



**INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL**

---

**ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACION  
UNIDAD SANTO TÓMAS**

SEMINARIO: PROYECCIONES FINANCIERAS,  
SU ACTUALIZACION Y ANALISIS

“ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA”

**TRABAJO FINAL**

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:

**CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTAN:

LUIS GUILLERMO ACOSTA DELGADILLO  
ANGELINA CERON CORTES  
ARACELI CONTRERAS MERCHAN  
EDITH ESCALONA PANIAGUA



CONDUCTOR: C.P. AMAPOLA PANDO DE LIRA  
MEXICO, D.F. FEBRERO 2013

**INSTITUTO POLITECNICO NACIONAL**

**CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS**

En la Ciudad de México, D.F., el día 05 del mes de Marzo del año 2013 los que suscriben:

**Luis Guillermo Acosta Delgadillo**

**Angelina Cerón Cortés**

**Araceli Contreras Merchán**

**Edith Escalona Paniagua**

Pasantes de la Licenciatura:

**Contador Público.**

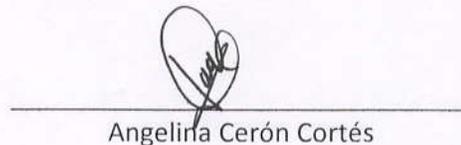
Manifiestan ser autores intelectuales del presente trabajo final, bajo la dirección de C.P. Amapola Pando de Lira y **ceden los derechos totales del trabajo final "Actualización de la Información Financiera"**, al Instituto Politécnico Nacional para su difusión con fines académicos y de investigación para ser consultado en texto completo en la Biblioteca Digital y en formato impreso en el Catalogo Colectivo del Sistema Institucional de Bibliotecas y Servicios de Información del IPN.

Los usuarios de la información no deben reproducir el contenido textual, graficas o datos del trabajo sin el permiso del autor y/o director del trabajo. Este puede ser obtenido escribiendo a la siguiente dirección electrónica [cpluisgad831022@hotmail.com](mailto:cpluisgad831022@hotmail.com), [ceron3022@hotmail.com](mailto:ceron3022@hotmail.com), [araceli\\_c\\_merchan@hotmail.com](mailto:araceli_c_merchan@hotmail.com), [Edith\\_legor@hotmail.com](mailto:Edith_legor@hotmail.com) . Si el permiso se otorga, el usuario deberá dar el agradecimiento correspondiente y citar la fuente del mismo.



---

Luis Guillermo Acosta Delgadillo



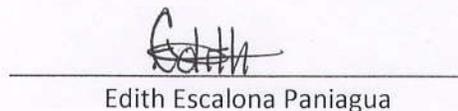
---

Angelina Cerón Cortés



---

Araceli Contreras Merchán



---

Edith Escalona Paniagua

# *AGRADECIMIENTO*

## **MIS PADRES**

Son aquellas personas que siempre me dieron su apoyo y vieron como poder ayudarme para poder terminar este reto en la vida, son las personas que siempre estaban ahí para ayudarme y apoyarme en lo que necesitaba, siempre tenían unas palabras para poder orientarme y poder corregir mis errores, gracias padres por su apoyo, gracias Lorenzo y Magda.

## **A MIS HERMANOS**

Son mis mejores amigos aunque siempre hay pequeños detalles pero siempre estuvieron para darme una ayuda, poca o mucha pero los quiero y gracias por tener unos hermanos tan alegres y poder contar con su apoyo y su alegría, gracias Adaly, Eduardo, Adán, José Manuel y Jesús ángel.

## **A MI NOVIA, A MIS SUEGROS.**

Gracias Nancy lucero por estar ahí siempre, por tener ese carisma y esa tolerancia para poder apoyarme en lo que realizo, el paso se hizo y puedo decir que ya soy un contador, gracias por tus consejos, tu ayuda y amistad ante todo, siempre fuiste mi motor para poder lograr esta meta, muchas gracias a mis suegros Antonio y Leonor, por esa motivación que día a día nos dan tanto a sus hijos como a mí, no puedo quejarme de tener una familia tan maravillosa.

**MUCHAS GRACIAS PADRES, HERMANOS, NANCY Y SUEGROS.**

## **MI QUERIDA PROFESORA AMAPOLA PANDO DE LIRA**

Gracias por su motivación, su ayuda profesional y su interés por darnos su conocimiento para poder terminar este proyecto en la vida, sus consejos como profesional y para la vida me ayudaran en mucho para poder ser un buen contador. Muchas gracias querida profesora.

*LUIS GUILLERMO ACOSTA DELGADILLO.*

# AGRADECIMIENTO

## **A MIS PADRES:**

Por estar siempre a mí lado cuando lo he necesitado, por todo su apoyo, sus múltiples sacrificios que tuvieron que hacer para llegar a culminar esta etapa de mi vida, por todo su cariño y más que nada por confiar en mí, "GRACIAS" y este logro también es de Ustedes.

## **A MIS HERMANOS:**

Por estar siempre cuando los necesito, sus consejos y por enseñarme ser mejor cada día.

## **A RAUL:**

Por compartirme estos años de tu vida, el haber estado siempre a mi lado brindándome tú apoyo incondicional, paciencia, confianza, amor, consejos y principalmente por compartir nuevos e inolvidables momentos en mi vida. Gracias Amor.

*ANGELINA CERON CORTES*

# AGRADECIMIENTO

## **A DIOS**

Por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, metas y sueños, por permitirme llegar a concluir mis estudios profesionales.

## **A MI MADRE**

Por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

## **A MI PADRE**

Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante, por el apoyo q me ha dado en este lapso de mi vida y por su amor.

Gracias por que sin ustedes q son mi fortaleza, no sería hoy la persona que concluirá con sus estudios profesionales.

*ARACELI CONTRERAS MERCHÁN*

## **AGRADECIMIENTO**

Principalmente a mi Dios, por haberme dado unos padres ejemplares, unos hermanos sin igual, por juntar mi camino a una persona maravillosa y por permitirme llegar hasta donde estoy, siempre llenándome de dicha y felicidad.

### **JOSÉ TEODULO ESCALONA CASTAÑEDA (Q.D.E.P)**

A mi más grande ángel que siempre está conmigo cuidándome y apoyándome; por tomarme de la mano y enseñarme el camino al éxito de la manera más digna y satisfactoria basada en el trabajo y el esfuerzo de uno mismo. Te amo papá, gracias por todo lo que me diste en vida y por todo el amor y cariño que siempre mostraste a tu familia.

### **MA. NIEVES PANIAGUA ZAVALA**

A mi guerrera invencible que día a día con el sudor de su frente hizo todo lo impensable para sacar a su familia adelante, por siempre estar allí al pie del cañón y enseñarme que en esta vida lo más importante es la familia y el bienestar de esta. Gracias mamá por darme una gran lección de vida... Te amo.

A mis padres; no existen palabras de agradecimiento por una vida de cariño y apoyo. Quiero que sepan que juntos hemos logrado el objetivo, porque ustedes han sido la fuerza y la inspiración que me impulsó cada día a seguir siempre adelante. Que nuestros sueños se han cumplido; el mío terminar una carrera, el de ustedes ver el fruto de su gran esfuerzo y sacrificio.

### **LUIS ESCALONA PANIAGUA**

A mi hermano Luis por las muestras de cariño y por el ejemplo de seguir siempre adelante, por enseñarme que si se quiere se puede, por apoyar mis decisiones y aconsejarme cuando lo necesito, te amo hermano.

### **GABRIEL ESCALONA PANIAGUA**

A mi hermano Gabriel por siempre cuidar de mí y ser fuerte conmigo, por los regaños y consejos que siempre te han caracterizado, por el cariño incondicional que siempre me has dado y por enseñarme que hay que soñar con los pies en la tierra, te amo hermano.

**JUAN CARLOS ZUÑIGA HERNANDEZ**

A mi gran amor por haber llegado a mi vida llenándola de felicidad y dicha de la manera más espontanea que existe, por los consejos y el apoyo incondicional que siempre me has dado, por siempre demostrar lo que sientes por mí; con gran amor, admiración y cariño... te amo.

**ROSA SILVIA GRANADOS PALACIOS**

Gracias a usted y a su amistad le tome cariño a la profesión, por los consejos tanto profesionales como personales y por demostrar que a pesar de la distancia siempre se puede estar al pendiente de los seres queridos, con admiración, cariño y respeto.

**AMAPOLA PANDO DE LIRA**

Por compartirme sus conocimientos de una forma amena, por dejarme ver la calidad humana de la que está hecha y por apoyarme durante estos cuatro meses para conquistar una meta más en mi vida. Gracias

*EDITH ESCALONA PANIAQUA*

# INDICE

## Introducción

### Capítulo I. Las Empresas

1.1	Antecedentes Históricos	1
1.1.1	Orígenes del Concepto de la Empresa	4
1.1.2	La Industrialización en México	5
1.1.3	Revalorización de la Pequeña y Mediana Empresa	6
1.1.4	Proceso de Industrialización en México	7
1.2	Definiciones Básicas	8
1.3	Importancia y Objetivos	11
1.4	Funcion Social	15
1.5	Clasificación	16
1.5.1	Por su capital	17
1.5.2	Según su actividad o giro	17
1.5.3	Según su tamaño	19
1.5.4	Según su forma jurídica	20
1.5.5	Según su ambito de actuación	22
1.6	Recursos básicos de una empresa	23

### Capítulo II. La Información Financiera de las Empresas

2.1	Concepto	29
2.2	Importancia de la Información Financiera	30
2.3	Características de la Información Financiera	31
2.3.1	Características Primarias	31
2.3.2	Características Secundarias	32
2.4	Necesidades de los usuarios de la Información Financiera	34
2.5	Estados Financieros Básicos	36
2.5.1	Concepto de Estados Financieros	36
2.5.2	Objetivo de los Estados Financieros	37
2.5.3	Estados Financiero Básicos	38
2.5.3.1	Estado de Situacion Financiera	39
2.5.3.2	Estado de Resultados	46
2.5.3.3	Estado de Variaciones en el Capital Contable	51
2.5.3.4	Estado de Flujos de Efectivo	54
2.5.4	Notas a los Estados Financieros	61

### **Capítulo III. Los Efectos de la Inflación en la Información Financiera**

3.1	Antecedentes de la Inflación en México	71
3.2	Concepto de Inflación	82
3.3	Causas y Consecuencias	83
3.3.1	Causas de la Inflación	84
3.3.2	Consecuencias de la Inflación	90
3.4	Clasificación de la Inflación	96
3.4.1	Según su Magnitud	96
3.4.2	Según la Causa	99
3.4.3	Según sus Efectos	100
3.5	Reconocimiento de la Inflación en la Información Financiera	102
3.6	Importancia de actualizar la Información Financiera	104
3.7	Efectos en la toma de decisiones	107

### **Capítulo IV. Reconocimiento de la Inflación en la Información Financiera**

4.1	Antecedentes del Boletín B-10	110
4.1.1	Documento Modificadorio 1985	112
4.1.2	Documento Modificadorio 1987	115
4.1.3	Documento Modificadorio 1989	116
4.1.4	Documento Modificadorio 1992	118
4.1.5	Documento Modificadorio 1996	119
4.2	Métodos de Actualización Conforme al Boletín B-10	121
4.2.1	Método de Ajuste al Costo Histórico por cambios en el Nivel General de Precios	121
4.2.2	Método de actualización de Costos Específicos	124
4.2.3	Método de Indización Específica	129
4.3	Antecedentes de la NIF B-10	130
4.4	Lineamientos de Presentación y Revelación	131
4.4.1	Entornos Económicos	131
4.4.2	Reglas de Valuación, Partidas Monetarias y No Monetarias	132
4.4.3	Normas de Presentación	143
4.5	Importancia de la Reexpresión de Estados Financieros	145

### **Capítulo V. Caso Práctico**

#### **Datos de la Empresa**

5.1	Historia de la Empresa	150
5.2	Misión de la Empresa	150
5.3	Visión de la Empresa	151
5.4	Desarrollo del Caso Práctico	152

### **Conclusión**

### **Bibliografía**

En la década de los ochenta, cuando en nuestro país se registraron niveles de inflación sumamente altos, que incluso superaron el 100% anual, se emitió el Boletín B10, *Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera*; de esta forma se logró incrementar el grado de significación de la información financiera contenida en los estados financieros.

En la actualidad, estando nuestro país en un escenario de inflaciones anuales de un solo dígito durante los últimos años, el consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) evaluó la vigencia del Boletín B-10.

Dado esto el CINIF emitió la Norma de Información Financiera (NIF) B-10 donde considera que puede darse el caso de que en determinados periodos contables el Nivel de inflación sea bajo y, por tanto, sea irrelevante su reconocimiento contable; sin embargo, al cambiar el entorno económico haya la necesidad de reconocer los efectos de la inflación incluso de manera acumulativa, pues de no hacerlo, podría desvirtuarse la información financiera.

Dentro del desarrollo del presente trabajo estudiaremos un fenómeno económico denominado "INFLACION" el cual es de suma importancia para el sistema globalizado en el que se desenvuelven actualmente las naciones.

Dicho problema inflacionario tiene un efecto perjudicial dentro de la información financiera de las empresas, dado que tiene un impacto directo en el poder adquisitivo y es por esto que en lo sucesivo será nuestro objeto de estudio.

El desarrollo del presente trabajo se encuentra dividido en cinco capítulos:

### **CAPITULO I. "LA EMPRESA"**

Para un mejor entendimiento del fenómeno económico y su impacto en la información financiera, en este apartado iniciaremos definiendo los conceptos básicos de un ente económico los objetivos que persiguen, su importancia, función dentro de la sociedad y sus diversas clasificaciones.

### **CAPITULO II. "LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS"**

En este apartado trataremos lo referente a la definición de la información financiera, así como los estados financieros con el fin de dar a conocer su concepto, objetivos, los reportes principales, así como sus reglas particulares de presentación y revelación.

### **CAPITULO III. "LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA"**

En el capítulo abordaremos el tema principal de este trabajo "La inflación" dentro del cual se hace mención de sus antecedentes, concepto, causas y consecuencias que trae consigo, del cual derivamos el más importante para esta investigación que es el reconocimiento de la inflación en la información financiera y sus efectos en la toma de decisiones.

### **CAPITULO IV. "RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA"**

Esta desarrollado con información referente a la normatividad aplicable para reconocer los efectos de la inflación en la información financiera de acuerdo al Boletín B-10 y los métodos aplicables, así como el tratamiento con la norma vigente NIF B-10, sus antecedentes reglas de valuación y presentación para cada caso.

### **CAPITULO V. "CASO PRACTICO"**

En este último capítulo se realizará un caso práctico con la aplicación del Boletín B-10 y la NIF B-10, con la finalidad de comprender mejor el reconocimiento de la inflación en la información financiera así como la importancia de su reconocimiento.

# CAPITULO I

---

## LA EMPRESA

Es la institución o agente económico que toma las decisiones sobre la utilización de factores de la producción para obtener los bienes y servicios que se ofrecen en el mercado.

También cumple un papel básico en la actividad económica puesto que producen y ponen en venta los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de las personas.

### 1.1 ANTECEDENTES HISTORICOS

La evolución histórica de las empresas guarda estrecha relación con la evolución histórica de los pueblos, los diversos tipos de empresas presentados a través de los siglos son resultado de las necesidades económicas y sociales de la humanidad en las diversas etapas que constituyen su ruta hacia formas más adecuadas de progreso.

Las rápidas transformaciones económicas, sociales y tecnológicas producidas como consecuencia de revoluciones o guerras, han tenido siempre influencia directa o inmediata sobre las empresas industriales, comerciales y de servicio, provocando importantes cambios en los conceptos de propiedad pública y privada, de trabajo y acción estatal, que se han reflejado de manera invariable en la forma de organización y constitución jurídica y económica de las empresas.

Los nuevos descubrimientos científicos han influido de modo poderoso en las grandes empresas. De las pequeñas factorías (Domesticas y fabriles sostenida por el trabajo manual), en la Edad Media hasta las grandes empresas actuales (que operan casi todas bajo la influencia de los adelantos tecnológicos), el caminar es inconmensurable y el gran desarrollo de estas organizaciones ha hecho que los avances tecnológicos busquen y encuentren nuevas maneras de organización jurídica, administrativa y financiera.

Se distinguen 3 etapas en la evolución histórica de las empresas a partir del fin de las civilizaciones antiguas:

1. El tiempo en que el concepto de capital estuvo restringido a objetos y mercancías
2. El tiempo en que el anterior concepto se amplió y se adiciono con la existencia del dinero.
3. El tiempo en que a los elementos anteriores se sumaron los valores fiduciarios.<sup>3</sup>

### 1.- El concepto de Capital restringido a objetos y mercancías.

Se caracterizo por limitar el concepto de capital a la inclusión solo de objetos y mercancías, la riqueza de la gente se basaba sobre la posesión de estos bienes (cantidad de ganado, trigo, tierra, etc.).

El método empleado para estas transacciones era el trueque de objetos, el mercader aportaba los objetos que deseaba comerciar y tomaba directamente aquellos por los que hacia el cambio.

El desarrollo de los negocios sobre estas bases fue siempre reducido y estuvo limitado a las más urgentes necesidades.

La aparición de mercados en donde ocurrían periódica y corrientemente los comerciantes fue un paso progresivo en relación con los mercados ambulantes o esporádicos que en un principio existieron. Los mercaderes concurrían a esos mercados procedentes de diversos puntos y países, llevando toda clase de mercancías, en ese lugar de reunión se efectuaban numerosos trueques para marcharse después, con los nuevos objetos adquiridos, a otros sitios para continuar incrementando sus fortunas por ese primitivo medio de transacción.

La primera manifestación de ese desarrollo fue establecer lugares permanentes para depositar las mercancías, las que después de verificadas las transacciones estas pudieran transportarse a otras áreas en grandes cantidades.

### 2.- Aparición del Dinero.

El desarrollo económico hizo que los comerciantes emplearan metales para el desarrollo de sus transacciones y a la vez encontraran grandes ventajas al valorar todas sus mercancías por dinero, llevar sus cuentas por unidades de dinero, pagar sus contribuciones por las mismas unidades y calcular por el mismo sistema sus ganancias y pérdidas.

La idea de una ganancia derivada directamente del capital es la principal característica del capitalismo y es en este punto donde se opera la división entre capitalistas y trabajadores.

Desde este momento el trabajador actúa solo por demandas u ordenes y mediante un salario, mientras que el capitalista produce libremente ya sea para almacenamiento o para los mercados.

Pueden distinguirse dos periodos dentro del concepto de capital, en términos de dinero, estos son:

\* Cuando el dinero se utiliza simplemente como un denominador del valor de las mercancías.

\* Cuando el dinero puede ser empleado directamente como fondo prestable.

### 3.- Aparición de los valores fiduciarios.

En esta etapa surgen las instituciones financieras destinadas al manejo del dinero (los bancos y las casas de bolsa) y es de estas raíces de donde aparece el concepto de valores, es decir, títulos representativos de dinero, cuya evolución ha llegado al punto de representar valores potenciales dando nacimiento a la época del crédito.

El termino general de valores significa una clase de papel comercial empleado en gran número de unidades, por lo general de igual denominación y clase, que son libremente intercambiables y transferibles, a las cuales se enlaza el derecho a una parte determinada del capital que representan y a una participación en las ganancias de una empresa.

Con el surgimiento de las empresas modernas (capitalizadas y financiadas por medio de títulos representativos de capitales acumulados y en potencia), el dinero toma una forma elástica que puede satisfacer las necesidades del empresario, el poseedor de una pequeña suma monetaria puede invertirlo, participando con las mas grandes empresas, por medio de la compra de valores y obteniendo la posibilidad de tener una renta sin necesidad de poner en actividad un trabajo personal.

El uso de valores, como capital para organizar y financiar a las empresas, no ha limitado su desarrollo a la aplicación general de estos instrumentos, al contrario su desarrollo ha llegado al grado de que el capital integro de una empresa puede consistir totalmente en valores expedidos por otras empresas.

#### 1.1.1 ORIGENES DEL CONCEPTO EMPRESA

El fundamento legal que constituye a una empresa es el concepto de persona jurídica colectiva, como un posible sujeto de derechos privados. Este concepto se desarrolla a partir del nacimiento del sistema municipal de gobierno, al final de la Republica romana.

La propiedad del municipio o comunidad ciudadana se considero bajo las leyes del derecho privado, en consecuencia, el municipio es reconocido como persona jurídica capaz de obligaciones y derechos privados.

En la ley romana la persona jurídica representa una especie de persona privada subjetiva, un sujeto independiente con la capacidad de poseer diversas propiedades, totalmente distinto de otra persona jurídica previamente existente, incluyendo a los miembros individuales que la componen.

En esa remota jurisprudencia se encuentra el origen legal de la empresa moderna, cuya característica es su condición de persona moral o jurídica creada por medio de organizaciones adecuadas, regida por las leyes mercantiles y por las prácticas industriales, comerciales y de servicios agropecuarios.

Desde entonces, las leyes llamadas mercantiles o comerciales, en que se funda la organización jurídica de todo tipo de empresas en el mundo, y el concepto de empresa se ha hecho tan internacional que sobre el, puede asegurarse, se apoya todo tipo de estructuras de empresas (industriales, comerciales y de servicio).

### 1.1.2 LA INDUSTRIALIZACION EN MEXICO

En México la Industrialización se inicio de manera firme y continuada en la década de los 50's, en la que surgió la actividad industrial con un sin número de empresas pequeñas y medianas, gracias a la acción abierta y decidida del Gobierno Mexicano, no solamente a través de la integración de una infraestructura básica, sino también promoviendo inversiones industriales que permitieron disminuir las importancias de artículos manufacturados y para mantener un nivel de empleo adecuado a las necesidades de una población cada vez mas crecientes.

En 1955 se promulgó la “Ley para el fomento de las industrias nuevas y necesarias”, cuyo ordenamiento permitió que se estableciera un importante número de empresas industriales, fundamentalmente medianas, pequeñas, y que un gran número de talleres y artesanías se transformaran en pequeñas empresas.

Con objeto de sostener el desarrollo tanto de las nuevas, pequeñas y medianas industrias, como el de las ya establecidas, el Gobierno Federal instituyó mecanismos de carácter financiero que respondieron a la urgente necesidad de crédito de las pequeñas y medianas empresas industriales., las que en aquella época mas que ahora, estaban al margen de la atención de la banca.

En las ultimas tres décadas se han registrado cambios en la estructura productiva de la economía mexicana que han sido resultado, en gran medida, de un rápido proceso de expansión y diversificación de la rama industrial.

### 1.1.3 REVALORACION DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

Al iniciar el siglo XXI, existe un nuevo interés del gobierno, la sociedad civil y las instituciones de educación superior por el potencial de la empresa pequeña y mediana. Hasta la década de los 70, este tipo de empresas se consideraban como marginales en el proceso de desarrollo, dos decenios después (1980 y 1990) se ha dado una revaloración de la micro y pequeña empresa por sus bondades para contribuir a la reorganización de la producción y sobre todo, por su impacto en el empleo, e el producto interno bruto y en la equidad.<sup>2</sup>

El desprecio por estas empresas surgió de la poca o nula atención del papel que juega la organización industrial en la ruta del desarrollo. Actualmente queda claro que los estudiosos del desarrollo económico se vieron impactados en gran medida por el

surgimiento de las economías de escala y la producción masiva de principios de siglo anterior, esto les hizo obviar el análisis, cualquier tipo de organización industrial que no estuviera con la expansión de la empresa grande que, en una visión casi fatal, dominaría todos los espacios de la acumulación y los pequeños negocios desaparecerían o jugarían un papel marginal.

Se necesita entender que la economía mexicana actual se enfrenta a una nueva dinámica que ha modificado la manera de concebir la interrelación entre los agentes productivos.

### 1.1.4 PROCESO DE INDUSTRIALIZACION EN MEXICO

El proceso de industrialización ocurrido en las últimas décadas se ha traducido en cambios importantes en la estructura del comercio exterior.

Esto último es valido no solo a la modificación en la composición de las exportaciones entre productos primarios y manufacturas a favor de estas ultimas, sino también con relación al comercio exterior de productos manufacturados.

La continuidad del proceso de industrialización se ha visto afectada desde su inicio formal a partir de 1938, en particular entre 1975 y 1998. A su vez se considera época vigorizante para el desarrollo mexicano el lapso de 1950 a 1972.

A partir de 1972, la necesidad de divisas genera presiones que acentúan los niveles de déficit comercial, provocando frecuentes devaluaciones y una creciente deuda externa para contrarrestar los faltantes de divisas, de cuyos efectos nuestro país todavía no se recupera.

---

<sup>1</sup>Manero A. (Organización de Empresas, pg. 13, Editorial Porrúa).

<sup>2</sup>Moreno Fernández "Un análisis macroeconómico del desarrollo de la economía mexicana", revista Comercio Exterior, núm. 20, pg. 537.

Las pequeñas y medianas empresas existen en tres ramas principales, estos son: LA INDUSTRIA, LA COMERCIAL Y LA DE SERVICIOS. Cada una de estas ramas tiene características específicas que las identifican, pero tienen un papel esencial en nuestra economía. Estamos plenamente convencidos que la pequeña y mediana empresa tiene un papel esencial en el entorno económico presente y futuro. Por ello es necesario evitar que fracasen este tipo de organizaciones, esto puede ser mediante una adecuada "ADMINISTRACION", la cual es imprescindible para una eficiente operación

### 1.2 DEFINICIONES BASICAS

Ha sido definida de diversas maneras por distintos autores. Ha dado lugar a un sinnúmero de definiciones que si bien no son excluyentes entre sí, y tampoco se pueden considerar totalmente complementarias.

Para poder estudiar a la empresa es necesario conocer el concepto de la misma, por lo que daremos tres definiciones de diferentes fuentes:

**J.M. Fernández Pirla nos dice que empresa:** es la unidad económica de producción, su función es crear o aumentar la utilidad de los bienes, en satisfacer las necesidades y fines humanos.<sup>3</sup>

**El diccionario de marketing de cultura nos define a la Empresa:** como la unidad económica de producción, transformación o prestación de servicios, cuya razón de ser es satisfacer una necesidad existente en la sociedad.<sup>4</sup>

**Según el Libro de Principios Básicos de Empresa nos menciona que:** es la unidad económico-social con fines de lucro, en la que el capital, recursos naturales, el trabajo y la dirección se coordinan para llevar a cabo una producción socialmente útil, de acuerdo con

las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa los Factores Productivos: capital, trabajo y recursos materiales.<sup>5</sup>

Tomando en cuenta las anteriores definiciones, se puede apreciar que la definición de empresa revela los siguientes elementos que componen la estructura básica de lo que es una empresa:

- a) Entidad
- b) Elementos humanos
- c) Aspiraciones
- d) Realizaciones
- e) Bienes materiales
- f) Capacidad Técnica
- g) Capacidad Financiera
- h) Producción, Transformación y/o Presentación del Producto

a) Entidad: Es decir, que una empresa es una colectividad considerada como unidad (por ejemplo, una corporación, compañía, institución, etc., tomada como persona jurídica) o un ente individual conformado por una sola persona (por lo general, el propietario).

b) Elementos humanos: Se refiere a que toda empresa está conformada por personas que trabajan y/o realizan inversiones para su desarrollo.

c) Aspiraciones: Son las pretensiones o deseos por lograr algo que tienen las personas que conforman la empresa.

---

<sup>3</sup>J.M. Fernández Pirla.- Conceptos Básicos de Economía. Autor José Jesús Lidón. Página 120

<sup>4</sup>Diccionario de marketing de cultura

<sup>5</sup>Principios Básicos de Empresa. Autor José Ramón Sánchez Galán. Página 13.

- d) Realizaciones: Se entiende como las satisfacciones que sienten los miembros de la empresa cuando logran cumplir aquello que aspiraban.
- e) Bienes materiales: Son todas las pertenencias con las que cuenta la empresa; estas pueden ser muebles e inmuebles; como instalaciones, oficinas, mobiliario, etc.
- f) Capacidad técnica: Es el conjunto de conocimientos y habilidades que poseen los miembros de la empresa para realizar o ejecutar algo.
- g) Capacidad financiera: Se refiere a las posibilidades que tiene la empresa para realizar pagos e inversiones a corto, mediano y largo plazo para su desarrollo y crecimiento, además de tener liquidez y margen de utilidad de operaciones (por citar algunas).
- h) Producción, transformación y/o prestación de servicios: Se refiere a que la empresa puede realizar una o más de las siguientes actividades:
  - 1. Fabricar, elaborar o crear cosas o servicios con valor económico.
  - 2. Transformar o cambiar, una materia prima en un producto terminado
  - 3. Prestar servicios y satisfacción de necesidades.

De lo anterior podemos definir a la empresa como: una entidad conformada básicamente por personas, metas, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo esto permitiéndole dedicarse a la producción y transformación de productos ó la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

### 1.3 IMPORTANCIA Y OBJETIVOS

La importancia de la empresa la podemos clasificar en tres grandes rubros:

#### Aspecto Económico

- Unidad generadora de empleos
- Unidad generadora de ingresos o recursos financieros para un individuo, la empresa y para un país.
- Unidad productiva y que desplaza bienes y/o servicios a un mercado.
- Unidad transformadora de productos y/o servicios nuevos.
- Unidad de crecimiento empresarial.
- Unidad de generación y aplicación tecnológica.
- Unidad distribuida de las riquezas

#### Aspecto Social

- Unidad generadora de Empleos.
- Unidad satisfactora de necesidades sociales.
- Unidad que permite alcanzar objetivos empresariales, grupales e individuales.
- Unidad de agrupación de órganos e individuos que permite darle fuerza en la toma de decisiones.
- Unidad que genera status.

#### Aspecto Político

- Unidad de progreso nacional al trabajar en forma conjunta o grupal, para aspirar entrar a un mercado competitivo.

- Unidad generadora de divisas par aun país.
- Unidad generadora de estabilidad económica de todo país.
- Unidad de intercambio comercial, al exportar e importar productos y/o servicios.
- Unidad de intercambio monetario.
- Unidad de intercambio de relaciones públicas y diplomáticas (relaciones internacionales).
- Unidad generadora de expansión empresarial

Podemos definir los objetivos de la empresa: funciones y características como los resultados que se desean alcanzar o como los fines hacia los cuales se dirige su comportamiento una organización o empresa.

La importancia de establecer objetivos en las empresas son los siguientes:

- Servir para guiar y coordinar las acciones de la empresa.
- Proporcionar una base de evaluación y control de los resultados.
- Motivación a los empleados.
- Transmitir al exterior las intenciones de la empresa en busca de apoyos e imagen.

Los objetivos de las empresas tienen relación a lo que se desea desde el primer momento en el que se piensa en la creación de las mismas. Los objetivos básicos que debe de tener una empresa son los siguientes<sup>6</sup>:

1. Objetivo económico
2. Objetivo de Servicio
3. Objetivo Social
4. Objetivo Técnico

1. Objetivo económico: encaminado a lograr beneficios monetarios (cumplir con los inversionistas, cubrir pagos a proveedores y acreedores)
2. Objetivo de servicio: consiste en proporcionar un servicio (procurando tener el satisfactor en las condiciones necesarias, en el aumento y lugar preciso y a un costo adecuado al cliente.
3. Objetivo social: vigila el bienestar económico y motivacional de todo el personal que presta sus servicios dentro de la empresa (integración de los grupos de trabajo, evitar la contaminación del medio ambiente)
4. Objetivo técnico: dirigido de la tecnología a la optimización de todos los recursos (utilizar los conocimientos actuales y la tecnología más moderna, apoyar la investigación y mejoramiento continuo.

Los objetivos tienen diferentes características entre las que se destacan:

- a) Mediables
- b) Claros
- c) Alcanzables
- d) Desafiantes
- e) Realistas
- f) Coherentes

---

<sup>6</sup> Introducción Empresarial.- Josué Salgado B. y S. Elena Bentancourt

### a) Mediables

Los objetivos deben ser mensurables, es decir, deben ser cuantitativos y estar ligados a un límite de tiempo. Por ejemplo, en vez del objetivo: “aumentar las ventas”, un objetivo medible sería: “aumentar las ventas en un 20% para el próximo mes”. Sin embargo, es posible utilizar objetivos genéricos, pero siempre y cuando éstos estén acompañados de objetivos específicos o medibles que en conjunto, permitan alcanzar los genéricos.

### b) Claros

Los objetivos deben tener una definición clara, entendible y precisa, no deben prestarse a confusiones ni dejar demasiados márgenes de interpretación.

### c) Alcanzables

Los objetivos deben ser posibles de alcanzar, deben estar dentro de las posibilidades de la empresa, teniendo en cuenta la capacidad o recursos (humanos, financieros, tecnológicos, etc.) que ésta posea. Se debe tener en cuenta también la disponibilidad de tiempo necesario para cumplirlos.

### d) Desafiantes

Deben ser retadores, pero realistas. No deben ser algo que de todas maneras sucederá, sino algo que signifique un desafío o un reto. Objetivos poco ambiciosos no son de mucha utilidad, aunque objetivos fáciles al principio pueden servir de estímulo para no abandonar el camino apenas éste se haya iniciado.

e) Realistas

Deben tener en cuenta las condiciones y circunstancias del entorno en donde se pretenden cumplir, por ejemplo, un objetivo poco realista sería aumentar de 10 a 1000 empleados en un mes. Los objetivos deben ser razonables, teniendo en cuenta el entorno, la capacidad y los recursos de la empresa.

f) Coherentes

Deben estar alineados y ser coherentes con otros objetivos, con la visión, la misión, las políticas, la cultura organizacional y valores de la empresa.

#### **1.4 FUNCIÓN SOCIAL**

El principio de la función social de la empresa implica un equilibrio, entre el uso de la propiedad privada y de los bienes de producción y el interés social, creando responsabilidades para con los accionistas; esta aproximación, nos permite entender la empresa como un sistema de valores, donde las personas y la institución empresarial generan capacidades y potenciales para el logro de sus objetivos compartidos.

La empresa es un ente económico, así como también social. Está formada por personas y para personas. Está insertada en la sociedad a la que sirve y no puede permanecer ajena a ella. La sociedad le proporciona la paz y el orden garantizados por la ley y el poder público, la fuerza de trabajo y el mercado de consumidores, la educación de sus obreros, técnicos y directivos, los medios de comunicación y la llamada infraestructura económica. La empresa recibe mucho de la sociedad y existe entre ambas una interdependencia inevitable.

Si bien es cierto que el objetivo de la empresa es la maximización de beneficios, la búsqueda de esta maximización debe tener presente a los distintos grupos de intereses que se relacionan o dependen de ella, quienes son en definitiva los que le dan la capacidad para llevar a cabo sus funciones.

Por eso no puede decirse que los objetivos económicos de la empresa estén por encima de sus finalidades sociales. Ambas están también indisolublemente ligadas entre sí y se debe tratar de alcanzar unas, sin detrimento o aplazamiento de las otras; esto es lo que conocemos como responsabilidad social empresarial, el rol que la empresa tiene para con la sociedad que va más allá de la mera producción y comercialización de bienes y servicios, sino que también implica el asumir compromisos con los grupos de interés para solucionar problemas de la sociedad.

La empresa como institución social, con valores determinados, cumple un rol de creación de riqueza, generación de empleo, productor de bienes y servicios, pero también cumple un rol de acercamiento y relación con la sociedad, permitiendo un crecimiento equitativo y sostenible para todos los grupos de interés.

Función social interna: Contribuir con la esencia de la empresa y contribuir con el desarrollo de sus integrantes.

Función social externa: Contribuir al desarrollo de la sociedad, promoviendo los valores.

### **1.5 CLASIFICACION DE LAS EMPRESAS**

Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras; sin embargo, según en qué aspecto nos fijemos, podemos clasificarlas de varias formas. Dichas empresas, además

cuentan con funcionarios y diferentes aspectos, a continuación se presentan los tipos de empresas según sus ámbitos y su producción.

### 1.5.1 POR SU CAPITAL

De acuerdo a la aportación de sus recursos para el funcionamiento de los entes se pueden enumerar de la siguiente manera:

- a) Privadas
  - b) Publicas
  - c) Economía Mixta
- a) Privadas: nacionales, extranjeras, mixtas y siempre buscan una utilidad.
  - b) Públicas: su capital es aportado por el gobierno federal o estatal, su finalidad no es lucrativa y las dividimos en: centralizadas, desconcentradas, estatales.
  - c) Economía Mixta: El capital proviene una parte del estado y la otra de particulares se dividen en: paraestatales, descentralizadas.

### 1.5.2 SEGÚN SU ACTIVIDAD O GIRO

De acuerdo a los fines para los que fueron creadas, los entes se pueden enumerar de la siguiente manera:

- a) Industriales
  - b) Comerciales
  - c) Servicios
- a) Industriales. La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación de la materia o extracción de materias primas. Las industrias, a su vez, se clasifican en:

- Extractivas. Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no renovables. Ejemplos de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
  
- Manufactureras: Son empresas que transforman la materia prima en productos terminados, y pueden ser:
  - De consumo final. Producen bienes que satisfacen de manera directa las necesidades del consumidor. Por ejemplo: prendas de vestir, muebles, alimentos, aparatos eléctricos, etc.
  - De producción. Estas satisfacen a las de consumo final. Ejemplo: maquinaria ligera, productos químicos, etc.
  
- Comerciales. Son intermediarias entre productor y consumidor; su función primordial es la compra/venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:
  - Mayoristas: Son aquellas que se dedican a la venta de productos a una gran escala.
  - Minoristas: Son aquellas entidades que se dedican a la venta de productos al por menor.
  - Comisionistas: Son aquellas que se dedican a la venta de mercancía que no les pertenecen.
  
- c) Servicio. Son aquellas que brindan asistencia a la comunidad que a su vez se clasifican en:
  - Transporte
  - Turismo

- Instituciones financieras
- Servicios públicos (energía, agua, comunicaciones)
- Servicios privados (asesoría, ventas, publicidad, contable, administrativo)
- Educación
- Finanzas
- Salud

### 1.5.3 SEGÚN SU TAMAÑO

Las empresas pueden ser micro, pequeñas, medianas o grandes. Existen diferentes criterios que se utilizan para determinar el tamaño de las empresas, como el número de empleados, el tipo de industria, el sector de actividad, el valor anual de ventas, etc.

De acuerdo a la magnitud de las empresas se pueden enumerar de la siguiente manera:

- a) Microempresas
  - b) Pequeñas
  - c) Medianas
  - d) Grandes
- 
- a) Microempresas: Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente.
  - b) Pequeñas Empresas: En términos generales, estas entidades son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la

industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

- c) Medianas Empresas: En este tipo de entidades intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.
  
- d) Grandes Empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

### 1.5.4 SEGÚN SU FORMA JURÍDICA

La legislación de cada país regula las formas jurídicas que pueden adoptar las empresas para el desarrollo de su actividad. La elección de su forma jurídica condicionará la actividad, las obligaciones, los derechos y las responsabilidades de la empresa. En ese sentido, las empresas se clasifican en:

- a) Unipersonal
- b) Sociedad Colectiva
- c) Cooperativas
- d) Comanditarias
- e) Sociedad de Responsabilidad Limitada
- f) Sociedad Anónima

- a) Unipersonal: El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa.
- b) Sociedad Colectiva: En este tipo de empresas de propiedad de más de una persona, los socios responden también de forma ilimitada con su patrimonio, y existe participación en la dirección o gestión de la empresa.
- c) Cooperativas: No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.
- d) Comanditarias: Poseen dos tipos de socios: a) los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.
- e) Sociedad de Responsabilidad Limitada: Los socios propietarios de éstas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa.
- f) Sociedad Anónima: Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan.

### **1.5.5 SEGÚN SU AMBITO DE ACTUACIÓN**

Aunque cada empresa tiene características y necesidades específicas que se deben tomar en cuenta para saber qué forma jurídica presentara.

En función del lugar geográfico en el que las empresas realizan su actividad, se pueden distinguir:

- a) Empresas Locales
- b) Empresas Nacionales
- c) Empresas Multinacionales
- d) Empresas Transnacionales

a) Empresas locales: son aquellas empresas que venden sus productos o servicios dentro de una localidad determinada.

b) Empresas nacionales: son aquellas empresas que actúan dentro de un solo país.

c) Empresas multinacionales: o empresas internacionales, son aquellas que actúan en varios países.

d) Empresas Transnacionales: las empresas transnacionales son las que no solo están establecidas en su país de origen, sino que también se constituyen en otros países, para realizar sus actividades mercantiles no sólo de venta y compra, sino de producción en los países donde se han establecido.

### **1.6 RECURSOS BASICOS DE UNA EMPRESA**

Los recursos son los medios utilizados por las empresas para ejecutar sus actividades y de esta manera alcanzar sus objetivos. En las empresas hay gran cantidad de recursos tales como: personas, máquinas, dinero, materiales, etc., los cuales son obtenidos del medio ambiente exterior y entran a la empresa a cumplir diferentes funciones las cuales son:

- Unos son procesados y transformados en bienes o servicios para luego ser distribuidos entre los consumidores o usuarios, quienes se hallan ubicados en el medio ambiente externo.
- Otros recursos ingresan a la empresa como procesadores o transformadores, efectuando su acción sobre los recursos anteriormente mencionados.
- Algunos contribuyen a la consecución de nuevos recursos para la empresa.
- Otros ayudan a la colocación de los bienes y servicios producidos en el medio ambiente externo.
- Otros se dedican a coordinar las acciones de los demás recursos, para que éstas se encaminen hacia la consecución de los objetivos empresariales.

Los recursos pueden ser propios o en calidad de préstamo lo importante es la función que cumplen dentro de la empresa. Los resultados que presenta la empresa que pueden ser bienes o servicios por su venta permiten la continuidad en su funcionamiento.

Los recursos básicos de la empresa se clasifican en:

- a) Recursos Humanos
- b) Recursos Financieros
- c) Recursos Materiales o Físicos
- d) Recursos Tecnológicos

Los cuales integrados permiten la consecución de las metas propuestas por la empresa.

- a) RECURSO HUMANO.

Las personas constituyen el recurso más importante en toda organización, ya que son ellas quienes utilizan, diseñan, transforman y perfeccionan los demás recursos. Las cualidades del elemento humano como las actitudes, habilidades, conocimientos, experiencias y las relaciones tanto individuales como colectivas son muy importantes para las actividades de la empresa.

En todas las operaciones que se llevan a cabo en la empresa es fundamental el recurso humano.

Los recursos humanos poseen unas características inherentes a ellos, que los distinguen de los demás recursos de la empresa las cuales son:

1. Los recursos humanos no pueden ser propiedad de la organización:  
La empresa tiene propiedad sobre sus terrenos, maquinaria, materiales, etc., pero no tiene propiedad sobre las cualidades propias de todo ser humano las cuales son aplicadas en las actividades de la empresa a cambio de una remuneración económica.

2. Las experiencias, conocimientos, habilidades, potencialidades, etc., son intangibles: Es decir, que no se pueden medir, palpar o pesar, y únicamente se manifiestan a través del desempeño y comportamiento de las personas en la empresa.

3. Las actividades de las personas son voluntarias:

Es necesario que los objetivos empresariales estén acordes con los fines personales ya que los empleados canalizan su mayor esfuerzo en la ejecución de las actividades de la empresa.

4. Las capacidades de los recursos humanos de una empresa pueden ser incrementados por descubrimiento y por mejoramiento:

Revelación de cualidades que estaban ocultas, por desarrollar nuevas cualidades personales por medio de la capacitación y desarrollo.

5. Los recursos humanos son escasos:

Cada persona tiene diferentes cualidades lo cual la hace apta para desarrollar cierto tipo de ocupación, en tanto más nula sea esa cualidad será más solicitado y mejor remunerado.

b) RECURSO FINANCIERO.

Estos garantizan los medios para la consecución de los demás recursos de la empresa y se refieren al dinero en diferentes formas:

- Efectivo,
- Capital,
- Ingresos,
- Egresos,

- Créditos,
- Inversiones y,
- En general, a la disponibilidad de dinero que tiene la empresa para atender sus compromisos.

El efectivo que requiere la empresa para iniciar sus operaciones o ampliar su capacidad de producción, puede provenir de fuentes variadas entre las cuales están:

- Patrimonio personal del dueño de la empresa.
- Aportes personales de varios individuos o familias que se asocian para constituir o ampliar la empresa.
- Emisión de acciones por parte de la empresa para ofrecerlas al público, las cuales se negocian a través de una bolsa de valores, el ente efectúa sus operaciones independientemente de las actividades de los propietarios de las acciones.
- Aportes procedentes del Estado, Departamentos o Municipios, estas entidades se asocian con particulares para constituir o refinanciar la empresa, o facilitan los fondos en calidad de préstamo.
- Suscripción de acciones a favor de una empresa cooperativa, efectuada por socios de la misma.
- Préstamos recibidos de entidades financieras, organismos del Estado o personas naturales.

Para el funcionamiento normal de la empresa es necesario asignar los recursos financieros indispensables para la actividad productiva, para el pago de sus obligaciones como (salarios, impuestos, servicios, etc.), por lo que debe recibir los ingresos necesarios que satisfagan esto y además produzcan la utilidad esperada.

La empresa se crea con el fin de obtener la mayor utilidad al capital invertido, si la empresa produce perjuicios o no alcanza la utilidad mínima se llega a la venta o liquidación de la misma.

También se habla de liquidez que es la capacidad de convertir activos a efectivo y a la disponibilidad de fondos para satisfacer sus necesidades.

### c) RECURSOS MATERIALES O FÍSICOS.

Son los básicos para la producción de bienes y prestación de servicios. Se dividen en dos grupos:

1. Recursos de transformación
2. Recursos de utilización

#### 1. Recursos de transformación

Son los que se utilizan para la producción de otros recursos. Unos se utilizan de forma directa, como máquinas, herramientas, equipos, y otros intervienen de forma indirecta como terrenos, edificios, muebles, vehículos, infraestructura en general.

### 2. Recursos de utilización.

Son los procesados por los recursos de transformación. Unos forman parte del producto como materias primas, materiales que no son transformados pero forman parte esencial del producto.

Y otros que sirven de apoyo para las actividades de las empresas como: combustibles, elementos de aseo, papelería, etc.

### d) RECURSOS TECNOLÓGICOS.

Al conjunto de técnicas, procesos, procedimientos, métodos y sistemas que son utilizados por la empresa en las diferentes actividades relacionadas con la producción de bienes o servicios, le damos el nombre de recursos tecnológicos.

La tecnología se refiere al conocimiento acerca de la forma de llevar a cabo o ejecutar determinadas tareas o actividades, no se limita a las máquinas o equipos.

La tecnología aplicada influye de manera decisiva en el comportamiento y utilización de otros recursos de la organización.

Es un determinante de:

- La cantidad y Calidad de los recursos humanos que requiere la empresa.
- La Estructura organizativa y de algunos procedimientos organizacionales adoptados por la empresa.
- La planeación del trabajo individual y de grupo.

**ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA**

# **CAPITULO II**

---

**LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS  
EMPRESAS**

Muchas veces se ha dicho con acierto que: La información financiera dentro de la administración de una empresa, debidamente analizada e interpretada es la base de toda buena decisión, suficiente y oportuna; es decir el ejecutivo financiero debe tomar decisiones y para ello necesita dicha información.

La información financiera es aquella producida por la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información de dichos informes se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera de la empresa.

## **2.1 CONCEPTO DE LA INFORMACION FINANCIERA**

Es importante conocer las diversas definiciones de dicha información para poder hacernos de un criterio de este concepto, por lo que a continuación se presentaran algunas de ellas, para facilitar su estudio.

“Es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario en general en la toma de sus decisiones económicas”.<sup>5</sup>

“Conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado.”<sup>6</sup>

“Es la información cualitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental en los estados financieros se enfoca esencialmente a proveer información que le permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos”.<sup>7</sup>

En conclusión podemos decir que la Información Financiera es un resumen de una serie de datos expresados en términos monetarios, que reflejan la posición y desempeño financiero de una entidad a una fecha o periodo determinado.

## **2.2 IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.**

Los informes presentados con datos financieros juegan un papel fundamental en la organización por qué sirve de guía y base para la toma de decisiones ya sea para los accionistas, gerentes, administradores.

Se puede decir que esta información es la brújula de una empresa para decidir qué medidas y acciones deben tomar en cuanto a los diversos problemas que pueden ocurrir y así cumplir con los objetivos que la empresa se ha trazado. Por lo que podemos concluir que:

La información financiera es importante porque proporciona informes a los usuarios para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero, evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

---

<sup>5</sup> Norma de Información Financiera A-3 2010

<sup>6</sup> Leonel Vidales Rubí, Glosario de Términos Financieros

<sup>7</sup> Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera 2008

### 2.3 CARACTERÍSTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

Para lograr el objetivo de que la información financiera sea útil a los diversos usuarios interesados en la toma de decisiones debe de cumplir con requisitos de calidad; por ello es necesario que los estados financieros reflejen datos con características cualitativas que satisfagan sus necesidades.

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera establece que las características cualitativas de los estados financieros son los requisitos que debe contener la información financiera para asegurar el cumplimiento de los objetivos de los usuarios de la información.

**La utilidad** como característica fundamental de los estados financieros, es la cualidad de adecuarse a las necesidades comunes del usuario general y constituye el punto de partida para derivar las características cualitativas restantes, las cuales se clasifican en:

- **2.3.1 Características Primarias:**

- a) Confiabilidad.
- b) Relevancia.
- c) Comprensibilidad.
- d) Comparabilidad.

- **2.3.2 Características Secundarias:**

- 1) Veracidad.
- 2) Representatividad.
- 3) Objetividad.
- 4) Verificabilidad.
- 5) Información Suficiente.
- 6) Posibilidad de proyección y confirmación.
- 7) Importancia Relativa.

- a) **Confiabilidad:** Es la seguridad de que los datos que se proporcionan se pueda verificar, esta fundamentada porque el proceso de cuantificación contable es estable y objetivo, abarca la captación de datos, su manejo y presentación en los estados financieros. Esta característica es adjudicada por el usuario, ya que el acepta y utiliza la información para la toma de decisiones.

Para que se cumpla la confiabilidad, la información financiera debe reunir las siguientes características secundarias:

- 1) **Veracidad.** Se refiere a que la información constituya un reflejo de la realidad y de las diferentes circunstancias que la conforman para proporcionar confianza y credibilidad de las transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos.
- 2) **Representatividad.** Esta característica nos dice que debe existir concordancia entre su contenido y las transacciones, transformaciones internas y otros eventos que han afectado económicamente a la entidad.

- 3) **Objetividad.** Debe de presentarse de manera imparcial, es decir que no sea subjetiva o que este manipulada o distorsionada para beneficio de algún o algunos grupos o sectores que puedan perseguir intereses particulares diferentes a los del usuario general de la información financiera. Se dice que debe de estar libre se sesgo, es decir, no debe estar influida por juicios que produzcan un resultado predeterminado; de los contrario, la información pierde confiabilidad.
  
- 4) **Verificabilidad.** La información debe poder comprobarse y validarse. El sistema de control interno ayuda a que la información pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado, utilizando para este fin información prevista por la entidad o a través de fuentes de información externas.
  
- 5) **Información suficiente.** En esta característica la información debe determinarse en relación con las necesidades comunes que los usuarios generales demandan de esta. Por lo tanto, la información financiera debe contener suficientes elementos de juicio y material básico para que las decisiones de los usuarios estén adecuadamente sustentadas.
  
- b) **Relevancia.** La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan. Para la información sea relevante debe tener:
  
- 6) **Posibilidad de proyección y confirmación.** Debe contener elementos suficientes para ayudar a los usuarios a realizar proyecciones; así mismo, debe servir para confirmar o modificar las expectativas anteriormente formuladas, permitiendo a los usuarios evaluar la certeza y precisión de dicha información.

- 7) **Importancia relativa.** La información que aparece en los estados financieros debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente para ayudar al usuario a la toma de buenas decisiones.
- c) **Comprensibilidad.** Que facilite su entendimiento a los usuarios, su propósito es fundamental para que los interesados tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como el conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios.
- d) **Comparabilidad.** Debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades a lo largo del tiempo.

#### 2.4 NECESIDADES DE LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

La actividad económica es el punto de partida para la identificación de las necesidades de los usuarios, dado que ésta se materializa a través del intercambio de objetos económicos entre los distintos sujetos que participan en ella. Dichos objetos se identifican con los diferentes bienes, servicios y obligaciones susceptibles del intercambio.

A los usuarios de la información financiera se les puede clasificar de manera significativa en los siguientes grupos:

❖ **Internos:**

- a) **Socios o accionistas (dueños).** Son todos los que proporcionan recursos a la entidad y que son proporcionalmente compensados de acuerdo a sus aportaciones, es decir quienes persiguen su retribución en forma de dividendos o reparto de utilidades; ellos decidirán que parte de éstas deben pasar a engrosar la

magnitud de la aportación original, efectuando incluso nuevas aportaciones y en ciertos casos, reducciones parciales del capital.

- b) **Consejo de administración.** Constituido por dos o más mandatarios temporales y revocables, quienes pueden ser socios o personas extrañas a la sociedad.
  - c) **Comisarios Internos.** Son las personas que se encargan de la vigilancia de que los objetivos de la empresa se cumplan, pudiendo ser uno o más (socios).
  - d) **Administradores, directores y gerentes.** Son los responsables de cumplir y dirigir las actividades operativas para el buen funcionamiento de la empresa.
  - e) **Empleados – sindicatos.** Son los que de manera sistemática aportan su fuerza de trabajo, conocimientos, experiencias y habilidades.
- ❖ **Externos:**
- a) **Inversionistas.** Personas interesadas en formar parte del grupo de accionistas o socios, tienen el objetivo de ingresar a la organización para conseguir mejores retribuciones.
  - b) **Patrocinadores.** Incluye donantes, asociados y miembros que proporcionan recursos que no son directamente compensados.
  - c) **Proveedores y Acreedores.** Son quienes proporcionan a la empresa recursos líquidos, materias primas, productos terminados y servicios, por todo lo cual la entidad constituirá créditos a su favor.
  - d) **Unidades Gubernamentales.** Responsables de establecer políticas económicas, monetarias y fiscales.

Los usuarios de la información financiera fundamentan su toma de decisiones económicas en el conocimiento de las entidades y su relación con éstas, por lo que están potencialmente interesados en la información financiera suministrada por dichas empresas.

## **2.5 ESTADOS FINANCIEROS**

La contabilidad produce información indispensable para la administración y el desarrollo de las entidades y procesa las operaciones llevadas a cabo por la entidad y agrupa datos e información para el uso de la administración y de las personas que dentro de la entidad toman decisiones, con esta finalidad se preparan estados financieros para dar a conocer un resumen de los aspectos relevantes y primordiales para la propia entidad.

### **2.5.1 CONCEPTO DE ESTADOS FINANCIEROS**

En el complejo mundo de los negocios los dueños y gerentes necesitan tener información financiera actualizada para tomar decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones y la obtienen mediante informes que reflejan en resumen las cifras cuantitativas del valor de las operaciones, a estos informes se les conoce como estados financieros.

Para su mejor entendimiento a continuación se presentan diferentes definiciones:

“Son la manifestación fundamental de la información financiera; son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido”.<sup>8</sup>

“Son informes a través de los cuales los usuarios de la información financiera perciben la realidad de las empresas y en general de cualquier organización económica. Dichos informes constituyen el producto final del ciclo contable”.<sup>9</sup>

“Son aquellos documentos que muestran la situación económica de una empresa y la capacidad de pago de la misma, a una fecha determinada pasada, presente o futura”.<sup>10</sup>

Los estados financieros son los documentos elaborados mediante la técnica contable, en donde se presenta en números (unidades monetarias) y palabras, aspectos relativos a la situación financiera, los resultados de operación u otros aspectos financieros de las entidades que lo formularon a una fecha o periodo determinados. Los estados financieros presentan, de hecho, información resumida que la contabilidad produce, después de haber seguido el proceso contable.

### 2.5.2 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los diferentes informes brindan información adecuada y oportuna a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para dar a conocer informaciones y proteger los recursos, se justifica además, por que sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos:

- I. Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan que tomar decisiones sobre las actividades económicas de la empresa.

---

<sup>8</sup> Norma de Información Financiera A-3 “Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros”

<sup>9</sup> Gerardo Guajardo Cantú.

<sup>10</sup> Abraham Perdomo Moreno, *Fundamentos de Control Interno, Novena Edición, 2004.*

- II. Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivo.
- III. Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
- IV. Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades del negocio.
- V. Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

### **2.5.3 ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS**

También conocidos como principales, son aquellos que por la abundancia de cifras informativas e importancia de las mismas, permiten al lector una apreciación global de la situación financiera y productiva de la empresa que los originó.

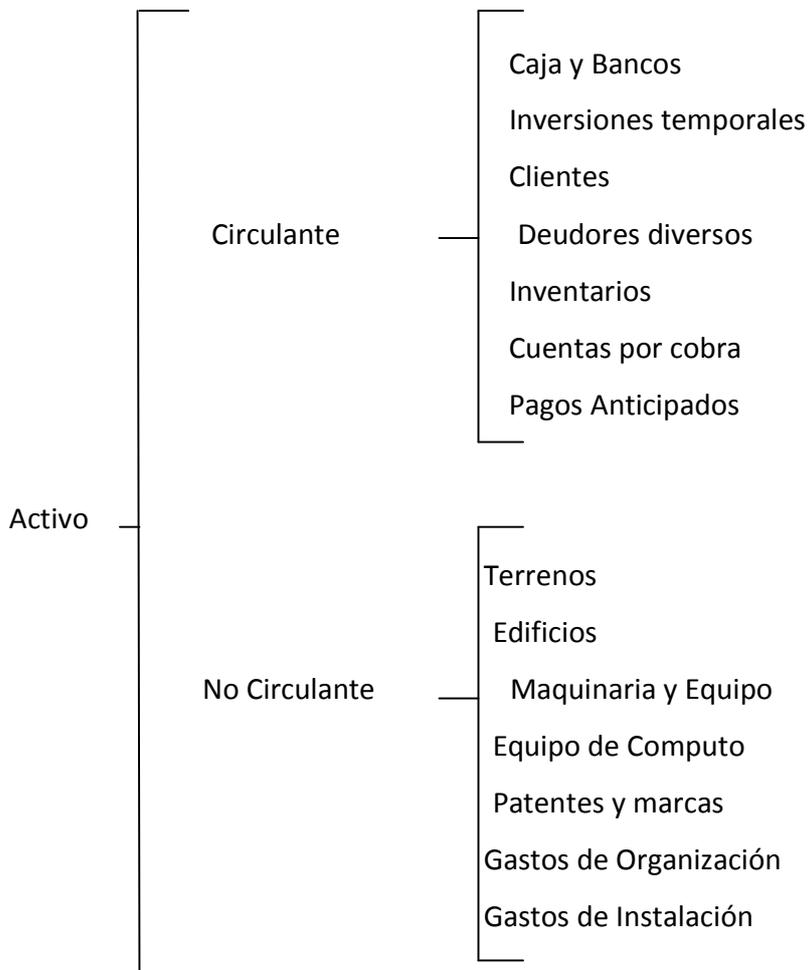
De acuerdo a las necesidades comunes del usuario en general, las normas de información financiera consideran que todo ente económico debe presentar cuatro informes básicos que son:

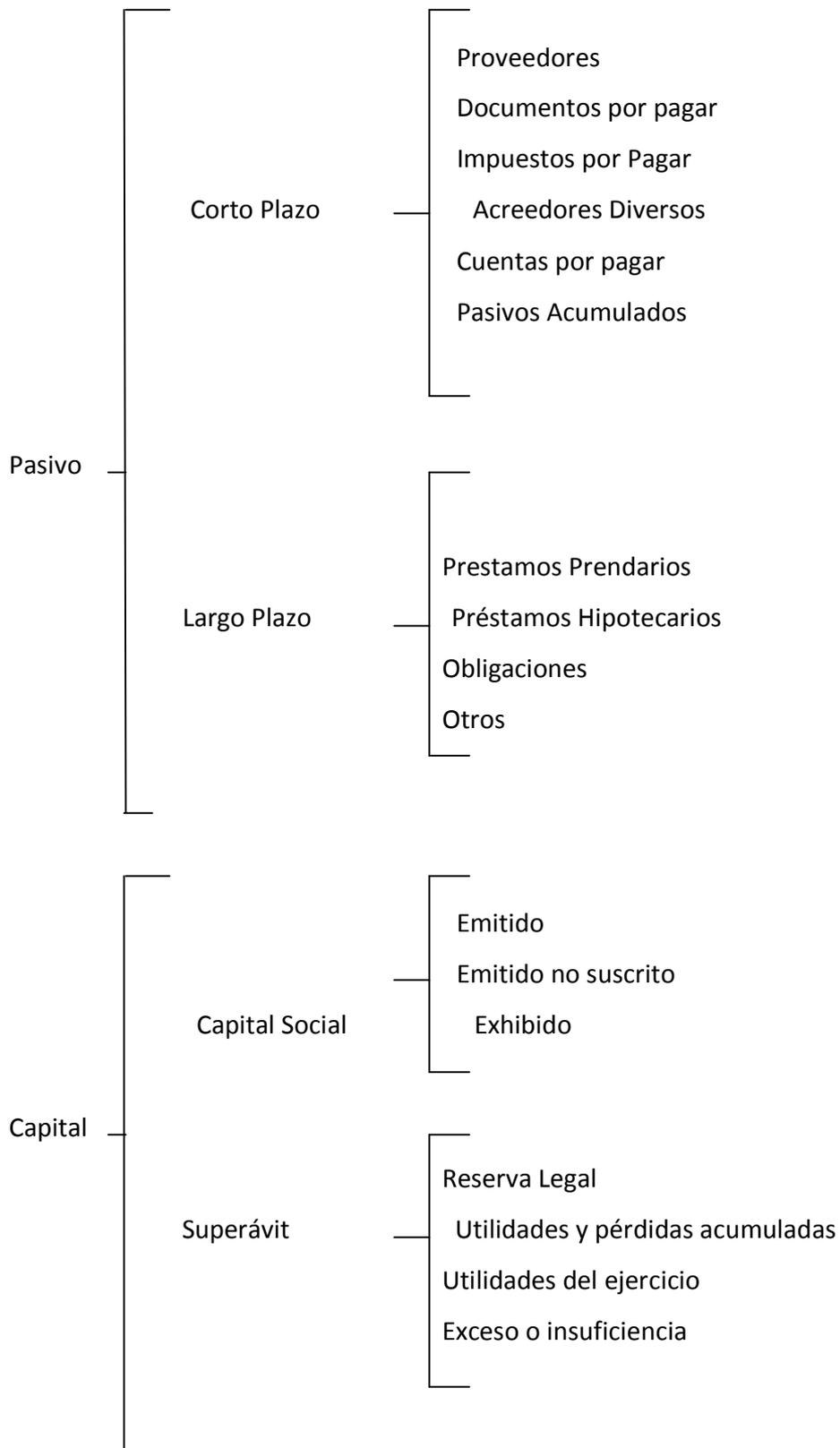
1. Estado de situación financiera o balance general.
2. Estado de resultados.
3. Estado de variaciones en el capital contable.
4. Estado de flujo de efectivo.

### 2.5.3.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL

Muestra información relativa a una fecha o periodo determinado sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad: por consiguiente los activos o bienes se clasifican de acuerdo a su grado de disponibilidad; los pasivos o deudas atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha.

- Algunos rubros que integran el estado de situación financiera son:





**Activo:** Representa todos los bienes o derechos que tiene la entidad. Dependiendo de qué tan fácil o rápido, sea la realización de las cuentas en efectivo, de forma enunciativa mas no limitativa.

**Activo Circulante:** o Activo corriente es el activo líquido al momento de cierre de un ejercicio o que es convertible en dinero en un plazo inferior a los doce meses. Este tipo de activo está en operación de modo continuo y puede venderse, transformarse, utilizarse, convertirse en efectivo o entregarse como pago en cualquier operación normal.

Los **activos no circulantes:** en cambio, son aquellos que corresponden a los bienes y derechos que no pueden ser convertidos en efectivo en el transcurso de un año y que permanecen en la compañía durante más de un ejercicio. Los activos fijos no varían durante el año fiscal o el ciclo de explotación de la empresa. Un ejemplo de activo fijo es el edificio de una fábrica, que forma parte de la compañía durante todo el proceso productivo. A diferencia de los activos circulantes, los activos fijos son poco líquidos.

**Pasivo:** se define como el grupo de obligaciones jurídicas por las cuales el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios.

El **pasivo a corto plazo** de una empresa está formado por sus deudas, que deben ser pagadas en un plazo inferior a los doce meses. En estos rubros no existe intención de que permanezca en la empresa durante mucho tiempo y está en constante rotación o movimiento.

El **pasivo a largo plazo**, en cambio, está compuesto por las obligaciones y las deudas que son exigibles en un plazo superior a los doce meses desde la fecha de su contratación.

El **pasivo contingente**, por su parte, está vinculado a las obligaciones con transacciones con un cierto grado de incertidumbre y que pueden presentarse como la consecuencia de un suceso futuro.

Otros tipos de pasivos son el **pasivo diferido** (con las obligaciones cuya aplicación está vinculado a los resultados), el **pasivo asumido** (las obligaciones a cargo de otros que una empresa asume por su cuenta tras la firma de un convenio) y el **pasivo titulado** (deudas documentadas a cargo de organismos estatales).

**Capital:** Representa la inversión hecha por los accionistas (dueños), también se puede decir que representa la parte de los activos que pertenecen a los accionistas después de cumplir con sus obligaciones (esto se puede observar en caso de liquidación de la compañía).

**Superávit:** que representa el capital aportado por el resultado obtenido de las operaciones de una entidad.

En cuanto a su elaboración el balance general se realiza cada año al finalizar el ejercicio económico de la empresa (balance final), aunque también se suelen elaborar balances al inicio del ejercicio (balances de apertura), y balances con una periodicidad mensual, trimestral o semestral (balances parciales).

El Balance General nos permite conocer la situación de la empresa (al mostrarnos cuál es el valor de sus activos, pasivos y capital), analizar esta información (por ejemplo, saber cuánto y dónde ha invertido, cuánto de ese dinero proviene de los acreedores y cuánto proviene de capital propio, cuán eficientemente está utilizando sus activos, qué tan bien está administrando sus pasivos, etc.), y, en base a dicho análisis, tomar decisiones.

Asimismo, al comparar un balance con otros anteriores, nos permite comparar la situación financiera actual de la empresa con situaciones financieras dadas en otros momentos (por ejemplo, saber si ha aumentado sus activos, en cuánto ha reducido sus deudas, en cuánto ha variado su patrimonio, etc.), y así, por ejemplo, saber si la empresa está cumpliendo con sus objetivos financieros.

- Presentación de un Balance General.

La forma en que se suele presentar un Estado de Situación Financiera es mostrando los activos en una columna y los pasivos y el capital en otra, a este reporte se le llama **Forma de cuenta** que a continuación se describirá su forma de realización:

En la columna izquierda se enlistan los activos ordenados generalmente en función a su liquidez, empezando con aquellos que son más fácilmente convertibles en dinero en efectivo; por ejemplo, el dinero en caja es el más líquido que hay y, por tanto, se ubica en primer lugar.

Y en la columna derecha se enlistan los pasivos y el patrimonio ordenados generalmente en función a su exigibilidad, empezando con aquellos que tienen una mayor exigibilidad; por ejemplo, las deudas con proveedores suelen ser más exigibles que el capital y, por tanto, se ubican antes que éstos.

El valor total de los activos siempre debe ser igual al valor total de los pasivos más el valor total del patrimonio:

**Activo = Pasivo + Capital**

En cuanto a la **forma de Reporte** los datos relativos a las cuentas de activo y pasivo de la empresa se anotan en una hoja de cuatro columnas, atendiendo a su mayor grado de disponibilidad o exigibilidad, respectivamente, de tal manera que al total del activo se le pueda restar verticalmente el total del pasivo, dando como resultado el capital contable, tomando en consideración que éste se obtiene por la diferencia aritmética entre el activo y el pasivo, cuya formula algebraica es:

$$\text{Capital} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

El modo de utilizar las columnas es el siguiente:

**Columna 1:** sólo se emplea si se tienen que restar de las cuentas correspondientes la provisión para créditos incobrables, las depreciaciones o las amortizaciones acumuladas, o sumar el superávit por revaluación de terrenos; de no tener que restar o sumar nada, éstas se pasarán directamente a la segunda columna.

**Columna 2:** se anotará el importe de las cuentas que integran los grupos en que se clasifica el activo y pasivo de la empresa para ser sumados, si se tratara de una sola cuenta de cualquiera de ellos, su importe se pasará directamente a la tercera columna.

**Columna 3:** En este espacio se registra la suma de cada uno de los grupos en que se clasifica el activo y pasivo de la empresa, así como el capital y la utilidad o pérdida del ejercicio.

**Columna 4:** Este espacio es ocupado por el registro de las sumas del activo y del pasivo, así como por el importe del capital contable.

Ejemplo del Estado de Situación Financiera en forma de Reporte:

Informática Imperial, S.A. DE C.V.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2010

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>		<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>	
Caja, Bancos e inversiones	\$ 57,478.54	Préstamos a corto plazo	\$ 65,365.03
Cuentas por cobrar	70,301.02	Proveedores	9,888.67
Inventarios	263,408.00	Impuestos por pagar	45,502.00
<b>Suma ACTIVO</b>	<b>\$ 391,187.56</b>	<b>Suma PASIVO</b>	<b>\$ 120,755.70</b>
<b>FIJO</b>		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Terrenos	\$ 200,000.00	Capital Social	\$ 990,000.00
Edificios	450,000.00	Reserva Legal	18,030.00
Mobiliario y Equipo	22,000.00	Resultados Acumulados	- 86,132.02
Equipo de Transporte	60,000.00	Resultados del Ejercicio	12,520.00
<b>Suma ACTIVO</b>	<b>\$ 732,000.00</b>	<b>Suma de Capital</b>	<b>\$ 979,144.95</b>
Depreciación Acumulada	-\$ 68,013.88		
<b>Suma ACTIVO FIJO</b>	<b>\$ 663,986.12</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1,055,173.68</b>	<b>SUMA DE PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>\$ 1,055,173.68</b>

Elaboró

Revisó

Autorizó

### 2.5.3.2 ESTADO DE RESULTADOS

Para que los usuarios tengan una información financiera general, completa y adecuada, para la toma de decisiones, es necesario que entre los estados financieros se incluya un informe que muestre el resultado de las operaciones (utilidad o pérdida) de una entidad durante un ejercicio o periodo determinado y presente en resumen los hechos significativos que dieron origen a la utilidad o pérdida (camino para obtenerla), tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados.

El estado de resultados o de pérdidas y ganancias, expresa en forma acumulativa las cifras de los ingresos, costos y gastos resultantes en un periodo determinado, generalmente acompaña al estado de situación financiera ya que el resultado que se presenta en este documento lo modifica.

- Los principales rubros que integran el estado de resultados son:
  - a) Ventas totales
  - b) Descuentos sobre ventas
  - c) Devoluciones sobre ventas
  - d) Rebajas sobre ventas
  - e) Costo de Ventas
  - f) Utilidad o pérdida bruta
  - g) Gastos de operación
  - h) Otros ingresos y gastos
  - i) Utilidad o pérdida de operación
  - j) Resultado Integral de financiamiento
  - k) Utilidad o pérdida antes de impuestos
  - l) Impuestos a la utilidad
  - m) Utilidad o pérdida neta.

**a) Ventas o ingresos netos.-** Este rubro se integra por los ingresos que genera una entidad por la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se deriva de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos de la propia entidad.

Los descuentos y bonificaciones otorgados a los clientes, así como las devoluciones efectuadas, deben disminuirse de las ventas o ingresos para así obtener el importe de las ventas o ingresos netos, estos rubros pueden ser presentados por separado.

**b) Descuentos sobre ventas.-** Entendemos por Descuentos sobre ventas las bonificaciones que se conceden a los clientes por pagar éstos las mercancías adeudadas, antes del plazo estipulado.

**c) Devoluciones sobre ventas.-** Es el valor de las mercancías que los clientes devuelven porque no les satisface la calidad, el precio, estilo, color, etc.

**d) Rebajas sobre ventas.-** El valor de las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se concede a los clientes, cuando dichas mercancías tienen algún defecto o son de menor calidad que la convenida. Puede decirse que las rebajas o bonificaciones se conceden con el objeto de atraer nuevos clientes o con el de conservar a los ya existentes.

No debe olvidarse que las rebajas sobre ventas, son las bonificaciones que sobre el precio de venta de las mercancías se conceden a los clientes, mientras que los descuentos sobre ventas se conceden por pronto pago.

**e) Costo de ventas.-** Muestra el costo de producción o adquisición (según se trate de una empresa de transformación, de una comercializadora o servicios), de los artículos vendidos o el costo de los servicios prestados, que generaron las ventas o ingresos netos.

**f) Utilidad o pérdida bruta.-** es la diferencia entre las ventas o ingresos netos y el costo de ventas.

Los **costos y gastos** de la entidad deben identificarse con el ingreso que ésta genera, por lo cual deben incluirse aquellos que se derivan de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos para la entidad. Ciertos sectores o industrias suelen presentarlos utilizando una combinación de criterios, permitiendo la clasificación y presentación de una parte de sus costos y gastos por función y la otra parte, por naturaleza.

**g) Gastos de operación.-** Se agrupan en rubros tales como gastos de venta, de administración y de investigación.

1. **Gastos de venta.-** Son los que se derivan de los esfuerzos de la entidad para comercializar sus bienes o servicios.
2. **Gastos de administración.-** Tienen como función el sostenimiento de las actividades destinadas a mantener la dirección y administración de la empresa; de un modo indirecto están relacionados con la operación de vender.
3. **Gastos de investigación.-** son los que se desprenden de la búsqueda de nuevas alternativas de productos y servicios.

La clasificación antes mencionada es la que adoptan por lo general las empresas, sin embargo cabe señalar, que es de acuerdo a las necesidades de cada puede tener variaciones en cuanto a su presentación.

**h) Otros ingresos y gastos.-** son aquellos que provienen de operaciones incidentales y que no afectan al resultado integral de financiamiento.

**i) Utilidad o pérdida de operación.-** Es la suma algebraica de la utilidad bruta menos los gastos de operación.

**j) Resultado Integral de Financiamiento (RIF).-** Es el importe que representa la ganancia o pérdida por Intereses, fluctuaciones cambiarias, cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros y el resultado por posición monetaria, se obtiene de la diferencia entre los productos financieros y los gastos financieros, ya sea a cargo o a favor según se trate.

**k) Utilidad o pérdida antes de impuestos.-** Este nivel representa el valor residual de las ventas o ingresos netos después de sumar o disminuir, según proceda, los otros ingresos, costos y gastos, ordinarios y no ordinarios, sin incluir los impuestos a la utilidad y las operaciones discontinuas.

**l) Impuestos a la utilidad.-** En este rubro se informa el importe de los impuestos a la utilidad, atribuibles al periodo correspondiente, determinados conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

**m) Utilidad o pérdida neta.-** Es el resultado neto del periodo o ejercicio obtenido.

Ejemplo del Estado de Resultados:

Informática Imperial, S.A. DE C.V.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 2010

Ventas	\$ 100,000.00
Devoluciones, descuentos y rebajas sobre ventas	3,000.00
Ventas Netas	97,000.00
Costo de Ventas	52,000.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>45,000.00</b>
Gastos de Operación:	
Gastos de Venta	10,000.00
Gastos de administración	11,500.00
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>23,500.00</b>
Resultado Integral de Financiamiento:	
Intereses Ganados	1,520.00
Intereses Pagados	4,200.00
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS GASTOS Y PRODUCTOS</b>	<b>20,820.00</b>
Otros Gastos	3,000.00
Otros ingresos	1,500.00
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22,320.00</b>
Impuesto sobre la renta	6,300.00
Impuesto empresarial a tasa única	3,500.00
<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA</b>	<b>\$ 12,520.00</b>

Elaboró

Revisó

Autorizó

### **2.5.3.3 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**

La información de forma financiera debe cumplir, entre otros, con el fin de reportar las transformaciones en la inversión de los accionistas durante un tiempo contable definido, por lo que el siguiente informe será de gran utilidad a los usuarios.

El estado de variaciones en el capital contable es el enlace entre el estado de situación financiera en lo relativo a las utilidades retenidas que forman parte del capital contable y el estado de resultados con la utilidad neta del periodo.

Tiene como objetivo reflejar los movimientos que sufren las cuentas que constituyen al capital contable de una empresa, nos ayuda a analizar de forma práctica los movimientos que hubo por las inversiones de los accionistas durante el periodo.

La importancia de este estado está en el interés del accionista, socio o propietario de una empresa tiene en conocer las modificaciones que ha sufrido su patrimonio a la proporción que a él le corresponda durante el período.

También se puede observar los dividendos repartidos, las segregaciones que se hacen de las utilidades para fines generales o específicos (traspasos a las reservas de capital), así como las cantidades que se encuentran disponibles de las utilidades, para ser repartidas en forma de dividendos o para aplicarlas a fines generales específicos.

Es recomendable que todos los movimientos en el estado de variaciones en el capital contable estén respaldados con actas o estatutos.

Los rubros que integran este estado financiero son:

- a) Movimientos de Propietarios
- b) Creación de reservas
- c) Utilidad o pérdida integral.

**a) Movimientos de Propietarios:** son cambios al capital contribuido, Rembolsos de capital que son recursos entregados por la empresa a los propietarios como resultado de sus aportaciones, siendo por tanto decrementos de capital contribuido en el capital contable, decreto de dividendos, capitalizaciones de partidas del capital contribuido, que son asignaciones al capital social provenientes de otros conceptos de capital contribuido, tal como aportaciones para futuros aumentos de capital interina en venta de acciones. Estos movimientos representan trasposos entre las cuentas contables de capital contribuido y por lo tanto no se mueve el capital contable de la empresa, capitalización utilidades o pérdidas integrales, que son asignaciones al capital contribuido provenientes de las utilidades o pérdidas generadas por la empresa.

**b) Creación de reservas:** Representan una segmentación de las utilidades netas acumuladas de la entidad, con fines específicos, creadas por decisiones de sus propietarios.

**c) Utilidad o perdida integral:** El incremento del capital ganado de una entidad, durante un periodo contable, derivado de la utilidad o pérdida neta más otras partidas integrales se le conoce como utilidad integral. En el caso de que se presente un decremento del capital ganado existe una perdida integral.

Ejemplo de Estado de Variaciones en el capital contable.

Informática Imperial, S.A. DE C.V.  
 Estado de Variaciones en el Capital Contable  
 Por el Ejercicio Terminado del 31 de Diciembre de  
 2011

	<b>Capital Social</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>Total Capital contable</b>
Saldos al 1° de enero de 2011	\$ 990,000.00	\$ 120,500.00	\$ 52,100.00	\$ 1,162,600.00
Traspaso a utilidades retenidas		52,100.00	(52,100.00)	-
Aumento del Capital social	100,000.00			100,000.00
Dividendos decretados		( 42,500.00)		( 42,500.00)
Utilidad neta del ejercicio			66,520.00	66,520.00
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ 1,090,000.00</u>	<u>\$ 130,100.00</u>	<u>\$ 66,520.00</u>	<u>\$ 1,286,620.00</u>

Elaboró

Revisó

Autorizó

#### 2.5.3.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar los pasivos a su vencimiento y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera A.C. (CINIF) decidió sustituir el estado de cambios en la situación financiera (estando vigente hasta el 31 de diciembre de 2007) como parte de los estados financieros básicos y establecer en su lugar y de forma obligatoria, la emisión del estado de flujos de efectivo (NIF B-2).

El estado de flujos de efectivo muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el periodo. Su objetivo principal es dar a conocer el impacto de las operaciones de la entidad en su efectivo; su importancia también radica en dar a conocer el origen y destino de los flujos de efectivo.

La información se debe clasificar y resumir, de manera que el estado muestre en forma clara el resultado de las actividades clasificadas en:

1. Actividades de operación.
2. Actividades de inversión.
3. Actividades de financiamiento.

En algunos casos, determinadas transacciones pueden tener características de más de uno de los tres grupos antes mencionados.

La clasificación que finalmente se siga deberá ser la que se considere que refleja mejor la esencia de la operación, en base a la actividad económica más relevante de la empresa.

***ESTRUCTURA BÁSICA DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:***

**Actividades Operativas**

Son las que constituyen la principal fuente de ingresos de una empresa. Las entradas de dinero de estas actividades incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros. Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.

Se consideran de gran importancia las actividades de operación, ya que por ser la fuente fundamental de recursos líquidos, es un indicador de la medida en que estas actividades generan fondos para:

- Mantener la capacidad de operación del ente
- Rembolsar préstamos
- Distribuir utilidades
- Realizar nuevas inversiones que permitan el crecimiento y la expansión del ente.

Todo ello permite pronosticar los flujos futuros de tales actividades. Las entradas y salidas de efectivo provenientes de las operaciones son el factor de validación definitiva de la rentabilidad. Los componentes principales de estas actividades provienen de las operaciones resumidas en el Estado de Resultados, pero ello no quiere decir que deba convertirse al mismo de lo devengado a lo percibido para mostrar su impacto en el

efectivo, ya que estas actividades también estarán integradas por las variaciones operadas en los saldos patrimoniales vinculados.

Por lo tanto incluyen todas las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes que las operaciones imponen a la empresa como consecuencia de concesión de créditos a los clientes, la inversión en bienes cambio, obtención de crédito de los proveedores, etc.

### **Actividades de Inversión**

Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones, así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Las entradas de efectivo de las actividades incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones, y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.

La NIC 7 también aclara que, en el caso de contratos que impliquen cobertura, los flujos financieros se clasificarán como actividades de inversión o de financiación, dependiendo de la posición que aquellos intenten cubrir: posición comercial o posición financiera. Se trata entonces, de todas las transacciones que se pueden presentar en la parte izquierda

del Estado de Situación Patrimonial, y que por lo tanto involucran a los recursos económicos del ente que no hayan quedado comprendidos en el concepto de equivalentes de efectivo ni en las actividades operativas.

Principalmente se relacionan con la adquisición y disposición de:

- a) Inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos destinados al uso, a la producción de bienes o a la prestación de servicios.
- b) Instrumentos financieros disponibles para la venta, así como los conservados a vencimiento.
- c) Inversiones permanentes en instrumentos financieros de capital.
- d) Actividades relacionadas con el otorgamiento y recuperación de préstamos que no están relacionados con las actividades de operación.

Representan la medida en que la entidad ha canalizado sus recursos, esencialmente, hacia partidas que generarán ingresos y flujos de efectivo en el mediano y largo plazo.

Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento.- Antes de mostrar las actividades de financiamiento, debe determinarse la suma algebraica de los flujos de efectivo presentados en los rubros de actividades de operación y actividades de inversión.

### **Actividades de Financiación**

Son las que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

Estas actividades son las relacionadas con la obtención y retribución de fondos provenientes de:

- a) Los propietarios de la entidad.
- b) Acreedores otorgantes de financiamientos que no están relacionados con las operaciones habituales de suministro de bienes y servicios.
- c) La emisión, por parte de la entidad, de instrumentos de deuda, de capital diferentes a las acciones.

En esta sección se muestran los flujos de efectivo destinados a cubrir las necesidades de efectivo de la entidad como consecuencia de compromisos derivados de sus actividades de operación e inversión. Asimismo se muestra la capacidad de la entidad para restituir a sus acreedores financieros y a sus propietarios, los recursos que canalizaron en su momento a la entidad y, en su caso para pagarles rendimientos.

**Incremento o disminución neta de efectivo.**- Después de clasificar los flujos de efectivo en actividades de operación, actividades de inversión y de financiamiento, deben presentarse los flujos de efectivo netos de estas tres secciones; este importe neto se denomina “incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo”; cuando es negativo se denomina “disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo”.

**Efectos por cambios en el valor del efectivo.-** En este renglón por separado, la entidad debe presentar, según proceda, lo siguiente:

- a) Los efectos por conversión de los saldos y flujos de efectivo de sus operaciones extranjeras, a la moneda de informe.
- b) Los resultados por inflación asociados con los saldos y flujos de efectivo de cualquiera de las entidades que conforman la entidad económica consolidada y que se encuentre en un entorno económico inflacionaria.
- c) Los efectos en los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo por cambios en su valor resultantes de fluctuaciones en el tipo de cambio en su valor razonable.

Los efectos deben presentarse en el estado de flujos en forma segregada para permitir una adecuada conciliación entre el saldo de efectivo al principio y al final del periodo.

**Efectivo al principio del periodo.-** Este rubro denominado se corresponde al saldo de efectivo y equivalentes presentado en el balance general del final del periodo anterior, el cual debe incluir el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos; el efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo deben presentarse en un renglón específico dentro del estado de flujo para permitir la conciliación con el saldo de efectivo y equivalentes al final del periodo actual.

**Efectivo al final del periodo.-** Debe determinarse por la suma algebraica de los puntos:

- a) Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo.
- b) Efectos por cambios en el valor del efectivo.
- c) Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo; dicha suma debe corresponder al saldo del efectivo y equivalentes del efectivo presentado en el estado de posición financiera al final del periodo incluyendo el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.

Ejemplo del Estado de Flujo de Efectivo:

Informática Imperial, S.A. de C.V.

Estado de Flujo de Efectivo

Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2009

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	\$ 3,350.00
Partidas relacionadas con actividades de inversión	
Depreciación	450.00
Utilidad por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	- 60.00
Dividendos cobrados	- 100.00
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	
Intereses a cargo	400.00
<b>Suma</b>	<b>\$ 4,040.00</b>
Incremento en cuentas por cobrar y otros	- 500.00
Disminución en inventarios	1,050.00
Disminución en proveedores	- 1,740.00
Impuestos a la utilidad pagados	- 900.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>\$ 1,950.00</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Negocio adquirido	- 650.00
Intereses cobrados	150.00
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	- 350.00
Cobro por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	30.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>- 820.00</b>
<b>Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento</b>	<b>1,130.00</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Entrada de efectivo por emisión de capital	250.00
Obtención de préstamos a largo plazo	250.00
Intereses pagados	- 360.00
Dividendos pagados	- 1,200.00
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>- 1,060.00</b>
<b>Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo</b>	<b>70.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>160.00</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>230.00</b>

Elaboró

Revisó

Autorizó

#### **2.5.4 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con respecto al postulado de revelación suficiente, es necesario que los estados financieros incluyan toda aquella información que permita al lector captar mejor los aspectos generales sobre el desempeño de la entidad económica, específicamente a lo que se refiere a su estructura financiera, liquidez, capacidad de pago, productividad y rentabilidad.

Las notas son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros, los cuales deben leerse conjuntamente con ellas para su correcta interpretación. Las notas incluyen descripciones narrativas o análisis detallados de los importes mostrados en los estados financieros, cuya revelación es requerida o recomendada por las NIC, pero sin limitarse a ellas, con la finalidad de alcanzar una presentación razonable. Las notas no constituyen un sustituto del adecuado tratamiento contable en los estados financieros.

##### **Alcance:**

Las notas son revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan.

##### **Contenido:**

Cada nota debe ser identificada claramente y presentada dentro de una secuencia lógica, guardando en lo posible el orden de los rubros de los estados financieros, como se muestra a continuación:

## I. Notas de Carácter General

### 1.1. Identificación de la Empresa y Actividad Económica.

- Se debe indicar el nombre de la empresa, el domicilio y forma legal, el país donde se encuentra constituida, la dirección de su oficina principal y la ubicación donde se desarrolla su actividad económica, descripción de la naturaleza de sus operaciones y de sus principales actividades, si las hubiera, Asimismo, se debe indicar el número de trabajadores sin importar su condición laboral por clase ocupacional y al final del periodo.

#### **Ejemplo: Nota 1. Actividad Económica y de Operaciones**

La empresa La Imperial, es una sociedad anónima constituida el 11 de agosto de 2008, iniciando sus operaciones el 15 de septiembre de 2008.

El objetivo social de la empresa es realizar actividades de intermediación financiera para favorecer el desarrollo de las actividades comerciales y productivas, para lo cual capta y coloca recursos financieros a fin de facilitar el acceso al crédito de los agentes económicos.

Al 15 de septiembre de 2008, la empresa desarrolla sus actividades a través de una oficina principal y 2 agencias. Su domicilio Paseo de lo Tamarindos No. 400-A Col. Bosques de las lomas Del. Cuajimalpa de Morelos.

### 1.2. Declaración sobre cumplimiento de las NIC.

Se debe revelar que la empresa ha observado el cumplimiento de las NIC en la preparación y presentación de sus Estados Financieros.

**1.3. Políticas contables.**

Se deberán manifestar las políticas de la empresa en la preparación de sus Estados Financieros.

**1.4. Cambios y Políticas Contables.**

Se establecen los cambios que se hayan realizado para la elaboración de los Estados Financieros del ejercicio corriente, con respecto a los utilizados en el ejercicio anterior, señalando la siguiente información:

- Naturaleza y justificación del cambio.
- El importe del ajuste reconocido.

**1.5. Errores Sustanciales.**

Se debe revelar la naturaleza del error, el monto de la corrección reconocida, el monto de la corrección de ejercicios anteriores.

**1.6. Situaciones posteriores a la fecha de los Estados Financieros.**

Se anotara cualquier transacción y otros eventos económicos que ocurren entre la fecha de los Estados Financieros y la fecha en que se autoriza su emisión, que afecte o pudiera afectar la situación financiera y las perspectivas de la empresa, describiendo su naturaleza y montos, si su importancia lo amerita, como: una fluctuación cambiaria; cambios en los precios de realización de los valores negociables respecto a los valores de mercado; perdidas resultante de incendios, inundación y otros desastres; compra de un negocio, de

inmuebles, maquinaria y equipo; cambios de las normas legales aplicables a la empresa o sus operaciones; etc.

## **II. Notas de Carácter Específico:**

### **Denominación de Títulos y Cuentas.**

Cualquier cambio que se adopte en relación con la denominación de los títulos, cuentas y el contenido o naturaleza de las mismas se deberá especificar.

#### **2.1. Caja y Bancos**

Se debe mostrar separadamente los fondos relativos a: Saldo de libre disposición en efectivo y bancos; depósitos de ahorros; depósitos a plazos; y, fondos sujetos a restricciones.

#### **2.2. Valores negociables**

Se debe anotar separadamente y en columnas, información relativa a valores negociables, de acuerdo a lo siguiente: Clase de valores; cantidad o monto nominal de valores; valor en libros; valor de mercado unitario, si estos son diferentes del valor contabilizado; las ganancias y pérdidas no realizadas; los movimiento durante el periodo de la reserva por fluctuaciones de valor y la naturaleza de tales movimientos.

#### **2.3. Cuentas por Cobrar Comerciales.**

Se realizará en cuadro comparativo, desdoblados en fracción corriente y no corriente según la fecha de vencimiento, los importes vencidos hasta 30 días y los que se encuentren vigentes de acuerdo a: Cuentas por cobrar comerciales con terceros; Cuentas

y documentos por corar a comerciales a empresas vinculadas; Castigo de cuentas de dudosa cobranza; Provisión para cuenta de cobranza dudosa.

#### **2.4. Otras cuentas por cobrar.**

Se debe revelar la naturaleza y condiciones de esta cuenta y mostrar, separadamente información relativa a otras cuentas por cobrar, desdoblados en fracción corriente y no corriente, de acuerdo a: Saldos iniciales; adiciones; deducciones; y, Saldos finales.

#### **2.5. Existencias**

- Se deberá mostrar lo siguiente:

El importe registrado por clase de existencias: Mercaderías; productos terminados; subproductos, desechos y desperdicios; productos en proceso; materias primas; materiales auxiliares, envases y embalajes; suministros diversos; existencia por recibir.

#### **2.6. Gastos pagados por anticipado.**

Se anotará el monto de los alquileres, seguros y otros gastos pagados por anticipado.

#### **2.7. Inversiones permanentes.**

Se debe revelar la información relativa a lo señalado en instrumentos financieros, y en un cuadro comparativo separado de los valores en empresas vinculados, lo siguiente: Análisis por categorías de las inversiones; nombre de los emisores, de ser el caso; clase de inversión; cantidad y monto nominal, valor en libros; valor de mercado unitario y total; el valor razonable de inversiones inmobiliarias; entre otros.

#### **2.8. Inversiones en empresas vinculadas.**

Se incluirá, separadamente, en columnas, información relativa a inversiones en empresas vinculadas.

**2.9. Inmuebles, Maquinaria y Equipo.**

Se debe mostrar en un cuadro comparativo, clasificado por clase de activo: terrenos, edificios y otras construcciones; maquinaria, equipo y otras unidades de explotación; muebles y enseres; unidades de transporte; trabajos en curso; y otras propiedad; etc.

**2.10. Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo.**

Se debe presentar en un cuadro comparativo, información relativa a la depreciación acumulada según la clase de inmuebles, maquinaria y equipo, que presenta: saldos iniciales; adiciones aplicadas a resultados; reducciones por retiros o ventas, reevaluaciones renovaciones y reemplazos; otros cambios por adiciones o deducciones, con descripciones de su naturaleza; saldos finales.

**2.11. Activos intangibles.**

Se debe revelar la vida útil de los activos intangibles o las tasas de amortización empleadas; incluyendo información comparada con el ejercicio anterior, relativo a la conciliación del monto que arrastra el activo al inicio y al final del ejercicio.

**2.12. Amortización acumulada de activos intangibles.**

Se deberá de especificar los métodos empleados: incluyendo separadamente y en columnas información relativa a la amortización acumulada de intangibles al inicio y al final.

**2.13. Otros Activos.**

Se da a conocer qué clase de activos la componen y describir apropiadamente la naturaleza de los mismos.

**2.14. Cuentas por pagar comerciales.**

Se debe mostrar en cuadro comparativo información relativa a cuentas por pagar comerciales con terceros diferenciados de las cuentas por pagar comerciales a empresas y

personas vinculadas, desdoblados en fracción corriente y no corriente, los importes vencidos y los que se encuentren dentro del plazo de vencimiento. Adicionalmente, para las cuentas por pagar de largo plazo deberá indicarse los vencimientos, tasas de interés y garantías, de ser el caso.

**2.15. Otras Cuentas por Pagar.**

Se revelan separadamente información relativa a: Tributos por Pagar; Remuneraciones y participaciones por pagar; Provisión para beneficios sociales; Anticipos de Clientes; Dividendos por Pagar; Intereses por Pagar; Cuentas por Pagar Diversas; Provisiones Diversas.

**2.16. Deudas a Largo Plazo.**

Se deberá mostrar la naturaleza de cada uno de los préstamos o financiamiento de los pasivos a largo plazo, incluirá separadamente y en columnas, información relativa a valores colocados por oferta pública y otros pasivos a largo plazo, desdoblado en fracción corriente y no corriente.

**2.17. Contingencias.**

Se debe revelar los factores inciertos que puedan afectar los resultados futuros y una estimación del efecto financiero o la aseveración de que tal estimación no pueda hacerse.

**2.18. Capital.**

Por cada clase de acciones representativas de capital social; En forma separada se mostrara los anticipos de los socios o accionistas para futuros aumentos al capital social.

**2.19. Capital Adicional.**

Se debe revelar el capital adicional pagado para cada clase de acciones separado de las donaciones, primas y otros conceptos análogos.

**2.20. Reservas.**

Se mostrará la descripción de la naturaleza de las reservas y propósito por cada reserva existente.

**2.21. Ventas Netas.**

Se describirá las ventas netas realizadas a terceros separadamente de las realizadas a empresas o personas vinculadas.

**2.22. Costo de Ventas.**

Se debe revelar la composición del costo de ventas según la naturaleza del gasto, considerando la actividad económica de la empresa.

**2.23. Gasto de Ventas.**

Se reconocerá la composición de los gastos de ventas considerando los gastos por naturaleza.

**2.24. Gasto de Administración.**

Se debe revelar la composición de los gastos de administración considerando los gastos por naturaleza.

**2.25. Clasificación de los Gastos por Naturaleza.**

Se mostrara el monto de los gastos por naturaleza de acuerdo a la siguiente clasificación: Depreciaciones y amortizaciones; Gastos de personal; Tributos.

**2.26. Otros Ingresos.**

Se debe revelar por separado los ingresos y egresos provenientes de las actividades del giro del negocio, que por su naturaleza, tamaño o incidencia sean relevantes para explicar el comportamiento o rendimiento de la empresa durante el periodo.

**Informe de Gerencia****1.- Declaración de responsabilidad**

La declaración debe contener lo siguiente:

1.1. Título: "Declaración de responsabilidad"

1.2. Párrafo: "El presente documento contiene información veraz sobre el desarrollo del negocio de ... al ... Del año .... Los firmantes se hacen responsables por los daños que puedan generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

1.3. Nombre completo y firma del Gerente General

1.4. Fecha de elaboración.

**2.- Análisis y Discusión de la Gerencia**

El análisis y discusión de la Gerencia en los estados financieros intermedios, que describe y explica las principales características de la situación financiera de la empresa, su desempeño financiero y los principales riesgos e incertidumbre que esta enfrenta.

Consiste en un comentario analítico de la gerencia, respecto del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera de la empresa, cuyo fin es facilitar el análisis y la comprensión de los cambios importantes que hayan ocurrido correspondientes al último periodo y su variación respecto al mismo periodo correspondiente al año precedente y de ser relevante respecto al cierre del ejercicio anterior.

Algunos aspectos que puedan incluirse en la discusión y análisis, sin perjuicio de otros que sean necesarios para la comprensión de la condición financiera y el resultado de sus operaciones, son los siguientes:

1. Los principales factores e influencias determinantes del desempeño financiero, incluyendo los cambios del entorno dentro del cual opera la empresa.
2. Inversión y financiamiento.
3. Resultados económicos.
4. Las fortalezas y recursos de la empresa cuyo valor no está reflejado en los estados financieros presentados conforme a las NIC.
5. En el caso de los bancos e instituciones financieras adicionalmente deberán incluir comentarios sobre: Los periodos efectivos; la forma en que administra y controla los riesgos; y exposiciones asociadas con los diferentes perfiles de vencimientos y tasas de interés.

# CAPITULO III

---

LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA  
INFORMACION FINANCIERA

Este fenómeno económico ha provocado en México una controvertida serie de opiniones, puntos de vista, sugerencias, con respecto a su concepto, sus causas, y en general todos sus efectos: recesión en muchos países, cierre de empresas, descapitalización, reducción de ingresos, incrementos de tasas de interés, reducción del nivel de vida, reducción del nivel de vida, erogaciones y destrucción principalmente de la pequeña y mediana empresa, desempleo, devolución de la moneda, etc.

Es por esto que será objeto de estudio, ya que afecta la Información Financiera de las entidades económicas.

### **3.1 ANTECEDENTES DE LA INFLACION EN MÉXICO**

Durante el siglo XX se presentó una alta variabilidad de este fenómeno economía, pasando de periodos de tasas bajas a otros de tasa altas. La inflación en el país se ha percibido con mayor relevancia desde la década de los 30's se caracterizó por el impacto de la gran depresión mundial y por la expropiación petrolera, afectando el nivel de producción, precios y tipo de cambio.

En los años 40's se vivió un proceso inflacionario, con un incremento promedio anual en precios de 11.2%. En este hecho influye la devaluación del peso mexicano, ya que en 1948 pasa de 4.85 pesos por dólar en promedio anual a 5.74 pesos.

El sexenio correspondiente al mandato de Adolfo Ruíz Cortínes (1952-1958) tuvo buenos resultados en términos de crecimiento económico (6.1% en promedio), pero la inflación fue de 5.4%, un poco más del doble a la registrada durante los siguientes dos sexenios, aunque fue pequeña comparada con lo que se padecería después.

El periodo con mejores resultados en términos económicos del siglo XX es el comprendido entre 1958 y 1970 y es conocido con el nombre de "Desarrollo estabilizador", producto de

la política fiscal y monetaria que se instrumentó. El cual tenía el objetivo de mantener fijo el tipo de cambio. Este periodo incluye las presidencias de Adolfo López Mateos (1958-1964) y Gustavo Díaz Ordaz (1964-1970).

Durante el desarrollo estabilizador se lograron altas tasas de crecimiento económico y bajas tasas de inflación. De 1958 a 1970 el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) promedió 6.3% mientras que la inflación promedio fue de sólo 2.6%.

Los encargados de dirigir la política económica durante el desarrollo estabilizador fueron Antonio Ortiz Mena, Secretario de Hacienda, y Rodrigo Gómez, Presidente de Banco de México. Durante este periodo se buscó que el gasto público no creciera si no había una forma sana de financiarlo.

Hacia el final del desarrollo estabilizador hubo quien criticó la política económica gubernamental por considerar que los beneficios del crecimiento tardaban en llegar a los pobres y que la desigualdad económica del país iba en ascenso.

Estas críticas fueron escuchadas por Luis Echeverría Álvarez quien gobernó al país de 1970 a 1976 e intentó beneficiar a los más necesitados con fuertes incrementos en el gasto público.

El año de 1973 fue el año donde la economía mexicana ha experimentado una notable inestabilidad macroeconómica, misma que se ha derivado de una política fiscal expansiva, su financiamiento inflacionario, las crisis cambiarias recurrentes y el fracaso relativo de las políticas de estabilización.

Lo primero que se logró con el incremento del gasto público fue un alza en la deuda pública y la aceleración de la inflación que en 1973 cerró en 21.4%. Además, el tipo de cambio que había permanecido desde 1954 en 12.5 pesos por dólar se devaluó en

septiembre de 1976 hasta cotizarse en más de 20 pesos por dólar antes de terminar el año.

El gasto del gobierno mantuvo el elevado crecimiento económico que promedió 6.0% de 1971 a 1976 pero se perdió la estabilidad de precios, la inflación en el mismo lapso fue de 15.2% en promedio.

José López Portillo, presidente de 1976 a 1982, continuó con la política de gastar mucho más de lo que el gobierno tenía como ingreso. Al parecer, López Portillo pensaba que algunos nuevos yacimientos petroleros que fueron descubiertos a principios de 1978 y los altos precios del crudo le permitían un alto nivel de gasto público y endeudó fuertemente al país.

La inflación se redujo en 1978 y 1979 a raíz del comportamiento estable del tipo de cambio, pero se aceleró nuevamente a partir de 1980 como consecuencia del elevado crecimiento de producto, del elevado déficit gubernamental y de la devaluación del tipo de cambio que se acentuó en 1982 y fue de 266%, la cual en diciembre de ese mismo año fue de 99%, por lo que se repetían las condiciones presentadas en la devaluación de 1976.

La gravedad del endeudamiento se aprecia, por ejemplo, en el hecho de que en 1982 el país tuvo que pagar 14,000 millones de dólares por concepto de intereses de la deuda, lo que representaba casi la mitad de las exportaciones de bienes y servicios de esa época.

México se convierte en un protagonista importante de la historia económica mundial cuando se ve obligado a interrumpir el pago de su deuda externa en 1982, varios países siguieron el ejemplo mexicano iniciando con ello la crisis de la deuda.

Como consecuencia de lo anterior el PIB decreció 0.5% en 1982 y 3.5% en 1983. La inflación promedio que se registró de 1977 a 1982 fue de 35.7%. Para rematar su sexenio

López Portillo nacionaliza la banca, que hasta ese año (1982) se había mantenido como sociedad anónima, el gobierno paso a ser el único accionista efectivo del banco.

Durante todo el periodo referido hasta ahora, México y algunos otros países latinoamericanos siguieron una política de industrialización basada en la sustitución de importaciones.

Esta política consistía en proteger a los productores locales por medio de aranceles y cuotas de importación o, en algunos casos, por medio de la prohibición de importar productos extranjeros.

A partir del sexenio de Miguel de la Madrid Hurtado (1982-1988) se empezaría a cambiar el modelo económico de México.

El gobierno de Miguel de la Madrid empezó en muy malas circunstancias debido a los errores de los dos sexenios anteriores. La inflación en 1982 era de 98.9% el crecimiento económico era negativo, la deuda pública era muy elevada y no se tenía acceso al crédito externo porque se dejó de pagar la deuda externa.

El gobierno intentó arreglar la situación disminuyendo el déficit fiscal y renegociando la deuda externa tanto pública como privada, para ayudar a las empresas y que no cayera demasiado el empleo.

El déficit público fue menor de 1983 a 1985 pero repuntó en 1986, el problema fue que los precios del petróleo se desplomaron, la mezcla mexicana de exportación pasó de 24.6 dólares por barril en noviembre de 1985 a 8.6 en julio de 1986. Las exportaciones petroleras cayeron de 14,767 millones de dólares en 1985 a 6,307 en 1986.

El país no pudo recuperarse en ese sexenio de la herencia de Echeverría y López Portillo. El PIB creció únicamente 0.3% en promedio de 1983 a 1988. La inflación tampoco pudo ser controlada y promedió 86.7%.

Como se mencionó con anterioridad, Miguel de la Madrid inició el cambio de modelo económico. Durante su gobierno se privatizaron muchas empresas públicas, México se unió en 1985 al Acuerdo General Sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) que después se convertiría en la Organización Mundial de Comercio (OMC) y redujo sus barreras al comercio exterior. Además, se empezó un proceso de desregulación de la economía.

El gobierno tenía participación en 1,155 empresas en 1982, cinco años después la cifra se redujo a 617. En 1993, el sector público conservaba sólo 258 empresas. En 1982 el 100% de las importaciones requerían un permiso previo, en 1993 sólo el 5% lo requería.

Hacia el final del sexenio, en 1987, el crecimiento económico volvió a ser negativo y la inflación repuntó de 63.7% en 1985 a 105.8% en 1986. Esta sería la segunda crisis de fin de sexenio.

Carlos Salinas de Gortari (1988-1994) continuó con el proceso de cambio económico, continuó con la privatización de empresas públicas, la apertura al comercio exterior y la desregulación. En 1994 entró en vigor el tratado de libre comercio de América del Norte (TLCAN). Durante el gobierno de Salinas se abrieron varios de los sectores que hasta entonces estaban restringidos a mexicanos o al Estado y se aumentó el porcentaje permitido de propiedad extranjera en otros sectores y los bancos fueron vendidos de regreso al sector privado.

El gobierno logró bajar la inflación de 159.2% en 1987 a 51.7% en 1988 por medio de una política heterodoxa conocida como "Pacto para la estabilidad y el crecimiento económico". Por medio del pacto los empresarios, los sindicatos y el gobierno negociaron menores aumentos en precios, salarios y tarifas públicas para combatir la inflación.

Los resultados económicos mejoraron durante el sexenio, en 1994 la inflación se había llevado a 7.1% y el promedio de 1989 a 1994 fue de 15.9%. El promedio de crecimiento en el mismo periodo fue de 3.9%.

Al inicio de la presidencia de Ernesto Zedillo Ponce de León (1994-2000) se presenta la tercera crisis de fin de sexenio. El PIB disminuyó 6.2% en 1995 y la inflación llegó a 52% al final del mismo año, el gobierno de Salinas había mantenido el tipo de cambio fijo a pesar de que las reservas internacionales se agotaban con rapidez (en ese tiempo el monto de reservas no era dado a conocer públicamente). En diciembre de 1994 se inició la crisis cuando el gobierno de Zedillo se vio obligado a devaluar el peso. La crisis de 1995 representó la quiebra de los bancos y de muchas empresas.

La crisis fue muy profunda pero corta, en 1996 se alcanzó un crecimiento económico de 5.1%. Después de que la situación económica mejoró, Zedillo se planteó como meta que no hubiera otra crisis de fin de sexenio. El crecimiento de la economía de 1995 a 2000 fue, en promedio, 3.5% y la inflación fue de 22.5% en el mismo lapso.

En el 2000 ya se había logrado tener tasas de inflación de un sólo dígito, en diciembre de ese año la variación de los precios fue de 9%. Durante este sexenio la deuda pública externa se redujo casi a la mitad en proporción del PIB el cual en 1994 representaba el 21.1% y en 2000 se redujo al 10.4%.

Vicente Fox Quesada (2000-2006) mantuvo el modelo económico heredado de sus antecesores. Aunque en 2001 el PIB presentó una caída de 0.1% no se puede hablar de una nueva crisis sexenal porque se mantuvo la estabilidad en los demás indicadores económicos como por ejemplo, la inflación y el tipo de cambio.

El crecimiento del 2001 al 2005 del PIB promedió 1.9%, y la inflación se encontró bajo control y promedió en el mismo lapso 4.5%. En ese sexenio se logró restablecer la estabilidad económica. Aunque el crecimiento del PIB no fue muy bueno, el país parecía estar lejos de las devaluaciones, las altas tasas de inflación, los elevados déficits fiscales y la enorme deuda que tanto daño le hizo en el pasado.

Tanto en 2000 como en 2001 se cumplió con el margen de las metas oficiales para la inflación. En el primer caso, la inflación anual llegó al cierre de diciembre a 8.9%, cuando la meta establecida fue del 10%. En el segundo año, las cifras correspondientes fueron 4.5% y 6.5%. Para ello contribuyó la fortaleza del tipo de cambio, por su incidencia en los precios de las mercancías.

Sin embargo, la inflación general repuntó a partir de febrero 2002, llegando en diciembre de ese año a 5.7% en contraste con una meta de sólo 4.5%. Lo anterior es atribuible, en lo principal, al aumento abrupto que tuvieron los precios llamados "administrados y concertados", entre los que destacó el de la energía eléctrica. Aunque en menor medida, el alza de la inflación general se sustentó también en el incremento transitorio de los precios de los bienes agropecuarios.

A pesar de lo anterior, a finales del 2002 existía el peligro de que los agentes económicos interpretaran el ascenso que había tenido la inflación como un fenómeno permanente.

Dicha amenaza se vio intensificada por dos factores: 1) El valor externo del peso había iniciado una pronunciada tendencia a la baja desde abril de 2002; y, 2) Las expectativas inflacionarias de los analistas del sector privado se habían deteriorado.

En resumen, de enero de 2000 a mayo de 2003 la inflación mostro en general una dirección a la baja, interrumpida una sola vez en 2002 por el aumento observado en ciertos precios específicos.

En 2005 se dio la menor inflación de cuatro décadas, se puede observar que la tendencia inflacionaria fue a la baja desde 1998, teniendo un máximo de 5.19% en 2004, estabilizándose entre 2001 y 2007.

El comportamiento de la inflación durante 2005 fue un reflejo, en lo principal, de los efectos de dos factores: primero, de la dilución de diversas perturbaciones de oferta que afectaron a la economía durante 2004 y, segundo, de las acciones de política monetaria que se adoptaron en el año. Éstas tuvieron como finalidad impedir que dichas perturbaciones contaminasen el proceso de formación de precios.

Así, en el transcurso de este año, la inflación general anual presentó una trayectoria convergente con el objetivo de 3% y a partir de agosto se situó en el intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual que se estableció alrededor de dicho objetivo. Al cierre del año el indicador referido se ubicó en 3.33%, lo que implicó una reducción de 1.86 puntos porcentuales respecto al nivel que había registrado en el mismo mes del año previo.

Durante 2005 el PIB creció 3%, una tasa menor que la registrada en 2004 (4.2%) y que resultó también inferior a la que anticipaban al inicio del año los analistas económicos.

La evolución de la inflación general anual a lo largo de 2006 estuvo determinada, principalmente, por la aparición o desvanecimiento de perturbaciones de oferta sobre un grupo relativamente reducido de bienes y servicios.

Durante los meses del primer semestre del año la inflación general registró niveles relativamente bajos, mientras que en el segundo semestre mostró una tendencia al alza.

En diciembre de 2006 ésta alcanzó un nivel de 4.05%. La inflación general anual registró durante los primeros ocho meses de 2006 niveles relativamente bajos (nivel promedio de 3.38 %), mientras que en el último cuatrimestre se mantuvo por arriba del 4%.

En el segundo semestre, aumentó la incidencia del subíndice de los alimentos procesados debido, en su mayor parte, a las alzas que registraron las cotizaciones del azúcar y de las tortillas de maíz.

La inflación general anual al cierre de 2007 fue de 3.76%, cifra menor en 0.29 puntos porcentuales respecto del resultado obtenido en diciembre de 2006 (4.05%).

Durante 2007, la actividad económica en México presentó un menor dinamismo que en el año anterior. El PIB registró un crecimiento real anual de 3.3%, que se compara con 4.8% en 2006.

Al cierre de 2008, la inflación general anual resultó de 6.53%, ubicándose 2.77 puntos porcentuales por arriba de la cifra registrada en diciembre de 2007. La tendencia ascendente que exhibió esta variable fue resultado de varios eventos que afectaron a la oferta de bienes y servicios en el país.

Al respecto, destacan los aumentos significativos que se presentaron durante el primer semestre en los precios internacionales de las materias primas alimenticias, metálicas y energéticas.

Estas alzas tuvieron un impacto determinante en la estructura de costos de producción en prácticamente todos los sectores de la economía. De igual forma, la dinámica de los precios se vio afectada por la presión que sufrió la paridad cambiaria a partir de septiembre.

La turbulencia en los mercados financieros internacionales afectó significativamente el desempeño de la economía global en 2008. A pesar de la implementación de medidas de estímulo monetario y fiscal en un elevado número de países, la tasa de crecimiento del PIB mundial disminuyó de 5.2% en 2007 a 3.2% en 2008. Además, la desaceleración de la actividad económica afectó tanto a economías emergentes como avanzadas, si bien el debilitamiento fue más pronunciado en los países de este último grupo.

La inflación general en México tuvo una trayectoria a la baja durante 2009, en un entorno que se caracterizó por la ausencia de presiones de demanda ante la holgura de la actividad económica. La política de precios administrados y concertados también contribuyó a disminuir la inflación de manera significativa, destacando la reducción y el congelamiento de precios que decretó el gobierno federal para diversos productos energéticos, en el marco del Acuerdo Nacional en Favor de la Economía Familiar y el Empleo.

La principal limitante a la baja de la inflación durante 2009 fue el efecto que tuvo la depreciación cambiaria ocurrida a finales de 2008 y principios de 2009 sobre los precios de los bienes comerciables. Así, entre los cierres de 2008 y 2009 la inflación general anual disminuyó de 6.53 a 3.57%.

El entorno internacional que se observó en 2009 condujo a que México enfrentara caídas importantes en la demanda por sus exportaciones manufactureras y en otros renglones de ingresos de la cuenta corriente, una fuerte restricción de financiamiento externo y un choque a sus términos de intercambio. A su vez, el brote de influenza A H1N1 fue un factor adicional que acentuó la caída en los niveles de actividad durante el segundo trimestre del año y sus efectos sobre la demanda por diversos servicios.

Como consecuencia de estos eventos, en el año que se reporta los niveles de actividad productiva del país descendieron 6.5% anual, lo cual es comparable con la contracción del PIB registrada durante la crisis de 1995 (6.2%). Sin embargo, a lo largo del año se observaron dos fases claramente distinguibles en la trayectoria que presentó la actividad productiva del país:

1.- Durante el primer semestre se registró una fuerte caída de la actividad productiva, la cual reflejó la contracción de la demanda externa y la transmisión de este choque al mercado doméstico, así como los referidos efectos del brote de influenza A H1N1 y del cierre temporal de las plantas automotrices de dos empresas armadoras cuyas matrices en Estados Unidos iniciaron un proceso de concurso mercantil. En este contexto, durante el primer semestre de 2009 el PIB presentó una contracción especialmente importante, de 8.9% en términos anuales.

2.- A partir del segundo semestre hubo un repunte en las exportaciones manufactureras, en gran medida debido a la gradual mejoría en las condiciones externas. Esto, en combinación con el desvanecimiento de los choques que habían afectado temporalmente a la economía en el segundo trimestre del año, condujo a que la actividad productiva mostrara una tendencia positiva. En efecto, el PIB presentó incrementos de 2.5 y 2% trimestral en los últimos dos trimestres del año, respectivamente. Esto condujo a que se moderara significativamente el ritmo de contracción anual de este agregado. Sin embargo,

destaca que la recuperación de la demanda interna proveniente del sector privado fue menos vigorosa que la de la demanda externa. Esto condujo a que el déficit de la cuenta corriente se mantuviera en niveles moderados y a que persistieran condiciones de holgura en la economía.

México es un país que ha sufrido los estragos de la inflación y esta alza de precios sin duda ha mermado el poder adquisitivo de los salarios del grueso de la población. De acuerdo a cálculos realizados con cifras de INEGI la inflación acumulada en el sexenio de Luis Echeverría Álvarez fue de 129.6%, en el de José López Portillo fue de 459.0%, con Miguel de la Madrid fue de 3,710.1%, con Carlos Salinas de Gortari fue de 139.1%, y con Ernesto Zedillo fue de 226.0%. Por su parte, en el sexenio de Vicente Fox llegó a 29.8% y en lo que va del sexenio de Felipe Calderón es de 25.3%.

La evidencia parece indicar a que en México los problemas inflacionarios se deben a problemas estructurales (tenemos una economía poco flexible) y a que hay una verdadera lucha por el ingreso nacional.

Nuestro país ha hecho un enorme esfuerzo por disminuir la inflación a partir de que el Banco de México logró su autonomía en 1993. El esfuerzo no ha sido únicamente de los funcionarios del Banxico, quienes simplemente están haciendo su trabajo y para eso se les paga. El esfuerzo es de todos nosotros que hemos sufrido largos periodos de falta de liquidez en la economía con altísimas tasas de interés.

### **3.2 CONCEPTO DE INFLACION**

Existen diversas teorías que explican este concepto. Desde las más sofisticadas hasta la más conocida. Es por ello de mencionaremos algunas definiciones de diferente fuentes.

El libro Libertad de Elegir nos dice que la inflación “se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápidamente que la de los bienes y servicios, cuanto mayor es el

incremento de la cantidad de dinero por unidad de producción, la tasa de inflación es más alta”.<sup>13</sup>

Las Normas de Información financiera nos define a la Inflación como: “el incremento generalizado y sostenido en el nivel de precios de una canasta de bienes y servicios representativos en una economía; la inflación provoca una pérdida en el poder adquisitivo de la moneda”.<sup>14</sup>

El Banco de México nos menciona que la inflación: “es la tasa de crecimiento promedio de un periodo a otro de los precios de una canasta de bienes y servicios”.<sup>15</sup>

De lo anterior podemos concluir que la Inflación es: el fenómeno económico provocado por el aumento de circulante sin respaldo de bienes y servicios que trae como consecuencia el alza generalizada de precios, es decir que la inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda.

### **3.3 CAUSAS Y CONSECUENCIAS**

Existen diferentes teorías acerca de lo que impulsa inicialmente un proceso inflacionario; la importancia de identificar la o las causas dominantes radica en que es indispensable contar con un diagnóstico a este respecto para diseñar y aplicar las políticas antiinflacionarias que resulten adecuadas y no llegue a traer consecuencias fatales para las naciones.

---

<sup>13</sup>Libertad de elegir. Milton y Rose Friedman. Editorial Grijalbo. Página 21

<sup>14</sup>Normas de Información Financiera. NIF B-10

<sup>15</sup>Banco de México

### 3.3.1 CAUSAS DE LA INFLACIÓN

La inflación, como fenómeno económico tiene sus orígenes y efectos, su definición de sus no es una cuestión sencilla debido a que el aumento generalizado de los precios suele convertirse en un complejo mecanismo circular.

Entre las principales causas de la inflación tenemos las siguientes:

1. Por presión de la demanda.
2. Por empuje de los costos.
3. Inflación por expectativas.
4. Exceso de dinero en circulación.

#### **1.- Por presión de la demanda**

El crecimiento de la adquisición por bienes y servicios, mayor que la disponibilidad, obliga al incremento de sus precios, siempre que estos estén en libertad de subir. También se ven afectados los precios de los insumos, los cuales son presionados al alza.

Este tipo de inflación se dice que puede ser más probable en una economía cercana al pleno empleo, ya que a ésta le es más difícil incrementar su producción.

La inflación de demanda corresponde con la explicación keynesiana de la inflación: “La demanda de bienes y servicios de una economía es mayor a la oferta de los mismos”.

La demanda puede provenir de diversos sectores y para diferentes finalidades:

- a) Por las familias
- b) Por las empresas
- c) Por el gobierno
- d) Por el sector externo

a) Por parte de las familias: productos y servicios finales, es decir, de bienes y servicios de consumo.

b) Por parte de empresas para ampliar su capacidad productiva, es decir, inversión.

c) Por parte del gobierno, que puede ser inversión productiva o bien gasto que no aumentará directamente la oferta global del país.

d) Por parte del sector externo, es decir, exportaciones, se presenta cuando la capacidad productiva (oferta de bienes) no puede aumentar al mismo ritmo con el que crece la demanda de bienes.

Puede estar relacionada con la política monetaria, por ejemplo, si la política monetaria mantiene baja o negativa la tasa de interés real, esto puede estimular el consumo pero no la inversión, resultando en una presión inflacionaria.

## **2.- Por empuje de los costos**

La inflación es causada por aumentos agresivos en los costos de producción. Así en las economías con sindicatos fuertes, dado que el alza de los precios reduce el poder de compra de los salarios, entonces los trabajadores piden mayores aumentos en sus salarios, lo que redundará en mayores costos de producción y finalmente en mayores

precios, lo que a su vez genera más inflación y nuevamente se demandan aumentos en los salarios, y así sucesivamente, creándose una espiral inflacionaria de costos.

El aumento en los costos además del aumento en los precios ha implicado una reducción del nivel de producto, la cual podría ser contrarrestada por una política expansionista, es decir, un aumento del gasto público, una disminución de los impuestos, o bien un incremento de la oferta monetaria. Desgraciadamente estas últimas políticas contribuyen a aumentar aún más el nivel de precios.

El único medio por el cual pueden combatir la pérdida de producción provocada por un impacto en costos es incrementando el nivel de precios más allá de lo que habría aumentado sin acción política alguna.

Dado que el precio final de bienes y servicios está íntimamente relacionado con los costos incurridos en su producción, un aumento en los costos generará un aumento del precio final de los mismos.

Para analizar las causas del aumento de los costos de producción, resulta útil agrupar los insumos que se utilizan en categorías. Así tenemos que los insumos utilizados para producir bienes y servicios pueden ser agrupados en:

- a) Mano de obra.
- b) Materias primas.
- c) Maquinaria.
- d) Servicios.

El aumento del precio de cualquiera de estos insumos, se puede trasladar al precio final de los bienes, lo que puede ser el factor que dispare los mecanismos de propagación para que este aumento de precios se transforme en inflación.

La mano de obra también constituye una parte importante de los costos de gran parte de productos y servicios, por lo que un aumento en el costo laboral tendrá gran importancia en la determinación de la inflación. Las causas de un aumento en los salarios pueden ser varias, por ejemplo los trabajadores pueden reclamar un aumento de salarios superior al aumento de su productividad.

En este punto resulta útil volver a diferenciar los conceptos de presiones inflacionarias y mecanismos de propagación.

Un reclamo salarial mayor al aumento de la productividad constituye una presión inflacionaria, pero puede suceder el caso que, ante un aumento del nivel de precios de una economía, los asalariados reclamen aumentos salariales para mantener su capacidad de compra. En este caso los aumentos salariales constituyen un mecanismo de propagación, pudiéndose desatar lo que se denomina la "espiral salarios-precios".

El espiral salarios-precios: es un fenómeno consiste en que los aumentos salariales se trasladarán a los precios, lo que provocará mayor inflación y por consiguiente mayores aumentos salariales, que a su vez pasaran nuevamente a los precios y así sucesivamente.

### **3.- Inflación por expectativas**

Las perspectivas sobre la tasa futura de inflación pueden generar inflación, en el sentido de que se pierde la credibilidad en las políticas anti-inflacionarias de las autoridades económicas, así los distintos agentes económicos tratarán de anticiparse a la inflación aumentando los precios, en el caso de los productores, o pidiendo mayores aumentos salariales, en el caso de los trabajadores. Así mismo el temor del inversionista es la incertidumbre, ya que exporta sus capitales a otros países acentuando la descapitalización en las empresas.

Otras causas son las compras de pánico, derivadas también de la incertidumbre y del temor a futuros incrementos de precios, provocando mayor consumo y consecuentemente desequilibrando nuevamente esa igualdad de oferta y demanda.

Se manifiesta también en la disminución de ahorro, ya que el incremento sostenido de precios está creando una pérdida del poder adquisitivo del ahorro y limita el desarrollo industrial.

#### **4.- Exceso de dinero en circulación**

Si la cantidad de capital se duplica y la existencia de mercancías permanece constante entonces tendrá que ser el nivel de precios el que deberá ajustarse. Es decir, si el gobierno federal por medio del Banco de México decide producir más circulante que el que requiere la economía, entonces por dicho excedente necesariamente se genera inflación ya que hay más dinero que bienes en la economía.

Tal y como lo señala Friedman<sup>18</sup> "La inflación ocurre cuando la cantidad de dinero se eleva apreciablemente en forma más veloz que como lo hace la producción, y entre más rápido sea el aumento en la cantidad de dinero por unidad producida, mayor será la tasa de inflación". Esto es lo que se ha llamado el enfoque monetarista de la inflación, el cual indica que los precios, en el largo plazo, crecen al ritmo de crecimiento del dinero en circulación. Es decir, el dinero es el único causante de la inflación sostenida.

El enfoque monetarista hace énfasis en el largo plazo, ya que en el corto plazo se acepta que las variaciones de la cantidad de dinero si pueden tener algún efecto sobre la producción, pero no sostenidamente.

Así un aumento en la cantidad de dinero en circulación incentivará una mayor demanda por bienes y servicios, lo cual, de inicio provoca un aumento en la producción (efecto de corto plazo sobre la producción).

Pero ese crecimiento de la cantidad de dinero en exceso de lo que las personas desean mantener, es lo que ocasiona el aumento en el nivel general de precios, y de ese modo, disminuyen los efectos temporales sobre el empleo y la producción, y dominan los efectos puramente inflacionarios sobre los precios. De ahí se deriva la famosa máxima de Friedman, y en general del monetarismo, de que "la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario". En este sentido se dice que tanto la presión de la demanda como el empuje de los costos lo único que provocan es una redistribución del ingreso, y que sólo generan inflación sostenida en el caso que el banco central actúe, en cuya situación se tendría una expansión de los medios de pagos, y se caería en un fenómeno puramente monetario. Así cuando se argumenta que el déficit fiscal genera inflación, ya que presiona la demanda agregada hacia el alza, pero ese déficit debe ser financiado.

Una posibilidad es incrementar los impuestos o también, recurrir al endeudamiento. Sin embargo, un aumento sostenido en el gasto no puede ser financiado por esos medios, ya que los impuestos no pueden ser incrementados indefinidamente y del mismo modo sucede con el crédito, así que llegará el momento en el cual tendrá que intervenir el banco central. Es decir, se podría dar inflación por demanda, pero sólo a corto plazo.

De ese modo, si la cantidad de dinero en circulación permanece constante, no todos los precios podrían subir a la vez, ya que no habría suficiente dinero en la economía para comprarlo todo a los nuevos precios.

### 3.3.2 CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN

Como hemos visto este fenómeno económico tiene diferentes causas, así como también graves efectos, de ahí que se le haya definido como el principal problema político, social y económico al que en nuestros días se enfrentan casi todos los países del mundo.

En realidad las tasas de inflación bajas o controladas no tienen efectos tan nocivos sobre la economía como si lo tienen las altas tasas de inflación, las cuales pueden tener un efecto devastador sobre algunos sectores.

Entre los principales efectos de estas elevadas tasas de inflación están los siguientes:

- 1.- Efectos de la inflación en la economía.
- 2.- Efectos de la inflación en la información financiera.

#### **1.- Efectos de la inflación en la economía**

Sabemos que se trata de un parámetro macroeconómico pero su influencia en la economía de un país es más que evidente. Es por eso que se enunciarán algunas causas de las más comunes:

- a) Disminución del poder adquisitivo del dinero
- b) Distorsión para el mercado de crédito
- c) Costos administrativos e ineficiencias
- d) Afectación en diversas inversiones productivas
- e) Afectación en la balanza de pagos
- f) Distorsiona el papel orientador del mercado
- g) Causa el desempleo

- h) Asignación de la riqueza en la adquisición de bienes durables
- i) Distorsión en la presión tributaria
- j) Costos para el Estado
- k) En los sectores asalariados

a) Disminuye el poder adquisitivo del dinero.- La inflación afecta al dinero como acumulador de valor y así le resta poder de compra a los ingresos de las personas. En períodos inflacionarios esto afecta fundamentalmente a aquellas personas que tienen ingresos fijos. En realidad se da una modificación en la distribución del ingreso, ya que en la medida que los ingresos crezcan a un ritmo mayor que los precios se puede salir beneficiado en un proceso inflacionario, pero en caso contrario genera un perjuicio.

b) Es una distorsión para el mercado de crédito.- La inflación favorece a los deudores en contra de los acreedores, sobre todo cuando estos últimos no han sido capaces de prever un período de inflación y no se han protegido al respecto. Podría beneficiarlos sólo en el caso de que se haya previsto una tasa de inflación superior a la que realmente se dé. En otros términos, si la inflación es mayor a la que se esperaba, entonces la inflación beneficia a los deudores y viceversa.

c) Costos administrativos e ineficiencias.- Cuando los precios crecen rápidamente las empresas deben calcular los precios con una mayor frecuencia y etiquetar la mercancía más frecuentemente. Además cuando no existe certeza acerca de la evolución de los precios las personas pueden tomar decisiones equivocadas y asignar recursos ineficientemente.

d) Afecta ciertas inversiones productivas.- Las elevadas tasas de inflación afectan las posibilidades financieras de las empresas, además de que presenta ingresos aparentes. Las inversiones a corto plazo, o sea que se revalorizan más rápido, se ven incentivadas, en contra de aquellas con períodos de largo plazo. Por otro lado se asigna un mayor grado de

riesgo a las inversiones en una economía con inflación, así descende el nivel de inversión de cualquier perspectiva de crecimiento a largo plazo.

e) Afecta la balanza de pagos.- Las altas tasas de inflación interna estimulan las importaciones y desincentivan las exportaciones, si no se devalúa en una proporción equivalente, esto porque aumenta el precio de los bienes producidos en el país y los bienes extranjeros se vuelven relativamente más baratos. Es importante notar que aunque devaluar es casi necesario también puede acelerar aún más el proceso inflacionario, sobre todo al elevar el precio de los insumos importados.

f) Distorsiona el papel orientador del mercado.- En una economía de libre mercado el precio es el principal indicador de qué producir, cuanto producir y como producir pero cuando los precios son muy inestables este mecanismo pierde eficiencia.

g) Causa el desempleo.- Cuando en una economía aumenta la demanda agregada por un lado tiende a incrementarse el nivel general de precios, pero también esa mayor demanda genera que se aumente el nivel de empleo, o sea que disminuya la tasa de desempleo. Por el contrario cuando la economía entra en una recesión, la demanda tiende a ser menor y los precios también, y en consecuencia aumenta la tasa de desempleo.

Los agentes económicos tratarán de minimizar dicha pérdida reduciendo sus saldos medios de dinero. Es decir tratarán de invertirlo en bienes cuyo valor nominal varíe de acuerdo con la inflación.

h) Se asignará mayor parte de la riqueza a la adquisición de bienes durables, como medio de protección contra la inflación.

i) La inflación puede generar distorsiones en la presión tributaria, por ejemplo, suponiendo que los impuestos a los ingresos se fijan en términos nominales, con el paso

del tiempo los ingresos nominales se incrementarán y la gente se desplazará a tramos tributarios más altos, incrementándose así su tasa tributaria marginal.

De esta forma, una persona cuyo ingreso real antes de impuestos es constante sufrirá un incremento gradual en sus obligaciones tributarias y la pérdida consiguiente de ingreso disponible, debido simplemente a la inflación. Mientras mayor sea la variación en los precios, mayores serán los costos implicados.

j) La inflación también implica costos para el estado, ya que disminuye el valor de los tributos que recauda. Esto se debe a que existe un lapso de tiempo entre el momento en que se produce el gasto del estado y el momento en que se recaudan los impuestos para cubrir dichas erogaciones.

En muchos países, durante este tiempo de rezago, no existe ningún mecanismo para mantener el valor real de la obligación tributaria, que puede llevar a un círculo vicioso.

Un incremento del déficit fiscal se traduce en un aumento en la inflación, que a su vez, reduce los ingresos tributarios; y por lo tanto incrementan aún más el déficit fiscal, y así sucesivamente.

k) También se ven sujetos a una puja redistributiva los sectores asalariados, el aumento en los precios disminuye el salario real de los trabajadores contratados. Aun cuando los contratos laborales incluyan cláusulas de ajuste, la efectividad de éstas para evitar la pérdida de los ingresos de los trabajadores, se ve reducida ya que los contratos se revisan esporádicamente mientras que el aumento en los precios es un proceso continuo, de esta forma los ajustes en los contratos sólo logran mejorar por cierto tiempo el salario, a medida que la inflación sigue su curso ascendente, los salarios reales vuelven a caer.

Además de los efectos mencionados, hay que tener en cuenta que los mismos dependen en cierta medida según si la inflación pueda ser prevista o sea sorpresiva. Cualquiera que sea la forma que tome la inflación, acarrea costos y mientras mayor sea la tasa de variación de los precios mayores serán los costos.

## **2.- Impacto de la inflación sobre la información financiera.**

La información de las empresas se expresa en términos de unidades monetarias, y cuando esta unidad de medida o valor es constante, los bienes medidos están razonablemente valuados por las cantidades de efectivo. En épocas de inflación, el peso, la unidad de medida, pierde su poder adquisitivo, consecuentemente los valores económicos mostrados en los estados financieros pierden su significado ya que se encuentran registrados a costo histórico.

La inflación provoca una distorsión de los estados financieros al utilizar unidades de medida con diferente poder adquisitivo, por lo cual, pierden sus características de utilidad y confiabilidad. Los efectos recaen por una parte, en ciertas partidas cuyo valor nominal no cambia por la inflación, por lo que se origina un cambio en su poder adquisitivo, dichas partidas son:

- a) Efectivo e inversiones en valores.
- b) Cuentas por cobrar.
- c) Pagos anticipados.
- d) Impuestos (a favor).
- e) Cuentas por pagar a corto plazo.
- f) Cuentas por pagar a largo plazo.

Por otra parte existen ciertas partidas cuyo valor nominal varía de acuerdo con el comportamiento de la inflación, motivo por el cual, derivado de dicha inflación, no tienen un deterioro en su valor éstas pueden ser:

- a) Inventarios.
- b) Activos fijos y su depreciación correspondiente.
- c) Cargos diferidos y su amortización correspondiente.
- d) Capital contable.

Dentro del rubro capital contable, se encuentra la cuenta resultado del ejercicio, por lo tanto se deberán actualizar todas las cuentas que intervienen en la determinación de dicho resultado.

Si se pretendieran resumir más los efectos anteriores habría que concluir que la inflación en las empresas tiende a:

- a) Afectar desfavorablemente sus resultados netos.
- b) Deteriorar su liquidez y su estructura financiera.
- c) Reducir su rendimiento sobre la inversión.
- d) Introducir elementos adicionales de riesgo.
- e) Acrecentar la incertidumbre en los procesos de planeación y control.
- f) Imponer limitaciones al ritmo de crecimiento.
- g) En general, hacer a las empresas más vulnerables en situaciones contingentes.

La situación financiera ficticia que provoca la inflación en las empresas, provoca grandes distorsiones, ya que se presentan utilidades que son totalmente irreales puesto que si se analizan las diferentes inversiones y las reservas que estamos creando para reponer los diferentes activos como: equipos, maquinaria, inmuebles, esos fondos difícilmente alcanzarán para reponerlos. Por otra parte, al presentar utilidades aparentemente altas se

puede provocar que los socios inversionistas decidan repartirse utilidades que realmente no se generaron, y por otro lado, el reparto que se hace de utilidades a los trabajadores; lo más grave para la empresa es estar pagando impuestos sobre utilidades inexistentes.

Por estas razones lo primero que se tiene que hacer en las empresas en épocas inflacionarias actualizar nuestra información financiera. Consecuentemente, una de las formas de luchar contra la inflación es lograr que las políticas, las decisiones que todos los días están tomando los empresarios, sean sobre información actualizada y no sobre información ficticia, que es la que está produciendo la inflación.

### **3.4 CLASIFICACION DE LA INFLACION**

Los tipos de inflación se utilizan como referencia para explicar numerosas variables económicas algunas tan importantes como el crecimiento del salario del trabajador, ya que los sindicatos negocian este incremento con el crecimiento de la inflación.

Sirve a los gobiernos para valorar su política monetaria y comprobar si la oferta monetaria puesta en circulación es suficiente.

La inflación excesiva es peligrosa, ya que si no se puede prever lo que pasará en el futuro y los agentes económicos no podrán tomar las decisiones más adecuadas.

#### **3.4.1 SEGÚN SU MAGNITUD**

La inflación está formada por varios niveles de gravedad. Se mide por las variaciones en los índices generales de precios, es entonces cuando clasificamos con arbitrariedad de acuerdo a las tasas anuales de inflación, por lo que podemos clasificar a la Inflación por su magnitud en los siguientes tipos:

1. Inflación moderada.
2. Inflación acelerada.
3. Hiperinflación.
4. Inflación galopante.
5. Estancamiento.
6. Inflación reprimida.
7. Inflación importada.
8. Inflación raptante.

1.- Inflación moderada.- Se caracteriza por una lenta subida de los precios. Clasificamos entonces, con arbitrariedad, las tasas anuales de inflación de un dígito. Cuando los precios son relativamente estables, el público confía en el dinero, de esta manera lo mantiene en efectivo porque dentro de un cierto tiempo (mes, año), tendrá casi el mismo valor que hoy.

Comienza a firmar contratos a largo plazo expresados en términos monetarios, ya que confía en que el nivel de precios no se haya distanciado demasiado del valor del bien que vende o que compra.

No le preocupa o no le interesa tratar de invertir su riqueza en activos “reales” en lugar de activos monetarios y de papel ya que piensa que sus activos monetarios conservarán su valor real.

2.- Inflación acelerada.- Se dice que se tiene una inflación acelerada cuando el incremento porcentual en el nivel de precios oscila entre el 10 y el 100% en un año.

3.- Hiperinflación.- Se produce cuando los precios crecen a tasas superiores al 100% anual. Al ocurrir esto, los individuos tratan de desprenderse del dinero líquido de que disponen

antes de que los precios crezcan más y hagan que el dinero pierda aún más valor. Todo este fenómeno es conocido como la huida del dinero y consiste en la reducción de los saldos reales poseídos por los individuos, ya que la inflación encarece la posesión del dinero.

No se puede decir nada bueno de una economía de mercado en la que los precios suben un millón o incluso un billón porcentual al año.

Las hiperinflaciones se consideran como algo extremo y vienen asociadas a guerras, consecuencias de dichas guerras, revoluciones, etc.

4.- Inflación galopante.- Es una inflación que tiene tres dígitos, que oscila entre el 100 o el 200% al año. Cuando la inflación galopante arraiga, se producen graves distorsiones económicas, generalmente la mayoría de los contratos se ligan a un índice de precios o a una moneda extranjera (dólar); por ello, el dinero pierde su valor muy deprisa y los tipos de interés pueden ser de 50 o 100% al año.

Entonces, el público no tiene más que la cantidad de dinero mínima indispensable para realizar las transacciones diarias.

Los mercados financieros desaparecen y los fondos no suelen asignarse por medio de los tipos de interés, sino por medio del racionamiento. La población recoge bienes, compra viviendas y no presta dinero a unos tipos de interés nominales bajos.

Es extraño ver que las economías que tienen una inflación anual del 200% consigan sobrevivir a pesar del mal funcionamiento del sistema de precios.

Por el contrario, estas economías tienden a generar grandes distorsiones económicas debido a que sus ciudadanos invierten en otros países y la inversión interior desaparece.

5.- Estancamiento.- Generalmente se conoce como estancamiento a un problema de estancamiento con alta inflación, o sea, un bajo crecimiento de la producción, alta tasa de desempleo y una aceleración de la inflación.

6.- Inflación reprimida.- Esta se da cuando los gobiernos establecen controles de precios, impidiendo de ese modo que los índices de precios reflejen la realidad.

7.- Inflación importada.- Es cuando las causas de la inflación son ajenas al sistema monetario nacional.

8.- Inflación raptante.- No es percibida por el grueso de la población, ya que solo afecta a determinados sectores productivos de la economía.

De acuerdo a las expectativas de los agentes económicos se puede anticipar el tipo de inflación que se presentará en el país, aunque esta predicción no nos asegura que realmente suceda de esta forma, más bien es para tratar de tener un acercamiento más exacto a los efectos de la inflación y así aminorar su intensidad.

#### 3.4.2 SEGÚN LA CAUSA

Anteriormente, se explicaron los orígenes de la inflación y es por ello, que dentro de la clasificación hacemos referencia a las causas ya que suelen afectar de diversas formas en la económica del país.

1. La inflación de demanda
2. La inflación de costos
3. La inflación estructural

1.-La inflación de demanda: Se produce cuando la necesidad de los usuarios para la satisfacción de necesidades aumenta más deprisa que la producción .Este incremento puede tener diversos orígenes: crecimiento del consumo de las familias, elevación del gasto público o inversión de las empresas.

2.-Inflación de costos: Se produce al aumentar los costos de producción al aumento en algún factor productivo. Puede estar motivado por: el encarecimiento de recursos naturales básicos, o del precio del dinero o tipo de interés. Las empresas disminuyen la oferta para así aumentar los precios.

3.-La inflación estructural: Se debe a varias circunstancias que afectan a la estructura económica de un país: existencia de mercados imperfectos, los cuales fijan los precios a unos niveles superiores a los de la libre competencia, los de conflictos entre agentes económicos, haber precios administrativos para proteger o beneficiar a ciertos sectores sociales, y el tener un nivel de desarrollo bajo, lo que causa desequilibrios entre la renta de los grupos sociales.

### 3.4.3 SEGÚN SUS EFECTOS

Este tipo de inflación se puede dividir en dos de acuerdo a las consecuencias que traen consigo.

1. Inflación Esperada
2. Inflación no esperada

1.- La inflación esperada: La economía se encuentra preparada para paliar los impactos que puedan surgir. Los efectos se clasifican en los siguientes tipos:

- Los costes en suelas de zapatos: derivados de tener que salir a sacar dinero a las instituciones financieras para poder ajustar los saldos reales deseados a la pérdida de poder adquisitivo.
- Los costes del menú: Son derivados de tener que cambiar los precios a menudo. Cuando las instituciones no consiguen ajustarse bien a la inflación surgen costes adicionales:
- Efectos sobre los impuestos: Al existir inflación, se paga un mayor porcentaje de impuestos, por lo que el Estado se ve beneficiado de esta situación.
- Efectos sobre los tipos de interés: los prestamistas exigen una compensación por la pérdida de poder adquisitivo que sufre el dinero que suministran, por lo que incluyen una prima equivalente a la inflación esperada.

2.- La inflación no esperada: los efectos son mayores y más perjudiciales, y el mercado puede sufrir fallos.

- Sobre la distribución de la renta: perjudican a aquellos sectores de la población que reciben una renta fija, o aquellos cuyo salario nominal aumenta menos que la inflación, y a los ahorradores o prestamistas, ya que todos pierden poder adquisitivo y a los exportadores, que pierden competitividad.

- Sobre la actividad económica: La inflación genera una gran incertidumbre económica, lo que dificulta la inversión por miedo a perder liquidez.

### **3.5 RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA**

Los estados financieros se limitan a proporcionar datos obtenidos del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y las Normas de Información Financiera, aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa.

Al hablar del valor pensamos en una estimación sujeta a múltiples factores económicos que no están regidos por principios de contabilidad.

En el mundo en que vivimos, en el que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia de guerras y factores políticos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real o económica de la empresa.

La moneda, que es un instrumento de medida de la contabilidad, carece de estabilidad, ya que su poder adquisitivo cambia constantemente; por tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad.

Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real son originadas por lo menos por los siguientes factores:

- a).- Pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b).- Oferta y demanda.
- c).- plusvalía
- d).- Estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene el momento en que se adquieren los bienes y servicios; es decir las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios de contabilidad.

Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada fundamentalmente en las inversiones presentadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen ya que su valuación se encuentra más o menos actualizada. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de adquisición ha quedado estático en el tiempo, generalmente muestran diferencias importantes en relación con su valor actual.

Por otra parte, el capital de las empresas pierde su poder de compra con el transcurso del tiempo debido a la pérdida paulatina del poder adquisitivo de la moneda.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones de la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real.

Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada y, si no se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que sumada al capital, dé como resultado un poder de compra por lo menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y, con el transcurso del tiempo, su desaparición.

De ahí la importancia de reconocer la inflación en la Información financiera, la reexpresión de la información financiera es presentar los estados financieros de una empresa en cifras o pesos del poder adquisitivo a la fecha de cierre del último ejercicio.

### **3.6 IMPORTANCIA DE ACTUALIZAR LA INFORMACION FINANCIERA**

La información financiera debe reflejar la posición de una empresa de la manera más acercada a la realidad posible, por ello es importante comprender en que radica esta importancia, a quien le es relevante y que postulados debe cumplir

En épocas inflacionarias, según se contabilicen las operaciones por medio de valores históricos y la presentación de estados financieros sobre dicha base, es posible que quienes tomen decisiones se vean en problemas derivados de la falta de objetividad de las cifras obtenidas conforme a la base histórica, lo cual hace indispensable que los estados financieros reconozcan el efecto de la inflación.

La necesidad de actualizar la información financiera radica en que las empresas llevan a cabo el registro de sus operaciones en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tienen en el momento en que se adquieren los bienes o servicios; es decir, las transacciones se registran al costo a la fecha de su realización. Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

Por otra parte, el capital de las empresas pierde su poder de compra con el transcurso del tiempo debido a la pérdida paulatina del poder adquisitivo de la moneda.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones de la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real. Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada y, si no se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que, sumada al capital dé como resultado un poder de compra por lo menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y con el transcurso del tiempo, su desaparición.

En un entorno que se somete a diversos factores económicos la necesidad de reconocer los efectos actualización ocupa un lugar primordial puesto que los estados financieros son el bastión para toma de decisiones. Debido a que la información financiera se registra en una empresa a valores históricos, la información se puede desvirtuar debido a la inflación.

La información financiera es de utilidad para usuarios externos y usuarios internos , tales como Socios, accionistas, empleados, Secretaria de Hacienda, entidades bancarias,

proveedores, clientes, Inversores potenciales, Organismos públicos, Sindicatos y Organizaciones empresariales, Empresas competidoras, público en general, Administradores, Directivos etc., a todos ellos en mayor o menor medida les es importante conocer la posición real de la empresa y no solo sus registros históricos pues esto no ayuda para determinar o medir sus objetivos.

A pesar de la diversidad de intereses y, consecuentemente, las diferentes necesidades informativas de los colectivos a quienes interesa la información de la empresa, es posible enunciar de forma orientativa y general, algunos objetivos particulares de cada uno de ellos.

Socios y accionistas (propietarios de la empresa). Precisarán información, esencialmente, para decidir sobre la conveniencia de mantener; reducir o incrementar su participación.

Empleados. Sus necesidades de información estarán directamente relacionadas con sus preocupaciones respecto a la empresa de la que dependen: perspectivas económicas, continuidad del negocio, mejora de sus retribuciones o posibilidades de promoción.

Hacienda Pública. Una parte de los impuestos que las Administraciones públicas recaudan procede de las empresas y han de ser reconocidos por estas en sus registros contables.

Entidades bancarias Las entidades bancarias; además de prestar numerosos servicios a las empresas suelen ser sus principales financiadores o prestamistas externos. Por ello, necesitan conocer la información financiera relativa a las empresas prestatarias, al objetivo de determinar si éstas serán capaces de devolver a su vencimiento los compromisos adquiridos, tanto por el capital prestado como por los intereses estipulados, o para decidir sobre las solicitudes de nuevos préstamos.

Proveedores y otros acreedores. Este colectivo engloba a los acreedores no financieros, esto es, los suministradores de los bienes y servicios adquiridos por la empresa a menudo con pago aplazado. Sus intereses serán similares a los descritos para las entidades bancarias. No obstante si no es habitual, el plazo de pago que conceden es inferior al otorgado por aquellas, su principal necesidad será disponer de la información que les permita conocer la capacidad de la empresa para atender sus pagos a corto plazo.

Clientes. Son los adquirentes habituales de los bienes y servicios producidos por la empresa y demandarán información a ésta con el fin esencial de evaluar su continuidad, especialmente cuando su actividad dependa de manera importante de tales adquisiciones

### **3.7 EFECTOS EN LA TOMA DE DECISIONES**

Aun cuando la reexpresión implica un trabajo laborioso para la empresa, se debe de tomar en cuenta como herramienta financiera de gran importancia en épocas de inflación, cuyo objetivo principal será preservar la vida de la empresa y que necesariamente esto nos llevará a mantener la estabilidad económica y social de nuestro país.

La inflación es un fenómeno que impacta de manera importante en la información financiera; sin embargo, el hecho de que se dé este fenómeno no implica que cambie el valor intrínseco de los bienes sustantivos como son: terreno, edificios, plantas e inventarios, pero si cambia el monto o cifra con que este valor se expresa. Por lo contrario los bienes y obligaciones de naturaleza monetaria (representada por dinero, derechos a recibir una determinada cantidad de dinero y obligaciones que se liberan mediante la entrega de una cierta cantidad de dinero) no cambia de momento con la inflación pero si pierde su valor real.

Es indudable que ante este panorama la información financiera debe actualizarse para hacer frente a la época inflacionaria. En las diversas áreas de las empresas deberán tomar una serie de medidas que permitan establecer políticas sanas y quizás un poco conservadoras para hacer frente a las épocas inflacionarias.

Así por ejemplo, será conveniente no sustraer recursos mediante el pago de dividendos que estén basados en utilidades ficticias, lograr una estructura financiera más favorable teniendo pasivos monetarios que superen a los activos monetarios, los excedentes en efectivo no tenerlos en inversiones monetarias, para lo cual se debe ejercer un mayor control en el manejo de recursos financieros, en el flujo de efectivo y en activos fijos; llevar a cabo una política constante de revisión y políticas que permitan sostener a la empresa ante la situación inflacionaria.

Una de las medidas más importantes para determinar las medidas y políticas, está en proceder a la reexpresión de la información financiera, esto es actualizar nuestra información financiera, tomando en cuenta los efectos que ocasiona la inflación.

Cuando se tiene información distorsionada se están tomando día a día, decisiones por parte de los ejecutivos de las empresas, que pueden conducir a situaciones críticas como por ejemplo:

- Precios de venta irrelevantes
- Distorsión en la medición de la efectividad de la gestión gerencial.
- Planeación irrelevante
- Decisiones erróneas en: nivel de inventarios, inversiones, dividendos, utilidades
- Dificultad en gestiones de financiamiento
- Pago excesivo de dividendos
- Riesgos a la descapitalización

Al estar basados los resultados de la empresa en la contabilidad tradicional, puede provocar que el nivel de accionistas, sindicato y en general, el público dude de su credibilidad, pues aparentemente estas reportan altas utilidades y, alegan contradictoriamente que afrontan situaciones de crisis en liquidez y escasez de capital, por lo tanto, no pueden hacer frente a las demandas de dividendos de las acciones, de mayores salarios de los trabajadores, de mejores precios al público consumidos.

# **CAPITULO IV**

---

## **RECONOCIMIENTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA**

En México hasta la década de los setentas la contabilidad estuvo basada sobre el principio de la estabilidad monetaria, nuestra unidad de medida era la moneda (pesos), la cual tenía pequeñas variaciones en función a su capacidad de compra.

El proceso inflacionario, con independencia de su intensidad, produce un efecto distorsionante en las cifras de los estados financieros de una entidad económica, cuando los mismos se han preparado sobre la base del costo histórico original.

Es en respuesta a esta problemática que a partir de 1979, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (I.M.C.P.) mediante la comisión de principios de contabilidad, emitió un conjunto de disposiciones normativas orientadas precisamente a corregir la distorsión que la inflación produce en la información financiera.

#### **4.1 ANTECEDENTES DEL BOLETIN B-10**

En el año 1979 surgió el boletín B-7 “Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera”. El cual mencionaba que se deberían actualizar aquellos rubros de los estados financieros en que los efectos de la inflación fueran más significativos como:

1. Inventarios y costo de ventas.
2. Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada y la del ejercicio.
3. Inversión de los accionistas (capital contable) incluyendo la determinación de:
  - a) Reserva para mantenimiento del capital.
  - b) Ganancias o pérdidas acumuladas por posición monetaria.
  - c) Superávit por retención de activos no monetarios.

Esta actualización debería presentarse como información adicional a los estados financieros básicos. Desde este periodo se dejó bien establecido que la actualización de la información financiera debe considerarse como algo sujeto a un permanente proceso de investigación y experimentación, con lo cual se presenta el caso de que surjan reformas, adiciones o supresiones que se incorporen a las disposiciones normativas que se emitan.

Como parte del proceso evolutivo de la metodología de la reexpresión de la información financiera, a partir de 1983 y hasta el año 2007 se emitió el boletín B-10 “Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera” y sus cinco documentos de adecuaciones, siendo este el que sustituyera al boletín B-7 y que a diferencia de este último, en el boletín B-10 se reconocía e incorporaba el efecto de la inflación en los estados financieros básicos.

Su objetivo era establecer las normas relativas a la valuación y presentación de ciertas partidas relevantes, para lograrlo, establecía que los estados financieros deberían reflejar adecuadamente los efectos de la inflación en los siguientes renglones considerados altamente significativos tales como:

1. Inventario y costo de venta.
2. Inmuebles, maquinarias y equipo; depreciación acumulada y depreciación del periodo.
3. Capital contable.

Surgiendo como consecuencia de la actualización, los siguientes conceptos:

1. Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM).
2. Costo Integral de Financiamiento.
3. Efecto monetario.
4. Efecto por posición monetaria.

El sistema que se utilizaba en México para cuantificar la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas era un procesamiento de actualización dual, en el que se podía seleccionar, para la actualización de los inventarios y de los activos fijos tangibles, el método de “Ajustes por cambios en el nivel general de precios” o el de “Actualización por costos específicos”, lo cual permitía según las necesidades y características de la empresa en particular, obtener una información significativa y útil.

También existía la opción de actualización de los inventarios, activos fijos y de sus respectivas cuentas de resultados, que podía ser llevada a cabo por la combinación de ambos métodos, aplicando los dos a los mismos estados pero en forma independiente; sin embargo en este documento se manifestaba la recomendación que en la actualización de inventarios, activos fijos y de sus respectivas cuentas de resultados se aplicara el mismo método, ya que cada método partía de puntos de vista distintos, de tal forma que conducía a resultados diferentes y, la interpretación del significado de las cifras que se producían eran de naturaleza distinta.

#### **4.1.1 DOCUMENTO MODIFICATORIO 1985**

Posteriormente, dos años después, en octubre de 1985, se incorporaron al boletín B-10 algunas normas y lineamientos para mejorar su funcionamiento, publicados en las circulares No. 25 y 26, recogidas por un documento llamado “Adecuaciones al Boletín B-10” que contenía disposiciones normativas, el documento presentaba un cambio importante en el tratamiento del RETANM.

Donde nos señalaba:

1. Las partidas que debían actualizarse.
2. Metodología en la actualización.

1. Las partidas que debían actualizarse.
  - a) En el balance; todas las partidas no monetarias, incluyendo como tales a las integrantes del capital contable.
  - b) En el estado de resultados; los costos o gastos asociados con los activos no monetarios, y en su caso, los ingresos asociados con pasivos no monetarios.

Esta disposición obligo a la actualización de todas las partidas no monetarias, que anteriormente eran optativas como: gastos de instalación, patentes y marcas, servicios pagados por anticipado, etcétera. Las partidas mencionadas deberían ser definidas en atención a su naturaleza por la propia empresa en partidas monetarias o no monetarias.

#### 2.- Metodología en la actualización:

- a) El método de la actualización de costos específicos para inventarios y/o activos fijos tangibles.
- b) Las inversiones subsidiarias no consolidadas y asociadas invariablemente se valorarán por el método de participación en base a los estados financieros actualizados de subsidiarias y/o asociadas.
- c) Las demás partidas no monetarias debían valuarse invariablemente por el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.
- d) Activos no monetarios.- Prevalcían los límites máximos de valor de realización al que podían presentarse los inventarios y las inversiones temporales en valores negociables.

- e) Capital Contable.- Se establecía que debían actualizarse todos los renglones del capital contable, excepto el superávit por reevaluación que deriva de la actualización previa de los activos no monetarios.
  - f) Resultado por tenencia de activos no monetarios.- Se refería a la presentación de este rubro, indicando que el resultado por tenencia de activos no monetarios del periodo se llevaría, independientemente de su naturaleza favorable o desfavorable, al capital contable.
  - g) Estado de resultados.- Hablaba de la necesidad de actualizar el estado de resultados expresado en su gran parte en precio poder de compra (PPC) promedio del ejercicio, a PPC del final del ejercicio.
3. Estados financieros consolidados:
- a) El capital contable objeto de actualización sería el de la entidad tenedora que figura como tal en el balance consolidado.
  - b) El efecto monetario se determinaba con base a la posición monetaria consolidada.
  - c) El costo integral de financiamiento se determinaba con base en las cifras consolidadas de sus componentes; intereses, fluctuaciones cambiarias y efecto monetario, segregando en su caso la porción que correspondía al interés minoritario de las subsidiarias.

**4.1.2 DOCUMENTO MODIFICATORIO 1987**

En enero de 1987 se emitió la circular No. 28 “Recomendaciones para fines de comparabilidad en un entorno inflacionario” y finalmente, en octubre del mismo año se adicionó un segundo documento de adecuaciones, las cuales comprendían los siguientes aspectos:

1. Tratamiento del efecto monetario favorable.- Se debería de llevar la totalidad del efecto monetario favorable al estado de resultados, independientemente de si éste es superior o no a la suma de los intereses y fluctuaciones cambiarias.
  
2. Comparabilidad con los estados financieros de periodos anteriores.- Para fines de los estados financieros, deberían revelarse a un mismo poder adquisitivo (siendo éste el del ejercicio más reciente), los rubros de:
  - a) Ventas netas.
  - b) Utilidad de operación.
  - c) Utilidad o pérdida neta.
  - d) Activos totales.
  - e) Capital Contable.

Se aclaraba que la reexpresión de estas cifras era únicamente para fines de presentación y no implicaba modificación alguna en los registros contables.

Las cifras comparativas del balance deberían expresarse a pesos de poder de compra del cierre del ejercicio y las del estado de resultados a pesos de poder de compra promedio del periodo.

Se solicitó se permitiera a las empresas que así lo desearan, la posibilidad de eliminar la revelación del costo histórico original de las partidas no monetarias.

#### **4.1.3 DOCUMENTO MODIFICATORIO 1989**

A partir de 1989, después de una inflación durante dos años mayor del 100% y una última de más del 50% se emite un tercer documento de adecuaciones, mismo que fue de aplicación obligatoria para las empresas a partir del primero de enero de 1990, aunque se permitió su práctica en forma anticipada en 1989.

Este unificaba la presentación de todos los estados financieros a una misma unidad de medida: pesos de poder de compra del cierre del ejercicio, es decir, el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable, y el estado de cambios en la situación financiera, debían presentarse valuados en la misma unidad de medida del balance general.

Este documento nos señalaba:

1. Expresión de los estados financieros en precios del mismo poder adquisitivo.
  2. Reexpresión del Estado de Resultados del ejercicio actual.
  3. Comparabilidad de los estados financieros en el tiempo.
  4. Presentación de los conceptos del Capital Contable en el Balance General
- 
1. Expresión de los estados financieros en pesos del mismo poder adquisitivo.

Con el fin de mejorar la comparabilidad de los estados financieros principales, éstos debían de expresarse en la moneda del mismo poder adquisitivo. En los estados

financieros, se debía revelar que toda la información se encontraba expresada en pesos de poder adquisitivo a la fecha de cierre del último ejercicio.

Esta regla de reexpresión se aplicaba independientemente de que la partida específica que se tratase se encontrará originalmente expresada a valor histórico, a valor de reemplazo o actualizada por índices generales de precios.

#### 2. Reexpresión del estado de resultados del ejercicio actual.

El estado de resultados se debía expresar en moneda del mismo poder adquisitivo del estado de situación financiera, es decir en moneda de poder adquisitivo de la fecha de cierre del ejercicio (antes de esta adecuación el estado se presentaba en pesos de poder adquisitivo promedio al año).

#### 3. Comparabilidad de los estados financieros en el tiempo.

Cuando se presentaran estados financieros comparativos éstos se deberían de expresar en pesos del poder adquisitivo del cierre del último ejercicio informado.

Se eliminó la posibilidad de presentar, a través de notas a los estados financieros información reexpresada de periodos anteriores, por considerarse que su contenido era muy limitado, así como presentar información en pesos nominales por la confusión que podía provocar en el usuario.

#### 4. Presentación de los conceptos del capital contable en el balance general.

La actualización del Capital Contable debía distribuirse entre los diferentes rubros que la integraban de manera que cada uno estuviese constituido por la suma de su valor nominal y de su actualización respectiva. Por razones legales o de otra naturaleza que demandaban información de valores nominales podía revelarse en forma adicional.

**4.1.4 DOCUMENTO MODIFICATORIO 1992**

En enero de 1992, se emitió el cuarto documento de adecuaciones en el que se derogó la obligatoriedad de calcular y en su caso a provisionar la paridad técnica y de equilibrio.

La paridad técnica o de equilibrio es un concepto utilizado por los economistas para pronosticar el valor de nuestra moneda en relación con la divisa de cualquier país con el que se compare. Es la estimación de la capacidad adquisitiva (poder de compra) de la moneda nacional respecto de la que posee en su país de origen una divisa en una fecha determinada.

Representa una magnitud que en condiciones similares tiende a constituir el precio natural de una divisa extranjera, en unidades monetarias del país con el que se relaciona.

En este documento como conclusiones se obtuvo:

1. Que no había un método que cuantificara razonablemente la contingencia por el riesgo cambiario de una manera general para todas las empresas. Por tanto, se eliminaba la norma establecida en el boletín B-10 de reconocer un gasto y un pasivo por riesgo cambiario, de acuerdo a la metodología de la paridad técnica.

2. Ante las diferentes situaciones que prevalecían en las empresas, en cuanto a su estructura y operación con divisas y su capacidad específica para enfrentarlas, se ampliaron los requerimientos de revelación en esta materia.

3. Al requisito de revelar la posición monetaria en moneda extranjera en el cuerpo de los estados financieros o a través de sus notas se le agregó lo siguiente:

a) Instrumentos de protección contra riesgos cambiarios, activos o pasivos.

b) La posición de activos y pasivos no monetarios de origen extranjero o cuyo costo de reposición se pudiera determinar únicamente en monedas extranjeras. La clasificación se haría con base en la integración de partes, componentes o materiales de origen extranjero, en forma objetiva y sistemática para determinar el costo de reposición. Esta información era aplicable a las empresas que utilizaban el método de costos específicos.

c) El monto de la exportaciones e importaciones de bienes y servicios, excluyendo las de activo fijo; el monto de los ingresos de gastos por intereses en moneda extranjera y el resultado neto de los dos conceptos anteriores.

Esta información se elaboraba sobre los saldos o transacciones que la empresa tenía o había realizado con otros países, expresándolos en la moneda extranjera preponderante.

En el caso de subsidiarias en el extranjero, se debían revelar los elementos relevantes de los estados financieros de las mismas.

#### **4.1.5 DOCUMENTO MODIFICATORIO 1996**

El quinto documento de adecuaciones al B-10 se emitió en principio con vigencia a partir del primero de enero de 1996. Con el objetivo de lograr una mayor comparabilidad en los estados financieros y por cuestiones de objetividad e imparcialidad en la información, en este boletín el IMCP establecía un solo método (el de ajustes por cambio en el nivel general de precios) para la actualización de los inventarios y costo de ventas, inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada y del periodo.

Este boletín por tanto establecía que debía discontinuarse la utilización del método de costos específicos relativo a los activos, pudiendo revelarse en las notas a los estados financieros los costos específicos relativos a los activos, cuando la empresa decidiera seguir utilizando este método.

En marzo de 1996 se publicó un Addendum a este quinto documento de adecuaciones, aplazando su aplicación a partir del primero de enero de 1997.

Finalmente este quinto documento de adecuaciones, prácticamente no entro en vigor, ya que fue sustituido y eliminado por el quinto documento de adecuaciones (modificado) que entró en vigor a partir del 1º de enero de 1997.

Después de varias controversias se llegó a la conclusión que el método de costos específicos efectivamente violaba el principio de valor histórico original, pues no mantenía la objetividad de la información porque imposibilita probar de manera práctica y segura los parámetros utilizados para la actualización de las partidas reexpresadas bajo este método, además de que es un método que no podía aplicarse a todos los rubros que conformaban los estados financieros, y por último no era congruente con la normatividad internacional.

En el quinto documento de adecuaciones (modificado), se confirmó como regla general el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, ya que era el que mejor se apegaba al concepto de “costo histórico original”, base de los principios internacionales más reconocidos.

Sin embargo se permitía la opción de utilizar costos de reposición para reconocer los efectos de la inflación en los inventarios y costos de ventas, así como se permitía también la indización específica para maquinaria y equipo y su depreciación bajo ciertas reglas; básicamente, cuando su costo de adquisición tuviese clara identificación con otra moneda.

#### **4.2 METODOS DE ACTUALIZACION CONFORME AL BOLETIN B-10**

El sistema que se utilizaba en México para cuantificar la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas era un procesamiento de actualización dual, en el que se podía seleccionar, para la actualización de los inventarios y de los activos fijos tangibles, el método de “Ajustes por cambios en el nivel general de precios” o el de “Actualización de costos específicos”, lo cual permitía, dependiendo de las necesidades y características de la empresa en particular, obtener una información más significativa y útil.

Los métodos de reexpresión que se utilizaron en México hasta el año 2007 son los siguientes:

1. Ajustes por cambios en el nivel general de precios.
2. Actualización por costos específicos.
3. Indización específica.

##### **4.2.1 MÉTODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.**

Este expresaba en pesos equivalentes (pesos constantes) a una fecha determinada los originalmente registrados, por medio de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor, con sus siglas INPC.

Este método consistía en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad tradicional, utilizando pesos constantes en vez de pesos nominales.

Para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación, se debía actualizar los siguientes renglones considerados como altamente significativos a un nivel de generalidad:

1. Inventarios
2. Costo de Ventas
3. Activos Fijos
4. Capital Contable

1. Inventarios.- El costo histórico de los inventarios se expresa en pesos de poder adquisitivo en las fechas del balance mediante el uso de un factor derivado del INPC.

2. Costo de ventas.- El costo histórico del costo de ventas se expresa en pesos de poder adquisitivo del mes en que se realizó la venta mediante el uso de un factor derivado del INPC.

Para efectos prácticos esto se lograba determinando el costo de ventas mensual, mediante el uso de un factor derivado del INPC, a los inventarios iniciales y finales del mes a fin de que reflejaran los pesos del mismo.

3. Activos Fijos.- Para la actualización de este rubro debía seguirse como regla general el método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel de precios, aunque también existía la opción de utilizar el proceso de indización específica para maquinaria y equipo y su depreciación.

La contrapartida de la actualización, debido a que el monto de la actualización reflejado en los activos fijos era resultante de varios factores, cuyo efecto total correspondiente al periodo solo se podía determinar al final del mismo, era

necesario emplear una cuenta transitoria para acreditar la contrapartida de dicha actualización.

Al final del periodo se saldaba, según el caso, contra cada uno de los componentes que la integraban.

4. Capital contable.- Existían diversos de puntos de vista respecto a la forma en que debían reexpresarse el capital contable; sin embargo, es indiscutible que la manera de actualizar las partidas que integran el activo y el pasivo repercute directa e indirectamente sobre el patrimonio.

La actualización del capital, era la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos de poder adquisitivo de la moneda, equivalente al de fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas.

El monto de la actualización del capital era la diferencia entre el valor actualizado y el costo histórico a pesos nominales. En periodos subsecuentes era la diferencia entre el nuevo saldo actualizado y el actualizado anterior.

Debían actualizarse todos los renglones integrantes del capital contable, incluyendo los que resulten como consecuencia de la aplicación del boletín, independientemente de su naturaleza deudora o acreedora, por lo cual se debía reconstruir el valor original del capital social, de otras aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas, utilidad del ejercicio y superávit donado, en términos de pesos de poder adquisitivo al fin del año, mediante la aplicación de factores derivados del INPC.

Partidas que no debían actualizarse:

1. El superávit por revaluación que pudiera existir, incluso incorporado dentro del capital social, cuando se lleva a cabo la actualización de los saldos iniciales en el primer periodo de aplicación del B-10.
2. El capital social preferente que está sujeto a ser amortizado en efectivo a un importe fijo predeterminado, se asemejará a un pasivo, convirtiéndose en partida monetaria.

Para actualizar los saldos iniciales del capital social, de otras aportaciones de los socios y utilidades acumuladas, será necesario descomponer cada uno de estos renglones por antigüedad de aportaciones y de retención de utilidades, aplicando a cada capa, los correspondientes factores derivados del INPC.

La contrapartida de la actualización, será la cuenta transitoria, donde se mostrarán todos los efectos de la aplicación del boletín, la cual deberá quedar saldada al final del periodo.

**4.2.2 MÉTODO DE ACTUALIZACIÓN DE COSTOS ESPECÍFICOS.**

Este se basaba en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de los provocados por intercambios realizados en el pasado. Es el importe que tendrá que ser incurrido en la reposición de los activos tangibles de la empresa, ya sea mediante la compra o la reducción de bienes similares. Este método trataba de sustituir los valores históricos de los bienes por los costos específicos.

El método se refería principalmente a la actualización de inversiones no monetarias, inventarios, inmuebles, mobiliario, equipo y su respectiva depreciación acumulada así como sus correspondientes efectos en el estado de resultados: costo de ventas y depreciación del ejercicio.

Las partidas a reexpresar eran las siguientes:

1. Inventarios
2. Costo de Ventas
3. Inmuebles, Maquinaria y Equipo y si Depreciación
4. Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM)

1. Inventarios.- Mediante este método los inventarios se actualizan por valor de reposición que es 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 este puede determinarse por cualquiera de los siguientes medios, cuando estos sean representativos del mercado:

- a) Determinación del valor del inventario aplicando el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS).
- b) Valuación del inventario al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.
- c) Valuación del inventario a costo estándar, cuando éste sea representativo.
- d) Emplear índices específicos para los inventarios, emitidos por una institución reconocida o desarrollada por la propia empresa con base en estudios técnicos.
- e) Emplear costos de reposición cuando éstos sean sustancialmente diferentes al precio de la última compra efectuado en el ejercicio.

Es necesario tener presente que el importe de los inventarios no debe exceder a su valor de realización (venta).

2. Costo de ventas.- El objetivo de actualizar el costo de ventas es relacionar el precio de venta obtenido por el artículo, con el costo que le hubiera correspondido al momento de la misma.

El valor de reposición se podrá determinar a través de cualquiera de los siguientes enfoques:

- a) Estimar su valor actualizado mediante la aplicación de un índice específico.
- b) Aplicar el método de últimas entradas-primeras salidas (UEPS). En el caso de que en el ejercicio se hayan consumido capas de años anteriores o de periodos menores dependiendo de los niveles de inflación, el método debe ser complementado con los ajustes correspondientes.
- c) Valuar el costo de ventas a costo estándar, cuando estos sean representativos de los costos vigentes al momento de su venta.
- d) Determinar el costo de reposición de cada artículo en el momento de su venta.

El costo de ventas del periodo, independientemente del método seguido para su actualización, deberá quedar expresado en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general.

Para que exista congruencia, debe seguirse el mismo procedimiento para la actualización del inventario y del costo de ventas.

Esto se logra si la actualización se determina a nivel de artículos disponibles para venta, excepto en los dos siguientes casos:

- a) Al emplear UEPS, el costo de ventas estará actualizado pero el inventario no.
- b) Al usar PEPS, el inventario queda actualizado más no así el costo de ventas.

En estos casos el concepto que no quedo actualizado deberá actualizarse por cualquiera de los procedimientos ya sea, por el método de ajustes al costo histórico por cambios en el nivel general de precios o por el método de actualización de costos específicos o valores de reposición.

La actualización del inventario en costo de ventas debe formar parte de la información contenida en los estados financieros básicos, por lo que presentarán el inventario y el costo de ventas a sus valores actualizados.

En los estados financieros o en sus notas se deberá revelar el método y procedimiento seguido para la actualización del inventario y del costo de ventas.

3. Inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación.- Es necesario reconocer los efectos que la inflación produce en estos conceptos motivados por la pérdida del poder adquisitivo del dinero; se cambia el método de valuación a un costo histórico en términos del poder adquisitivo del dinero a la fecha de los estados financieros o al valor del mercado, entendiéndose éste como el costo de reposición que incurrirá al adquirir o producir un bien igual.

El método de actualización por costos específicos se aplica a las cifras actualizadas con el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios y se actualizan o reexpresan a valor de mercado; entendiéndose éste como costo de reposición que tiene la limitación el cual no puede ser mayor que el valor de realización ni menor que el neto de realización.

Al compararse el valor de mercado contra costo histórico actualizado a través de índices de precios, se obtiene una diferencia que representa el exceso o defecto que se produce por una modificación concreta en los valores de los inmuebles, maquinaria y equipo así como su depreciación acumulada.

4. Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM).- Existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos en los inventarios, el costo de ventas y/o el de indización específica para la maquinaria y equipo.

El RETANM estuvo en uso desde la aparición del boletín B-10 original, el cual consistía en representar el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación.

Si la variación era superior a la que se obtendría al aplicarse el INPC, se originaba una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producía una pérdida.

Este resultado se calcularía comparando el incremento real en el valor de las partidas no monetarias actualizadas por el método de costos específicos o por el de indización específica con el que se hubiera logrado de haber aplicado factores derivados del INPC.

El RETANM debía presentarse en el capital contable, desglosándolo en sus partes relativas a inventarios, activos fijos y otros activos no monetarios no actualizados.

Las reglas que se seguían para su presentación son:

- a. Si existía un RETANM favorable, éste se presentaba directo en el capital.

- b. Si existía un RETANM desfavorable y por otro lado había un resultado favorable igual o superior por posición monetaria, se registraba en el Costo Integral de Financiamiento (CIF) disminuyendo la posición monetaria.
  
- c. Si existía un RETANM desfavorable superior al resultado favorable por posición monetaria, el RETANM se registraba parcialmente en el estado de resultados hasta el tope de la posición monetaria y la diferencia quedaba en el capital.

El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios (RETANM) se presenta en el Estado de Situación Financiera formando parte por un concepto denominado Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital que se integra con la cuenta de Efecto Monetario Acumulado y el saldo de la cuenta transitoria Corrección por Reexpresión.

#### **4.2.3 MÉTODO DE INDIZACIÓN ESPECÍFICA.**

Este se utilizaba solo para maquinaria y equipo, y su depreciación respectiva. Incluye los equipos de fabricación, el de cómputo y el de transporte; cuando exista una clara identificación del costo histórico en la moneda del país de origen, ya sea porque se adquirió en el extranjero o porque habiéndose comprado en México el destino de origen es el extranjero, sería este el costo histórico que se actualice.

Esta actualización se efectuaba utilizando el índice de precios al consumidor (IPC) del país de origen, cuya resultante se convertirá a pesos utilizando el tipo de cambio de mercado al momento de la valuación. Las partidas que no cumplieran con la identificación antes señalada, se actualizaban utilizando el INPC de México.

En el caso de la aplicación de este método alternativo, los saldos iniciales serían los actualizados al 31 de diciembre de 1996, debido a que en esta fecha entró en vigor este método.

En el caso que se siguiera el procedimiento de actualización que permitía esta opción, toda la maquinaria y equipo identificable debería valuarse consistentemente por este método.

#### **4.3 ANTECEDENTES DE LA NIF B-10**

El CINIF (Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.) Señala que lo adecuado es mantener la norma relativa al reconocimiento de los efectos de la inflación. No obstante, se hizo necesario efectuar algunos cambios al anterior Boletín B-10 para adecuarlo a las circunstancias actuales.

En primer lugar, se consideró conveniente modificar la norma para que sólo esté enfocada al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera y no a la valuación de activos netos; por ejemplo: a valores de reposición. Es decir, la norma sólo debe atender a la determinación de las cifras reexpresadas de los distintos valores.

Así mismo, y en atención a la convergencia con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), el CINIF consideró necesario derogar la posibilidad tanto de utilizar Valores de reposición para inventarios, como de aplicar indización específica para activos Fijos de procedencia extranjera.

Por otra parte, también se consideró conveniente reordenar la norma, ya que en su momento, Además del boletín B10 original, se emitieron cinco documentos de adecuaciones al mismo, además de algunas circulares; esto llevó a que dicho boletín se

tomara complejo. A Pesar de que se emitió un documento integrado en el que se concentraron todas estas adecuaciones, este esfuerzo no fue suficiente debido a que no se modificaron en su Totalidad su redacción y estructura.

#### 4.4 LINEAMIENTOS DE PRESENTACION Y REVELACIÓN

La entidad deberá presentar en sus estados financieros del periodo actual los efectos de la reexpresión determinados en periodos anteriores y que todavía no haya dado de baja. El efecto de reexpresión de las partidas no monetarias debe presentarse sumado a la cifra base.

##### 4.4.1 ENTORNOS ECONOMICOS

Cuando panorama de una entidad es calificado como *ambiente inflacionario*, debe reconocer los efectos de la inflación en sus estados financieros mediante la aplicación del *método integral*. Este reconocimiento debe hacerse antes de aplicar cualquier técnica de valuación; por ejemplo: valor razonable, método de participación, etcétera.

La estructura financiera de la entidad está conformada por partidas monetarias y no monetarias. Cada una de estas partidas tiene un comportamiento diferente en relación con la inflación, motivo por el cual, el *método integral* consiste en determinar.

- a) Para partidas monetarias, la afectación a su poder adquisitivo, la cual se denomina *resultado por posición monetaria* (REPOMO).
- b) Para partidas no monetarias, el efecto de reexpresión necesario para poder expresarlas en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

En la aplicación del *método integral*, todos los rubros que conforman la estructura financiera de la entidad, sin excepción alguna, debe clasificarse como partidas monetarias o como partidas no monetarias, según proceda.

Cuando existe algún rubro dentro del balance general que agrupa partidas no monetarias y no monetarias, debe hacerse la segregación de las mismas para dar el tratamiento correspondiente a cada una de ellas. Ejemplo de lo anterior es cuando se controlan en un solo rubro los *bienes adquiridos o adjudicados a cambio de cuentas por cobrar*, el cual pueden agrupar bienes inmuebles, equipo de transporte, instrumentos financieros de capital, derechos de cobro, etcétera.

Al hacer un reconocimiento integral de los efectos de todas las partidas de la estructura financiera de la entidad, la suma de los efectos de reexpresión del periodo de las partidas no monetarias debe ser equivalente al REPOMO del mismo periodo.

#### **4.4.2 REGLAS DE VALUACIÓN. PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS**

La estructura financiera de una entidad está conformada por partidas monetarias y no monetarias; independientemente del método de reexpresión que se utilice, se deberán reconocer dichas partidas.

##### **a) PARTIDAS MONETARIAS**

Algunos de los activos más comunes que puede tener una entidad son: Efectivo, instrumentos financieros, cuentas por cobrar e impuestos por cobrar. Los anticipos a proveedores se consideran partidas monetarias sólo en casos en los que No se recibirán bienes o servicios, en cantidad y características determinadas y no está garantizado un precio de compraventa.

Asimismo, algunos de los pasivos monetarios más comunes que puede tener una Entidad son: préstamos bancarios, proveedores, sueldos por pagar e impuestos por Pagar. Los Anticipos de clientes se consideran partidas monetarias sólo en los casos en los que éstos no representan obligaciones de transferir bienes o servicios, en cantidad o características fijas o determinadas y no está garantizado el precio de compraventa.

➤ Resultado por posición monetaria

La posición monetaria es la diferencia entre los activos monetarios de una entidad y sus pasivos monetarios. Ésta puede ser de tres tipos:

1. Larga o Activa
2. Corta o Pasiva
3. Nivelada

1. Larga o activa: Es aquella en la que el importe de los activos monetarios es superior al de los pasivos monetarios y, por consecuencia, genera un pérdida neta por inflación.}
2. Corta o pasiva: Es aquella en la que el importe de los activos monetarios es inferior al de los pasivos monetarios y, por consecuencia, genera una ganancia neta por inflación.
3. Nivelada: Es aquella en la que el importe de los activos monetarios es igual al de los pasivos monetarios, por lo cual se neutraliza el efecto de la inflación.

Por todas las partidas monetarias debe determinarse el REPOMO; esto debido a lo siguiente:

- a) Un activo monetario provoca pérdidas por los efectos de la inflación. Lo anterior ocurre porque cuando la entidad hace uso de un activo monetario, dispone de una cantidad de dinero igual al importe nominal y al haber inflación dicho importe tiene un menor poder adquisitivo.
  
- b) Un pasivo monetario provoca ganancias por los efectos de la inflación, Lo anterior ocurre porque cuando la entidad paga un pasivo monetario, lo hace con una cantidad de dinero igual al importe nominal y, al haber inflación, dicho importe tiene un menor poder adquisitivo.

El REPOMO debe determinarse mensualmente, Para lograr lo anterior, debe multiplicarse la posición monetaria al inicio de cada mes (final del mes anterior) por el porcentaje de *inflación* del mismo mes. Posteriormente, el REPOMO de cada mes debe expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del Balance general, por lo que debe determinarse su cifra reexpresada a dicha fecha.

La cifra reexpresada a la que se refiere el párrafo anterior debe determinarse multiplicando cada REPOMO mensual por el factor de reexpresión correspondiente a la fecha de cierre del balance general. La sumatoria de todos estos resultados mensuales representa para la entidad un ingreso o un gasto del periodo.

b) **PARTIDAS NO MONETARIAS**

Son aquellas cuyo valor nominal varía de acuerdo con el comportamiento de la inflación, motivo por el cual, derivado de dicha inflación, no tiene un deterioro en su valor; éstas pueden ser activos, pasivos, capital contable o patrimonio contable.

Son partidas no monetarias aquellas cuyo significado económico depende del valor específico de determinados bienes o servicios, y que por sí solas no originan un flujo de efectivo futuro, o bien éste no es conocido.

Los activos no monetarios incluyen lo siguiente:

- a. Activos para venta o bienes para uso directo en las operaciones de una entidad.
- b. Derechos a recibir determinada suma de dinero cuyos importes dependen de los precios futuros de determinados bienes o servicios.
- c. Otros, como crédito mercantil o cargos diferidos.

#### **1. BALANCE GENERAL**

Algunos ejemplos de activos no monetarios son; inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo (activos fijos), activos intangibles, inversiones permanentes en acciones y los anticipos a proveedores.

Asimismo, algunos ejemplos de pasivos no monetarios son: las provisiones que reflejan compromiso de pago ya sea en especie o con base en valores de mercado (por ejemplo, algunas provisiones para cobertura de riesgos de una aseguradora) y los anticipos de clientes.

Por lo que se refiere al capital contable o, en su caso, al patrimonio contable, todos los rubros que los integran son partidas no monetarias. Consecuentemente, todos los rubros que conforman el estado de resultados o, en su caso, el estado de actividades, también son partidas no monetarias.

Todas las partidas no monetarias debe expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

La cifra reexpresada de las partidas no monetarias debe determinarse multiplicando su cifra base por el factor de reexpresión a la fecha de cierre del balance general. Dicha cifra base debe incluir todos los reconocimientos contables posteriores al reconocimiento inicial que se hayan hecho en cada partida; así mismo, debe compararse la cifra reexpresada con la cifra base de cada partida no monetaria para obtener, por diferencia, el efecto de reexpresión del periodo; dicho efecto debe reconocerse dentro de la estructura financiera de la entidad, en cada uno de los rubros que le dio origen. Por ejemplo: el efecto de inventarios debe reconocerse como parte del rubro de inventarios y el del capital social, como parte del rubro del capital social.

La cifra reexpresada de las partidas no monetarias debe ser la base para reconocer cualquier concepto de valor que establecen otras NIF particulares. Por ejemplo: primero debe reexpresarse la inversión permanente en acciones y sobre esa base debe incorporarse la utilidad integral para así llegar al reconocimiento pleno del método de participación; en otro caso, primero deben reexpresarse los activos fijos e intangibles y después, sobre esta base, se determina su pérdida por deterioro; primero debe reexpresarse un activo biológico y después debe reconocerse su valor razonable.

Cuando un activo o un pasivo no monetario es dado de baja del balance general por situaciones tales como su venta, donación, deterioro en su valor, extravío, cancelación o liquidación, también debe darse de bajo el efecto de reexpresión de esa partida, determinado a la fecha de baja.

Por las particularidades que tienen las partidas no monetarias, a continuación se describen puntos a considerar en la determinación de la cifra reexpresada de los rubros

que suelen ser importantes para un entidad, tales como: inventarios, activos fijos, anticipos a proveedores, activos intangibles, inversiones permanentes en acciones, anticipos de clientes, capital contable y patrimonio contable.

Puntos importantes de las siguientes partidas no monetarias del Balance General:

1. inventarios
2. Inmuebles, maquinaria y equipo
3. Anticipos a proveedores
4. Activos intangibles
5. Inversiones permanentes en acciones
6. Anticipos de clientes
7. Capital contable o Patrimonio Contable

1. Inventarios

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los inventarios, que deben incluirse en la cifra base de este rubro son; entro otros: capitalizaciones del Resultado Integral del Financiamiento (RIF) y estimaciones por baja en su valor o, en su caso, reversiones de dichas estimaciones.

Cada una de las partidas que conforman el rubro de inventarios debe reexpresarse por separado; por ejemplo: materia prima, producción en proceso, producto determinado, mercancías en tránsito, estimaciones para obsolencias o lento movimiento, etc.

2. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los activos fijos que deben incluirse en la cifra base de este rubro son, entro otros: capitalizaciones del RIF,

adaptaciones y mejoras, así como, las disminuciones por pérdidas por deterioro o, o en su caso, las reversiones de dichas pérdidas.

Cada uno de los rubros que componen los activos fijos debe reexpresarse por separado por ejemplo: edificio, maquinaria, mobiliario, etcétera.

En los casos de activos en etapa de construcción, todas las inversiones efectuadas en la obra deben reexpresarse desde la fecha en que se llevaron a cabo; en la fecha de término de la construcción, los importes reexpresados deben traspasarse el rubro de activo al que corresponden.

En primer lugar, debe determinarse la cifra reexpresada del costo de adquisición de los activos fijos y, sobre esta base, debe determinarse su depreciación acumulada. por lo tanto, la cifra reexpresada de la depreciación acumulada debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra reexpresada a la fecha de cierre del balance general, de los activos fijos, por el porcentaje de su depreciación acumulada a la misma fecha. Respecto a las tasas, métodos y vidas útiles probables definidos par depreciar los Activos fijos, debe haber congruencia entre los que se aplican antes de la reexpresión y después de ésta.

### 3. Anticipos a proveedores

La cifra base para determinar el valor reexpresado de los anticipos a proveedores no monetarios sólo debe incluir aquéllos por los que se recibirán bienes o servicios, en cantidad y características fijas o determinadas y en los que se ha pactado un precio de compraventa garantizado.

#### 4. Activos intangibles

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de los activos intangibles que deben incluirse en la cifra base de este rubro son, entre otros: capitalizaciones del RIF y pérdidas por deterioro o, en su caso, reversiones de dichas pérdidas.

Cada uno de los rubros que componen los activos intangibles debe reexpresarse por separado; por ejemplo: marcas, costos de desarrollo, crédito mercantil, etcétera.

Todas las inversiones efectuadas durante la etapa de diseño o desarrollo de activos (por ejemplo: un software) debe reexpresarse desde la fecha en la que se llevaron a cabo: al término del desarrollo, los importes reexpresados debe traspasarse al rubro de activo al que corresponden.

En primer lugar, debe determinarse la cifra reexpresada del costo de adquisición de los activos intangibles, sobre esta base, debe determinarse su amortización acumulada. Por lo tanto, la cifra reexpresada de la amortización acumulada debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra reexpresada a la fecha de cierre del balance general, de los activos intangibles, por el porcentaje de amortización acumulada a la misma fecha. Debe existir congruencia entre las tasas, métodos y periodos de amortización definidos antes de la reexpresión y después de ésta.

#### 5. Inversiones permanentes en acciones

Los reconocimientos posteriores al reconocimiento inicial de las inversiones permanentes en acciones que deben incluirse en la cifra base de este rubro son dentro otros: participaciones adicionales en el capital contable de la invertida: pérdidas por deterioro o,

en su caso, reversiones de dichas pérdida; y utilidades o pérdidas integrales reconocidas en periodos anteriores como consecuencia de la aplicación del método de participación.

Cada una de las inversiones debe reexpresarse por separado de las que hay otras entidades; por ejemplo: la inversión en la entidad "A", en la entidad "B", etcétera. La cifra reexpresada de las inversiones permanentes en acciones es la base sobre la cual debe reconocerse, en caso de proceder, el método de participación del periodo, de acuerdo con la NIF relativa.

#### 6. Anticipos de clientes

La cifra base para determinar el valor reexpresado de los anticipos de clientes considerados como partidas no monetarias sólo debe incluirse aquéllos por los que se entregarán bienes o servicios, en cantidad de características fijas o determinadas, en los que está garantizado el precio de compraventa.

#### 7. Capital contable o patrimonio contable

Los movimientos que afectan al capital contable y que deben incluirse en la cifra base de este rubro son; entre otros: reembolsos de capital, dividendos decretados y capitalización de resultados acumulados.

Cada uno de los rubros que componen el capital contable o, en su caso, el patrimonio contable debe reexpresarse por separado; por ejemplo: capital social, prima de colocación de acciones, reservas, resultados acumulados, etcétera.

En los casos de instrumentos financieros combinados, la parte identificada como pasivo debe considerarse como partida monetaria y la parte identificada como capital, como partida no monetaria.

## **2. ESTADO DE RESULTADOS Y ESTADO DE ACTIVIDADES**

Dentro de este, todos los ingresos, costos y gastos deben expresarse en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general, por lo que debe determinarse su cifra reexpresada a dicha fecha.

La cifra reexpresada de cada uno de los ingresos, costos y gastos, mensuales, debe determinarse multiplicando su cifra base por el factor de reexpresión a la fecha de cierre del balance general.

Asimismo, debe compararse la cifra reexpresada con la cifra base de cada ingreso, costo y gastos para obtener, por diferencia, el efecto de reexpresión del periodo; dicho efecto debe reconocerse dentro del estado de resultados o del de actividades, en cada uno de los rubros que dieron origen. Por ejemplo: el efecto de reexpresión de las ventas debe reconocerse como parte del rubro ventas y el del costo de ventas, como parte de éste.

Puntos importantes de las siguientes partidas no monetarias del Estado de Resultados:

1. Ingresos
2. Costos y Gastos
3. Costo de Ventas
4. Depreciación del periodo
5. Amortización del periodo

1. Ingresos

El total de ingresos del periodo contable debe corresponder a la suma de los ingresos mensuales expresados, cada uno de ellos, en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

Pueden existir ingresos provenientes de anticipos de clientes que hayan sido considerados como monetarios. La cifra base de estos ingresos debe incluir todos los efectos de reexpresión determinados desde la fecha en la que se hizo el reconocimiento inicial de dicho pasivo en el balance general, hasta la fecha de su reconocimiento como ingreso.

## 2. Costos y gastos

El total de costos y gastos del periodo contable debe corresponder a la suma de los costos y gastos mensuales expresados, cada uno de ellos, en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general.

En el caso de un costo o de un gasto derivado de un activo no monetario, la cifra base debe incluir todos los efectos de reexpresión determinados desde la fecha en la que se hizo el reconocimiento inicial de dicho activo en el balance general, hasta la fecha de su reconocimiento como costo o gasto. Por las particularidades que tienen este tipo de costos y gastos, a continuación se describen puntos a considerar en la determinación de la cifra reexpresada de los rubros que suelen ser importantes para una entidad, tales como costo de ventas, depreciación y amortización.

## 3. Costo de ventas

Para efectos de su reexpresión, el costo de ventas debe dividirse en: costo de Inventarios vendidos, depreciación y amortización del periodo y otros elementos; Estos últimos se determinan restándole al costo de ventas, los inventarios y la depreciación y amortización incluidos en el propio costo; cada uno de estos elementos debe reexpresarse por separado.

La cifra reexpresada de los otros elementos del costo de ventas debe determinarse tomando como fecha base y cifra base, las que corresponden al momento de su devengación contable.

La cifra reexpresada del costo de ventas total debe corresponder a la suma del costo de inventarios vendidos, de la depreciación y la amortización del periodo, y de los otros elementos del costo de ventas, reexpresados, cada uno de ellos, a la fecha de cierre del balance general.

#### 4. Depreciación del periodo

La cifra reexpresada de la depreciación del periodo debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra reexpresada a la fecha del cierre del balance general, de los activos fijos, por el porcentaje de depreciación del periodo.

#### 5. Amortización del periodo

La cifra reexpresada de la amortización del periodo debe corresponder al resultado de multiplicar la cifra reexpresada a la fecha de cierre del balance general, de los activos intangibles, por el porcentaje de amortización del periodo.

### **4.4.3 NORMAS DE PRESENTACIÓN**

La entidad debe presentar en los estados financieros del periodo actual los efectos de reexpresión determinados en periodos anteriores y que todavía no haya dado de baja. El efecto de reexpresión de las partidas no monetarias debe presentarse sumado a la cifra base.

Normas de presentación en los siguientes estados financieros:

1. Balance General
2. Estado de Resultados o Actividades
3. Estados Comparativos

### **1. BALANCE GENERAL**

Todas las partidas del balance general deben presentarse expresadas en unidades monetarias de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general. Por lo tanto, el efecto por reexpresión de las partidas no monetarias debe presentarse sumando a la cifra base.

Algunas NIF particulares establecen que el ajuste por valuación de ciertos activos debe reconocerse en el capital contable dentro de otras partidas integrales. Cuando se trata de un activo monetario, dicho ajuste por valuación genera un REPOMO, el cual también debe presentarse en el capital contable, incorporado a las otras partidas integrales.

Por ejemplo, el REPOMO atribuible al ajuste por valor razonable de instrumentos financieros disponibles para la venta debe presentarse incorporado a dicho ajuste por valuación formando parte de otras partidas integrales; por lo que se refiere al REPOMO correspondiente al costo de adquisición del instrumento financiero, éste debe llevarse al estado de resultados.

En los casos en los que por disposición específica de la NIF relativa, el REPOMO de algunos pasivos haya sido capitalizado en ciertos activos por estar directamente relacionado con su costo de adquisición, dicho REPOMO debe presentarse formando parte del costo de adquisición de dichos activos.

## **2. ESTADO DE RESULTADOS O ESTADO DE ACTIVIDADES**

Cada uno de los ingresos, costos y gastos, en lo individual, debe presentarse expresado en unidades de poder adquisitivo a la fecha de cierre del balance general, sin hacer una separación de las cifras base y sus efectos de reexpresión.

El REPOMO que no haya sido presentado directamente en el capital contable y no haya sido capitalizado debe presentarse en el estado de resultados o, en su caso, en el estado de Actividades, como parte del RIF.

Con base en la NIV B-3, Estado de resultados, el RIF debe incluir intereses, fluctuaciones cambiarias, cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros y el REPOMO.

Por lo tanto con la incorporación del REPOMO, el RIF representa para la entidad el gasto o, en su caso, el ingreso en términos reales derivado de sus actividades de financiamiento durante el periodo.

## **3. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**

Para efectos comparativos, los estados financieros de periodos anteriores deben presentarse expresados en unidades monetarias de poder adquisitivo de la fecha de cierre del estado financiero más reciente.

### **4.5 IMPORTANCIA DE LA REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Es importante reexpresar los estados financieros ya que como hemos visto la inflación provoca una distorsión dentro de la información financiera y con esto se pierde su objetivo principal, ser información útil para los usuarios. Debido a esto es importante mantener los estados financieros a pesos constantes.

La reexpresión sirve de base para poder realizar un análisis financiero orientado a tomar decisiones de negocio, para conocer aspectos tan importantes como son la rentabilidad real del negocio y el crecimiento en términos reales de su patrimonio.

La trascendencia de la correcta determinación de las cifras es de gran importancia, ya que no serán tomadas decisiones sobre cifras anteriormente correctas que hoy han perdido su significado por movimientos macroeconómicos (como la inflación), y que se presentan más que nunca en la actualidad.

Cada día son muchas las empresas que salen de la actividad porque nunca tuvieron información que les dijera en términos reales si estaban ganando o perdiendo. Seguramente, la información histórica que en su caso tenían, indicaba que estaban ganando, sin considerar que al descontar los efectos de la inflación realmente se estaba perdiendo.

Muchas de las empresas tuvieron graves problemas en los años noventa y aún hoy los siguen teniendo, porque en su caso, reciben información financiera sin reexpresar para realizar el análisis para otorgamiento de crédito.

Al realizar su análisis financiero con información no reexpresada, pueden llegar a conclusiones de que el negocio es capaz de generar flujo para el pago de sus compromisos, tiempo después su cliente deja de pagar porque está a punto de cerrar.

Aquí podemos observar que el flujo de efectivo de su negocio, no era tan bueno en términos reales como se dejaba ver en términos históricos.

Las empresas medianas, pequeña y micro hoy en día empiezan a darse cuenta que la reexpresión se ha vuelto indispensable para su negocio, porque con información financiera reexpresada tendrán una ayuda valiosa que les permite ver realmente la calidad

financiera de su empresa y esto es una herramienta para tomar decisiones más certeras. Hasta hoy la reexpresión se ha visto como un lujo que sólo se pueden dar las grandes empresas ya que aparentemente es elevado el costo de su implementación por el conocimiento especializado del tema.

Los siguientes puntos son un ejemplo en el cual podemos observar el beneficio que pueden obtener las empresas por la reexpresión financiera:

1. En la determinación de los precios de venta, ya que los insumos de materia prima, materiales y productos terminados, sufren un aumento anual por el concepto de inflación. Debido a este aumento en el precio de venta se evita el descapitalizar a la empresa.
2. Determinación del costo de ventas actualizado, esta partida es de suma importancia ya que al considerar los valores históricos y al no incorporar los efectos de la inflación obtendremos una utilidad bruta inexistente.
3. En caso de tener activos financieros (cuentas por cobrar, inversiones en acciones, deudores, etcétera), la empresa está financiando la recuperación en efectivo de estos conceptos en caso de inflación, es decir, al momento de cobrar o convertir en efectivo estos renglones; el efectivo que se recupere no alcanzará para comprar inventarios, porque el valor de estos tuvieron un incremento en sus precios. Por lo que la empresa incurre en una pérdida por posición monetaria.

Caso contrario con los pasivos o deudas contraídas con los acreedores, proveedores, impuestos, etcétera, ya que la empresa estaría pagando los pesos con poder adquisitivo inferior, en este caso se habla de una ganancia por posición monetaria.

4. En el caso de las utilidades retenidas de años anteriores, éstas se encuentran a su valor histórico de los años en que se generaron, y en caso de querer capitalizar dichas utilidades, ya sea para pagar deudas o bien para comprar activos, el monto de las utilidades se ve disminuido en su poder adquisitivo, por lo que de ahí la importancia de actualizar y determinar si se capitalizan o no. Lo mismo sucede con las aportaciones de los accionistas o con el capital social, se deberá determinar la nueva cantidad de capital social necesario para el funcionamiento de la empresa.
  
5. En el estado de resultados, es necesario actualizar las ventas, costos y gastos, y determinar el resultado por posición monetaria, para reflejar la utilidad real base para la toma de decisiones así como, para decretar dividendos del ejercicio para evitar la descapitalización de la empresa, ya que de no incorporar el efecto de la inflación se estarían pagando dividendos sobre una utilidad irreal.
  
6. En el caso de los análisis de rentabilidad la base del cálculo es la utilidad, por lo que debe estar reexpresada, con el objeto de no distorsionar los índices de rentabilidad.
  
7. Los inventarios, se deben de actualizar para determinar correctamente su rotación así como para obtener el costo de venta actualizado.
  
8. En el caso del capital contable, debe estar actualizado para determinar la estructura financiera de la empresa, y poder emitir un juicio exacto de cuanto es el apalancamiento financiero.

# CAPITULO V

---

CASO PRACTICO

# DATOS DE LA EMPRESA



Alfonso Marina y Compañía, S.A. de C.V.

## 5.1 HISTORIA

Respondiendo a las necesidades de crecimiento, lo que en un principio era un taller artesanal evoluciono para convertirse en una empresa el siglo XXI, que conjunta las habilidades de un ebanista tradicional.

Alfonso Marina y Compañía S.A. de C.V. Inicia sus actividades como ebanista en el año 2004, teniendo como meta ofrecer un producto de la más alta calidad, brindando diseños con un contexto cultural. Contando con la capacidad y la flexibilidad para producir diseños con características sobresalientes como por ejemplo: chapeados, marquetería, taracea en hueso, carey, metal y detalles torneados y tallados a mano.

Alfonso Marina exporta un alto porcentaje de sus productos a través de showrooms, dirigidos fundamentalmente a diseñadores y detallistas de prestigio. En México cuenta con una sala de exhibición que ofrece una amplia gama de productos de ambientación, la cual incluye textiles, iluminación, accesorios y obra gráfica.

Actualmente, Alfonso Marina es un grupo de empresas dedicadas al diseño, manufactura de marketing y comercialización de productos de ambientación.

## 5.2 MISION

Estamos comprometidos con ofrecer a nuestros clientes un producto de calidad y con elegancia casual, cumpliendo la expectativa de un mercado globalizado y exigente,

utilizando las mejores materias primas en la elaboración de nuestros muebles; así como manteniendo el respeto al medio ambiente y el bienestar de nuestras gentes.

### **5.3 VISION**

Ampliar nuestra presencia en el mercado nacional como en el internacional manteniendo nuestra calidad de exportación, ofreciendo productos de la más alta calidad a los mejores precios.

Nos distinguimos por la realización de nuestros diseños, así como por la belleza de todas nuestras piezas, haciendo de su hogar un lugar Cómodo y Elegante

“Artesanos preservando el arte del buen trabajo”

#### 5.4 DESARROLLO DEL CASO PRÁCTICO

A continuación se presenta la reexpresión de los Estados Financieros de la Empresa Alonso Marina y Compañía S.A. de C.V. De los periodos 2007 y 2008 por el Método de ajuste al costo por cambios en el Nivel General de Precios en base al Boletín B-10 y la representación de los asientos contables aplicando la NIF B-10. El cual contiene las siguientes hojas de trabajo:

- 1.1 Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2007 y 2008 (Cifras históricas).
- 1.2 Estado de Resultados del 1o Enero al 31 de Diciembre de 2007 y 2008 (Cifras históricas).
- 1.3 Estado de Costo de Producción y ventas del 1o Enero al 31 de Diciembre de 2007 y 2008 (Cifras históricas).
- 1.4 Estado de Variaciones en el Capital Contable al 31 de Diciembre de 2008 (Cifras históricas).
- 1.5 Integración del Activo Fijo y Cargos Diferidos al 31 de Diciembre de 2007 (Valores históricos).

La reexpresión se lleva a cabo por medio la aplicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) base 2002 = 100 publicados por el Banco de México.

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2007 y 2008

	2007	2008		2007	2008
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>			<b>A Corto Plazo</b>		
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 3,241,678.00	\$ 18,474,205.00	Proveedores	\$ 3,065,646.00	\$ 3,050,191.00
Clientes	21,320,858.00	12,851,670.00	Acreeedores Diversos	813,193.00	331,141.00
Inventario de Materia Prima	6,729,329.00	6,697,993.00	Impuestos por Pagar	1,139,557.00	889,626.00
Inventario de Produccion en Proceso	5,918,948.00	4,426,740.00	Anticipo de Clientes	916,520.00	1,080,042.00
Inventario de Articulos Terminados	3,908,012.00	3,620,901.00	ISR y PTU por Pagar	754,404.00	868,683.00
Anticipo de Proveedores	1,512,149.00	1,115,229.00	IVA Por pagar	677,947.00	743,035.00
Deudores Diversos	1,070,528.00	2,198,093.00			
IVA Acreditable	3,342,609.00	2,028,376.00			
Pagos Anticipados	87,261.00	560,496.00			
<b>Total Activo Circulante</b>	\$ 47,131,372.00	\$ 51,973,703.00	<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	\$ 7,367,267.00	\$ 6,962,718.00
<b>FIJO</b>					
Maquinaria	\$ 822,700.00	\$ 1,378,700.00	<b>Total Pasivo</b>	\$ 7,367,267.00	\$ 6,962,718.00
Depreciacion Acum. De Maquinaria	- 60,043.00	- 179,379.00			
Equipo de oficina	639,870.00	639,870.00			
Depreciacion Acum. De Eq de Oficina	- 125,260.00	- 189,247.00			
Equipo de Computo	387,052.00	387,052.00	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Depreciacion Acum. De Eq de Computo	- 38,832.00	- 154,947.00	Capital social	\$ 25,041,516.00	\$ 25,041,516.00
Equipo de Transporte	1,167,535.00	1,167,535.00	Reserva Legal	5,000.00	954,019.00
Depreciacion Acum. De Eq de Transporte	- 595,374.00	- 887,257.00	Resultado de Ejercicios Anteriores	11,518,610.00	18,109,642.00
<b>Total Activo Fijo</b>	\$ 2,197,648.00	\$ 2,162,327.00	Resultado del Ejercicio	7,540,051.00	5,216,656.00
<b>DIFERIDO</b>			<b>Total Capital Contable</b>	\$ 44,105,177.00	\$ 49,321,833.00
Gastos de Instalacion	\$ 15,316.00	\$ 15,316.00			
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion	- 2,297.00	- 3,063.00	<b>Total de Pasivo mas Capital Contable</b>	\$ 51,472,444.00	\$ 56,284,551.00
Gastos de organizacion	193,981.00	193,981.00			
Amort. Acum. De Gastos de Organizacion	- 29,097.00	- 38,796.00			
Depositos en Garantia	1,965,521.00	1,981,083.00			
<b>Total Activo Diferido</b>	\$ 2,143,424.00	\$ 2,148,521.00			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 51,472,444.00	\$ 56,284,551.00			

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
**Estado de Resultados**  
**Del 1o Enero al 31 de Diciembre de 2007 y 2008**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Ventas	\$ 101,909,771.00	\$ 90,252,540.00
Costo de ventas	<u>60,090,568.00</u>	<u>59,626,201.00</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 41,819,203.00</b>	<b>\$ 30,626,339.00</b>
<i>Gastos de Operación</i>		
Gastos de Venta	19,208,453.00	14,862,238.00
Gastos de Administracion	14,323,853.00	12,416,344.00
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>\$ 8,286,897.00</b>	<b>\$ 3,347,757.00</b>
<i>Costo Integral de Financiamiento</i>		
Intereses Pagados	228,428.00	1,727,323.00
Intereses Ganados	1,034,647.00	5,591,517.00
<b>Utilidad antes de Otros Gastos y Prod</b>	<b>\$ 9,093,116.00</b>	<b>\$ 7,211,951.00</b>
Otros Ingresos	1,005,181.00	706,615.00
Otros Gastos	748,757.00	842,798.00
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 9,349,540.00</b>	<b>\$ 7,075,768.00</b>
<i>Impuestos</i>		
ISR	1,809,489.00	1,859,112.00
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b><u>\$ 7,540,051.00</u></b>	<b><u>\$ 5,216,656.00</u></b>

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
 Estado de Costo de Produccion y Ventas  
 Del 1o Enero al 31 de Diciembre de 2007 y 2008

	2007	2008
Inventario Inicial	\$ 4,344,679.00	\$ 6,729,329.00
Compras	19,094,109.00	13,217,992.00
<b>Materia Prima Disponible</b>	<b>23,438,788.00</b>	<b>19,947,321.00</b>
Inventario Final Materia Prima	6,729,329.00	6,697,993.00
<b>Consumo de Materia Prima</b>	<b>16,709,459.00</b>	<b>13,249,328.00</b>
Gastos de Fabricacion	44,872,709.00	44,597,554.00
<b>Costo de Produccion Procesada</b>	<b>61,582,168.00</b>	<b>57,846,882.00</b>
Inventario Inicial de Produccion Procesada	5,292,455.00	5,918,948.00
<b>Produccion Procesada Disponible</b>	<b>66,874,623.00</b>	<b>63,765,830.00</b>
Inventario Final de Produccion Procesada	5,918,948.00	4,426,740.00
<b>Costo de Produccion Terminada</b>	<b>60,955,675.00</b>	<b>59,339,090.00</b>
Inventario Inicial de Articulos Terminados	3,042,905.00	3,908,012.00
<b>Articulos Terminados Disponibles</b>	<b>63,998,580.00</b>	<b>63,247,102.00</b>
Inventario Final de Articulos Terminados	3,908,012.00	3,620,901.00
<b>Costo de Produccion y Venta</b>	<b>\$ 60,090,568.00</b>	<b>\$ 59,626,201.00</b>

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
Estado de Variaciones en el Capital Contable al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades de Ejerc. Ant.	Utilidad del Ejerc.	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	\$ 25,041,516.00	\$ 5,000.00	\$ 6,673,415.00	\$ 4,845,195.00	\$ 36,565,126.00
Incremento en la Reserva Legal					-
Utilidad del Ejercicio 2007				7,540,051.00	7,540,051.00
Traspaso de la Utilidad o Perdida			4,845,195.00	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 25,041,516.00	\$ 5,000.00	\$ 11,518,610.00	\$ 7,540,051.00	\$ 44,105,177.00
Incremento en el Capital Contable					-
Incremento en la Reserva Legal Abril 2008		949,019.00		949,019.00	-
Utilidad del Ejercicio 2008				5,216,656.00	5,216,656.00
Traspaso de la Utilidad o Perdida			7,540,051.00	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 25,041,516.00	\$ 954,019.00	\$ 18,109,642.00	\$ 5,216,656.00	\$ 49,321,833.00

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Integración del Activo Fijo y Cargos Diferidos al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Fecha de Adq	MOI	% Depre	Depre Acum 31.12.2006	Depre Ejerc 2007	Depre Acum 31.12.2007	Depre Ejerc 2008	Depre Acum 31.12.2008	Valor en Libros
<b>ACTIVO FIJO</b>									
Maquinaria									
	01/11/2006	\$ 274,700.00	10%	\$ 2,289.17	\$ 27,470.00	\$ 29,759.17	\$ 27,470.00	\$ 57,229.17	\$ 217,470.83
	01/04/2007	298,000.00	10%		19,866.67	19,866.67	29,800.00	49,666.67	248,333.33
	01/07/2007	250,000.00	10%		10,416.67	10,416.67	25,000.00	35,416.67	214,583.33
	01/04/2008	556,000.00	10%				37,066.67	37,066.67	518,933.33
		\$ 1,378,700.00		\$ 2,289.17	\$ 57,753.33	\$ 60,042.50	\$ 119,336.67	\$ 179,379.17	\$ 1,199,320.83
Equipo de Oficina									
	01/10/2004	\$ 271,310.20	10%	\$ 58,783.88	\$ 27,131.02	\$ 85,914.90	\$ 27,131.02	\$ 113,045.92	\$ 158,264.28
	01/08/2005	146,400.00	10%	19,520.00	14,640.00	34,160.00	14,640.00	48,800.00	97,600.00
	01/05/2007	100,000.00	10%		5,833.33	5,833.33	10,000.00	15,833.33	84,166.67
	01/11/2007	122,160.00	10%		1,018.00	1,018.00	12,216.00	13,234.00	108,926.00
		\$ 639,870.20		\$ 78,303.88	\$ 48,622.35	\$ 126,926.23	\$ 63,987.02	\$ 190,913.25	\$ 448,956.95
Equipo de Computo									
	01/12/2006	\$ 29,129.57	30%		\$ 8,738.87	\$ 8,738.87	\$ 8,738.87	\$ 17,477.74	\$ 11,651.83
	01/12/2006	29,564.35	30%		8,869.31	8,869.31	8,869.31	17,738.61	11,825.74
	01/12/2006	17,789.53	30%		5,336.86	5,336.86	5,336.86	10,673.72	7,115.81
	01/12/2006	29,537.10	30%		8,861.13	8,861.13	8,861.13	17,722.26	11,814.84
	01/11/2007	112,040.08	30%		2,801.00	2,801.00	33,612.02	36,413.03	75,627.05
	01/11/2007	168,990.96	30%		4,224.77	4,224.77	50,697.29	54,922.06	114,068.90
		\$ 387,051.59		\$ -	\$ 38,831.94	\$ 38,831.94	\$ 116,115.48	\$ 154,947.42	\$ 232,104.17
Equipo de Transporte									
	01/12/2004	\$ 403,478.26	25%	\$ 201,739.13	\$ 100,869.57	\$ 302,608.70	\$ 100,869.57	\$ 403,478.26	\$ -
	01/08/2005	414,491.48	25%	138,163.83	103,622.87	241,786.70	103,622.87	345,409.57	69,081.91
	01/05/2007	349,565.22	25%		50,978.26	50,978.26	87,391.31	138,369.57	211,195.65
		\$ 1,167,534.96		\$ 339,902.96	\$ 255,470.70	\$ 595,373.65	\$ 291,883.74	\$ 887,257.39	\$ 280,277.57
		\$ 3,573,156.75		\$ 420,496.00	\$ 400,678.32	\$ 821,174.32	\$ 591,322.90	\$ 1,412,497.23	\$ 2,160,659.52
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>									
Gastos de Instalacion									
	01/12/2004	\$ 15,315.79	5%	\$ 2,297.37	\$ 765.79	\$ 3,063.16	\$ 765.79	\$ 3,828.95	\$ 11,486.84
Gastos de Organización									
	01/12/2004	193,981.00	5%	29,097.15	9,699.05	38,796.20	9,699.05	48,495.25	145,485.75
		\$ 209,296.79		\$ 31,394.52	\$ 10,464.84	\$ 41,859.36	\$ 10,464.84	\$ 52,324.20	\$ 156,972.59

# PRIMERA ACTUALIZACION

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Rotación de Inventarios 2007

Concepto	Importe	Rotacion en Veces	Meses del Año	Rotacion en Meses
<b>Materia Prima</b>				
Consumo de Materia Prima	16,709,459.00	3.0178	12	4
Promedio de Materia Prima	5,537,004.00			
<b>Produccion en Proceso</b>				
Costo de Produccion Terminada	60,955,675.00	10.8739	12	1
Promedio de Produccion en Proceso	5,605,701.50			
<b>Articulos Terminados</b>				
Costo de Ventas	60,090,568.00	17.2900	12	1
Promedio de Articulos Terminados	3,475,458.50			

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualizacion de Inventarios al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Valor Historico	Factor de Actualiz.	Valor Actual	Incremento
Materia Prima	\$ 6,729,329.00	1.0075	\$ 6,779,798.97	\$ 50,469.97
Produccion en Proceso	5,918,948.00	1.0000	5,918,948.00	-
Articulos Terminados	3,908,012.00	1.0000	3,908,012.00	-
	\$ 16,556,289.00		\$ 16,606,758.97	\$ 50,469.97
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2007	86.5881	1.0075		
inpc promedio cuatrimestral	85.9356			
inpc diciembre 2007	86.5881	1.0000		
inpc diciembre 2007	86.5881			
Determinacion del promedio necesario para el factor de actualizacion				
inpc septiembre	85.2951			
inpc octubre	85.6275			
inpc noviembre	86.2316			
inpc diciembre	86.5881	86.5881		
	343.7423	86.5881		
	4	1		
	85.9356	86.5881		

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualización del Activo fijo al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Fecha de Adq	M.O.I.	INPC		Factor de Actualiz	Saldo Actualiz	Incremento decremento
			Mes de Adq	dic-07			
<b>ACTIVO FIJO</b>							
Maquinaria	01/11/2006	\$ 274,700.00	82.9712	86.5881	1.0435	\$ 286,649.45	\$ 11,949.45
	01/04/2007	298,000.00	84.2483	86.5881	1.0277	306,254.60	8,254.60
	01/07/2007	250,000.00	84.2945	86.5881	1.0272	256,800.00	6,800.00
		\$ 822,700.00				\$ 849,704.05	\$ 27,004.05
Equipo de Oficina	01/10/2004	\$ 271,310.20	76.7986	86.5881	1.1274	\$ 305,875.12	\$ 34,564.92
	01/08/2005	146,400.00	78.6323	86.5881	1.1011	161,201.04	14,801.04
	01/05/2007	100,000.00	83.8373	86.5881	1.0328	103,280.00	3,280.00
	01/11/2007	122,160.00	86.2316	86.5881	1.0041	122,660.86	500.86
		\$ 639,870.20				\$ 693,017.02	\$ 53,146.82
Equipo de Computo	01/12/2006	\$ 29,129.57	83.4511	86.5881	1.0375	\$ 30,221.93	\$ 1,092.36
	01/12/2006	29,564.35	83.4511	86.5881	1.0375	30,673.01	1,108.66
	01/12/2006	17,789.53	83.4511	86.5881	1.0375	18,456.64	667.11
	01/12/2006	29,537.10	83.4511	86.5881	1.0375	30,644.74	1,107.64
	01/11/2007	112,040.08	86.2316	86.5881	1.0041	112,499.44	459.36
	01/11/2007	168,990.96	86.2316	86.5881	1.0041	169,683.82	692.86
		\$ 387,051.59				\$ 392,179.59	\$ 5,128.00
Equipo de Transporte	01/12/2004	\$ 403,478.26	77.6137	86.5881	1.1156	\$ 450,120.35	\$ 46,642.09
	01/08/2005	414,491.48	78.6323	86.5881	1.1011	456,396.57	41,905.09
	01/05/2007	349,565.22	83.8373	86.5881	1.0328	361,030.96	11,465.74
		\$ 1,167,534.96				\$ 1,267,547.87	\$ 100,012.91
Total de Activo Fijo		<u>3,017,156.75</u>				<u>3,202,448.53</u>	<u>185,291.78</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>							
Gastos de Instalacion	01/12/2004	\$ 15,315.79	77.6137	86.5881	1.1156	\$ 17,086.30	\$ 1,770.51
Gastos de Organización	01/12/2004	193,981.00	77.6137	86.5881	1.1156	216,405.20	22,424.20
Total de Cargos Diferidos		<u>\$ 209,296.79</u>				<u>\$ 233,491.50</u>	<u>\$ 24,194.71</u>

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑÍA, S. A. de C. V.**  
**Actualización de la Depreciación y Amortización Acumulada al 31 de Diciembre de 2007**

Concepto	Fecha de Adq	Depreciación acumulada	INPC		Factor de Actualiz	Saldo Actualiz	Incremento decremento
			Mes de Adq	dic-07			
<b>ACTIVO FIJO</b>							
Maquinaria	01/11/2006	29,759.17	82.9712	86.5881	1.0435	\$ 31,053.69	\$ 1,294.52
	01/04/2007	19,866.67	84.2483	86.5881	1.0277	20,416.97	550.31
	01/07/2007	10,416.67	84.2945	86.5881	1.0272	10,700.00	283.33
		\$ 60,042.50				\$ 62,170.66	\$ 2,128.16
Equipo de Oficina	01/10/2004	85,914.90	76.7986	86.5881	1.1274	\$ 96,860.45	\$ 10,945.56
	01/08/2005	34,160.00	78.6323	86.5881	1.1011	37,613.58	3,453.58
	01/05/2007	5,833.33	83.8373	86.5881	1.0328	6,024.67	191.33
	01/11/2007	1,018.00	86.2316	86.5881	1.0041	1,022.17	4.17
		\$ 126,926.23				\$ 141,520.87	\$ 14,594.64
Equipo de Computo	01/12/2006	8,738.87	83.4511	86.5881	1.0375	\$ 9,066.58	\$ 327.71
	01/12/2006	8,869.31	83.4511	86.5881	1.0375	9,201.90	332.60
	01/12/2006	5,336.86	83.4511	86.5881	1.0375	5,536.99	200.13
	01/12/2006	8,861.13	83.4511	86.5881	1.0375	9,193.42	332.29
	01/11/2007	2,801.00	86.2316	86.5881	1.0041	2,812.49	11.48
	01/11/2007	4,224.77	86.2316	86.5881	1.0041	4,242.10	17.32
		\$ 38,831.94				\$ 40,053.48	\$ 1,221.54
Equipo de Transporte	01/12/2004	302,608.70	77.6137	86.5881	1.1156	\$ 337,590.26	\$ 34,981.57
	01/08/2005	241,786.70	78.6323	86.5881	1.1011	266,231.33	24,444.64
	01/05/2007	50,978.26	83.8373	86.5881	1.0328	52,650.35	1,672.09
		\$ 595,373.65				\$ 656,471.94	\$ 61,098.29
Total de Activo Fijo		\$ 821,174.32				\$ 900,216.95	\$ 79,042.63
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>							
Gastos de Instalación	01/12/2004	3,063.16	77.6137	86.5881	1.1156	\$ 3,417.26	\$ 354.10
Gastos de Organización	01/12/2004	38,796.20	77.6137	86.5881	1.1156	43,281.04	4,484.84
Total de Cargos Diferidos		\$ 41,859.36				\$ 46,698.30	\$ 4,838.94

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
Actualización del Capital Contable al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Fecha de Aportación	Valor Historico	INPC Mes de Adq	dic-07	Factor de Actualiz	Saldo Actualiz	Incremento decremento
Capital Social	01/01/2004	\$ 25,041,516.00	74.2423	86.5881	1.1662	\$ 29,203,415.96	\$ 4,161,899.96
Reserva Legal	2005	5,000.00	78.6611	86.5881	1.1007	5,503.50	503.50
Utilidades de Ejercicios Ant	2006	11,518,610.00	81.5160	86.5881	1.0622	12,235,067.54	716,457.54
Utilidad del Ejercicio	2007	7,540,051.00	84.7496	86.5881	1.0216	7,702,916.10	162,865.10
<b>TOTAL</b>		<u>\$ 44,105,177.00</u>				<u>\$ 49,146,903.10</u>	<u>\$ 5,041,726.10</u>

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Asiento de Ajuste

Inventario de Materia Prima	\$	50,469.97	
Maquinaria		27,004.05	
Equipo de Oficina		53,146.82	
Equipo de Computo		5,128.00	
Equipo de Transporte		46,642.09	
Gastos de Instalacion		1,770.51	
Gastos de Organización		22,424.20	
Efecto Monetario Acumulado		4,892,905.32	-
Dep. Acum. De Maquinaria	\$		2,128.16
Dep. Acum. De Equipo de Oficina			14,594.64
Dep. Acum. De Equipo de Computo			1,221.54
Dep. Acum. De Equipo de Transporte			34,981.57
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion			354.10
Amort. Acum. De Gastos de Organización			4,484.84
Capital Social			4,161,899.96
Reserva Legal			503.50
Resultados de Ejercicios Anteriores			716,457.54
Resultados del Ejercicio			162,865.10
		<u>\$ 5,099,490.95</u>	<u>\$ 5,099,490.95</u>

Asiento para reconocer la actualizacion al 31 de dic 2007

ALFONSO MARINA Y COMPAÑÍA, S. A. de C. V.  
Hoja de Trabajo para afectar las cuentas por la actualización del ejercicio 2 0 0 7

Concepto	Saldo Historico	Ajuste		Saldo Act 31-12-2007
		Debe	Haber	
<b>ACTIVO</b>				
<i>Circulante</i>				
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 3,241,678.00			\$ 3,241,678.00
Clientes	21,320,858.00			21,320,858.00
Inventario de Materia Prima	6,729,329.00	50,469.97		6,779,798.97
Inventario de Produccion en Proceso	5,918,948.00	-		5,918,948.00
Inventario de Articulos Terminados	3,908,012.00	-		3,908,012.00
Anticipo de Proveedores	1,512,149.00			1,512,149.00
Deudores Diversos	1,070,528.00			1,070,528.00
IVA Acreditable	3,342,609.00			3,342,609.00
Pagos Anticipados	87,261.00			87,261.00
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>\$ 47,131,372.00</b>			<b>\$ 47,181,841.97</b>
<i>Fijo</i>				
Maquinaria	\$ 822,700.00	27,004.05		\$ 849,704.05
Depreciacion Acum. De Maquinaria	- 60,043.00		2,128.16	- 62,171.16
Equipo de oficina	639,870.00	53,146.82		693,016.82
Depreciacion Acum. De Eq de Oficina	- 125,260.00		14,594.64	- 139,854.64
Equipo de Computo	387,052.00	5,128.00		392,180.00
Depreciacion Acum. De Eq de Computo	- 38,832.00		1,221.54	- 40,053.54
Equipo de Transporte	1,167,535.00	46,642.09		1,214,177.09
Depreciacion Acum. De Eq de Transporte	- 595,374.00		34,981.57	- 630,355.57
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>\$ 2,197,648.00</b>			<b>\$ 2,276,643.04</b>
<i>Diferido</i>				
Gastos de Instalacion	\$ 15,316.00	1,770.51		\$ 17,086.51
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion	- 2,297.00		354.10	- 2,651.10
Gastos de organizacion	193,981.00	22,424.20		216,405.20
Amort. Acum. De Gastos de Organización	- 29,097.00		4,484.84	- 33,581.84
Depositos en Garantia	1,965,521.00			1,965,521.00
	\$ 2,143,424.00			\$ 2,162,779.77
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 51,472,444.00</b>			<b>\$ 51,621,264.78</b>
<b>PASIVO</b>				
<i>A Corto Plazo</i>				
Proveedores	\$ 3,065,646.00			\$ 3,065,646.00
Acreedores Diversos	813,193.00			813,193.00
Impuestos por Pagar	1,139,557.00			1,139,557.00
Anticipo de Clientes	916,520.00			916,520.00
ISR y PTU por Pagar	754,404.00			754,404.00
IVA Por pagar	677,947.00			677,947.00
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 7,367,267.00</b>			<b>\$ 7,367,267.00</b>
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 7,367,267.00</b>			<b>\$ 7,367,267.00</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	\$ 25,041,516.00		4,161,899.96	\$ 29,203,415.96
Reserva Legal	5,000.00		503.50	5,503.50
Resultado de Ejercicios Anteriores	11,518,610.00		716,457.54	12,235,067.54
Resultado del Ejercicio	7,540,051.00		162,865.10	7,702,916.10
Efecto Monetario Acumulado		4,892,905.32	-	4,892,905.32
<b>Total Capital Contable</b>	<b>44,105,177.00</b>			<b>44,253,997.78</b>
<b>Total de Pasivo mas Capital Contable</b>	<b>\$ 51,472,444.00</b>	<b>\$ 5,099,490.95</b>	<b>\$ 5,099,490.95</b>	<b>\$ 51,621,264.78</b>

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2007

ACTIVO	2007	2007
<b>CIRCULANTE</b>		
Efectivo e Inversiones Temporales	3,241,678.00	3,065,646.00
Clientes	21,320,858	813,193
Inventario de Materia Prima	6,779,799	1,139,557
Inventario de Producción en Proceso	5,918,948	916,520
Inventario de Artículos Terminados	3,908,012	754,404
Anticipo de Proveedores	1,512,149	677,947
Deudores Diversos	1,070,528	
IVA Acreditable	3,342,609	
Pagos Anticipados	87,261	
<b>Total Activo Circulante</b>	<u>\$ 47,181,841.97</u>	<u>\$ 7,367,267.00</u>
<b>FIJO</b>		
Maquinaria	849,704.05	7,367,267.00
Depreciación Acum. De Maquinaria	-62,171	
Equipo de oficina	693,017	
Depreciación Acum. De Eq de Oficina	-139,855	
Equipo de Computo	392,180	
Depreciación Acum. De Eq de Computo	-40,054	
Equipo de Transporte	1,214,177	
Depreciación Acum. De Eq de Transporte	-630,356	
<b>Total Activo Fijo</b>	<u>\$ 2,276,643.04</u>	
<b>DIFERIDO</b>		
Gastos de Instalación	17,086.51	
Amort. Acum. De Gastos de Instalación	-2,651	
Gastos de organización	216,405	
Amort. Acum. De Gastos de Organización	-33,582	
Depositos en Garantía	1,965,521	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>\$ 51,621,264.78</u>	<u>\$ 51,621,264.78</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>A Corto Plazo</b>		
Proveedores		
Acreedores Diversos		
Impuestos por Pagar		
Anticipo de Clientes		
ISR y PTU por Pagar		
IVA Por pagar		
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>		<u>\$ 7,367,267.00</u>
<b>Total Pasivo</b>		<u>\$ 7,367,267.00</u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social		29,203,415.96
Reserva Legal		5,504
Resultado de Ejercicios Anteriores		12,235,068
Resultado del Ejercicio		7,702,916
<i>Efecto Monetario Acumulado</i>		-4,892,905
<b>Total Capital Contable</b>		<u>\$ 44,253,997.78</u>
<b>Total de Pasivo mas Capital Contable</b>		<u>\$ 51,621,264.78</u>

# SEGUNDA ACTUALIZACION

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualización del Activo fijo al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Fecha de Adq	Valor Act al 31-12-2007	Adquisición 2008	INPC		Factor de Actualiz	Saldo Actualiz	Incremento decremento
				dic-07	dic-08			
<b>ACTIVO FIJO</b>								
Maquinaria	01/11/2006	\$ 286,649.45		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 305,338.99	\$ 18,689.54
	01/04/2007	306,254.60		86.5881	92.2407	1.0652	326,222.40	19,967.80
	01/07/2007	256,800.00		86.5881	92.2407	1.0652	273,543.36	16,743.36
	01/04/2008		556,000.00	88.0804	92.2407	1.0472	582,243.20	26,243.20
		\$ 849,704.05	\$ 556,000.00				\$ 1,487,347.95	\$ 81,643.90
Equipo de Oficina	01/10/2004	\$ 305,875.12		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 325,818.18	\$ 19,943.06
	01/08/2005	161,201.04		86.5881	92.2407	1.0652	171,711.35	10,510.31
	01/05/2007	122,660.86		86.5881	92.2407	1.0652	130,658.34	7,997.49
	01/11/2007	693,017.02		86.5881	92.2407	1.0652	738,201.72	45,184.71
		\$ 589,737.02	-				\$ 1,366,389.59	\$ 83,635.56
Equipo de Computo	01/12/2006	\$ 30,221.93		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 32,192.40	\$ 1,970.47
	01/12/2006	30,673.01		86.5881	92.2407	1.0652	32,672.89	1,999.88
	01/12/2006	18,456.64		86.5881	92.2407	1.0652	19,660.01	1,203.37
	01/12/2006	30,644.74		86.5881	92.2407	1.0652	32,642.78	1,998.04
	01/11/2007	112,499.44		86.5881	92.2407	1.0652	119,834.41	7,334.96
	01/11/2007	169,683.82		86.5881	92.2407	1.0652	180,747.21	11,063.39
		\$ 392,179.59					\$ 417,749.70	\$ 25,570.11
Equipo de Transporte	01/12/2004	\$ 450,120.35		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 479,468.19	\$ 29,347.85
	01/08/2005	456,396.57		86.5881	92.2407	1.0652	486,153.62	29,757.06
	01/05/2007	361,030.96		86.5881	92.2407	1.0652	384,570.18	23,539.22
		\$ 1,267,547.87					\$ 1,350,192.00	\$ 82,644.12
Total de Activo Fijo		\$ 3,099,168.53	\$ 556,000.00				\$ 4,621,679.24	\$ 273,493.70
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>								
Gastos de Instalacion	01/12/2004	\$ 17,086.30		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 18,200.32	\$ 1,114.03
Gastos de Organización	01/12/2004	216,405.20		86.5881	92.2407	1.0652	230,514.82	14,109.62
Total de Cargos Diferidos		\$ 233,491.50					\$ 248,715.14	\$ 15,223.65

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
**Actualización de la Depreciación y Amortización Acumulada al 31 de Diciembre de 2008**

Concepto	Fecha de Adq	Depreciac acumulada	Adquisición 2008	INPC		Factor de Actualiz	Saldo Actualiz	Incremento decremento
				dic-07	dic-08			
<b>ACTIVO FIJO</b>								
Maquinaria	01/11/2006	\$ 31,053.69		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 33,078.39	\$ 2,024.70
	01/04/2007	20,416.97		86.5881	92.2407	1.0652	21,748.16	1,331.19
	01/07/2007	10,700.00		86.5881	92.2407	1.0652	11,397.64	697.64
		\$ 62,170.66					\$ 66,224.19	\$ 4,053.53
Equipo de Oficina	01/10/2004	\$ 96,860.45		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 103,175.76	\$ 6,315.30
	01/08/2005	37,613.58		86.5881	92.2407	1.0652	40,065.98	2,452.41
	01/05/2007	6,024.67		86.5881	92.2407	1.0652	6,417.47	392.81
	01/11/2007	1,022.17		86.5881	92.2407	1.0652	1,088.82	66.65
		\$ 141,520.87					\$ 150,748.03	\$ 9,227.16
Equipo de Computo	01/12/2006	\$ 9,066.58		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 9,657.72	\$ 591.14
	01/12/2006	9,201.90		86.5881	92.2407	1.0652	9,801.87	599.96
	01/12/2006	5,536.99		86.5881	92.2407	1.0652	5,898.00	361.01
	01/12/2006	9,193.42		86.5881	92.2407	1.0652	9,792.83	599.41
	01/11/2007	2,812.49		86.5881	92.2407	1.0652	2,995.86	183.37
	01/11/2007	4,242.10		86.5881	92.2407	1.0652	4,518.68	276.58
		\$ 40,053.48					\$ 42,664.96	\$ 2,611.49
Equipo de Transporte	01/12/2004	\$ 337,590.26		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 359,601.15	\$ 22,010.88
	01/08/2005	266,231.33		86.5881	92.2407	1.0652	283,589.61	17,358.28
	01/05/2007	52,650.35		86.5881	92.2407	1.0652	56,083.15	3,432.80
		\$ 656,471.94					\$ 699,273.91	\$ 42,801.97
Total de Activo Fijo		\$ 900,216.95					\$ 958,911.10	\$ 58,694.15
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>								
Gastos de Instalacion	01/12/2004	\$ 3,417.26		86.5881	92.2407	1.0652	\$ 3,640.06	\$ 222.81
Gastos de Organización	01/12/2004	43,281.04		86.5881	92.2407	1.0652	46,102.96	2,821.92
Total de Cargos Diferidos		\$ 46,698.30					\$ 49,743.03	\$ 3,044.73

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
Actualización de la Depreciación y Amortización del Ejercicio 2008

Concepto	Fecha de Adquisición	M.O.I.	Saldo Act. Al 31-12-2007	% Depre	Depre Actualizada	Depre Ejercicio 2008	Incremento o decremento
<b>ACTIVO FIJO</b>							
Maquinaria							
	01/11/2006	\$ 274,700.00	305,338.99	10%	30,533.90	\$ 27,470.00	\$ 3,063.90
	01/04/2007	298,000.00	326,222.40	10%	32,622.24	29,800.00	2,822.24
	01/07/2007	250,000.00	273,543.36	10%	27,354.34	25,000.00	2,354.34
	01/04/2008	556,000.00	582,243.20	10%	38,816.21	27,800.00	11,016.21
		\$ 1,378,700.00	1,487,347.95		129,326.69	\$ 110,070.00	\$ 19,256.69
Equipo de Oficina							
	01/10/2004	\$ 271,310.20	325,818.18	10%	32,581.82	\$ 27,131.02	\$ 5,450.80
	01/08/2005	146,400.00	171,711.35	10%	17,171.13	14,640.00	2,531.13
	01/05/2007	100,000.00	130,658.34	10%	13,065.83	10,000.00	3,065.83
	01/11/2007	122,160.00	738,201.72	10%	73,820.17	9,162.00	64,658.17
		\$ 639,870.20	1,366,389.59		136,638.96	\$ 60,933.02	\$ 75,705.94
Equipo de Computo							
	01/12/2006	\$ 29,129.57	32,192.40	30%	9,657.72	\$ 8,738.87	\$ 918.85
	01/12/2006	29,564.35	32,672.89	30%	9,801.87	8,869.31	932.56
	01/12/2006	17,789.53	19,660.01	30%	5,898.00	5,336.86	561.14
	01/12/2006	29,537.10	32,642.78	30%	9,792.83	8,861.13	931.70
	01/11/2007	112,040.08	119,834.41	30%	35,950.32	33,612.02	2,338.30
	01/11/2007	168,990.96	180,747.21	30%	54,224.16	50,697.29	3,526.87
		\$ 387,051.59	417,749.70		125,324.91	\$ 116,115.48	\$ 9,209.43
Equipo de Transporte							
	01/12/2004	\$ 403,478.26	479,468.19	25%	119,867.05	\$ 100,869.57	\$ 18,997.48
	01/08/2005	414,491.48	486,153.62	25%	121,538.41	103,622.87	17,915.54
	01/05/2007	349,565.22	384,570.18	25%	96,142.54	50,978.26	45,164.28
		\$ 1,167,534.96	1,350,192.00		337,548.00	\$ 255,470.70	\$ 82,077.30
		\$ 3,573,156.75	4,621,679.24		728,838.56	\$ 542,589.19	\$ 186,249.36
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>							
Gastos de Instalacion							
	01/12/2004	\$ 15,315.79	18,200.32	5%	910.02	\$ 765.79	\$ 144.23
Gastos de Organización							
	01/12/2004	193,981.00	230,514.82	5%	11,525.74	9,699.05	1,826.69
		\$ 209,296.79	248,715.14		12,435.76	\$ 10,464.84	\$ 1,970.92

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Rotación de Inventarios 2008

Concepto	Importe	Rotacion en Veces	Meses del Año	Rotacion en Meses
<b>Materia Prima</b>				
Consumo de Materia Prima	13,249,328.00	1.9735	12	6
Promedio de Materia Prima	6,713,661.00			
<b>Produccion en Proceso</b>				
Costo de Produccion Terminada	59,339,090.00	11.4713	12	1
Promedio de Produccion en Proceso	5,172,844.00			
<b>Articulos Terminados</b>				
Costo de Ventas	59,626,201.00	15.8393	12	1
Promedio de Articulos Terminados	3,764,456.50			

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Actualizacion de Inventarios al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Valor Historico	Factor de Actualiz.	Valor Actual	Incremento
Materia Prima	\$ 6,697,993.00	1.0200	\$ 6,831,952.86	\$ 133,959.86
Produccion en Proceso	4,426,740.00	1.0000	4,426,740.00	-
Articulos Terminados	3,620,901.00	1.0000	3,620,901.00	-
	\$ 14,745,634.00		\$ 14,879,593.86	\$ 133,959.86
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0200		
inpc promedio semestral	90.4306			
Determinacion del promedio necesario para el factor de actualizacion				
inpc julio	88.8417			
inpc agosto	89.3547			
inpc septiembre	89.9637			
inpc octubre	90.5767			
inpc noviembre	91.6063			
inpc diciembre	92.2407			
	542.5838			
	6			
	90.4306			

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Actualizacion de Inventarios al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Valor Historico	Factor de Actualiz.	Valor Actual	Incremento
Articulos Terminados	\$ 6,779,798.97	1.0652	\$ 7,221,841.86	\$ 442,042.89
inpc diciembre 2008	5,918,948.00	1.0652	6,304,863.41	385,915.41
inpc diciembre	3,908,012.00	1.0652	4,162,814.38	254,802.38
	\$ 16,606,758.97		\$ 17,689,519.65	\$ 1,082,760.68
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0652		
inpc diciembre 2007	86.5881			

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualización de Inventarios al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Valor Historico	Factor de Actualiz.	Valor Actual	Incremento
Inventario Inicial	\$ 6,729,329.00		\$ 7,221,841.86	\$ 492,512.86
Compras	13,217,992.00	1.0353	13,684,587.12	466,595.12
<b>Materia Prima Disponible</b>	<b>19,947,321.00</b>		<b>20,906,428.98</b>	<b>959,107.98</b>
Inventario Final Materia Prima	6,697,993.00	1.0200	6,831,952.86	133,959.86
<b>Consumo de Materia Prima</b>	<b>13,249,328.00</b>		<b>14,074,476.12</b>	<b>825,148.12</b>
Depreciacion de Maquinaria	110,070.00		129,326.69	19,256.69
Gastos de Fabricacion	44,585,266.31	1.0353	46,159,126.21	1,573,859.90
<b>Costo de Produccion Procesada</b>	<b>57,846,882.00</b>		<b>60,362,929.02</b>	<b>2,516,047.02</b>
Inventario Inicial de Produccion Procesada	5,918,948.00		6,304,863.41	385,915.41
<b>Produccion Procesada Disponible</b>	<b>63,765,830.00</b>		<b>66,667,792.43</b>	<b>2,901,962.43</b>
Inventario Final de Produccion Procesada	4,426,740.00	1.0000	4,426,740.00	-
<b>Costo de Produccion Terminada</b>	<b>59,339,090.00</b>		<b>62,241,052.43</b>	<b>2,901,962.43</b>
Inventario Inicial de Articulos Terminados	3,908,012.00		4,162,814.38	254,802.38
<b>Articulos Terminados Disponibles</b>	<b>63,247,102.00</b>		<b>66,403,866.81</b>	<b>3,156,764.81</b>
Inventario Final de Articulos Terminados	3,620,901.00	1.0000	3,620,901.00	-
Costo de Produccion y Venta	<u>\$ 59,626,201.00</u>		<u>\$ 62,782,965.81</u>	<u>\$ 3,156,764.81</u>
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0353		
inpc promedio 2008	89.0930			
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0200		
inpc promedio semestral	90.4306			
Determinacion del promedio necesario para el factor de actualizacion				
inpc julio	88.8417			
inpc agosto	89.3547			
inpc septiembre	89.9637			
inpc octubre	90.5767			
inpc noviembre	91.6063			
inpc diciembre	92.2407			
	<u>542.5838</u>			
	<u>6</u>			
	90.4306			
Incremento total Neto del Costo de Ventas				
Incremento total del Costo de Ventas		\$	3,156,764.81	
Incremento del Inventario 2007			50,469.97	
Incremento de la depreciacion de Maquinaria			19,256.69	
		<u>\$</u>	<u>3,087,038.15</u>	

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualización del Capital Contable al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Valor Actualizado	Aportacion 2008	Factor de Actualiz	Saldo Actual 31-12-08	Incremento decremento
Capital Social	\$ 29,203,415.96		1.0652	\$ 31,107,478.68	\$ 1,904,062.72 1,904,062.72
Reserva Legal	5,503.50		1.0652	5,862.33	358.83
incremento abril 2008		949,019.00	1.0472	993,812.70	44,793.70
				999,675.03	45,152.52
Utilidades de Ejercicios Ant	19,937,983.64		1.0652	21,237,940.18	1,299,956.53
	949,019.00		1.0472	993,812.70	44,793.70
	18,988,964.64			20,244,127.48	1,255,162.84
Efecto Monetario Acumulado	- 4,892,905.32		1.0652	- 5,211,922.75	- 319,017.43
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 64,191,981.43</b>	<b>\$ 949,019.00</b>		<b>\$ 70,370,786.34</b>	<b>\$ 2,885,360.66</b>

Determinacion del Factor de Actualizacion		
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0652
inpc diciembre 2007	86.5881	

Determinacion del Factor de Actualizacion		
inpc diciembre 2008	92.2407	1.0472
inpc abril 2008	88.0804	

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Actualización de las partidas afectadas del Estado de Resultados

Concepto	Saldo Historico	Factor de Actualiz	Saldo Actual 31-12-08	Incremento decremento
Ventas	\$ 90,252,540.00	1.0353	\$ 93,438,454.66	\$ 3,185,914.66
Costo de Ventas	59,626,201.00		62,782,965.81	3,156,764.81
Gastos de Venta	14,862,238.00			
Depreciaciones	255,470.00			
	<u>14,606,768.00</u>	1.0353	15,122,386.91	515,618.91
Gastos de Administracion	12,416,344.00			
Depreciaciones	187,513.00			
	<u>12,228,831.00</u>	1.0353	12,660,508.73	431,677.73
Intereses Pagados	1,727,323.00	1.0353	1,788,297.50	60,974.50
Intereses Cobrados	5,591,517.00	1.0353	5,788,897.55	197,380.55
Otros Ingresos	706,615.00	1.0353	731,558.51	24,943.51
Otros Gastos	842,798.00	1.0353	872,548.77	29,750.77
IST	1,859,112.00	1.0353	1,924,738.65	65,626.65
PTU				
Determinacion del Factor de Actualizacion				
inpc diciembre 2008		92.2407		
<u>inpc promedio 2008</u>		<u>89.0930</u>		1.0353

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Hoja de Trabajo para formular el Estado de Resultados

Concepto	Saldo Historico	Ajuste		Saldo Act 31-12-2007
		Debe	Haber	
Ventas	\$ 90,252,540.00		\$ 3,185,914.66	\$ 93,438,454.66
Costo de ventas	59,626,201.00	3,156,764.81		62,782,965.81
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 30,626,339.00</b>			<b>\$ 30,655,488.85</b>
<i>Gastos de Operación</i>				
Gastos de venta	\$ 14,862,238.00	597,696.21		\$ 15,459,934.21
Gastos de Administracion	12,416,344.00	518,564.02		12,934,908.02
<b>Utilidad Operación</b>	<b>\$ 3,347,757.00</b>			<b>\$ 2,260,646.62</b>
<i>Costo Integracion de Financiamiento</i>				
Intereses pagados	\$ 1,727,323.00	60,974.50		\$ 1,788,297.50
Intereses Ganados	5,591,517.00		197,380.55	5,788,897.55
Resultado por Posicion Monetaria		1,721,183.24		- 1,721,183.24
<b>Utilidad antes de Otros Gastos y Productos</b>	<b>\$ 7,211,951.00</b>			<b>\$ 4,540,063.42</b>
Otros Ingresos	\$ 706,615.00		24,943.51	\$ 731,558.51
Otros Gastos	842,798.00	29,750.77		872,548.77
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 7,075,768.00</b>			<b>\$ 4,399,073.16</b>
<i>Impuestos</i>				
ISR	\$ 1,859,112.00	65,626.65		\$ 1,924,738.65
PTU	-	-		-
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>\$ 5,216,656.00</b>	<b>\$ 6,150,560.21</b>	<b>\$ 3,408,238.72</b>	<b>\$ 2,474,334.51</b>

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Hoja de Trabajo para afectar las cuentas por la actualización del ejercicio 2008

Concepto	Saldo Historico	Ajuste		Saldo Actuali 31-12-2008
		Debe	Haber	
<b>ACTIVO</b>				
<i>Circulante</i>				
Efectivo e Inversiones Temporales	\$ 18,474,205.00			\$ 18,474,205.00
Cientes	12,851,670.00			12,851,670.00
Inventario de Materia Prima	6,697,993.00	\$ 184,429.83	\$ 50,469.97	6,831,952.86
Inventario de Produccion en Proceso	4,426,740.00	-	-	4,426,740.00
Inventario de Articulos Terminados	3,620,901.00	-	-	3,620,901.00
Anticipo de Proveedores	1,115,229.00			1,115,229.00
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>\$ 47,186,738.00</b>			<b>\$ 47,320,697.86</b>
<i>Fijo</i>				
Maquinaria	\$ 1,378,700.00	108,647.95		\$ 1,487,347.95
Depreciacion Acum. De Maquinaria	- 179,379.00		25,438.38	- 204,817.38
Equipo de oficina	639,870.00	136,782.38		776,652.38
Depreciacion Acum. De Eq de Oficina	- 189,247.00		99,527.74	- 288,774.74
Equipo de Computo	387,052.00	30,698.11		417,750.11
Depreciacion Acum. De Eq de Computo	- 154,947.00		13,042.46	- 167,989.46
Equipo de Transporte	1,167,535.00	129,286.21		1,296,821.21
Depreciacion Acum. De Eq de Transporte	- 887,257.00		139,069.75	- 1,026,326.75
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>\$ 2,162,327.00</b>			<b>\$ 2,290,663.32</b>
<i>Diferido</i>				
Gastos de Instalacion	\$ 15,316.00	2,884.53		\$ 18,200.53
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion	- 3,063.00		721.13	- 3,784.13
Gastos de organizaci3n	193,981.00	36,533.82		230,514.82
Amort. Acum. De Gastos de Organizaci3n	- 38,796.00		9,133.46	- 47,929.46
Depositos en Garantia	1,981,083.00			1,981,083.00
	\$ 2,148,521.00			\$ 2,178,084.77
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 51,497,586.00</b>			<b>\$ 51,789,445.94</b>
<b>PASIVO</b>				
<i>A Corto Plazo</i>				
Proveedores	\$ 3,050,191.00			\$ 3,050,191.00
Acreedores Diversos	331,141.00			331,141.00
Impuestos por Pagar	889,626.00			889,626.00
Anticipo de Clientes	1,080,042.00			1,080,042.00
ISR y PTU por Pagar	868,683.00			868,683.00
IVA Por pagar	743,035.00			743,035.00
<b>Total Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>\$ 6,219,683.00</b>			<b>\$ 6,962,718.00</b>
<i>A Largo Plazo</i>				
Hipotecas por Pagar	-			-
<b>Total de Pasivo</b>	<b>\$ 6,219,683.00</b>			<b>\$ 6,962,718.00</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	\$ 25,041,516.00		6,065,962.68	\$ 31,107,478.68
Reserva Legal	954,019.00		45,656.02	999,675.03
Resultado de Ejercicios Anteriores	18,109,642.00		2,134,485.48	20,244,127.48
Resultado del Ejercicio	5,216,656.00	6,150,560.21	3,408,238.72	2,474,334.51
Exceso o Insuficiencia en la Actualizacion		5,211,922.75		- 5,211,922.75
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$ 49,321,833.00</b>			<b>\$ 49,613,692.95</b>
<b>Total de Pasivo mas Capital Contable</b>	<b>\$ 55,541,516.00</b>	<b>\$ 11,991,745.79</b>	<b>\$ 11,991,745.79</b>	<b>\$ 56,576,410.95</b>

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Asiento de Ajuste

AJUSTE 2		DEBE	HABER
MAQUINARIA		\$ 81,643.90	
EQUIPO DE OFICINA		83,635.56	
EQUIPO DE COMPUTO		25,570.11	
EQUIPO DE TRANSPORTE		82,644.12	
CORRECCION POR REEXPRESION			\$ 273,493.70
<b>Por la actualizacion del activo fijo al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 3		DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 37,903.06	
Dep. Acum. De Maquinaria			\$ 4,053.53
Dep. Acum. De Equipo de Oficina			9,227.16
Dep. Acum. De Equipo de Computo			2,611.49
Dep. Acum. De Equipo de Transporte			22,010.88
<b>Por la actualizacion de la depreciacion acumulada al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 4		DEBE	HABER
Gastos de Instalacion		\$ 1,114.03	
Gastos de Organización		14,109.62	
CORRECCION POR REEXPRESION			\$ 15,223.65
<b>Por la actualizacion de los cargos diferidos al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 5		DEBE	HABER
CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 3,044.73	
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion			\$ 222.81
Amort. Acum. De Gastos de Organización			2,821.92
<b>Por la actualizacion de la amortizacion acumulada al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 6		DEBE	HABER
Costos de Ventas		\$ 19,256.69	
Gastos de Venta		82,077.30	
Gastos de Administracion		86,886.29	
Dep. Acum. De Maquinaria			\$ 19,256.69
Dep. Acum. De Equipo de Oficina			75,705.94
Dep. Acum. De Equipo de Computo			9,209.43
Dep. Acum. De Equipo de Transporte			82,077.30
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion			144.23
Amort. Acum. De Gastos de Organización			1,826.69
<b>Por la actualizacion de la depreciacion y amortizacion del ejercicio 2008</b>			

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Asiento de Ajuste

AJUSTE 7		DEBE	HABER
Inventario Materia Prima		\$ 133,959.86	
	CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 133,959.86
<i>Por la actualizacion de los inventarios al 31 de dic 2008</i>			
AJUSTE 8		DEBE	HABER
Costo de Ventas		\$ 50,469.97	
	Inventario Materia Prima		\$ 50,469.97
<i>Por la aplicación en el costo de venta de los inventarios</i>			
AJUSTE 9		DEBE	HABER
Costo de Ventas		\$ 3,087,038.15	
	CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 3,087,038.15
<i>Por la actualizacion neta del costo de venta al 31 de dic 2008</i>			
AJUSTE 10		DEBE	HABER
	CORRECCION POR REEXPRESION	\$ 2,885,360.66	
	Capital Contable		\$ 1,904,062.72
	Reserva Legal		45,152.52
	Resultado de Ejercicios Anteriores		1,255,162.84
	Efecto Monetario Acumulado	319,017.43	
<i>Por la actualizacion neta del costo de venta al 31 de dic 2008</i>			
AJUSTE 11		DEBE	HABER
Gastos de Ventas		\$ 515,618.91	
Gastos de Administracion		431,677.73	
Intereses Pagados		60,974.50	
Otros Gastos		29,750.77	
ISR		65,626.65	
	CORRECCION POR REEXPRESION	2,304,590.15	
	Ventas		\$ 3,185,914.66
	Intereses Ganados		197,380.55
	Otros Ingresos		24,943.51
<i>Por la actualizacion de algunas partidas del estado de resultados</i>			
AJUSTE 12		DEBE	HABER
Resultado Por Posicion Monetaria (REPOMO)		\$ 1,721,183.24	
	CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 1,721,183.24
<i>Por el resultado por posición monetaria</i>			

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
**Esquemas de Mayor**

INVENTARIO MAT PRIMA		
S D	6,697,993.00	50,469.97 (8)
1)	50,469.97	
7)	133,959.86	
	6,882,422.83	50,469.97
	6,831,952.86	

INVENTARIO PROD PROC		
S D	4,426,740.00	-
	-	
	4,426,740.00	-
	4,426,740.00	

INVENTARIO ART TERMI		
S D	3,620,901.00	-
	-	
	-	
	3,620,901.00	-
	3,620,901.00	

MAQUINARIA		
S D	1,378,700.00	
1)	27,004.05	
2)	81,643.90	
	1,487,347.95	
	1,487,347.95	

EQUIPO DE OFICINA		
S D	639,870.00	
1)	53,146.82	
2)	83,635.56	
	776,652.38	
	776,652.38	

EQUIPO DE COMPUTO		
S D	387,052.00	
1)	5,128.00	
2)	25,570.11	
	417,750.11	
	417,750.11	

EQUIPO DE TRANSPORTE		
S D	1,167,535.00	
1)	46,642.09	
2)	82,644.12	
	1,296,821.21	
	1,296,821.21	

GASTOS DE INSTALACION		
S D	15,316.00	
1)	1,770.51	
4)	1,114.03	
	18,200.53	
	18,200.53	

GASTOS DE ORGANIZACIÓN		
S D	193,981.00	
1)	22,424.20	
4)	14,109.62	
	230,514.82	
	230,514.82	

DEP ACUM DE MAQUINARIA		
	179,379.00	S D
	2,128.16	(1)
	4,053.53	(3)
	19,256.69	(6)
	-	204,817.38
	204,817.38	

DEP ACUM DE EQ OFICINA		
	189,247.00	S D
	14,594.64	(1)
	9,227.16	(3)
	75,705.94	(6)
	-	288,774.74
	288,774.74	

DEP ACUM DE EQ COMPUTO		
	154,947.00	S D
	1,221.54	(1)
	2,611.49	(3)
	9,209.43	(6)
	-	167,989.46
	167,989.46	

DEP ACUM DE EQ TRANSP		
	887,257.00	S D
	34,981.57	(1)
	22,010.88	(3)
	82,077.30	(6)
	-	1,026,326.75
	1,026,326.75	

AMORT. ACUM. GTOS INTS		
	3,063.00	S D
	354.10	(1)
	222.81	(5)
	144.23	(6)
	-	3,784.13
	3,784.13	

AMORT. ACUM. GTOS ORG		
	38,796.00	S D
	4,484.84	(1)
	2,821.92	(5)
	1,826.69	(6)
	-	47,929.46
	47,929.46	

COSTO DE VENTAS		
S D	59,626,201.00	
6)	19,256.69	
8)	50,469.97	
9)	3,087,038.15	
	62,782,965.81	
	62,782,965.81	

GASTOS DE VENTA		
S D	14,862,238.00	
6)	82,077.30	
11)	515,618.91	
	15,459,934.21	
	15,459,934.21	

GASTOS ADMINISTRACION		
S D	12,416,344.00	
6)	86,886.29	
11)	431,677.73	
	12,934,908.02	
	12,934,908.02	

CORRECCION REEXPRESION			CAPITAL CONTABLE		RESERVA LEGAL	
3)	37,903.06	273,493.70 (2)		25,041,516.00 S D		954,019.00 S D
5)	3,044.73	15,223.65 (4)		4,161,899.96 (1)		503.50 (1)
10)	2,885,360.66	133,959.86 (7)		1,904,062.72 (10)		45,152.52 (10)
11)	2,304,590.15	3,087,038.15 (9)				
	5,230,898.60	3,509,715.36		31,107,478.68		999,675.03
	1,721,183.24	1,721,183.24 (12)		31,107,478.68		999,675.03
INTERESES PAGADOS			OTROS GASTOS		INTERESES GANADOS	
S D	1,727,323.00		S D	842,798.00		5,591,517.00 S D
11)	60,974.50		11)	29,750.77		197,380.55 (11)
	1,788,297.50			872,548.77		5,788,897.55
	1,788,297.50			872,548.77		5,788,897.55
OTROS INGRESOS			ISR		VENTAS	
	706,615.00 S D	S D	1,859,112.00			90,252,540.00 S D
	24,943.51 (11)	11)	65,626.65			3,185,914.66 (11)
	731,558.51		1,924,738.65			93,438,454.66
	731,558.51		1,924,738.65			93,438,454.66
EFECTO MONETARIO			REPOMO		RESULTADOS DE EJERC ANT	
1)	4,892,905.32		12)	1,721,183.24		23,326,298.00 S D
10)	319,017.43					879,322.64 (1)
	5,211,922.75	-		1,721,183.24		1,255,162.84 (10)
	-	-		-		25,460,783.48
	-	-		-		25,460,783.48

**ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.**  
**Estado de Costo de Produccion y Ventas**  
**Actualizado al 31 de diciembre de 2008**

Concepto	2008
Inventario Inicial	\$ 7,221,841.86
Compras	13,684,587
<b>Materia Prima Disponible</b>	<b>20,906,429</b>
Inventario Final Materia Prima	6,831,953
<b>Consumo de Materia Prima</b>	<b>14,074,476</b>
Depreciación de Maquinaria	129,327
Gastos de Fabricacion	46,159,126
<b>Costo de Produccion Procesada</b>	<b>60,362,929</b>
Inventario Inicial de Produccion Procesada	6,304,863
<b>Produccion Procesada Disponible</b>	<b>66,667,792</b>
Inventario Final de Produccion Procesada	4,426,740
<b>Costo de Produccion Terminada</b>	<b>62,241,052</b>
Inventario Inicial de Articulos Terminados	4,162,814
<b>Articulos Terminados Disponibles</b>	<b>66,403,867</b>
Inventario Final de Articulos Terminados	3,620,901
Costo de Produccion y Venta	<u><u>\$ 62,782,965.81</u></u>



INPC de 1969 a 2012

ANO	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANO	suma	promedio
2012	104.284	104.496	104.556	104.228	103.899	104.378	104.964	105.279	105.743				2012		
2011	100.228	100.604	100.797	100.789	100.046	100.041	100.521	100.168	100.927	101.608	102.707	103.551	2011	1212.499	101.041583
2010	96.5754794	97.1340501	97.8236434	97.5119472	96.8975195	96.8671774	97.0775034	97.3471344	97.8574335	98.4615172	99.250412	99.7420921	2010	1172.54591	97.7121591
2009	92.4546496	92.6585892	93.1916449	93.5178225	93.2454332	93.4171419	93.6716019	93.8957197	94.3667119	94.6522036	95.1431941	95.3695199	2009	1125.75148	93.8126237
2008	86.9894423	87.2480398	87.8803969	88.080379	87.9852151	88.3493204	88.8416901	89.3547475	89.9636584	90.5767069	91.6062698	92.2406957	2008	1069.11656	89.0930468
2007	83.8821347	84.1165964	84.2986491	84.2483088	83.8731111	83.9379918	84.2945115	84.637929	85.2315115	86.2315799	86.588099	87.2406957	2007	1016.99572	84.7496431
2006	80.6706983	80.7941357	80.8955059	81.0141116	80.6534587	81.0141116	81.3575335	82.1788391	82.9718193	83.5381173	84.5113889	85.4511389	2006	978.1923	81.516025
2005	77.6164896	77.8750871	78.2260901	78.5046858	78.3074621	78.2329264	78.5384759	78.6322606	78.9474047	79.1411804	79.7107846	80.2003958	2005	943.932613	78.6610511
2004	74.2423093	74.6864074	74.9394882	75.0525815	74.8643225	74.9843118	75.1808459	75.6449422	76.2704033	76.7986318	77.4537455	77.6137312	2004	907.731721	75.6443101
2003	71.2487846	71.4466979	71.8976919	72.0204395	71.7880466	71.8473516	71.9514802	72.1673229	72.5969396	72.8631226	73.467896	73.7883729	2003	867.079503	72.2566253
2002	67.546363	67.7110792	68.0574347	68.4291986	68.5678937	68.9022137	69.1000117	69.3627468	69.7799508	70.0875094	70.653551	70.9619138	2002	829.368944	69.1140786
2001	64.6597879	64.616995	65.0263397	65.3544095	65.0263397	65.6593093	65.4887106	65.8767129	66.4899514	66.7904573	67.042057	67.1349025	2001	789.644063	65.8036719
2000	59.0883266	60.388447	60.6733558	61.0185651	61.2466669	61.6094519	61.8497803	62.1896405	62.8439336	63.075302	63.614608	64.3033073	2000	742.371783	61.8643152
1999	53.8701206	54.5940802	55.1012915	55.6069744	55.9414855	56.3090465	56.6811925	57.0002293	57.5509977	57.915502	58.4305459	59.0158926	1999	678.017359	56.5014466
1998	45.2633095	46.0557375	46.5952345	47.0311878	47.4058173	47.9661377	48.4286456	48.8942101	49.6872173	50.3992234	51.2917624	52.432656	1998	581.561743	48.4634786
1997	39.2665572	39.9264094	40.4233045	40.860022	41.2329321	41.5987738	41.9611767	42.3342778	42.8615483	43.2040831	43.6874143	44.2995066	1997	501.656006	41.8046671
1996	31.0547018	31.7795077	32.4790962	33.4023927	34.0112372	34.5650622	35.0564172	35.5223638	36.0903258	36.5407981	37.0944321	38.2821279	1996	415.878463	34.6565386
1995	20.4686202	21.3361329	22.5939213	24.3942825	25.41438631	26.2204341	26.7549641	27.19875	27.7613629	28.3325725	29.0312059	29.9770451	1995	309.483155	25.7902629
1994	18.5696231	18.6651298	18.7611045	18.8529871	18.9440769	19.038869	19.1233049	19.2124365	19.349076	19.450652	19.5546313	19.7261393	1994	224.248032	19.1040027
1993	17.2743699	17.4155026	17.5169984	17.6180127	17.7182713	17.8181023	17.9037283	17.999554	18.1328636	18.2702035	18.287329	18.4267672	1993	214.318973	17.8599144
1992	15.5179021	15.701759	15.8615563	16.0029527	16.108466	16.2174945	16.3198938	16.4201535	16.5629884	16.6822528	16.8205811	17.0603707	1992	195.276648	16.273054
1991	13.1566302	13.3863081	13.5727105	13.7194379	13.8535538	13.9989199	14.1226298	14.220918	14.3625856	14.5296314	14.8904063	15.2408979	1991	169.059129	14.0882608
1990	10.3508388	10.5852258	10.7718356	10.9357785	11.1266616	11.3716764	11.5796599	11.7462194	11.9422114	12.115934	12.4376167	12.8296194	1990	137.824775	11.4853979
1989	8.45131255	8.56600152	8.65886225	8.788353	8.90931763	9.01751888	9.10772034	9.1944888	9.28242262	9.41970398	9.55192469	9.87428753	1989	108.821914	9.06849282
1988	6.28055153	6.80439664	7.15283645	7.37299479	7.5156482	7.66897119	7.79697755	7.86870735	7.91369346	7.97405637	8.08076941	8.2493179	1988	90.6789747	7.55658123
1987	2.26876265	2.43247057	2.59322502	2.82011943	3.03272405	3.25212015	3.51551657	3.80283886	4.05336875	4.39115807	4.73946796	5.43947873	1987	42.3412508	3.52843757
1986	1.11027685	1.15963777	1.2135378	1.27689431	1.34785231	1.43437051	1.50593984	1.62600467	1.72354971	1.82206904	1.94517141	2.098823	1986	18.2641272	1.5220106
1985	0.66916926	0.6969894	0.72397673	0.74625391	0.76393275	0.78306541	0.81033637	0.84576284	0.87954062	0.91295161	0.95507211	1.02009067	1985	9.80712169	0.81726014
1984	0.41627812	0.43824772	0.45697919	0.47674802	0.49755658	0.51038252	0.52711381	0.54209707	0.55824569	0.57775088	0.59757892	0.62295859	1984	6.21693712	0.51807809
1983	0.24007426	0.252958	0.26520176	0.28199226	0.29422265	0.30336411	0.32046199	0.33240061	0.34314609	0.35453207	0.37535353	0.39414235	1983	3.75761968	0.31313497
1982	0.11429733	0.11878869	0.1231272	0.12980023	0.13709605	0.1437003	0.15110502	0.16806173	0.17703297	0.18621053	0.19562499	0.21651521	1982	1.86136025	0.15511335
1981	0.08734159	0.08948697	0.09140118	0.09346251	0.09498762	0.09620202	0.09789655	0.09991393	0.10177275	0.10403085	0.10603294	0.10888708	1981	1.17130458	0.09760871
1980	0.06834266	0.06992256	0.07136109	0.07260858	0.07379303	0.0752564	0.07735784	0.07896066	0.07983754	0.08104682	0.08245288	0.08461545	1980	0.9155555	0.07629629
1979	0.05623308	0.05703118	0.05780489	0.05832261	0.05908677	0.05974204	0.06046608	0.06138116	0.06213386	0.06321897	0.06403388	0.06516566	1979	0.72460907	0.06038409
1978	0.0477772	0.04846303	0.04896738	0.04951184	0.04999708	0.05068483	0.05154451	0.05205841	0.05265254	0.05329062	0.053389	0.05429548	1978	0.61308182	0.05109015
1977	0.0399694	0.040852	0.04156458	0.0421931	0.04256371	0.04308525	0.04357241	0.04406648	0.04452547	0.045060126	0.04609987	0.04673794	1977	0.52196147	0.04349679
1976	0.03104018	0.03162094	0.03193043	0.03215394	0.03237937	0.03250928	0.03278438	0.03309768	0.03422673	0.03615432	0.03778772	0.03833527	1976	0.40442025	0.03370169
1975	0.02710845	0.02786127	0.02803703	0.02827392	0.02865218	0.02913933	0.0297324	0.029884236	0.02999519	0.03020534	0.03045178	0.03051178	1975	0.34916575	0.02909715
1974	0.02349792	0.02402901	0.02421433	0.02454291	0.02473587	0.02498039	0.02534446	0.02560892	0.0258893	0.02641319	0.02714679	0.02735884	1974	0.30376892	0.02531408
1973	0.01896263	0.01911929	0.0192874	0.01959306	0.0198013	0.01996368	0.02047567	0.02080426	0.02129905	0.02157224	0.02183779	0.022686	1973	0.24540236	0.0204502
1972	0.01778583	0.01784123	0.01793866	0.01805137	0.01808767	0.01822139	0.01829017	0.01841053	0.01849458	0.01850795	0.01862381	0.01869136	1972	0.21894906	0.01824575
1971	0.01703695	0.01710763	0.01726047	0.01737509	0.01729671	0.01737509	0.01736172	0.01752028	0.01759479	0.01759479	0.01762344	0.0177075	1971	0.20863481	0.01738623
1970	0.01623649	0.01623458	0.01628234	0.01630335	0.01633774	0.01634708	0.01651732	0.01659373	0.01663385	0.01663398	0.01672938	0.01687074	1970	0.1978162	0.01648468
1969	0.01543413	0.01548952	0.01550481	0.01554683	0.01554683	0.01560224	0.01566146	0.01567866	0.01582575	0.01599196	0.01599387	0.01611422	1969	0.18839028	0.01569919

# ASIENTOS CONTABLES APLICANDO LA NIF B-10

ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.  
Asientos de Ajuste Aplicando la NIF B-10

## Asiento de Ajuste

AJUSTE 1	DEBE	HABER
Inventario de Materia Prima	\$ 50,469.97	
Inventario de Produccion en Proceso	-	
Inventario de Articulos Terminados	-	
Maquinaria	27,004.05	
Equipo de Oficina	53,146.82	
Equipo de Computo	5,128.00	
Equipo de Transporte	46,642.09	
Gastos de Instalacion	1,770.51	
Gastos de Organización	22,424.20	
UTILIDADES ACUMULADAS o RESULTADO DEL EJERCICIO	4,892,905.32	-
Dep. Acum. De Maquinaria		\$ 2,128.16
Dep. Acum. De Equipo de Oficina		14,594.64
Dep. Acum. De Equipo de Computo		1,221.54
Dep. Acum. De Equipo de Transporte		34,981.57
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion		354.10
Amort. Acum. De Gastos de Organización		4,484.84
Capital Social		4,161,899.96
Reserva Legal		503.50
Resultados de Ejercicios Anteriores		716,457.54
Resultados del Ejercicio		162,865.10
	\$ 5,099,490.95	\$ 5,099,490.95
Asiento para reconocer la actualizacion al 31 de dic 2007		

## ALFONSO MARINA Y COMPAÑIA, S. A. de C. V.

## Asiento de Ajuste

AJUSTE 2	DEBE	HABER
MAQUINARIA	\$ 81,643.90	
EQUIPO DE OFICINA	83,635.56	
EQUIPO DE COMPUTO	25,570.11	
EQUIPO DE TRANSPORTE	82,644.12	
REPOMO		\$ 273,493.70

**Por la actualizacion del activo fijo al 31 de dic 2008**

AJUSTE 3	DEBE	HABER
REPOMO	\$ 37,903.06	
Dep. Acum. De Maquinaria		\$ 4,053.53
Dep. Acum. De Equipo de Oficina		9,227.16
Dep. Acum. De Equipo de Computo		2,611.49
Dep. Acum. De Equipo de Transporte		22,010.88

**Por la actualizacion de la depreciacion acumulada al 31 de dic 2008**

AJUSTE 4	DEBE	HABER
Gastos de Instalacion	\$ 1,114.03	
Gastos de Organización	14,109.62	
REPOMO		\$ 15,223.65

**Por la actualizacion de los cargos diferidos al 31 de dic 2008**

AJUSTE 5	DEBE	HABER
REPOMO	\$ 3,044.73	
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion		\$ 222.81
Amort. Acum. De Gastos de Organización		2,821.92

**Por la actualizacion de la amortizacion acumulada al 31 de dic 2008**

AJUSTE 6	DEBE	HABER
Costos de Ventas	\$ 19,256.69	
Gastos de Venta	82,077.30	
Gastos de Administracion	86,886.29	
Dep. Acum. De Maquinaria		\$ 19,256.69
Dep. Acum. De Equipo de Oficina		75,705.94
Dep. Acum. De Equipo de Computo		9,209.43
Dep. Acum. De Equipo de Transporte		82,077.30
Amort. Acum. De Gastos de Instalacion		144.23
Amort. Acum. De Gastos de Organización		1,826.69

**Por la actualizacion de la depreciacion y amortizacion del ejercicio 2008**

AJUSTE 7		DEBE	HABER
Inventario Materia Prima		\$ 133,959.86	
REPOMO			\$ 133,959.86
<b>Por la actualización de los inventarios al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 8		DEBE	HABER
Costo de Ventas		\$ 50,469.97	
Inventario Materia Prima			\$ 50,469.97
<b>Por la aplicación en el costo de venta de los inventarios</b>			
AJUSTE 9		DEBE	HABER
Costo de Ventas		\$ 3,087,038.15	
REPOMO			\$ 3,087,038.15
<b>Por la actualización neta del costo de venta al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 10		DEBE	HABER
REPOMO		\$ 2,885,360.66	
Capital Contable			\$ 1,904,062.72
Reserva Legal			45,152.52
Resultado de Ejercicios Anteriores			1,255,162.84
Efecto Monetario Acumulado		319,017.43	
<b>Por la actualización neta del costo de venta al 31 de dic 2008</b>			
AJUSTE 11		DEBE	HABER
Gastos de Ventas		\$ 515,618.91	
Gastos de Administracion		431,677.73	
Intereses Pagados		60,974.50	
Otros Gastos		29,750.77	
ISR		65,626.65	
REPOMO		2,304,590.15	
Ventas			\$ 3,185,914.66
Intereses Ganados			197,380.55
Otros Ingresos			24,943.51
<b>Por la actualización de algunas partidas del estado de resultados</b>			
AJUSTE 12		DEBE	HABER
Resultado Por Posicion Monetaria (REPOMO)		\$ 1,721,183.24	
REPOMO			\$ 1,721,183.24
<b>Por el resultado por posición monetaria</b>			

### CONCLUSIÓN

En la actualidad debido a la inestabilidad del poder adquisitivo de la moneda existe la necesidad de presentar la información financiera con cifras actualizadas para tener todos los elementos de juicio para una buena toma de decisiones.

Teniendo en cuenta lo antes mencionado llegamos a la conclusión de que es fundamental la reexpresión de los estados financieros en virtud de que la información presentada a través de este método nos ayudara a evitar cometer errores y crisis económicas dentro de la empresa.

Aunque el nivel mundial de inflación está a la baja es de vital importancia contar con un manual para conocer y aplicar las normas correspondientes para la correcta presentación de resultados, con esta investigación se ha pretendido mostrar los elementos que toda empresa debe considerar al actualizar sus partidas puesto que todas ellas interactúan en un entorno económico que cambia constantemente.

### BIBLIOGRAFÍA

- ❖ Manero A.  
Organización de las Empresas  
Ed. Porrúa
  
- ❖ Moreno Fernández  
Revista un análisis macroeconómico del desarrollo de la economía mexicana
  
- ❖ José Jesús Lidón  
Conceptos Básicos de Economía  
Ed. Servicio de Publicaciones
  
- ❖ Diccionario de Marketing de Cultura
  
- ❖ José Ramón Sánchez Galán  
Principios Básicos de la Empresa
  
- ❖ Josué Salgado B. y S. Elena Betancourt  
Introducción Empresarial
  
- ❖ Normas de Información Financiera
  
- ❖ Leonel Vidales Rubí  
Glosario de Términos Financieros
  
- ❖ Abraham Perdomo Moreno  
Fundamentos del Control Interno

- ❖ Francisco Reyes Escobar  
Efectos de la Inflación en la Información Financiera  
Ed. Skyprint Digital
  
- ❖ Franco Bolaños, Alfonso y Mariano Ochoa  
La inflación y la Reexpresión de Estados Financieros  
Ed. Publicaciones Administrativas y Contables S.A.
  
- ❖ Roberto Macías Pineda  
El análisis de los estados financieros  
Ed. Thomson
  
- ❖ Armando Ortega Pérez de León  
Inflación, Estudio Económico, Financiero y Contable  
Ed. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C.
  
- ❖ Alfonso Pérez Reguera  
Aplicación Práctica del Boletín B-10  
Ed. Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
  
- ❖ Alberto Suárez Hernández  
Primer Curso de Contabilidad General  
Ed. Mac Graw Hill