

# Unidad 9

---

- Estados financieros pro forma

*" El desarrollo de las actividades económicas con el paralelo crecimiento de las empresas mercantiles ha determinado que. los presupuestos sean uno de los futuros esenciales en la administración de los negocios.*

*... El presupuesto es una información de las operaciones futuras de una empresa, tanto en sus recursos como en sus gastos durante un periodo determinado, el cual coincide normalmente con su ejercicio social".*

Concepto

Objeto

Uso de los estados proforma y proyecciones

Su forma

Caso de un estado proforma

## **Concepto**

*Estados financieros proforma* son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.

Los estados financieros se preparan bajo principios de contabilidad: los que identifican y delimitan el ente económico y sus aspectos financieros,<sup>1</sup> que incluyen los principios de realización y periodo contable que señalan:

"Realización. La contabilidad cuantifica en términos monetarios las operaciones que realiza..."

"Periodo contable... las operaciones y eventos, así como sus efectos derivados, susceptibles de ser cuantificados, se identifican con el periodo en que ocurren..."

Y la aplicación conjunta de los principios de contabilidad de realización y periodo contable que indican:

"... La información contable incluye hechos consumados que desde el punto de vista de principios de contabilidad se han realizado".

Por lo tanto la incorporación de operaciones o hechos ocurridos con posterioridad a la fecha en que son relativos los estados financieros constituyen una desviación a estos principios.

---

<sup>1</sup> Ver Parte IV. Los principios de contabilidad, del libro Núm. 1 Contabilidad Básica de esta serie.

Estos estados financieros pueden dividirse en dos grupos, como sigue:

- a) Estados que contienen operaciones reales y que muestran además hechos posteriores a la fecha en que están cortadas las cifras de los estados financieros. Los hechos posteriores pueden haber ocurrido ya a la fecha de emisión de los estados financieros, o bien, que su posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta. Puede decirse que este grupo considera operaciones consumadas. Para referirse a estos estados debe usarse el término proforma.

Para considerarse operaciones consumadas es necesario que se hayan realizado y, las que están aún pendientes de realización, que existan convenios, contratos en firme, acuerdos del Consejo de Administración o Asambleas de Accionistas, aprobaciones de la emisión de obligaciones y acciones, convenios de adquisición de empresas, fusiones, etc., y en general operaciones que modifiquen sustancialmente la estructura financiera de la empresa.

- b) Estados que pretenden mostrar los resultados y la situación financiera basada en proyectos o fenómenos que se supone se realicen como planes o proyectos futuros, o, simplemente, la proyección de las tendencias observadas, así como estados que se formulan con hipótesis sobre el pasado o el presente con objeto de mostrar los resultados y la situación financiera si tales hipótesis se "hubieran realizado" o "hubieran sucedido". Para estos casos se recomienda el uso genérico del término proyecciones y no del término proforma.

## **Objeto**

El objeto de un estado financiero es proporcionar información sobre las operaciones realizadas. Así, un estado de situación financiera informará sobre la situación financiera; un estado de resultados mostrará en forma lógica cómo se generó la utilidad o la pérdida; un estado de cambio en la situación financiera mostrará en forma accesible al lector las fuentes de donde se obtuvieron los fondos o recursos, así como la aplicación que se hizo de ellos.

El objeto de los estados financieros proforma es mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales, o bien, cuya posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta a la fecha de la preparación de los estados.

En algunas ocasiones los hechos posteriores pueden ser tan importantes para el lector de la información financiera que su revelación e incorporación en los estados financieros proforma, como si hubiera ocurrido a la fecha de los estados, puede resultar más efectiva para la toma de decisiones que los estados financieros con eventos realizados únicamente.

El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado. Es una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera.

Los estados financieros proforma y las proyecciones suelen elaborarse cuando se quiere conocer el efecto que tienen transacciones importantes que ocurren o pudieran ocurrir después de la fecha de los estados financieros.

Las transacciones o hechos posteriores pueden ser:

- a) *Emisión de obligaciones.* Esta operación origina recepción de recursos externos y, consecuentemente, su efecto en la estructura financiera de la empresa, que pueden ser inversiones en activos, pago de pasivos, disminuciones de capital o bien una combinación de ellos.

Resulta de interés para los posibles adquirentes de los títulos, conocer el uso de los fondos, el efecto de su empleo, así como los bienes que constituyen la garantía.

Del análisis de estas cifras se desprenderá la calificación a la emisión, pues se apreciará el margen de seguridad para su recuperación y la oportunidad del pago de intereses, elementos que son de primera importancia para decidir la conveniencia de suscribir las obligaciones.

- b) *Emisión de acciones.* Al planearse un aumento de capital a través de una emisión de acciones para que sea suscrita por futuros accionistas, deberán mostrarse sus efectos en la situación financiera de la empresa con el fin de dar a conocer la conveniencia de suscribir las acciones y juzgar sobre las futuras posibilidades de rendimiento de las acciones que están en circulación.
- c) *Cancelación de acciones.* Cuando se planea una reducción del capital social, el objetivo será determinar de dónde se dispondrán los recursos para liquidar las acciones y conocer la estructura financiera que se tendrá después de efectuar la reducción.
- d) *Fusión de sociedades.* Cuando se fusionan dos o más empresas que han venido operando como entidades independientes, es necesario conocer anticipadamente la situación de las acciones como resultado de la agrupación de los activos y pasivos de las entidades. También es importante conocer anticipadamente la transformación que ocurriría en los ingresos, costos, gastos e impuestos como resultado de la fusión.

Los acreedores y los accionistas deberán analizar la estructura financiera

derivada de la fusión y enjuiciar la nueva entidad como organismo sujeto de crédito y reutilidad, que merecerá un juicio diferente de las entidades fusionadas que le dieron vida.

- e) *Separación de unidades o divisiones.* Contrariamente al inciso d, se presenta este caso cuando bajo una misma entidad se han agrupado actividades que tienen un diverso proceso industrial o comercial, constituyéndose un conjunto de actividades heterogéneas, pero que por una operación financiera se separa alguna de estas actividades. En tal caso deberá segregarse del todo, cuantificando la situación financiera y las operaciones (ingresos, costos y gastos) independientemente del resto de la entidad.
- f) *Transformación de un negocio personal en sociedad.* Una entidad manejada como negocio personal tiene un régimen jurídico distinto del de una sociedad; es decir, el régimen patrimonial sufre un cambio importante, pues quedará desligada de los bienes y responsabilidades del propietario. Un efecto importante será el cambio en el régimen fiscal, además de otros cambios en la estructura de los activos, pasivos y resultados, como son los sueldos de dirección, impuestos sobre utilidades, etc., cuyo efecto es indispensable cuantificar.
- g) *Modificación de la estructura financiera.* En general, para adoptar alguna política que cambie sustancialmente la estructura financiera de la entidad económica, es necesario medir y cuantificar sus impactos financieros tanto en las inversiones obligacionales, como en el capital y los resultados. Como ejemplo se señala el caso de las casi-reorganizaciones de las empresas.
- h) *Reestructuración de deuda.* La deuda puede ser a corto y largo plazo. Generalmente la reestructuración de la deuda es de corto a largo plazo y esta transacción cambia radicalmente la estructura financiera de la empresa. También es común consolidar varias deudas en una, con ventajas en los vencimientos y en los intereses.
- i) *Pérdida de activos por incendio, inundación y terremotos.* Las catástrofes como las pérdidas por incendio, inundaciones, terremotos, etc., tienen generalmente un efecto muy importante en los resultados de las operaciones y en la estructura financiera.

Una catástrofe como las anteriores, además de afectar el patrimonio de los socios o accionistas, suspenden las operaciones futuras e invalidan el principio de contabilidad de "negocio en marcha". En este caso deben considerarse las coberturas que se pueden tener de los seguros en su caso.

- j) *Devaluaciones de la moneda.* Dependiendo de la posición monetaria en moneda extranjera de la empresa se tendrán los efectos en la estructura y

en los resultados.

## Uso de los estados proforma y proyecciones

Los grupos de personas a quienes interesan estos estados son los siguientes:

- a) *Accionistas y propietarios.* Los dueños o accionistas de una empresa se encuentran interesados en conocer cuál sería la situación financiera de la entidad, incluyendo uno o varios efectos proyectados o hechos ocurridos con posterioridad a la fecha de los estados financieros y, en su caso, con el fin de aprobar transacciones que están bajo su decisión.
- b) *Administradores.* Para los administradores que tienen bajo su responsabilidad el manejo y los resultados de la entidad, estos estados son una herramienta necesaria para la planeación de las operaciones y la toma de decisiones, presentes y futuras.
- c) *Acreedores y prospectos de acreedores.* A los primeros interesa con objeto de vigilar la seguridad de sus créditos y, en su caso, para oponerse a aceptar la o las transacciones propuestas (aumentos, reducciones de capital, fusiones, etc.), y a los segundos, para evaluar el riesgo del crédito que se propone.
- d) *Prospectos de inversionistas.* A éstos les interesa estudiar los cambios sustanciales que sufrirá la entidad con posterioridad a los estados financieros actuales con el fin de evaluarlos antes de efectuar su inversión.
- e) *Autoridades gubernamentales.* Principalmente le interesa a la Comisión Nacional de Valores, que vigila celosamente los intereses del público sobre todos los valores que se cotizan en la bolsa. La citada comisión, para autorizar la suscripción de ciertos valores en la bolsa, solicita estudios especiales, generalmente estados proforma, con el fin de juzgar la posible situación financiera de la entidad al alterarse las proporciones entre los diversos renglones del estado de situación financiera, así como su efecto en los resultados. Es decir, utiliza los estados proforma como una herramienta de medición y análisis para protección de las inversiones del público.

En el caso de emisión de valores para ofrecerlos al público, reestructuración de entidades con títulos cotizados o fusión de sociedades con valores inscritos en la bolsa, es requisito indispensable preparar proyecciones de estados financieros para que se conozcan los efectos de las operaciones propuestas y que, de esta manera, la comisión autorice o rechace su realización, puesto que es necesaria la vigilancia y control para que exista confianza entre el público y las operaciones en bolsa se incrementen y se desarrolle la inversión

masiva en provecho del desarrollo nacional.

## **Su forma**

Los estados financieros deberán señalar claramente que son *estados proforma o proyecciones*.

La forma es muy variada debido a los diversos usos que se les da, pero es recomendable combinarlos con estados reales o históricos, mostrando tres columnas: la primera, con saldos reales o históricos; la segunda, con ajustes o cambios de las operaciones o proyecciones propuestas, y la tercera, con las cifras proforma o proyecciones futuras.

Es indispensable que indiquen con toda claridad y precisión los hechos u operaciones posteriores o futuras que se están considerando generalmente a través de notas.

Es conveniente acompañar a los estados financieros básicos de un estado de posición de recursos netos generados y su financiamiento,<sup>1</sup> resultantes de las operaciones o proyecciones propuestas, para determinar y sintetizar la naturaleza de los cambios.

---

<sup>1</sup> Véase sección VI de la Parte 1 del libro, Las finanzas en la empresa - 5a. edición del autor.

A continuación se muestra un modelo del estado de situación financiera proforma.

### Estado de situación financiera proforma

#### Compañía Industrial, S.A.

Estado de situación financiera proforma  
31 de diciembre de 19XX

Activo	Cifras históricas	Cambios	Cifras proforma
Activo circulante:			
Efectivo en caja y bancos	\$ XXX	XXX	XXX
Cuentas por cobrar			
Clientes	XXXX	XXX	XXXX
Funcionarios y empleados	<u>    XXX</u>		<u>    XXX</u>
	XXXX		XXXX
Provisión para cuentas dudosas	<u>    XX</u>		<u>    XX</u>
Total cuentas por cobrar	XXXX		XXXX
Impuestos por recuperar	XX		XX
Inventario a costo promedio:			
Productos terminados	XXXX		XXXX
Materias primas	<u>    XXXX</u>		<u>    XXXX</u>
Total inventarios	XXXX		XXXX
— Seguros pagados por anticipado y depósito en garantía	<u>    XXX</u>		<u>    XXX</u>
Total activo circulante	<u>    XXXX</u>	<u>    XX</u>	<u>    XXX</u>
Activo no circulante:			
Propiedad, planta y equipo:			
Edificios	XXXX		XXXX
Maquinaria y equipo	XXXX		XXXX
Muebles y enseres	XX		XX
Equipos de transporte	<u>    XX</u>		<u>    XX</u>
	XXXX		XXXX
Depreciación acumulada	<u>    XXXX</u>		<u>    XXXX</u>
	XXXX		XXXX
Construcción en proceso	XX		XX
Terrenos	XXXX		XXXX
Revaluación	<u>    XXXX</u>	<u>    XXXX</u>	<u>    XXXX</u>
Total propiedad, planta y equipo	<u>    XXXX</u>		<u>    XXXX</u>
— Gastos de organización	<u>    XX</u>		<u>    XX</u>
	<b>\$ XXXX</b>	<b>XXX</b>	<b>XXXX</b>



(Moneda nacional en miles de pesos)

Pasivo y capital	Cifras históricas	Cambios	Cifras proforma
<b>Pasivo circulante:</b>			
Documentos por pagar a bancos	\$ XXX		XXX
Anticipo de clientes	XXX		XXX
Cuentas por pagar a proveedores	XXX		XXX
Impuesto sobre la renta por pagar menos anticipo	XXX		XXX
Impuestos acumulados - otros	XXX		XXX
Gastos acumulados	XXX		XXX
Participación de utilidades a empleados	XXX		XXX
Deuda a largo plazo con vencimiento a un año	XXX	( XXX)	
Intereses por pagar	XXX	( XXX)	
<b>Total pasivo circulante</b>	<u>XXX</u>	<u>XXX</u>	<u>XXXX</u>
<b>Deuda a largo plazo:</b>			
Préstamo hipotecario	<u>XXX</u>	( XXX)	<u>          </u>
<b>Capital social y utilidades retenidas:</b>			
<b>Capital social:</b>			
xxxx acciones ordinarias de xxxx pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas	XXXX	XXXX	XXXX
Aportaciones para futuros aumentos de capital	<u>XXX</u>	( XXX)	
<b>Utilidades retenidas:</b>			
Aplicadas a reservas	XXX		XXX
Pendientes de aplicar	<u>XXX</u>		<u>XXX</u>
<b>Total capital social y utilidades retenidas</b>	<u>XXXX</u>	XXX	<u>XXXX</u>
	<b>\$ XXXX</b>	<b>XXX</b>	<b>XXXX</b>

## Caso de un estado proforma

Este caso tiene por objeto un estado proforma.

Con base en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 19XX.

- a) Efectuar los asientos retroactivos correspondientes a las siguientes operaciones consumadas con fecha posterior al 31 de diciembre de 19XX.
  1. Debido a la devaluación de la moneda del año anterior y a un avalúo bancario, se precisó que existe una diferencia importante entre las cifras que muestran los estados financieros como propiedad, planta y equipo y el valor real a esa fecha como sigue:

Edificios	\$ 600
Maquinaria y equipo	1 250
Muebles y enseres	50
Terrenos	<u>1 100</u>
	<b>\$3000</b>

La asamblea de accionistas ordenó la actualización correspondiente.

- De acuerdo con lo ordenado en la asamblea de accionistas, se aumentará el capital social de la empresa en \$ 8 500 en acciones ordinarias como sigue:

\$ 4 500 en efectivo.

1000 capitalizando las aportaciones en efectivo recibidas con anterioridad.

3 000 en actualización de la propiedad, planta y equipo.

- Con la nueva aportación de los socios se liquidó el préstamo hipotecario.

b) Elaborar las hojas de trabajo para obtener un estado proforma.

Las cifras que se muestran son en miles de pesos.

c) Formular un estado de situación financiera proforma.

**Asientos retroactivos  
Compañía Industrial, S.A.**

Asientos retroactivos  
31 de diciembre de 19XX

	Debe	Haber
1		
Edificios	600	
Maquinaria y equipo	1 250	
Muebles y enseres	50	
Terrenos	1 100	
Superávit por revaluación	<u>          </u>	<u>3 000</u>
Actualización realizada en la propiedad, planta y equipo de conformidad con avalúo bancario. La asamblea de accionistas ordena su registro.	<b>3 000</b>	<b>3 000</b>
2		
Efectivo en caja y bancos	4 500	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1 000	
Superávit por revaluación	3 000	
Capital social	<u>          </u>	<u>8 500</u>
Aumento del capital social de acuerdo con escrituras, etc	<b>8 500</b>	<b>8 500</b>
3		
Deuda a largo plazo - vencimiento a un año	400	
Intereses por pagar	400	
Préstamo hipotecario	3 600	
Efectivo en caja y bancos	<u>          </u>	<u>4 400</u>
Liquidación de la deuda a largo plazo	<b>4 400</b>	<b>4 400</b>

## Hojas clasificadas de trabajo

### Compañía Industrial, S.A.

#### Hoja clasificada en trabajo

(Moneda nacional en miles de pesos)

Activo	19XX	Cambios		Hoja ½
		Debe	Haber	Cifras proforma
Activo circulante:				
Efectivo en caja y bancos	\$ 320	2)	4 500	3)
Cuentas por cobrar			4 400	420
Clientes	6 568			6 568
Funcionarios y empleados	<u>612</u>			<u>612</u>
	7 180			7 180
Provisión para cuentas dudosas	( 418)			( 418)
Total cuentas por cobrar	6 762			6 762
Impuestos por recuperar	42			42
Inventarios a costo promedio				
Productos terminados	5 202			5 202
Materias primas	<u>3 118</u>			<u>3 118</u>
Total inventarios	<u>8 320</u>			8 320
Seguros pagados por anticipado y depósito en garantía	<u>176</u>			<u>176</u>
Total activo circulante	<u>15 620</u>			<u>15 720</u>
Activo no circulante:				
Propiedad, planta y equipo:				
Edificios	2 118	1)	600	2 718
Maquinaria y equipo	5 925	1)	1 250	7 175
Muebles y enseres	814	1)	50	864
Equipo de transporte	<u>416</u>			<u>416</u>
	9 273			11 173
Depreciación acumulada	( 2 912)			( 2 912)
	6 361			8 261
Construcciones en proceso	360			360
Terrenos	<u>1 900</u>	1)	1 100	3 000
Total de propiedad, planta y equipo	<u>8 621</u>			11 621
Gastos de organización	340			340
	<u>\$ 24 581</u>		7 500	4 400
				<u>27 681</u>

(Moneda nacional en miles de pesos)

Activo	19XX	Cambios		Hoja 2/2 Cifras proforma	
		Debe	Haber		
Pasivo y capital					
Suma de la hoja anterior		7 500	4 400		
Pasivo circulante:					
Documentos por pagar a bancos	\$ 480				480
Anticipos de clientes	60				60
Cuentas por pagar a proveedores	4 182				4 182
Impuesto sobre la renta por pagar menos anticipos	670				670
Impuestos acumulados –otros	304				304
Gastos acumulados	40				40
Participación de utilidades a empleados	70				70
Deuda a largo plazo con vencimiento a un año	400	3)	400		-
Intereses por pagar	400	3)	400		-
Total pasivo circulante	<u>6 606</u>				<u>5 806</u>
Deuda a largo plazo:					
Préstamo hipotecario	<u>3 600</u>	3)	3 600		
Capital social y utilidades retenidas:					
Capital social:					
12 500 acciones ordinarias de un mil pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas	12 500		2)	8 500	21 000
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1 000	2)	1 000		-
Supéravit por revaluación		2)	3 000	1)	3 000
Utilidades retenidas:					
Aplicadas a reservas	324				324
Pendientes de aplicar	<u>551</u>				<b>551</b>
Total capital social y utilidades retenidas	14 375			-	21 875
	<b>\$ 24 581</b>		<b>15 900</b>	<b>15 900</b>	<b>27 681</b>

**Estado de situación financiera proforma  
Compañía Industrial, S.A.**

Estado de situación financiera proforma  
31 de diciembre de 19XX

Activo	Cifras históricas	Cambios	Cifras proforma
<b>Activo circulante:</b>			
Efectivo en caja y bancos	\$ 320	100	420
Cuentas por cobrar			
Clientes	6 568		6 568
Funcionarios y empleados	<u>612</u>		<u>612</u>
	7 180		7 180
Provisión para cuentas dudosas	<u>418</u>		<u>418</u>
Total cuentas por cobrar	<u>6 762</u>		<u>6 762</u>
Impuesto por recuperar	42		42
Inventario a cosoto promedio:			
Productos terminados	5 202		5 202
Materias primas	<u>3 118</u>		<u>3 118</u>
Total inventarios	<u>8 320</u>		<u>8 320</u>
Seguros pagados por anticipado y depósito en garantía	176		176
<hr/>			
Total activo circulante	<u>15 620</u>	<u>100</u>	<u>15 720</u>
<b>Activo no circulante:</b>			
<b>Propiedad, planta y equipo (notas 2A,2B Y 2C):</b>			
Edificios	2 118	600	2 718
Maquinaria y equipo	5 925	1 250	7 175
Muebles y enseres	814	50	864
Equipo de transporte	<u>416</u>		<u>416</u>
	9 273		11 173
Depreciación acumulada	<u>2 912</u>		<u>2 912</u>
	6 361		8 261
Construcciones en proceso	360		360
Terrenos	<u>1 900</u>	1 100	<u>3 000</u>
Total propiedad, planta y equipo	8 621		11 621
Gastos de organización	340		340
<hr/>			
	<b>\$ 24 581</b>	<b>3 100</b>	<b>27 681</b>

Véanse notas al estado de situación financiera proforma.

Activo	(Moneda nacional en miles de pesos)		
	Cifras históricas	Cambios	Cifras proforma
Pasivo y Capital			
Pasivo circulante:			
Documentos por pagar a bancos	\$ 480		480
Anticipos de clientes	60		60
Cuentas por pagar a proveedores	4 182		4 182
Impuestos sobre la renta por pagar menos anticipos	670		670
Impuestos acumulados – otros	304		304
Gastos acumulados	40		40
Participación de utilidades a empleados	70		70
Deuda a largo plazo con vencimiento a un año (nota 2D)	400	( 400)	-
Intereses por pagar (nota 2D)	400	( 400)	-
<u>Total pasivo circulante</u>	<u>6 606</u>	<u>( 800)</u>	<u>5 806</u>
Deuda a largo plazo:			
Préstamo hipotecario (nota 2D)	<u>3 600</u>	<u>( 3600)</u>	<u>-</u>
Capital social y utilidades retenidas:			
Capital social (nota 2B):			
21 000 acciones ordinarias de un mil pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas	12 500	8 500	21 000
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1 000	( 100)	-
Utilidades retenidas:			
Aplicadas a reservas	324		324
Pendientes de aplicar	551		551
<u>Total capital social y utilidades retenidas</u>	<u>14 375</u>	<u>7 500</u>	<u>21 875</u>
	<b>\$ 24 581</b>	<b>3 100</b>	<b>27 681</b>

México, D.F., a 20 de abril de 19XZ.

### **Compañía Industrial, S.A.**

Notas al estado de situación financiera proforma  
31 de diciembre de 19XX

(Moneda nacional en miles de pesos)

Nota 1: Las cifras históricas que se muestran en el estado de situación financiera proforma representan operaciones realizadas y registradas al 31 de diciembre de 19XX. Las cifras proforma incluyen operaciones subsecuentes al 31 de diciembre de 19XX pero realizadas a esta fecha.

Nota 2: A las operaciones que se les está dando efecto retroactivo fueron las siguientes:

- a) El Banco Nacional, S.A., realizó un avalúo sobre la propiedad, planta y equipo, el cual fue superior en \$ 3 000 a las cifras históricas al 31 de

diciembre de 19XX, como sigue:

Edificios	\$ 600
Maquinaria y equipo	1 250
Muebles y enseres	50
Terrenos	1 100

- b) Se efectuó un aumento al capital social por la cantidad de \$ 8 500, representado por 8 500 acciones ordinarias de un mil pesos cada una. La exhibición fue hecha como sigue:

Aportaciones en efectivo de los socios	\$5 500
Capitalización originada por el superávit de revaluación de propiedad, planta y equipo	3 000

El aumento de capital social fue protocolizado ante el notario núm.1, según escritura XXX del 31 de marzo de 19XZ.

- c) Con la aportación en efectivo de los socios se liquidó el préstamo hipotecario.
- d) La propiedad, planta y equipo se encuentra valuada al costo de adquisición, excepto la actualización señalada en la Nota 2A.

México, D.F., a 20 de abril de 19XZ.