



Universidad Nacional Autónoma de México

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA

T E S I S

Que para obtener el título de:

LICENCIADO EN CONTADURIA

P r e s e n t a n :

ISABEL CECILIA CHAVIRA HERNANDEZ

GUADALUPE PATRICIA NAVA LOPEZ

Cuautitlán Izcalli, Estado de México

1 9 8 5



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.

"I N D I C E"

PAG.

INTRODUCCION

Capítulo 1.

- ANTECEDENTES

1.1	Características de la Información Financiera	2
1.1.1	Requisitos de forma de los Estados Financieros	3
1.1.2	Limitaciones de los Estados Financieros	4
1.2	Impactos de la inflación en la Información Financiera	7
1.2.1	La inflación	
1.2.2	Sus efectos en la Contabilidad Histórica	13
1.2.3	Repercusiones financieras en las empresas	22

Capítulo 2.

- CONCEPTOS BASICOS

2.1	Rubros Monetarios y No Monetarios	30
2.2	Resultado por Posición Monetaria	43
2.3	Indices de Precios	47
2.4	Costo Integral de Financiamiento	58
2.5	Resultado por tenencia de Activos No Monetarios	62

Capítulo 3.

-	MÉTODOS UTILIZADOS PARA REEXPRESAR LA INFORMACION FINANCIERA.	
3.1	Estudio General del Método de Ajuste por cambios en el Nivel General de Precios	65
3.2	Estudio del Método de Actualización de Costos Específicos	73
3.3	Actualización y presentación de los renglones más significativos	78

Capítulo 4.

-	CASOS PRACTICOS.	
4.1	Reexpresión por el Método de Cambios en el Nivel General de Precios	87
4.2	Reexpresión por el Método de Actualización de Costos Específicos	139
-	BREVES COMENTARIOS FISCALES	178
-	CONCLUSIONES	181
-	BIBLIOGRAFIA	

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

La inflación ha creado entre otras muchas cosas, el problema más serio y difícil que debe afrontar la Contabilidad - hoy en día en lo que se refiere a la preparación de estados contables; éstos como ya sabemos deben presentar información de carácter general sobre la entidad económica con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

Evidentemente, la inflación viene a modificar esta información y a hacerla deficiente, ya que conduce a decisiones - desfavorables y peligrosas para las empresas y para la economía del país en general. El verdadero y razonable -- efecto de las decisiones de la Gerencia debe reflejarse en los estados financieros. Esto requiere una identidad entre los datos actuales usados para preparar los estados financieros.

Es por ello, que en este trabajo trataremos como primer -- punto la inflación, daremos conceptos generales acerca de la misma, su importancia a nivel nacional principalmente, - sin llegar a redundar en el tema, ya que no es nuestro --- principal tema de estudio, pero si la enfocaremos directamente a su efecto sobre la Contabilidad de hoy en día.

Sin embargo, no podemos negar que el sistema tradicional - ha sido útil y confiable durante mucho tiempo, por lo tanto, no debe abandonarse la Contabilidad Histórica sino complementarse con un proceso de corrección de las deficiencias que dicho sistema originó en las fluctuaciones intensas que tal información oculta.

A fin de rescatar la información financiera confiable se han establecido reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la misma que se ven afectadas por la inflación.

Para llegar a comprender estas reglas es necesario adentrarnos en el estudio de ciertos conceptos, tales como: -- Rubros Monetarios y No Monetarios, ya que ellos representan básicamente las pérdidas y ganancias que ocasiona automáticamente la inflación sobre los Activos y Pasivos; Índices de Precios, pues es el resultado del promedio ponderado del costo de la vida; el Costo Integral de Financiamiento el cual en una época inflacionaria, además de los intereses incluye el efecto por posición monetaria y las fluctuaciones cambiarias.

Comprendiendo los anteriores conceptos se facilitará el estudio de estas reglas o posibles soluciones al problema -- descrito anteriormente, dichas reglas comprenden básicamente:

- a). El Método de Ajuste por cambios en el nivel general de precios que consiste en corregir la unidad de medida empleada por la Contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.
- b). El Método de Actualización de Costos Específicos llamado también valores de reposición el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios -- realizados en el pasado.

Cada empresa podrá elegir entre estos dos métodos, aquel -- que de acuerdo con sus circunstancias permita presentar --

una información más apegada a la realidad.

En ambos métodos el propósito es revelar de manera clara, completa y cuantificada las bases utilizadas para la actualización de rubros de los estados financieros, así como -- las consecuencias de dichas actualizaciones ya sea que estén incorporadas en los estados financieros básicos o se muestren como información adicional.

El problema es mundial, México ha tratado de adoptar los -- dos métodos anteriormente descritos. Países como Holanda, Gran Bretaña, Canadá, Estados Unidos, Australia, Alemania, Japón, Italia, Brasil, Venezuela y Argentina han establecido diferentes métodos de corrección.

En el caso de Argentina, por ser el país con la tasa de inflación más elevada, consideramos interesante mencionar algunas de las soluciones adoptadas por este país. En Febrero de 1960 se habló ya de un revalúo de la totalidad de -- los bienes. En 1967 se emitió otra ley que todavía hablaba del avalúo "por una sola vez". Durante 1971 se analizó por primera vez la aplicación de una solución integral al problema de los efectos de la inflación en la determina--- ción de la carga tributaria. Fueron "sancionadas" varias -- leyes que regulaban el revalúo impositivo en los siguientes términos: era obligatorio para todos los contribuyentes, -- debían hacerse anualmente. Los índices a utilizar eran --- únicos, y el mayor valor de los bienes se amortiza y/o computa con mayor costo de venta o baja, según corresponda. -- Sin embargo, desde el punto de vista tributario solamente -- se reconoce el ajuste de los costos de los activos amortiza bles o depreciables, pero hasta ahora no se reconocen otras deducciones o acumulaciones a los resultados, derivados del ajuste integral, como es el caso por ejemplo de la utili- dad o pérdida por posición monetaria.

Así pues es de suma importancia que los estados contables reflejen el efecto de las variaciones del poder adquisitivo de la moneda, mediante los ajustes apropiados para que los rubros de dichos estados se expresen en moneda de ---- igual valor adquisitivo.

En el último capítulo presentamos algunos casos prácticos de los dos métodos ya mencionados, aplicando lo estudiado a través de lo largo de este trabajo.

Concluimos refiriéndonos a las principales razones por las cuales se hace necesaria la reexpresión de los estados contables.

CAPÍTULO 1

ANTECEDENTES

1.1 Características de la Información Financiera

En toda empresa o institución es inevitable la toma de decisiones tendientes a optimizar los controles financieros y operativos de la entidad. Como resultado de esta necesidad es indispensable contar con información que nos permita formar un criterio sobre tales decisiones. La información financiera generalmente se proporciona por medio de los Estados Financieros; éstos son el vehículo de comunicación de una entidad, representan el producto de un sistema de información. En ellos se presenta el resumen de las operaciones realizadas que coadyuva a la Administración a la toma de dichas decisiones tendientes a lograr los objetivos establecidos.

Así pues, los Estados Financieros son cuadros informativos eminentemente numéricos que muestran el importe de los recursos con que ha contado, cuenta y necesita la entidad para la realización de su objeto; así como el resultado de la utilización de tales recursos; juzgando también la eficiencia administrativa en la fecha o período que comprenda.

Entre los Estados Financieros principales destacan los siguientes:

- Estado de Situación Financiera o Balance General.
- Estado de Pérdidas y Ganancias.
- Estado de Costo de Producción y Ventas.
- Estado de Origen y Aplicación de Recursos.
- Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Para evitar el registro arbitrario de los hechos financieros, es indispensable que la información de una empresa se apegue a normas de la Técnica Contable que permitan homogeni

zar los productos del registro y que pueden concretarse a las siguientes premisas:

Los resultados de operaciones de carácter positivo (los Ingresos) se registran hasta que sean realizados; los resultados negativos (Gastos) en el momento en que sean conocidos.

Toda empresa se supone con una vida indefinida, pero -- cortada en períodos convencionales, normalmente de un año, necesarios para conocer la forma en que han sido positivas o negativas las decisiones tomadas en la misma.

Cualquier aclaración o evento que transforme los valores registrados debe darse a conocer a los usuarios de la información. Este conocimiento se hace a través de notas aclaratorias en la información proporcionada.

1.1.1 Requisitos de Forma de los Estados Financieros

La información financiera deberá contar además, con los siguientes requisitos de formulación:

- El léxico que se emplee, así como la forma de presentación deberán ser lo más sencillo posible, de tal manera que sean comprensibles, aún para aquellas personas que no estén familiarizadas con la Técnica Contable.
- Simplificar las cifras a su expresión más significativa: unidades, decenas, centenas, millares, etc., con el objeto de facilitar la lectura, comprensión y significado de su contenido. Tal simplificación es un requisito para el análisis e interpretación de los Estados Financieros.
- Realizar comparaciones, ya sea mensual, trimestral, semestral o anualmente en cada uno de sus renglones.

- La forma de presentación deberá hacerse de acuerdo con las características e intereses particulares de cada entidad.
- Elaborarse oportunamente conforme a las fechas de formulación previamente establecidas.

1.1.2 Limitaciones de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros en su totalidad no son completos, exactos, ni definitivos, debido a que son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de una empresa sólo lo puede determinarse hasta el momento en que se liquida.

En su formulación intervienen el criterio personal de quienes los elaboran, así como los postulados y principios de Contabilidad generalmente aceptados.

Son exactos matemáticamente, pero no en cuanto a los valores que presentan; los activos de la empresa están valuados a su costo histórico.

Los Estados Financieros se muestran en unidades de moneda, en nuestro caso, el peso mexicano que no permanece estable, por lo que los Estados Financieros reflejan valores de fechas diferentes.

Los Estados Financieros no muestran todos los factores que determinan la situación financiera y el resultado de sus operaciones, pues existen algunos que no son susceptibles de medirse en dinero, tales como: el crédito y prestigio comercial de la empresa, la eficiencia de la Administración, la lealtad y honradez de sus empleados, etc.

La información financiera como hemos visto, constituye el pilar sobre el que se edifican las decisiones financieras, las cuales repercutirán en el desarrollo de la entidad. Pero

esta información no sólo es importante para las personas --- relacionadas directamente con ella, tales como:

Funcionarios a nivel Ejecutivo y Directivo.
Auditores Internos.
Empleados y Trabajadores.
Consultores y Asesores.

Sino también, para aquellas que de alguna forma se relacionan con dicha entidad y que en un momento dado requieren - de tal información, tales como:

Proveedores.
Acreedores Bancarios.
Acreedores Diversos.
Inversionistas a Largo Plazo.
Auditores Externos.
Gobierno.

USO DE LA INFORMACION FINANCIERA

USO INTERNO	}	FUNCIONARIOS DE NIVEL EJECUTIVO Y DIRECTIVO	<ul style="list-style-type: none"> - Posibilidad de obtener créditos. - Aumentar los ingresos de la empresa. - Disminuir costos y gastos. - Control de la situación financiera. - Control eficiente de operaciones. - Para efectos de información.
		AUDITORES INTERNOS	<ul style="list-style-type: none"> - La eficiencia del sistema del control interno. - Importancia relativa de las cuentas auditadas.
		EMPLEADOS Y TRABAJADORES	<ul style="list-style-type: none"> - Cálculo y revisión de la participación de utilidades. - Revisión de contratos colectivos de trabajo. - Prestaciones sociales.
		CONSULTORES Y ASESORES	<ul style="list-style-type: none"> - Información a sus clientes. - Prestaciones de servicios.
USO EXTERNO	}	PROVEEDORES	<ul style="list-style-type: none"> - Capacidad de venta de sus clientes. - Capacidad de producción de sus clientes. - Capacidad de pago de sus clientes.
		ACREEDORES BANCARIOS	<ul style="list-style-type: none"> - Situación financiera. - Perspectiva de crédito. - Cuantía y especificación de las garantías que proporcionan.
		ACREEDORES DIVERSOS	<ul style="list-style-type: none"> - Liquidez del cliente. - Garantía que respalden sus créditos.
		INVERSIONISTAS A LARGO PLAZO	<ul style="list-style-type: none"> - Relación entre el capital invertido y los intereses obtenidos. - Situación económica de sus clientes. - Seguridad y garantía de su inversión.
		AUDITORES EXTERNOS.	<ul style="list-style-type: none"> - Para efectos del dictamen con o sin salvedades. - Para efectos del informe de auditoría (corto o largo).
		GOBIERNO	<ul style="list-style-type: none"> - Control de causantes y de impuestos. - Cálculo y revisión de impuestos. - Revisión de dictámenes de Contadores Públicos. - Estimación de impuestos.

1.2 Impactos de la Inflación en la Información Financiera

1.2.1 La Inflación

La Inflación es el nombre genérico de la enfermedad. - Sus raíces son muchas. Sus motivos multivariantes. No podemos decir que existe una razón exclusiva de su nacimiento. - Por ello, puede afirmarse que la inflación es una manifestación cuyos inicios son encontrados en lo social, en lo económico, en lo político y en lo monetario.

Este fenómeno que daña todo y a todos, representa uno de los problemas más serios y peligrosos a que se enfrenta - la sociedad.

El solucionar un problema como éste, no es tarea ni de un sector, ni de una persona, ni a corto plazo. Es sumamente complejo, puesto que sus inicios son muchos y muy difíciles.

A continuación presentamos algunas opiniones efectuadas por especialistas tanto del sector público como del privado con el fin de destacar las características de la inflación:

"Inflación representa un aumento en el índice general de precios de la economía, producido fundamentalmente, por un incremento en el circulante; es decir, en el monto del dinero disponible en la economía de un país, sin un aumento en la producción de dicha economía como contrapartida que absorba este nuevo circulante, los precios tenderán a subir". Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

"La Inflación es un fenómeno complejo que amerita una estrategia integral, provocada como costo de los cambios estructurales que se están induciendo en la econoomía

mía mexicana". Miguel de la Madrid, siendo Secretario de Programación y Presupuesto.

". . . yo diría que la Inflación no es una situación a la que debemos intentar adaptarnos. No creo que --- quienes dicen que se puede vivir con Inflación lo hayan reflexionado seriamente". John Kenneth Galbraith.

"La Inflación es un tipo de impuesto muy peculiar . . . , un verdadero impuesto directo . . . , es también un impuesto indirecto, porque a medida que la Inflación --- avanza, el contribuyente se ve incluido en escalones --- cada vez más elevados de la progresividad fiscal, con lo que, sin necesidad de que la ley sea modificada, -- queda sometido a mayores niveles impositivos". Milton Friedman.

"La Inflación es un fenómeno social internacional, no es una plaga involuntaria o hecho sobrehumano, ajeno a la voluntad de los hombres". Froylan M. López Narváez.

"La Inflación reduce el poder de compra de los asalariados y tiene efectos desastrosos en los desempleados, empeorando en esta forma la distribución del ingreso y el bienestar real de los mexicanos". Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

"El gobierno se niega a limitar sus gastos. Olvida que del monto excesivo de éstos, más que de ninguna otra causa, ha nacido la Inflación que padecemos. Se rehúsa a ver que . . . sus ingresos normales es uno de tantos resultantes del proceso inflatorio. Que compare los índices de precios con el volumen de esos ingresos. Fácil le será comprobar el paralelismo que entre ambos existe. A medida que los precios suben, aumentan los ingresos del erario; pero no porque sean más producti-

vas las fuentes de tributación, sino porque los impuestos se inflan, al inflarse las rentas y los precios".- Maestro Miguel Palacios Macedo.

Así pues, la Inflación representa para nosotros un aumento sostenido, generalizado e irregular en los precios de los bienes y servicios, provocado entre otros factores, por un desequilibrio entre el crecimiento de la oferta y los medios de pago. Decimos que es sostenido, porque permanece en el tiempo, no es esporádico. Generalizado, puesto que se presenta en la mayoría de los productos y/o servicios. Es irregular porque las adiciones a los precios base, no tienen el mismo comportamiento, es decir, no suben el mismo porcentaje unos que otros; algunos crecen en forma exorbitante en un período de tiempo, mientras que otros lo hacen moderadamente, y la mayoría, en forma promediada en ese mismo lapso.

Es por todo lo anterior, que para los países y en nuestro caso para México, la Inflación es el fenómeno o problema económico número uno.

En el decenio de los sesenta, México tenía una relativa estabilidad de precios y un crecimiento económico satisfactorio. Se desarrollaba a un ritmo de un 7% anual aproximadamente en su producto interno bruto y por otra parte, los precios aumentaban en un promedio aproximado de un 3.8% ---- anual. Teníamos una inflación moderada en ese decenio, al igual que un crecimiento moderado del circulante monetario.

Sin embargo, en 1973 se presenta en nuestro país una Inflación pronunciada probablemente provocada por el largo período de estabilidad antes mencionado. Hubo un fuerte incremento de precios de cada uno de los componentes del gasto familiar: los alimentos, bebidas y tabaco aumentaron en promedio 94%, el vestido y calzado un 90%; la educación y las diversiones un 86%.

Si cuantificamos los aumentos señalados, no en forma -- separada sino globalmente, los precios de los componentes del gasto familiar se incrementaron el 87% entre 1973 y 1976. En otras palabras, una familia que en 1973 requería mensualmente de \$2,500.00 para la compra de alimentos, bebidas, calzado, - educación y diversiones, debió necesitar \$4,675.00 en 1976 pa -- ra adquirir el mismo tipo y cantidad de bienes y servicios -- que tres años atrás.

A partir de entonces la Inflación en nuestro país ha -- ido en aumento como se muestra en la siguiente tabla.

LA INFLACION EN MEXICO

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>	<u>CRECIMIENTO P.I.B.</u>	<u>GASTO PUBLICO</u>
1970	4.5%	6.9	
1971	4.5%	3.4	
1972	5.6%	7.3	
1973	12.4%	7.3	
1974	24.0%	5.9	80,000 Millones
1975	16.7%	4.1	
1976	21.7%	2.1	
1977	32.1%	3.3	
1978	17.4%	7.0	
1979	22.0%	7.5	1'124,269 Millones
1980 (E.)	22-25% (E.)	75.8 (A)	1'683,412 Millones

Gasto Público - Creció 14 veces en 1979.

Gasto Público - Creció 21 veces en 1980.

Y enseguida, para darnos una idea de la Inflación en -- otros países, presentamos la siguiente tabla.

<u>PAISES</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979 (*)</u>
U.S.A.	6.5	7.8	12.2
Canadá	8.0	8.9	9.1
Alemania	3.9	2.6	4.5
Japón	8.0	3.8	3.5
Francia	9.5	9.2	10.7
Italia	18.1	12.1	14.2
Reino Unido	15.9	8.3	14.1
México	28.9	17.5	18.2
Argentina	176.0	175.5	139.7
Brasil	43.7	38.7	80.0
Venezuela	7.7	7.1	20.0

(*) Estimados a excepción México.

Inflación medida con índices de precios al consumi-
dor.

(P R O M E D I O).

Controlar la Inflación exige la participación de todos-
nosotros, profesionales, empresarios, artesanos, obreros; ya-
que todos contribuimos a ella con apatía y displicencia en la
ejecución de nuestro trabajo, ya que pudiendo ser más produc-
tivos no lo somos.

Al gobierno se le acusa como el principal responsable -
de la Inflación, creemos que ésto no es totalmente cierto, --
aunque es cierto que con sus decisiones han provocado en mu-
cho la crisis actual. Queriendo beneficiar a los desemplea-
dos y a los trabajadores, ha hecho que sean ellos los que más
recientan sus errores políticos. Así pues nuestro gobierno -
necesita buscar otras fuentes de financiamiento de sus gastos

que no signifique emitir dinero.

La participación de los habitantes del país puede resumirse en dos actitudes impostergables: gastar estrictamente lo necesario para aumentar los niveles de ahorro; trabajar más y mejor en una necesidad de incrementar la producción nacional.

"Es sencillo encontrar un remedio a la Inflación y sin embargo, su puesta en práctica es difícil. Del mismo modo que un aumento excesivo en la cantidad de dinero es la única causa importante de la Inflación, la reducción de la tasa de crecimiento de la oferta monetaria es el único remedio para eliminarla. El problema no consiste en no saber que hacer, pues resulta bastante sencillo. El estado debe hacer crecer la cantidad de dinero a una velocidad menor. El problema radica en tener la fuerza política para tomar las medidas necesarias. Una vez que la enfermedad de la Inflación se encuentre en un estado avanzado su eliminación tarda mucho tiempo y tiene consecuencias secundarias desagradables". Milton y Rose Friedman.

1.2.2 Sus efectos en la Contabilidad Histórica

La práctica contable actual responde a lo que podríamos llamar Contabilidad Tradicional, también denominada Contabilidad Histórica. Podemos decir que, como norma general, la Contabilidad Histórica no toma en cuenta los cambios en el poder adquisitivo de la moneda; es decir, parte de la base de que la moneda del curso legal es de valor estable. En la gran mayoría de los casos, activos y pasivos e ingresos y gastos, se expresan a sus valores monetarios originales, sin ajustarse por las fluctuaciones ocurridas en el nivel general de precios. En consecuencia los estados contables contienen partidas valuadas en términos de dinero de muy diverso poder adquisitivo, aplicándose a un presunto denominador común que en realidad carece de las condiciones de tal.

Nos referimos a la práctica contable actual porque lo que interesa fundamentalmente es el hecho de que los estados contables de publicación generalizada que se preparan hoy en día suponen una moneda de valor estable.

La práctica que prescinde de considerar la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda afecta gravemente la homogeneidad de los estados contables, perjudicando la comparación de los datos dentro de un mismo estado, entre los estados de una empresa a distinta fecha o entre estados de diversas empresas.

Por ejemplo:

- Comparación de estados contables a distinta fecha.

Imaginemos que estamos comparando los estados contables de una empresa a fines de 1980 y 1981, y observamos los siguientes saldos de disponibilidades.

	\$
Al 31 de Diciembre de 1980	1,000
Al 31 de Diciembre de 1981	1,200

De las cifras en si podemos observar que a fines de 1981 existen más disponibilidades que a fines de 1980. O sea que en este aspecto la situación ha mejorado. Sin embargo si la inflación durante 1981 fué de un 28.60%, es evidente que con \$1,200 al 31 de diciembre de 1981 se pueden comprar menos cosas que con \$ 1,000 al 31 de diciembre de 1980; vale decir - que la situación no ha mejorado, sino que ha empeorado. No obstante, la Contabilidad sigue comparando pesos de ayer con pesos de hoy o sea medidas que no son comparables y la reducción a terminos homogéneos hay que hacerla mentalmente o extracontablemente.

Cuál es la validez entonces, de una información supuestamente satisfactoria que carece de un proceso tan importante como el de convertir las cifras a una unidad de medida Homogénea.

Comparación de costos e ingresos y determinación de resultado.

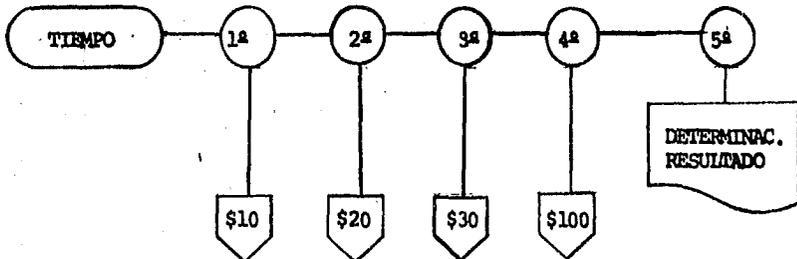
Tomemos ahora el caso de la venta de un producto y supongamos el resultado siguiente, según la contabilidad histórica:

	\$	\$
Precio de Venta		100
Costo del Producto		
Depreciación del Activo Fijo empleado	10	
Materia Prima Consumida	20	
Mano de Obra y Otros --		
Gastos de Fabricación	<u>30</u>	<u>60</u>
Utilidad Bruta		<u>-40-</u>

Demos por sentado que todas las operaciones se hicieron al contado.

Los \$40 de Utilidad Bruta determinados según la Contabilidad histórica resultan de la suma algebraica de pesos de -- distintas épocas o momentos. La depreciación no es otra cosa que la porción consumida de un Activo Fijo adquirido quizá ha ce bastante tiempo; la Materia Prima es probable que fué ad-- quirida tiempo después, manteniéndose en stock hasta su em--- pleo para fabricar el producto; los gastos habrán sido incu-- rridos poco después con motivo de la fabricación y por último el producto finalmente se vendió, y todavía existe otra dife-- rencia en tiempo que es cuando se determina el resultado pro-- veniente de la venta.

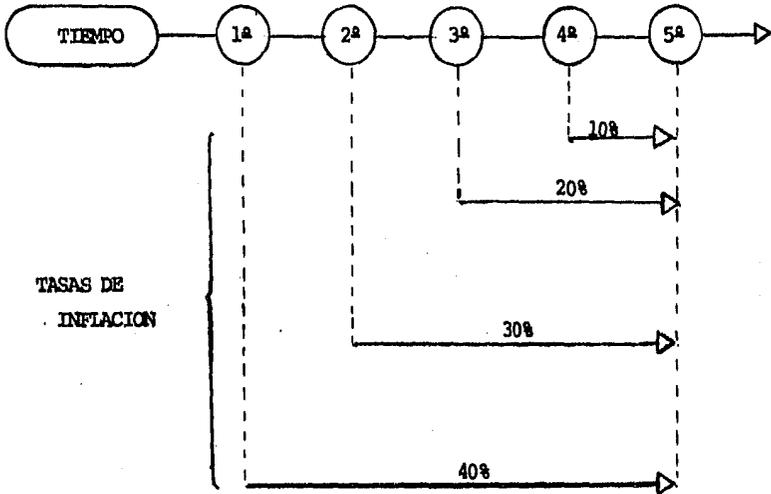
Esto se podría representar gráficamente de la siguiente manera:



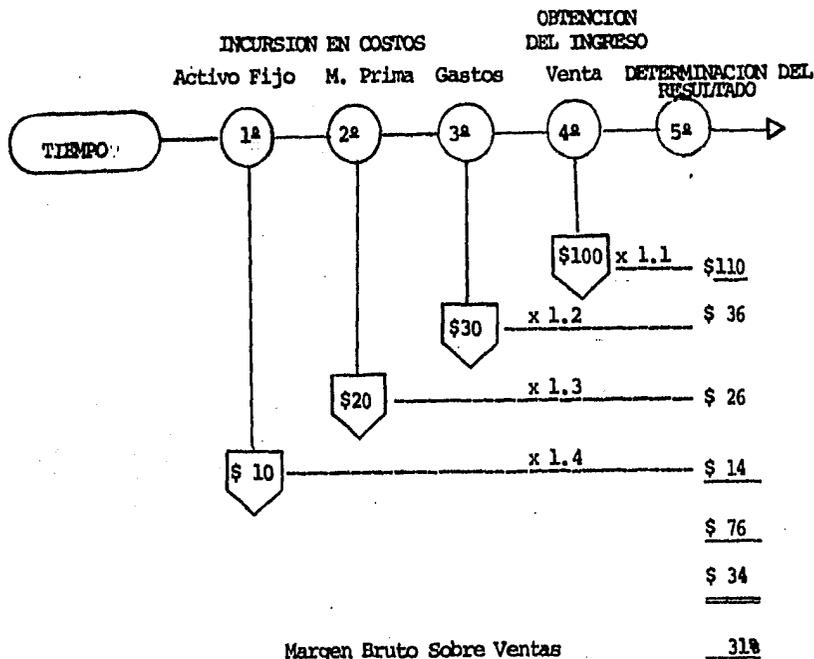
La Contabilidad determina el resultado sumando alge-- braicamente dichos pesos. Sin embargo, esto equivale sencii-- llamente a sumar peras y manzanas, porque los pesos de la de-- preciación valían más que los de la Materia Prima y éstos --

más que de los gastos y así sucesivamente.

Supongamos que la inflación entre los respectivos momentos de incursión de los costos y obtención del ingreso y de la fecha de determinación del resultado fué la que indica el cuadro siguiente:



Una cosa que podríamos hacer para aplicar una unidad de medida homogénea es convertir todos los pesos en cuestión a equivalentes de un mismo poder adquisitivo. Esto es log^{ra}ble aplicando a dichos pesos los coeficientes representativos de la inflación indicada para expresar todo en términos de pesos actuales:



Como podemos observar el margen bruto sobre ventas es - del 31%, y no del 40%.

Este sencillo ejemplo es extrapolable a una inmensa mayoría de los estados de resultados que se publican hoy en día.

Por lo tanto, la Contabilidad histórica en lo concierne a la determinación del resultado, compara ingresos expresados en pesos relativamente actuales con costos constituidos por pesos antiguos; subestimando el cómputo de los costos y, en consecuencia, determinando utilidades ficticias.

Supongamos ahora que la venta se efectúa a crédito y -- que se cobró prácticamente a la fecha de determinación del resultado.

Dijimos que la venta en el momento en que ella se produjo, representó el equivalente de \$ 110 actuales; más al cabo del período la cuenta a cobrar resultante fué de sólo -- \$ 100 actuales; por lo tanto, existió una pérdida de \$ 10. - Originada por haberse mantenido un activo de valor nominal - fijo en moneda del país, la cual en épocas de inflación sig- nifica una desvalorización. Lo mismo hubiese ocurrido de cobrarse la venta en efectivo pero manteniendo el dinero en caja ya que las disponibilidades se comportan igual que las -- cuentas a cobrar en este sentido. Por otra parte, si se mantiene un pasivo de valor nominal fijo de moneda del país, ésto en épocas de inflación origina un beneficio, porque en -- realidad se devuelve menos de lo que se recibió. Tales activos y pasivos se denominan monetarios al igual que las pérdidas y ganancias que ellos ocasionan respectivamente.

Así pues, la Contabilidad Histórica ignora estas pérdidas y ganancias monetarias; por lo tanto, la distorsión que- ella refleja es muy grave; aún en el caso de tratar de ele- var la tasa de interés a fin de compensar la desvalorización de un crédito. La Contabilidad Histórica registra el mayor- interés, pero omite reconocer el efecto opuesto: el resulta- do monetario cuando en realidad ambos conceptos deben conjuntarse para dar lugar a un resultado financiero neto.

Pongamos ahora otro ejemplo; contamos con el siguiente Balance General al 31 de Diciembre de 1974.

ACTIVO

Disponibilidades	400,000
Cuentas a cobrar	1'600,000
Activo Fijo	<u>4'000,000</u>
	<u>6'000,000</u>

PASIVO

Deudas		1'000,000
--------	--	-----------

PATRIMONIO NETO

Capital Aportado	3'000,000	
Utilidades retenidas	<u>2'000,000</u>	5'000,000
		<u><u>6'000,000</u></u>

En este balance las disponibilidades, cuentas a cobrar y deudas, de hecho ya están expresadas en pesos actuales. Pero no ocurre lo mismo con el Activo Fijo y el Capital Aportado.

Supongamos que el activo está compuesto por tres parcelas de tierra de iguales características y que fueron adquiridas en distintos momentos:

10,000 Ha.	adquiridas en 1960	300,000
10,000 Ha.	adquiridas en 1965	1'500,000
10,000 Ha.	adquiridas en 1970	<u>2'200,000</u>
		<u><u>4'000,000</u></u>

El registro anterior clásico de la Contabilidad Histórica significa en verdad algo más o menos así:

$$300,000 \text{ kgs.} + 1'500,000 \text{ cm}^2 + 2'200,000 \text{ m}^3 = 4'000,000 \text{ km.}$$

Esto a simple vista es totalmente incongruente; sin embargo, la Contabilidad Histórica lo realiza.

El caso del capital integrado puede ser más grave todavía. Supongamos que las aportaciones de capital fueron hechas de la siguiente manera:

1958	1'600,000
1965	900,000
1969	<u>500,000</u>
	3'000,000

Esta suma representa un error como el siguiente:

1'600,000 peras + 900,000 bananas + 500,000 limones = -
3'000,000 naranjas.

Si convertimos los pesos invertidos en el Activo Fijo a pesos actuales, tendríamos lo siguiente:

			<u>ACTUALES</u>
\$ 300,000	de 1960	equivalen a	2'100,000
\$ 1'500,000	de 1965	equivalen a	6'000,000
\$ 2'200,000	de 1970	equivalen a	<u>4'400,000</u>
T o t a l:			<u>12'500,000</u>

Este aumento de \$4'000,000 a \$12'500,000 implica un incremento de \$8'500,000 en el patrimonio neto de la empresa.

Si realizamos lo mismo con el Capital Aportado, el --- efecto sería el siguiente:

			<u>ACTUALES</u>
\$ 1'600,000	de 1958	equivalen a	12'800,000
\$ 900,000	de 1965	equivalen a	3'600,000
\$ 500,000	de 1969	equivalen a	<u>1'200,000</u>
			<u>17'600,000</u>

De esta manera el balance de nuestro ejemplo representaría lo siguiente:

ACTIVO	\$	\$
Disponibilidades	400,000	
Cuentas por Cobrar	1'600,000	
Activo Fijo	12'500,000	14'500,000
PASIVO - Deudas		<u>1'000,000</u>
Patrimonio Neto		13'500,000
Capital Aportado		<u>17'600,000</u>
Saldo pérdida acumulada		<u>4'100,000</u>

Como podemos observar, en lugar de utilidades retenidas obtenemos un saldo de pérdida acumulada. Además, no sólo ha carecido de utilidades sino que también ha distribuido más utilidades de las que correspondía; o sea, que ha distribuido más capital.

Vemos también que a pesar de existir un aumento en la cuantificación del activo y en consecuencia del Patrimonio Neto existe un déficit acumulado, ya que este aumento no compensa la pérdida de poder adquisitivo del Capital Aportado. Esto es una situación que se daría en muchas empresas en México, la mayoría reflejaría cuando menos una ganancia acumulada menor que la que arroja la Contabilidad Histórica.

En resumen para la Contabilidad Histórica la unidad de medida es el valor nominal de la moneda, sin tomar en cuenta las fluctuaciones en su poder adquisitivo; el importe en pesos asignado a un bien en un momento dado no se modifica por el hecho de que haya variado el poder adquisitivo de esos pesos; se mantiene la cifra original.

La Contabilidad Histórica registra como ganancia todo el excedente de los ingresos sobre el valor original (Costo-Histórico) de los elementos consumidos en la producción de estos ingresos. El capital y las ganancias siempre se miden

en términos de pesos invertidos y obtenidos, sin considerar - los diversos bienes individuales en que se transforman esos - pesos.

En general, la Contabilidad Histórica no reconoce la ganancia correspondiente al incremento en el valor de los bie--nes en tanto éstos no hayan sido vendidos; así como también - atribuye toda la ganancia al momento de la venta.

El efecto de los errores de la Contabilidad Histórica - consiste esencialmente en brindar información inadecuada para la toma de decisiones, ya que:

- Se distribuyen utilidades ficticias.
- Se pagan impuestos sobre utilidades irreales, aunque también puede darse el caso opuesto de que no se graven utilidades reales que deberían pagar el impuesto.
- La solvencia que indican los estados contables con - respecto a la obtención de financiamiento externo se ven completamente distorsionados, y ésto perjudica - el manejo del otorgamiento del crédito.
- Los estados contables no son confiables tanto para - el inversionista actual como para el potencial, cuando deberían ser una de las principales fuentes de información para la toma de decisiones que les compe--ten.
- Los registros de la Contabilidad Histórica no son -- útiles para un control efectivo, contribuyendo a la - ineficiencia de la empresa.

1.2.3 Repercusiones Financieras en las Empresas

La inflación ha provocado efectos muy graves, no sola--

mente en la sociedad sino también en la información financiera de las empresas.

Esta situación afecta al ahorro, al crédito, la inversión y por consecuencia la estabilidad social y el desarrollo de un país.

La empresa tiene en una economía inflacionaria, la responsabilidad de permanecer; la inflación no debe causar la desaparición de empresas, deben éstas de seguir operando, es necesario para todo el proceso económico. Es indispensable entonces, que ante un fenómeno inflacionario, se tomen las medidas necesarias para que la empresa permanezca, si no permanece, entonces causará un daño muy importante a la economía. Tiene además, la responsabilidad de ser más productiva, porque solamente el aumento de productividad hasta ahora es el único remedio efectivo en un proceso inflacionario. La empresa debe seguir siendo productiva, debe de seguir generando fuentes de empleo a tasas importantes y debe de seguir cumpliendo todas sus obligaciones fiscales gubernamentales y de todo tipo.

El factor más importante para la toma de una decisión es el conocimiento de los hechos. Es tal la necesidad del ejecutivo de tener información para tomar una decisión adecuada, que si no la tiene, la supone o la imagina corriéndose a veces un grave riesgo. De ahí la importancia de que el empresario cuente con la información necesaria para la toma de decisiones. Para tal efecto será necesario efectuar la reexpresión de tal información, ya que los rubros financieros de una entidad económica se han visto afectados por el fenómeno inflacionario en:

a). Sus Recursos Financieros:

1. Conceptos Monetarios

- Activos Monetarios
- Pasivos Monetarios

Estos conceptos al retenerlos en épocas de inflación generan una utilidad en el caso de los pasivos, y una pérdida - en el caso de los activos.

La utilidad o pérdida derivada de mantener activos o pasivos monetarios en épocas de inflación representan un concepto importante en la determinación de los resultados de una entidad, el cual no había sido considerado por la Contabilidad-tradicional. Sin embargo, la utilidad o pérdida existe, es real, independientemente de que la Contabilidad emita su registro.

2. Conceptos no Monetarios

Pueden reexpresarse en los estados financieros tradicionales, mediante el procedimiento donde los pesos invertidos u obtenidos en diferentes fechas deben convertirse en unidades - monetarias equivalentes de la fecha de los estados financieros.

En el capítulo número 2, explicaremos más ampliamente - los conceptos monetarios y no monetarios mencionados anteriormente.

b). En sus Costos

Por la baja del poder adquisitivo de la moneda, las empresas comerciales tienen que reexpresar el costo de reposición de sus mercancías, los costos de distribución (sueldos, comisiones, almacenamiento, publicidad, etc.), de administración y de financiamiento.

Asimismo, las empresas manufactureras o de transformación tienen que reexpresar sus costos de producción (materiales, mano de obra y cargos indirectos), de distribución, de administración y de financiamiento.

c). En su Política de Precios

La información estadística en que se basa la elaboración de las políticas de precios tiene varias deficiencias, especialmente en lo relativo a una escasa cobertura geográfica, canasta de bienes y servicios insuficientes, falta de consideración al cambio en la calidad de los productos incluidos, etc. Limitaciones que, en conjunto impiden conocer la magnitud real de la inflación del país. Por lo tanto, conviene seleccionar la política que confronte en menor grado dichas deficiencias y ofrezca las mayores ventajas prácticas para su aplicación.

Para señalar la política que debe utilizarse, es aconsejable tomar en cuenta lo siguiente:

Debe utilizarse una política general. Lo que se pretende es adecuar la presentación en unidades monetarias, independientemente de los efectos especiales que se operen en determinados giros o ramas de la industria.

Esta recomendación toma en cuenta la conveniencia de emplear una sola política en beneficio de la comparabilidad de la información.

d). En su Política de Utilidades

Tomando en cuenta la crisis por la cual atraviesa el país, esta política afecta en forma directa las ventas del ejercicio en curso, pues las empresas manejan costos históricos, impuestos y reparto de utilidades excesivas.

De esta manera, la empresa prevee que no falten recursos para reponer los bienes utilizados en las operaciones en época de inflación sin tener que recurrir a financiamientos externos, tomando en cuenta que es demasiado caro el endeudamiento será necesario asignar costos de reposición en inventarios y así, poder actualizar también la depreciación de activos.

e). En su Política Fiscal

El sector gubernamental que ha contribuido en un mayor grado al actual desorden económico es el que incongruentemente se ve "más beneficiado" por el problema de inflación, al captar mayores recursos tributarios. Las bases para el pago del impuesto sobre la renta, por ejemplo, son totalmente --- irreales y distorsionadas. Las tarifas aplicables no han sido adecuadas a través del tiempo y la base de utilidad fiscal de \$500,000 que data de casi 20 años para las empresas sigue siendo la misma hoy. Cálculos hechos por el Consejo Coordinador Empresarial al respecto, afirma que ese límite debería haber crecido en 27 veces y ubicarse en un equivalente de los 13 millones 500 mil pesos. Si el estado ha ajustado sus tarifas para adecuarlas al hoy y enfocarlas hacia el futuro, debería también ajustar los renglones y monto que -- sirven como base para el cumplimiento fiscal.

Actualmente, las autoridades fiscales aceptaron las revaluaciones de activos fijos tomando en cuenta el fenómeno inflacionario pues de lo contrario toda empresa entraría en proceso de descapitalización. Por otra parte, es lícito que las empresas mantengan su ritmo normal de actividades, sin importar lo que puedan gastar para tal efecto, disminuyendo las utilidades.

f). En su Planeación a Corto y Largo Plazo

Toda empresa deberá actualizar sus costos para mantenerlos reales y su planeación deberá hacerse sobre alternativas de inversión sin importar que sean a corto o largo plazo. También tendrán que calcularse costos futuros, tomando en cuenta la política utilizada para aumento de precios, así como también proyectar las tasas de rendimiento sobre la inversión.

g). En su Eventual Descapitalización

En toda época de inflación las empresas se descapitalizan, tomando en cuenta que pagan dividendos sobre utilidades infladas.

Algunas veces se hacen de recursos con financiamiento externo, lo cual no les beneficia desde ningún punto de vista y deberán utilizarlo sólo de ser muy necesario. Esa descapitalización la pueden solventar actualizando los estados financieros para que la información que contengan sea apegada a la realidad, y de esta manera poder resistir la presión inflacionaria que podría llevarla a la quiebra.

Para poder superar los impactos de la inflación, lógicamente se requiere de resolver los problemas antes enunciados; y para ello, expresado de una manera genérica, debemos de:

- Mejorar nuestra productividad;
- hacer eficiente la administración de nuestros recursos financieros;
- utilizar apropiadamente la capacidad empresarial;
- evitar el consumismo;
- evitar los derroches;
- invertir eficazmente; y

- mejorar la información financiera para poder tomar -
óptimas decisiones.

CAPÍTULO 2

CONCEPTOS BÁSICOS

2.1 Rubros Monetarios y No Monetarios

El objeto de las correcciones por inflación es expresar todos los rubros de los estados contables en términos de moneda de un mismo poder adquisitivo, contemplando así las consecuencias que sobre el patrimonio y los resultados de la empresa acarrearán los aumentos en el nivel general de precios. De tal manera, la moneda más representativa es la vigente al momento de los estados contables, a la que podemos llamar moneda actual o moneda de cierre.

A fin de estudiar los ajustes necesarios para reducir las cuentas a moneda actual, realizaremos un análisis de como se comportan los diversos activos y pasivos frente a la inflación. Así pues, los clasificaremos en rubros monetarios y rubros no monetarios.

- Rubros Monetarios

Se denominan activos y pasivos monetarios aquellos que por su propia naturaleza tienen un valor nominal fijo en moneda del país, el que, frente a la inflación, implica respectivamente una pérdida o ganancia automática en términos reales. Tal pérdida o ganancia representa: 1) el monto del activo o pasivo, 2) su período de mantenimiento y 3) la tasa de inflación correspondiente a ese período. Las pérdidas que ocasiona automáticamente la inflación sobre los activos y pasivos monetarios se les llama: por inflación, por exposición, de poder adquisitivo o monetario. Nosotros las llamaremos monetarios.

De acuerdo con lo anterior, las partidas monetarias están automáticamente valuadas y no requieren ningún reajuste, puesto que su base es en pesos corrientes. Las partidas monetarias no sufren ajuste en el momento de presentar estados financieros, porque están expresadas en un equivalente a la uni

dad monetaria y al poder adquisitivo de la misma a la fecha - del reporte financiero.

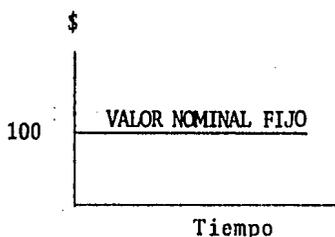
Sólo debe efectuarse el ajuste en estas partidas para - fines comparativos de un ejercicio contable a otro período.

Se consideran generalmente como partidas monetarias, las siguientes:

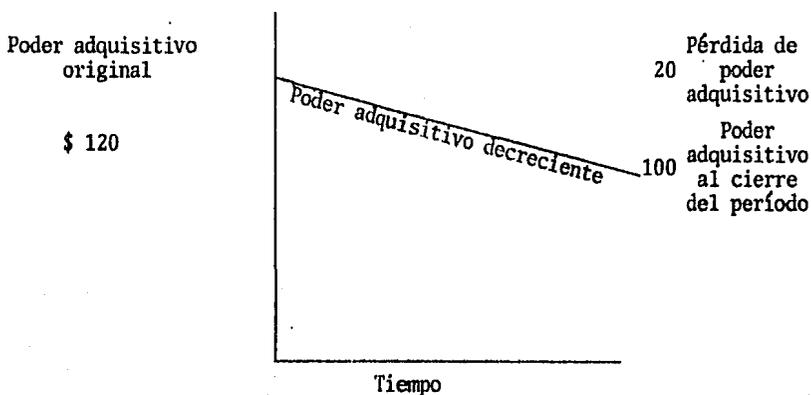
- 1.- El efectivo en caja y bancos en moneda nacional, - ya que su posición permite comprar en la misma proporción que la cantidad de pesos corrientes que lo constituye.
- 2.- Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija de dinero, como por ejemplo, las inversiones en valores financieros, depósitos a plazo, cetes, etc.
- 3.- Los documentos y cuentas por cobrar y/o pagar, expresados en pesos corrientes.
- 4.- Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias.
- 5.- Los pasivos a largo plazo que cumplan con el requisito señalado para los pasivos circulantes o a corto plazo.
- 6.- En el capital social, las acciones preferentes pueden ser monetarias en el caso de que se presenten al precio de redención a o su valor de liquidación, de tal manera que automáticamente estén expresadas en términos de pesos al final del período.
- 7.- Depósitos en garantía.

- 8.- La posición en moneda extranjera, que aún no siendo monetaria se considera como tal, por su impacto en el denominado "Costo Integral de Financiamiento".

Analizaremos los activos y pasivos monetarios frente a la inflación con un sencillo ejemplo: si se mantienen \$100 de efectivo en caja durante cierto período, la representación gráfica de acuerdo a la Contabilidad Histórica es la siguiente:



Sin embargo, si se supone una inflación del 20% durante este período, puede decirse que los \$100, que se tenían al inicio del período, equivalían a \$120 de poder adquisitivo actual. Por lo tanto, la representación gráfica de la situación indicada, expresada en términos de poder adquisitivo actual es la siguiente:



En este ejemplo, observamos como la pérdida resulta automáticamente de: 1) el monto del activo monetario de \$100, 2) el período de su mantenimiento y 3) la tasa de inflación del 20% correspondiente a dicho período.

Así, si el efectivo u otro activo monetario se tienen durante un período de inflación, una pérdida en el poder de compra ocurre. Los pasivos monetarios generan una ganancia en el poder de compra, porque el dinero que se debe disminuye de valor durante la inflación.

Los activos y pasivos monetarios originan pérdidas o ganancias reales como resultado de la inflación.

Así pues, una pérdida en el poder de compra de partidas monetarias nace de tener activos monetarios durante un período de alza de precios o de mantener pasivos durante una caída de precios.

Una utilidad es al contrario, nace de tener activos monetarios durante una baja de precios o de tener pasivos durante un período de alza de precios.

- Rubros No Monetarios

Los demás activos y pasivos denominados no monetarios, otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o servicios no necesariamente expresados por cantidades fijas de dinero.

"Sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo durante los períodos de inflación o deflación, ya que éstas conservan su valor intrínseco, aunque dicho valor se exprese en términos de una mayor o menor cantidad de unidades monetarias equivalentes. Se dispondrá de ellas mediante uso, consumo, venta, liquidación o aplicación a resultados".¹

1 Accounting Principles Board, Opinión N° 11, Nueva York.

Para estos rubros interviene el factor adicional precio que puede ser cambiante, de manera que no originen una pérdida o ganancia automática por inflación. En otras palabras, - es imposible calcular la pérdida o ganancia por mantener un - activo o pasivo no monetario en base solamente a los tres factores señalados en los rubros monetarios, ya que es preciso - conocer un cuarto factor: la variación en el precio. Precisamente este factor diferencia a un rubro en monetario o no monetario.

Los rubros no monetarios no representan bienes u obligaciones actuales, sino meramente cifras históricas, o sea, pesos invertidos u obtenidos en un momento previo a la fecha de los estados contables; por lo que solo reflejarán su valor en épocas de estabilidad en los precios, en épocas de inestabilidad se hace necesario modificar el número de pesos corrientes, de manera que dicha cantidad refleje el valor en términos de poder adquisitivo homogéneo.

Son partidas no monetarias las siguientes:

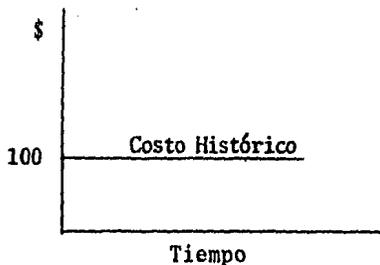
- 1.- Inversiones temporales en acciones y obligaciones convertibles, debido a que no existe la seguridad de recibir una cantidad fija de pesos al momento de su venta o redención.
- 2.- Moneda extranjera, pues no expresa cantidades futuras fijas de dinero, ya que depende directamente de los tipos de cambio vigentes.
- 3.- Pagos anticipados y cargos diferidos, ya que representan inversiones potenciales sobre servicios futuros en los cuales se tiene el derecho a dichos servicios y no a una cantidad fija de dinero.

- 4.- Inventarios, ya que representan bienes o productos con un valor, el cual se realizará en el futuro. Sólo en caso de existir un pedido se recibiría en el futuro una cantidad fija de dinero.
- 5.- Inversiones intercompañías o inversión en acciones, puesto que representan derechos sobre bienes y servicios con un valor propio.
- 6.- Activos fijos que representan derechos de propiedad o uso y que mantiene su propio valor independientemente de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
- 7.- Depreciación acumulada, por ser contrapartidas de otras cuentas de naturaleza no monetaria.
- 8.- Ingresos recibidos por anticipado (créditos diferidos) y para los cuales se tiene la obligación de entregar un bien o prestar un servicio en el futuro.
- 9.- Estimaciones para garantías, ya que expresan obligaciones futuras sobre prestación de servicios.
- 10.- Ingresos y gastos.
- 11.- Capital contable que representa la inversión de los propietarios en la empresa, la cual no espera realizarse en una cantidad fija de dinero.

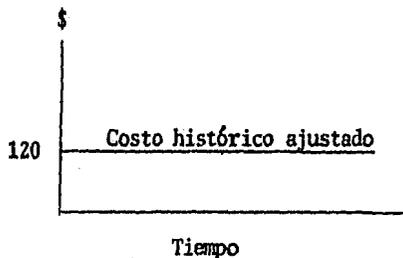
A continuación trataremos de ejemplificar lo expuesto anteriormente.

Si se adquieren materiales por un importe de \$100 y se les mantiene en stock durante cierto período, su representación gráfica de acuerdo a la Contabilidad Histórica sería la

siguiente:



Sin embargo, si se supone una inflación del 20% durante este período, puede decirse que los \$100 invertidos en la compra de los materiales equivalían a \$120 de hoy. La representación gráfica del costo de éstos en términos de poder adquisitivo actual es la siguiente:



Con el ajuste (reemplazo de \$100 por \$120) sólo se pretende expresar el costo histórico en moneda actual. Esto no significa ni una ganancia ni una pérdida, sino simplemente reflejará el mismo concepto (Costo Histórico) pero en términos de una distinta unidad de medida.

En general, el precio de un activo no monetario habrá de subir en línea con la inflación. Por ello, se dice que los activos no monetarios constituyen una protección contra la inflación. Más no necesariamente los activos no monetarios actúan de tal manera. Ciertos precios habrán de crecer a una tasa más acelerada que la de la inflación, y otros a -

una tasa menor. Incluso el precio de ciertos bienes, bien pueden bajar a pesar de la inflación; si es así, obviamente el mantenimiento del bien es en principio peor que la conservación de un activo monetario.

Una vez practicado el ajuste por inflación sobre un activo no monetario, inmediatamente debe compararse el importe resultante con el respectivo valor de mercado del activo. Estamos planteando aquí la norma de costo o mercado, el menor; ahora en base al costo ajustado, y si el valor de mercado es inferior al costo u otro valor ajustado por inflación, es indispensable reducir el activo a su valor de mercado, registrando la pérdida correspondiente, a fin de evitar una sobrevaluación del patrimonio.

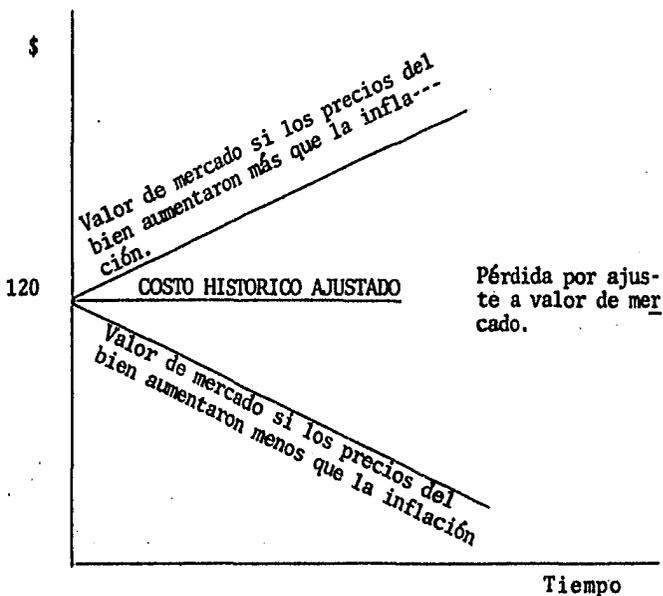
La norma de costo (ajustado) o mercado pretende corregir la distorsión en la unidad de medida, pero no altera los métodos de valuación.

Es raro que los costos históricos superen los valores de mercado cuando la inflación es significativa; pero una vez ajustados los costos históricos es mucho más probable que ellos superen los valores de mercado. La comparación con valores de mercado, siendo un paso posterior o complementario al ajuste por inflación en sí es probablemente el punto más problemático de dicho ajuste.

Volviendo al ejemplo del material adquirido y manteniendo en stock y suponiendo que su valor de mercado va creciendo debido a la inflación, la representación gráfica sería la siguiente:



Pero, si se convierte tanto el costo histórico como el crecimiento del valor de mercado a terminos de poder adquisitivo actual, la representación gráfica sería la siguiente:



Anteriormente, dijimos que los rubros no monetarios -- son ajustables. Sin embargo, ésto no es aplicable a algunos rubros del balance. En general, dentro de la Contabilidad - Histórica, los siguientes activos y pasivos estarán contabilizados a valor presente:

- 1) Las cuentas en moneda extranjera
- 2) Los bienes reducidos a valor de mercado por aplicación de costo o mercado, el menor.
- 3) Algunos inventarios, como los metales preciosos, -

que se valúan directamente a precios de mercado.

- 4) Prácticamente todos los pasivos pagaderos en bienes o servicios como las provisiones en garantía que se valúan en base a los probables costos a incurrir -- por los servicios.

Dichos activos y pasivos no son ajustables, porque su valuación ya está expresada en términos de poder adquisitivo de la fecha del balance.

Supongamos por ejemplo, un producto que costó \$700, pero que por aplicación de la norma de costo o mercado, el menor, en libros se devaluó a \$500. Sin perjuicio de que la -- partida es no monetaria, el importe de \$500 no debe ajustarse porque representa pesos de hoy y no pesos de ayer.

Ahora bien, el saldo no es ajustable, pero debemos registrar el ajuste determinado de la ganancia por revaluación o la pérdida por desvalorización en términos de una unidad de medida uniforme. En el ejemplo anterior de acuerdo a la Contabilidad Histórica, la pérdida por desvalorización es de --- \$200 (\$700 del costo original menos \$500 del valor presente). Sin embargo, si suponemos que la inflación desde la fecha de adquisición hasta la fecha del balance fué del 10%, la pérdida por desvalorización en términos de una unidad de medida -- uniforme es de \$270 ($\$700 \times 1.10 - \500).

Como norma general, todos los pasivos no monetarios ya vienen contabilizados a su valor presente, y por lo tanto, su saldo no es ajustable. En consecuencia, prácticamente ningún pasivo hacia terceros es ajustable, sea monetario o no monetario.

Ahora bien, los saldos de todos los rubros de los estados contables - sean monetarios o no monetarios - deben ajust-

tarse cuando se pretenda convertirse a una moneda posterior. Esto se hace normalmente con fines de comparación entre estados contables ajustado por inflación y su conversión a moneda posterior; para tal efecto, deberán multiplicarse todos los saldos por una constante: el coeficiente representativo de la inflación habida entre la fecha de la moneda a que estaban ajustados los estados y la fecha posterior. Por ejemplo:

BALANCE AL 31-12-75

	<u>Contabilidad Histórica</u>	<u>Cifras ajustadas a moneda del 31-12-75</u>
Activos Monetarios	300	300
Activos No Monetarios	<u>1,000</u>	<u>1,500</u>
	<u>1,300</u>	<u>1,800</u>
Pasivos Monetarios	200	200
Patrimonio Neto	<u>1,100</u>	<u>1,600</u>
	<u>1,300</u>	<u>1,800</u>

Si las cifras ajustadas a moneda del 31-12-75 se quieren convertir a moneda del 31-12-76 (para efectos comparativos con el balance al 31-12-76), todas esas cifras deben multiplicarse por el coeficiente que comprende la inflación que va desde 1975 a Diciembre de 1976. Suponiendo que este coeficiente es de 1.3, el balance al 31-12-75 convertido a moneda de un año después, se determinará como sigue:

	<u>Cifras ajust. a moneda del 31-12-75</u>	<u>Coefic. de ajuste</u>	<u>Cifras ajust. a moneda del 31-12-76</u>
Activos Monetarios	300	1,3	390
Activos No Monetarios	<u>1,500</u>	1,3	<u>1,950</u>
	<u>1,800</u>		<u>2,340</u>

	Cifras ajust. a moneda del 31-12-75	Coefic. de ajuste	Cifras ajust. a moneda del 31-12-76
Pasivos Monetarios	200	1,3	260
Patrimonio Neto	<u>1,600</u>	1,3	<u>2,080</u>
	<u>1,800</u>		<u>2,340</u>

La conversión del balance a moneda posterior no altera la información; simplemente se le expresa en unidad de medida distinta. Dado que se multiplican todos los rubros por una constante, no se modifican las relaciones entre ellos ni con los demás estados contables.

En cambio el primer ajuste de la Contabilidad Histórica a moneda de la fecha de los estados cambia significativamente la sustancia de la información: ciertos rubros se ajustan y otros no; los que se ajustan lo hacen en proporciones distintas; cambian las relaciones entre cuentas; etc.

		¿Se ajustan?	¿Originan pérdidas o ganancias monetarias?
Activos y Pasivos	Monetarios	NO (1)	SI
	No Monetarios	SI (2)	NO (3)
Quantas del patrimonio neto y del estado de resultados	No Monetarios	SI	

Rubros	¿Se ajustan?	¿Originan pérdidas o ganancias monetarias?
Monetarios	NO	SI
No Monetarios	SI	NO

- (1) Siempre y cuando se expresen en términos de poder adquisitivo de la misma fecha del balance.
- (2) En tanto estén registrados a valores históricos y sujeto en el ajuste a la aplicación de la norma de costo o mercado, el menor.
- (3) Pero originan pérdidas o ganancias en función de la variación de sus precios.

2.2 Resultado por Posición Monetaria

Anteriormente hemos dicho que los activos y pasivos monetarios producen pérdidas y ganancias monetarias; así pues, si comparamos los renglones monetarios del activo con los -- del pasivo tendremos:

Activos Monetarios
Menos:
<u>Pasivos Monetarios</u>
<u>Posición Monetaria Neta</u>

Este resultado por posición monetaria surge de tener - inversiones que aumentan su valor nominal al mismo tiempo -- que disminuye el de la moneda, mientras que simultáneamente se mantienen pasivos que continúan siendo obligaciones en mo neda corriente.

Ahora bien, si los activos monetarios son mayores que los pasivos monetarios, decimos que existe una posición mon etaria neta de activo, que representa una pérdida en épocas - de inflación, ya que el efecto negativo no se alcanza a compensar con los financiamientos habidos.

Si los activos monetarios son menores que los pasivos monetarios, entonces tenemos una posición monetaria neta de pasivo, la cual representa una utilidad, pues los acreedores absorben el efecto total de la inflación.

En el boletín B-10 se dice que la posición es larga en el primer caso y que la posición en el segundo caso es corta.

El resultado por posición monetaria puede calcularse - mediante dos procedimientos según el boletín B-10:

"Para la determinación del efecto por posición moneta--

ria, se recomienda la adopción de cualquiera de los dos métodos siguientes, que arroja finalmente cifras de magnitud muy similar.

"El procedimiento más completo consiste en:

- "1. Determinar la posición monetaria neta inicial del período (activos monetarios menos pasivos monetarios) ajustada a nivel general de precios al final del período.
- "2. Sumar todos los aumentos experimentados en las partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios al final del período.
- "3. Calcular todas las disminuciones en las partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios al final del período.
- "4. Determinar la posición monetaria neta ajustada al final del período (Pasos 1+2-3).
- "5. Calcular la posición monetaria neta actual al final del período.
- "6. Restar a la posición monetaria neta ajustada (Paso 4) la posición monetaria neta actual (Paso 5); la diferencia es el resultado por posición monetaria.

"Un método alternativo de carácter eminentemente práctico que puede utilizarse, consiste en aplicar al promedio de posiciones monetarias netas de un período determinado el factor de inflación al final del año, derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

"El efecto por posición monetaria se determinará y registrará al final del período. Para su registro se emplea

rá una cuenta de resultados, debiendo llevar la contrapartida contra la cuenta transitoria en la cual se registrarán las actualizaciones de inventarios y de activos fijos. Cuando se haya utilizado el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, el cálculo directo del efecto por posición monetaria, efectuado de acuerdo con alguno de los procedimientos señalados, deberá determinar una cifra similar al saldo que muestre la cuenta transitoria".¹

Existe en realidad un tercer método, ya que como vimos en este último párrafo se "... deberá determinar una cifra similar al saldo que muestra la cuenta transitoria"; así pues, al estar manejando una cuenta transitoria, ésta deberá, por su propia naturaleza, de ser cancelada. Esta cuenta transitoria registrará los movimientos contrarios a la actualización de los rubros:

- Inventarios y Costo de Ventas.
- Activo Fijo y sus correspondientes depreciaciones -- del ejercicio y el acumulado.
- Reserva para mantenimiento financiero del poder adquisitivo del Capital.

Por lo que la cuenta transitoria se formaría así:

<u>Corrección por Reexpresión</u>	
(4) Asiento	Asiento (1)
(5) Asiento	Asiento (2)
	Asiento (3)

- (1) El cargo correspondería a Inventarios.
- (2) El cargo correspondería al Costo de Ventas.
- (3) El cargo correspondería a los Activos Fijos.

¹ "B-10 Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1ª Edición, Julio 1983, Párrafos 150 al 159.

- (4) El abono correspondería a la Depreciación Acumulada.
- (5) El abono correspondería a una cuenta de capital - llamada "RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL", que más adelante veremos.

Lógicamente existirá un saldo en la cuenta corrección-por reexpresión que vendrá a ser el resultado por haber mantenido partidas monetarias. Si su saldo es deudor existirá entonces, una pérdida por posición monetaria; si es acreedor, existirá una utilidad.

Este resultado o efecto por posición monetaria, formará parte de un concepto llamado Costo Integral de Financiamiento, el cual analizaremos en este mismo capítulo.

Este último método es, en nuestra opinión, el más práctico y útil.

2.3 Indices de Precios

Como vimos en el capítulo anterior, la mayor distorsión que ofrece la Contabilidad Histórica, en épocas de inflación, radica en el empleo del valor nominal de la moneda como unidad de medida; y que la solución ante tal distorsión es convertir todas las partidas históricas a dinero de un mismo poder adquisitivo; o sea, expresar los estados contables en términos de pesos actuales.

Así pues, es necesario aplicar una unidad de medida uniforme, reduciendo todo a unidades equivalentes de poder adquisitivo; lo cual es llamado comunmente Ajuste por Inflación.

De acuerdo con la Contabilidad Histórica, el ajuste por inflación respeta el principio del costo histórico, pero pretende aplicarlo en términos de una unidad de medida uniforme. Supongamos que un bien costó \$100 y la inflación desde la fecha del balance fué del 30%, con el ajuste por inflación simplemente se quiere expresar que el bien costó el equivalente de \$130 actuales. No se pretende decir que el bien valga hoy \$130.

El ajuste por inflación se refiere a los cambios en el nivel general de precios (o sea, al poder adquisitivo de la moneda), no al cambio del valor en sí, como anteriormente ya vimos.

Se pretende entonces ajustar valores originales atendiendo únicamente a las fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda, por lo que debe aplicarse sobre tales valores un Índice Demostrativo de estas fluctuaciones; es decir, un índice del nivel general de precios.

El índice de precios es una medida estadística que nos representa variaciones porcentuales en los precios o valores-

de un artículo, bien o servicio, en dos diferentes puntos del tiempo; y que sirve, en nuestro caso, para establecer una medida contable más significativa, que servirá de fundamento a lo que podríamos llamar "Contabilidad Ajustada"; en donde se está considerando el efecto que la inflación tiene en las cifras; por lo que estaremos empleando valores, cuando menos, más constantes y no los históricos que se encuentran totalmente distorsionados.

Este índice de precios se basa en el comportamiento de las cotizaciones de una canasta representativa de bienes y de servicios. Es un informe que mide las fluctuaciones en los importes de los mismos. No se incluye, por supuesto, el total de insumos que se consumen, resultaría impráctico e infructuoso.

Existen críticas que dicen, por ejemplo, que mezcla rubros que no tienen ninguna relación entre sí pero, un índice de precios es exclusivamente un indicador, una señal, no es una norma que deba acatarse.

En nuestro país existen varias instituciones que calculan índices de precios y, obviamente, emplean distintas bases y criterios para su cálculo, obteniendo así, diversos resultados. Para efectos de reexpresión debe emplearse, según el -- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, INPC, que publica el Banco de México en su revista Indicadores Económicos; pues el índice aplicable debe provenir de una fuente responsable sea pública o privada. Además, tiene que tratarse de un índice que se actualice a intervalos regularmente frecuentes y se ponga al alcance del público rápidamente para que las empresas puedan -- cumplir con sus necesidades de información. El organismo u organismos que regulen el ejercicio de la profesión en cada país podrían recomendar un solo índice que a su juicio, mejor

convenga, para computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

El sistema nacional de índices al consumidor, recopila durante cada mes 90,000 cotizaciones directas en 35 ciudades, sobre los precios de aproximadamente 1,200 artículos y servicios específicos. Los promedios de dichas cotizaciones dan lugar a los índices de los 302 conceptos genéricos sobre bienes y servicios, que forman la canasta del índice general en cada una de las ciudades y a nivel nacional. Su estructura está basada fundamentalmente en los resultados de la "Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, 1977", elaborado por la Secretaría de Programación y Presupuesto. La fórmula utilizada para la elaboración de estos índices es la de ponderaciones fijas de Laspeyres.

La publicación incluye los siguientes índices de precios:

Clasificación por objeto del gasto

- Alimentos, bebidas y tabaco
- Prendas de vestir, calzado y accesorios
- Arriendos brutos, combustible y alumbrado
- Muebles, accesorios y enseres domésticos
- Servicios médicos y conservación de la salud
- Transportes y comunicaciones
- Educación, esparcimiento y diversiones
- Otros bienes y servicios

Clasificación por sector de origen

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
- Petróleo y derivados
- Productos alimenticios, bebidas y tabaco
- Fabricación de textiles
- Productos de madera
- Fabricación y reparación de productos metálicos
- Electricidad
- Transportes y comunicaciones
- Otros servicios

Clasificación según la durabilidad de los bienes

- Bienes no duraderos
- Bienes duraderos
- Servicios

A continuación listamos las 35 ciudades que se consideran para efecto de lo escrito anteriormente, así como su situación geográfica.

1. Ciudad de México
2. Mérida
3. Morelia
4. Guadalajara
5. Monterrey
6. Mexicali
7. Ciudad Juárez
8. Acapulco
9. Culiacán
10. León
11. Puebla
12. San Luis Potosí
13. Tapachula
14. Toluca
15. Torreón
16. Veracruz
17. Villahermosa
18. Tampico
19. Chihuahua
20. Hermosillo
21. Monclova
22. Córdoba
23. Aguascalientes
24. Tijuana
25. Matamoros
26. Colima
27. La Paz
28. Chetumal
29. Zamora
30. Fresnillo
31. Iguala
32. Navojoa
33. Tulancingo
34. Cortázar
35. Parral



Formación de coeficientes de ajuste

Usualmente el nivel general de precios se presenta en una tabla en donde se indica para cada período (generalmente un mes) el índice correspondiente sobre la base de hacer ---- igual a cien el nivel de precios de un período seleccionado.

Por ejemplo, supongamos que un supuesto índice presenta la siguiente tabla:

	<u>Indice</u>
Período base X	100
Enero 1973	116
Diciembre 1974	173
Diciembre 1976	248

Esto significa que \$116 de Enero de 1973 tenían un poder adquisitivo equivalente a \$248 de Diciembre de 1976. Se trata de convertir partidas expresadas en su moneda original a equivalentes de la moneda actual (por lo general la fecha de los estados contables en donde se incluye dicha partida). Tal conversión se logra multiplicando la partida en cuestion-

por el cociente compuesto de:

Numerador:

Indice del período correspondiente a la moneda actual,
que llamaremos Índice Actual.

Denominador:

Indice del período correspondiente a la moneda origi--
nal, que llamaremos Índice Original.

Por lo que:

$$\text{Coeficiente de Ajuste} = \frac{\text{Índice Actual}}{\text{Índice Original}}$$

En nuestro ejemplo, si queremos ajustar los estados -
contables al 31 de Diciembre de 1976, deben convertirse to-
das las partidas a moneda de Diciembre de 1976. Por lo tan-
to, debemos elaborar una tabla de coeficientes como la si-
guiente:

	<u>Índice</u>	<u>Coefic. de ajuste a moneda de Diciembre de 1976</u>	<u>Tasa equivalente de inflación</u>
Período base XX	100	$\frac{248}{100} = 2,48$	148 ‰
.....	
Enero 1973	116	$\frac{248}{116} = 2,14$	114 ‰
.....	
Diciembre 1974	173	$\frac{248}{173} = 1,43$	43 ‰
.....	
Diciembre 1976	248	$\frac{248}{248} = 1,00$	—

Así pues, el costo histórico de un bien adquirido en Enero de -

1973 debe multiplicarse por 2.14 con el fin de presentar su importe ajustado. Y como se presenta en la tabla el ajuste es del 114% correspondiente a la tasa de inflación que medió entre el momento de origen (adquisición) y la fecha de los estados contables.

Para los estados contables que se quieran ajustar posteriormente, será necesario actualizar los coeficientes, cambiando el numerador correspondiente al índice actual. La siguiente tabla nos lo muestra:

	<u>Indice</u>	<u>Coefficiente de ajuste a moneda de:</u>			
		<u>Dic.76</u>	<u>Ene.77</u>	<u>Feb.77</u>	<u>Mar.77</u>
Período base XX	100	2,48	2,52	2,56	2,62
.....
Enero 1973	116	2,14	2,17	2,21	2,26
.....
Diciembre 1974	173	1,43	1,46	1,48	1,51
.....
Diciembre 1976	248	1,00	1,02	1,03	1,06
Enero 1977	252		1,00	1,02	1,04
Febrero 1977	256			1,00	1,02
Marzo 1977	262				1,00

		Cambia mensualmente			
	No cambia				

Siguiendo con nuestro ejemplo, el costo histórico del bien adquirido en 1973 debe multiplicarse por 2.26 si se le quiere ajustar para efecto de los estados contables al 31 de Marzo de 1977.

Dicho ajuste puede calcularse de dos maneras distintas, obteniendo el mismo resultado:

La primera es recalcular el ajuste desde el origen como anteriormente dijimos.

La siguiente manera es partir directamente de la última cifra ajustada y tomar ésta como momento de origen para efectos del coeficiente.

Así pues, multiplicar el costo histórico del bien por 2.26 (que es igual a $262 / 116$); es equivalente a multiplicar dicho costo primero por 2.14 (que es igual a $248 / 116$), y luego multiplicar el resultado por 1.06 (que es igual a $262 / 248$).

En resumen:

$$\frac{262}{116} = \frac{248}{116} \times \frac{262}{248}$$

La comisión de principios de Contabilidad ha publicado los factores para ajustar estados financieros al 31 de Diciembre de los años 1978, 1979, 1980, 1981, 1982 y 1983, los cuales son formulados en base al producto nacional bruto publicado por el Banco de México de 1950 a 1970 y el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el mismo banco por los años posteriores a 1970.

En el caso de ejercicios terminados en meses diferentes a Diciembre, se procederá de la siguiente manera:

Se aplicará el índice de precios correspondiente del producto interno bruto de los años de 1970 y anteriores; ya que la relativa estabilidad de precios en dichos años produce ligeras variaciones entre el mes de Diciembre y el mes de cierre de dichos ejercicios.

Para los años siguientes a 1970, se utilizará el Índice Nacional de Precios al Consumidor del mes que corresponde al-

cierre del ejercicio.

Con respecto a partidas provenientes de años anteriores al de 1960, se aplicará el factor de corrección del producto-interno bruto que pueda obtenerse a partir del año de 1950. - Se tomó como tope este año, considerando que la edad promedio de las partidas no monetarias rara vez sobrepasa los 20 años.

La publicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor es mensual; por lo tanto, se pueden determinar los factores de ajuste mensuales, trimestrales, etc., y aplicarse de acuerdo con las características propias de la empresa. Si la empresa tiene un comportamiento uniforme en el año, se determinará un factor de ajuste promedio.

El procedimiento para determinar factores de ajuste promedio sería el siguiente:

Índice al Cierre a la fecha de reexpresión

Índice Promedio del año en que se obtuvieron

La aplicación de estos índices de precios la estudiaremos más ampliamente en el Capítulo 3, al referirnos al método de cambios en el nivel general de precios.

2.4 Costo Integral de Financiamiento

Es otro concepto que debe considerarse en los estados financieros. Está integrado por los intereses, las diferencias cambiarias y el resultado por posición monetaria. Al contratarse pasivos en moneda nacional en épocas inflacionarias, la tasa de interés es alta, pues con ello se trata de cubrir la disminución del poder adquisitivo del dinero. En los pasivos contratados en monedas extranjeras, su costo debe integrarse por los intereses, las fluctuaciones cambiarias (devaluaciones) y por las disminuciones en el poder adquisitivo de la moneda (inflación). De acuerdo con el principio del período contable y con el de realización los costos de financiamiento en que se incurren por contratar pasivos, se identifican con un período determinado y por lo tanto deben llevarse a resultados en el período, con base en lo devengado; así pues, todos los elementos que forman parte del costo integral de financiamiento deben llevarse a resultados.

Ya en el punto 2.2 tratamos lo relacionado con el resultado por posición monetaria.

Con respecto a las fluctuaciones cambiarias, el boletín B-10 menciona el concepto de paridad técnica, con el objeto de que la empresa haga estimaciones periódicas de sus pasivos y resultados cambiarios más acordes a la realidad de las diferentes monedas extranjeras, de tal manera que, cuando surjan devaluaciones de la moneda, éstos no produzcan en forma inesperada, los efectos que han originado en el pasado.

"Para lograr un enfrentamiento adecuado de gastos contra ingresos se debe efectuar un ajuste en las partidas monetarias en moneda extranjera, por la diferencia existente entre la paridad o paridades del mercado a las que esté sujeta la empresa, según sus circunstancias y la paridad técnica cuando ésta sea mayor. El --

monto del efecto neto de este ajuste se llevará a resultados ..., con este procedimiento se logra, por un lado, una determinación correcta del costo de financiamiento-enfrentable en un período y, por otro, una valuación -- conjunta más adecuada de las partidas en moneda extranjera".¹

Cuando tenemos una posición monetaria neta de pasivo -- (según B-10 posición corta) en moneda extranjera, tendremos - que calcular sus resultados al haber aumentos o disminuciones en los mismos; para ello se deberán considerar los siguientes lineamientos:

- a). Los cálculos se harán considerando la posición monetaria global de las divisas extranjeras y no por separado los activos y los pasivos.
- b). Se usará la paridad de mercado o la técnica, la -- que sea mayor.
- c). Se afectará a los resultados del período, sólo por las reducciones o incrementos en la posición monetaria neta de pasivo y hasta el límite en que ésta llegara a desaparecer y se convirtiera en posición monetaria neta de activo para evitar distorsiones- en los resultados del período, se considera como - fin de ejercicio, en el caso de que éste fuera --- anual, el último mes del mismo y por principio del nuevo los dos meses iniciales siguientes.
- d). Si la empresa tuviera al fin del ejercicio una posición monetaria neta de activo, usará la paridad- de mercado para valuar sus partidas monetarias en moneda extranjera, sin realizar ningún ajuste ex-- tra.

1. Boletín B-10 del IMCP; párrafos 124, 125, 127 y 132.

- e). El cálculo se hará en base a la diferencia entre - las partidas técnicas utilizadas para valuar la posición monetaria neta de pasivo, al principio y al final del período, o entre la primera y la que se haya utilizado individualmente en un activo o pasivo en moneda extranjera.
- f). Para afectar resultados, las partidas monetarias - en moneda extranjera que se contraigan y dispongan individualmente en un período, se calcularán a la paridad de mercado existente al momento de realizarse ambas operaciones.
- g). Para calcular la paridad técnica del peso mexicano con respecto del dólar U.S.A., se emplearán los índices de precios al consumidor publicados por el Banco de México, y por el United States Department of Commerce a través del Bureau of Economic Analysis (Survey of Current Business).
- h). Para otras divisas, se usará la paridad de cada una de ellas con respecto al dólar norteamericano.
- i). Para calcularla se partirá de 1977 y se aplicará la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Índice de Precios en México a partir del Año Base}}{\text{Índice de Precios de Estados Unidos a partir del Año Base}} \times \text{Tasa de Cambio-Al Año-Base}$$

Veamos un ejemplo con los siguientes datos:

- a). Promedio anual de la posición monetaria neta: 500,000 Dls.
- b). Paridad técnica al principio del período = -- \$70.00 por dólar.

- c). Índice nacional inflacionario en el mismo --
ejercicio: 80%.
- d). Índice inflacionario respectivo en U.S.A. en
el mismo lapso: 5%.

La paridad técnica al finalizar el ejercicio se -
calcula así:

$$\frac{1.80}{1.05} \times 70 = \$ 120.00$$

De esta manera, se tiene:

1. El pasivo inicial en dólares por paridad:
 $\$500,000 \times 70 = \$35'000,000$
2. La ganancia por esa posición monetaria:
 $\$35'000,000 \times 0.80 = \$28'000,000$
3. Pérdida cambiaria:
 $\$500,000 (120.00 - 70.00) = \$25'000,000$
4. Ganancia neta en este renglón:
 $\$28'000,000 - 25'000,000 = \$3'000,000$
5. Comprobación a través de la determinación de
la ganancia monetaria en dólares y su conver-
sión a pesos:
 $\$500,000 \times 0.05 = \$25,000 \text{ dólares}$
 $\$ 25,000 \times 120.00 = \$3'000,000$

2.5 Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios

El mantener en poder de la empresa, bienes cuyo incremento de valor, ha superado al índice de inflación, producirá un resultado, que será la diferencia entre lo que esas -- propiedades "valdrían", si se actualizaran con el INPC y lo que "valen" mediante la aplicación de valores específicos.

El resultado por tenencia de activos no monetarios es un concepto que "... existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría al aplicarse el INPC, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida".¹

En otras palabras, pretende informar del costo o importe que cada bien individual tiene, mismo que se compara con el que "debería" tener si hubiera experimentado una eleva---ción en su cotización igual a la considerada con el procedimiento de cambios en el nivel general de precios y, la variación entre ambos números representará el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Con este concepto finalizaremos nuestro Capítulo N° 2, creemos que el estudio de éste es sumamente importante, pues, son como su nombre lo indica, los conceptos fundamentales para un mejor entendimiento de los dos métodos de reexpresión que trataremos en el capítulo siguiente; ya que como veremos todos estos conceptos están íntimamente ligados, algunos en los dos métodos y otros en alguno de ellos, de cualquier manera todos igualmente importantes e indispensables como en seguida comprobaremos.

¹ Boletín B-10, ya citado, párrafo 107.

CAPÍTULO 3

**MÉTODOS UTILIZADOS PARA REEXPRESAR LA
INFORMACION FINANCIERA**

Los métodos a emplear para la actualización de cifras - en un contexto de precios cambiantes, deben por lo menos:

- Cubrir aspectos sustanciales o sea, aquellos en los cuales la fluctuación de precios tiene impactos importantes.
- Ser congruentes, ésto quiere decir, corresponder a un conjunto de criterios y políticas armonizados entre sí.
- Ser adoptados en forma integral, pues se deben considerar todos sus efectos tanto los favorables como -- los desfavorables, sin realizar una discriminación selectiva que provoque falta de equidad.

Los métodos que cuentan con apoyo teórico y que han sido desarrollados y experimentados con mayor profundidad e intensidad son:

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

3.1 Estudio del Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios

Este procedimiento o método de reexpresión, es el que mayor aceptación tiene en el ámbito contable y es uno de los que reconoce como adecuados el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Como su propio nombre lo indica, el sistema de CAMBIOS en el nivel general de precios implica una variación en un determinado punto. Presenta la alteración que se registró entre un momento original y otro distinto en los precios. Supone entonces, la existencia de un número o nivel de referencia contra el que se comparará otro posterior, para de esta manera poder establecer cual fué el comportamiento de los dígitos comparados. En otras palabras el cambio en el nivel general de precios, se da y en consecuencia se mide con los índices de precios. Se partirá del nivel que se desee, pero tomando en cuenta las características del ente económico de que se trate, es decir, su fecha de constitución; sus activos y la antigüedad de ellos; el valor relativo que sus propiedades tengan; etc. Así, cada empresa podrá tener y construir sus propios parámetros; emplearán idéntico índice de precios para la construcción del nivel general, pero el nivel original, puede ser diferente para cada empresa, la única limitante en esto, es nunca emplear el nivel cero.

Con este índice de precios, como ya dijimos, se establecerá el comportamiento del nivel general de precios, que viene a ser un resultado acumulado de aquél y que es la base del método de cambios en el nivel general de precios. Los objetivos que se persiguen al utilizar este índice son los siguientes:

- Convertir unidades monetarias que reflejen cantidades de poder de compra, en una unidad de medida común.
- Calcular los resultados de operación utilizando medidas contables más significativas.
- Que las comparaciones entre períodos sean más representativas.
- Proporcionar información explícita respecto al impacto de la inflación en las empresas.

Conociendo ya los conceptos básicos indispensables para la aplicación del sistema C.N.G.P., presentaremos ahora - el nivel general de precios que sirve de base al Banco de México para informar al respecto. El punto de partida será -- 1978 y la base o nivel es de cien. Se muestran los prome--- dios anuales del lapso 1968 a 1983 y se detallan mensualmente los niveles desde Enero de 1975 hasta Diciembre de 1983.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

BASE 1978 = 100

AÑO	PROMEDIO ANUAL	MES	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
1968	29.7	Enero	54.2	60.8	78.2	93.2	110.0	133.8	171.0	223.7	469.9
1969	30.7	Febrero	54.5	61.9	80.0	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5	495.1
1970	32.3	Marzo	54.9	62.5	81.4	95.8	113.1	139.7	178.9	241.0	519.1
1971	34.0	Abril	55.4	62.9	82.6	96.9	114.2	142.1	182.9	254.1	552.0
1972	35.7	Mayo	56.1	63.4	83.3	97.9	115.7	144.4	185.7	268.4	575.9
1973	40.0	Junio	57.1	63.6	84.3	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3	597.7
1974	49.5	Julio	57.5	64.2	85.3	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8	627.3
1975	57.0	Agosto	58.0	64.8	87.0	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0	651.6
1976	66.0	Septiembre	58.4	67.0	88.6	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5	671.7
1977	85.1	Octubre	58.7	70.8	89.3	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5	694.0
1978	100.0	Noviembre	59.1	74.0	90.2	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9	734.7
1979	118.2	Diciembre	59.6	75.8	91.5	106.3	127.6	165.6	213.1	423.8	766.1
1980	149.3										
1981	191.1										
1982	303.6										
1983	612.9										

Fuente: Indicadores Económicos, Banco de México.

Teniendo esta información, lo único que nos falta para la aplicación del método C.N.G.P. es obtener el valor histórico y la fecha original del bien o artículo que se vaya a reexpresar, pues con estos datos podremos emplear la siguiente fórmula:

$$\text{Valor original de la partida} \times \frac{\text{Nivel de precios a la fecha de Reexpresión}}{\text{Nivel de precios de la fecha de adquisición}} =$$

= Valor reexpresado de la partida en términos de pesos a la fecha de reexpresión.

Esta fórmula se aplicará tantas veces como sea necesario y bienes se tengan, sólo que por no existir niveles e índices intermedios, se recomienda ajustar la fecha de adquisición si no coincide con finales de mes, obteniendo un promedio entre los niveles anterior y posterior.

La fórmula anterior es válida para el primer ajuste -- que se haga para reexpresiones posteriores, sufrirá la siguiente modificación:

$$\frac{\text{Valor reexpresado de la partida por primera ocasión}}{\text{Valor reexpresado de la partida por primera ocasión}} \times \frac{\text{Nivel de precios a la fecha de la 2A. Reexp.}}{\text{Nivel de precios a la fecha de la 1A. Reexp.}} =$$

= Valor "reactualizado" de la partida en términos de pesos a la fecha de la segunda reexpresión.

Para una tercera actualización, se procederá en forma similar y así sucesivamente. No tendría objeto estarse re--

montado en cada caso a la fecha y valores históricos y originales. Los números que resulten serán los mismos. Gráficamente lo podríamos presentar así:

Período: $\begin{array}{cccccc} 0 & 1 & 2 & 3 & 4 & 5 \\ \hline \end{array}$

Fecha de adquisición: X --- *

Fecha primera reexpresión: --- **

Fecha segunda reexpresión: --- (***)

X = Valor original

* = Valor reexpresado al momento 3

** = Valor reexpresado al período 5 a partir de 3

(***) = Valor reexpresado al período 5 a partir de 0

El valor de ** y de (***) es idéntico como antes mencionamos.

Ahora veamos un ejemplo. Un bien con un valor histórico de \$500,000 y adquirido el 31 de Enero de 1978, se reexpresará al 31 de Julio de 1980, y posteriormente al 31 de Diciembre de 1983. Los resultados como veremos a continuación serán los mismos:

$$\text{Al 31 de Julio de 1980: } 500,000 \times \frac{151.4}{93.5} = \underline{\underline{809,626}}$$

$$\text{Al 31 de Diciembre de 1983: } 809,626 \times \frac{766.1}{151.4} = \underline{\underline{4'096,793}}$$

o bien:

$$\text{Al 31 de Diciembre de 1983: } 500,000 \times \frac{766.1}{93.5} = \underline{\underline{4'096,793}}$$

Enseguida mencionaremos las principales ventajas y desventajas del método de cambios en el nivel general de precios.

Ventajas:

- a) Es un método que "ajusta" la información y la convierte en real y auténtica, para que pueda ser útil en la toma de decisiones.
- b) Este sistema ajusta todos los renglones de los estados financieros susceptibles de ser readaptados, toma en cuenta tanto los factores favorables como los que no lo son.
- c) No viola el principio contable del valor histórico pues establece que si ocurriesen eventos que hicieron perder su significado a las cifras, se utilizan métodos de ajuste que preserven la imparcialidad y objetividad de la información contable.

- d) Representa una especie de costo histórico actualizado.
- e) Respeta también el principio de realización, pues - corrige eventos económicos externos a la empresa, - principalmente la inflación, que deforma totalmente sus cifras.
- f) Los fundamentos de este método no están sujetos al criterio de una persona por lo que sus bases son - objetivas.
- g) El resultado que presenta es realmente confiable y - por lo tanto puede servir de base para el reparto - de dividendos a los accionistas y evitar de esta ma - nera una descapitalización por el hecho de partir - de una utilidad inflacionaria y consecuentemente -- irreal.
- h) Los datos base para la aplicación de este método -- son procesados y publicados por el Banco de México - y su costo es prácticamente nulo.
- i) Su aplicación es posible en cualquier tipo de empre - sa, no importa ni su tamaño ni sus recursos económicos.
- j) Los estados financieros reexpresados podrán ser re - visados fácilmente por auditoría, puesto que sus bases y fundamentos son conocidos públicamente.

Veamos ahora las desventajas del método de ajuste por - cambios en el nivel general de precios:

- a) Los números índices que sirven de base para ajustar

y actualizar la información, a pesar de ser emitidos por el Banco de México, una de las más prestigiadas instituciones que existe en nuestro país y con reconocimiento internacional, puede modificar estas cifras debido por ejemplo a circunstancias políticas; lo cual puede inspirar desconfianza en ellas y en los resultados obtenidos por la aplicación de las mismas.

- b) Existen unas instituciones que publican también periódicamente el resultado de sus investigaciones - al respecto de los incrementos de los precios, pero no llegan a coincidir sus cifras con las oficialmente aceptadas para su aplicación.
- c) El índice de precios es una medida estadística y, tal como vimos en el capítulo anterior, representa promedios de cambios en una diversidad de artículos y no considera las modificaciones o mejoras en la calidad de ellos.
- d) No se toman en consideración para efectos de la actualización factores tales como el estado físico de un producto; correcciones en su calidad, etc. - En otras palabras, se le otorgará similar valor a dos bienes adquiridos a un costo similar y en fecha análoga, sin tomar en cuenta que uno de ellos estuviese obsoleto y el otro en adecuadas condiciones de utilización.

3.2 Estudio del Método de Actualización de Costos Específicos.

Este es el segundo método de reexpresión que reconoce el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

El índice inflacionario puede, como ya dijimos, diferir respecto del crecimiento en los precios de un bien o propiedad, por lo que la información seguiría con fallas y sería riesgoso tomar decisiones con fundamento en la misma. Esta es la razón principal del surgimiento del método de actualización de costos específicos.

Sus objetivos son los siguientes:

- a). Convertir unidades monetarias que reflejan cantidades de poder adquisitivo histórico, en una unidad de medición actualizada, pero apoyada en los valores reales de los activos.
- b). Se sumará a los costos históricos los aumentos -- por actualización en los valores de los bienes; -- por lo que los resultados serán más significativos.
- c). Lograr una comparación más efectiva entre períodos.
- d). Proporcionar información, considerando el efecto inflacionario, en cuanto a las posesiones de la empresa.
- e). Distribuir dividendos sobre bases confiables y -- evitar por lo tanto una descapitalización.

Este método presenta un resultado adicional al de ope-

ración y al de posición monetaria, llamado "RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS"; concepto del que ya hablamos en el capítulo anterior.

La utilidad obtenida sobre costos de reposición tiene - dos ventajas sobre la utilidad obtenida en base a costos históricos:

1. Los costos de reposición permiten enfrentar los -- costos actuales con los ingresos actuales.
2. En el cálculo de la utilidad basada en costos de - reposición se revelan los dos componentes de la -- utilidad, los cuales están entremezclados en la me dic ión de la utilidad al emplear costos históricos:
 - La utilidad de operación, que resulta de produ- cir y vender bienes y servicios.
 - La utilidad realizable que se refiere a la ga- nancia por retener y el ahorro en costos que -- son generados por cambios en los precios especí- ficos de activos y pasivos. La utilidad reali- zable nace cuando el costo actual de reposición de los activos excede a su costo de reposición. Las utilidades realizables se refieren a las ga- nancias que pueden ser realizadas si el produc- to u otro activo fuese vendido al precio actual de mercado. Por ejemplo:

Al inicio de 1980 la empresa compra un terreno- con un costo de \$500,000.00. El terreno no se- vende en 1980, y su costo de reposición sube a \$580,000 al final de 1980 y permanece en ese -- precio hasta 1981 en que se vende en \$680,000.-

La Contabilidad basada en costos históricos no reflejaría ninguna utilidad en el terreno en - 1980 y registraría una utilidad de \$180,000.00 en 1981 (\$680,000.00 - 500,000.00). La Contabilidad de costos de reposición reconoce los - \$180,000.00 en dos etapas. Primero, la utilidad basada en el costo de reposición de 1980 - incluye \$80,000.00 por "ganancias por retener". Segundo, una utilidad adicional de \$100,000.00 se reconocerá en 1981. Solamente el tiempo de reconocer la utilidad difiere entre la Contabilidad del costo histórico y el costo de reposición; la utilidad total es la misma. El estado de resultados con base en este sistema proporciona tres medidas prácticas de las utilidades. Las utilidades de operación que reflejan el exceso de los ingresos corrientes sobre los costos corrientes de activos usados o vendidos durante el período. "Utilidades realizadas" - que representan la suma de las utilidades de operación más aquellos costos ahorrados (ganancias por retener) que fueron realizadas a través del uso (depreciación) o ventas (costos de ahorros sobre inventarios vendidos). La utilidad realizada es la misma que la utilidad basada en costos históricos. La "utilidad de costos de reposición" incluye, además, los costos de ahorro que se realizarán durante el período, pero que no han sido realizadas a través de -- operaciones terminadas y permanecen no realizadas al final del período.

El método de Valores de Reposición se basa en la estimación de costos producidos en el presente, en vez de los que se generan como consecuencia de acciones efectuadas en el pasado. El valor específico o de reposición de la cantidad de dinero que se necesitaría, a la fecha de re-expresión, para producir o comprar un bien similar al -- que se trate y que conserve sus características de operación, estado actual, etc.

Para su aplicación debemos ser objetivos en los datos y considerar las particularidades del ente económico, así mismo contar con un estudio técnico que nos proporcione información útil y comprobable. Además debemos determinar la vida útil remanente, pues servirá de base para la depreciación.

Veamos ahora las ventajas del Método de Costos o Valores Específicos:

- a). Este sistema proporciona información específica, -- por lo que es de gran ayuda en la toma de decisiones.
- b). Se basa en técnicas, criterios y políticas congruentes para cuantificar cada partida en particular.
- c). Previene una descapitalización de las empresas al -- comparar los ingresos del período con costos verdaderamente actuales, y por lo tanto proporciona un -- resultado real.
- d). El estudio técnico en que se basa representa el criterio de validez utilizado.

- e). Considera la composición del bien en cuanto a sus - características de eficiencia, validez tecnológica, etc.
Presenta por separado la utilidad de operación y el resultado de activos no monetarios.
- f). La información que generan está más aproximada a la realidad.

Sus desventajas son las siguientes:

- a). Su costo es muy elevado al requerirse los servicios de un avalúo.
- b). La subjetividad de las personas que elaboran el ava lúo, influye en los resultados del mismo.
- c). Podría darse el caso de que el bien ya no existiese en el mercado y por lo tanto sería difícil obtener su valor actual.
- d). Es difícil su interpretación para muchos usuarios.

3.3 Actualización y presentación de los renglones más significativos.

Cada empresa podrá utilizar el método que mejor se ajuste a sus necesidades.

La actualización se hará a los renglones de los estados financieros en donde las cifras históricas reflejan una deformación más acentuada; éstos son:

- Inventario y Costo de Ventas.
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo, así como la Depreciación acumulada y la del período.
- Capital Contable

De acuerdo al boletín B-10 se permite la combinación de ambos sistemas, siempre y cuando se efectúe en renglones distintos del balance, con el fin de que exista congruencia y significado en la información presentada.

Ahora bien, al actualizar inventarios se podrá utilizar el método de C.N.G.P., empleando el Índice Nacional de Precios al Consumidor; o el de Costos o Valores Específicos, para el cual se podrá determinar el valor de reposición por cualquiera de las siguientes opciones:

- Utilizando PEPS, Primeras Entradas, Primeras Salidas.
- Utilizando UEPS, Ultimas Entradas, Primeras Salidas.
- Valuado a Costos Estándar si fuera representativo del valor de mercado.
- Empleando índices específicos proporcionados por una institución reconocida o desarrollados por la

propia empresa con base en estudios técnicos.

- Utilizar costos de reposición, cuando sean significativamente distintos al valor de la última compra del período.

Se debe tener presente que el importe de los inventarios no excederá a su valor de realización.

Para la actualización del costo de ventas, al emplear el método de cambios en el nivel general de precios podrá emplearse el Índice de Precios Promedio en el ejercicio y ejecutando ajustes periódicos al costo de ventas, mensuales por ejemplo, y aplicando a los inventarios inicial y final y a las compras del ejercicio el INPC respectivo, para que representen los precios promedio del período.

Al utilizar el método de Costos Específicos podremos:

- Aplicar un Índice Específico.
- Aplicar UEPS, Ultimas Entradas, Primeras Salidas.
- Valuar a Costos Estándar, siempre y cuando éstos sean representativos de los costos en vigor a la fecha de la venta.
- Fijar el valor de reposición por artículo en el momento de su venta.

Como dijimos anteriormente debe utilizarse el mismo procedimiento de actualización para inventarios y costo de ventas, a excepción de si usamos PEPS para el primero y UEPS para el segundo. De estos conceptos el que no que de actualizado deberá seguir cualquiera de los procedimientos antes señalados.

La actualización del inventario y el costo de ventas debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos. Esto es, en el Balance General aparecerá el inventario a su valor actualizado y en el Estado de Resultados el costo de ventas también actualizado.

En el cuerpo de los estados financieros a través de notas se debe revelar el método o métodos empleados y los procedimientos seguidos para la actualización, así como el Costo Histórico del inventario y del Costo de Ventas; ésto es con el objeto de no perder el Costo Histórico.

Si se aplicó PEPS para actualizar el inventario, deberá revelar en notas el costo adicional del Costo de Ventas, ya que el método de PEPS es un criterio válido para la determinación del costo del inventario histórico.

En caso de que se aplique UEPS para la actualización del Costo de Ventas, no será necesario revelar su Costo Histórico en las notas, ya que éste es un método aceptado para la actualización del Costo Histórico.

En la actualización de inmuebles, planta y equipo y la depreciación podremos al igual que en los renglones mencionados anteriormente utilizar el método de CNGP, y aplicar el respectivo INPC.

Si utilizamos el método de costos o valores específicos; se deberá determinar su valor de reposición, que el importe requerido para adquirir un bien semejante al sujeto a reexpresión y en su estado actual para que permita a la empresa mantener su capacidad de operación; éste se podrá determinar:

- Mediante avalúo de un perito independiente reconocido que entregará un estudio técnico conteniendo:

- a). El valor de reposición nuevo, que es el precio - de un bien nuevo similar al que está en uso y - que permita mantener una capacidad de operación- equivalente.
 - b). El valor neto de reposición, que es el valor men- cionado anteriormente menos la estimación basada en el uso y obsolescencia del activo en cuestión.
 - c). La vida útil remanente, o sea el lapso en que -- puede seguir operando el bien de que se trate.
 - d). El valor de desecho, cuando existan elementos - suficientes que indiquen su posible existencia.
- Empleando un índice específico del Banco de México o de otra institución reconocida.

La actualización no deberá ser global sino mediante los- grupos de bienes homogéneos.

Para ejercicios posteriores a la actualización de los pe- ritos independientes:

- Se ajustarán las cifras del avalúo empleando índices- específicos proporcionados por los propios valuadores y excepcionalmente usar INPC, cuando los valores da-- dos sean representativos de los existentes en el mer- cado.

Al igual que rara vez, las empresas por sí mismas, po--- drán calcular el valor neto de reposición de sus acti--- vos, si disponen de elementos verificables y objetivos - para formularlo y cuenten con los recursos humanos y -- tecnológicos suficientes. Además, debe tomarse en cuen- ta que la Ley General de Sociedades Mercantiles estable- ce que el superávit por revaluación de activos fijos só-

lo se capitalizará cuando esté basado en avalúos practicados por valuadores independientes, oficialmente reconocidos.

Los activos en desuso se valuarán a su valor neto de reposición (precio estimado de ventas menos costos en que se incurriría para venderlos).

Para la actualización de la depreciación acumulada, si se emplea el sistema de CNGP deberá actualizarse el costo original del activo, como vimos anteriormente, y a la cifra resultante de las cifras, se le comparará con la vida útil consumida y con el período probable estimado, para así obtener el costo y la depreciación acumulada actualizada.

No se afectarán las utilidades de ejercicios anteriores para la actualización de la depreciación acumulada sino la cuenta transitoria "Corrección por Reexpresión", que al final del período se salda.

Se presentarán en el Balance General los valores actualizados de los activos y en el estado de resultados el monto de la depreciación actualizada.

Con el objeto de que el usuario de la información de los estados financieros conozca el significado del monto en que aparecen determinados los activos fijos y la depreciación, se tendrá que revelar:

- Procedimientos de reexpresión aplicados.
- El costo original.
- La depreciación acumulada respectiva.
- Las variaciones entre las depreciaciones histórica y actualizada.

- El sistema de depreciación empleada.
- El importe de los activos no revaluados y las causas para no revaluarlos.
- Las modificaciones a la vida estimada de algunos o de todos los activos fijos y sus efectos en las cifras reportadas.

Con respecto al Capital Contable, éste deberá actualizarse con el fin de conservar el poder adquisitivo de las aportaciones hechas por los socios o accionistas y de las utilidades retenidas; atendiendo a las fechas y períodos en que se integraron para el Capital Contable; por lo que tendremos que tener en cuenta:

- El valor original del Capital Social.
- Las aportaciones posteriores. Si hubiere habido capitalización de utilidades deberán observarse las fechas en que se originaron éstas y no en las que se incrementaron al Capital Social.
- Las utilidades retenidas.
- La utilidad del ejercicio.
- El superávit donado.
- Las pérdidas existentes.

A la diferencia entre el valor histórico y el actualizado se le llamará Actualización del Capital.

El monto de la actualización se cargará a la cuenta transitoria llamada "Corrección por Reexpresión", la actualización del capital es parte integrante del Capital Contable y se reporta en la información básica.

Se debe revelar en notas a los estados financieros:

- Procedimiento seguido para su determinación; en don-

de se indicarán que se ha seguido el procedimiento de ajustar los diferentes renglones del Capital Contable con el Índice Nacional de Precios al Consumidor, y alguna otra aclaración acerca, por ejemplo de las utilidades acumuladas, pérdidas, otras aportaciones de los socios, etc.

Se deberá aclarar también que el objetivo de esta actualización es conservar el poder adquisitivo de la inversión de los accionistas, y alguna otra explicación respecto a la integración y efecto que produce la reexpresión del Capital Contable.

En cuanto a la presentación del resultado por tenencia de activos no monetarios, concepto ya tratado en el Capítulo N° 2, se han presentado argumentos a favor de -- que se considere un elemento determinante de los resultados del período. Sin embargo, la Comisión de Principios de Contabilidad opina que este resultado debe continuar presentándose en el balance, dentro del Capital Contable.

Cuando existe déficit en retención de activos no monetarios y el resultado del ejercicio por posición monetaria sea una ganancia, el monto del déficit que corresponda exclusivamente a los activos no monetarios actualizados se aplicará, contra la ganancia monetaria, reduciéndola y aún eliminándola.

Si el déficit fuera superior a la ganancia monetaria, el excedente recibirá el mismo tratamiento general de afectar directamente al patrimonio.

El resultado por tenencia de activos no monetarios se -

presentará en el Capital Contable en forma desglosada - para que pueda evaluarse cada renglón por separado.

Se revelará en notas a los estados financieros, el procedimiento seguido para su cálculo y una explicación objetiva y clara respecto de su naturaleza.

CAPITULO 4

CASOS PRACTICOS

4.1 Reexpresión por el Método de Cambios en el Nivel General de Precios

CASO N° 1
Datos Generales

1. Los factores serán tomados del Índice Nacional de -- Precios al Consumidor, del Banco de México, según ta blas anexas.
2. El inventario está formado por artículos adquiridos durante todo el año.
3. Todos los ingresos y gastos, excepto depreciación y la porción del costo de ventas representada por el inventario inicial, son ganados o incurridos a través de cada año.
4. Los dividendos son declarados y pagados al final de cada año.
5. Al inicio de 1982, \$ 1'200,000.00 se convierten en capital.
6. Las adquisiciones de planta y equipo fueron hechas al inicio de las operaciones y al final de 1981, y están sujetas a depreciación, a razón del 10% anual, sobre el procedimiento de línea recta.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 1

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA
(SOBRE BASES HISTORICAS)

ACTIVO	<u>1°/I/81</u>	<u>31/XII/81</u>	<u>31/XII/82</u>
Efectivo, cuentas por cobrar y otros activos monetarios	\$ 800,000	\$ 780,000	\$ 940,000
Inventarios	1'000,000	1'200,000	800,000
Planta y equipo	1'200,000	1'600,000	1'600,000
Menos: Depreciación acumulada	---	(120,000)	(280,000)
Total de Activos	\$ 3'000,000	\$ 3'460,000	\$ 3'060,000
	=====	=====	=====
PASIVO			
Cuentas por pagar	\$ 1'800,000	\$ 2'200,000	\$ 400,000
Total del Pasivo	\$ 1'800,000	\$ 2'200,000	\$ 400,000
	=====	=====	=====
CAPITAL			
Capital Social	\$ 1'200,000	\$ 1'200,000	\$ 2'400,000
Utilidades retenidas	---	60,000	260,000
Total del Capital	\$ 1'200,000	\$ 1'260,000	\$ 2'660,000
	=====	=====	=====
Total Pasivo y Capital	\$ 3'000,000	\$ 3'460,000	\$ 3'060,000
	=====	=====	=====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 2

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
(SOBRE BASES HISTORICAS)

	AÑO 1981	AÑO 1982
Ventas	\$ 3'200,000	\$ 4'000,000
Gastos de Operación:		
Costo de Ventas	1'880,000	2'400,000
Depreciación	120,000	160,000
Otros Gastos (incluye impuestos)	<u>1'120,000</u>	<u>1'200,000</u>
T o t a l	<u>\$ 3'120,000</u>	<u>\$ 3'760,000</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 80,000</u> =====	<u>\$ 240,000</u> =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 3

ESTADO COMPARATIVO DE UTILIDADES RETENIDAS
(SOBRE BASES HISTORICAS)

	<u>AL 31/XII/81</u>	<u>AL 31/XII/82</u>
Utilidades retenidas (al inicio del ejercicio)	\$ ---	\$ 60,000
Utilidad Neta del ejercicio	<u>80,000</u>	<u>240,000</u>
T o t a l	\$ 80,000	\$ 300,000
Dividendos Decretados	<u>20,000</u>	<u>40,000</u>
	<u>\$ 60,000</u> =====	<u>\$ 260,000</u> =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 4

CALCULOS DE PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y UTILIDADES RETENIDAS

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Depreciación:			
Planta y equipo adq. al 1°/1/81	\$ 1'200,000	2.56	\$ 3'071,000
Planta y equipo adq. al 31/XII/81	400,000	1.99	<u>795,000</u>
Total costo ajustado de planta y equipo - al final de 1982			\$ 3'866,000
Dep. 1981 10% de \$3'071,000			307,000
Dep. 1982 10% de \$3'866,000			<u>387,000</u>
Dep. acumulada a 1982			\$ 694,000
Otros Gastos:			
1981	\$ 1'120,000	2.22	\$ 2'484,000
1982	1'200,000	1.40	1'675,000
Dividendos:			
1981	20,000	1.99	40,000
1982	40,000	1.00	40,000

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 4

CALCULOS DE PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y UTILIDADES RETENIDAS

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Ventas:			
Año 1981	\$ 3'200,000	2.22	\$ 7'097,000
Año 1982	4'000,000	1.40	5'584,000
Costo de Ventas:			
Año de 1981			
Inv. Inicial	1'000,000	2.56	2'559,000
Más: Compras	<u>2'080,000</u>	2.22	<u>4'616,000</u>
Mercancía disponible para la venta	3'080,000		7'175,000
Menos: Inv. Final	<u>1'200,000</u>	2.22	<u>2'661,000</u>
	\$ 1'880,000		\$ 4'514,000
	=====		=====
Año de 1982			
Inv. Inicial	\$ 1'200,000	2.22	\$ 2'661,000
Más: Compras	<u>2'000,000</u>	1.40	<u>2'792,000</u>
Mercancía disponible para la venta	3'200,000		5'453,000
Menos: Inv. Final	<u>800,000</u>	1.40	<u>1'117,000</u>
	\$ 2'400,000		\$ 4'336,000
	=====		=====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 5
POSICION MONETARIA

	<u>1°/I/81</u>	<u>31/XII/81</u>	<u>31/XII/82</u>
Efectivo, cuentas por cobrar y otras partidas monetarias	\$ 800,000	\$ 780,000	\$ 940,000
Pasivo	<u>1'800,000</u>	<u>2'200,000</u>	<u>400,000</u>
Activos (Pasivos) Monetarios Netos	<u>\$(1'000,000)</u> =====	<u>\$(1'420,000)</u> =====	<u>\$ 540,000</u> =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 6

RESULTADO POR POSICION MONETARIA EN 1981

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Pasivos Monetarios Netos (al inicio)	\$ (1'000,000)	1.28	\$ (1'287,000)
Más: Ventas	<u>3'200,000</u>	1.11	<u>3'568,000</u>
	\$ 2'200,000 =====		\$ 2'281,000 =====
Menos:			
Compras	\$ 2'080,000	1.11	\$ 2'319,000
Otros Gastos	1'120,000	1.11	1'249,000
Dividendos pagados al final del año	20,000	1.00	20,000
Planta y equipo comprado al final del año	<u>400,000</u>	1.00	<u>400,000</u>
	\$ 3'620,000 =====		\$ 3'988,000 =====
Pasivos Monetarios Netos	\$ (1'420,000) =====		\$ (1'707,000) ----- (1'420,000)
Resultado (Utilidad) por posición monetaria			\$ 287,000 =====
Al final de 1982	\$ 287,000	1.99	\$ 571,000 =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 7

RESULTADO POR POSICION MONETARIA EN 1982

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Pasivos Monetarios Netos (al inicio)	\$ (1'420,000)	1.99	\$ (2'824,000)
Más: Aumento de Capital	1'200,000	1.99	2'386,000
Más: Ventas	<u>4'000,000</u>	1.40	<u>5'584,000</u>
	\$ 3'780,000		\$ 5'146,000
	=====		=====
Menos:			
Compras	\$ 2'000,000	1.40	\$ 2'792,000
Otros Gastos	1'200,000	1.40	1'675,000
Dividendos pagados al fi nal del año	<u>40,000</u>	1.00	<u>40,000</u>
	\$ 3'240,000		\$ 4'507,000
	=====		=====
Activos Monetarios Netos	\$ 540,000		\$ 639,000
	=====		-----
			540,000
Resultado (Pérdida) por - posición monetaria			\$ 99,000
			=====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 8

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS REEXPRESADOS DE LOS AÑOS 1981 Y
1982 CON NIVELES GENERALES DE PRECIOS AL 31-XII-82

	1981	1982
Ventas	\$ 7'097,000	\$ 5'584,000
Gastos de Operación:		
Costo de Ventas	4'514,000	4'336,000
Depreciación	307,000	387,000
Otros Gastos	<u>2'484,000</u>	<u>1'675,000</u>
T o t a l	\$ 7'305,000 =====	\$ 6'398,000 =====
Utilidad de Operación	\$ (208,000)	\$ (814,000)
Resultado por posición monetaria	<u>571,000</u>	<u>(99,000)</u>
Utilidad Neta Reexpresada	\$ 363,000 =====	\$ (913,000) =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 9

ESTADO COMPARATIVO DE UTILIDADES RETENIDAS REEXPRESADAS DE LOS AÑOS
1981 Y 1982 CON NIVELES GENERALES DE PRECIOS AL 31-XII-82

	1981	1982
Utilidades retenidas al inicio del año	\$ ---	\$ 323,000
Utilidad neta reexpresada	<u>363,000</u>	<u>(913,000)</u>
T o t a l	\$ 363,000	\$ (590,000)
Dividendos Decretados	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Utilidad retenida al final del año	\$ 323,000 =====	\$ (630,000) =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 10

CALCULOS PARA REEXPRESAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Partidas Monetarias:			
Efectivo, cuentas por cobrar y otras partidas monetarias			
al 1°/I/81	\$ 800,000	2.56	\$ 2'048,000
al 31/XII/81	780,000	1.99	1'551,000
al 31/XII/82	940,000	1.00	940,000
Pasivo:			
al 1°/I/81	1'800,000	2.56	4'607,000
al 31/XII/81	2'200,000	1.99	4'377,000
al 31/XII/82	400,000	1.00	400,000
Partidas no Monetarias:			
(*) Inventarios			
(*) Planta y equipo			
Capital Social:			
Aportación al 1°/I/81	1'200,000	2.56	3'071,000
Aportación al 1°/I/82	<u>1'200,000</u>	1.99	<u>2'388,000</u>
Total al 31/XII/82	\$ <u>2'400,000</u>		\$ <u>5'459,000</u>

(*) Su valor reexpresado ya fué calculado en Cédula N° 4.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 11

CALCULOS PARA REEXPRESAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	31/XII/81	31/XII/82
Utilidades retenidas de Operación:		
De años anteriores	\$ ---	\$ (248,000)
Utilidad de Operación	<u>(208,000)</u>	<u>(814,000)</u>
	\$ (208,000)	\$(1'062,000)
 Dividendos reexpresados	 <u>40,000</u>	 <u>40,000</u>
Utilidad de Operación Retenida	\$ (248,000) =====	\$(1'102,000) =====
 Resultados por posición monetaria (*):		
de 1981		\$ 571,000
de 1982		<u>\$ (99,000)</u>
Utilidad		\$ 472,000 =====

(*). Ver Cédulas Nos. 6 y 7.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 12

ESTADO COMPARATIVO DE ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADOS DE
LOS AÑOS 1981 Y 1982 CON NIVELES GENERALES DE PRECIO AL 31-XII-82

	1°/I/81	31/XII/81	31/XII/82
Activo			
Efectivo, cuentas por cobrar y otras partidas monetarias	\$ 2'048,000	\$ 1'551,000	\$ 940,000
Inventarios	2'559,000	2'661,000	1'117,000
Planta y equipo	3'071,000	3'866,000	3'866,000
Menos: Depreciación acumulada	---	(307,000)	(694,000)
Total Activo	\$ 7'678,000 =====	\$ 7'771,000 =====	\$ 5'229,000 =====
Pasivo			
Cuentas por Pagar	\$ 4'607,000 =====	\$ 4'377,000 =====	\$ 400,000 =====
Capital			
Capital Social	\$ 3'071,000	\$ 3'071,000	\$ 5'459,000
Utilidades Retenidas:			
De operación	---	(248,000)	(1'102,000)
Por posición monetaria	---	571,000	472,000
Total Capital	\$ 3'071,000	\$ 3'394,000	\$ 4'829,000
Total Pasivo y Capital	\$ 7'678,000 =====	\$ 7'771,000 =====	\$ 5'229,000 =====

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 13

CALCULO DE PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

1 9 8 1

Ventas	\$ 3'200,000	1.11		\$ 3'568,000
Costo de Ventas:				
Inventario Inicial	1'000,000	1.28	\$ 1'287,000	
Compras	<u>2'080,000</u>	1.11	<u>2'319,000</u>	
Mercancía	\$ 3'080,000		\$ 3'606,000	
Inventario Final	<u>1'200,000</u>	1.11	<u>1'338,000</u>	2'268,000
	\$ 1'880,000			-----
Depreciación:				
Planta y equipo	\$ 1'200,000	1.28	\$ 1'544,000	
Depreciación 10%				\$ 154,000

Otros Gastos	1'120,000	1.11		\$ 1'251,000

Resultados por Posición Monetaria (*)				\$ 287,000

Dividendos	20,000	1.00		\$ 20,000

(*) Ver Cédula N° 6.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 14

ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADOS DEL AÑO DE 1981 CON NIVELES
GENERALES DE PRECIOS AL 31-XII-81

	Ventas	\$ 3'568,000
Menos:	Costo de Ventas	<u>2'268,000</u>
	Utilidad Bruta	\$ 1'300,000
Menos:	Depreciación	154,000
	Otros Gastos	<u>1'251,000</u>
	Utilidad de Operación	\$ (105,000)
	Resultados por posición monetaria	<u>287,000</u>
	Utilidad Neta Reexpresada	\$ 182,000
Menos:	Dividendos	<u>20,000</u>
	Utilidad Retenida al final del año	\$ 162,000
		=====
	Utilidad retenida al final del año 1981, reexpresada a 1982	
	\$162,000 1.99	\$ 323,000
		=====

(*) Ver Cédula N° 9.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 15

CALCULOS PARA REEXPRESAR EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 1981

	VALOR HISTORICO	FACTOR	VALOR REEXPRESADO
Partidas Monetarias:			
Efectivo 1°/I/81	\$ 800,000	1.28	\$ 1'029,000
31/XII/81	780,000	1.00	780,000
Pasivo 1°/I/81	1'800,000	1.28	2'316,000
31/XII/81	2'200,000	1.00	2'200,000
No Monetarios:			
Inventario (*)			
Planta y equipo:			
1°/I/81	1'200,000	1.28	1'544,000
31/XII/81	400,000	1.00	400,000
	\$ 1'600,000		\$ 1'944,000
	*****		*****
Capital	\$ 1'200,000	1.28	\$ 1'546,000

(*) Su valor reexpresado ya fué determinado en Cédula N° 13.

CIA. PABEL, S. A.

Cédula 16

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO DEL AÑO DE 1981 CON
NIVELES GENERALES DE PRECIOS AL 31-XII-81

	<u>1°/I/81</u>	<u>31/XII/81</u>
Activo		
Efectivo	\$ 1'029,000	\$ 780,000
Inventario	1'287,000	1'338,000
Planta y equipo	1'544,000	1'944,000
Menos: Depreciación acumulada	---	(154,000)
Total Activo	<u>\$ 3'860,000</u>	<u>\$ 3'908,000</u>
	*****	*****
Pasivo		
Cuentas por Pagar	\$ 2'316,000	\$ 2'200,000
	*****	*****
Capital		
Capital Social	\$ 1'544,000	\$ 1'546,000
Utilidades Retenidas: de operación	---	(125,000)
por posición monetaria	---	287,000
Total Capital	<u>\$ 1'544,000</u>	<u>\$ 1'708,000</u>
	*****	*****
Total Pasivo y Capital	<u>\$ 3'860,000</u>	<u>\$ 3'908,000</u>
	*****	*****

Caso N° 2**DATOS GENERALES**

1. Los factores son tomados del Índice Nacional de Precios al Consumidor del Banco de México, según tablas anexas.
2. El método de valuación de inventarios es costos promedios. Los inventarios al 31 de Diciembre de 1983 representan 6 meses de venta y 5 meses en 1982.
3. Las compras y consumos son uniformes durante el año.
4. Las propiedades, planta y equipo las tasas de depreciación utilizadas, se consideran adecuadas a la vida útil de los bienes.

"Cía. Nénetl, S. A."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 Y 1983

ACTIVO	1983	1982	PASIVO	1983	1982
Circulante					
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 10,240	\$ 8,620	Pasivo Corto Plazo	\$ 645,600	\$ 796,900
Cuentas por Cobrar	592,740	641,720	Pasivo Largo Plazo	325,820	345,092
Inventarios	<u>383,120</u>	<u>350,780</u>			
Suma Activo Circulante	\$ 986,100	\$ 1'001,120	Suma el Pasivo	\$ 971,420	\$ 1'141,992
Fijo			CAPITAL CONTABLE		
Propiedades Planta y Eqpo.	1'918,820	1'727,240	Capital Social	600,000	500,000
Depreciación Acumulada	<u>(550,118)</u>	<u>(401,146)</u>	Reserva Legal	37,418	31,610
			Rva. de Reinversión	64,012	53,012
Suma Activo Fijo	\$ <u>1'368,702</u>	\$ <u>1'326,094</u>	Uts. Acumuladas	<u>681,952</u>	<u>600,600</u>
			Suma Capital Contable	\$ <u>1'383,382</u>	\$ <u>1'185,222</u>
Total Activo	\$ 2'354,802	\$ 2'327,214	Total Pasivo y Capital	\$ 2'354,802	\$ 2'327,214
	=====	=====		=====	=====

"Cía. Nénetl, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

Ventas Netas		\$ 1'657,260
Costo de Ventas		<u>1'032,840</u>
Utilidad Bruta		\$ 624,420
Gastos de Venta	\$ 171,120	
Gastos de Administración	<u>157,840</u>	<u>328,960</u>
		\$ 295,460
Gastos Financieros (Intereses)	\$ 34,400	
Otros Gastos	<u>10,600</u>	<u>45,000</u>
Utilidad antes de I.S.R. y P.T.U.		\$ 250,460
I.S.R. y P.T.U.		<u>134,300</u>
Utilidad Neta		\$ 116,160 *****

"Cía. Nénetl, S. A."**ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983**

Inventario Inicial		\$ 350,780
Compras	\$ 767,820	
Gastos de Fabricación	<u>297,360</u>	<u>1'065,180</u>
		\$ 1'415,960
Inventario Final		<u>383,120</u>
		\$ 1'032,840

"Cía. Nénetl, S. A."

ESTADO DE MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Reversión</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Saldo al 1° de Enero/83	\$ 500,000	\$ 31,610	\$ 53,012	\$ 600,600
Incremento al Capital Social	100,000			
Incremento a la Reserva Legal		5,808		(5,808)
Incremento a la Reserva de Reversión			11,000	(11,000)
Pago de Dividendos				(18,000)
Utilidad del Ejercicio	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>116,160</u>
	\$ 600,000	\$ 37,418	\$ 64,012	\$ 681,952
	=====	=====	=====	=====

"Cía. Nénetl, S. A."

ANALISIS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

<u>Año de Inversión</u>	<u>Costo</u>	<u>Dep.Acumulada (31-XII-82)</u>	<u>Adquisiciones 1983</u>	<u>Depreciación del Ejercicio</u>
Terreno				
1979	\$ 130,700	---	---	---
Edificio (5%)				
1979	\$ 277,580	\$ 55,516		
1980	253,080	37,962		
1982	166,820	8,340		
	<u>\$ 697,480</u>	<u>\$ 101,818</u>	\$ 72,480	\$ 38,498
Maquinaria (10%)				
1979	\$ 464,300	\$ 185,720		
1981	370,440	74,088		
	<u>\$ 834,740</u>	<u>\$ 259,808</u>	96,840	93,158
Equipo de Transporte (20%)				
1979	\$ 34,480	\$ 27,584		
1981	29,840	11,936		
	<u>\$ 64,320</u>	<u>\$ 39,520</u>	22,260	17,316
Total	<u>\$ 1'727,240</u>	<u>\$ 401,146</u>	<u>\$ 191,580</u>	<u>\$ 148,972</u>

"Cía. Nénetl, S. A."
ANALISIS DEL CAPITAL CONTABLE

Capital Social

<u>Año</u>	<u>Valor de Aportación</u>
1979	\$ 300,000
1981	200,000
1983	<u>100,000</u>
	\$ 600,000

Utilidades Acumuladas

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
1979	\$ 150,400
1980	127,600
1981	194,600
1982	128,000
1983	<u>81,352</u>
	\$ 681,952

Reserva Legal

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
1979	\$ 7,916
1980	6,716
1981	10,242
1982	6,736
1983	<u>5,808</u>
	\$ 37,418

Reserva de Reinversión

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
1979	\$ 9,000
1980	7,012
1981	20,600
1982	16,400
1983	<u>11,000</u>
	\$ 64,012

PRIMERA REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 1

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

Las existencias representan 5 meses de venta, por lo que se determinará el factor promedio de los últimos 5 meses de 1982:

Agosto	329.0
Septiembre	346.5
Octubre	364.5
Noviembre	382.9
Diciembre	<u>423.6</u>
	1846.5

$$1846.5 / 5 = 369.3$$

$$\text{Índice a Diciembre de 1982: } 423.6 / 369.3 = 1.147$$

$$\text{Actualización, - } 350,780 \times 1.147 = 402,345$$

$$402,345 - 350,780 = 51,565 - \text{Incremento}$$

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 2

ACTUALIZACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

<u>Año de Inversión</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Dep. Acumulada</u>	<u>Factor de Ajuste</u>	<u>Costo Actualizado</u>	<u>Depreciación Acumulada Actualizada</u>
Terreno 1979	\$ 130,700		3.58	\$ 467,906	
Edificio 1979	\$ 277,580	\$ 55,516	3.58	\$ 993,736	\$ 198,747
1980	253,080	37,962	2.84	718,747	107,812
1982	166,820	8,340	1.40	\$ 233,348	11,676
	<u>\$ 697,480</u>	<u>\$ 101,818</u>		<u>\$ 1'946,031</u>	<u>\$ 318,235</u>
Maquinaria 1979	\$ 464,300	\$ 185,720	3.58	\$ 1'662,194	\$ 664,878
1981	370,440	74,088	2.22	822,377	164,475
	<u>\$ 834,740</u>	<u>\$ 259,808</u>		<u>\$ 2'484,571</u>	<u>\$ 829,353</u>
Equipo de Transporte 1979	\$ 34,480	\$ 27,584	3.58	\$ 123,438	\$ 98,751
1981	29,840	11,936	2.22	66,245	26,498
	<u>\$ 64,320</u>	<u>\$ 39,520</u>		<u>\$ 189,683</u>	<u>\$ 125,249</u>
Total	<u>\$ 1'727,240</u>	<u>\$ 401,146</u>		<u>\$ 5'088,191</u>	<u>\$ 1'272,837</u>

Incremento en Costo
Incremento en Depreciación
Incremento Neto

\$ 3'360,951
871,691
\$ 2'489,260

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 3

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE
DE 1982

a) Capital Social

<u>Año</u>	<u>Importe</u>	<u>Factor</u>	<u>Importe Ajustado</u>
1979	\$ 300,000	3.58	\$ 1'074,000
1981	200,000	2.22	444,000
	<u>\$ 500,000</u>		<u>\$ 1'518,000</u>

b) Utilidades Acumuladas

1979	\$ 150,400	3.58	\$ 538,432
1980	127,600	2.84	362,384
1981	194,600	2.22	432,012
1982	<u>128,000</u>	1.40	<u>179,200</u>
	<u>\$ 600,600</u>		<u>\$ 1'512,028</u>

c) Reserva Legal

1979	\$ 7,916	3.58	\$ 28,339
1980	6,716	2.84	19,073
1981	10,242	2.22	22,737
1982	<u>6,736</u>	1.40	<u>9,430</u>
	<u>\$ 31,610</u>		<u>\$ 79,579</u>

d) Reserva de Reinversión

1979	\$ 9,000	3.58	\$ 32,220
1980	7,012	2.84	19,914
1981	20,600	2.22	45,732
1982	<u>16,400</u>	1.40	<u>22,960</u>
	<u>\$ 53,012</u>		<u>\$ 120,826</u>

Total	<u>\$ 1'185,222</u> -----		<u>\$ 3'230,433</u> -----
-------	------------------------------	--	------------------------------

Cifras Reexpresadas	\$ 3'230,433
Cifras Históricas	1'185,222
Incremento Capital Contable	<u>\$ 2'045,211</u>

**ASIENTOS DE AJUSTE PARA REEXPRESAR LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 1983, CORRESPONDIENTES A LA ACTUALIZACION INICIAL**

AJUSTE N° 1

Inventarios	\$ 51,565	
Propiedades, Planta y Equipo	3'360,951	
Dep. acumulada de prop., planta y equipo		\$ 871,691
Actualización del Capital. Conta <u>ble</u>		2'045,211
Resultado acumulado por posi <u>ción</u> monetaria		495,614

Para registrar el resultado de reexpresión al 31 de Diciembre de 1982.

AJUSTE N° 2

Costo de Ventas	\$ 51,565	
Inventarios		\$ 51,565

Para incrementar en el costo de ventas la actualización de inventarios.

"Cfa. Nénetl, S. A."

EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1982

(INFORMACION COMPLEMENTARIA)

	<u>Cifras Históricas</u>	<u>Cifras Actualizadas</u>
ACTIVO		
Inventarios	\$ 350,780	\$ 402,345
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	<u>1'326,094</u>	<u>3'815,354</u>
	<u>\$ 1'676,874</u>	<u>\$ 4'217,699</u>
Incremento Neto		\$ 2'540,825

CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	\$ 500,000	\$ 1'518,000
Reserva Legal	31,610	79,579
Reserva de Reinversión	53,012	120,826
Utilidades Acumuladas	<u>600,600</u>	<u>1'512,028</u>
	<u>\$ 1'185,222</u>	<u>\$ 3'230,433</u>
Actualización del Capital Contable		2'045,211
Resultado Acum. por posición monetaria		<u>495,614</u>
Incremento Neto		\$ 2'540,825

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 4

ACTUALIZACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

<u>VALOR DE LA INVERSION REEXPRESADA AL 31/DIC/82</u>	<u>FACTOR</u>	<u>INVERSION REEXPRESADA AL 31-DIC-83</u>	<u>ADICIONES DEL AÑO</u>	<u>FACTOR</u>	<u>ADQUISICION DEL AÑO AJUSTADO</u>	<u>INVERSION TO TAL AJUSTADA</u>
Terreno \$ 467,906	1.80	\$ 842,231	\$ ---	----	\$ ---	\$ 842,231
Edificio 1'946,031	1.80	3'502,856	72,480	1.25	90,600	3'593,456
Maquinaria 2'484,571	1.80	4'472,228	96,840	1.25	121,050	4'593,278
Eq. Transporte 189,683	1.80	341,429	22,260	1.25	27,825	369,254
Total \$ 5'088,191		\$ 9'158,744	\$191,580		\$ 239,475	\$ 9'398,219
-----		-----	-----		-----	-----

Inversión total reexpresada al 31/Dic/83	\$ 9'398,219
Inversión histórica al 31/Dic/83	<u>1'918,820</u>
Incremento en el valor de la inversión	\$ 7'479,399

Análisis de la Diferencia:

Inversión al 31/Dic/82 reexpresada al 31/Dic/83	\$ 9'158,744
Inversión al 31/Dic/82 reexpresada al 31/Dic/82	<u>5'088,191</u>
	\$ 4'070,553

Inversión del año reexpresada al 31/Dic/83	\$ 239,475
Inversión del año a cifras históricas	<u>191,580</u>
Incremento del ejercicio (Ajuste 3)	\$ 4'118,448
Actualización de la inversión al 31/Dic/82 (Ajuste 1)	<u>3'360,951</u>
Total Incremento	\$ 7'479,399

AJUSTE N.º 3

Propiedades, planta y equipo	\$ 4'118,448	
Corrección por reexpresión		\$ 4'118,448

Para registrar el incremento de 1983 en el valor de propiedades, planta y equipo.

"Cía. Nénecl, S. A."

Cédula N° 5

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

	Dep. Reexpresada al 31 Dic. 82	Factor	Dep. Acum. reexpresada al 31 Dic 83	(1) Depreciación del Ejercicio	Dep. Acum. reexpresada al 31 Dic 83
Edificio	\$ 318,235	1.80	\$ 572,823	\$ 179,673	\$ 752,496
Maquinaria	829,353	1.80	1'492,835	459,328	1'952,163
Eq. Transp.	<u>125,249</u>	1.80	<u>225,448</u>	<u>73,851</u>	<u>299,299</u>
	\$ 1'272,837		\$ 2'291,106	\$ 712,852	\$ 3'003,958
	=====		=====	=====	=====

Depreciación acumulada actualizada al 31-Dic-83	\$ 3'003,958
Depreciación acumulada histórica al 31-Dic-83	<u>550,118</u>
Incremento en el valor de la Dep. Acumulada	\$ 2'453,840
	=====

Análisis de la Diferencia	
Depreciación al 31-Dic-82 reexpresada al 31-Dic-83	\$ 2'291,106
Depreciación al 31-Dic-82 reexpresada al 31-Dic-82	<u>1'272,837</u>
	\$ 1'018,269

Depreciación del ejercicio reexpresada al 31-Dic-83	\$ 712,852	
Depreciación del ejercicio histórica	<u>148,972</u>	<u>563,880</u>
Incremento total del ejercicio (Ajuste 4)		\$ 1'582,149
Actualización al 31-Dic-82 (Ajuste 1)		<u>871,691</u>
Total Incremento		\$ 2'453,840
		=====

(1)	Concepto	Inv. Actualizada	%	Importe
	Edificio	\$ 3'593,456	5	\$ 179,673
	Maquinaria	4'593,278	10	459,328
	Eq. Transp.	369,254	20	<u>73,851</u>
				\$ 712,852
				=====

AJUSTE. N° 4

Corrección por reexpresión	\$ 1'582,149	
Depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo		\$ 1'582,149

Para registrar el incremento en la actualización de la depreciación acumulada en 1983.

"Cia. Nénetl, S. A."

Cédula N° 6

ACTUALIZACION DEL INVENTARIO Y COSTO DE VENTAS

Las existencias representan 6 meses de venta, por lo que se determinará el factor promedio de los últimos 6 meses de 1983:

Julio	627.1		
Agosto	651.6		
Septiembre	671.7		
Octubre	694.0		
Noviembre	734.7		
Diciembre	<u>766.3</u>		
	4145.4	/ 6 =	690.9

Factor 766.3 / 690.9 = 1.1091

<u>Valor Histórico del Inventario</u>	<u>Factor</u>	<u>Valor Actualizado</u>
\$ 383,120	1.10	\$ 424,918

\$ 424,918 - \$ 383,120 = \$ 41,798 Incremento

**ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1983**

	<u>Cifras Históricas</u>	<u>Cifras Reexpresadas</u>
Inventario Inicial	\$ 350,780	\$ 402,345
Indice promedio 1983/Indice 31/Dic/82		
612.9 / 423.6 = 1.45		
\$ 402,345 x 1.45 =		582,145
Compras	767,820	767,820
Gastos de Fabricación	297,360	297,360
Inventario Final	<u>(383,120)</u>	<u>(339,849)</u> ⁽¹⁾
	\$ 1'032,840	\$ 1'709,821
	*****	*****

- (1) Valor actualizado del inventario \$424,918
Factor de Ajuste: 612.9 / 766.3 = 0.7998
\$424,918 x 0.7998 = \$339,849

Costo reexpresado al 31/Dic/83		\$ 1'709,821
Costo Histórico		<u>1'032,840</u>
Diferencia		\$ 676,981
Menos: Ajuste que afectó costo de ventas:		<u>51,565</u>
		\$ 625,416

AJUSTE N° 6

Costo de Ventas	\$ 625,416	
Corrección por reexpresión		\$ 625,416

Para registrar el complemento de la actualización del costo de ventas.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 7

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA

	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Promedio</u>
Activos Monetarios	\$ 650,340	\$ 602,980	\$ 626,660
Pasivos Monetarios	<u>1'141,992</u>	<u>971,420</u>	<u>1'056,706</u>
Posición Monetaria	\$ (491,652)	\$ (368,440)	\$ (430,046)
Posición Monetaria Ajustada	\$ 430,046	x 1.80 =	\$ 777,961
			<hr/>
Resultado por posición monetaria			\$ (347,915)

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 8

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

- Actualización Capital Social

Saldo actualizado al 31/Dic/82	\$ 1'518,000
Actualización al 31/Dic/83:	
\$ 1'518,000 x 1.80	<u>2'746,089</u>

Más:

Incremento durante el ejercicio:	
\$ 100,000 x 766.3/612.9	<u>125,029</u>
	\$ 2'871,118

Menos:

Capital Social al 31/Dic/83	<u>600,000</u>
Incremento al 31/Dic/83	\$ 2'271,118

Menos:

Incremento al 1°/Ene/83	<u>1'018,000</u>
Incremento del ejercicio	\$ 1'253,118

AJUSTE N° 7

Corrección por reexpresión	\$ 1'253,118
Actualización del Capital Contable	\$ 1'253,118

Para registrar la actualización del Capital Social.

- ACTUALIZACION DE LA RESERVA LEGAL

Saldo actualizado al 31-Dic-82	<u>\$ 79,579</u>
Actualización al 31-Dic-83	
\$ 79,579 x 1.80	\$ 143,960
Más:	
Incremento del Ejercicio (Marzo '83)	
\$ 5,808 x 1.47	<u>8,574</u>
Reserva Legal Actualizada al 31-Dic-83	\$ 152,534
Menos:	
Reserva Legal Histórica al 31-Dic-83	<u>37,418</u>
Incremento al 31-Dic-83	\$ 115,116
Menos:	
Incremento al 31-Dic-82	<u>47,969</u>
Incremento del Ejercicio	<u>\$ 67,147</u> =====

AJUSTE N° 8

Corrección por reexpresión	\$ 67,147.00
Actualización del Capital Contable	\$ 67,147.00

Para registrar la Actualización a la Reserva Legal.

- ACTUALIZACION DE LA RESERVA DE REINVERSION

Saldo actualizado al 31/Dic/82	\$ 120,826
Actualización al 31/Dic/83:	
\$ 120,826 x 1.81.	\$ 218,576

Más:

Incremento del ejercicio (Mzo/83)	
\$ 11,000 x 1.47	16,238
Reserva de reinversión actualizada al 31/Dic/83	\$ 234,814

Menos:

Reserva de reinversión histórica al 31/Dic/83	64,012
Incremento al 31/Dic/83	\$ 170,802

Menos:

Incremento al 31/Dic/82	67,814
Incremento del ejercicio	\$ 102,988

AJUSTE N° 9

Corrección por reexpresión	\$ 102,988
Actualización del Capital Contable	\$ 102,988

Para registrar la actualización de la reserva de reinversión.

- ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS

Año	Histórica	Reexpresada al Índice al		Reexpresada al	Diferen
		31 de Dic/82	31/Dic/83		
1979	\$ 150,400	\$ 538,432	1.80	\$ 974,033	\$ 435,601
1980	127,600	362,384	1.80	655,559	293,175
1981	194,600	432,012	1.80	781,517	349,505
1982	<u>128,000</u>	<u>179,200</u>	1.80	<u>324,176</u>	<u>144,976</u>
	\$ 600,600	\$ 1'512,028		\$ 2'735,285	\$ 1'223,257
Dividendo (Mzo/83)	\$ (18,000)		1.47	\$ (26,572)	\$ (8,572)
Rva. Legal (Mzo/83)	(5,808)		1.47	(8,574)	(2,766)
Rva. Reinv. (Mzo/83)	<u>(11,000)</u>		1.47	<u>(16,238)</u>	<u>(5,238)</u>
	\$ 565,792			\$ 2'683,901	\$ 1'206,681
Uts. Acums. reexpresadas al 31/Dic/83					\$2'603,901
Uts. Acums. al 31/Dic/83 (se excluye Ut. del ejercicio)					<u>565,792</u>
					\$2'118,109
Menos:					
					<u>911,428</u>
					<u>\$1'206,681</u>

AJUSTE N° 10

Corrección por reexpresión \$ 1'206,681

Actualización del Capital Contable \$ 1'206,681

Para registrar la actualización de las utilidades acumuladas.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 9

ACTUALIZACION DEL RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA

Al 31 de Diciembre de 1982		\$ 495,614
Al 31 de Diciembre de 1983		
766.3/423.6 = 1.80	x \$ 495,614	<u>896,574</u>
	Diferencia	\$ 400,960

AJUSTE N° 11

Corrección por reexpresión \$ 400,960

Actualización del Capital Contable \$ 400,960

Para registrar la actualización del resultado acumulado por posición monetaria.

"Cía. Nénetl, S. A."
Cédula N° 10

ACTUALIZACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Neta Histórica	\$ 116,160
Incremento en el valor del Inv. Inicial	(51,565)
Incremento en el Costo de Ventas	<u>(625,416)</u>
Pérdida Neta Actualizada	\$ (560,821)

Actualización de la Utilidad Neta	
al 31/Dic/83 (766.3/612.9) x \$ 560,821 =	<u>\$ (701,183)</u>
Ajuste	\$ (140,362)
	=====

Comprobación:

Utilidad Neta Histórica	\$ 116,160
Costo de Ventas Histórica	1'032,840
Depreciación Histórica	<u>148,972</u>
Utilidad Neta Histórica, excluyendo	
Costo de Ventas y Dep. Histórica	\$ 1'297,972
	=====

	<u>Valor Promedio en el año de 1983</u>	<u>Actualización al 31-Dic-83</u>	<u>Diferencia Actualizada</u>
Utilidad Neta Histórica (excluyendo Costo de Ventas y Dep. Histórica)	\$ 1'297,972	\$ 1'622,828 (1)	\$ 324,856
Costo de Ventas actualizado (incluyendo depreciación)	(1'709,821)	(2'137,755) (1)	(427,934)
Depreciación	<u>(148,972)</u>	<u>(186,256) (2)</u>	<u>(37,284)</u>
Pérdida Neta actualizada (excluyendo resultado por posición monetaria)	\$ (560,821) =====	\$ (701,183) (1) =====	\$(140,362) =====

(1) Actualización utilizando factor promedio 766.3/612.9

(2) Depreciación del ejercicio actualizado al cierre (ver Cédula N° 5).

AJUSTE N° 12

Corrección por reexpresión \$ (140,362)

Actualización del Capital Contable \$ (140,362)

Para registrar la actualización de la utilidad del ejercicio.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 11

DETERMINACION DEL SALDO DE LA CUENTA TRANSITORIA CORRECCION POR
REEXPRESION

<u>Ajuste N°</u>	<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
3	Propiedades, planta y equipo	\$ (4'118,448)
4	Dep. del ejercicio y acumulada	1'582,149
5	Inventarios	(41,798)
6	Costo de Ventas	(625,416)
7	Actualización Capital Social	1'253,118
8	Actualización Reserva Legal	67,147
9	Actualización Rva. de Reinversión	102,988
10	Actualización Uts. Acumuladas	1'206,681
11	Result. acumulado por posición mo netaria	400,960
12	Utilidad del Ejercicio	<u>(140,362)</u>
		\$ (312,981)

NOTA:

Se había determinado su cálculo en cédula N° 7 por la cantidad de: -----
\$(347,915) por el método simplificado sólo para comparar con el saldo de es
ta cuenta transitoria.

AJUSTE N° 13

Corrección por reexpresión	\$ 312,981	
Resultado Monetario del ejercicio		\$ 312,981

Para registrar el resultado favorable por posición monetaria obtenida - en el ejercicio.

De acuerdo al párrafo 162 del Boletín B-10:

Resultado Monetario del ejercicio (positivo)	\$ 312,981
Gastos Financieros (Intereses)	<u>34,400</u>
Excedente	\$ 278,581 *****

AJUSTE N° 14

Resultado Monetario del Ejercicio	\$ 312,981
Resultado Monetario Patrimonial	\$ 278,581
Resultado Monetario Operacional	34,400

"Cía. Nénetl, S. A."

HOJA DE TRABAJO DE REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.

BALANCE GENERAL	Saldos	Ajustes por	Saldos
ACTIVO	Históricos	Reexpresión	Reexpresados
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 10,240	\$ ---	\$ 10,240
Cuentas por Cobrar	592,740	---	592,740
Inventarios	383,120	41,798	424,918
Propiedades, Planta y Equipo	1'918,820	7'479,399	9'398,219
Depreciación Acumulada	(550,118)	(2'453,840)	(3'003,958)
Suma Total Activo	\$ 2'354,802	\$ 5'067,357	\$ 7'422,159
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Corto Plazo	\$ 645,600	\$ ---	\$ 645,600
Pasivo Largo Plazo	325,820	---	325,820
Capital Social	600,000	---	600,000
Reserva Legal	37,418	---	37,418
Reserva de Reinversión	64,012	---	64,012
Utilidades Acumuladas	681,952	(642,581)	39,371
Resultado Acumulado por Posición Mon.	---	495,614	495,614
Actualización del Capital Contable	---	4'935,743	4'935,743
Resultado Monetario Patrimonial	---	278,581	278,581
Suma Total Pasivo y Capital	\$ 2'354,802	\$ 5'067,357	\$ 7'422,159
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas Netas	\$ 1'657,260	\$ ---	\$ 1'657,260
Costo de Ventas	1'032,840	676,981	1'709,821
Gastos de Venta	171,120	---	171,120
Gastos de Administración	157,840	---	157,840
Gastos Financieros (Intereses)	34,400	---	34,400
Resultado Monetario Operacional	---	(34,400)	(34,400)
Otros Gastos	10,600	---	10,600
Provisión para ISR y PTU	134,300	---	134,300
Utilidad Neta	\$ 116,160	\$ 642,581	\$ 526,421

"Cía. Nénet1, S. A."

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Pasivo Corto Plazo	\$ 645,600
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 10,240	Pasivo Largo Plazo	<u>325,820</u>
Cuentas por Cobrar	592,740	Suma el Pasivo	\$ 971,420
Inventarios	<u>424,918</u>		
Suma Activo Circulante	\$ 1'027,898	Capital Contable	
Fijo		Capital Social	\$ 600,000
Propiedades, planta y equipo	\$ 9'398,219	Reserva Legal	37,418
Depreciación acumulada	<u>(3'003,958)</u>	Reserva de Reinversión	64,012
Suma Activo Fijo	6'394,261	Utilidades Acumuladas	39,371
		Resultado Acumulado --	
		por Posición Monetaria	495,614
		Actualización del Capital Contable	4'935,743
		Resultado Monetario Patrimonial	<u>278,581</u>
		Suma Capital Contable	<u>6'450,739</u>
Total Activo	<u>\$ 7'422,159</u>	Total Pasivo y Capital	\$ 7'422,159

"Cía. Nénetl, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983.

Ventas Netas		\$ 1'657,260
Costo de Ventas		<u>1'709,821</u>
Pérdida Bruta		\$ (52,561)
Menos:		
Gastos de Venta	\$ 171,120	
Gastos de Administración	<u>157,840</u>	328,960
Pérdida de Operación		<u>\$ (381,521)</u>
Costo Integral de Financiamiento:		
Intereses	\$ 34,400	
Resultado Monetario Operacional	<u>(34,400)</u>	<u>---</u>
		\$ (381,521)
Otros Gastos	\$ 10,600	
Provisión ISR y PTU	<u>134,300</u>	<u>144,900</u>
Pérdida Neta		<u>\$ (526,421)</u>

4.2 Reexpresión por el Método de Actualización por Costos Específicos

Información Complementaria.

Los datos básicos utilizados para el desarrollo del Método de Cambios en el nivel general de precios, según nuestro Caso N° 1, serán utilizados para el desarrollo de este método, complementados con la siguiente información.

"Cía. Pabel, S. A."

	1981	1982
Valor de reposición del Inventario	\$ 1'400,000	\$ 1'200,000
Valor de Costo de Ventas (a valores de reposición a la fecha de ventas)	2'400,000	4'600,000
Valor de reposición de la planta y equipo según avalúo	2'200,000	4'200,000
De lo adquirido el:		
1º/I/81	\$ 1'800,000	\$ 3'400,000
31/XII/81	400,000	800,000

"Cía. Pabel, S. A."

- Asientos de ajuste para registrar los valores de reposición de los activos durante 1981.

AJUSTE N° 1

Inventarios	\$200,000	
Superávit no realizado por retención de activos		\$200,000
Para registrar el incremento en el valor del Inventario Final.		

AJUSTE N° 2

Planta y equipo	\$600,000	
Superávit no realizado por retención de activos		\$600,000
Para registrar el incremento en el valor de planta y equipo.		

AJUSTE N° 3

Costo de Ventas	\$520,000	
Superávit realizado por retención de activos		\$520,000
Para registrar el incremento en el costo de ventas		

AJUSTE N° 4

Gastos por Depreciación	\$ 60,000	
Depreciación acumulada		\$ 60,000
Para registrar el complemento de la depreciación de 1981.		

AJUSTE N° 5

Superávit no realizado por retención de activos	\$ 60,000	
Superávit realizado por retención de activos		\$ 60,000
Para registrar la realización del superávit por la depreciación adicional del ejercicio.		

AJUSTE N° 6

Ventas	\$ 3'200,000	
Resultado de Operación	500,000	
Costo de Ventas		\$ 2'400,000
Gastos por Depreciación		180,000
Otros Gastos		1'120,000

Para saldar las cuentas de resultados a valores de reposición y determinar el resultado de operación.

AJUSTE N° 7

Superávit realizado por retención de activos	\$580,000	
Resultado de operación		\$500,000
Utilidades realizadas en el ejercicio		80,000

Para traspasar el resultado de operación y el superávit realizado por retención de activos a utilidades realizadas en el ejercicio.

AJUSTE N° 8

Utilidades realizadas en el ejercicio	\$80,000	
Utilidades Acumuladas		\$80,000

Para traspasar las utilidades realizadas en el ejercicio.

AJUSTE N° 9

Utilidades Acumuladas	\$20,000	
Efectivo		\$20,000

Para registrar el dividendo decretado y pagado en el ejercicio.

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO DE 1981

(a Costo de Reposición)

Ventas		\$ 3'200,000
Costo de Ventas		<u>2'400,000</u>
Utilidad Bruta		\$ 800,000
Menos:		
Depreciación	\$ 180,000	
Otros Gastos	<u>1'120,000</u>	<u>1'300,000</u>
Utilidad de Operación		\$ (500,000)
Utilidad por retención de activos:		
En Costo de Ventas	\$ 520,000	
En Depreciación	<u>60,000</u>	<u>580,000</u>
Utilidad realizada (igual a Costo Histórico)		\$ 80,000
Utilidad no realizada en retención de activos:		
En Inventarios	\$ 200,000	
En Planta y Equipo	<u>540,000</u>	<u>740,000</u>
Utilidad Neta (a valor de reposición)		\$ 820,000

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS A COSTOS DE REPOSICION AL 31 DE DICIEMBRE/81

Utilidad realizada en el ejercicio	\$ 80,000
Dividendo Decretado	<u>20,000</u>
Utilidades Acumuladas	\$ 60,000 *****

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL AÑO 1981

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Valor de Reposición</u>		<u>Costo Histórico</u>	<u>Valor de Reposición</u>
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y Cuentas por Cobrar	\$ 780,000	\$ 780,000	Pasivo	\$ 2'200,000	\$ 2'200,000
Inventarios	1'200,000	1'400,000	CAPITAL		
Planta y Equipo	1'600,000	2'200,000	Capital Social	1'200,000	1'200,000
Depreciación Acumulada	(120,000)	(180,000)	Uts. Acumuladas	60,000	60,000
	_____	_____	Superávit no realizado por Retención de Activos	_____	740,000
	\$ 3'460,000	\$ 4'200,000		\$ 3'460,000	\$ 4'200,000
	*****	*****		*****	*****

"Cfa. Pabel, S. A."

ASIENTOS DE AJUSTE PARA REGISTRAR LOS VALORES DE REPOSICION DE LOS
ACTIVOS DURANTE 1982

AJUSTE N° 1

Inventarios	\$ 400,000
Superávit no realizado por retención de activos	\$ 400,000

Para registrar el incremento en el valor del Inventario Final.

AJUSTE N° 2

Planta y Equipo	\$ 2'000,000
Superávit no realizado por retención de activos	\$ 2'000,000

Para registrar el incremento en el valor de la planta y equipo.

AJUSTE N° 3

Superávit no realizado por retención de activos	\$ 200,000
Costo de Ventas	2'000,000
Superávit realizado por retención de activos	\$ 2'200,000

Para registrar el incremento en el Costo de Ventas, medido por el valor de reposición a la fecha de las ventas y la realización del incremento de Inventario Final de 1981, al venderse durante 1982.

AJUSTE N° 4

Gastos por Depreciación	\$ 360,000
Depreciación acumulada	\$ 360,000

Para registrar el complemento de la depreciación de 1981.
(Ver Cédula Analítica de Depreciación).

AJUSTE N° 5

Superávit no realizado por retención de activos	\$ 420,000
Superávit realizado por retención de activos	\$ 420,000

Para registrar la realización del superávit la depreciación adicional del ejercicio:

Del ejercicio 1981	\$ 60,000
Del ejercicio 1982	360,000

AJUSTE N° 6

Ventas	\$ 4'000,000
Resultado de Operación	2'380,000
Costo de Ventas	\$ 4'600,000
Gastos de Depreciación	580,000
Otros Gastos	1'200,000

Para saldar las cuentas de resultados a valores de reposición y determinar el resultado de operación.

AJUSTE N° 7

Superávit realizado por retención de activos	\$ 2'620,000
Resultado de operación	\$ 2'380,000
Utilidades realizadas en el ejercicio	240,000

Para traspasar el resultado de operación y el superávit realizado por retención de activos a utilidades realizadas en el ejercicio.

AJUSTE N° 8

Utilidades realizadas en el ejercicio	\$ 240,000
Utilidades Retenidas	\$ 240,000

Para traspasar las utilidades realizadas en el ejercicio.

AJUSTE N° 9

Utilidades Retenidas	\$ 40,000
Efectivo	\$ 40,000

Para registrar el dividendo decretado y pagado en el ejercicio.

"Cía. Pabel, S. A."

CEDULA ANALITICA DEL MOVIMIENTO DE LOS VALORES DE LA PLANTA
Y EQUIPO Y SU DEPRECIACION DEL EJERCICIO Y ACUMULADO

Valores a Costo Histórico	1981	1982
A) \$ 1'200,000	\$ 120,000	\$ 120,000
B) <u>400,000</u>	---	40,000
\$ 1'600,000		
Depreciación del ejercicio	120,000	160,000
Depreciación acumulada	120,000	280,000
Incremento por avalúo en 1981		
A) \$ 600,000	60,000	60,000
B) <u>---</u>	---	---
\$ 2'200,000		
Depreciación del ejercicio	60,000	60,000
Depreciación acumulada	60,000	120,000
Depreciación acumulada total	180,000	400,000
Incremento por avalúo en 1982		
A) \$ 1'600,000		320,000
B) <u>400,000</u>		40,000
\$ 4'200,000 =====		
Depreciación del ejercicio		360,000
Depreciación acumulada		360,000
Depreciación acumulada total		760,000

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 1982

(A Costos de Reposición)

Ventas		\$ 4'000,000
Costo de Ventas		<u>4'600,000</u>
Utilidad Bruta		\$ (600,000)
Menos: Depreciación	\$ 580,000	
Otros Gastos	<u>1'200,000</u>	<u>1'780,000</u>
Utilidad de Operación		\$ (2'380,000)
Utilidad por Retención de Activos (ya realizado):		
En Inventario Inicial	\$ 200,000	
En Costo de Ventas	2'000,000	
En Depreciación	<u>420,000</u>	<u>\$ 2'620,000</u>
Utilidad realizada (igual al Costo Histórico)		\$ 240,000
Utilidad no realizada en Retención de Activos:		
En Inventarios	\$ 400,000	
En Planta y Equipo	<u>2'120,000</u>	<u>2'520,000</u>
Utilidad Neta (a Valor de Reposición)		<u>\$ 2'760,000</u>

"Cfa. Pabel, S. A."

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DEL AÑO 1982

	<u>Costo</u> <u>Histórico</u>	<u>Valor de</u> <u>Reposición</u>		<u>Costo</u> <u>Histórico</u>	<u>Valor de</u> <u>Reposición</u>
ACTIVO			PASIVO		
Efectivo y cuentas por cobrar	\$ 940,000	\$ 940,000	Pasivo	\$ 400,000	\$ 400,000
Inventarios	800,000	1'200,000			
Planta y Equipo	1'600,000	4'200,000	CAPITAL		
Depreciación Acumulada	(980,000)	(760,000)	Capital Social	2'400,000	2'400,000
			Uts. Retenidas	260,000	260,000
			Superávit no realizado por Retención de Activos		\$ 2'520,000
	<u>\$ 3'060,000</u>	<u>\$ 5'580,000</u>		<u>\$ 3'060,000</u>	<u>\$ 5'580,000</u>
	*****	*****		*****	*****

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DEL AÑO 1981
(Según cada uno de los métodos)

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Nivel Gral. de Precios</u>	<u>Valor de Reposición</u>
Ventas	\$ 3'200,000	\$ 3'568,000	\$ 3'200,000
Costo de Ventas	<u>1'880,000</u>	<u>2'268,000</u>	<u>2'400,000</u>
Utilidad Bruta	\$ 1'320,000	\$ 1'300,000	\$ 800,000
Menos: Depreciación	120,000	154,000	180,000
Otros Gastos	<u>1'120,000</u>	<u>1'251,000</u>	<u>1'120,000</u>
Utilidad de Operación	\$ 80,000	\$ (105,000)	\$ (500,000)
Resultado por Posición Monetaria		287,000	
Utilidad por Retención:			
En Costo de Venta			520,000
En Depreciación			<u>60,000</u>
Utilidad realizada (igual al Costo Histórico)			\$ 80,000
Utilidad no realizada en Retención de Activos:			
En Inventarios			200,000
En Planta y Equipo			<u>540,000</u>
Utilidad Neta	80,000	182,000	\$ 820,000
Dividendo	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
Utilidad Retenida	\$ 60,000	\$ (125,000)	\$ 60,000
	*****	*****	*****

"Cfa. Pabel, S. A."

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA AL 31-XII-61
(Según cada uno de los métodos)

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Nivel Gral. de Precios</u>	<u>Valor de Reposición</u>
ACTIVO			
Efectivo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos Monetarios	\$ 780,000	\$ 780,000	\$ 780,000
Inventarios	1'200,000	1'338,000	1'400,000
Planta y Equipo	1'600,000	1'944,000	2'200,000
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(120,000)</u>	<u>(154,000)</u>	<u>(180,000)</u>
Total de Activos	<u>\$ 3'460,000</u> =====	<u>\$ 3'908,000</u> =====	<u>\$ 4'200,000</u> =====
PASIVO			
Cuentas por Pagar	<u>\$ 2'200,000</u>	<u>\$ 2'200,000</u>	<u>\$ 2'200,000</u>
Total del Pasivo	<u>\$ 2'200,000</u>	<u>\$ 2'200,000</u>	<u>\$ 2'200,000</u>
CAPITAL			
Capital Social	1'200,000	1'546,000	1'200,000
Utilidades Retenidas:			
De Operación	60,000	(125,000)	60,000
Por Posición Monetaria		287,000	
Superávit no realizado por Retención de Activos			<u>740,000</u>
Total Capital	<u>\$ 1'260,000</u>	<u>\$ 1'708,000</u>	<u>\$ 2'000,000</u>
Total Pasivo y Capital	<u>\$ 3'460,000</u> =====	<u>\$ 3'908,000</u> =====	<u>\$ 4'200,000</u> =====

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DE 1982
(Según cada uno de los métodos)

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Nivel Gral. de Precios</u>	<u>Valor de Reposición</u>
Ventas	\$ 4'000,000	\$ 5'584,000	\$ 4'000,000
Costo de Ventas	<u>2'400,000</u>	<u>4'336,000</u>	<u>4'600,000</u>
Utilidad Bruta	\$ 1'600,000	\$ 1'248,000	\$ (600,000)
Menos: Depreciación	160,000	387,000	580,000
Otros Gastos	<u>1'200,000</u>	<u>1'675,000</u>	<u>1'200,000</u>
Utilidad de Operación	\$ 240,000	\$ (814,000)	\$ (2'380,000)
Resultado por Posición Monetaria		(99,000)	
Utilidad por Retención:			
En Inventario Inicial			200,000
En Costo de Ventas			2'000,000
En Depreciación			<u>420,000</u>
Utilidad realizada (Igual al Costo Histórico)			\$ 240,000
Utilidad no realizada en Retención de Activos:			
En Inventarios			400,000
En Planta y Equipo			<u>2'120,000</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>\$ 240,000</u> =====	<u>\$ (913,000)</u> =====	<u>\$ 2'760,000</u> =====
Más: Utilidades Retenidas de ejercicios anteriores	\$ 60,000	\$ (248,000)	\$ 60,000
Menos:			
Dividendo	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Utilidad Retenida de Operación	\$ 260,000 =====	\$ (1'102,000) =====	\$ 260,000 =====

"Cía. Pabel, S. A."

ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA AL 31-XII-82
(Según cada uno de los métodos)

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Nivel Gral. de Precios</u>	<u>Valor de Reposición</u>
ACTIVO			
Efectivo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos Monetarios	\$ 940,000	\$ 940,000	\$ 940,000
Inventarios	800,000	1'117,000	1'200,000
Planta y Equipo	1'600,000	3'866,000	4'200,000
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(280,000)</u>	<u>(694,000)</u>	<u>(760,000)</u>
Total de Activos	<u>\$ 3'060,000</u> =====	<u>\$ 5'229,000</u> =====	<u>\$ 5'580,000</u> =====
 PASIVO	 \$ 400,000	 \$ 400,000	 \$ 400,000
 CAPITAL			
Capital Social	2'400,000	5'459,000	2'400,000
Utilidades Retenidas:			
De Operación	260,000	(1'102,000)	260,000
Por Posición Monetaria		472,000	
Superávit no realizado por Retención de Activos			<u>2'520,000</u>
 Total Pasivo y Capital	 <u>\$ 3'060,000</u> =====	 <u>\$ 5'229,000</u> =====	 <u>\$ 5'580,000</u> =====

INFORMACION COMPLEMENTARIA.

Los datos básicos utilizados para el desarrollo del método de cambios en el nivel general de precios, según nuestro caso N° 2, serán utilizados para el desarrollo de este método, complementados con la siguiente información:

1. El costo de reposición de los inventarios al 31 de Diciembre de 1982 y 1983 se determinó en \$ 381,000 y \$ 470,000 respectivamente.
2. Según avalúos practicados por perito independiente al 31 de Diciembre de 1982, el valor de propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	<u>Valor de Reposición</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>
Terreno	\$ 280,000	\$ ---
Edificio	1'290,000	206,000
Maquinaria	1'780,000	570,000
Equipo de Transporte	<u>130,000</u>	<u>81,000</u>
	\$ 3'480,000	\$ 857,000
	=====	=====

Se determinó que las tasas de depreciación utilizadas -- son adecuadas a la vida útil de los activos.

3. El costo de ventas se determinó en \$1'350,000, cifra que representa un incremento de \$317,160 en relación con el costo de ventas histórico.

4. Resultado del avalúo al 31 de Diciembre de 1983.

	<u>Por Adquisicio-</u> <u>nes al 31-Dic-82</u>	<u>Compra del</u> <u>Año</u>	<u>Total</u> <u>31-Dic-83</u>
Terreno	\$ 560,000	\$ ---	\$ 560,000
Edificio	2'700,000	110,000	2'810,000
Maquinaria	3'300,000	150,000	3'450,000
Eq. Transporte	<u>240,000</u>	<u>31,000</u>	<u>271,000</u>
	\$ 6'800,000	\$ 291,000	\$7'091,000

Depreciación Acum.
al 31-Dic-83

Edificio	\$ 566,000
Maquinaria	1'420,000
Eq. Transporte	<u>220,000</u>
	\$ 2'206,000

5. La actualización del capital contable (capital social, reserva legal, reserva de reinversión y utilidades acumuladas) así como los ajustes correspondientes son los mismos que se desarrollaron en el método de cambios en el nivel-general de precios.

PRIMERA REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 1

	<u>CIFRAS HISTORICAS</u>	<u>CIFRAS ACTUALIZADAS</u>
ACTIVO		
Inventarios	\$ 350,780	\$ 381,000
Propiedades, planta y equipo (neto)	<u>1'326,094</u>	<u>2'623,000</u>
	\$ 1'676,874	\$ 3'004,000
 Incremento Neto		 <u>1'327,126</u> *****
 CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	\$ 500,000	\$ 500,000
Reserva Legal	31,610	31,610
Reserva de Reinversión	53,012	53,012
Utilidades Acumuladas	600,600	600,600
Actualización del Capital Contable	---	2'045,211
Resultado Acum. por Posición Mon.	---	495,614
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios - Inventarios	---	(21,345)
Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios - Propiedad, Planta y Equipo	---	(1'192,354)
	<u>\$ 1'185,222</u>	<u>\$ 2'512,348</u>
 Incremento Neto		 <u>1'327,126</u> *****

AJUSTE N° 1

Inventarios	\$ 30,220	
Propiedades, planta y equipo	1'752,760	
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo		\$ ' 455,854
Actualización de Capital Contable		2'045,211
Resultado Acumulado por Posición Mone- taria		495,614
Resultado por Tenencia de Activos No - Monetarios - Inventarios	21,345	
Resultado por Tenencia de Activos No - Monetarios Props., planta y equipo	1'192,354	

Para registrar la reexpresión inicial.

AJUSTE N° 2

Costo de Ventas	\$ 30,220	
Inventario		\$30,220

Para incrementar en costo de ventas la actualización del inventario inicial.

"Cía. Néneti, S. A."

Cédula N° 2

ACTUALIZACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

Valor de avalúo al 31-Dic-83	\$ 7'091,000
Menos: Valor según estados financieros al 31-Dic-83	(1'918,820)
Menos: Actualización al 31-Dic-82 (Ajuste N° 1)	<u>(1'752,760)</u>
Diferencia	\$ 3'419,420

AJUSTE N° 3

Propiedades, planta y equipo	\$ 3'419,420
Corrección por reexpresión	\$ 3'419,420

Para registrar la actualización del ejercicio.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 3

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA Y DEL EJERCICIO

	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipo de Transporte</u>
Valor promedio durante el ejercicio de los activos- adquiridos hasta el 31-Dic 82.			
Inicial	\$ 1'290,000	\$ 1'780,000	\$ 130,000
Final	<u>2'700,000</u>	<u>3'300,000</u>	<u>240,000</u>
Promedio	\$ 3'990,000 1'995,000	\$ 5'080,000 2'540,000	\$ 370,000 185,000
Compras del Año	<u>72,480</u>	<u>96,840</u>	<u>22,260</u>
	\$ 2'067,480	\$ 2'636,840	\$ 207,260
Tasa de Depreciación	5%	10%	20%
Depreciación del Ejercicio	<u>103,374</u>	<u>263,684</u>	<u>41,452</u>
Total Depreciación			\$ 408,510 =====
Depreciación Acumulada al			
31-Dic-82	\$ 857,000		
31-Dic-83	<u>2'206,000</u>		
	\$ 1'349,000		
Depreciación del año	<u>408,510</u>		
Diferencia	\$ 940,490 =====		

Comprobación:

<u>Concepto</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Equipo de Transporte</u>	<u>T o t a l</u>
Dep. Acum. actualizada:				
al 31-Dic-1982	\$ 206,000	\$ 570,000	\$ 81,000	\$ 857,000
al 31-Dic-1983	<u>566,000</u>	<u>1'420,000</u>	<u>220,000</u>	<u>2'206,000</u>
Incremento 1983	\$ 360,000	\$ 850,000	\$ 139,000	\$1'349,000
Depreciación del Ejercicio actualizada	<u>103,374</u>	<u>263,684</u>	<u>41,452</u>	<u>408,510</u>
	\$ 256,626	\$ 586,316	\$ 97,548	\$ 940,490
	*****	*****	*****	*****

Total Depreciación Acumulada Ajustada	\$ 1'349,000
Menos: Total Depreciación Acumulada Histórica	<u>148,972</u>
Total Ajuste N° 4	\$ 1'200,028

AJUSTE N° 4

Corrección por reexpresión	\$ 1'200,028
Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	\$ 1'200,028

Para registrar la actualización de la depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 1983.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 4

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

- Actualización de Inventarios al 31-Dic-83

Cifra Histórica	\$ 383,120
Cifra Actualizada	<u>470,000</u>
Diferencia	\$ 86,880
	=====

AJUSTE N° 5

Inventarios	\$ 86,880
-------------	-----------

Corrección por reexpresión	\$ 86,880
----------------------------	-----------

Para registrar la actualización del inventario al 31 de Diciembre de 1983.

- Actualización del Costo de Ventas al 31 de Diciembre de 1983.

Costo Actualizado	\$ 1'350,000
Costo Histórico	<u>1'032,840</u>
Diferencia	\$ 317,160
Menos:Ajuste N° 2	<u>30,220</u>
Ajuste	\$ 286,940
	=====

AJUSTE N° 6

Costo de Ventas \$ 286,940

Corrección por reexpresión \$ 286,940

Para registrar actualización del Costo de Ventas del ejercicio.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 5

ACTUALIZACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad Neta Histórica excluyendo Costo de Ventas y Depreciación Históricas	\$ 1'297,972
Costo de Ventas actualizado	<u>(1'350,000)</u>
Pérdida Neta actualizada, excluyendo resultado por posición monetaria	\$ (52,028) =====

Determinación del ajuste por la actualización de la utilidad.

Utilidad Neta Histórica	\$ 116,160
Incremento en el valor del Inventario Inicial (Ajuste N° 2)	(30,220)
Incremento en el Costo de Ventas	<u>(286,940)</u>
Pérdida Neta actualizada, excluyendo resultado por posición monetaria	\$ (201,000)
Actualización de la Pérdida Neta al 31-Dic-83 766.3 / 612.9 x 201,000	<u>(251,306)</u>
Ajuste	\$ (50,306) =====

AJUSTE N° 12

Corrección por reexpresión	\$ (50,306)
Actualización del Capital Contable	\$ (50,306)

Para registrar la actualización de la utilidad del ejercicio.

Los asientos 7, 8, 9, 10 y 11 son los mismos que por idénticos conceptos se presentan en el Caso N° 2 por el método de cambios en el nivel general de precios.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 6

DETERMINACION DEL RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

	<u>Inventarios</u> (1)	<u>Prop., Pta. y</u> <u>Equipo (Neto)</u> (2)	<u>Ajuste a los Re-</u> <u>sultados del E-</u> <u>jercicio</u> (3)	<u>T o t a l</u>
Método de Cambios en el Nivel General de Precios	\$ 41,798	\$ 5'025,559	\$ 817,343	
Método de Costos Específicos	<u>86,880</u>	<u>3'516,298</u>	<u>367,466</u>	
Resultado por tenencia de Activos No Monetarios acumulado al 31-Dic-83	\$ 45,082	\$(1'509,261)	\$ (449,877)	\$(1'914,056)
Resultado por tenencia de Activos No Monetarios acumulado al 31-Dic-82	<u>(21,345)</u>	<u>(1'192,354)</u>	<u>---</u>	<u>(1'213,699)</u>
Aplicable al año de 1983	\$ 66,427	\$ (316,907)	\$ (449,877)	\$ (700,357)
	=====	=====	=====	=====

N O T A S:

- (1) Asiento de Ajuste N° 5.
- (2) Asientos de Ajuste 1 y 3 menos Ajuste 1 y 4.
- (3) Asientos de Ajuste 2, 6, 12.

AJUSTE N° 13

Corrección por Reexpresión	\$ (700,357)
Resultado por tenencia de Activos No Monetarios Propiedades, Planta y Equipo	\$ (316,907)
Resultado por tenencia de Activos No Monetarios Inventarios	66,427
Resultado por tenencia de Activos No Monetarios Utilidad del Ejerc_ cio	(449,877)

Para registrar el resultado por tenencia de Activos No Monetarios en el Ejerc_
cicio en los renglones actualizados.

"Cía. Nénetl, S. A."

Cédula N° 7

MOVIMIENTOS DE LA CUENTA TRANSITORIA CORRECCION POR REEXPRESSION

<u>N° de Ajuste</u>	<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
3	Propiedades, planta y equipo	\$ (3'419,420)
4	Dep. del Ejercicio y Dep. Acumulada	1'200,028
5	Inventarios	(86,880)
6	Costo de Ventas	(286,940)
7	Capital Social	1'253,118
8	Reserva Legal	67,147
9	Reserva de Reinversión	102,988
10	Utilidades Acumuladas	1'206,681
11	Resultado Acumulado por Posición Monetaria	400,960
12	Utilidad del Ejercicio	(50,306)
13	Resultado por tenencia de Activos no Monetarios	<u>(700,357)</u>
		\$ (312,981)
		=====

AJUSTE N° 14

Corrección por reexpresión	\$ 312,981
Resultado Monetario del Ejercicio	\$ 312,981

Para registrar el resultado favorable por posición monetaria.

AJUSTE N° 15

Resultado Monetario del Ejercicio	\$ 312,981
Resultado Monetario Operacional	\$ 34,400
Resultado Monetario Patrimonial	278,581

Para registrar la aplicación del resultado monetario favorable del Ejercicio a los resultados operacionales y el patrimonial.

"Cía. Nénetl, S. A."

HOJA DE TRABAJO DE REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

<u>Balance General</u>	<u>Saldos Históricos</u>	<u>Ajustes por Reexpresión</u>	<u>Saldos Reexpresados</u>
ACTIVO			
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 10,240	\$ ---	\$ 10,240
Cuentas por Cobrar	592,740	---	592,740
Inventarios	383,120	86,880	470,000
Props., Planta y Equipo	1'918,820	5'172,180	7'091,000
Dep. Acumulada	(550,118)	(1'655,882)	(2'206,000)
Suma Total Activo	\$2'354,802	\$ 3'603,178	\$ 5'957,980
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Corto Plazo	\$ 645,600	\$ ---	\$ 645,600
Pasivo Largo Plazo	325,820	---	325,820
Capital Social	600,000	---	600,000
Reserva Legal	37,418	---	37,418
Reserva de Reinversión	64,012	---	64,012
Uts. Acumuladas	681,952	(282,760)	399,192
Resultado Acum. por Posición Monetaria	---	495,614	495,614
Actualización del Capital -- Contable	---	5'025,799	5'025,799
Resultado Monetario Patrimonial	---	278,581	278,581
Resultado por tenencia de <u>Ac</u> <u>tivos</u> No Monetarios:			
Inventarios	---	45,082	45,082
Props., Planta y Equipo	---	(1'509,261)	(1'509,261)
Utilidad del Ejercicio	---	(449,877)	(449,877)
Suma Pasivo y Capital Contable	\$2'354,802	\$ 3'603,178	\$ 5'957,980
ESTADO DE RESULTADOS			
Ventas Netas	\$1'657,260	\$ ---	\$ 1'657,260
Costo de Ventas	1'032,840	317,160	1'350,000
Gastos de Venta	171,120	---	171,120
Gastos de Administración	157,840	---	157,840
Gastos Financieros (Intereses)	34,400	---	34,400
Resultado Monetario:			
Operacional	---	(34,400)	(34,400)
Otros Gastos	10,600	---	10,600
Provisión para ISR y PTU	134,300	---	134,300
	\$ 116,160	\$ 282,760	\$ (166,600)
	*****	*****	*****

"Cía. Nénetl, S. A."

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Pasivo Corto Plazo	\$ 645,600
Efectivo en Caja y Bancos	\$ 10,240	Pasivo Largo Plazo	<u>325,820</u>
Cuentas por Cobrar	592,740	Suma de Pasivo	\$ 971,420
Inventarios	<u>470,000</u>		
Suma Activo Circulante	\$1'072,980		
		CAPITAL CONTABLE	
Fijo		Capital Social	\$ 600,000
Props., Planta y Equipo	\$7'091,000	Reserva Legal	37,418
Depreciación Acumulada	<u>(2'206,000)</u>	Reserva de Reinversión	64,012
Suma Activo Fijo	4'885,000	Utilidades Acumuladas	399,192
		Actualización del Capital Contable	5'025,799
		Resultado Monetario Patri- monial	278,581
		Resultado por tenencia de Activos No Monetarios	<u>(1'418,442)</u>
		Suma Capital Contable	<u>4'986,560</u>
Suma Activo Total	<u>\$ 5'957,980</u>	Suma Pasivo y Capital	\$ 5'957,980
	=====		=====

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1979

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio, año-origen)	Mes de origen del valor a ajustar	1975	1976	1977	1978	1979
FACTOR AL CIERRE							
1968	4.29	Enero	2.35	2.09	1.63	1.36	1.16
1969	4.15	Febrero	2.34	2.06	1.59	1.34	1.14
1970	3.95	Marzo	2.32	2.04	1.56	1.33	1.12
1971	3.75	Abril	2.30	2.02	1.54	1.31	1.11
1972	3.57	Mayo	2.27	2.01	1.53	1.30	1.10
1973	3.19	Junio	2.23	2.00	1.51	1.28	1.09
1974	2.57	Julio	2.21	1.97	1.49	1.26	1.07
1975	2.24	Agosto	2.20	1.96	1.46	1.25	1.06
1976	1.93	Septiembre	2.18	1.90	1.44	1.23	1.04
1977	1.49	Octubre	2.17	1.80	1.42	1.22	1.03
1978	1.27	Noviembre	2.15	1.72	1.41	1.21	1.01
1979	1.07	Diciembre	2.14	1.68	1.39	1.20	1.00

FUENTE: Calculados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio, año-origen)	Mes de origen del valor a ajustar	1975	1976	FACTOR AL CIERRE				
					1977	1978	1979	1980	
1968	5.57	Enero	3.05	2.72	2.11	1.77	1.50	1.24	
1969	5.39	Febrero	3.03	2.67	2.07	1.74	1.48	1.21	
1970	5.12	Marzo	3.01	2.64	2.03	1.72	1.46	1.18	
1971	4.87	Abril	2.98	2.63	2.00	1.70	1.45	1.16	
1972	4.63	Mayo	2.95	2.61	1.98	1.69	1.43	1.14	
1973	4.14	Junio	2.90	2.60	1.96	1.66	1.41	1.12	
1974	3.34	Julio	2.88	2.57	1.94	1.64	1.39	1.09	
1975	2.90	Agosto	2.85	2.55	1.90	1.62	1.37	1.07	
1976	2.50	Septiembre	2.83	2.47	1.86	1.60	1.36	1.05	
1977	1.94	Octubre	2.82	2.33	1.85	1.58	1.33	1.04	
1978	1.65	Noviembre	2.80	2.23	1.83	1.57	1.32	1.02	
1979	1.40	Diciembre	2.77	2.18	1.80	1.55	1.29	1.00	
1980	1.10								

FUENTE: Calculados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio) año-origen	Mes de origen del valor a ajustar	FACTOR AL CIERRE						
			1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981
1968	7.17	Enero	3.93	3.50	2.72	2.27	1.93	1.59	1.24
1969	6.94	Febrero	3.91	3.44	2.66	2.24	1.90	1.55	1.21
1970	6.60	Marzo	3.88	3.40	2.61	2.22	1.88	1.52	1.19
1971	6.26	Abril	3.84	3.38	2.57	2.19	1.86	1.49	1.16
1972	5.97	Mayo	3.79	3.36	2.55	2.17	1.84	1.47	1.14
1973	5.32	Junio	3.73	3.35	2.52	2.14	1.82	1.44	1.13
1974	4.30	Julio	3.70	3.31	2.49	2.11	1.79	1.40	1.11
1975	3.74	Agosto	3.67	3.28	2.44	2.09	1.77	1.37	1.08
1976	3.23	Septiembre	3.64	3.18	2.40	2.06	1.75	1.36	1.06
1977	2.50	Octubre	3.63	3.00	2.38	2.04	1.72	1.34	1.04
1978	2.13	Noviembre	3.60	2.87	2.36	2.02	1.70	1.32	1.02
1979	1.80	Diciembre	3.57	2.81	2.32	2.00	1.67	1.28	1.00
1980	1.42								
1981	1.11								

FUENTE: Calculados con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.

NOTA: Observar que el factor de ajuste promedio se aproxima al factor del mes de Junio.

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio) año de origen	Mes de origen del valor a ajustar	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
1968	14.26	Enero	7.81	6.97	5.42	4.55	3.85	3.17	2.48	1.89
1969	13.80	Febrero	7.77	6.84	5.30	4.46	3.80	3.09	2.42	1.82
1970	13.11	Marzo	7.72	6.78	5.20	4.42	3.18	3.03	2.37	1.76
1971	12.46	Abril	7.65	6.73	5.13	4.37	3.71	2.98	2.32	1.67
1972	11.87	Mayo	7.55	6.68	5.09	4.33	3.66	2.93	2.28	1.58
1973	10.59	Junio	7.42	6.66	5.02	4.27	3.62	2.88	2.25	1.51
1974	8.56	Julio	7.37	6.60	4.97	4.20	3.58	2.80	2.21	1.43
1975	7.43	Agosto	7.30	6.54	4.87	4.16	3.53	2.74	2.17	1.29
1976	6.42	Septiembre	7.25	6.32	4.78	4.11	3.48	2.71	2.13	1.22
1977	4.98	Octubre	7.22	5.98	4.74	4.06	3.42	2.67	2.08	1.16
1978	4.24	Noviembre	7.17	5.72	4.70	4.02	3.38	2.62	2.05	1.11
1979	3.58	Diciembre	7.11	5.59	4.63	3.98	3.32	2.56	1.99	1.00
1980	2.84									
1981	2.22									
1982	1.40									

TABLA DE FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio) año-de origen	Mes de origen del valor a ajustar	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
1968	25.80	Enero	14.13	12.60	9.79	8.22	6.95	5.72	4.48	3.42	1.63
1969	24.96	Febrero	14.06	12.37	9.57	8.07	6.86	5.59	4.37	3.29	1.54
1970	23.72	Marzo	13.95	12.26	9.41	7.99	5.75	5.48	4.28	3.17	1.47
1971	22.53	Abril	13.83	12.18	9.27	7.90	6.71	5.39	4.18	3.01	1.38
1972	21.46	Mayo	13.65	12.08	9.19	7.82	6.62	5.30	4.12	2.85	1.33
1973	19.15	Junio	13.42	12.04	9.09	7.72	6.55	5.20	4.06	2.72	1.28
1974	15.48	Julio	13.32	11.93	8.98	7.59	6.47	5.06	3.99	2.59	1.22
1975	13.44	Agosto	13.21	11.82	8.80	7.52	6.38	4.95	3.91	2.32	1.17
1976	11.61	Septiembre	13.12	11.43	8.64	7.43	6.30	4.90	3.84	2.21	1.14
1977	9.00	Octubre	13.05	10.82	8.58	7.34	6.19	4.83	3.76	2.10	1.10
1978	7.66	Noviembre	12.96	10.35	8.49	7.27	6.11	4.74	3.69	2.00	1.04
1979	6.48	Diciembre	12.85	10.10	8.37	7.20	6.00	4.62	3.59	1.80	1.00
1980	5.13										
1981	4.00										
1982	2.52										
1983	1.25										

Breves Comentarios Fiscales

La inflación ha originado también distorsiones fiscales en las empresas, pues como hemos visto la utilidad que se toma para el cálculo de impuestos, es una utilidad distorsionada pues no toma en cuenta los efectos de la inflación y provoca la descapitalización de las empresas.

Fiscalmente el superávit por revaluación de activos no se considera ingreso, tal como nos lo dice la fracción VIII del artículo 46 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta: "Que no se dé efectos fiscales a su revaluación" Este ha sido uno de los puntos que más se han discutido entre los contribuyentes y las autoridades fiscales.

Tal situación hizo que se establecieran medidas que trataran de corregir los efectos negativos de la inflación, y así a partir de 1981 se introdujo en la ley de I.S.R. el artículo 18 que considera el efecto de la inflación en el monto original de la inversión para determinar la ganancia por enajenación de terrenos, construcciones, partes sociales, acciones nominativas o las acciones al portador que se colocan entre el gran público inversionista. Básicamente, se actualiza el costo de adquisición de tales bienes.

La aplicación de este ajuste es opcional, pero conviene llevarlo a cabo pues incrementa el monto original de la inversión; además cualquier sociedad mercantil, incluso las que tienen bases especiales de tributación, pueden utilizarlo. Este ajuste se determina multiplicando el -

o
monto original de la inversión, (en construcciones, el saldo por depreciar) por el factor de ajuste publicado-anualmente por el Congreso de la Unión, según los años-transcurridos entre la fecha de adquisición y la de ena-jenación.

Ahora bien si algún activo revaluado se vende, el superávit por revaluación se realizaría, y por lo tanto, -- constituiría una utilidad para efectos fiscales, causaría impuesto sobre la renta y por supuesto participación a los trabajadores; esta diferenciación en el superávit por revaluación entre el que genera impuestos y el que-no, se debe revelar en una nota a los estados financieros.

En el artículo 19 de la ley del I.S.R., se establece el ajuste para determinar la ganancia por enajenación de - acciones o partes sociales, sean nominativas o al porta-dor. A diferencia del artículo 18, este artículo es -- obligatorio para todas las sociedades que enajenen ---- acciones.

En pocas palabras consiste en sumar el monto original - de la inversión de las acciones, las utilidades por --- acción obtenidas a partir del primero de enero de 1975, que se ajustará según el artículo 18, y restar las per-didas por acción obtenidas al 1º de enero de 1975, ajustadas también conforme al artículo 18 y según los años-transcurridos entre la fecha en que fueron cobradas y - la fecha de enajenación de la acción.

Estos ajustes son derivados de que se considera que las utilidades o pérdidas influyen en el valor de enajenación de tales acciones y las cuales estarán a disposición del que adquiere las acciones.

La deducción adicional del artículo 51 de la L.I.S.R., es otra medida para contrarrestar los efectos de la inflación en los impuestos de las sociedades mercantiles, sin embargo es una medida limitada todavía, pues sólo permite la deducción de la depreciación ajustada y no de los activos financieros.

Vemos entonces que fiscalmente el tema de la inflación tiene aún muchas restricciones y que se tendrá que seguir estudiando para tratar de que no perjudique ni a las Sociedades Mercantiles, ni a las personas físicas, ni a las autoridades fiscales.

CONCLUSIONES

Hemos analizado el problema de la inflación, principalmente enfocado a las empresas, sus efectos que produce y sus posibles soluciones contables al utilizar los métodos para reexpresar los estados financieros, pues éstos presentarán la información actualizada, que permitirá a los empresarios tomar decisiones adecuadas.

El cambio y la inestabilidad que se vive actualmente no permite que la información sea confiable, es por ello que es tan importante el establecimiento de la reexpresión de dicha información.

No podemos negar que la devaluación trata de establecer un equilibrio más real entre nuestra moneda y nuestra economía con el exterior. Sin embargo, es necesario que se adopte por parte de las empresas y las autoridades una serie de medidas tendientes a establecer un equilibrio económico, y poder así continuar propiciando la inversión, mediante la aplicación de normas justas.

El Boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos representa un paso muy significativo en el desarrollo de la Contabilidad Reexpresada; y aunque es largo y complejo es el punto de partida hacia una Contabilidad más real.

A lo largo del estudio de nuestro tema nos hemos podido percatar de la importancia tan grande que tiene el reexpresar las cifras históricas, hemos podido comparar los resultados y comprobar que ya no es posible que los empresarios tomen decisiones en base a cifras y resultados tan ridículos e irreales, -

que el seguirlo haciendo no llevará a las empresas sino a la descapitalización y por lo tanto al cierre de las mismas, lo que no sólo es perjudicial para dichos empresarios, sino para todos los que de alguna manera estamos relacionados con ellos, empleados, gobierno, público en general.

Afortunadamente el problema está planteado, se nos están dando las posibles soluciones al mismo, ya no hace falta más que aplicarlo y utilizar la nueva información de la mejor manera posible.

La reexpresión de estados financieros se hace obligatoria para todas las empresas que hayan terminado su ejercicio fiscal al 31 de Diciembre de 1984; por lo que todos los profesionistas relacionados directamente con ella tendremos una gran labor por delante; es por tal motivo que al realizar este trabajo hemos pensado no sólo en la culminación de nuestras obligaciones con la Universidad, sino sobre todo en la utilidad que nos proporciona al ser un tema de tal actualidad, y que por lo mismo, esperamos les sea igualmente útil a todos los que deseen consultarlo.

BIBLIOGRAFIA

- CONTABILIDAD E INFLACION
Santiago Lazzati
Ediciones Macchi 1981
Buenos Aires - Argentina

- REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS Y EL BOLETIN B-10
C.P. Jaime Domínguez Orozco
Ediciones Fiscales I.S.E.F., S. A.
Marzo 1983.

- IMPACTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE
Alfonso Franco Bolaños y René Mariani Ochoa
Editorial Pac - Abril 1984.

- MANUAL PARA LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS
Jaime del Valle Noriega
J. Manuel Jadrón Serrano
Do - Fiscal Editores

- MEMORIA DEL SEMINARIO DE ADMINISTRACION FINANCIERA
Instituto Politécnico Nacional ESCA
Garcés Sánchez Arturo.

- PROBLEMATICA GUBERNAMENTAL Y EMPRESARIAL DE LA INFLACION
II

Memoria-Seminario - Julio 1979 - IPN-ESCA

C.P. Roberto Mendoza Ramírez

C.P. Armando Ortega Pérez de León

C.P. Miguel Angel Cornejo y Rosado

- BOLETINES DEL IMCP, DE LA COMISION DE PRINCIPIOS DE CON
TABILIDAD

B-7 Revelación de los efectos de la inflación en la in-
formación financiera.

B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en -
la información financiera.

- CURSO DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS 1980

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Federación de Colegios de Profesionistas.

- CURSO "LA INFLACION, LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIE
ROS Y LA TOMA DE DECISIONES"

Instituto de Especialización para Ejecutivos, A.C.

Expositor: C.P. y M.A. René Mariani Ochoa.

- Curso "ASPECTOS CONTABLES FINANCIEROS Y FISCALES DE LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS".

Instituto Superior de Estudios Fiscales, A.C.

- COMPILACION FISCAL LEY I.S.R. 1984 - 1985

Do - Fiscal Editores

Enrique Domínguez Mota

Arturo Lomelín Martínez

Luis Domínguez Mota