



Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Contaduría y Administración

REEXPRESION DE INVENTARIOS

**Seminario de Investigación Contable
QUE EN OPCION AL GRADO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA
P R E S E N T A N**

**Juan González Salinas
Leonardo Aurelio G. Cortés Moran
Roberto Azaar Padilla**

**Director del Seminario
C. P. Rafael Buerba Pérez**



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

REEXPRESION DE INVENTARIOS

Pag.

C A P I T U L O I

GENERALIDADES

Diversos conceptos de inventarios.	3
Importancia de los inventarios en los estados financieros.	5
Objetivos en la valuación de los inventarios.	10
La toma física de los inventarios.	22

C A P I T U L O II

REEXPRESION DE INVENTARIOS

Concepto y antecedentes.	29
Inflación y devaluación en la información financiera.	35
Medidas financieras a considerar en épocas de inflación y devaluación.	41
¿Se actualizarían todos los inventarios?	49
Costo de ventas.	52

C A P I T U L O III

MÉTODOS PARA LA ACTUALIZACIÓN DE INVENTARIOS

El ajuste por cambios en el nivel general de precios.	62
Actualización de costos específicos.	86

C A P I T U L O IV

INVESTIGACION DE CAMPO

Planteamiento.	121
Cuestionario.	121
Selección de muestras.	123
Evaluación de resultados de la muestra.	123

C A P I T U L O V

Conclusión.	132
Bibliografía.	135

COAUTORES :

JUAN GONZALEZ SALINAS
LEONARDO AURELIO G. CORTES MORAN
ROBERTO AZAAR PADILLA

GENERALIDADES

Los inventarios son un elemento fundamental en las operaciones de una entidad económica, dependiendo de su rotación y en relación a la magnitud de la empresa, que puede ser pequeña con ventas comprendidas entre los \$ 200 y \$ 400 millones de pesos anuales, mediana con ventas anuales de \$ 400 a \$ 1,000 millones de pesos y grandes con ventas superiores a \$ 1,000 millones de pesos al año.

Algunas de estas compañías elaboran artículos de consumo inmediato, como son las productoras de alimentos, que satisfacen una necesidad social. Otras producen artículos que no son de consumo inmediato, pero tampoco es tardío, como son zapatos, vestidos, papelería, etc. Las restantes pueden realizar sus artículos de inmediato, mediano o tardíamente; a este grupo pertenecen las compañías productoras de automóviles, tractores, maquinaria de explotación minera y herramienta; existe otro grupo con tratamiento muy especial en su adquisición, debido a que están destinados a cubrir una necesidad pública a nivel nacional o internacional.

A este último grupo pertenecen los productores de aviones, locomotoras, ferrocarriles metropolitanos (metro), barcos, submarinos, satélites, armamento militar (tanques de guerra, misiles nucleares, etc.), los requerimientos de estos artículos en ocasiones se hacen directamente de gobierno a gobierno. Estableciendo condiciones especiales para la realización de la compra-venta, como por ejemplo, empezar a pagar por anticipado y la entrega de los mismos puede variar en uno, dos, cinco y hasta en un lapso promedio de-

quince años, como es el caso de los misiles solicitados a E.E.U.U., por Inglaterra en 1982, los cuales serán entregados e instalados a mediados de la década de los noventa en Gran Bretaña (Excelsior 11-marzo-1982), en este caso, la compañía fabricante los tendrá registrados como producción en proceso durante el tiempo de su elaboración.

a) **DIVERSOS CONCEPTOS DE INVENTARIOS.**

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos en el boletín C-4 referente a Inventarios establece : " El rubro de inventarios lo constituyen los bienes de -- una empresa destinados a la venta o a la producción para su posterior venta, tales como materia prima, - producción en proceso, artículos terminados y otros- materiales que se utilicen en el empaque, envase de mercancías o las refacciones para mantenimiento que se consumen en el ciclo normal de operaciones".

Al respecto, en "Terminología del Contador Público"- de Mancera Hnos. comenta que: "Inventarios es el nombre genérico con el que se nombra el conjunto de - - existencias del almacén, tales como materias primas, productos total o parcialmente terminados, los abastecimientos, mercancías y otros".

En el Manual del Contador de Costos está contenido el siguiente concepto sobre los inventarios: "Por -- inventario físico debe entenderse el recuento, el -- peso, la medida, la anotación y la valuación periódica de las materias primas y los suministros que se - tienen en existencia en una fecha dada".

J.R. Scorne en su Diccionario de Contabilidad, Ciencias y Afines, apunta que la diferencia entre el - - recuento actual y efectivo de los bienes, contra el inventario contable o de libros es la expresión del movimiento de entrada y salida, sujeto a correc--- ciones.

En conclusión, podemos decir que los inventarios son los artículos en existencia, que dependiendo del - - giro de la empresa se requiera disponer para su realización o transformación.

Estos artículos que son inventarios para las empre--sas productoras, comerciales y de servicio, es el --supuesto a resolver en este seminario de investiga--ción.

b) **IMPORTANCIA DE LOS INVENTARIOS EN LOS ESTADOS - - -
FINANCIEROS**

Uno de los principales rubros que se van a desarrollar en la empresa cuando ésta se constituye, son los inventarios, ya que desde el inicio de la empresa cumplen con el ciclo evolutivo que a continuación se describe :

- Aportación del Efectivo.
Adquisición de materias primas para su transformación.
- Elaboración del producto terminado.
- Comercialización.
- Recuperación de efectivo.
- Reinversión en la compra de materias primas, etc.

Para obtener resultados satisfactorios en la empresa, es necesario que cada uno de los pasos descritos en el punto anterior deben ser controlados de un modo adecuado, de acuerdo a las posibilidades de la empresa y de su giro, vigilando los costos y gastos, investigando las necesidades del mercado al cual van a ingresar como proveedores, si van a satisfacer una necesidad social o van a cubrir un requerimiento especial solicitado. Depende también de la habilidad y experiencia de la persona que eligió el giro, así como la iniciativa y planeación del gerente general, la creatividad del gerente de planta, la agresividad del gerente de ventas, previa elaboración de los presupuestos correspondientes a cada área y observancia de todos los métodos y procedimientos establecidos en los diferentes departamentos de la empresa con el

objeto de corregir cualquier desviación o variación que sufran en su aplicación. Cumpliendo con lo antes mencionado se deberá llegar a obtener utilidad, objetivo para el cual son creadas las empresas.

Un elemento indispensable para la determinación de la utilidad son los inventarios, de ahí que para su control sea necesario recurrir a las bases doctrinales que han sido emitidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Dichas bases son los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, de los cuales mencionaremos únicamente los referentes a los Inventarios.

PRINCIPIO A-1

Las ventas, productos e ingresos no deben anticiparse, exagerarse o subestimarse en cifras de importancia, -- por lo tanto, debe haber un corte apropiado de la contabilidad al principio y al final del período.

PRINCIPIO A-2

Los costos de venta y los gastos deben concordar apropiadamente contra las ventas y productos periódicos, -- por lo tanto, debe haber un corte adecuado de la contabilización de inventarios y pasivos en cuanto a costos y gastos al principio y al final del período o períodos.

PRINCIPIO A-4

Debe hacerse una apropiada distribución de los costos entre activos fijos, inventarios, mantenimiento y gastos. Los costos directos usualmente son identificados y los costos comunes, aplicables a más de una actividad, deben ser distribuidos sobre las bases apropiadas a la forma en que han sido incurridos tales como los factores de tiempo o uso.

PRINCIPIO A-6

Las ganancias o pérdidas no repetitivas o que son extraordinarias deben reconocerse en el período en que ocurran pero deben ser mostradas por separado de las operaciones ordinarias y normales.

Es común que en este rubro se hagan estimaciones por pérdidas debido a la obsolescencia o deterioro de ciertas partidas o por una reducción del valor contable del inventario, para valuarlo de acuerdo a los precios del mercado; de ser esta una situación extraordinaria por su monto, considerando el principio de la importancia relativa, será necesario el mostrarla por separado en el estado de resultados.

PRINCIPIO A-9

Si en la determinación de los resultados periódicos no se ha mantenido consistentemente la aplicación de los principios, debe indicarse el efecto del cambio.

PRINCIPIO C-1

Se deben clasificar como activo circulante, todas aquellas partidas que se espera sean realizadas dentro del plazo de un año, o dentro del ciclo normal de operaciones del negocio en particular. Los inventarios deberán presentarse valuados al precio de mercado, o al de realización, el que sea más bajo y deberá indicarse la base de su determinación.

Cuando por cualquier circunstancia los sistemas y los métodos de valuación hubieren cambiado en relación al ejercicio anterior, será necesario hacer la indicación correspondiente, explicando los efectos en el rubro de inventarios y en los resultados de la empresa. Además de la información mencionada, deben destacarse si existen gravámenes sobre los inventarios, o si éstos han sido ofrecidos en garantía, referenciándolos con el párrafo correspondiente.

Para poder decidir sobre la presentación del renglón de inventarios en los estados financieros, deberá -- tenerse en cuenta que el objeto principal de los -- mismos, es el proporcionar información clara y suficiente para sus lectores. Esta información es posible proporcionarla, bien sea dentro de cada rubro de los estados o a través de notas aclaratorias.

c) OBJETIVOS EN LA VALUACION DE LOS INVENTARIOS.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que los inventarios se valúen al costo siempre que éste no exceda a los precios de mercado.

El auditor deberá asegurarse que en la valuación de los inventarios se hayan observado estos principios y que en la determinación del costo se hayan incluido todos aquellos elementos que deben integrarlo, resultando razonable para efectos de su presentación en los estados financieros.

Si al efectuar su revisión el contador público determina que los inventarios no están valuados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, deberá hacer constar este hecho en su dictamen mediante la salvedad correspondiente y si considera que el efecto de la desviación es importante, deberá expresar una opinión negativa sobre los estados financieros.

Los principios de contabilidad deben aplicarse sobre bases consistentes a las usadas en el ejercicio inmediato anterior. Si no es así, y el efecto del cambio es de importancia, el auditor deberá expresarlo mediante una salvedad en su informe en el sentido de que los inventarios no están valuados sobre bases consistentes con las empleadas en el ejercicio anterior.

Además el auditor debe asegurarse de que se menciona

claramente en los estados financieros o en las notas explicativas de éstos, el importe por el cual los resultados se afectaron, en comparación con los que hubieran obtenido de haberse aplicado las bases usadas en el ejercicio anterior, de no ser así, deberá también mencionarlo en su dictamen.

Es necesario cerciorarse que en los estados financieros o en sus notas explicativas se presentan adecuadamente los inventarios y se hace una revelación clara y suficiente.

- Valuación de los Inventarios.

Los procedimientos de auditoría que ponga en práctica el contador público para satisfacerse de que los inventarios están valuados de acuerdo con principios de contabilidad aplicados consistentemente con los del año anterior, deberán fundamentarse en el conocimiento adecuado del sistema de costos de la empresa examinada. Con relación a los artículos comprados -- deberá revisarse la documentación comprobatoria respectiva, preferentemente la de compras más recientes, cuyos costos deberán ser comparados con los mostrados en las relaciones de inventarios a la fecha de su revisión. En caso de diferencias de importancia, deberán investigarse y juzgar su posible efecto en la valuación de los inventarios.

En los casos en los que se observe que se incurrirá en una pérdida al disponer de los productos terminados, el auditor deberá cerciorarse que existe una provisión suficiente para absorber estas pérdidas, no solamente con respecto a las existencias de productos-

terminados, sino también con respecto a las de productos semiterminados y en proceso de fabricación. Estas provisiones deberán responder siempre a necesidades reales del negocio y a las condiciones del mercado y no es admisible que su creación obedezca al fin principal de nivelar o igualar los resultados de las operaciones entre un ejercicio y otro.

Independientemente de las características y situaciones específicas de cada empresa, en la práctica se está en posibilidades de valorar los inventarios sobre diferentes bases, mediante las cuales al fin se obtienen resultados diferentes, por lo que es de vital importancia seleccionar el método de valuación que se va a aplicar, tomando en consideración las condiciones del mercado, si se está en una época de inflación o deflación, como ejemplo: en nuestro medio sabemos que el índice inflacionario a Mayo de 1983 es de (361) según el Banco de México, situación que habrá de considerarse, para valorar los inventarios, ya que la deficiencia en la información financiera puede conducir a la descapitalización de las empresas por el gravamen o reparto de utilidades ficticias.

Los efectos de la valuación los vamos a señalar de la siguiente manera:

a.- Desde el punto de vista del Balance :

Ya que desde las ventas netas se deduce el costo de lo vendido para determinar la utilidad bruta, el costo de ventas será mayor o menor basado en la valuación de lo que fue inventario

antes de venderse. Si el inventario fue valuado - por ejemplo en el ejercicio anterior sobre una - base poco conservadora, es decir, se estaba - -- sobre-estimando el valor del inventario, a medida que se fue vendiendo, se fueron registrando - en las cuentas de costos débitos superiores a lo real por lo que, consecuentemente, la utilidad -- disminuy6.

Suponiendo el caso contrario, que el valor del - inventario haya sido subestimado; desde ese mismo momento, como en el caso anterior, el balance no presentará razonablemente la situación financiera de la empresa.

Pero no es todo, al ejercicio siguiente, la determinación del costo de ventas reflejará cifras inferiores a las reales, por lo que habrá como - efecto inmediato, una determinación de utilidades superiores a la real.

b.- Desde el punto de vista del Estado de Resultados:

Serán prácticamente los mismos efectos mencionados anteriormente al determinar la utilidad, sin embargo, al pensar en el estado de resultados se piensa en el mismo ejercicio, por lo que la determinación del Estado de Resultados, será consecuencia entre otras, de la valuación de los inventarios del ejercicio anterior.

Las consideraciones anteriores originarán errores graves tales como :

- Distribución de utilidades no realizadas, es decir se estará repartiendo a los accionistas parte del capital de trabajo de la empresa, que observado desde el punto de vista financiero, causará a la empresa un quebranto tan importante, como erróneo sea al cálculo en la valuación.
- Pago indebido de impuestos sobre mayores utilidades.

- Objetivo de la Valuación.

Para establecer las bases de cuantificación de las operaciones que se realizan en un ente económico, relativas al rubro de inventarios, es necesario considerar los siguientes principios de contabilidad :

1.- Del valor histórico.

Los inventarios deben valuarse al costo de adquisición. Prácticamente existen diversos métodos de valuación de inventarios (Reglas particulares de valuación), que han impuesto las necesidades reales de los negocios y contablemente se consideran adecuados.

2.- De la Consistencia.

Una vez seleccionado un método de valuación aceptado contablemente, la empresa debe aplicarlo sin variaciones año con año.

3.- Criterio Prudencial.

Los inventarios deben presentarse al costo de adquisición o al valor de mercado, el que sea -

más bajo. Los inventarios pueden sufrir deterioros y obsolescencias que produzcan su valor de venta, en tales circunstancias deben preverse las pérdidas que reflejaron al momento de venderse y proceder a su castigo mediante la constitución de una estimación para castigo de inventarios que soporte dichas pérdidas.

Considerando los conceptos anteriores, el objetivo de la valuación de inventario es :

" Verificar que las existencias de materiales, producción en proceso y productos terminados se hayan valuado por métodos aceptables contablemente, aplicados en forma consistente y que se hayan establecido los castigos necesarios para deducir el costo de los inventarios defectuosos u obsoletos".

Los sistemas de valuación que nos señalan los principios de contabilidad los mencionamos por ser la base doctrinal y a la cual está basada la profesión, en este caso el C-4.

Los factores que intervienen en la determinación del costo son variados, siendo las erogaciones acumulativas en relación a su origen o función y en el otro cuanto al comportamiento de las mismas que se refieren a :

- 1.- Costos incurridos directa e indirectamente en la elaboración, independiente que éstos sean de características fijas o variables en relación al volu-

men que se produzca.

2.- Costos incurridos en la elaboración eliminando aquellas erogaciones que no varían en relación al volumen que se produzca, por considerarlas como gasto del período.

- Costeo absorbente.- Se integra con todas aquellas erogaciones directas y los gastos indirectos que se considere fueron incurridos en el proceso productivo.

- Costeo Directo.- En la integración del costo de producción por medio de costeo directo, deben tomarse en cuenta los siguientes elementos: la materia prima consumida y la mano de obra y gastos de fábrica que varían en relación a los volúmenes producidos.

- Costos Históricos.- El registro de las cuentas de inventarios por medio de los costos históricos, consiste en acumular los elementos del costo incurrido para la adquisición o producción de artículos.

- Costos Predeterminados.- Como su nombre lo indica, éstos se calculan antes de iniciarse la producción de los artículos. De acuerdo con la forma en que se determinan pueden clasificarse en :

a) Costos estimados.- Se basan principalmente en la determinación de los costos, con base en la experiencia de años anteriores o en estimaciones hechas por expertos del ramo.

b) Costos estándar.- Se basan principalmente en investigaciones, especificaciones técnicas de cada producto en particular y la experiencia, representando por lo tanto una medida de eficiencia.

- Métodos de Valuación.

- . Costo Identificado.- Por las características de ciertos artículos, en algunas empresas es factible que se identifiquen específicamente con su costo de adquisición o producción como es el caso del ensamble de automóviles.
- . Costo Promedio.- Como su nombre lo indica, la forma de determinarlo es sobre la base de dividir el importe acumulado de las erogaciones aplicables, entre el número de artículos adquiridos o producidos.
- . Primeras Entradas Primeras salidas.- El método -- "PEPS" se basa en la suposición de que los primeros artículos en entrar al almacén o a la producción, son los primeros en salir de él, por lo que las existencias al finalizar cada ejercicio, quedan prácticamente registradas y valuadas a los -- últimos precios de adquisición, mientras que en -- resultados los costos de ventas son los que co-- rresponden al inventario inicial porque fueron -- las primeras entradas, que primero salieron o se-- vendieron y las primeras compras del ejercicio.

Es conveniente destacar que físicamente pueden -- salir los últimos que entraron, los intermedios o los primeros.

A través de este método, en época de alza de precios, puede originarse que las utilidades representadas por incrementos del renglón de inventarios, se deba al aumento de los costos de adquisición o producción y no a aumentos en el número de unidades.

. **Ultimas Entradas Primeras Salidas.**- El método --- "UEPS" consiste en suponer que los últimos artículos en entrar al almacén o a la producción, son los primeros en salir de él, por lo que siguiendo este método, las existencias al finalizar el ejercicio quedan prácticamente registradas a los precios de adquisición o producción más antiguos, -- mientras que en el estado de resultados los costos son más actuales, porque las últimas compras o producción es lo primero que se vendió.

A través de la aplicación de este método, puede llegarse el caso de que por las fluctuaciones en los precios de adquisición y producción, el costo asignado al inventario difiera en forma importante de su valor real.

. **Detallistas.**- En este método, el importe de los inventarios es obtenido valuando las existencias a precio de venta y deduciéndoles los factores de margen de utilidad bruta, para obtener el costo por grupo de artículos, este método es aplicable en las tiendas de autoservicio, de ropa de descuento, etc. Es necesario establecer grupos homogéneos de artículos, a los cuales se les asigna un precio de venta tomando en consideración el -- costo de compra y el margen de utilidad aprobado. Para la aplicación de este método es necesario -- tomar en cuenta los siguientes aspectos :

a) Control y revisión de los márgenes de utilidad bruta, considerando tanto las nuevas compras, -- como los ajustes al precio de venta.

b) Agrupación de artículos homogéneos.

- c) Control de los trasposos de artículos entre de partamentos o grupos.
- d) Inventarios físicos periódicos para verificar el saldo teórico de las cuentas y en su caso - hacer los ajustes que procedan.

Cada empresa debe seleccionar los sistemas y métodos de valuación que más se adecúen a sus características y aplicarlos en forma consistente, a no ser que se presenten cambios en las condiciones originales, en cuyo caso debe hacerse la revelación necesaria.

Considerando que los inventarios pueden sufrir variaciones por cambios en los precios de mercado, obsolescencias y lento movimiento de los artículos que forman parte del mismo, es indispensable para cumplir con el principio de realización que indica :

"Las operaciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica, se consideran por ella realizados: ... cuando han ocurrido eventos económicos externos a la entidad o derivados de operaciones de ésta, cuyo efecto puede cuantificarse en términos monetarios".

Que se modifiquen las cifras que arrojan la valuación al costo sobre las siguientes bases.

Costo o valor de mercado, el que sea menor, excepto que :

- 1.- El valor de mercado no debe exceder del valor de realización y que,
- 2.- El valor de mercado no debe ser menor que el valor neto de realización.

a) El término mercado, debe entenderse como costo

de reposición, bien sea por compra directa o producción según sea el caso y éste puede obtenerse de la siguiente manera: de las cotizaciones que aparecen en publicaciones especializadas, si se trata de artículos o mercancías cotizadas en el mercado; de cotizaciones y precios de facturas de los proveedores, etc.

- b) El valor de realización se obtiene del precio normal de venta menos gastos directos de venta, tales como : impuestos, regalías, comisiones, etc.
- c) El valor neto de realización se obtiene del precio normal de venta menos gastos directos de venta y - un porcentaje razonable de utilidad.

Para obtener el costo de reposición deberán seguirse las bases del sistema y método que esté implantado, - por ejemplo: no es correcto que se calcule el costo de reposición sobre bases del costeo absorbente, cuando se está manejando la operación sobre bases de costeo directo, a continuación señalamos un ejemplo mencionado en el boletín.

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Inventario valuado a costo histórico	\$ 1.00*	\$ 1.00	\$ 1.00	\$ 1.00
Costo de Reposición o valor de mercado	1.05	0.98	0.99	0.94
Valor de realización	1.25	1.15	0.95*	1.20
Valor Neto de realización	0.99	0.91	0.75	0.95*

* = Importe para efectos de valuación de inventarios.

Determinación del valor de realización y neto de realización.

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Precio de venta	\$ 1.30	\$ 1.20	\$ 1.00	\$ 1.25
Gastos directos de venta	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>
Valor de Realización	1.25	1.15	0.95	1.20
Porcentaje de utilidad	<u>0.26</u>	<u>0.24</u>	<u>0.20</u>	<u>0.25</u>
Valor Neto de Realización	<u>\$ 0.99</u>	<u>\$ 0.91</u>	<u>\$ 0.75</u>	<u>\$ 0.95</u>

Quando se considere que no ocurrirán pérdidas por la modificación del costo de algunos integrantes del inventario, debido a que otros subieron de valor proporcionalmente, no será necesario castigar al inventario.

d) LA TOMA DE INVENTARIOS

La presencia de la toma de inventarios es un procedimiento a cumplir por el auditor que está contenido en las normas y procedimientos de auditoría, una adecuada presencia en la toma del inventario da al auditor confianza de las cualidades físicas, tanto de cantidades como de calidad de éstas.

El fin primordial de la observación de los inventarios físicos es satisfacerse de que los procedimientos seguidos al efectuar los recuentos son adecuados para determinar la totalidad de los inventarios propiedad de la empresa y sus condiciones.

El auditor debe tener presente la fecha en que cada una de las empresas que audita cierra su ejercicio de operaciones para que distribuya previamente su personal que va a presenciar la toma física, de preferencia será el mismo que intervino el año anterior y si no es una auditoría recurrente, se enviará al personal de mayor experiencia además, la magnitud y giro de la empresa, así como la capacitación de su personal.

Es conveniente que el auditor asesore en la elaboración del memorándum para la toma de inventario que estará a cargo de una comisión formada por funcionarios de la empresa como son : el Contador, Gerente Administrativo, Jefe de Almacén, Contador de Costos y el Auditor Interno.

Considerando los días más apropiados para la toma del inventario deben fijarse planes definidos acerca

de la fecha en que ha de tomarse, quienes han de supervisar el conteo, el personal que ha de asignarse a los mostradores y puestos de revisión y la secuencia de las operaciones de conteo, el memorándum que contiene las instrucciones debe ser enviado con oportunidad a las personas responsables de grupo que han de tomar parte en el inventario que debe realizarse con eficiencia y rapidez.

Debe establecerse una mesa de control en donde se repartirán las listas o marbetes y se recibirán los datos de toma, identificando las áreas inventariadas, también servirá para hacer aclaraciones sobre dudas del procedimiento de toma; en las empresas descentralizadas como es CONASUPO; y otras se levanta un acta del personal que intervino.

Cuando la empresa maneja volúmenes importantes de inventarios citaremos como ejemplo a INMECAFE; el supervisor que está a cargo de la auditoría realiza -- con un día de anticipación una plática con todos los encargados de grupo para comentar los procedimientos que contiene el memorándum, haciendo sugerencias e intercambiar criterios así como la distribución del personal en los Estados de la República, que presenciarán los inventarios.

Con anticipación, los jefes de almacén deben realizar un pre-inventario considerando lo siguiente :

- El acomodo de los artículos en los almacenes.
- Su clasificación adecuada de las líneas existentes.
- La concentración en lugares perfectamente visibles.

- Colocación de las tarjetas de inventario o algún otro control.
- El jefe del almacén deberá asignar el personal idóneo que intervendrá en el inventario de acuerdo con el calendario elaborado para tal efecto y entregará una relación de las personas escogidas al jefe de auditoría con los nombres y departamentos de que procedan.

La toma del inventario debe desarrollarse con eficiencia y rapidez, debiendo enumerar por anticipado en forma consecutiva los marbetes por duplicado, o bien una sola separada por una perforación que contenga los mismos datos en la parte superior e inferior de la perforación. En las pruebas que tomará el auditor deberá cerciorarse del peso o de las medidas existentes, la densidad, la figura geométrica que tenga un monto de semillas; por ejemplo en el caso de inventarios a la intemperie o almacenes de pirámides invertidas, colocar el nombre de la medida, su número de código, lugar que ocupa en el almacén y anotar en la etiqueta la cuenta, peso o medida de la partida y después de firmar la etiqueta, fijarla en la mercancía. Un segundo grupo de personas podrá verificar el primer conteo.

En algunos casos el auditor desconoce hasta qué grado es confiable el inventario por no ser su especialidad, siendo necesario en estas circunstancias recurrir a otro profesional como en el caso de los productos químicos, que contienen resinas y otros elementos, cuando exista un volumen de producto terminado importante y se sospecha de su calidad o por comentarios -

con los encargados de los almacenes si existe una in certidumbre respecto a su calidad, se investigará -- con el ingeniero de producción para llegar a la con- clusión de las condiciones en que se encuentra el -- producto o si es recuperable con otros procedimien-- tos, en ocasiones se creará una reserva para obsoles cencia de inventarios o castigarlo según sea el caso, así como solicitar al Gerente General o Director de- la Empresa nos certifique los inventarios.

Terminado el proceso de tomar inventarios, los marbe tes originales, la mitad de ellos o los del segundo- conteo, deberán recogerse de las partidas de inventa rios, clasificarse y entregarse a la persona encarga da del inventario para que los transfiera a las ho-- jas de resumen en la mesa control. Los duplicados o-- parte superior de los marbetes, podrán dejarse en -- las mercancías hasta terminado el resumen del inven- tario, deben conservarse los marbetes originales, -- juntamente con las hojas de resumen, hasta terminar -- las pruebas selectivas.

Durante la toma del inventario deben suspenderse las operaciones, en algunos casos no procede por el giro de la empresa siendo el corte de formas para esta -- situación la que nos proporciona la información, pa-- ra separar lo que corresponde al ejercicio que termi na con el que empieza.

- Procedimiento para el corte de formas :

Tomar las tres últimas formas utilizadas, señalando el tipo de forma, número, fecha de elaboración, concepto e importe, a favor o cargo de : cliente,-

proveedor, empleado, etc., y los tres primeros en blanco. Este procedimiento debe aplicarse en los departamentos de: Almacén, Cajas, Tesorería, Crédito y Cobranzas, Ventas y Embarques.

La toma de un inventario debe efectuarse de manera -- sistemática, exacta y eficiente, por lo tanto el auditor que participa en el recuento físico debe conocer el procedimiento que se tiene implantado en la empresa.

El procedimiento, así como las actividades a desarrollar durante la toma física varían según el giro a -- que se dedique y la clase de materias primas, artículos o mercancías que maneje.

La información se puede recabar en listados, marbetes, volantes, etc., de preferencia prenumerados.

Cuando la información se recaba en listados, es conveniente que se haya elaborado en el mismo orden en que se tienen colocadas las existencias.

Cuando se utilicen marbetes, es recomendable que se coloquen en un lugar visible y que se controlen por -- áreas, a fin de saber en cualquier momento su ubicación, también es conveniente, efectuar dos conteos, -- para efectos de tener la seguridad de haber tomado el inventario correctamente.

Durante la toma del inventario, es conveniente que se formen parejas, uno de los integrantes pronunciará en voz alta el nombre del artículo o mercancía, su código, descripción y el número de unidades en existencia,

mientras que su compañero anota los datos.

Una vez que se concluya el primer conteo, se procederá a efectuar el recuento recomendado para esto, - cambiar de área a las parejas, esto es con el objeto de que no estén influenciadas durante el segundo conteo, por las cantidades que contaron anteriormente.

Cuando se encuentran diferencias entre el primer y - segundo conteo, se procederá a cruzar con una o dos- líneas la cantidad equivocada, nunca se debe borrar- y se anotará la cantidad correcta, a fin de que coincidan las cantidades del 1o. y 2o. conteo. Es conve- niente que cada pareja que intervenga en la toma, -- deje marca que permita identificarla, a efecto de -- contar con elementos necesarios para aclarar dudas.

Durante la toma física, el auditor deberá efectuar - pruebas selectivas, con el objeto de contar con los- elementos que le permitan opinar si el procedimiento aplicado para la toma es razonablemente correcto, -- así como sus resultados.

Durante la toma física también se deberá considerar, que pueden haber existencias recibidas o enviadas en consignación, mercancías en tránsito, materias pri- mas o productos terminados en poder de maquiladores, artículos terminados ya facturados que aún no se han entregado, devoluciones recibidas, etc., por lo tan- to se debe tener especial empeño a fin de no omitir- o excluir, según proceda, esas partidas de las exis- tencias físicas.

Al concluir la toma física, el auditor deberá cercio- rarse que todos los marbetes, listados o volantes se

gún sea el caso estén completos y se procederá a -
cancelar los que no se hayan utilizado.

Posteriormente, la compañía procederá a cotejar los resultados del inventario físico contra el inventario según libros, con el objeto de determinar las - variaciones que puedan existir y proceder a efectuar los ajustes correspondientes, este trabajo lo revisará el auditor a base de pruebas selectivas.

CAPITULO II.- REEXPRESION DE INVENTARIOS

a) CONCEPTO Y ANTECEDENTES

Concepto de reexpresión.- Es la actualización de las cifras registradas a costo histórico, ya sea por el método del índice general de precios o el de costos específicos y que sean comparables.

Conceptos monetarios y no monetarios

Los conceptos monetarios son los que representan un número determinado de unidades monetarias por cobrar o por pagar; por ello no son susceptibles de ser modificados en su monto y, por lo tanto, no están sujetos a correcciones monetarias ya que su valor permanecerá siempre determinado por la cantidad de unidades que represente.

Los conceptos no monetarios son aquellos que están representados generalmente por bienes, los cuales son susceptibles de modificar su precio y se caracterizan porque se puede --- disponer de ellos, principalmente mediante el uso, consumo, venta o aplicación a resultados; por lo tanto conservan su valor intrínseco, y su costo o "precio" es susceptible de -- ser modificado, ya que no pierde su poder adquisitivo.

Los conceptos que integran el balance general se clasifican, basados en lo anterior, como sigue:

M o n e t a r i o s

Efectivo

Inversiones en bonos y valores

Cuentas y documentos por cobrar

Pasivos acumulados

Dividendos por pagar

N o m o n e t a r i o s

Inventarios

Gastos anticipados (seguros, rentas, intereses, publicidad, etc.)

Inversiones en acciones

Inmuebles, maquinaria y equipo, incluyendo su depreciación, intangibles (patentes, marcas, etc.) incluyendo su amortización.

Capital social y superávit o déficit.

El comienzo de la inflación monetaria la que a su vez origina el inicio de la inflación de precios, se debe a desequilibrios presupuestales de los gobiernos que diplomáticamente también se les llama "déficits fiscales", debido a gastos e inversiones tan desproporcionados, que en un momento dado -- los propios gobiernos no pueden o no deben elevar más los -- impuestos ni obtener financiamientos adicionales para cubrir los.

El crecimiento del medio circulante se logra a través de los siguientes canales :

- Financiamientos excesivos a los gobiernos
- Banca Central - recursos primarios
- Instituciones extranjeras
- Expansión excesiva de créditos al sector privado, proveniente del país o del extranjero
- Incremento de las reservas monetarias que se traducen en aumentos a la circulación

La devaluación de 1938, el presidente Cárdenas anunció la noche del 18 de Marzo su decisión de la expropiación petrolera y acto continuo la devaluación del peso mexicano, que desde entonces flotó durante casi tres años a razón de \$ 4.99 más o menos por dólar.

La primera devaluación que sufrió el peso mexicano, fue motivada por la decadencia de nuestro comercio exterior, consecuencia de la crisis económica de 1924 a 1933 que sufrieron los países capitalistas, en tales circunstancias el tipo de cambio empezó a fluctuar, alcanzando los siguientes niveles :

<u>A ñ o</u>	<u>P o r</u>	<u>d ó l a r</u>
1929	\$	2.075
1930		2.122
1931		2.431
1932		3.170

Como las exportaciones continuaban descendiendo, a consecuencia de la marcada disminución de los precios de productos mexicanos, el Banco de México, S.A., que prácticamente comenzó a operar como Banco Central a partir de 1932, -- canalizó sus esfuerzos para ayudar a incrementar las exportaciones nacionales.- Bajo esta situación, el Banco Central estabilizó en el año de 1933 el tipo de cambio a - -- \$ 3.60 por dólar, así permaneció la moneda mexicana con - relación al dólar hasta 1938, año en que se modificó la -- paridad a \$ 4.85.

El período de la inflación se inicia a mediados de la década de los treinta debido a un crecimiento desmesurado de los medios de pago, inicialmente la inflación tuvo características mixtas de alza de costos e incremento de la demanda, pero poco a poco fué adquiriendo el segundo carácter; el sector público se llevó recursos mediante procedimientos inflacionarios y sus gastos se tradujeron en precios-corrientes al exceder la demanda la capacidad productiva de la economía, cabe señalar que los ajustes de la postguerra de varias naciones influyó en la economía por lo que el 22 de Julio de 1948, el Banco de México se retiró del mercado, fecha en que el peso volvió a flotar, hasta que se le fijó una paridad de \$ 8.65 por dólar, en 1953 el Fondo Monetario Internacional llegó a la conclusión de que el peso mexicano se encontraba nuevamente en peligro.

La expansión monetaria dañina seguía su curso e iba a volver a ser la causa de otra devaluación. Presentándose esta situación el 17 de Abril de 1954.

La apertura de una etapa más de sacrificios se adivinaba - -
nítidamente, la contracción del ritmo de inversión-acciones-
y aún el de inversión-préstamos en moneda nacional; así como
el aumento inflacionario del medio circulante, lógicamente -
el resultado de esto no se hizo esperar y el 31 de Agosto de
1976 el Gobierno acordó la flotación del peso mexicano, que-
cerró en dicho año a \$ 19.95 por un dólar, subió durante - -
unos meses y en 1977 cerró a \$ 21.74, presentándose esta - -
misma situación en Febrero de 1982, con la flotación del - -
peso el dólar se cotizó a \$ 45.00 por uno, la situación galo
pante de la inflación en México marcó notablemente la econo-
mía volviéndose a devaluar el peso en Agosto del mismo año -
cotizándose el peso frente al dólar norteamericano a - - --
\$ 90.00 por uno, estableciéndose el Control Generalizado de-
Cambios el 1º de Septiembre de 1982 en que el dólar llegó a
cotizarse a \$ 150.00 en el mercado libre, el controlado a --
\$ 136.00 y el especial a \$ 130.00 por uno.

La escuela de contabilidad financiera que nos legó Luca - --
Pacioli se ha fundado, tradicionalmente, en el principio de-
"Valor Histórico Original". Este principio se basa en que --
las cifras de los estados financieros se expresan en térmi--
nos de unidades monetarias y que, cuando esta unidad o medi-
da de valor constante, la importancia relativa de un bien --
queda razonablemente medida por "...las cantidades de efecti
vo que se afecten o su equivalente o la estimación razonable
que de ella se consideren realizados contablemente"

Dichas cifras pierden su significado en épocas de fluctuacio

nes intensas o frecuentemente de los precios.

Cuando esto sucede, las unidades monetarias de distintas -- épocas nominalmente iguales no son realmente homogéneas por lo que, al acumularlas o aplicarlas con base nominal, se -- suman y restan cantidades heterogéneas, dando agregados y - residuos cuya significación es equívoca.

Esta deficiencia de la información puede conducir, por ello a decisiones desfavorables y peligrosas para las empresas y para la economía nacional, tales como la descapitaliza--- ción de las propias empresas por el gravamen o reparto de-- utilidades ficticias.

El problema es mundial; algunos países como Brasil y Chile han adoptado métodos de corrección monetaria basados en un índice general dictado por el Gobierno.

Otros, como Australia, Estados Unidos y el Reino Unido, han adoptado ensayos prácticos a nivel de información adicional con métodos, bases y consecuencias diferentes. En otros - - más, como Alemania y Canadá, el tema se ha mantenido en dis-- cución, sin aplicaciones concretas.

Al registrar las transacciones que forman el grueso de la - actividad económica que realizan las empresas utilizando -- la moneda como denominador común, constituye la ocupación - fundamental de la contabilidad y le permite preservar las - características de objetividad y verificabilidad que la in-- formación financiera, no debe abandonarse el costo históri-- co, sino complementarse, destacando los efectos principales de las fluctuaciones intensas o frecuentes que dicha infor-- mación oculta, ante las circunstancias, es inapropiado aban

donar la información financiera basada en el tradicional -- costo histórico pero, al mismo tiempo, es necesario iniciar el proceso de corrección de las deficiencias que dicho esquema origina en un ambiente de fluctuaciones intensas y - frecuentes de los precios.

b) INFLACION Y DEVALUACION EN LA INFORMACION FINANCIERA. INFLACION Y DEVALUACION.

La devaluación - la pérdida del valor de la moneda de un -- país en términos de la moneda de otro país - es una de las manifestaciones de la inestabilidad monetaria y tiene una - relación muy importante con la formación de capitales en el sector empresarial de los países de moneda suave.

La devaluación ocurre gradualmente, a medida que el nivel - de precios en el mercado interno aumenta a una tasa más --- elevada que en el país de referencia. El progreso de la devaluación se refleja en el deterioro del tipo de cambio de la moneda local con respecto al dólar en el mercado de dinero, a menos que la tasa de cambio se encuentre fija. En --- este último caso, si la paridad no se ajusta para reflejar el cambio que ha ocurrido en el valor relativo de la moneda local y el dólar, uno de los efectos inevitables es el incremento de los gastos de los particulares en el extranjero y la eventual fuga de los capitales locales, en tanto que - otro es el desestímulo del turismo y de la inversión extranjera.

La estabilidad monetaria es indudablemente una señal de es-

tabilidad económica, que sólo puede lograrse en un país -- con estabilidad política y social. El mantener artificialmente un tipo de cambio fijo, puede producir la apariencia de estabilidad; pero tal política ha resultado ser engañosa y peligrosa los ajustes que tienen que hacerse por el mismo Gobierno, por el sector privado y por todos los niveles de consumidores después de modificar o de abandonar el tipo fijo de cambio, son de tal naturaleza que ponen gravemente en peligro la misma estabilidad que el tipo de cambio fijo trataba de proteger.

La estrategia financiera empresarial bajo condiciones de devaluación no puede discutirse en iguales términos cuando se trata de un país acostumbrado a frecuentes variaciones en el tipo de cambio de su moneda en términos de dólares, -- que cuando se trata de un país que ha mantenido artificialmente o no, un tipo de cambio a través de un gran número de años. Consecuencia inmediata de la devaluación.

El efecto inmediato de la devaluación es una considerable pérdida para las empresas que algunos contadores llaman -- pérdida extraordinaria y otros como pérdida en cambios, -- con pasivos en moneda extranjera, principalmente en dólares, que deterioró su estructura financiera y su liquidez, y que originó la necesidad de mayores fondos para capital de trabajo.

El grado en que algunas empresas tenían deudas en moneda extranjera o el grado en que la incorporaban en el costo de sus productos materiales o componentes de importación, -- determinó un cambio en su posición competitiva. Compañías reconvertibles y productos reconvertibles se han convertido en deficitarios de la noche a la mañana, en tanto que ciertos

productos y servicios, hasta entonces no atractivos, se tornaron redituables y competitivos, al principio de la devaluación.

Compañías que experimentaron una pérdida por devaluación se vieron más afectadas por un incremento en sus costos de capital, implícitos y explícitos; sus riesgos operativo y financiero aumentaron y cambió la actitud de sus accionistas presentes o potenciales, cuando el inversionista comprende que no es seguro aumentar sus inversiones, coloca su dinero en valores o en depósitos a plazo, en bancos mexicanos o en bancos del extranjero cuando se les permitió o, adquieren bienes inmuebles. Al no invertir cuando las empresas requieren mayor capital, contribuyen al incremento en las tasas de interés, y al estancamiento de la economía.

Desencadenamiento de precios inflacionarios.

Un efecto general inmediato de la devaluación es el desencadenamiento de las presiones inflacionarias, los productos y servicios se vieron aumentados, proporcionando éstos a las compañías con inventarios considerables la oportunidad de realizar utilidades adicionales a corto plazo comprendiendo posteriormente que el valor de reposición ya no es el mismo. Estos aumentos inflacionarios de precios originaron una contracción en la demanda legal.

La escasez de fondos en los mercados de dinero y de capitales en todo el mundo desde principios de 1970 fué naturalmente sentida en México, agravada por varios factores, uno de los cuales ha sido el incremento en el endeudamiento interno y externo del Gobierno Federal, la inflación --

acelerada y los efectos de una menor inversión de capitales, tanto en el sector privado como en el público, han repercutido en el agravamiento de problemas sociales, los incrementos inflacionarios en los precios agravan el precio operativo. El financiamiento en moneda extranjera - - aumenta tanto el riesgo financiero deteriorando por tanto la capacidad y aumentando su costo de capital. La inestabilidad monetaria y la inestabilidad en el ambiente político aumentan la incertidumbre, lo que reduce las inversiones - en el capital de las empresas y eleva el costo del capital, disminuyendo las utilidades y la capacidad de crecimiento y, en consecuencia, afectando el volumen de la producción y el nivel de empleo.

Información financiera.

La depreciación monetaria generalizó en muchos países la presencia de utilidades sobreestimadas (o pérdidas menores a las reales), creando con ello efectos nocivos, que aún en naciones observantes de una destacada técnica contable-tradicional - pero poco sensibles a los cambios en los niveles de precios, sus organismos profesionales vienen revelando su preocupación - aún cuando ligera - para que en épocas de inflación los estados financieros proporcionen mejores elementos de juicio para toma de decisiones.

En épocas de inflación se resta utilidad a la contabilidad del costo histórico tradicional, también en épocas de inflación el costo histórico no es productor por sí solo de cifras útiles para que la información de los estados financieros sea confiable, deben mostrarse simultáneamente con las cifras históricas el resultado de incorporar a éstas - los efectos en los cambios de los niveles generales de - -

precios. En tiempos de inflación mantener activos monetarios ocasiona una pérdida porque se va depreciando el valor real de esos activos. En iguales circunstancias, tener pasivos monetarios engendra una ganancia porque pueden cancelarse esos pasivos con derechos reales menores que los de su origen.

El Boletín B-10, claramente señala su propósito fundamental de considerar la actualización de la información financiera como algo sujeto a un permanente proceso de investigación y experimentación, confirmando así el postulado contenido en el boletín A-1, en el sentido de que "la evolución constante de la contabilidad debe estar auspiciada por la apertura de diferentes corrientes teóricas, con sus diferentes enfoques y metodologías, y con criterios sobre la naturaleza de la contabilidad sustancialmente distintos".

Para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación se ha considerado que, en una primera etapa, deben actualizarse por lo menos los siguientes renglones considerados como altamente significativos a un nivel de generalidad :

- Inventario y costo de ventas.
- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y la depreciación del período.
- Capital contable.

Además, deberán determinar :

- El resultado por tendencia de activos no monetarios, - -

(cambio en el valor de los activos no monetarios por causas distintas a la inflación).

- El costo integral de financiamiento. (Es el costo total de financiamiento, el cual, en una época inflacionaria, además de los intereses incluye el resultado por posición monetaria y las fluctuaciones cambiarias).

La actualización del inventario y del costo de ventas, debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos. En el balance general aparecerá el inventario a su valor actualizado y en el estado de resultados al costo de ventas también actualizado.

Activos fijos.- En el balance general se presentarán los valores actualizados de los activos fijos y en el estado de resultados el monto de la depreciación deberá revelarse aquella información pertinente e indispensable que permita al usuario de los estados financieros, captar el significado e implicaciones del monto en que aparecen determinados los activos fijos y la depreciación. Como mínimo se revelará : el método de actualización seguido por la empresa, el costo original y su depreciación acumulada y el monto de la diferencia entre los gastos por depreciación en base al costo original y sobre base de valores actualizados y el procedimiento de depreciación utilizado. También se deberá revelar el monto de los activos no revaluados y las causas para no hacerlo. De existir cambios en las estimaciones de la vida probable de algunos o de la totalidad de bienes sujetos a depreciación, deberá efectuarse un señalamiento específico del cambio y su efecto en la información financiera.

Capital contable.- La reserva para mantenimiento de capital debe ser parte integrante del capital contable que se reporta en la información básica.

Resultado por tenencia de activos no monetarios.- En los estados financieros básicos deberá determinar el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios, respecto al resultado, existe la práctica de llevarlo directamente al patrimonio y por otra, sobre todo con el desarrollo de la teoría de la contabilidad en base a valores actuales, se han presentado argumentos a favor de que se considere un elemento determinante de los resultados del período.

Costo integral de financiamiento.- Se debe reconocer en los estados financieros el Costo Integral de Financiamiento que incluye, en adición a los intereses, el resultado por posición monetaria y las diferencias cambiarias.

Resultado por posición monetaria.- El efecto de las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria, deben ser elementos integrantes de la información contenida en los estados financieros básicos.

c) MEDIDAS FINANCIERAS A CONSIDERAR EN EPOCAS DE INFLACION Y DEVALUACION

La información financiera debe proporcionarse a base de costos históricos actualizados a la fecha del balance, mediante los métodos de costos específicos y por el índice general de precios.

La primera estrategia financiera para proteger la liquidez

y la rentabilidad de la empresa en un ambiente inflacionario, es la existencia de un plan de mercado a largo plazo, bien definido, agresivo en términos de crecimiento y participación, que sean la seguridad de ingresos, de utilidades y de flujos consistentes y crecientes de recursos financieros, que protejan a la empresa de la erosión constante que la inflación tiene en los flujos monetarios.

Tratar de definir una estrategia financiera, de protección de la liquidez y de la redituabilidad de la empresa, sin que esté íntimamente asociada con una estrategia de mercado y de crecimiento permanente en términos reales, puede convertirse en un proceso de sobrevivencia de la empresa para ir muriendo lenta y tranquilamente.

Lo relacionado a proyectos (productos-mercado) y la asignación de capitales para financiar el crecimiento y expansión de la empresa, deberá hacerse con base a cuidadosos análisis y evaluaciones dentro de diferentes escenarios.

Esto quiere decir, que este sistema de planeación extratáctica de largo plazo debe necesariamente estar estructurado en forma muy flexible y en un enfoque dinámico, que permita constantes revisiones y además estar estrechamente conectado con el sistema de planeación de corto plazo, que llamaremos de control presupuestal. Un sistema que nos obligue a un proceso continuo y permanente, tan frecuente como sea requerido, de análisis, evaluaciones, pronósticos y estimados que nos permitan ir actualizando nuestros planes, de acuerdo a los cambios en la economía y en el mercado.

Consecuentemente deberemos contar con un sistema de infor-

mación de nuestro ámbito que nos mantenga sensibilizados y con capacidad de reacción. El impacto de la inflación en nuestras necesidades de capital, presentes y futuras, del rendimiento de una inversión que veníamos aplicando.

Investigar constantemente para definir futuras necesidades de nuestros clientes, en un mercado dinámico y prepararnos para el futuro y poder satisfacer estas necesidades adecuadamente, será el objetivo y será la mejor estrategia para proteger a la empresa del impacto de una economía inestable e inflacionaria, manteniendo la generación de ingresos y el flujo de fondos en forma ágil y suficiente a las necesidades de crecimiento y diversificación de la empresa.

Lo que necesitamos es crear un sistema de planeación estratégica dentro de un marco inflacionario, tendiente a conjuntar todos los recursos de la empresa, para mantener una situación de ventaja y flexibilidad de ese ambiente económico cambiante y para un mercado que será cada vez más competitivo y sofisticado o sea un sistema de planeación creativo, flexible y muy dinámico, en el que la empresa defina sus estrategias y acciones orientadas al logro de la misión fundamental de la misma o sea el económico (generar riqueza).

En un ambiente inflacionario la productividad de las inversiones de la empresa, lo que equivale a productividad del capital, será el objetivo básico y fundamental de una estrategia financiera.

Optimizar el uso del capital es una de las preocupaciones permanentes de la dirección de la empresa para poder sobrevivir, buscando eliminar el desperdicio en el uso de los

recursos y en algunas ocasiones nos veremos obligados a -- buscar no solamente sistemas de producción más efectivos, -- sino evaluar adecuadamente la necesidad de usar una tecnología más moderna y orientar el uso de la capacidad productiva hacia aquellos productos que desde el punto de vista -- mercado y económico sean más rentables.

Los niveles de apalancamiento operativo (mezcla del factor humano-máquina) deberán analizarse con base a las características del mercado en cuanto a su consistencia y crecimiento, para buscar el uso intensivo del capital, manteniendo una flexibilidad que nos permita reaccionar ante -- fluctuaciones importantes en la demanda, aquí se presenta la contracción del mercado, o sea que bajan las ventas, -- tendremos que suspender la producción de determinadas máquinas, despedir personal, disminuir horas de trabajo, en esta situación el Gerente de Mercadotecnia debe ser más -- agresivo y el área de manufactura, diversificar sus productos. Generalmente en la vida práctica se han encontrado -- situaciones en que los productos más accesibles en precios son los que adquiere más el consumidor y los aproductos de mayores precios tardan mayor tiempo en salir, los productos o artículos de menor costo y mayormente aceptados en -- el mercado son los que debe promover mercadotecnia o incrementar la producción para fomentar la liquidez de la empresa.

Planeación financiera.

La planeación financiera de la empresa orientada hacia el pronóstico de sus inversiones, en términos de proyectos y asignación de prioridades, buscando la optimización en el uso de los activos operativos del negocio, determinará --

necesidades y permitirá definir políticas, para posteriormente buscar alternativas viables en términos de los recursos de la empresa y el mercado financiero al que se puede recurrir para obtener los fondos adicionales necesarios.

Los negocios empiezan con dinero y terminan con dinero, -- con más dinero del que tenían cuando empezaron, la clave -- pues es cómo lograr alcanzar los objetivos de rentabilidad y retorno de la inversión y favorecer el crecimiento y la expansión de la empresa en una economía cambiante e inflacionaria, la administración financiera en una economía -- inflacionaria deberá atender a la protección de los activos monetarios que están expuestos al proceso de erosión -- de su capacidad de compra consecuencia del constante aumento de los precios en la medida en que reducimos los niveles monetarios y en la medida en que los no monetarios son los estrictamente necesarios para satisfacer las necesidades operativas de la empresa, estaremos promoviendo eficiencia, que se traducirá en una empresa más sana financieramente hablando.

Las cuentas por cobrar deben someterse ahora a un más rígido control y deberán promoverse mecanismos tendientes a la más pronta recuperación de los saldos a cargo de nuestros clientes, para evitar que el simple transcurso del tiempo, erosione la capacidad adquisitiva del dinero destinado a este renglón. Las políticas y los procedimientos de administración de cuentas por cobrar, otorgamiento de créditos y cobranzas, deben revisarse cuidadosamente en términos de plazos y costo de financiamiento.

Nuestras políticas de inventarios a la luz de las necesidades productivas, expectativas, de escasez o aumentos en

los costos, deben ser revisadas y evaluadas con mayor frecuencia.

Las posibilidades de financiamiento de corto plazo proveniente de proveedores y otras fuentes como líneas bancarias, deberán evaluarse en cuanto a montos, plazos y costos, analizando alternativas de aprovechamiento de descuentos de pronto pago atractivos en comparación al costo del dinero en línea de corto plazo de crédito bancario.

Lo señalado anteriormente demanda además de proyecciones de flujo de fondos a corto y medio plazo, la elaboración de pronósticos de efectivo, entradas-salidas de caja, cuidadosamente preparados con el suficiente detalle y frecuencia para determinar excedentes y faltantes por día, semana y mes y lograr un manejo de la tesorería de corto plazo que optimice el uso de los recursos de efectivo, tratando de reducir o minimizar riesgos y costos financieros, en términos de inmovilizaciones innecesarias, o de erosión por la inflación o por ajustes al tipo de cambio.

La empresa necesita definir en forma clara y consistente las políticas financieras referentes a nivel de apalancamiento en términos reales, o sea descontado el impacto inflacionario.

Contar con un sistema de información financiera confiable y ágil y verdaderamente representativo en cuanto a la expresión de la situación financiera y los resultados de la empresa.

En pocas palabras se requiere disponer de un sistema que permita evaluar, antes de actuar, lo referente a rendimien

to y liquidez a la luz de la necesidad de diversificación de riesgos dentro de un ambiente de cambios constantes, de flotación monetaria, de tasas de interés volátiles y de una economía inflacionaria.

Medidas prácticas en épocas de inflación.

En épocas de inflación el pasivo monetario produce una ganancia por exposición y el activo monetario produce una pérdida por exposición; (siempre y cuando la obligación no esté contraída en dólares) por tanto, se deben evitar las pérdidas por exposición convirtiendo activos monetarios en activos no monetarios y promoviendo endeudamiento de la empresa para convertirlos en no monetarios.

La exposición de una empresa a una devaluación obedece a que en un momento determinado las obligaciones en moneda extranjera no se encuentran compensadas con inversiones de la misma naturaleza y, por consiguiente esta diferencia origina una pérdida, porque se requerirán más unidades de nuestra moneda para cubrir el pasivo contraído en moneda extranjera, el sistema bancario mexicano que pasó a manos del gobierno por la nacionalización estableció un control de cambios ocasionando que las empresas sufrieran una erosión de sus dólares que mantenían cierta relación para la protección de sus pasivos, al obtenerlos obtuvieron automáticamente la pérdida en cambios, que en estos casos es conveniente reflejarla en resultados y no capitalizarla, ya que la revaluación de activos nos mostrará el valor actual de los mismos.

La promoción de la exportación de los productos de la empresa, así como el trueque de artículos a nivel internacio

nal debe dársele mayor prioridad, campo que en la actualidad las empresas mexicanas no han explorado.

Las inversiones en inventarios, terrenos, edificios, maquinaria, etc., ayudan contra pérdidas importantes por exposición a la inflación.

Inversión de inventarios.

En épocas de inflación, los inventarios serán las partidas por medio de las cuales la empresa podrá defenderse a través de la repercusión de los aumentos de precios a sus clientes, aumentando los precios de venta, desde luego, si la competencia y el gobierno se lo permite.

Efectuar compras de materiales en gran volumen y a mejores precios proporcionará a la empresa ventajas en sus costos de producción. Sin embargo, debe tenerse especial cuidado en determinar cuál será la máxima inversión en inventarios sin llegar a poner en peligro la liquidez de la empresa y así poder seguir garantizando las operaciones futuras, principalmente en lo que se refiere a "materiales críticos" o básicos para la fabricación. Esta medida principalmente garantizará los resultados presupuestados a corto plazo.

Recuperación rápida de cuentas por cobrar.

El que las cuentas por cobrar tengan un período largo de recuperación, es una de las mejores maneras de obtener pérdidas por exposición en la inflación, reducir los plazos concedidos, efectuar cobranza agresiva y otorgar descuentos por pronto pago para convertir ventas de crédito

en ventas de contado, son decisiones que minimizan las -- pérdidas de exposición.

Endeudamiento a largo plazo y en moneda nacional.

La obtención de préstamos a largo plazo en moneda nacional o emitir obligaciones para invertir en bienes o liquidar - pasivos en monedas extranjeras, proporcionará otra defensa contra los efectos de la inflación.

d) ¿ SE ACTUALIZARAN TODOS LOS INVENTARIOS ?

Existen empresas con diferentes giros así como diferentes tipos de inventarios como es el caso de :

Equipo agrícola, maquinaria pesada, maquinaria y equipo industrial, fábrica de automóviles, resinas, ropa, calzado, alimentos, botanas y otros más.

Las empresas que tengan suficientes inventarios al cierre del ejercicio, identificándose con lo señalado en el párrafo anterior, si reexpresaran sus inventarios, excepto las compañías que sus mercancías o productos sean vendibles al día por ser de consumo inmediato, botanas, pastelillos, -- etc., no reexpresarán sus inventarios de producto terminado, pero en cambio, sí actualizarán por el método que más convenga sus materias primas, así como sus activos no monetarios. Deben valuarse a valor de reposición. Para determinarlos deben observarse las siguientes normas:

a) Los inventarios comprados.- A precios de compra actuales en relación a los volúmenes que se ordenan y a los

términos de compra en el curso normal de las operaciones.

En los casos especiales en los que no pueda aplicarse la regla anterior, deberá aplicarse el valor de realización, en su defecto, un índice de precios que corresponda al tipo de actividad económica del negocio al costo original de compra, para obtener un estimado razonable del costo de producción.

b) Los inventarios en proceso y artículos terminados. - -

Se deben valorar las materias primas que han intervenido a través de las normas señaladas en el inciso a), los salarios y otros gastos inherentes al producto a precios actuales, tomando en cuenta la capacidad existente dentro del contexto actual del negocio y basándose en el enfoque que la compañía da a su capacidad productiva.

Las correcciones a los inventarios por su valor actual, tanto a los inventarios iniciales como finales, así como a las compras, deben ser hechas para permitir que la empresa tenga la capacidad necesaria para reponerlos.

Para que pueda existir congruencia y significado en la información, es recomendable que en la actualización de inventarios, de activos fijos y de sus respectivas cuentas de resultados, se aplique el mismo método, ya que cada uno de ellos parte de puntos de vista distintos, conduce a resultados diferentes y lo más importante, la interpretación del significado de las cifras que producen es de naturaleza distinta. No obstante, por razones de carácter práctico, íntimamente relacionados con disponibilidad de información, ambos métodos pueden combinarse, siempre que

la combinación se efectuó en distintos rubros del balance general, nos estamos refiriendo a la actualización de partidas ya sea por el método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios o por el de Costos Específicos.

Como norma general se debe actualizar el inventario y el costo de ventas, incorporando dicha actualización en los estados financieros.

Método para determinar la actualización de los inventarios y del costo de ventas. Considerando que cada empresa, después de un estudio razonable donde tome en cuenta sus características, sus circunstancias y la relación costo-beneficio en la información, podrá escoger de entre las siguientes opciones, aquella que congruente con el método seguido para la actualización de los otros activos no monetarios, le permita presentar una información más apegada a la realidad.

A. - ~~Método de Ajuste por Cambio en el Nivel General de Precios.~~

Bajo este método el costo histórico de los inventarios se expresa a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, mediante el uso de un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

**B. - ~~Método de Actualización de Costos Específicos~~
~~(Valores de Reposición).~~**

Se entiende por valor de reposición, el costo en que incurrirá la empresa en la fecha del balance, para adquirir o

producir un artículo igual al que integra su inventario. - Para efectos prácticos, éste puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios :

- 1.- Determinación del valor del inventario aplicando el método de primeras-entradas, primeras-salidas (PEPS).
- 2.- Valuación del inventario al precio de la última compra efectuada en el ejercicio, si éste es representativo del mercado.
- 3.- Valuación del inventario al costo estándar, cuando éste sea representativo del mercado.
- 4.- Emplear índices específicos para los inventarios, emitidos por una institución reconocida o desarrollados por la propia empresa con base en estudios técnicos.
- 5.- Emplear costo de reposición cuando éstos sean - - substancialmente diferentes al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.

Hay que tener presente que el importe de los inventarios no debe exceder su valor de realización.

c).- COSTO DE VENTAS.

En negocios comerciales el costo histórico se integra con los costos de compra frecuentemente, con algunos de conversión. En las empresas industriales encontramos invariablemente los dos tipos de costos.

Los costos de compra a su vez comprenden el precio de adquisición, incluyendo los impuestos de importación y otros más sobre compras, seguros, costos de transporte y manejo; así como otros atribuibles directamente a los costos de adquisición de artículos para su venta, consumo o uso, etcétera, menos descuentos mercantiles, rebajas o subsidios e impuestos recuperables por el comprador.

El costo histórico de los efectos terminados debe incluir la distribución sistemática de los costos de producción (materiales, mano de obra y gastos) a la fecha del balance, relacionados con su manufactura y ubicación hasta mantenerlos disponibles para su venta. La tésis del costo histórico absorbente, incluye una proporción de los cargos indirectos fijos de manufactura; mismos que se excluyen en la de costo directo, siendo ambas técnicas aceptables en la actualidad.

Costo de ventas y utilidades ficticias.

En época de precios estables, utilidad bruta es igual a ventas menos costo de ventas. En efecto, si se vende en \$ 3,840.00 lo que costó \$ 2,000.00 y ahora cuesta aproximadamente lo mismo, la utilidad bruta es de \$ 1,840.00. Este resultado satisface, porque suponiendo teóricamente que no hubiera otros renglones de resultados y que se repartiera íntegramente la utilidad, los \$ 2,000.00 permitirán reponer las unidades vendidas y seguir como negocio en marcha al mismo ritmo. En otras palabras, terminado el período contable, suponiendo repartida la utilidad, la empresa de que se trate estaría igual a como empezó. Por este motivo sus dirigentes justificadamente creerían en los datos contables que les presentaran. Digamos :

Ventas	\$ 3,840.00
Menos :	
<u>Costo de ventas</u>	<u>2,000.00</u>
<u>Utilidad bruta</u>	<u>\$ 1,840.00</u>

Pero en épocas inflacionarias carecen de confiabilidad los estados financieros preparados en base a costo histórico, porque hay una realidad ; disminuye el poder adquisitivo de la moneda. Esto expresado a la inversa, significa que aumenta el precio de los bienes y servicios. Refiriéndonos a bienes no monetarios - nos concretamos al inventario inicial para nuestro razonamiento - su valor generalmente - aumenta en las economías de mercado al operarse el mencionado fenómeno, por lo que, si en el término costo de ventas no se reconoce oportunamente su efecto, se infla la utilidad bruta en la misma cantidad que debe ajustarse.

Lo anterior equivale a decir que en tiempos de inflación - la tradicional fórmula :

$$\text{Utilidad bruta} = \text{Ventas} - \text{Costo de ventas}$$

Conduce a resultados injustos y peligrosos, porque en su monto, que incluye utilidades ficticias, se basan ; (a) el cálculo para impuesto sobre la renta, participación de utilidades a trabajadores, etc., mismos que por el motivo resultan superiores a las cifras que en justicia debían corresponder; y (b) la determinación final del remanente, que es la utilidad neta para reinversiones y pago de dividendos.

A continuación se señala un caso de pérdida monetaria del capital al indicar los ajustes que por cambios en los niveles de precios debían hacerse en los estados financieros de la Cía. "X", que se presentarían al banco para solicitar un crédito a largo plazo :

El subdirector pidió al asesor financiero de la empresa -- que le explicara en una forma simple la razón de los mismos, para lo cual el asesor le sugirió pensar en el caso de valores de renta fija, considerando, para facilidad de cálculo, \$ 100.00 al 10% cobrables anualmente; impuestos del 21% e inflación del 15%; y le presentó los siguientes cuadros :

ESTADO DE RESULTADOS

(Enero 1o. a Diciembre 31 de 1978)

1.- Según técnica tradicional del costo histórico

Intereses	\$ 10.00
Menos: impuesto	<u>2.10</u>
Utilidad neta disponible	\$ ----- 7.90

2.- Según técnica poder general de compra

Intereses	\$	10.00
Menos: impuesto		<u>2.10</u>
Utilidad aparente	\$	7.90
Menos :		
Pérdida monetaria del capital		<u>15.00</u>
Pérdida Neta		<u>7.10</u>

En la deducción de \$ 15.00 es donde vemos que el costo - -
histórico es engañoso.

- Al 10. de Enero de 1976, comentó el asesor, el capital -
coincidente con el poder general adquisitivo a dicha - -
fecha, era de : \$ 100.00
- Al 31 de Diciembre de 1976 los intereses
netos cobrados : 7.90
- Con lo que el capital contable a Costo -
Histórico, aparentemente ascendió a : ~~107.90~~

Pero como la pérdida monetaria afecta a los valores de - -
renta fija, siguió explicando el asesor, el primer estado-
de resultados sería válido sólo en época de precios esta--

bles, porque su capital de \$ 100.00 hubiera conservado el poder adquisitivo que tenía hace un año. Más como en 1976- la inflación le originó una pérdida monetaria de \$ 15.00, - dicho estado, por no registrar este concepto, es peligrosamente engañoso.

En efecto, se perdieron \$ 7.10; esto es, \$ 15.00 de quebranto monetario menos \$ 7.90 de intereses netos cobrados.

Por la claridad del ejemplo anterior se entiende la pérdida sufrida.

¿Quién podría considerar que la Cía. "X" ganó \$ 7.90 neto de intereses cobrados, si el capital de \$ 100.00 que los generó, perdió el 15% de su poder adquisitivo?; la contabilidad es fácil.- Nadie que tenga noción de lo que significa para todo el mundo la depreciación de su dinero.

A continuación se señala un segundo caso del mismo tema.

COMPANIA "X"

Balance General de Iniciación de Operaciones

Enero 1o. de 1978.

Artículo B (costo)

Inferior al del mercado \$ 100.00 CAPITAL \$-----100.00

OPERACIONES

Venta de contado del artículo B (30-IX-78)	\$	110.00
Reposición del artículo B idéntico al anterior (1º-X-78)	\$	116.00
Pagándose de contado		110.00
Y quedando a deber		6.00
Inflación del año		-----181

El balance al 31 de Diciembre de 1978 se presentó como - - -
sigue :

Art. B, a costo o Mercado el menor (costo de reposición \$ 122.00)	\$	116.00
Acreedores	\$	6.00
Capital Inicial	\$	100.00
Utilidades		<u>10.00</u>
Capital al final del ejercicio	\$	<u>110.00</u>
	\$	116.00

Como se observa, el ejercicio cerró con un artículo igual -- al que tuvo al iniciarlo, pero con un pasivo que antes no --

tenía.

La pérdida real se debe al bajo precio de venta.

En épocas de inflación los estados financieros resultan engañosos por dicho motivo, se deben efectuar ajustes necesarios. Este nuevo paso es indispensable porque inclusive orienta -- para precisar si la política comercial (además de la financiera) es correcta.

Aplicando la técnica del Poder General de Compra a este -- caso, obtendremos los siguientes razonamientos :

Poder General de Compra - fecha fija : anual = 1.18 en el -- trimestre = 1.045.

Artículo "B" costo histórico ajustado al 31-XII-78 (116.00 x 1.045)	\$ 121.22
Pasivo (no se ajusta porque su número de unidades monetarias no se afecta con la inflación)	<u>6.00</u>
Capital real al 31-XII-78 es de (100.00 x 1.18)	\$ 115.22
Como el capital inicial ajustado al 31-XII-78 es de (100.00 x 1.18)	<u>118.00</u>
La empresa perdió	\$.....2.78
Utilidad ficticia (\$10.00 más 2.78)	\$.....12.78

Ajuste al capital	\$ 18.00
Menos :	
Ajuste al Costo Histórico del Art. "B"	<u>5.22</u>
Ajuste neto negativo	\$(12.78)
Utilidad aparente	<u>10.00</u>
Pérdida Neta	<u>\$(2.78)</u>

Presentación de los estados financieros

COMPANIA "X", S. A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1978

	<u>C. H.</u>	<u>UPGC</u>	<u>UsPGC</u>
ACTIVO			
Inventarios	\$ <u>116.00</u>	1.045	\$ <u>121.22</u>
PASIVO Y CAPITAL			
Acreed. Div.	\$ 6.00		\$ 6.00
Capital Social	100.00	1.18	118.00
Utilidad (pérdida)	<u>10.00</u>		<u>2.78</u>
	\$ <u>116.00</u>		\$ <u>121.22</u>

ESTADO DE RESULTADOS

Venta (efectuado) el 30-IX-78	\$ 110.00	1.045	\$ 114.95
Costo	<u>100.00</u>	1.18	<u>118.00</u>
Utilidad (pérdida)	\$ 10.00		\$ (3.05)
Utilidad Nonetaria	<u>- 0 -</u>		<u>0.27</u>
	<u>\$ 10.00</u>		<u>\$ 2.78</u>

Si vendimos en \$ 110.00 lo que repusimos con \$ 116.00 aparentemente perdimos \$ 6.00. Además de que nuestro artículo al 31-XII-78 valga \$ 122.00. Desde luego la cifra señalada por el Poder General de Compra es más confiable que la del Costo Histórico. Las cifras obtenidas con el Poder General de -- Compra deben juzgarse a la luz del poder adquisitivo monetario basado en el índice general de precios.

CAPITULO III.- METODOS PARA LA ACTUALIZACION DE INVENTARIOS

a) EL AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

ESTEROIDES, S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982 Y 81

	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
ACTIVO		
Efectivo	\$ 2,802	\$ 1,500
Cuentas por cobrar	62,400	58,600
Inventarios	86,900	34,600
Total circulante	\$ 152,102	\$ 94,700
Equipo	\$ 189,000	\$ 189,000
Depreciación acumulada	66,150	56,700
	\$ 122,850	\$ 132,300
Otros Activos	\$ 27,720	\$ 2,520
Suma el Activo	\$ 302,672	\$ 229,520

PASIVO

Documentos por pagar	\$ 105,000	\$ 65,000
Cuentas por pagar	42,782	34,048
Otros pasivos circulantes	<u>2,940</u>	<u>2,800</u>
	\$ 150,722	\$ 101,848
Pasivo a largo plazo	<u>42,000</u>	<u>22,672</u>
Total pasivo	<u>\$ 192,722</u>	<u>\$ 124,520</u>

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	\$ 60,000	\$ 60,000
Utilidades acumuladas	45,000	30,000
Utilidad del ejercicio	<u>4,950</u>	<u>15,000</u>
	\$ 109,950	\$ 105,000
Suma el Pasivo y Capital	<u>\$ 302,672</u>	<u>\$ 229,520</u>

ESTEROIDES, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

Ventas	\$ 110,000
Costo de ventas	<u>74,800</u>
Utilidad en ventas	\$ 35,200
Gastos de operación	22,000
Depreciación	<u>9,900</u>
Utilidad de operación	\$ 3,300
Otros ingresos	<u>6,600</u>
Utilidad antes de I.S.R. y P.T.U.	\$ 9,900
Impuesto y participación	<u>4,950</u>
Utilidad Neta del ejercicio	<u>\$ 4,950</u>

INVENTARIOS

El método de valuación que sigue la compañía es PEPS, por lo cual no se le aplicará índice alguno para su actualización.

EQUIPO

<u>Año de Adquisición</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	
		<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
1972	\$ 42,000	\$ 23,100	\$ 21,000
1974	42,000	18,900	16,800
1977	42,000	12,600	10,500
1979	42,000	8,400	6,300
1980	<u>21,000</u>	<u>3,150</u>	<u>2,100</u>
	<u>\$ 189,000</u>	<u>\$ 66,150</u>	<u>\$ 56,700</u>

Las compras de equipo se efectúan en el transcurso de cada año. El equipo se deprecia bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años.

CAPITAL SOCIAL

<u>Año de Exhibición</u>	<u>Importe</u>
1970	\$ 27,000
1973	23,000
1975	<u>10,000</u>
	<u>\$ 60,000</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

1970	\$ 1,000
1971	2,000
1972	1,500
1973	2,500
1974	3,000
1975	2,000
1976	4,000
1977	8,000
1978	2,000
1979	2,000
1980	2,000
1981	<u>15,000</u>
	<u>\$ 45,000</u>

COSTO DE VENTAS

Inventario Inicial	\$ 34,600
Compras	127,100
Inventario Final	<u>86,900</u>
	<u>\$ 74,800</u>

RESULTADO POR POSICION

MONETARIA INICIAL

Para poder obtener este resultado, es necesario actualizar -
los diferentes renglones con los indices correspondientes -
a 1981.

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE

DICIEMBRE DE 1981

<u>Año</u>	<u>Aportación</u>	<u>Factor de Conversión</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>Diferencia</u>
1970	\$ 27,000	6.610	\$ 178,470	\$ 151,470
1973	23,000	5.325	122,475	99,475
1975	<u>10,000</u>	3.741	<u>37,410</u>	<u>27,410</u>
	<u>\$ 60,000</u>		<u>\$ 338,355</u>	<u>\$ 278,355</u>

AJUSTE No. 1

Ganancia acumulada (pérdida) inicial
por posición monetaria

\$ 278,355

Reserva para mantenimiento de - - -
capital

\$ 278,355

Para la actualización del saldo del capital social al 31 de - -
Diciembre de 1981 (inicial).

REEXPRESION DEL CAPITAL SOCIAL

Reexpresión al 31 de diciembre de 1982	
Capital social reexpresado al 31-Dic-81	\$ 338,355
Factor de conversión para actualizar el capital social	<u>1.988</u>
Capital social reexpresado al 31-Dic-82	\$ 672,649
Capital social reexpresado a 1981	<u>338,355</u>
Efecto al 31-Dic-82	<u>\$ 334,294</u>

AJUSTE No. 2

Corrección monetaria	\$ 334,294
Reserva para mantenimiento de capital (incremento por 1982)	\$ 334,294
Actualización del saldo del capital social a la fecha de cierre del ejercicio (1982).	

ACTUALIZACION DE UTILIDADES ACUMULADAS AL

31 DE DICIEMBRE DE 1981

<u>Año</u>	<u>Valor Original</u>	<u>Factor de Conversión</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>Diferencia</u>
1970	\$ 1,000	6.610	\$ 6,610	\$ 5,610
1971	2,000	6.271	12,542	10,542
1972	1,500	5.983	8,974	7,474
1973	2,500	5.325	13,312	10,812
1974	3,000	4.301	12,903	9,903
1975	2,000	3.741	7,482	5,482
1976	4,000	3.230	12,920	8,920
1977	8,000	2.500	20,000	12,000
1978	2,000	2.130	4,260	2,260
1979	2,000	1.803	3,606	1,606
1980	7,000	1.426	9,982	2,982
1981	<u>10,000</u>	1.115	<u>11,150</u>	<u>1,150</u>
	<u>\$ 45,000</u>		<u>\$ 123,741</u>	<u>\$ 78,741</u>

Nota : Este efecto debe llevarse a la cuenta de resultados - de ejercicios anteriores (no se debe registrar a la cuenta - de reserva para mantenimiento de capital).

AJUSTE No. 3

Ganancia acumulada (pérdida) - - -	\$ 78,741	
inicial por posición monetaria		
Resultado de ejercicios anteriores		\$ 78,741

Para reflejar el aumento (reexpresión) de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores al 31-Dic-81 (efecto inicial)

REEXPRESION DE UTILIDADES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 1982 :

Resultados de ejercicios - anteriores al 31-Dic-81-- reexpresados	\$ 123,741
Factor de conversión para actualizarlos al 31-Dic-82	<u>1.988</u>
	<u>\$ 245,997</u>
Efecto para 1982	<u>\$ 122,256</u>

AJUSTE No. 4

Corrección monetaria	\$ 122,256
----------------------	------------

Resultados de ejercicios - anteriores	\$ 122,256
--	------------

Para reexpresar los resultados de ejercicios anteriores de -
1981 a valores de 1982.

ACTUALIZACION DE EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981

<u>Año</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Factor de Conversión</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Diferencia</u>
1972	\$ 42,000	5.973	\$ 250,866	\$ 208,866
1974	42,000	4.301	180,642	138,642
1977	42,000	2.500	105,000	63,000
1979	42,000	1.803	75,726	33,726
1980	<u>21,000</u>	1.426	<u>29,946</u>	<u>8,946</u>
	<u>\$ 189,000</u>		<u>\$ 642,180</u>	<u>\$ 453,180</u>

AJUSTE No. 5

Maquinaria y equipo	\$ 453,180	
Ganancia acumulada o (pérdida) inicial por posición monetaria		\$ 453,180

Asiento para reflejar (actualizar) el saldo de la maquinaria y equipo a valores del 31 de diciembre de 1981 (inicial).

REEXPRESION DE LA MAQUINARIA Y EQUIPO

COSTO DE ADQUISICION

Reexpresión del saldo al 31 de diciembre de 1982

Adquisiciones de maquinaria y equipo hasta el 31 de diciembre de 1982, ya reexpresados a esa fecha \$ 642,180

Factor de conversión para actualizarlos al 31 de diciembre de 1982 1.988
 \$ 1'276,653

Adquisiciones del año a costo histórico --- 0 ---

Factor de conversión (promedio) --- 0 ---

Saldo al 31 de diciembre de 1982 \$ 1'276,653

Determinación del ajuste por actualización :

Valor reexpresado al 31-Dic-82 \$ 1'276,653
 Costo histórico 1982 189,000

\$ 1'087,653

Reexpresión al 31-Dic-82 efecto neto (ajuste No. 5 al saldo - - inicial) 453,180

Incremento del año de 1982 \$ 634,473

AJUSTE No. 6

Maquinaria y equipo \$ 634,473
 Corrección monetaria \$ 634,473

Actualización del saldo de la maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1982.

NOTA : La actualización inicial del activo fijo servirá para determinar la posición monetaria (ganancia ó pérdida) inicial, las subsecuentes actualizaciones - - se llevarán a la cuenta de corrección monetaria.

DEPRECIACION ACUMULADA

Reexpresión del saldo al 31 de diciembre de 1981.

<u>Año</u>	<u>Depreciación acumulada histórica</u>	<u>Factor de Conversión</u>	<u>Depreciación reexpresada</u>	<u>Diferencia</u>
1972	\$ 21,000	5.973	\$ 125,433	\$ 104,433
1974	16,800	4.301	72,256	55,456
1977	10,500	2.500	26,250	15,750
1979	6,300	1.803	11,359	5,059
1980	<u>2,100</u>	1.426	<u>2,994</u>	<u>894</u>
Sdo.				
31-12-81	\$ <u>56,700</u>		\$ <u>238,292</u>	\$ <u>181,592</u>

AJUSTE No. 7

Ganancia acumulada o (pérdida) inicial por posición monetaria \$ 181,592

Depreciación acumulada \$ 181,592

Actualización del saldo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1981.

NOTA : Como se reexpresa por primera vez a 1982, la actualización de los activos no monetarios por 1981, se afecta la cuenta ganancia acumulada (pérdida) inicial por posición monetaria.

DEPRECIACION ACUMULADA

Reexpresión del saldo al 31 de Diciembre de 1982

<u>Año</u>	<u>Depreciación acumulada Histórica</u>	<u>Factor de conversión</u>	<u>Depreciación reexpresada</u>	<u>Diferencia</u>
1972	\$ 23,100	11.874	\$ 274,289	\$ 251,189
1974	18,900	8.550	161,595	142,695
1977	12,600	4.970	62,622	50,022
1979	8,400	3.584	30,105	21,705
1980	<u>3,150</u>	2.835	<u>8,930</u>	<u>5,780</u>
	<u>\$-----66,150</u>		<u>\$-----537,541</u>	<u>\$--471,391</u>

Depreciación acumulada al 31-Dic-81 reexpresada	\$ 238,292
Depreciación acumulada al 31-Dic-82 reexpresada	<u>537,541</u>
Incremento en la depreciación acumulada	<u>\$--299,249</u>

NOTA : De la depreciación acumulada a 1982, no toda la reexpresión se debe enviar a los resultados, sino una parte ---- afectando el resultado de operación y otra incrementando la depreciación acumulada.

DETERMINACION DE LA DEPRECIACION QUE DEBE AFECTAR EL RESULTADO DE OPERACION Y LA QUE DEBE AFECTAR AL RESULTADO POR POSICION MONETARIA

Valor reexpresado de la maquinaria al 31-Dic-81	\$ 642,180
Factor de conversión al cierre de 1982	<u>1.988</u>
Valor actualizado de activos adquiridos en años anteriores	\$ 1'276,653
Más adiciones del año (compras)	<u>--- 0 ---</u>
Base de la depreciación del año	\$ <u>1'276,653</u>
Depreciación del año al 5%	\$ <u>63,832</u>

INCREMENTO EN LA DEPRECIACION ACUMULADA :

Para aplicar a los resultados	\$ 63,832
Depreciación aplicable a la posición monetaria	<u>235,417</u>
Incremento en la depreciación acumulada	\$ <u>299,249</u>

DEPRECIACION ADICIONAL EN RESULTADOS :

Depreciación reexpresada	\$ 63,832
Depreciación a costo histórico	<u>9,450</u>
Cargo a resultados	\$ <u>54,382</u>

INCREMENTO EN LA DEPRECIACION ACUMULADA :

Depreciación reexpresada	\$ 299,249
Depreciación a costo histórico	<u>9,450</u>
Efecto neto a la depreciación acumulada	\$ <u>289,799</u>

DETERMINACION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO

AJUSTE No. 8

Resultados de 1982 depreciación	\$ 54,382	
Corrección monetaria	235,417	
Depreciación acumulada		\$ 289,799

Actualización del saldo de la depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 1982 y de la depreciación del año.

ESTEROIDES, S.A.

REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS DEL EJERCICIO
QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

	<u>Costo histórico</u>	<u>Factor de Conversión</u>	<u>Valor reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>
Inventario inicial	\$ 34,600	1.027	\$ 35,534	\$ 934
Compras	<u>127,100</u>	1.106	<u>140,572</u>	<u>13,472</u>
	\$ 161,700		\$ 176,106	\$ 14,406
Inventario final	<u>86,900</u>	1.106	<u>96,111</u>	<u>9,211</u>
Costo de ventas	<u>\$ 74,800</u>		<u>\$ 79,995</u>	<u>\$ 5,195</u>

REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL

<u>\$ 86,900</u>	1.106	<u>\$ 96,111</u>	<u>\$ 9,211</u>
------------------	-------	------------------	-----------------

AJUSTE No. 9

Costo de ventas	\$ 5,195	
Inventarios	9,211	
Corrección monetaria		\$ 14,406

Para reexpresar el efecto por la (reexpresión) actualización del costo de ventas y el inventario final al 31 de Diciembre de 1982.

DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA AL INICIO DEL EJERCICIO

NOTA : El resultado inicial por posición monetaria se identificará, como la DIFERENCIA entre la ACTUALIZACION -- INICIAL del capital social y resultados de ejercicios anteriores y la ACTUALIZACION INICIAL de los inventarios y los activos fijos netos que será igual = GANANCIA O PERDIDA MONETARIA INICIAL.

	<u>Histórico 1981</u>	<u>Reexpresado 1981</u>	<u>Diferencia</u>
Terreno	\$ -- o --	\$ -- o --	\$ -- o --
Maquinaria y equipo	189,000	642,180	453,180
Depreciación acumulada	<u>(56,700)</u>	<u>(238,292)</u>	<u>(181,592)</u>
Neto	\$ 132,300	\$ 403,888	\$ 271,588
Inventarios	<u>34,600</u>	<u>35,534</u>	<u>934</u>
	\$ 166,900	\$ 439,422	\$ 272,522
Capital social	\$ 60,000	\$ 338,355	\$ 278,355
Resultados de ejercicios anteriores	<u>45,000</u>	<u>123,741</u>	<u>78,741</u>
	<u>\$ 105,000</u>	<u>\$ 462,096</u>	<u>\$ 357,096</u>

Pérdida inicial por posición monetaria a 1981 \$ 84,574
 \$ 84,574 X 1.988 168,133

Actualización del resultado -- por posición monetaria a unidas de poder adquisitivo del 31-Dic-82 \$-----83,559

AJUSTE No. 10

Ganancia acumulada (pérdida) - inicial por posición monetaria \$ 83,559

Corrección monetaria \$ 83,559

NOTA : Cuando los activos reexpresados (Diferencia por actualización) es MENOR a los pasivos y capital contable -- reexpresados (Diferencia por actualización), se determina una PERDIDA por posición monetaria.

Cuando el efecto por reexpresión de los activos es --- MAYOR a los pasivos y capital contable, se determina una UTILIDAD por posición monetaria.

Resumen de efectos :

	1	9	8	2
	<u>Costo</u>			
	<u>histórico</u>	<u>Reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>	
Efecto neto en:				
Inventarios	\$ 86,900	\$ 96,111	\$	9,211
Terreno	-- 0 --	-- 0 --	--	0 --
Maquinaria y equipo	189,000	1'276,653	1'087,	653
Depreciación acumulada	(66,150)	(537,541)	(471,	391)
	<u>\$ 122,850</u>	<u>\$ 739,112</u>	<u>\$</u>	<u>616,262</u>
TOTAL	\$ 209,750	\$ 835,223	\$	625,473

Efecto aplicado como sigue :

Reserva para mantenimiento de capital	\$ 612,649
Resultados de ejercicios anteriores	200,997
Pérdida por posición monetaria	(128,596)

Utilidad del año :

Costo de ventas	(5,195)
Depreciación	<u>(54,382)</u>
	<u>\$ 625,473</u>

METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

N O T A

Estado de resultados :

Utilidad neta según estado de resultados adjunto		\$ 4,950
Menos :		
Incremento en el costo - de ventas (1)	\$ 5,195	
Depreciación adicional (1)	<u>54,382</u>	<u>59,577</u>
Utilidad (pérdida) neta -- reexpresada		<u>\$(54,627)</u>
Depreciación del ejercicio		<u>\$ 63,832</u>

Balance General :

	<u>Cifras según estados finan- cieros básicos</u>	<u>Cifras actualizadas</u>
Inventarios	\$ 86,900	\$ 96,111
Activo fijo - neto	<u>122,850</u>	<u>739,112</u>
	<u>\$ 209,750</u>	<u>\$ 835,223</u>
 Capital contable :		
Capital social	\$ 60,000	\$ 60,000
Reserva para mantenimiento de capital	-- o --	612,649
Pérdida por posición monetaria (2)	-- o --	(128,596)
Resultados de ejercicios anteriores	45,000	245,997
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>4,950</u>	<u>(54,627)</u>
	<u>\$ 109,950</u>	<u>\$ 735,423</u>

(1) Estas partidas no son deducibles para I.S.R.. Si lo hubiesen sido, no se habría causado impuesto sobre la renta ni participación de los -- trabajadores en las utilidades.

(2) El resultado por posición monetaria del año fue una pérdida de - - -
\$ 43,088

ESTEROIDES, S. A.

	Histórico 1981	Asientos por reexpresión 1981		Reexpresado 1981	Histórico 1982	Asientos por reexpresión 1982		Reexpresado 1982	Resumen de efectos
		D	H			D	H		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>									
Efectivo	\$ 1,500	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 1,500	\$ 2,802	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 2,802	\$ - 0 -
Cuentas por cobrar	58,600	- 0 -	- 0 -	58,600	62,400	- 0 -	- 0 -	62,400	- 0 -
Inventarios	34,600	- 0 -	- 0 -	34,600	86,900	9) 9,211	- 0 -	96,111	9,211
Suma el activo circulante	\$ 94,700	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 94,700	\$ 152,102	\$ 9,211	\$ - 0 -	\$ 161,313	\$ 9,211
<u>OTROS ACTIVOS</u>									
ACTIVO FIJO	2,520	- 0 -	- 0 -	2,520	27,720	- 0 -	- 0 -	27,720	- 0 -
Terreno	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
Maquinaria y equipo	189,000	5) 453,180	- 0 -	642,180	189,000	5) 453,180	- 0 -	1'276,653	1'087,653
Menos :									
Depreciación acumulada	56,700		7) 181,592	238,292	66,150		7) 181,592		
	<u>134,820</u>	<u>453,180</u>	<u>181,592</u>	<u>406,408</u>	<u>150,570</u>	<u>1'087,653</u>	<u>471,391</u>	<u>537,541</u>	<u>471,391</u>
SUMA EL ACTIVO	<u>\$ 229,520</u>	<u>\$ 453,180</u>	<u>\$ 181,592</u>	<u>\$ 501,108</u>	<u>\$ 302,672</u>	<u>\$ 1'096,864</u>	<u>\$ 471,391</u>	<u>\$ 928,145</u>	<u>\$ 625,473</u>
		<u>\$ 271,588</u>				<u>\$ 625,473</u>			
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>									
Documentos por pagar	\$ 65,000	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 65,000	\$ 105,000	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 105,000	\$ - 0 -
Cuentas por pagar	34,048	- 0 -	- 0 -	34,048	42,782	- 0 -	- 0 -	42,782	- 0 -
Otros pasivos circulantes	2,800	- 0 -	- 0 -	2,800	2,940	- 0 -	- 0 -	2,940	- 0 -
Suma el pasivo circulante	\$ 101,848	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 101,848	\$ 150,722	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 150,722	\$ - 0 -
Pasivo a largo plazo	22,672	- 0 -	- 0 -	22,672	42,000	- 0 -	- 0 -	42,000	- 0 -
Total Pasivo	\$ 124,520	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 124,520	\$ 192,722	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 192,722	\$ - 0 -
<u>CAPITAL CONTABLE</u>									
Capital social	\$ 60,000	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 60,000	\$ 60,000	\$ - 0 -	\$ - 0 -	\$ 60,000	\$ - 0 -
Reserva para mantenimiento del capital	- 0 -	- 0 -	1) 278,355	278,355	- 0 -	- 0 -	1) 278,355	612,649	612,649
Ganancia o (pérdida) acumulada por posición monetaria		F) 538,688	F) 453,180	(85,508)	- 0 -	10) 83,559	11) 40,471	(128,596)	(128,596)
Utilidades acumuladas	30,000	- 0 -	3) 78,741	108,741	45,000	11) 85,508	- 0 -	215,997	200,997
Utilidad del ejercicio	15,000	- 0 -	- 0 -	15,000	4,950	59,577	4) 122,256	(54,627)	(59,577)
SUMA EL PASIVO	<u>\$ 105,000</u>	<u>\$ 538,688</u>	<u>\$ 810,276</u>	<u>\$ 376,588</u>	<u>\$ 109,950</u>	<u>\$ 228,644</u>	<u>\$ 854,117</u>	<u>\$ 735,423</u>	<u>\$ 625,473</u>
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	<u>\$ 229,520</u>	<u>\$ 538,688</u>	<u>\$ 810,276</u>	<u>\$ 501,108</u>	<u>\$ 302,672</u>	<u>\$ 228,644</u>	<u>\$ 854,117</u>	<u>\$ 928,145</u>	<u>\$ 625,473</u>
		<u>\$ (271,588)</u>				<u>\$ (625,473)</u>			

ESTEROIDES, S.A.

	<u>Histórico</u>	<u>Asientos por reexpresión</u>		<u>1 9 8 2</u>
	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 2</u>		
		<u>D</u>	<u>H</u>	
VENTAS NETAS	\$ 110,000	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 110,000
COSTO Y GASTOS :				
Costo de ventas	74,800	1) 5,195	-- 0 --	79,995
Gastos de operación	22,000	-- 0 --	-- 0 --	22,000
Depreciación	9,900	7) 54,382	-- 0 --	64,282
Otros ingresos	6,600	-- 0 --	-- 0 --	6,600
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.	<u>\$ 9,900</u>	<u>\$ 59,577</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$(49,677)</u>
I. S. R.	\$ 4,158	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 4,158
P. T. U.	792	-- 0 --	-- 0 --	792
	<u>\$ 4,950</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ 4,950</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>\$ 4,950</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$(54,627)</u>

INTEGRACION DE UTILIDADES ACUMULADAS

(HISTORICO)

Resultados de ejercicios anteriores al inicio -- 1981	\$ 30,000	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --
Traspaso del resultado - de 1981	15,000	-- 0 --	-- 0 --	-- 0 --
Resultados de ejercicios anteriores al inicio -- 1982	\$ 45,000	\$ -- 0 --	78,741	\$ 245,097
			\$122,256	
Resultados de ejercicios anteriores al final de 1982	<u>\$ 45,000</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$200,997</u>	<u>\$ 245,997</u>

METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL

NIVEL GENERAL DE PRECIOS

- ASIENTOS -

<u>Costo de ventas</u>	
B)	74,800
9)	5,195
D)	79,995

<u>Inventarios</u>	
B)	86,900
9)	9,211
D)	96,111

<u>Maquinaria y equipo</u>	
A)	189,000
5)	453,180
C)	642,180
E)	-- o --
6)	634,473
D)	1'276,653

<u>Corrección monetaria</u>		
2)	334,294	634,473 (6
4)	122,256	14,406 (9
8)	235,417	
G)	691,967	648,879 (G
I)	43,088	
11)	40,471	83,559 (10

**Ganancia (pérdida) acumulada
por posición monetaria**

1)	278,355	453,180 (5
3)	78,741	
7)	181,592	
F)	538,688	453,180 (F
H)	85,508	
10)	83,559	40,471 (11
D)	128,596	

Depreciación acumulada

	56,700 (A
	181,592 (7
	238,292 (C
	9,450 (E
	289,799 (8
	537,541 (D

Reserva p/mantenim. del capital

	278,355 (1
	334,294 (2
	612,649 (D

Depreciación 1982

E)	9,450
8)	54,382
D)	63,832

Utilidades acumuladas

	45,000 (A
	78,741 (3
	122,256 (4
	245,997 (D

AJUSTES TOTALES :

- A) Saldo al 31-XII-81
- B) Saldo al 31-XII-82
- C) Saldo reexpresado al 31-XII-81
- D) Saldo reexpresado al 31-XII-82
- E) Incremento al ejercicio 1982 a valor histórico
- F) Movimientos ejercicio 1981
- G) Movimientos ejercicio 1982
- H) Movimiento neto 1981
- I) Movimiento neto 1982

b) ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS

Una de las alternativas de este método se basa primordialmente en la apreciación que los técnicos valuadores tienen ---- sobre los inventarios y los bienes muebles e inmuebles que integran el activo fijo, con el objeto de asignarles un ---- nuevo valor.

Esta alternativa trata de expresar los cambios habidos en el valor individual de cada bien y por lo tanto, presenta una - desviación al principio del costo histórico original.

En México y en algunos otros países (como es el caso de --- Holanda), esta práctica ha sido utilizada parcialmente y primordialmente, se lleva a cabo en partidas relativas al activo fijo y no a inventarios, conociéndose esta práctica como- "Revaluación".

Como se puede observar, para el caso de inmuebles, maquinaria y equipo, esta alternativa requiere de un estudio técnico realizado por peritos valuadores, sobre los bienes que -- integran dicho activo fijo.

Este método nos ofrece reexpresar las cifras de maquinaria y equipo en forma similar al método de números índices, pero aplicando los índices específicos por ramas industriales, -- que también publica el Banco de México.

Con respecto a los inventarios, la actualización por este método establecerá costos de reposición, cuidando que éstos no excedan al valor de realización, de conformidad con el boletín C-4.

Es conveniente señalar que las partidas monetarias como activos monetarios sufren una pérdida en el poder de compra du--rante un período de alza de precios o de mantener pasivos durante una caída de precios.

Por el contrario, una utilidad se origina de tener activos - monetarios durante una baja de precios, o de tener pasivos - durante un período de alza de precios.

En seguida se presenta un ejemplo por este método a miles de pesos.

METODO DE COSTOS ESPECIFICIOS

DATOS BASICOS

Los inventarios se consideran adquiridos en noviembre de 1982.

Maquinaria y equipo valuado por perito independiente como -- sigue :

	<u>MILES DE PESOS</u>	
	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
Costo de reposición	\$ 562,800	\$ 398,500
Valor neto de reposición	371,800	259,000
Años remanentes de servicio	7.00	9.00

MILES DE PESOS

	VALUADO		HISTORICO	
	1 9 8 2	1 9 8 1	1 9 8 2	1 9 8 1
Costo de reposición	\$ 562,800	\$ 398,500	\$ 240,000	\$ 195,000
Depreciación acumulada según avalúo	191,000	139,500	142,600	118,600
Valor neto de reposición	<u>\$ 371,800</u>	<u>\$ 259,000</u>	<u>\$ 97,400</u>	<u>\$ 76,400</u>

Se adquirió maquinaria en 1982 por \$ 45,000
 Depreciación del ejercicio 1982 por 24,000

Terreno valuado en 1981 en 110,000
 y en 1982 por 165,000

GALAXIA, S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE

	1 9 8 2	1 9 8 1
ACTIVO		
Efectivo	\$ 25,192	\$ 23,850
Cuentas por cobrar	293,615	140,833
Inventarios	438,000	336,000
Total Circulante	<u>\$ 756,807</u>	<u>\$ 500,683</u>

	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
Documentos por cobrar a plazo mayor de un año	\$ 100,479	\$ 24,791
Propiedades y equipo		
Terreno	75,000	75,000
Maquinaria y equipo	240,000	195,000
Depreciación acumulada	<u>142,600</u>	<u>118,600</u>
	<u>\$ 172,400</u>	<u>\$ 151,400</u>
Cargos diferidos y otros activos	\$ 12,550	\$ 7,608
	<u>\$ 1,042,236</u>	<u>\$ 684,482</u>
 PASIVO		
Documentos por pagar	\$ 350,391	\$ 235,260
Cuentas por pagar proveedores	278,490	157,466
Otros pasivos circulantes	<u>42,743</u>	<u>68,797</u>
	\$ 671,624	\$ 461,523
Pasivo a plazo mayor de un año	<u>145,041</u>	<u>31,298</u>
	<u>\$ 816,665</u>	<u>\$ 492,821</u>

	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	\$ 140,000	\$ 140,000
Utilidades acumuladas	51,661	27,161
Utilidad del ejercicio	<u>33,910</u>	<u>24,500</u>
	<u>\$ 225,571</u>	<u>\$ 191,661</u>
	<u>\$ 1,042,236</u>	<u>\$ 884,482</u>

GALAXIA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE

	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
Ventas netas	\$ 962,132	\$ 721,500
Costo de ventas	<u>650,000</u>	<u>486,000</u>
Utilidad en ventas	\$ 312,132	\$ 235,500
Gastos de operación	205,311	156,000
Depreciación	<u>24,000</u>	<u>19,500</u>
Utilidad en operación	\$ 82,821	\$ 60,000
Otros gastos	<u>15,001</u>	<u>11,000</u>
	\$ 67,820	\$ 49,000
Impuestos y participación	<u>33,910</u>	<u>24,500</u>
Utilidad del ejercicio	<u>\$ 33,910</u>	<u>\$ 24,500</u>

INVENTARIOS

	1 9 8 2	1 9 8 1
Materia prima	\$ 230,000	\$ 175,500
Producción en proceso	86,000	66,500
Artículos terminados	122,000	94,000
	\$ 438,000	\$ 336,000

CAPITAL SOCIAL

Año de Exhibición	IMPORTE
1973	\$ 50,000
1977	60,000
1981	30,000
	\$ 140,000

UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

1973	\$ 1,330
1974	1,300
1975	(1,100)
1976	(2,600)
1977	6,360
1978	8,000
1979	(2,129)
1980	16,000
1981	24,500
	\$ 51,661

GALAXIA, S.A.

REEXPRESION DEL COSTO DE VENTAS DEL EJERCICIO QUE TERMINO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

	<u>Costo histórico</u>	<u>Factor de conversión</u>	<u>Valor reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>
Inventario Inicial	\$ 336,000	1.027	\$ 345,072	\$ 9,072
Compras	<u>752,000</u>	1.106	<u>831,712</u>	<u>79,712</u>
	\$1'088,000		\$1'176,784	\$ 88,784
Inventario final	<u>438,000</u>	1.106	<u>484,428</u>	<u>46,428</u>
Costo de Ventas	<u>\$ 650,000</u>		<u>\$ 692,356</u>	<u>\$ 42,356</u>

REEXPRESION DEL INVENTARIO FINAL

	<u>\$ 438,000</u>	1.106	<u>\$ 484,428</u>	<u>\$ 46,428</u>
--	-------------------	-------	-------------------	------------------

AJUSTE No. 1

Costo de ventas	\$ 42,356
Inventarios	46,428
Corrección monetaria	\$ 88,784

Actualización del costo de ventas y el inventario a diciembre de 1982.

REEXPRESION DEL CAPITAL SOCIAL

Reexpresión al 31 de diciembre de 1981 :

<u>Año de exhibición</u>	<u>Monto</u>	<u>Factor de conversión</u>	<u>Capital social reexpresión</u>	<u>Diferencia</u>
1973	\$ 50,000	5.325	\$ 266,250	\$ 216,250
1977	60,000	2.500	150,000	90,000
1981	30,000	1.115	33,450	3,450
	<u>\$ 140,000</u>		<u>\$ 449,700</u>	<u>\$ 309,700</u>

AJUSTE No. 2

Superávit (déficit) inicial por actualización de activos	\$ 309,700	
Reserva para mantenimiento de capital		\$ 309,700

Por actualización del capital social al 31-Dic-81 (inicial)

REEXPRESION DE UTILIDADES ACUMULADAS A DICIEMBRE DE 1981

<u>Año</u>	<u>Monto</u>	<u>Factor de conversión</u>	<u>Valor reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>
1973	\$ 1,330	5.325	\$ 7,082	\$ 5,752
1974	1,300	4.301	5,591	4,291
1975	(1,100)	3.741	(4,115)	(3,015)
1976	(2,600)	3.230	(8,398)	(5,798)
1977	6,360	2.500	15,900	9,540
1978	8,000	2.130	17,040	9,040
1979	(2,129)	1.803	(3,839)	(1,710)
1980	16,000	1.426	22,816	6,816
1981	24,500	1.115	27,317	2,817
	<u>\$ 51,661</u>		<u>\$ 79,394</u>	<u>\$ 27,733 (1)</u>

NOTA : Este efecto (1) debe llevarse a la cuenta de utilidades acumuladas (no se debe registrar a la cuenta de reserva para mantenimiento de capital).

AJUSTE No. 3

Superávit (déficit) inicial por actualización de activos	\$ 27,733
Utilidades acumuladas	\$ 27,733
Aumento por reexpresión de utilidades acumuladas al 31-Dic-81 (efecto -- inicial).	

REEXPRESION DEL TERRENO Y LA MAQUINARIA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981

	<u>Histórico</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Diferencia</u>
Terreno	\$ 75,000	\$ 110,000	\$ 35,000
Maquinaria y equipo	195,000	398,500	203,500
Depreciación acumulada	<u>(118,600)</u>	<u>(139,500)</u>	<u>(20,900)</u>
	<u>\$ 151,400</u>	<u>\$ 369,000</u>	<u>\$ 217,600</u>

AJUSTE No. 4

Terreno	\$ 35,000
Maquinaria y equipo	203,500
Superávit (déficit) inicial por actualización de activos	\$ 217,600
Depreciación acumulada	20,900

Actualización de saldos al 31-Dic-81 y reconocimiento del --
 déficit inicial por actualización de activos con base en --
 avalúos practicados por perito independiente.

DETERMINACIÓN DEL SUPERAVIT - O DEFICIT - INICIAL POR ACTUA-
LIZACIÓN DE ACTIVOS

	Histórico	(Avalúo)	
	1 9 8 1	Reexpresado	Diferencia
		1 9 8 1	
Terrenos	\$ 75,000	\$ 110,000	\$ 35,000
Maquinaria y equipo	195,000	398,500	203,500
Depreciación acumulada	(118,600)	(139,500)	(20,900)
	\$ 151,400	\$ 369,000	\$ 217,600
Inventarios	336,000	336,000	-- o --
	\$ 487,400	\$ 705,000	\$ 217,600
Capital social	\$ 140,000	\$ 449,700	\$ 309,700
Utilidades acumuladas	51,661	79,394	27,733
	\$ 191,661	\$ 529,094	\$ 337,433
Déficit inicial por -- actualización de activos			\$ 119,833
			\$ 119,833

ACTUALIZACIÓN DEL DEFICIT INICIAL POR ACTUALIZACIÓN DE ACTIVOS A UNIDADES
DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

\$ 119,833 x 0.395 \$ ~~47,334~~

AJUSTE No. 5

Superávit (déficit) inicial por actualización de activos \$ 47,334

Corrección monetaria \$ 47,334

Reexpresión del déficit inicial por actualización de activos - al 31-Dic-82.

REEXPRESION DEL TERRENO, LA MAQUINARIA Y EQUIPO AL 31-DIC-82

	<u>Terreno</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>
Costo de reposición del activo a 1982	\$ 165,000	\$ 562,800
Adquisiciones del año (1982)	-- o --	45,000
	\$ 165,000	\$ 517,800
Costo de reposición del activo en 1981	(110,000)	(398,500)
Incremento en el valor del activo fijo	\$ 55,000	\$ 119,300

AJUSTE No. 6

Terreno \$ 55,000

Maquinaria y equipo 119,300

Corrección monetaria \$ 174,300

Reconocimiento del plusvalor e incremento por actualización de la maquinaria y equipo, practicado por perito independiente al 31-Dic-82.

**DETERMINACION DE LA DEPRECIACION DEL AÑO Y LA QUE DEBE AFECTAR
AL SUPERAVIT O DEFICIT - POR RETENCION DE ACTIVOS NO MONETARIOS**

Incremento en la depreciación acumulada :

Depreciación acumulada al 31-dic-82 según avalúo	\$ 191,000
Depreciación acumulada al 31-dic-81 según avalúo	<u>(139,500)</u>
	\$ 51,500
Depreciación del año a costo histórico	<u>(24,000)</u>
Incremento en la depreciación acumulada en el año	<u>\$ 27,500</u>

Determinación de la tasa de depreciación :

Según el valuador, los años remanentes de servicio promedio de toda la maquinaria y equipo son 7.00 años al 31 de - - - diciembre de 1982; lo que quiere decir que la empresa tiene que distribuir en este tiempo el valor neto de reposición - de \$ 371,800 ó sea que :

Anualmente deberá aplicar :	<u>\$ 371,800</u>	-	\$ 53,114
	7.00		

Consecuentemente será lo mismo :	<u>53,114</u>	-	14% Anual
	371,800		

DETERMINACION DE LA DEPRECIACION DEL AÑO

Valor de la maquinaria y equipo según el valuador al :

31 de Diciembre de 1981	\$ 398,500
31 de Diciembre de 1982	<u>562,800</u>
	\$ 961,300
Valor promedio (costo actualizado - prevaleciente durante el ejercicio)	<u>\$ 480,650</u>
Depreciación del año al 14%	<u>\$ 67,291</u>

RESUMEN AJUSTE No. 7

Depreciación adicional en resultados :

Depreciación reexpresada	\$ 67,291	
Depreciación a costo histórico	<u>24,000</u>	\$ 43,291
Depreciación aplicable al superávit - déficit - por retención de activos no monetarios		<u>15,791</u>
Incremento en la depreciación acumulada		<u>\$ 27,500</u>

AJUSTE No. 7

Depreciación del ejercicio	\$ 43,291	
Corrección monetaria		\$ 15,791
Depreciación acumulada		27,500

Reexpresión del saldo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1982 y la depreciación del año.

RESULTADO POR POSICION MONETARIA
EJERCICIO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1982

	<u>1 9 8 2</u>	<u>1 9 8 1</u>
Activos monetarios :		
Efectivo	\$ 25,192	\$ 23,850
Cuentas por cobrar	293,615	140,833
Documentos por cobrar a plazo mayor de un año	<u>110,479</u>	<u>24,791</u>
	<u>\$ 419,286</u>	<u>\$ 189,474</u>
Pasivos monetarios :		
Documentos por pagar	\$ 350,391	\$ 235,260
Cuentas por pagar a proveedores	278,490	157,466
Pasivo a largo plazo	145,041	31,298
Otros pasivos circulantes	<u>42,743</u>	<u>68,797</u>
	<u>\$ 816,665</u>	<u>\$ 492,821</u>
Posición monetaria neta	<u><u>\$ (397,379)</u></u>	<u><u>\$ (303,347)</u></u>
Posición monetaria neta promedio		
\$ 397,379 + \$ 303,347 ÷ 2 = 350,363		\$ 350,363
350,363 x 0.395		<u>138,393</u>
Utilidad por posición monetaria		<u><u>\$ 211,970</u></u>

AJUSTE No. 8

Ganancia o pérdida monetaria	\$ 211,970
Corrección monetaria	\$ 211,970
Reconocimiento de la ganancia del año en pesos al cierre - - - (Únicamente método de costos específicos)	

REEXPRESION DEL CAPITAL SOCIAL

Reexpresión al 31 de diciembre de 1982 :

Capital social reexpresado al 31-dic-81	\$ 449,700
Factor de conversión para actualizar el capital social	<u>1.988</u>
Capital social reexpresado al 31-dic-82	\$ 894,004
Capital social reexpresado a 1981	<u>449,700</u>
Efecto al 31-dic-82	<u>\$ 444,304</u>

AJUSTE No. 9

Corrección monetaria	\$ 444,304
Reserva para mantenimiento de capital - (Incremento por 1982)	\$ 444,304
Actualización del saldo del capital social a la fecha de - - - cierre del ejercicio (1982).	

REEXPRESION DE UTILIDADES ACUMULADAS A DICIEMBRE DE 1982

Utilidades acumuladas al 31-Dic-81 reexpresadas	\$ 79,394
Factor de conversi3n para actualizarlas al 31-Dic-82	<u>1.988</u>
	<u>\$ 157,835</u>
Efecto para 1982	<u>\$ 78,441</u>

AJUSTE No. 10

Correcci3n monetaria	\$ 78,441
Utilidades acumuladas	\$ 78,441

Reexpresi3n de utilidades acumuladas hasta 1981 a valores de --
1982.

ORIGEN Y APLICACION DE LOS EFECTOS

ORIGEN	<u>Costo hist3rico</u>	<u>Reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>
Inventarios	\$ 438,000	\$ 484,428	\$ 46,428
Terrenos	75,000	165,000	90,000
Maquinaria y equipo	240,000	562,800	322,800
Depreciaci3n acumulada	<u>(142,600)</u>	<u>(191,000)</u>	<u>(48,400)</u>
	<u>\$ 172,400</u>	<u>\$ 536,800</u>	<u>\$ 364,400</u>
T o t a l	<u>\$ 610,400</u>	<u>\$ 1,021,228</u>	<u>\$ 410,828</u>

APLICACION

Reserva para mantenimiento de capital	\$ 754,004
Resultado de ejercicios anteriores	106,174
Déficit por retención de activos no monetarios	(151,733)
Pérdida monetaria.	(211,970)
Utilidad del año :	
Costo de ventas	(42,356)
Depreciación	<u>(43,291)</u>
	<u>\$ 410,828</u>

METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS

N O T A S

Estado de Resultados :

Utilidad neta según estado de resultados adjunto		\$ 33,910
Menos :		
Incremento en el costo de ventas nota 1	\$ 42,356	
Depreciación adicional	<u>43,291</u>	<u>85,647</u>
Pérdida neta reexpresada al 31-Dic-82		<u>\$(51,737)</u>

	Cifras según estados financieros	Cifras actualizadas
Balance General		
Inventarios Nota 2	\$ 438,000	\$ 484,428
Activo fijo - neto	<u>172,400</u>	<u>536,800</u>
	<u>\$ 610,400</u>	<u>\$ 1,021,228</u>
Capital Contable		
Capital social	\$ 140,000	\$ 140,000
Reserva para mantenimiento del capital social Nota 3	-- o --	754,004
Pérdida inicial por retención de activos no monetarios y resultado monetario acumulado Nota 5	-- o --	(167,167)
Utilidad del año por retención de activos no monetarios Nota 5	-- o --	15,434
Pérdida por posición monetaria del ejercicio Nota 4	-- o --	(211,970)
Utilidades acumuladas Nota 3	51,661	157,835
Utilidad (pérdida) neta	<u>33,910</u>	<u>(51,737)</u>
	<u>\$ 225,571</u>	<u>\$ 636,399</u>

NOTAS A LA REEXPRESSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1.- La compañía valúa sus inventarios con el método de primeras entradas primera salidas, reexpresando el costo de ventas con base al sistema.
- 2.- Para reexpresar los inventarios se consideraron compras de los dos últimos meses.

- 3.- La reserva para mantenimiento del capital social se reexpresa tomando los factores de corrección del Índice Nacional de Precios al Consumidor para mostrar en moneda actual la inversión de los accionistas.
- 4.- Como consecuencia en épocas inflacionarias se obtiene - - - pérdida monetaria, ya que los activos promedios son superiores a los pasivos monetarios en el ejercicio.
- 5.- Motivado por el incremento al aplicar el Índice Nacional de Precios al Consumidor se obtuvo la pérdida respectiva.
- 6.- Para la actualización de cifras al 31-Dic-1982, se utilizó el método de costos específicos, las propiedades y equipo fueron valuados al 31-Dic-82, por perito valuator independiente Juan Cuenta Más, con base a costos existentes en el mercado.

METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS

GALAXIA, S.A.

	Histórico 1981	Asientos por reexpresión 1981		Reexpresado Histórico		Asientos por reexpresión 1982		Reexpresado 1982	Resumen de efectos
		D	H	1981	1982	D	H		
ACTIVO									
ACTIVO CIRCULANTE									
Efectivo	\$ 23,850	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 23,850	\$ 25,192	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 25,192	\$ -- 0 --
Cuentas por cobrar	140,833	-- 0 --	-- 0 --	140,833	293,615	-- 0 --	-- 0 --	293,615	-- 0 --
Inventarios	336,000	-- 0 --	-- 0 --	336,000	438,000	1) 46,428	-- 0 --	484,428	46,428
Suma el activo circulante	\$ 500,683	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 500,683	\$ 756,807	\$ 46,428	\$ -- 0 --	\$ 803,235	\$ 46,428
Documentos por cobrar a plazo mayor de 1 año	24,791	-- 0 --	-- 0 --	24,791	100,479	-- 0 --	-- 0 --	100,479	-- 0 --
ACTIVO FIJO									
Terrenos	75,000	4) 35,000	-- 0 --	110,000	75,000	4) 35,000	-- 0 --	165,000	90,000
Maquinaria y equipo	195,000	4) 203,500	-- 0 --	398,500	240,000	4) 203,500	-- 0 --	562,800	322,800
Menos:						6) 119,300			
Depreciación acumulada	118,600	-- 0 --	4) 20,900	139,500	142,600	-- 0 --	7) 27,500	191,000	48,400
	\$ 151,400	\$ 238,500	\$ 20,900	\$ 369,000	\$ 172,400	\$ 412,800	\$ 48,400	\$ 536,800	\$ 364,400
Cargos diferidos y otros activos	7,608			7,608	12,550			12,550	
SUMA EL ACTIVO	\$ 684,482	\$ 238,500	\$ 20,900	\$ 902,082	\$ 1,042,236	\$ 459,228	\$ 48,400	\$ 1,453,064	\$ 410,828
		\$ 217,600				\$ 410,828			
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE									
PASIVO CIRCULANTE									
Documentos por pagar	\$ 235,260	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 235,260	\$ 350,391	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 350,391	\$ -- 0 --
Cuentas por pagar	157,466	-- 0 --	-- 0 --	157,466	278,490	-- 0 --	-- 0 --	278,490	-- 0 --
Otros pasivos circulantes	68,797	-- 0 --	-- 0 --	68,797	42,743	-- 0 --	-- 0 --	42,743	-- 0 --
	\$ 461,523	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 461,523	\$ 671,624	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 671,624	\$ -- 0 --
PASIVO A LARGO PLAZO	31,298	-- 0 --	-- 0 --	31,298	145,041	-- 0 --	-- 0 --	145,041	-- 0 --
SUMA EL PASIVO	\$ 492,821	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 492,821	\$ 816,665	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 816,665	\$ -- 0 --
CAPITAL CONTABLE									
Capital social	\$ 140,000	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 140,000	\$ 140,000	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 140,000	\$ -- 0 --
Reserva para mantenimiento de capital	-- 0 --	-- 0 --	2) 309,700	309,700	-- 0 --	-- 0 --	2) 309,700	754,004	754,004
Superávit (déficit por retención de activos no monetarios)	-- 0 --	H) 357,433	4) 217,600	D) (119,833)	-- 0 --	1) 119,833	9) 444,304		
Ganancia (pérdida) monetaria	-- 0 --	-- 0 --	-- 0 --	-- 0 --	-- 0 --	5) 47,334	11) 15,434	(151,733)	(151,733)
Utilidades acumuladas	27,161	-- 0 --	3) 27,733	54,894	51,661	8) 211,970	-- 0 --	(211,970)	(211,970)
						-- 0 --	3) 27,733	157,835	106,174
							10) 78,441		
Utilidad del ejercicio	24,500	-- 0 --	-- 0 --	24,500	33,910	J) 85,647	-- 0 --	(51,737)	(85,647)
	\$ 191,661	\$ 337,433	\$ 555,033	\$ 409,261	\$ 225,571	\$ 464,784	\$ 875,612	\$ 636,399	\$ 410,828
SUMA EL PASIVO Y CAPITAL	\$ 684,482	\$ 337,433	\$ 555,033	\$ 902,082	\$ 1,042,236	\$ 464,784	\$ 875,612	\$ 1,453,064	\$ 410,828
		\$ 217,600				\$ 410,828			

GALAXIA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO

	Histórico 1 9 8 2	Asientos por reexpresión 1 9 8 2		Reexpresado 1 9 8 2
		D	H	
VENTAS NETAS	\$ 962,132	\$ -- 0 --	\$ -- 0 --	\$ 962,132
COSTO Y GASTOS				
Costo de ventas	650,000	1) 42,356	-- 0 --	692,356
Gastos de operación	205,311	-- 0 --	-- 0 --	205,311
Depreciación	24,000	7) 43,291	-- 0 --	67,291
Otros gastos	15,001	-- 0 --	-- 0 --	15,001
	<u>\$ 894,312</u>	<u>\$ 85,647(J)</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ 979,959</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE I.S.R. y P.T.U.	\$ 67,820	\$ 85,647	\$ -- 0 --	\$ (17,827)
I.S.R.	28,484	-- 0 --	-- 0 --	28,484
P.T.U.	5,426	-- 0 --	-- 0 --	5,426
	<u>\$ 33,910</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ 33,910</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>\$ 33,910</u>	<u>\$ 85,647</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ (51,731)</u>
INTEGRACION: UTILIDADES ACUMULADAS (HISTORICO)				
Utilidades acumuladas al inicio de 1981	\$ 27,161	\$ -- 0 --	3) 27,733 10) 78,441	\$ 133,335
Traspaso del resultado - de 1981	24,500	-- 0 --	-- 0 --	24,500
Utilidades acumuladas al inicio de 1982	<u>\$ 51,661</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	3) 27,733 10) 78,441	<u>\$ 157,835</u>
Utilidades acumuladas al final de 1982	<u>\$ 51,661</u>	<u>\$ -- 0 --</u>	<u>\$ 106,174</u>	<u>\$ 157,835</u>

METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS

ASIENTOS

<u>Costo de ventas</u>	
1)	42,356

<u>Inventarios</u>	
1)	46,428

<u>Reserva p/mantenim. de capital</u>	
	309,700 (2)
	444,304 (9)
	754,004 (D)

<u>Utilidades acumuladas</u>	
	27,161 (A)
	27,733 (3)
	78,441 (10)
	133,335

- 1.-Para reexpresar el costo de --
ventas y el inventario final -
al 31-dic-82.
- 2.-Para la actualización del capi-
tal social al 31-dic-81 - - -
(inicial).
- 3.-Para reflejar el aumento (reex-
presión) de las utilidades acu-
muladas al 31-dic-81 (efecto -
inicial).
- 4.-Actualización de saldos al - -
31-dic-81 y reconocimiento del
déficit inicial por actualiza-
ción de activos con base en --
avalúos practicados por el - -
experto.
- 5.-Reexpresión del déficit ini---
cial por actualización de acti-
vos, para dejarlo a unidades -
de poder adquisitivo del - - -
31-dic-82.

Terreno

A)	75,000	
4)	35,000	
C)	110,000	
6)	55,000	
D)	165,000	

Corrección Monetaria

9)	444,304	88,784	(1)
10)	78,441	174,300	(6)
		15,791	(7)
		211,970	(8)
	522,745	490,845	
11)	15,434	47,334	(5)

Superávit (déficit) inicial por actualización de activos

2)	309,700	217,600	(4)
3)	27,733		
H)	337,433	217,600	(H)
I)	119,833		
5)	47,334	15,434	(14)
11)	151,733		

6.- Reconocimiento del incremento en el valor de la maquinaria y equipo con base al avalúo practicado al 31-dic-82.

7.- Reexpresión del saldo de la depreciación acumulada al 31-dic-82 y la depreciación del año.

8.- Registro de la ganancia monetaria del año en pesos de fin de año.

9.- Actualización del saldo del capital social de la fecha de cierre de 1982.

10.- Para reexpresar las utilidades acumuladas de 1981 a valores de 1982.

11.- Traspaso de la cuenta corrección monetaria a la Cta. de déficit inicial por actualización de activos.

A).- Saldo al 31-dic-81

B).- Saldo al 31-dic-82

C).- Saldo reexpresado al 31-dic-81

Maquinaria y equipo

A)	195,000
4)	203,500
C)	398,500
6)	119,300
E)	45,000
D)	562,800

Depreciación Acumulada

	118,600 (A
	20,900 (4
	139,500 (C
	27,500 (7
	24,000 (E
	191,000 (D

Depreciación del ejercicio

7)	43,291
----	--------

Ganancia (pérdida) monetaria

8)	211,970
----	---------

D).- Saldo reexpresado al 31-dic-82.

E).- Incrementos del ejercicio a valor histórico.

F).- Movimientos correspondientes a 1982.

G).- Movimiento neto de 1982.

H).- Movimientos correspondientes a 1981.

I).- Movimiento neto de 1981.

J).- Incremento al costo de - - - ventas y depreciación por -- reexpresión. (Estado de - - Resultados actualizado 1982)

TABLAS PARA LA REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA

FACTORES PARA AJUSTAR ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980 E INFORMACION TRIMESTRAL DE 1981

Año	Diciembre 1980	Marzo 1981	Junio 1981	Septiembre 1981	Diciembre 1981
1951	12.977	14.019	14.756	15.610	16.699
1952	11.700	12.640	13.304	14.074	15.056
1953	11.430	12.348	12.997	13.749	14.709
1954	10.733	11.595	12.204	12.911	13.812
1955	9.586	10.356	10.900	11.531	12.336
1956	8.831	9.540	10.042	10.623	11.364
1957	8.238	8.900	9.367	9.909	10.601
1958	7.812	8.439	8.883	9.397	10.053
1959	7.514	8.117	8.544	9.039	9.669
1960	7.210	7.789	8.198	8.673	9.278
1961	6.954	7.512	7.907	8.365	8.949
1962	6.738	7.279	7.662	8.105	8.671
1963	6.540	7.065	7.436	7.867	8.416
1964	6.260	6.763	7.118	7.530	8.056
1965	6.029	6.513	6.855	7.252	7.758
1966	5.891	6.364	6.699	7.886	7.581
1967	5.650	6.104	6.424	6.796	7.271
1968	5.473	5.913	6.223	6.583	7.043
1969	5.296	5.721	6.022	6.371	6.815
1970	5.137	5.550	5.841	6.179	6.610
1971	4.870	5.261	5.538	5.858	6.267
1972	4.642	5.015	5.278	5.584	5.973
1973	4.138	4.470	4.705	4.978	5.325
1974	3.342	3.610	3.800	4.020	4.301
1975	2.907	3.140	3.305	3.497	3.741
1976	2.510	2.712	2.854	3.019	3.230
1977	1.943	2.099	2.209	2.337	2.500
1978	1.655	1.788	1.882	1.991	2.130
1979	1.401	1.514	1.593	1.685	1.803
1980	1.108	1.197	1.260	1.333	1.426
1981					1.115

Los factores que se muestran en la tabla anterior se determinaron dividiendo el índice de precios de los meses que se indican entre el índice promedio de cada uno de los años de la serie. Estos factores se utilizan para expresar operaciones realizadas en cada uno de los años, tales como adquisiciones de activo fijo, incremento de capital, etc., en pesos con poder de compra a Diciembre de 1980, Marzo de 1981, Junio de 1981, Septiembre de 1981, o Diciembre de 1981, según se requiera.

**FACTORES DE CORRECCION PARA INFORMACION
FINANCIERA INTERMEDIA Y EJERCICIOS QUE
TERMINAN EN DIFERENTES FECHAS DE 1981**

1 9 8 1	F A C T O R E S	
	(1)	(2)
Enero	1.278	1.033
Febrero	1.280	1.058
Marzo	1.281	1.080
Abril	1.287	1.104
Mayo	1.286	1.121
Junio	1.278	1.137
Julio	1.266	1.157
Agosto	1.265	1.181
Septiembre	1.274	1.203
Octubre	1.284	1.229
Noviembre	1.286	1.253
Diciembre	1.287	1.287

- (1) Considerando como base el mismo mes del año anterior.
 (2) Considerando como base Diciembre de 1980.

Los factores de ajuste que se presentan en la columna de la izquierda de la tabla anterior representan la inflación -- (adicionada de la unidad) ocurrida en el periodo de 12 meses que termina en los meses que se indican. Estos factores pueden ser utilizados para actualizar las cifras reexpresadas a valores constantes del año anterior a pesos con valor adquisitivo al cierre de cada uno de los meses antes indicados. - Por ejemplo, los inmuebles, planta y equipo o el capital - - social reexpresados al 31 de marzo de 1980, serán actualizados al 31 de marzo de 1981, aplicando el factor de 1.281.

Los factores que se muestran en la columna de la derecha - - tienen un propósito similar a los explicados en el párrafo - anterior, sin embargo, estos deben ser utilizados para actualizar las cifras del 31 de diciembre de 1980 a cada uno de - los meses antes presentados. Por ejemplo, el factor de 1.137, representa la inflación (adicionada de la unidad) ocurrida - del 1o. de enero de 1981 al 30 de junio de 1981.

Los factores de esta tabla son útiles para las empresas que ya han reexpresado su información en una fecha anterior y -- desean actualizarla a una fecha intermedia de 1981 o al final del mismo.

FACTORES DEL ULTIMO SEMESTRE DEL PERIODO A
DICIEMBRE 1980, MARZO 1981, JUNIO 1981 Y SEPTIEMBRE 1981

Diciembre 1980

Julio	1.094
Agosto	1.071
Septiembre	1.060
Octubre	1.044
Noviembre	1.026
Diciembre	1.000

Marzo 1981

Octubre	1.128
Noviembre	1.108
Diciembre	1.080
Enero	1.046
Febrero	1.021
Marzo	1.000

Junio 1981

Enero	1.101
Febrero	1.075
Marzo	1.053
Abril	1.030
Mayo	1.014
Junio	1.000

Septiembre 1981

Abril	1.089
Mayo	1.073
Junio	1.058
Julio	1.040
Agosto	1.018
Septiembre	1.000

Diciembre 1981

Julio	1.112
Agosto	1.089
Septiembre	1.070
Octubre	1.047
Noviembre	1.027
Diciembre	1.000

TASA DE INFLACION

Año	Tasa
1979	20.03% (1)
1980	29.78% (1)
1981 de Enero a Marzo	8.03%
1981 de Enero a Junio	13.71%
1981 de Enero a Septiembre	20.29%
1981 de Enero a Diciembre	28.68%

(1) Tasa Anual

Los factores anteriores representan la tasa de inflación - -
prevaliente en 1979, 1980 y en los periodos indicados en -
1981. El uso de estos factores puede ser entre otros, para -
determinar el resultado por posición monetaria del periodo.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Base 1978 = 100

Periodo	Indice General
1980	
Enero	133.8
Febrero	136.9
Marzo	139.7
Abril	142.7
Mayo	144.4
Junio	147.3
Julio	151.4
Agosto	154.6
Septiembre	156.3
Octubre	158.6
Noviembre	161.4
Diciembre	165.6
1981	
Enero	171.0
Febrero	175.2
Marzo	178.9
Abril	182.9
Mayo	185.7
Junio	188.3
Julio	191.6
Agosto	195.6
Septiembre	199.2
Octubre	203.6
Noviembre	207.5
Diciembre	213.1

FACTORES DE AJUSTE PROMEDIO PARA ACTUALIZAR
INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO, 30 DE JUNIO
30 DE SEPTIEMBRE Y 31 DE DICIEMBRE DE 1982

<u>Año</u>	<u>Marzo</u> <u>1982</u>	<u>Junio</u> <u>1982</u>	<u>Septiembre</u> <u>1982</u>	<u>Diciembre</u> <u>1982</u>
1951	18.887	22.043	27.153	33.198
1952	17.028	19.874	24.481	29.931
1953	16.636	19.416	23.917	29.241
1954	15.621	18.232	22.458	25.470
1955	13.952	16.284	20.058	24.524
1956	12.853	15.000	18.479	22.592
1957	11.990	13.993	17.237	21.075
1958	11.370	13.270	16.346	19.985
1959	10.936	12.763	15.722	19.222
1960	10.493	12.247	15.086	18.445
1961	10.121	11.813	14.551	17.791
1962	9.807	11.446	14.099	17.238
1963	9.518	11.109	13.684	16.731
1964	9.111	10.634	13.099	16.015
1965	8.774	10.241	12.615	15.423
1966	8.574	10.007	12.327	15.071
1967	8.224	9.598	11.823	14.455
1968	7.966	9.297	11.452	14.001
1969	7.708	8.996	11.081	13.548
1970	7.476	8.725	10.748	13.141
1971	7.088	8.272	10.190	12.459
1972	6.755	7.884	9.717	11.874
1973	6.023	7.029	8.658	10.586
1974	4.864	5.677	6.993	8.550
1975	4.231	4.938	6.083	7.437
1976	3.653	4.264	5.252	6.421
1977	2.828	3.300	4.065	4.970
1978	2.409	2.812	3.463	4.234
1979	2.039	2.380	2.932	3.584
1980	1.613	1.882	2.319	2.835
1981	1.261	1.472	1.813	2.217
1982	1.037	1.124	1.261	1.395

Los factores que se muestran en la tabla anterior se determinaron dividiendo el índice de precios de los meses que se -- indican entre el índice promedio de cada uno de los años de-

la serie. Estos factores se pueden utilizar para expresar -- operaciones realizadas en cada uno de los años, tales como - adquisiciones de activo fijo, incrementos de capital, --- etc., en pesos con poder de compra a marzo de 1982, junio de 1982, septiembre de 1982, o diciembre de 1982, según se -- requiera.

FACTORES DE CORRECCION PARA INFORMACION FINANCIERA
INTERMEDIA Y EJERCICIOS QUE TERMINAN EN DIFERENTES
FECHAS DE 1982

<u>1 9 8 2</u>	<u>F a c t o r e s</u>		<u>1 9 8 2</u>	<u>F a c t o r e s</u>	
Enero	1.308	1.050	Julio	1.544	1.388
Febrero	1.327	1.091	Agosto	1.682	1.544
Marzo	1.347	1.131	Septiembre	1.739	1.626
Abril	1.389	1.192	Octubre	1.790	1.710
Mayo	1.445	1.260	Noviembre	1.845	1.797
Junio	1.494	1.320	Diciembre	1.988	1.988

1. Considerando como base el mismo mes del año anterior.
2. Considerando como base diciembre de 1981

Los factores de ajuste que se presentan en la columna de la izquierda de la tabla anterior representan la inflación -- (adicionada de la unidad) ocurrida en el periodo de 12 meses que termina en los meses que se indican. Estos factores pueden ser utilizados para actualizar las cifras reexpresadas -- a valores constantes del año anterior a pesos con valor adquisitivo al cierre de cada uno de los meses antes indicados. Por ejemplo, los inmuebles, planta y equipo o el capital -- social reexpresados al 31 de marzo de 1981, serán actualizados al 31 de marzo de 1982, aplicando el factor de 1.347.

Los factores que se muestran en la columna de la derecha tienen un propósito similar a los explicados en el párrafo anterior, sin embargo, éstos deben ser utilizados para actualizar las cifras del 31 de diciembre de 1981 a cada uno de los meses antes presentados. Por ejemplo, el factor de 1.320, representa la inflación (adicionada de la unidad) ocurrida del 1º de enero de 1982 al 30 de junio de 1982.

Los factores de esta tabla son útiles para las empresas que ya han reexpresado su información en una fecha anterior y -- deseen actualizarla a una fecha intermedia de 1982 o al -- final del mismo.

FACTORES DE AJUSTE DEL ULTIMO SEMESTRE POR LOS
PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO, 30 DE JUNIO
30 DE SEPTIEMBRE Y 31 DE DICIEMBRE DE 1982

	Marzo 1982
Octubre	1.184
Noviembre	1.161
Diciembre	1.131
Enero	1.077
Febrero	1.037
Marzo	1.000

	Junio 1982
Enero	1.257
Febrero	1.210
Marzo	1.167
Abril	1.107
Mayo	1.048
Junio	1.000

Septiembre 1982

Abril	1.363
Mayo	1.291
Junio	1.231
Julio	1.171
Agosto	1.053
Septiembre	1.000

Diciembre 1982

Julio	1.432
Agosto	1.288
Septiembre	1.223
Octubre	1.162
Noviembre	1.106
Diciembre	1.000

Los factores anteriores han sido obtenidos dividiendo el índice al final de cada semestre señalando entre el índice de los cinco meses anteriores, a fin de reexpresar las cifras en pesos constantes del final del período.

Estos factores pueden ser utilizados para el ajuste de inventarios, aplicándolos de acuerdo con la antigüedad de los mismos.

TASA DE INFLACION

<u>Año</u>	<u>Tasa</u>
1979	20.03%
1980	29.78%
1981	28.68%
1982 de enero a marzo	13.09%
1982 de enero a junio	32.00%
1982 de enero a septiembre	62.55%
1982 de enero a diciembre	98.78%

TASA ANUAL

Los factores anteriores representan la tasa de inflación - -
prevaliente en 1979, 1980, 1981 y en los períodos indica--
dos en 1982. El uso de estos factores puede ser entre otros,
para determinar el resultado por posición monetaria del - -
período.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

BASE 1978 = 100 .

<u>Periodo</u>	<u>Indice general</u>
1981	
Enero	171.0
Febrero	175.2
Marzo	178.9
Abril	182.9
Mayo	185.7
Junio	188.3
Julio	191.6
Agosto	195.6
Septiembre	199.2
Octubre	203.6
Noviembre	207.5
Diciembre	213.1
Promedio del año	191.1

Periodo

Indice
general

1982

Enero	223.7
Febrero	232.5
Marzo	241.0
Abril	254.1
Mayo	268.4
Junio	281.3
Julio	295.8
Agosto	329.0
Septiembre	346.4
Octubre	364.4
Noviembre	382.9
Diciembre	423.6
Promedio del año	303.6

CAPITULO IV.- INVESTIGACION DE CAMPO

a) PLANTEAMIENTO

La información con respecto a la devaluación del peso mexicano que nos llega a través de periódicos y revistas especializadas, nos dan la muestra de una inquietud de como el mercado nacional se mueve a diario y como afecta en los estados financieros de las empresas, lo que es un reto constante para la actualización por medio de la investigación en la profesión contable y es ahora precisamente en que el contador público debe documentarse con esa información, proveniente de todas partes del mundo, para sugerir a los directivos empresariales alternativas más viables en cada caso.

Motivado por la época de inflación que atraviesa el país y los efectos que produce, consideramos necesario llevar a cabo las investigaciones pertinentes, para observar un poco más de cerca las alternativas, toma de decisiones, así como los procedimientos que se están aplicando en las compañías que no están inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V., así como las que deben cumplir con las reglas y lineamientos que ésta les exige.

b) CUESTIONARIO

1.- ¿ Acostumbra usted reexpresar las cifras de sus estados financieros ? _____

- 2.- ¿ Qué método utilizó, Índice General de Precios al - - - Consumidor o el de Costos Específicos ? _____
-
- 3.- Si no lo hace ¿ Cual es el motivo ? _____
-
- 4.- Si lo hace por uno de los dos métodos señalados, - - - ¿ Por qué lo prefiere ? _____
-
- 5.- ¿ Solamente revalúa sus propiedades, planta y equipo ? _____
-
- 6.- ¿ Considera usted que le trae beneficios el actualizar las cifras de sus estados financieros ? _____
-
- 7.- ¿ Cuáles alternativas de las que se mencionan a continuación ha tomado ?
- a).- Incrementar su producción _____
 - b).- Disminuirla _____
 - c).- Diversificar su producto de menor costo y fácil de adquirir en el mercado por el consumidor _____
 - d).- Incrementar el precio _____
-
- 8.- ¿ Redujo usted considerablemente el período de rotación de cuentas por cobrar ? _____
-
- 9.- ¿ Debido a la época de inflación actualmente su empresa tiene costo de improductividad ? _____
-
- 10.- ¿ Considera usted el costo de improductividad una partida extraordinaria en esta época de inflación y devaluación ? _____
-

- 11.- ¿ Dentro de su costo de ventas ha notado que el costo de improductividad infla el precio de las unidades producidas ? _____
- 12.- ¿ Considera usted necesario mostrar por separado su costo de improductividad como una partida extraordinaria para información interna y toma de decisiones ? _____
- 13.- ¿ Si no ha reexpresado sus estados financieros por cuál método cree conveniente hacerlo y por qué ? _____

c) SELECCION DE MUESTRAS

Con objeto de obtener una entrevista directa con los funcionarios responsables de la Gerencia General, Director, Gerente Administrativo, Tesorero, Contralor o Contador General de las empresas, se tomó una muestra de 34 compañías que no estuvieron inscritas en la Bolsa de Valores y 10 que si lo estuvieron, haciendo un total de 44 entrevistas, cabe señalar que a petición expresa de los directivos se omite el nombre de empresas no inscritas en la Bolsa de Valores y de acuerdo a lo establecido en el Código de Etica Profesional referente a la confidencialidad de la información.

d) EVALUACION DE LA MUESTRA

Las respuestas son conforme al cuestionario anterior.

- 1.- Reexpresaron 18, 17 no lo hacen, 3 no es aplicable, 6 - lo hicieron parcialmente.
- 2.- Utilizaron el Método Específico 3 compañías, 15 por el Índice General de Precios, 6 parcialmente por el Índice General de Precios.
- 3.- Las que no reexpresaron, señalaron algunos por falta de motivación, no lo necesitaban, desconocen el procedi--- miento, otras más por el costo que representa.
- 4.- El Método del Índice General de Precios al Consumidor - por su economía y el de Costos Específicos para tener - una confiabilidad de lo que realmente representa su - - valor, ya que el otro procedimiento queda un poco sobre valuado.
- 5.- Las empresas que revaluaron únicamente su planta y - -- equipo señalaron desconocer el procedimiento complemen- tario para actualizar los otros renglones.
- 6.- La mayoría consideró la necesidad de presentar sus ci-- fras actualizadas para efectos de financiamiento, así - como presentar su liquidez, para su presentación a - -- acreedores, proveedores y la actualización de su capi- tal.
- 7.- Algunas empresas disminuyeron su producción o inclusive cerraron temporalmente, otras diversificaron su produc- to de menor costo y fácil de adquirir con el mercado -- por el público consumidor, otras más incrementaron sus- precios para afrontar la crisis económica actual.

No se encontró en nuestra encuesta empresa alguna que incrementara su producción.

- 8.- En este caso algunas empresas señalaron que prácticamente no es posible reducir el tiempo para recuperar la cartera de clientes que es lo más aconsejable para las empresas en esta época de crisis, por lo que tuvieron que mantener el período de rotación de cuentas por cobrar, más sin en cambio algunas de ellas si tenían que pagar al contado sus materias primas que consumen, sin crédito alguno concedido.
- 9.- A esta pregunta la mayoría reconoció que si la tiene reflejándose en su producción.
- 10.- La mayoría comentó que la incluyen en gastos indirectos de fabricación pero que no le habían dado la importancia necesaria que requiere el caso.
- 11.- Contestaron que si se infla el costo al producirse - - menos productos que llevan incluido este tipo de costo.
- 12.- La mayoría comentó que si es conveniente mostrar por separado este costo, para evaluar los efectos que - - causa en la información interna.
- 13.- Al respecto motivados por las ventajas que representan estos métodos y su economía señalaron que preferían el Método de Índice General de Precios al Consumidor, - - aunque pocos prefirieron el Método de Costos Específicos.

EMPRESAS QUE ESTAN EN LA BOLSA DE VALORES Y SU REEXPRESION

1.- PURITAN, S.A.

GIRO : Fabricación de prendas de vestir y productos de - -
cuero.

Reexpresó sus estados financieros por perito valuador independiente conforme al Método del Índice Nacional de Precios al Consumidor, se actualizaron los inventarios y costo de -
ventas, así como la inversión de los accionistas, como - -
también maquinaria y equipo.

2.- ANDERSON CLAYTON Y, C.O.S.A.

GIRO : Fabricación, venta y distribución de aceites comesti-
bles, alimentos para el consumo humano, chocolates, dulces-
y alimentos balanceados para animales, industria de trans-
formación.

Actualizó sus estados financieros como sigue :

La inversión en propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada se han ajustado, al cierre de su ejercicio, -
a su valor neto de reposición y a las nuevas vidas prova--
bles, con base en avalúos practicados por peritos indepen-
dientes registrados ante la Comisión Nacional de Valores, -
aclarando que el importe de la revaluación fue acreditada -
al superávit por revaluación, mismo que no está sujeto al -
reparto entre los accionistas, ni puede ser utilizado para-
absorber pérdidas, pero si puede ser capitalizado hasta en-
un 50% en el año de actualización y un 6.25% anual en los -

años siguientes.

La actualización de las cifras del inventario se hizo con base en la utilización del método de costo promedio.

La reserva para mantenimiento del capital social se calculó aplicando los coeficientes de inflación que se derivan del Índice Nacional de Precios al Consumidor al capital social, para presentar la inversión de los accionistas en moneda corriente y en esta forma mantener su poder adquisitivo.

Con un procedimiento semejante se hizo la actualización de la reserva legal y utilidades retenidas de ejercicios anteriores, que también son recursos que han reinvertido los accionistas, mostrando la compañía sus estados financieros consolidados.

3.- INDUSTRIAS PURINA, S.A.

GIRO : Industria de transformación, productos alimenticios, bebidas y tabaco.

La compañía actualizó los valores de sus inmuebles, maquinaria y equipo mediante avalúos efectuados por peritos independientes, así como los inventarios y el costo de ventas de acuerdo al método de últimas entradas, primeras salidas, también se reexpresó la inversión de los accionistas utilizando el Índice General de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.

4.- FABRICAS DE PAPEL LORETO Y PEÑA POBRE, S.A.

GIRO : Fábrica de productos de papel para diversos usos.

Actualizó su maquinaria y equipo y los inventarios se estimaron en una aproximación dentro del sistema de últimas entradas, primeras salidas, así como la inversión de los accionistas utilizando el Índice General de Precios, publicado por el Banco de México. Los inventarios se estimaron motivado por el giro especial que tiene.

5.- CERVECERIA MOCTEZUMA, S.A.

GIRO : Empresa elaboradora de cerveza, industria de transformación.

El último avalúo físico fue efectuado por Panamericana de Avalúos, S.A., al 30 de noviembre de 1981, habiéndose actualizado por los mismos valores a diciembre de 1982. Para llevar a cabo esa actualización, se tuvieron en cuenta cotizaciones, factores específicos de actualización, tanto para el equipo de origen nacional como para el de procedencia extranjera, en cuyo caso, los valuadores mencionan que se aplicó el tipo de cambio controlado o general, según correspondiera, así como se tuvieron en cuenta las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores, debido a que la compañía decidió cerrar temporalmente la planta de cerveza de Monterrey, que representa el 3% de la producción, sus activos no fueron objeto de actualización.

6.- TUBOS DE ACERO DE MEXICO, S.A.

GIRO : Productor de tubos de acero, sin costura y barras de

acero fino.

En la actualización de propiedades, planta y equipo e instalaciones y construcciones en proceso, se utilizó el avalúo-practicado por Techint Engineering, al 31 de diciembre de 1982. Los renglones de inventarios, costo de ventas y capital contable, se actualizaron utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para 1982, publicado por el Banco de México.

7.- INDUSTRIAS LUIMIN, S.A. DE C.V.

GIRO : Controladora de empresas que operan principalmente en las áreas mineras e industriales, industria extractiva.

Las propiedades, planta y equipo, se encuentran registradas a sus valores netos de reposición, según avalúos practicados por valuadores independientes, autorizados, por la Comisión Nacional de Valores. Al 31 de marzo de 1983, estos rubros muestran los efectos de la reexpresión. El Capital Contable se reexpresó utilizando el Índice General de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.

Costo de ventas, en este caso las compañías mineras siguen la política de valuar sus inventarios de materiales y refacciones bajo el método de últimas entradas primeras salidas, por lo que no fue necesario actualizar este rubro.

8.- IEM, S.A.

GIRO : Fabricante de artículos eléctricos para el hogar y

la industria, industria de transformación.

IEM, S.A. y sus subsidiarias practican avalúos independientes de sus inmuebles, maquinaria y equipo a partir de 1976 a la fecha.

Para la actualización de los inmuebles, maquinaria y equipo se utilizó el avalúo practicado por expertos de reconocido prestigio, con fecha al 31 de diciembre de 1982, este avalúo fue registrado en libros. Los renglones de inventarios y de inversión de los accionistas se ajustaron con base en el método de ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios (Indice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México). El costo de ventas se ajustó para reflejar precios promedios del ejercicio mediante índices generales.

9.- METALVIR, S.A.

GIRO : Fabricante de cilindros de acero, tanques, estructuras metálicas y fundición de hierro gris, industria de transformación.

A partir de diciembre de 1976 a la fecha, los saldos de los activos productivos de la planta se incrementan con los ajustes de reposición, basados en avalúos practicados por técnicos independientes, los gastos de mantenimiento y reparación se registran directamente en los costos de operación, los desembolsos, mejoras y renovación son capitalizados.

10.- EMPRESAS LA MODERNA, S.A. DE C.V.

GIRO : Controladora de empresas fabricantes de productos de tabaco, industria de transformación.

Los inmuebles, maquinaria y equipo se actualizan anualmente con base en avalúos practicados por el Departamento Fiduciario de Banca Serffin, S.A., peritos independientes, los inventarios también son actualizados.

NOTA ACLARATORIA :

Cabe señalar que la información antes mencionada es publicada por la BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V., y con acceso al público. Esta información se tomó de Boletines de información sobre asambleas así como de información trimestral consolidada.

Hacemos la aclaración de que la reexpresión de cifras contenidas en los estados financieros a la fecha que se realicen no tienen ningún efecto fiscal.

CAPITULO V. - CONCLUSION

Los inventarios presentados en los estados financieros son de terminantes para obtener utilidad o pérdida en el ejercicio - que comprende las operaciones de una entidad económica; por - tal motivo se consideró el supuesto a investigar para determi - nar su reexpresión, tomando en cuenta que dichas cifras histó - ricas pierden su significado en épocas de inflación y devalua - ción, siendo las unidades monetarias de distintas épocas nomi - nalmente iguales, no son realmente homogéneas por lo que se - suman y restan cantidades heterogéneas desvirtuando los resul - tados, esta deficiencia de la información financiera puede -- conducir a decisiones desfavorables y peligrosas para las em - presas y para la economía nacional como son las descapitaliza - ción por el gravámen o reparto de utilidades ficticias, en -- estas épocas los inversionistas colocan su dinero en valores - o en depósitos a plazo, en bancos mexicanos o en bancos ex--- tranjeros, al no invertir en las empresas suben las tasas de - interés y se estanca la economía. La información financiera - debe proporcionarse a base de costos históricos actualizados - a la fecha del balance, mediante los métodos de costos especí - ficos o por el índice general de precios.

La actualización de inventarios.- Las empresas con giros de : equipo agrícola, maquinaria pesada, maquinaria y equipo indus - trial, fábrica de automóviles, resinas, etc. deben reexpresar sus inventarios finales e iniciales, las compañías manufactu - reras de productos que sean vendibles al día por ser de consu - mo inmediato como alimentos, botanas, no reexpresarán sus in - ventarios de productos terminados, pero en cambio si actuali - zarán sus inventarios de materias primas iniciales y finales - así como sus activos no monetarios.

Reexpresión de los estados financieros.

Consideramos que es sano para las empresas reexpresarlos definitivamente ya que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en su Boletín B-10 lo recomienda ampliamente, esto trae como ventajas que las empresas industriales, comerciales y de servicio les ayude en esta época de inflación y devaluación a tener accesibilidad a financiamientos bancarios y solidez; factor importante que representa para los acreedores, proveedores, así como los accionistas que conocen en moneda corriente y constante su inversión. Una de las empresas entrevistadas señaló que, empresa que no recurre a créditos en esta crisis económica, es pasiva, no tiende a crecer o trata solamente de mantenerse en el mercado, así como a desaparecer de él, esto las puede llevar a la quiebra.

Existe actualmente una pérdida cambiaria para la mayoría de las empresas considerándola como partida extraordinaria, así como también se encontró que algunas de ellas abrieron una cuenta especial para este fenómeno financiero, otro caso también importante es el costo de inproductividad que aplican a gastos indirectos de fabricación, representando en ciertos casos cargos importantes a sus operaciones y giro, por lo que consideramos conveniente recomendar para su uso de información interna lo muestren por separado en ese renglón.

Lo antes mencionado es consecuencia de haber cerrado temporalmente algunas de sus plantas, despido de personal, maquinaria que no se ocupa totalmente para la producción, pero que necesita mantenimiento, así como los costos fijos que incrementan el costo del producto elaborado.

Para mantenerse en el mercado o afrontar la situación algunas empresas aumentaron sus precios de venta, otras diversificaron su producción con artículos de menor costo y accesible al público consumidor, otras más disminuyeron su producción.

Las empresas que no han reexpresado sus estados financieros es porque no conocen las ventajas que tienen éstos, en ocasiones no es promovido por sus asesores financieros. En cuanto a las empresas que están inscritas en Bolsa de Valores, se les exige llevarlo a cabo, situación que cumplen por obligación, encontrándose que la mayoría lo hizo por el método del Índice General de Precios al Consumidor.

Algunas empresas no inscritas en Bolsa de Valores solamente revaluaron sus activos fijos y pocas efectuaron la reexpresión por el Método del Índice General de Precios al Consumidor.

BIBLIOGRAFIA CONSULTADA

Principios y procedimientos de Auditoría por Arthur W. - --
Holmes. 1973.

Las finanzas en la empresa por Joaquín Moreno Fernández. --
Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

Inflación y descapitalización por Alejandro Hernández de la
Portilla. 1980.

Auditoría de inventarios. Seminario de Investigación - - --
U.N.A.M. por Felipe Posadas Nava. 1978.

Auditoría - Filosofía y Técnica por John W. Cook, C.P.A. y
Gary M. Windle, D.B.A., C.P.A. 1978. Editado bajo la supervi
sión técnica de Luis Ruiz de Velasco.

Revistas del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, -
A.C.

El Ejecutivo de Finanzas ante el actual entorno socioeconó
mico. Febrero de 1975.

La devaluación y su importancia en las finanzas de las em--
presas. Enero de 1977.

La devaluación del peso y sus efectos en el campo de los --
negocios. Junio de 1977.

Revistas de la Asociación de Ex-alumnos de la Escuela Super
rior de Comercio y Administración. I.P.N.

El fenómeno económico de la inflación. Junio de 1977.

El impacto de la inflación en las empresas. Julio de 1977.

La devaluación de la moneda en nuestro país. Agosto de 1977.

**La Contaduría Pública ante el fenómeno inflacionario . - -
Diciembre de 1977.**

Revistas del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Contaduría Pública. Diciembre de 1979.

Contaduría Pública. Febrero de 1980.

Contaduría Pública. Octubre de 1980.

Contaduría Pública. Marzo de 1981.

Contaduría Pública. Agosto de 1981.

Contaduría Pública. Mayo de 1981.

Contaduría Pública. Octubre de 1982.

Principios de contabilidad. Inventarios C-4.

**Principios de contabilidad B-7. Revelación de los efectos -
de la inflación en la información financiera.**

**Principios de contabilidad B-10. Reconocimiento de los efect
tos de la inflación en la Información Financiera.**