalaciones Productivas =  $\frac{\text{Activos Fijos de Producción}}{\text{Precio de Venta de la Producción}}$  = %

A valores históricos:

$$\frac{\$ 139,831}{\$3'786,715} = 3.7\%$$

A valores reexpresados:

$$\frac{\$ 555,794}{\$3'786,715} = 14.7\%$$

Al analizar el resultado, sustituyendo en la fórmula los valores reexpresados, se tiene un incremento del 11.0% en la Capacidad de las Instalaciones Productivas en relación a la aplicación de valores históricos. Se observa la importancia que tiene el equipo productivo en el proceso de producción, su actualización influye considerablemente en el precio de venta de la producción (incremento en la depreciación aplicada en resultados, aumentando los costos de producción).

## CONCLUSIONES

El fenómeno inflacionario que actualmente padece nuestro país tiene repercusiones importantes en los sectores industriales y sociales, por tal motivo es necesario conocer sus causas, consecuencias, tomar las decisiones adecuadas para que en la pequeña y mediana industria se establezca un desarrollo eficiente, productivo para beneficio del país.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., emitió su boletín B-10 titulado "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" con el fin de conocer y evaluar el efecto de los fenómenos inflacionarios en los principales renglones de los estados financieros.

Los cambios principales de la información financiera son los siguientes:

1. Activos Monetarios - El exceso en Cuentas por Cobrar, y Efectivo tiene como consecuencia, la pérdida del poder adquisitivo en épocas de inflación.
2. Inventarios - Para la valuación de este renglón, es necesario separar los artículos obsoletos y establecer un Costo de Reemplazo Objetivo.
3. Propiedad, Planta y Equipo - En este renglón el efecto de la inflación es significativo; por una parte el valor actualizado se refleja en el Capital Contable y la depreciación actualizada del ejercicio se refleja en las utilidades.
4. Capital Contable - Es necesario reflejar en los estados financieros, el poder adquisitivo de la moneda en el momento en que se hicieron las aportaciones, o las utilidades fueron retenidas.
5. Pasivos Monetarios - Para evaluar adecuadamente este renglón, es necesario hacer una comparación entre el Costo Financiero y el Índice Inflacionario, si este último es superior se tiene un apalancamiento que posiblemente será benéfico para la Compañía; si es inferior, se estará absorbiendo un costo que necesariamente afecta los resultados.
6. Costo de Ventas - Para valorar adecuadamente este renglón, se determina el Costo de Reposición de los productos al momento de su venta.

Para aplicar adecuadamente el boletín B-10, es conveniente que los ejecutivos financieros tengan capacidad profesional, sentido crítico de los métodos adecuados para actualizar la información financiera y además, comprendan el significado de los nuevos conceptos que reflejan la realidad financiera de la Entidad.

Para analizar objetivamente estados financieros de dos o más períodos, es necesario actualizar las cifras por el mismo procedimiento y reglas de valuación, sólo así pueden ser comparables y de una interpretación razonable.

El Estado de Resultados sólo puede ser analizado si se consideran los siguientes puntos:

1. Incremento o disminución de unidades vendidas.
2. Incremento de precios de las unidades vendidas y gastos erogados.
3. Incremento o disminución de gastos erogados, en relación a períodos anteriores.

Entre las ventajas más importantes en la actualización de los estados financieros, figuran las siguientes:

1. Se obtiene una posición financiera más objetiva.
2. Se obtiene un resultado objetivo.
3. Se determinan razones financieras reales y de una interpretación más sólida.
4. Se determina una Rentabilidad acorde a la Posición Financiera actual.
5. Incremento en la Solvencia, por la actualización de Propiedad, Planta y Equipo y el Capital Contable.
6. Son más significativas las comparaciones entre distintos períodos.

Consideraciones para la buena administración y el manejo adecuado de los recursos de una Entidad en épocas inflacionarias:

- Disminución de Costos y Gastos de Operación; para tal objeto se debe analizar cada uno de los rubros que integran el Estado de Resultados, invariablemente, es necesario identificar los cambios de calidad de los bienes y servicios adquiridos, o vendidos, para medir en forma adecuada los cambios puros en precios.
- Incremento en Ingresos y su medición cualitativa y cuantitativa, imponerse objetivos de productividad, vía optimización de recursos disponibles.
- Establecer presupuestos, planes financieros, flujos de efectivo periódicamente; para tal efecto dispondrá de los siguientes elementos:
  - a) Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
  - b) Estudio de resultados de las comparaciones de los estados financieros, incluyendo revisiones analíticas.



- c) Estudios de mercado.
- d) Conocimiento de la situación económica del País.
- e) Estadística de Ingresos, Gastos de períodos distintos.
- f) Determinación de un Índice de Inflación en el período a presupuestar.
- g) Capacidad productiva de los recursos disponibles de la Entidad.

Análisis, interpretación de las desviaciones entre los valores presupuestados y reales, determinación de sus causas.

- Estudio de las siguientes razones financieras:

Liquidez.

Capital de Trabajo.

Rotación de Inventarios, control de los mismos.

Rotación de Cuentas por Cobrar y su administración.

- Los analistas financieros deben valorar el Costo Real de Reemplazo de un producto, para la determinación de un precio de venta satisfactorio. En este caso, la habilidad para incrementar los precios en la misma tasa que los Costos suben, variará en forma importante. Algunos pueden subir los precios de venta, en función a los costos y gastos, otros no podrán aumentar los precios para recuperar costos más altos, por temor a reducir sustancialmente el volumen de ventas. En algunos casos, los ejecutivos financieros tienen que enfrentarse a controles del Gobierno, presiones sociales y gubernamentales para mantener los precios artificiales.
- Medición del Costo de Oportunidad (relación del Costo-Beneficio) de su uso de los Activos Monetarios para la evaluación de la Rentabilidad económica actual de los mismos.
- Administración del Efectivo.

El método de actualización por Costos Específicos o valores de reposición es el más adecuado para actualizar Inventarios, Costo de Ventas, Propiedad, Planta y Equipo, porque se refleja en los estados financieros el valor de reemplazo que tienen dichos renglones.

BIBLIOGRAFIA

- Boyd, Thomas. Contabilidad Administrativa. LIMUSA, S.A. Primera Edición, 1979.
- Sidney, Davidson y Clayde P. Stickney. Contabilidad para la Inflación Compañía Editorial Continental, S.A. Tercera Impresión, 1979.
- Montaño Agustín. Interpretación Dinámica de los Estados Financieros. Editorial Trillas, S.A. Primera Reimpresión, 1979.
- Foulke, Roy. Análisis Práctico de los Estados Financieros. Unión Tipográfica Editorial Hispano Americana. Segunda Reimpresión, 1973.
- Mariani, René y Franco Alfonso. La Inflación y la Reexpresión de los Estados financieros. Publicaciones Administrativas y Contables, S.A. Primera Edición, 1981.
- Line, James. Más Allá del Balance. Logos Consorcio Editorial, S.A. Primera Edición, 1976.
- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Políticas Financieras e Inflación, Primera Edición, 1981.
- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. Revista Ejecutivos de Finanzas, Junio de 1984.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Revista Contaduría Pública, Febrero de 1984.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Comisión de Principios de Contabilidad, B-10, Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.
- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Comisión de Principios de Contabilidad, A-1, Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad Financiera.