



Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Contaduría y Administración

" AJUSTE A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR MOTIVO DE LA INFLACION "

SEMINARIO DE INVESTIGACION
C O N T A B L E

Que para obtener el título de

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A :

MARIBEL NISHIZAWA MOYO

Director del Seminario:

ARMANDO DEL BARRIO ALBA



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

INTRODUCCION

CAPITULO I.- Generalidades

Comentarios sobre la situación económica prevaleciente	12
Impacto de la inflación en la empresa.....	12
Problemas relacionados con la administración financiera.....	13
Problemas relacionados con la administración financiera.....	14

CAPITULO II.- Valor Histórico

Perspectiva del problema.....	18
Algunas desventajas de la Contabilidad a Costos Histó- ricos.....	23

CAPITULO III.- Necesidad del Ajuste

El ¿Por qué del ajuste?	26
Diversas opiniones al respecto.....	28

CAPITULO IV.- Métodos de Ajuste

Clasificación de partidas monetarias y no monetarias..	38
Partidas monetarias.....	38
Clases de partidas monetarias.....	38
Partidas no monetarias.....	39
Clases de partidas no monetarias.....	39
Descripción de los métodos de ajuste.....	41
Método del Nivel General de Precios.....	42

- Indices de precios para ajustar las cifras.....	42
- Factor de conversión.....	46
- Procedimiento.....	48
- Ventajas y Desventajas.....	53
Método del Valor Actual.....	54
- Costo de reposición.....	56
- Valor de realización.....	59
- Procedimiento.....	60
- Ventajas y Desventajas.....	68
CAPITULO V.- Caso Práctico	
Aplicación del Método del Valor Actual.....	70
CONCLUSIONES.....	95
BIBLIOGRAFIA.....	98

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

Es un hecho reconocido que la inflación es una de las -
cuestiones económicas más importantes a la que se enfrenta -
nuestro país y el mundo entero en la actualidad.

Vemos que la inflación causa grandes problemas como: cierre de empresas, reducción del nivel de vida, incremento de tasas de interés, desempleo, devaluación de la moneda, etc., Además de que está distorsionando la toma de decisiones económicas de casi todas las empresas y Organismos gubernamentales.

Por lo que es muy importante buscar soluciones al problema, todos los interesados deben de estar en condiciones de discutir las causas y los efectos de la inflación, basados en una información sólida, para que de esta manera se puedan enfrentar más eficazmente a la inflación actual y puedan buscar los medios para detener sus efectos.

La inflación se ha presentado en un momento en que las necesidades de capital en los negocios tiende a incrementarse con rapidez y urgencia, a fin de satisfacer la necesidad de aumentar la productividad.

Esto en adición a la demanda de capital para reponer a costos más altos los inventarios y mantener y reponer bienes productivos tales como maquinaria y equipo, también a costos más altos.

El presente Seminario de investigación pretende dar una -
visión general de la situación inflacionaria y algunas de las-
repercusiones de la misma en los estados financieros, exponien-
do para esto: La inoperabilidad de un sistema financiero basa-
do en costos históricos, más adelante se abordarán temas cen-
trales como: la reexpresión de la información financiera según
los métodos de contabilidad ajustada por el nivel general de -
precios y contabilidad a valores actuales y por último se pre-
sentará la aplicación práctica de uno de los métodos.

G E N E R A L I D A D E S

COMENTARIOS SOBRE LA SITUACION ECONOMICA PREVALECIENTE

Los objetivos de la Contabilidad son: Medir, registrar y comunicar la realidad económica de la empresa; Estas metas se convierten en necesidades, tanto para la contabilidad como para la sociedad.

¿Podría la Contabilidad ser razonable económicamente si no se basa en la realidad económica?

Entre las realidades económicas, la inflación es quizá la más compleja. Sus efectos se sienten en todo el mundo. Muchos de los principales economistas afirman que la inflación es una de las causas principales de los problemas en la formación de capital.

Desafortunadamente los estados financieros convencionales no reflejan el impacto de la inflación, desvirtuándose por lo tanto la medición de la realidad económica de los mismos. Estas distorsiones afectan las decisiones de la Gerencia, de los accionistas, de empleados y Sindicatos, y a las políticas gubernamentales en cuanto a tributaciones.

IMPACTO DE LA INFLACION EN LA EMPRESA

La empresa grande o mediana de nuestro medio, con mayor o menor grado de interacción con el medio ambiente económico mundial, se está viendo muy afectada por el problema inflac-

nario.

Es verdaderamente un reto para los ejecutivos de las empresas poder sobrellevar esta situación.

Los impactos de la inflación se pueden clasificar en dos grupos:

PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA INFORMACION FINANCIERA.

La empresa se está enfrentando a serias dificultades para medir su capacidad económica, lo que se está reflejando básicamente en:

1.- La posición financiera por:

- a) Representar la inversión en inventarios, propiedades, planta y equipo, en unidades de poder adquisitivo diferente, en relación a la época en que fueron producidos o adquiridos.
- b) Errónea determinación del capital, por no estar ajustada la inversión original de los accionistas a unidades monetarias actuales y no considerarse las repercusiones mencionadas en el punto dos siguiente.
- c) Falta de información respecto a la utilidad o pérdida producida por el cambio en los niveles generales de precios.

2.- El resultado del ejercicio por:

- a) Los cargos por concepto de depreciación de los activos de carácter permanente en la empresa, ya que los ingresos expresados en unidades monetarias del periodo, se afectan por cargos de depreciación que corresponden a unidades monetarias con poder adquisitivo distinto, es decir, el poder adquisitivo que tenía la moneda cuando el bien o los bienes fueron adquiridos.
- b) El costo de venta, que cae en el mismo caso del inciso anterior con respecto al valor de los productos vendidos, dependiendo de la época en que fueron producidos o adquiridos los inventarios.
- c) El impuesto sobre la renta y la participación en las utilidades a los trabajadores de la empresa que se determinan con base en una utilidad gravable desvirtuada.

PROBLEMAS RELACIONADOS CON LA ADMINISTRACION FINANCIERA.

La empresa se está enfrentando a muchas dificultades que requieren de una mayor técnica y eficacia para manejar sus recursos financieros. Los principales problemas que surgen son los siguientes:

- a) El constante cambio de precios y costos causa descontrol administrativo y dificulta el manejo del flujo de fondos.
- b) Escasez de materia prima y materiales, afectando igualmente programas de producción y distribución.
- c) Problemas para conseguir dinero de los mercados financieros por las altas tasas de interés, ya que dicho porcentaje incluye la productividad del capital y el reconocimiento de la inflación y repercuten inclusive en mayores restricciones en cuanto a garantías y plazos de pago.
- d) Control de precios de venta por parte del gobierno de los artículos llamados de consumo necesario para lograr, una mayor protección al consumidor de bajos ingresos lo cual causa muchas veces deterioro en la utilidad del productor provocando temor en los inversionistas.

Además de estos problemas nos encontramos con la pérdida del mercado internacional. La tasa de inflación en México, superior a la de muchos países desarrollados, puede ocasionar, que no se ofrezca un precio de exportación atractivo y se desplace al país del mercado Internacional.

Todas estas situaciones que afectan a la empresa hacen -
necesarias la elaboración e implantación de una serie de estu
dios enfocados a modificar procedimientos y políticas finan-
cieras para adecuarlas a contrarrestar la inflación.

Lo cual se puede lograr parcialmente, ajustando la infor
mación financiera y reconociendo los cambios en los niveles -
de precios.

Y A L O R

H I S T O R I C O

PERSPECTIVA DEL PROBLEMA

Los estados financieros, están representados en valores monetarios de ahí que las transacciones económicas que afectan a la contabilidad sean cuantificadas en dinero.

En época en que los cambios en los niveles de precios son moderados, las cifras que muestran los estados financieros preparados sobre la base del costo histórico no requieren de ajustes o consideraciones adicionales. Sin embargo, cuando se presenta una inflación muy pronunciada como la que está viviendo México, las cifras pierden significado y, por lo tanto, se requiere que éstas sean modificadas a fin, de presentar la información financiera en unidades monetarias de igual poder adquisitivo, o de valor homogéneo.

La incidencia que la inflación muy pronunciada tiene en la información que se presenta en los estados financieros elaborados con base en el costo histórico, fundamentalmente reviste los siguientes aspectos:

a) Los problemas de la operación de un negocio, están relacionados en su mayor parte con el valor actual de la moneda y no, con el valor que la moneda tenía hace 5, 10 o 20 años, - las operaciones se hacen atendiendo el valor actual o futuro de la moneda por lo que, el balance general, el estado de resultados y otros estados financieros presentados sobre la base del costo histórico que no estén acompañados de cifras que

tomen en cuenta los cambios en el nivel general de precios, no podrán servir de base para tomar decisiones.

- b) Los resultados de las operaciones de la empresa son expresados en unidades monetarias que no reconocen el deterioro de su propio poder adquisitivo, es por esto que existen casos en que las utilidades que presenta la contabilidad, son diferentes a las realmente generadas por las empresas, lo que puede provocar, decisiones que lleven a su descapitalización, como por ejemplo: Las distribuciones de dividendos que no corresponden a beneficios efectivamente obtenidos.
- c) De conformidad con principios de contabilidad, se establece la necesidad de identificar los ingresos con los costos y gastos que le son relativos, a fin de establecer en forma razonable los resultados de operación. (1)

En una época de alza de precios, es necesario identificar el ingreso expresado en precios comerciales actuales, con los gastos y costos respectivos expresados obviamente, en los mismos términos.

(1) Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.

Sin embargo, lo que ocurre es que mientras las ventas de los períodos más recientes se presentan en términos de moneda actual, algunos de los costos que les son relativos se registran a su valor histórico correspondiente a aquel en que se incurrió cuando fueron adquiridos, o sea, cuando el peso tenía un poder adquisitivo distinto y esto es particularmente cierto en los activos que tienen permanencia en la empresa, como es el caso de: inmuebles, maquinaria y equipo, cuyo costo se distribuye en el curso de varios ejercicios en función de su vida útil.

En estas circunstancias estamos deduciendo a un peso del año actual costos expresados en precios de períodos anteriores, en los que nuestra moneda, tenía un valor superior.

La resta que se obtiene no representa en su caso una utilidad correcta, sino una mezcla heterogénea de unidades monetarias de diferente valor.

El proceso inflacionario en México es tan importante, que sus efectos sobre los estados financieros deben ser revelados, lo cual se logra si los mismos son ajustados por cambios en el poder adquisitivo de la moneda. El Boletín "A-1" de la comisión de principios de contabilidad establece, entre los principios para cuantificar las operaciones del ente económico, el del valor histórico original el cual se define como sigue: "Valor histórico original: Las Transacciones y even

tos económicos que la contabilidad cuantifica se registran, según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente o, la estimación razonable que de ellos se haga al momento en que se consideren realizados contablemente. Estas cifras deberán de ser modificadas en el caso de que ocurran eventos posteriores que les hagan perder su significado, aplicando métodos de ajuste en forma sistemática que preserve la imparcialidad y objetividad de la información contable".

"Si se ajustan las cifras por cambios en el nivel general de precios y se aplican a todos los conceptos susceptibles de ser modificados que integran los estados financieros, se considerará que no ha habido violación a este principio. Sin embargo esta situación debe quedar debidamente aclarada en la información adicional que se produzca" (2)

Si tales cambios se pueden medir satisfactoriamente y si los efectos de estos cambios se revelan adecuadamente, la información que se deriva de los estados financieros, será más útil para la toma de decisiones: específicamente los ingresos, los costos y los gastos se mostrarán en el estado de resultados en pesos del mismo valor y no una mezcla de unidades monetarias de diversos años con diferente poder adquisitivo. Igualmente las partidas del balance general serán expresadas-

(2) Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.

en términos de unidades monetarias de valor homogéneo.

La técnica contable tradicional en épocas de inflación, nos lleva al absurdo de considerar como utilidad, la diferencia existente entre el costo de hoy y el costo de ayer, diferencia que desde el punto de vista financiero no representa utilidad ya que se requiere reinvertir en la reposición de los artículos vendidos. De ninguna manera se deben pagar dividendos con esta diferencia, ya que, la empresa no dispone de efectivo para ello, al reponer los inventarios vendidos.

Los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, distorsionan la información al acumular transacciones efectuadas en épocas distintas y por ende de diversos niveles de poder adquisitivo o sea que mientras las ventas se presentan en términos de moneda actual, algunos de los costos se registran a su valor histórico cuando la moneda tenía un poder adquisitivo distinto, situación que es aplicable a los inventarios y particularmente a los activos que tienen permanencia en la empresa.

Por tal motivo, los costos históricos pierden su significado útil para tomar decisiones, pues no permiten evaluar los resultados reales de las operaciones en virtud de que las utilidades que presenta la contabilidad son diferentes a las realmente generadas por las empresas.

ALGUNAS DESVENTAJAS DE LA CONTABILIDAD A COSTOS HISTORICOS.

En la actualidad los estados financieros no toman en cuenta los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, lo cual afecta en forma importante su homogeneidad. Los principales efectos de esto son:

- 1.- El estado de resultados computa gastos e ingresos, expresados en dinero de diverso poder adquisitivo, no presentando el resultado real.
- 2.- El estado de resultados; refleja pérdidas o ganancias originadas por la inflación y éstas no están debidamente clasificadas.
- 3.- Se afecta la comparación de datos entre los diferentes rubros de los estados a una misma fecha y de los mismos rubros a diferentes fechas, es decir, los estados comparativos que comprenden años, pierden su valor.
- 4.- El impuesto sobre la renta se determina sobre bases falsas y tiende a ser más alto de lo que debiera ser, es decir, se pagan impuestos reales sobre ganancias falsas o de inflación, sin embargo los ajustes propuestos por este trabajo, no resolverán este problema.
- 5.- Se propicia la descapitalización y el endeudamiento de la empresa.

6.- Las altas utilidades reportadas pueden alentar a los sindicatos obreros a exigir aumentos de salarios y otras prestaciones que la solvencia del negocio no permite.

No debe abandonarse La Contabilidad a Costos Históricos - sino simplemente complementarse, para destacar los efectos en el cambio del poder adquisitivo de nuestra moneda.

N E C E S I D A D

D E L

A J U S T E

EL POR QUE DEL AJUSTE:

Existe evidencia que indica, que los ejecutivos, funcionarios del gobierno, accionistas y demás aunque tienen conocimiento del impacto general de la inflación en los negocios, siguen tomando decisiones en base a reportes financieros convencionales, porque no se dispone fácilmente de información más realista.

Hoy en día casi todos los negocios están en un verdadero aprieto, ya que se enfrentan a fluctuaciones sin precedentes, tanto en los costos de mano de obra como en los de la materia-prima. Para las grandes organizaciones, acostumbradas a hacer su planeación con años de anticipación, esta situación es obviamente peligrosa.

Un motivo de gran preocupación es para muchos, la incapacidad que tiene la contabilidad a costos históricos para producir información adecuada en tales circunstancias.

En vista de que es probable que la inflación continúe a un ritmo significativo, creo que los estados financieros basados en costo histórico serán cada vez de menor utilidad.

Prácticamente, esto significa que los negocios tienen que encontrar mejores maneras para informar sobre la situación financiera real, considerando los efectos inflacionarios prevaletentes que los afecte.

Ante esta situación se ve que la inversión original de los accionistas (capital social) cuya misión principal está enfocada a la adquisición de los bienes necesarios para la realización de las operaciones de la empresa, se está viendo afectada en forma alarmante al no reconocer en la contabilidad tradicional, la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda, como consecuencia de la inflación.

La empresa al hacer caso omiso de las tendencias económicas prevaletientes, no reconoce el hecho de que esa inversión original no mantiene la capacidad adquisitiva que tenía cuando fué aportada.

Puesto que se juzga a la empresa como un "Negocio en Marcha", no se considera que el ingreso se ha ganado sin proveer previamente a la restauración del capital consumido en las operaciones. La compañía mantiene su capacidad productiva al ser capaz de reponer su planta y equipo a medida que se usan y sus inventarios a medida que se venden.

El costo de reposición de los inventarios y de los inmuebles, planta y equipo que se muestran en el balance y las utilidades se determinan equiparando al costo de reposición con los ingresos a valores actuales. Los ajustes del costo histórico de los activos tangibles a su costo de reposición se consideran como una restructuración al capital contable.

DIVERSAS OPINIONES AL RESPECTO

Para presentar en forma más objetiva la "necesidad del ajuste" a los estados financieros, se presentan algunos comentarios de esta situación que aqueja a todos aquellos que en alguna forma tienen relación con la información contable,

En New York, Russell Palmer, socio ejecutivo y Vicepresidente de Touche Ross y Director Administrativo de Touche Ross-International expresa su preocupación respecto a las actuales técnicas de costos en la contabilidad: "Debemos encontrar un sistema de información financiera que proporcione información adecuada, en la cual podamos basar nuestras decisiones de tipo económico". (3)

En Washington, el Contador ejecutivo de la Comisión de Cambios y Valores, Jhon Burtón: "Los estados financieros quizá puedan confundir a los inversionistas de hoy en día, pero el resultado final es que el capital está inadecuado e ineffectivamente colocado en nuestra economía" (3)

(3) Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas. La realidad económica de los reportes financieros. Memoria del Seminario. México: IMEF, 1976.

En New Jersey, el Presidente del Consejo y Director Ejecutivo de la Prudential Insurance Company of América, Donald McKnall, expresó la preocupación de la comunidad financiera en los siguientes términos "Los Estados Unidos de Norteamérica ya no constituimos una Nación con abundancia de capitales. Somos una nación en la que escasean los mismos. Es una nueva experiencia para nosotros y quizá es una de las razones por las cuales encontramos que es más difícil manejar este período de inflación que en años pasados. Las necesidades actuales y futuras de capital son enormes."

En sí, solo la necesidad de capital ha aumentado en grandes proporciones, además de esto tenemos que encontrar nuevas fuentes de energéticos; tenemos que descubrir nuevas materias primas y tenemos que ser capaces de resolver los problemas que las propias empresas han ocasionado en el medio ambiente" (4).

En New York Russell Palmer, habla de la preocupación que Touche Ross ha tenido desde hace bastante tiempo, respecto a la ineficacia del sistema de contabilidad a costo histórico.

"Hoy en día no creemos que ninguna decisión económica verdaderamente válida se pueda basar en el sistema de contabilidad a costos históricos. Constantemente hay que tomar decisiones tales como:

¿Debemos de pagar dividendos?, ¿debemos de hacer una capitalización. ¿Debemos de penetrar en áreas de nuevos productos?. Y-

(4) Ibidem.

estas decisiones se basan en una información financiera que ha creado utilidades ilusorias. Esta información no proporciona una base adecuada para tomar decisiones económicamente sanas" - (4).

Ante esta situación que realmente se está viviendo, la tesorería de los Estados Unidos de Norteamérica, emitió un informe en el cual se indicó hasta que punto las utilidades reportadas por las compañías eran ficticias.

"En 1965 las utilidades después de impuestos eran de 38 mil millones de dólares. En 1974, las utilidades después de impuestos aumentaron a 66 mil millones de dólares, lo que es un aumento aparentemente de más del 70%. Sin embargo, cuando estas utilidades se ajustan tomando en cuenta la depreciación y el costo de reposición de inventarios todo a valores actuales, el cuadro se modificó:

Para 1965, las utilidades después de impuestos, ya ajustadas, se convirtieron en 37 mil millones de dólares y para 1974, las utilidades disminuyeron a 21 mil millones de dólares". Lo que realmente representó una disminución del 56.75% - (5).

(4) *Ibidem*

(5) *Ibidem*

Russell Palmer, otra vez comenta: "El problema resulta - cuando alguien, que esta viviendo el mundo actual quiere que su nivel de vida aumente, y quizá observe que ese nivel de vida va hacia abajo. Hay desempleo, el costo de los alimentos sube y es difícil lograr que alcance el dinero que uno percibe,

No obstante, todos se fijan que las compañías reportan utilidades récord y dicen que algo se tiene que hacer, pero el hecho es que esas utilidades récord no son tales, lo que sucede es que las personas observan un cuadro distorsionado, las altas utilidades reportadas provocan las solicitudes de mayores ingresos por impuesto, y muchos electores tienen el sentido real de la injusticia cuando se dan cuenta de que su propio poder adquisitivo disminuye, mientras las riquezas de las compañías parece incrementarse a grandes saltos. Esto lleva a promesas de parte del gobierno respecto al control de la inflación," (5)

Las consecuencias de exigir una mayor participación en lo que de hecho son utilidades ficticias está creando una nueva especie de inflación, que se auna a la ya existente y aleja cada vez más el final o la solución a este problema.

La descapitalización de una empresa lleva a la necesidad de tratar por parte de ella a obtener mayores recursos que primeramente tratará de obtener vía precios de venta cuando el mercado así lo permita, que sangran también la economía de la em--

(5) Ibidem

presa, convirtiéndose entonces en lo conocido como espiral inflacionaria, que empieza con un círculo vicioso.

En Gran Bretaña, la situación es bastante similar, el Sr. Mc Knaal de La Prudential dice: "Realmente estamos hablando de la supervivencia del sistema de mercado, porque si permitimos que la inflación continúe a tasas más altas como son las actuales o aún superiores, ciertamente estableceremos bases para una recesión más grave que la anterior y, si nos llegamos a recuperar de esa recesión con una tasa de inflación aún superior estaremos estableciendo bases para la siguiente recesión que será aún más grave. Obviamente, si siguiéramos ese camino, tarde o temprano llegaremos a una depresión, y si hubiera una depresión, no solo se eliminaría el problema de inflación, sino que, el sistema de mercado por entero podría quedar destruido, y junto con ella, todo nuestro sistema social en el mundo occidental.

Si queremos que las compañías y quizá nuestro nivel de vida sobrevivan en ese período de incertidumbre, es crucial que cualquier decisión se fundamente en la mejor información disponible". (6)

(6) Ibidem

Con el fin de mostrar en forma más clara ¿El por qué? del ajuste se ilustrará un ejemplo sencillo. (cuadro 1)

Partiremos con la base de los siguientes índices de precios al consumidor en México.

Año	1970	1971	1972	1973	1974	1975
Índice	100	105.7	111.1	125	154.6	178.1

Se supone una empresa comercial que compra 100 unidades de mercancía en 100 millones de pesos en 1970, teniendo una rotación de inventarios de una vuelta al año.

En 1970 a 1971 el peso mexicano sufrió una pérdida del 5.7 %, al reponer su inventario el comerciante de nuestro ejemplo, con los mismos 100 millones de pesos, solamente puede adquirir 94.6 unidades de mercancía en vez de las 100 que adquirió el año anterior en vista de que éstas aumentaron de precio. Siguiendo el mismo procedimiento para 1975, solamente podría adquirir 56.15 unidades en vez de 100 ya que la pérdida en el poder adquisitivo de nuestra moneda llegó al 78.1%. Por lo cual cada unidad de mercancía costó en 1975 \$1,781,000.00 en vez de \$ 1,000,000.00 que costaba originalmente en 1970.

El siguiente cuadro anexo se puede apreciar claramente las cifras de los diferentes años en la forma en que aparecerían en los estados financieros, destacando las siguientes observaciones:

1.- Como aumentaron los precios de costo de las mercancías en un 78.1 por ciento (1975) y el capital de trabajo se mantuvo en la misma cifra, el volumen de mercancía que se pudo operar - bajo en un 43.85 %.

2.- Para mantener el margen de utilidad del 30 % sobre el capital invertido, fué necesario incrementar el precio de venta en la misma proporción en que se aumentó el precio de compra.

3.- Para adquirir 100 unidades de mercancía en 1975, se requerirían 178.1 millones de pesos, como solamente se tienen 100 millones de capital de trabajo, se deduce que ha habido una pérdida en el poder adquisitivo de 78.1 %.

Después de examinar los ejemplos anteriores, queda claramente demostrado porque los procedimientos de contabilización de las operaciones de nuestra técnica contable actual no son los adecuados a la situación económica actual ya que los estados financieros:

- 1.- No muestran la situación económica real del negocio.
- 2.- No miden los resultados reales de las operaciones registradas.

CUADRO No. 1

(millones de pesos)

ARO	CAPITAL DE TRABAJO	COSTOS POR UNIDAD	UNIDADES	PRECIO DE VENTA	VENTAS	UTILIDAD
1970	\$100	\$ 1.000	100	\$1.300	\$130	\$ 30
1971	100	1.057	94.60	1.374	130	30
1972	100	1.111	90.01	1.444	130	30
1973	100	1.250	80.00	1.625	130	30
1974	100	1.546	64.68	2.010	130	30
1975	100	1.781	56.15	2.315	130	30

Como consecuencia de lo anteriormente expuesto, se presenta la necesidad imperiosa y urgente de encontrar una técnica - que nos permita ajustar los estados financieros históricos a - los requerimientos económicos de nuestros días, es decir, en - vista de que la información financiera convencional no reconoce los efectos de la inflación, es menester determinar una - técnica adecuada a nuestras necesidades para ajustar los estados financieros con el objeto de que cumplan con su cometido - dentro del ambiente inflacionario de nuestros días.

METODOS DE AJUSTE

CLASIFICACION DE PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS.

Para la actualización de los estados financieros por cualquiera de los dos métodos, se debe de hacer una clasificación de las partidas entre las monetarias y las no monetarias.

PARTIDAS MONETARIAS

Se definen como las representantes de todas las partidas - cuyas cifras se expresan en términos de una cantidad específica de dinero sin importar los cambios en los precios específicos, - ni el nivel general de precios de la unidad monetaria, dichas - partidas monetarias son aquellas que representan derechos, bienes y obligaciones expresadas a su valor nominal.

CLASES DE PARTIDAS MONETARIAS

Activos monetarios

Pasivos monetarios

Activos monetarios: Los ejemplos más claros son:

Efectivo y depósito en bancos.

Depósitos a plazo.

Efectivo y depósitos en bancos
en moneda extranjera (dólares).

Inversiones en valores.

Cuentas y documentos por cobrar.

Estimación para cuentas incobrables.

Deudores diversos.

Pagos anticipados.

Pasivos monetarios:

Cuentas y documentos por pagar.

Gastos devengados por pagar.

Dividendos por pagar.

Cuentas por pagar en moneda extranjera.

PARTIDAS NO MONETARIAS

Se definen como aquellas partidas cuyo costo no está determinado por una cantidad específica de dinero debido a que es susceptible a modificaciones por las variaciones en el nivel general de precios. Las partidas no monetarias en el balance general tales como: Activos fijos e inventarios están expresados en una mezcla de monedas de poder adquisitivo diferente.

En la contabilidad ajustada, todas estas partidas se convierten a unidades monetarias del mismo poder adquisitivo.

CLASES DE PARTIDAS NO MONETARIAS

Activos no monetarios

Pasivos no monetarios

Activos no monetarios: Bajo activos no monetarios, me refiero a aquellas partidas cuyo valor contable no está ligado en forma exacta al dinero.

Ejemplo de activos no monetarios:

Inventarios.

Propiedades, planta y equipo.

Depreciaciones.

Cargos diferidos..

Pasivos no monetarios:

Son todas aquellas partidas que están expresadas en una mezcla de monedas de poder adquisitivo diferente,

Ejemplos:

Ingresos cobrados por anticipado

Obligaciones por garantías.

DESCRIPCION DE LOS METODOS
DE
AJUSTE

Existen diversos métodos para reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, en el presente Seminario de Investigación presentaré solo dos que son los más utilizados.

METODO DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

El método de cambios en los niveles generales de precios - está bajo estudio desde la década de los 20 (s). Es un método - relativamente simple y poco costoso para poder contabilizar los efectos de la inflación.

El método no requiere cambios en los principios de contabilidad y su objetivo es restablecer en pesos corrientes las operaciones registradas en pesos anteriores.

Para efectuar esta corrección es necesario reexpresar algunos conceptos, para lo cual se requiere distinguir entre partidas monetarias y no monetarias.

La distinción entre conceptos monetarios y no monetarios - ha sido explicada anteriormente en el presente trabajo.

Indices de Precios para ajustar las cifras

Para efectuar el ajuste por cambios en el nivel general de precios de las cifras de los estados financieros, es necesario el empleo de un índice para medir el aumento en los niveles de precios.

Se define primero lo que se conoce como índice; Es una sucesión de medidas, expresadas en porcentajes del tamaño de cada término, es una serie de cantidades relativas a un término dado. Las medidas individuales que componen la serie, son los números índice. Es también una serie de medidas expresadas en porcentajes, de la relación entre el precio promedio de un grupo de bienes y servicios a fechas consecutivas, y el precio promedio de un grupo similar de bienes y servicios a una fecha común.

Un índice de nivel de precios compara los cambios relativos en los precios de todos los bienes y servicios que se intercambian en la economía. La fecha común que sirve como base de comparación en un índice, se conoce como año base.

La fecha base puede ser un momento determinado en el tiempo. Cualquier fecha puede servir como base en tanto los artículos que se comparan a sus fechas respectivas, tengan bastante en común que permita que las comparaciones tengan validez.

Un índice de nivel general de precios se elabora con base en una muestra que es representativa de todos los bienes y servicios intercambiados en la economía. Los índices de nivel general de precios se basan sobre una gama relativamente amplia de bienes y servicios que pueden ser característicos de lo que consume una sección representativa de la población.

El índice general de precios al consumidor se publica mensualmente en la revista "Indicadores Económicos" a cargo de la Subdirección de Investigación Económica y Bancaria del Banco de México, S.A. que se inició en 1968.

Los conceptos genéricos de bienes y servicios que forman el índice son 172 y están constituidos por los promedios relativos de precios de 5,162 artículos específicos.

La recopilación de precios se realiza en forma directa y sistemática en 16 ciudades del país.

Las ciudades que cubre el índice general de precios al consumidor son:

México

Mérida

Morelia

Guadalajara

Monterrey

Mexicali

Cd. Juárez

Acapulco

Culiacán

León

Puebla

San Luis Potosí

Tapachula

Toluca

Torreón

Veracruz

FACTOR DE CONVERSION:

Los números índice proporcionan un método conveniente de señalar la relación entre dos magnitudes. Por esta razón éstos proveen herramientas prácticas para la conversión de monedas - de una época a otra. El procedimiento utilizado es el de multiplicar el valor involucrado por el número índice del momento - en el tiempo al cual se habrá de hacer la conversión entre el índice a la fecha de adquisición. Por ejemplo, para convertir el valor de 36,000 desde un momento en el tiempo cuando el índice era 100, al momento en que el índice es de 120, se multiplica $36,000 \times 120/100 = 43,200$.

C U A D R O N o : 2

FACTORES DE CONVERSION DE CIFRAS BASADOS EN EL
INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, PUBLICADO POR EL BANCO DE MEXICO, S.A.

ANOS	INDICE PROMEDIO anual	FACTORES DE CONVERSION (1980)
1980	165.6	$165.6/165.6 = 1$
1979	118.2	$165.6/118.2 = 1.401$
1978	100.0	$165.6/100 = 1.656$
1977	85.1	$165.6/85.1 = 1.946$
1976	66.0	$165.6/66.0 = 2.509$
1975	57.0	$165.6/57.0 = 2.905$
1974	49.5	$165.6/49.5 = 3.340$
1973	40.0	$165.6/40.0 = 4.140$
1972	35.7	$165.6/35.7 = 4.639$
1971	34.0	$165.6/34.0 = 4.871$
1970	32.3	$165.6/32.3 = 5.127$

Siguiendo las recomendaciones del Boletín B-7 de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. se presenta el procedimiento de ajuste por el Método del Nivel General de precios:

- 1).- Se debe aplicar el factor de conversión derivado del índice de precios, para el ajuste de las cifras de los estados financieros del año en que se inicie la práctica de convertir las cifras, incluyendo en esta primera conversión todas las partidas no monetarias cuyo origen date de años anteriores.

Se reexpresan solamente las cifras de los siguientes conceptos del balance general: Inventarios, activos fijos y su depreciación acumulada, capital social y utilidad (déficit) acumulado. Asimismo, del estado de resultados sólo se reexpresan las cifras del costo de ventas y de la depreciación del periodo.

I N V E N T A R I O S

Los valores de los inventarios convertidos se obtienen multiplicando los respectivos valores según libros por el factor de conversión correspondiente a la antigüedad de los inventarios.

Si el valor de los inventarios convertidos es superior al valor de mercado, deberán ajustarse a este último,

Por ejemplo:

INVENTARIOS

Con cifras al 31 de Diciembre de 1978 y 1979

(miles de pesos)

Año	SalDOS al costo	Factores de reexpresión (*)	SalDOS reexpresados a 1980
1978	\$ 800.00	1.656	\$ 1,324.8
1979	900.00	1.401	1,260.9

(*) Ver cuadro No. 2

Por ejemplo:

INVENTARIOS

Con cifras al 31 de Diciembre de 1978 y 1979

(miles de pesos)

Año	Saldos al costo	Factores de reexpresión (*)	Saldos reexpresados a 1980
1978	\$ 800.00	1.656	\$ 1,324.8
1979	900.00	1.401	1,260.9

(*) Ver cuadro No. 2

ACTIVO FIJO Y

DEPRECIACION ACUMULADA

Para convertir el valor en libros de estos conceptos en el año en que se inicie la práctica de revelar en los estados-financieros el efecto de los cambios en los niveles de precios se requiere analizar dichos conceptos por años de adquisición.

Las cifras resultantes del mencionado análisis se multiplican por el factor de reexpresión relativo a cada año, obteniendo como resultado el valor convertido del activo fijo y de la depreciación acumulada.

Para la conversión de los años siguientes al de la iniciación de esta práctica, se multiplican sucesivamente los valores convertidos de cada año, por el factor del último año.

Por ejemplo:

ACTIVO FIJO			VALORES REEXPRESADOS		
CON CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980			A 1980.		
(miles de pesos)					
Antigüedad	Costo	Depreciación Acumulada	Factores (*)	Activo	Depreciación Acumulada.
1975	8,000	5,600	2.905	23,240	16,268
1977	<u>2,500</u>	<u>500</u>	<u>1.946</u>	<u>4,865</u>	<u>973</u>
	10,500	6,100		28,105	17,241

(*) VER CUADRO No. 2

C A P I T A L

Un procedimiento similar al explicado para el activo fijo, se aplica para reexpresar los valores en libros del capital, según se aprecia en el siguiente ejemplo.

Por razones legales el capital no puede incrementarse con un asiento contable; consecuentemente al incremento por reexpresión se le denomina "reserva para mantenimiento de capital", - que no es repartible pero si es susceptible de capitalizarse.

Ejemplo:

Capital			
Con cifras al 31 de Diciembre de 1980			
(Miles de pesos)			
Año de Aportación	Importe	Factores de Reexpresión (*)	Valores Reexpresados
1975	6,000	2,905	17,430
1977	<u>2,000</u>	1,946	<u>3,892</u>
	\$ 8,000		\$ 21,322
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL			
	(21,322 - 8,000)		\$ 13,322

(*) VER CUADRO No. 2

UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA

La utilidad o pérdida acumulada son convertidas, de igual manera, analizando su saldo por los años en que se fueron incurriendo y aplicando el índice correspondiente.

PROCEDIMIENTO DE CONVERSION PARA LOS CONCEPTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS.

En el estado de resultados se muestra la Depreciación del período con base a los valores reexpresados y el Costo de Ventas se determina con la fórmula tradicional, aumentando al inventario inicial las compras o el costo de producción y restando el inventario final, pero siempre utilizando las cifras reexpresadas a la fecha en que se quiera llevar a cabo el ajuste.

- 2).- A partir de las cifras ajustadas, según el inciso anterior, se ajustarán las cifras de los estados financieros de fechas subsecuentes, utilizando el factor correspondiente.
- 3).- Acumular (o deducir) a la suma de los ajustes anteriores los efectos significativos producidos por cambios en la paridad del peso.
- 4).- La diferencia derivada de los ajustes anteriores, constituirá la ganancia o pérdida por posición monetaria.

V E N T A J A S

- 1.- Conserva el costo histórico
- 2.- Es objetivo y de aplicación uniforme
- 3.- Evita la descapitalización de la empresa
- 4.- Es accesible para toda clase de empresa
- 5.- Su implantación es más barata
- 6.- Los Estados financieros ajustados a niveles generales de precios, son sencillos de auditar.

D E S V E N T A J A S

Sus desventajas consisten en que realmente no actualiza valores sólo aumenta los costos históricos; el índice general de precios es un promedio de un conjunto limitado de bienes - que no es representativo de ningún bien en particular.

METODO DEL VALOR
ACTUAL

METODO DE CONTABILIDAD DE VALORES ACTUALES

Algunos países en la actualidad se han avocado por el método de valores actuales para complementar la información financiera en épocas en que los precios y los costos fluctúan como consecuencia de la situación inflacionaria prevalectente. Entre los países que se pueden mencionar están: Holanda, Inglaterra, Australia y otros, que aunque no en forma definitiva han tomado decisiones de ajustar los estados financieros mediante la utilización de valores actuales.

Dentro de la contabilidad de valores actuales existen varios sistemas, entre los cuales destacan:

El Sistema del costo de reposición

El Sistema del valor de Mercado

El Sistema de equivalencias a valor del efectivo actual -

El Sistema de medición múltiple.

Sin embargo con objeto de facilitar la implementación del Método de Valor actual en el presente trabajo se utilizarán solamente dos Sistemas:

El Sistema de costo de reposición.

El Sistema de Valor de realización (valor de mercado),

A continuación se indicará en que consiste cada uno de ellos.

C O S T O D E R E P O S I C I O N .

Se refiere a la cantidad específica de dinero que se tiene que erogar para reponer un recurso o una obligación en la fecha en que se practique la medición.

Con respecto a el costo de reposición algunos hacen hincapié en la reproducción física exacta de las instalaciones, - otros enfatizan la reposición de una capacidad equivalente en - la tecnología actual.

En México, en Septiembre de 1969 la Comisión de principios de Contabilidad del I.M.C.P. emitió el boletín número dos de - la serie azul, el cual señala el régimen a que deben de sujetar se las empresas que practiquen revaluaciones en su activo fijo, y el tratamiento que se debe dar al superávit generado por dicha revaluación, a fin de que puedan ser considerados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Anteriormente a la emisión de dicho boletín, se realizaban ajustes por revaluación sobre diferentes bases tales como:

Estudios especializados

Estimaciones sin bases técnicas

Cotizaciones de las empresas distribuidoras.

Mercado.; Etc.

Para tales efectos la Comisión de principios de contabilidad, emitió el mencionado boletín con características o reglas generales entre las que mencionaremos (7):

1.- La revaluación debe ser revelada adecuadamente en los estados financieros.

Este inciso implica la explicación clara sobre:

- a) Quien hizo la revaluación
- b) El procedimiento utilizado para determinar la revaluación.
- c) Tipo de valor asignado a los bienes, cuyo valor de registro fué objeto de corrección.

2.- El balance general debe señalar por separado los valores originales, sus depreciaciones y el monto de la revaluación; así mismo, el superávit por revaluación debe de revelarse claramente en el haber social.

3.- La revaluación debe de respaldarse en estudios y dictámenes de técnicos independientes.

El estudio técnico debe incluir cuando menos lo siguiente:

- (7) Boletín 2 (Serie Azul) de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.H.C.P.

- A.- Los valores asignados a los distintos bienes como resultado de:
- a.) La estimación del efecto de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
 - b.) La cotización comercial de los bienes.
 - c.) Su costo de reposición, según la base de revaluación que se haya adoptado.
- B.- Todos los bienes de la misma clase y características comunes deben de tratarse en forma congruente y no, - incorporarlos al grupo de bienes objeto de la revaluación o excluirlos de éste con el solo propósito de alcanzar determinadas cifras en los estados financieros.
- C.- El cálculo técnico de la revaluación no debe originar solamente cifras globales, sino que deben asignarse - valores individuales a los distintos bienes en existencia.
- 4.- El superávit por revaluación no debe distribuirse, pero sí puede capitalizarse.
- 5.- El sistema de depreciación debe ser semejante al utilizado en el valor original del activo.

V A L O R D E R E A L I Z A C I O N

El valor de realización también llamado valor de salida, representa el valor esperado de venta de los bienes (inventarios, inversiones, inmuebles, maquinaria y Equipo) menos los gastos directos de venta, tales como:

Impuestos causados por la venta.

Comisiones

Regalías, Etc.

En el Método de valor actual es necesario el empleo de cotizaciones o de índices para poder medir el aumento en los niveles de precios.

En la selección de éstos se deben de seguir las recomendaciones siguientes:

A) Elegir índices específicos o cotizaciones aplicables - a las características de los bienes y al tipo de Industria, que se consideren más representativos del problema que se tenga en cada caso particular.

B) Utilizar un índice general para ajustar algunos valores no monetarios de los estados financieros, como por ejemplo:

El capital Social y en ciertos casos los activos intangibles.

PROCEDIMIENTO DE AJUSTE POR EL METODO DE VALOR ACTUAL

1.- Se debe hacer una clasificación de los conceptos que integran los Estados financieros, en monetarios y no-monetarios.

Los conceptos no monetarios que deben ser ajustados - son:

Inventarios, Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada, costo de ventas y capital contable.

En algunos casos cuando los Gastos de Instalación u otros gastos por amortizar, sean de gran importancia, es conveniente incluirlos dentro de los conceptos que son sujetos al ajuste.

- 2.- Se debe de determinar el valor que se va a aplicar - en su cuantificación, ya sea el valor de reposición, - valor de realización o cambios en los niveles de precios y obtener la información necesaria para la valuación de los activos de acuerdo a esos valores.
- 3.- Ajustar el valor de los activos de acuerdo al nuevo - valor.
- 4.- Ajustar el costo de Ventas por haber ajustado los inventarios a valor actual.
- 5.- Ajuste a los costos y gastos por la depreciación de - los activos fijos en base a su valor de reposición.
- 6.- Ajuste al Capital Social.
- 7.- Afectación del superávit o déficit por la corrección - de los valores no monetarios.
- 8.- Determinación del Resultado por posición monetaria.

I N V E N T A R I O S

Los inventarios deben valuarse al valor de reposición, - o sea el que tendrá que pagarse para reponer los artículos de reventa, las materias primas y los materiales utilizados en la

producción, así como los costos incurridos en la fabricación - de artículos para reponer los productos que ya fueron vendi--- dos.

El valor de reposición puede obtenerse de las cotizacio-- nes que aparecen en publicaciones especializadas o precios de facturas de proveedores.

Si no es posible obtener el valor de reposición, se debe utilizar el valor de realización de las existencias actuales, o en su defecto se debe utilizar un índice de precios que co-- rresponda al tipo de actividad económica del negocio.

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

TERRENOS Y CONSTRUCCIONES

El valor de los terrenos y construcciones debe de determinarse por medio de su valor de realización que se obtendrá de un avalúo independiente.

MAQUINARIA Y EQUIPO

La valuación de la Maquinaria y Equipo será en base al precio más bajo que tendría que pagarse para obtener un nuevo activo con su capacidad operativa y productiva tomando en cuenta el uso o desgaste que tiene el bien.

DEPRECIACION ACUMULADA

La depreciación debe ser calculada sobre el nuevo valor asignado a los activos depreciables. Debe de utilizarse el método de depreciación utilizado en los costos originales.

El ajuste a la Depreciación acumulada debe de seguir los lineamientos que a continuación se expresan:

El incremento anual computado sobre las nuevas bases debe ser cargado a los resultados de cada ejercicio.

El incremento a la depreciación acumulada que prevalecía antes del ajuste de los activos fijos a costo de reposición debe cargarse a las utilidades retenidas o déficit de ejercicios anteriores.

El método de depreciación debe ser aplicado consistente - mente y estar basado en un estudio realista de la vida útil de los activos fijos.

La vida útil de los activos depreciables debe ser revisada al incorporar el método de costo de reposición en la contabilidad y cambiar, cuando sea necesario, las tasas de depreciación.

AJUSTE AL COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas debe determinarse considerando el valor actual de los inventarios iniciales y finales, así como de los artículos vendidos durante el ejercicio.

Lo anterior permitirá determinar la reserva necesaria para cubrir el aumento en el costo de los inventarios que tengan que ser repuestos. Esta reserva se presenta en el capital contable, en el rubro de superávit por corrección al valor de los activos no monetarios.

Otro procedimiento para actualizar el costo de ventas es la utilización de Últimas entradas Primeras salidas como método de valuación de inventarios.

CAPITAL SOCIAL

Para la actualización del capital social, es necesaria la aplicación de los factores de corrección basados en el índice general de precios.

Al igual que el capital social, las utilidades retenidas deben convertirse a pesos constantes de la fecha del balance general.

De la comparación de los valores en libros con los valores convertidos surge la reserva para mantenimiento de capital.

Además de hacer los ajustes necesarios a las partidas no monetarias es necesario determinar el Resultado por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria representa la utilidad o pérdida por mantener una posición corta o larga en valores monetarios.

Una pérdida por posición monetaria nace de tener activos monetarios durante un período de alza de precios o de mantener pasivos durante una caída de precios.

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

Para la determinación del resultado por posición monetaria existen diversos procedimientos. Uno de los más sencillos consiste en la aplicación del coeficiente de inflación del año a la posición monetaria habida en promedio durante el año.

Una vez determinado el resultado por posición monetaria, habrá que decidir su presentación en los estados financieros, ya sea en el Estado de resultados como pérdida o utilidad según sea el caso o bien en el balance General dentro del capital contable.

SUPERAVIT O DEFICIT POR CORRECCION DE VALORES NO MONETARIOS

El ajuste a las cuentas de inventarios y activo fijo por la diferencia entre el costo histórico y valor actual debe ser reflejado en un superávit o déficit por corrección de valores no monetarios.

El superávit se incrementa por los ajustes a la utilidad neta por concepto de depreciación adicional e incremento del costo de Ventas. El superávit también se ve afectado por el resultado por posición monetaria del ejercicio. Se incrementa el superávit si el resultado es pérdida y disminuye si es utilidad.

El Superávit disminuye por el importe correspondiente a la reserva para mantenimiento de capital y por el importe de la depreciación que se dejó de calcular sobre la base del costo de reposición.

La diferencia neta resultante del importe de los conceptos anteriores es lo que constituye el superávit o déficit por corrección a valores no monetarios también llamado superávit por actualización.

V E N T A J A S

- 1.- Presenta por separado la utilidad de operación y las utilidades por retención de activos.
- 2.- Proporciona una imagen de la empresa más aproximada a la realidad en esa fecha.
- 3.- Evita la descapitalización de la empresa al asegurar el mantenimiento físico del capital.
- 4.- La información generada es más relevante, para fines administrativos, que la del sistema de costo histórico.

D E S V E N T A J A S

- 1.- Es difícil obtener el valor actual de algunos activos.
- 2.- Su operación es más costosa.
- 3.- Para muchos usuarios será más difícil de interpretar en algunos puntos.
- 4.- Implica un gran cambio en cuanto al marco teórico actual pues abandona algunos principios del Costo Histórico.
- 5.- La objetividad es una de las principales críticas.

Así pues los métodos anteriormente expuestos con sus características ya mencionadas pueden ser la clave para reconocer dentro de un ámbito inflacionario los efectos que sin lu-

gar a dudas, vienen a distorcionar la información financiera - basada en costos históricos, no dejando con esto la puerta cerrada a otras ideas o aportaciones que en un momento dado vendrían a solucionar este problema.

C A S O

P R A C T I C O

El propósito de la siguiente demostración, es el de proporcionar una ilustración simplificada de las características esenciales de los ajustes a los estados financieros por el método del Valor Actual.

La ilustración incluirá un período de dos años (1979 y 1980) considerando para estos efectos, que el negocio fue constituido en Enero de 1978.

La empresa inició sus operaciones en el mes de Enero de 1978 con un Capital Social de \$3'500,000.00, una inversión en Maquinaria de \$ 2'250,000.00, Equipo de Transporte por \$ 600,000.00, Terreno \$ 500,000.00 y Edificio \$2'500,000.00. Asimismo la Compañía incurrió en gastos de Instalación por un total de \$200,000.00

El Capital Social está representado por 3,500 acciones ordinarias con valor nominal de \$ 1,000 c/u.

El importe de \$ 2'250,000 de Maquinaria, está integrado como sigue:

Maquinaria tipo "A"	\$1'150,000.00
tipo "B"	750,000.00
tipo "C"	350,000.00
	<hr/>
	\$2'250,000.00

El Equipo de Transporte está compuesto por tres vehiculos de las mismas características, utilizados para la entrega de mercancías que tuvieron un costo de adquisición de - - - \$ 200,000.00 c/u.

El Edificio que está ocupado por la planta y oficinas, tuvo un costo total de \$ 2'500,000.00 y el Terreno de - - - \$ 500,000.00.

El Edificio fué entregado a la Compañía en el mes de Enero de 1978.

Para acondicionar el Edificio de acuerdo a las necesidades de la empresa, se hicieron gastos por \$ 200,000.00.

Las Tasas de depreciación y vidas útiles probables, determinadas por la compañía para el tratamiento contable de sus - activos fijos son como sigue:

	VIDA PROBABLE	TASA DE DEPRECIACION
Maquinaria tipo "A"	10 años	10 % anual
tipo "B"	10 años	10 % anual
tipo "C"	10 años	10 % anual
Equipo de Transporte	5 años	20 % anual
Edificio	33 años	3 % anual
		TASA DE AMORTIZACION
Gastos de Instalación	20 años	5 % anual

Los Inventarios son valuados, mediante el sistema de costos pro medios y la rotación de los mismos es de una vez al año.

CONSIDERACIONES GENERALES

1.- La Asamblea de Accionistas ha considerado prudente efectuar una reexpresión de sus estados financieros, para lo cual ha ordenado a la Administración que se contraten peritos valuadores, y que en base a los resultados que se obtengan, se hagan los ajustes correspondientes a los activos fijos y a los cargos diferidos que así lo requieren, así como a sus respectivas depreciaciones y amortizaciones.

Los datos obtenidos fueron:

	Costo Original	Costos de Reposición 1979	Costos de Reposición 1980	Vida Útil Determinada por perito
MAQUINARIA:				
Tipo "A"	1'150,000	1'495,000	1'840,000	15 años
Tipo "B"	750,000	900,000	1'050,000	15 años
Tipo "C"	350,000	430,000	507,000	15 años
	<u>2'250,000</u>	<u>2'825,000</u>	<u>3'397,000</u>	
EQUIPO DE TRANSPORTE	600,000	700,000	888,000	5 años
TERRENO	500,000	625,000	750,000	
EDIFICIO	2'500,000	3'200,000	4'050,000	33 años
GASTOS DE INSTALACION	200,000	230,000	260,000	20 años

2.- El Valor de Reposición de los inventarios y del costo de los artículos vendidos es de acuerdo con estimaciones hechas por la Gerencia de Producción.

	Costo Original 1979	Costo de Reposición 1979	Costo Original 1980	Costo de Reposición 1980
INVENTARIOS:				
PRODUCTOS				
TERMINADOS	159,085	234,085	250,000	325,000
PRODUCCION				
EN PROCESO	111,360	163,860	175,000	227,500
MATERIA				
PRIMA	174,994	256,994	275,000	357,500
MERCANCIAS				
EN TRANSITO	79,561	117,061	125,000	162,500
	525,000	772,000	825,000	1'072,500
COSTOS DE VENTAS			10'425,000	13'552,499

3.- El ajuste al Capital Social y a las Utilidades retenidas - se llevará a cabo por el Método del Nivel General de Precios.

4.- Las Utilidades se retuvieron de la siguiente forma:

1978	100,000.00
1979	112,000.00

5.- Los estados financieros muestran las siguientes cifras:

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1979 y 1980

<u>ACTIVO</u>	1980	1979
<u>CIRCULANTE</u>		
Caja	10,000	10,000
Bancos	300,000	250,000
Clientes	596,000	330,000
Inventarios:		
Productos terminados	250,000	159,085
Producción en Proceso	175,000	111,360
Materia Prima	275,000	174,994
Mercancías en Tránsito	125,000	79,561
	<u>1'731,000</u>	<u>1'115,000</u>
<u>FIJO</u>		
Equipo de Transporte	600,000	600,000
Depreciación	(360,000)	(240,000)
Maquinaria	2'250,000	2'250,000
Depreciación	(675,000)	(450,000)
Edificio	2'500,000	2'500,000
Depreciación	(225,000)	(150,000)
Terreno	500,000	500,000
	<u>4'590,000</u>	<u>5'010,000</u>
<u>DIFERIDO</u>		
Gastos de Instalación	200,000	200,000
Amortización Acumulada	(30,000)	(20,000)
	<u>170,000</u>	<u>180,000</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>6'491,000</u></u>	<u><u>6'305,000</u></u>

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1979 y 1980

PASIVO**A CORTO PLAZO**

	1980	1979
I.S.R. Y P.U.T.	349,000	275,000
Proveedores	222,000	315,000
Préstamo Bancario	371,000	500,000
	<u>942,000</u>	<u>1'090,000</u>

A LARGO PLAZO

Acreedores Bancarios	<u>516,000</u>	<u>1'503,000</u>
PASIVO TOTAL .	1'458,000	2'593,000

CAPITAL CONTABLE

Capital Social	3'500,000	3'500,000
Utilidades Retenidas	212,000	100,000
Utilidad del Ejercicio	<u>1'321,000</u>	<u>112,000</u>
PASIVO Y CAPITAL	<u>6'491,000</u>	<u>6'305,000</u>

SOLUCION:

A) ACTUALIZACION INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1979

	CIFRAS HISTORICAS	CIFRAS ACTUALIZADAS	AJUSTE	
Inventarios	525,000	772,000	247,000	Ajuste 1
Maquinaria	2'250,000	2'825,000	575,000	Ajuste 2
Depreciación	450,000	376,290	73,710	
Equipo de Transporte	600,000	700,000	100,000	Ajuste 3
Depreciación	240,000	280,000	(40,000)	
Terreno	500,000	625,000	125,000	Ajuste 4
Edificio	2'500,000	3'200,000	700,000	Ajuste 5
Depreciación	150,000	192,000	(42,000)	
Gastos de Instalación	200,000	230,000	30,000	Ajuste 6
Amortización	20,000	23,000	(3,000)	
Capital Social	3'500,000	3'500,000	-0-	
Reserva para mantenimiento de capital 3'500,000 x 1'36*				
4'760,000 - 3'500,000 =		1'260,000	(1'260,000)	Ajuste 7
Utilidades Retenidas	100,000	127,000	(27,000)	Ajuste 7
Superávit inicial por corrección de activos no monetarios.			478,710	

Esta cifra llevada a pesos poder de compra de 1980 sería:

$$478,710 \times 1.29^* = 617,535.90$$

* VER CUADRO no. 3

B) ACTUALIZACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980

AJUSTE No. 1

Inventario al 31 de diciembre de 1980:

Valor de reposición	1'072,500	
Valor histórico	<u>825,000</u>	
Ajuste	\$ <u>247,500</u>	

AJUSTE No.2

Revaluación de Maquinaria
a 1980.

Costo de Reposición	3'397,000	
Costo histórico	<u>2'250,000</u>	
Ajuste	\$ 1'147,000	1'147,000

Cálculo de la Depreciación
acumulada.

1).- Cálculo de la depreciación actual

Costo de reposición	3'397,000
Nueva vida probable	15 años
Depreciación anual ajustada	<u>226,466.66</u>

2).- Ajuste

Depreciación acumulada (3 años)	679,400	
Depreciación Histórica	<u>675,000</u>	<u>(4,400)</u>

Ajuste Neto \$1'142,600

AJUSTE No. 3

Revaluación de Equipo de
Transporte a 1980.

Costo de Reposición	888,000	
Costo histórico	<u>600,000</u>	
Ajuste	288,000	288,000

Cálculo de la Depreciación
acumulada.

1).- Cálculo de la depreciación

actual.

Costo de reposición	888,000
vida probable	5 años
Depreciación anual ajustada	177,600

2).- Ajuste

Depreciación acumulada

(3 años)	532,800	
Depreciación histórica	<u>360,000</u>	<u>(172,800)</u>

Ajuste neto \$ 115,200

AJUSTE No. 4

Revaluación del Edificio a 1980

Costo de reposición	4'050,000		
Costo Histórico	<u>2'500,000</u>		
Ajuste	1'550,000		1'550,000

Cálculo de la Depreciación acumulada.

1).- Cálculo de la depreciación actual

Costo de reposición	4'050,000
vida probable	33 años
Dep. anual ajustada	122,727.27

2).- Ajuste

Depreciación acumulada		
(3 años)	368,181.81	
Depreciación histórica	<u>225,000.00</u>	(143,181.81)
Ajuste neto		<u>\$1'406,818.20</u>

AJUSTE No. 5

Revaluación del Terreno a 1980

Costo de reposición	750,000
Costo histórico	<u>500,000</u>
Ajuste	\$: <u>250,000</u>

AJUSTE No. 6

Gastos de Instalación a 1980

Costo de reposición	260,000	
Costo histórico	<u>200,000</u>	
Ajuste	60,000	60,000

Cálculo de la Amortización acumulada

1).- Cálculo de la amortización actual

Costo de reposición	260,000
Vida probable	20 años
Amort. anual ajustada	13,000

2).- Ajuste

Amortización acumulada (3 años)	39,000	
Amortización Histórica	<u>30,000</u>	<u>(9000)</u>
Ajuste neto	\$	<u>51,000</u>

AJUSTE No. 7

Determinación del Ajuste en Costo de Ventas

Costo de ventas ajustado	13'552,499
Costo de ventas histórico	<u>10'425,000</u>
Ajuste.	\$ <u>3'127,499</u>

AJUSTE No. 8

	MONTO <u>HISTORICO</u>	MONTO <u>ACTUALIZADO</u>	AJUSTE <u> </u>
Capital Social	3'500,000	3'500,000	-0-
Reserva para mantenimiento de capital.			
3'500,000 X 1.77* =			
6'195,000 - 3'500,000	-0-	2'695,000	2'695,000
Utilidades Retenidas	212,000	321,800	109,800
1978 100,000 x 1.65* = 165,000			
1979 112,000 x 1.40* = 156,800			
	321,800		

* Ver Cuadro No. 3

AJUSTE No. 9

Depreciaciones y Amortizaciones del Ejercicio

	<u>ACTUALIZADA</u>	<u>HISTORICA</u>
Depreciación de la Maquinaria	226,466.66	225,000
Depreciación del Equipo de Transporte	177,600.00	120,000
Depreciación del Edificio	122,727.27	75,000
Amortización de Gastos de Instalación.	13,000.00	10,000
	<u>539'793.93</u>	<u>430,000</u>
Ajuste		<u>\$ 109,793.93</u>

AJUSTE No. 10

Determinación del resultado por Posición monetaria

	CIFRAS AL FINAL DE CADA AÑO	
	1979	1980
Activos monetarios	590,000	906,000
Pasivos monetarios	<u>2'593,000</u>	<u>1'458,000</u>
	2'003,000	552,000

Posición promedio

$$\frac{2'003,000 + 552,000}{2} = 1'277,500$$

$$1'277,500 \times 1.10^* = 1'405,250 - 1'277,500 = \$127,750$$

Utilidad por posición monetaria \$ 127,750

NOTA: En virtud de que los pasivos son mayores que los activos se está en posición de utilidad.

* Ver cuadro No. 3

ASIENTOS CONTABLES DE LOS AJUSTES
(En hojas de trabajo fuera de libros)

AJUSTE No. 1

Inventarios	247,500	
Corrección monetaria		247,500

AJUSTE No.2

Maquinaria	1'147,000	
Depreciación de		
Maquinaria.		4,400
Corrección monetaria		1'142,600

AJUSTE No.3

Equipo de Transporte	288,000	
Depreciación de		
Equipo de Transporte		172,800
Corrección monetaria		115,200

AJUSTE No.4

Edificio	1'550,000	
Depreciación del Edificio		143,181.81
Corrección Monetaria		1'406,818.20

AJUSTE No.5

Terreno	250,000	
Corrección Monetaria		250,000

AJUSTE No.6

Gastos de Instalación	60,000	
Amortización de Gastos de Instalación.		9,000
Corrección monetaria		51,000

AJUSTE No.7

Utilidad del Ejercicio	3'127,499	
Corrección monetaria		3'127,499

AJUSTE No.8

Corrección monetaria	2'804,800	
Reserva para Mantenimiento de Capital.		2'695,000
Utilidades Retenidas		109,800

AJUSTE No.9

Utilidad del Ejercicio	109,793.93	
Corrección monetaria		109,793.93

AJUSTE No.10

Corrección monetaria	127,750.00	
Utilidad por posición monetaria		127,750

AJUSTE No.11

Corrección monetaria	617,535.90	
Superávit o Déficit por corrección de va lores no monetarios.		617,535.90

AJUSTE No.12

Corrección monetaria	2'900,325.20	
Superávit o Déficit por corrección de - valores no monetarios		2'900,325.20

RESUMEN EN CUENTAS DE MAYOR:

CORRECCION MONETARIA

SUPERAVIT O DEFICIT POR CORREC-
CION DE VALORES NO MONETARIOS.

8) 2'804,800.00	247,500.00(1	617,535.90(11
10) 127,750.00	1'142,600.00(2	2'900,325.20(12
	115,200.00(3	<u>3'517,861.10(S</u>
	1'406,818.20(4	
	250,000.00(5	
	51,000.00(6	
	3'127,499.00(7	
11) 617,535.90	109,793.93(9	
3'550,085.90	6'450,411.10	
12) 2'900,325.20		
<u>6'450,411.10</u>	<u>6'450,411.10</u>	

DETERMINACION DE RESULTADO POR CORRECCION DE VALORES NO MONETARIOS

Inventarios		247,500.00
Maquinaria (neto)		1'142,600.00
Equipo de Transporte (neto)		115,200.00
Edificio (neto)		1'406,818.20
Terreno		250,000.00
Gastos de Instalación (neto)		51,000.00
Capital Social		(2'695,000.00)
Utilidades retenidas		(109,800.00)
	Suma	<u>408,318.20</u>
Utilidad por posición monetaria		(127,750.00)
Ajuste al estado de resultados		
Depreciación del ejercicio	109,793.93	
Costo de Ventas	<u>3'127,499.00</u>	<u>3'237,292.90</u>
Superávit por corrección de valores no monetarios		<u><u>3'517,861.10</u></u>
Superávit acumulado	3'517,861.10	
Superávit inicial	617,535.90	
Superávit del Ejercicio	2'900,325.20	

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980 SEGUN LIBROS Y REEX-
PRESADO.

(VER NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS).

<u>ACTIVO</u>	LIBROS	CONVERTIDO
<u>CIRCULANTE</u>		
Caja	10,000	10,000
Bancos	300,000	300,000
Clientes	596,000	596,000
Inventarios:		
Productos terminados	250,000	325,000
Producción en Proceso	175,000	227,500
Materia Prima	275,000	357,500
Mercancías en Tránsito	<u>125,000</u>	<u>162,500</u>
	1'731,000	1'978,500
<u>FIJO</u>		
Equipo de Transporte	600,000	888,000
Depreciación	(360,000)	(532,800)
Maquinaria	2'250,000	3'397,000
Depreciación	(675,000)	(679,400)
Edificio	2'500,000	4'050,000
Depreciación	(225,000)	(368,181.81)
Terreno	500,000	750,000
	<u>4'590,000</u>	<u>7'504,618.20</u>
<u>DIFERIDO</u>		
Gastos de Instalación	200,000	260,000
Amortización	<u>(30,000)</u>	<u>(39,000)</u>
	<u>170,000</u>	<u>221,000</u>
	<u>6'491,000</u>	<u>9'704,118.20</u>

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1980 SEGUN LIBROS Y REEX--
PRESADO.

(VER NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS)

<u>PASIVO</u>	LIBROS	CONVERTIDO
<u>A CORTO PLAZO</u>		
I.S.R. Y P.U.T.	349,000	349,000
Proveedores	222,000	222,000
Préstamo Bancario	371,000	371,000
	<hr/>	<hr/>
	942,000	942,000
<u>A LARGO PLAZO</u>		
Acreeedores Bancarios	516,000	516,000
	<hr/>	<hr/>
PASIVO TOTAL	1'458,000	1'458,000
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	3'500,000	3'500,000
Utilidades Retenidas	212,000	321,800
Reserva para Mantenimiento de Capital		2'695,000
Utilidad del Ejercicio	1'321,000	(1'916,292.90)
Utilidad por Posición Monetaria		127,750.00
Utilidad por corrección de valo res no monetarios		3'517,861.10
	<hr/>	<hr/>
	6'491,000	9'704,118.20

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Nota N- Información adicional, relativa a la actualización de algunos renglones de los estados financieros.

Atendiendo a las indicaciones del Instituto Mexicano de Contadores Públicos se proporcionan a continuación las cifras, resultantes de la actualización de la información financiera, para reflejar en ellas los efectos de la inflación. Estas cifras se consideran más apropiadas en épocas de precios cambiantes.

Para la actualización de los activos fijos se utilizó el avalúo practicado por expertos de reconocido prestigio, con fecha 31 de diciembre de 1980. El renglón de inventarios y el del costo de ventas se ajustó a su valor de reposición, de acuerdo con estimaciones hechas por la Gerencia de Producción. El capital se reexpresó utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.

"Los efectos de la actualización de la Información financiera se resumen a continuación":

ESTADO DE RESULTADOS

Utilidad neta según estado de resultados básico	1'321,000
Menos: Depreciación adicional (1) (2)	(109,793.93)
Incremento en el costo de ventas (1)	<u>(3'127,499.00)</u>
Pérdida neta ajustada	(1'916,292.90)

BALANCE GENERAL:

	CIFRA HISTORICA	CIFRA REEXPRESADA	DIFERENCIA
Inventario	825,000.00	1'072,500.00	247,500.00
Activo fijo (neto)	4'590,000.00	7'504,618.20	2'914,618.20
Activo diferido (neto)	<u>170,000.00</u>	<u>221,000.00</u>	<u>51,000.00</u>
	5'585,000.00	8'798,118.20	3'213,118.20
Aplicado a:			
Capital Social	3'500,000.00	3'500,000.00	-0-
Reserva p/mant. Capital	-0-	2'695,000.00	2'695,000.00
Utilidad por posición monetaria	-0-	127,750.00	127,750.00
Superávit por retención de valores no monetarios	-0-	3'517,861.10	3'517,861.10
Utilidades retenidas	212,000.00	321,800.00	109,800.00
Utilidades del Ejercicio	<u>1'321,000.00</u>	<u>(1'916,292.90)</u>	<u>(3'237,292.90)</u>
	5'033,000.00	8'246,118.20	3'213,118.20

(1) Estas partidas no son deducibles para fines fiscales.

(2) La cifra actualizada de depreciación se determinó utilizando las tasas proporcionadas por los valuadores independientes.

CUADRO No. 3

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

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

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

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

Año de origen del valor a ajustar	Factor de ajuste (promedio año origen).	Mes de origen del valor a ajustar.	1975	1976	1977	1978	1979	1980
FACTOR AL CIERRE								
1968	5.57	Enero	3.05	2.72	2.11	1.77	1.50	1.24
1969	5.39	Febrero	3.03	2.67	2.07	1.74	1.48	1.21
1970	5.12	Marzo	3.01	2.64	2.03	1.72	1.46	1.18
1971	4.87	Abril	2.98	2.63	2.00	1.70	1.45	1.16
1972	4.63	Mayo	2.95	2.61	1.98	1.69	1.43	1.14
1973	4.14	Junio	2.90	2.60	1.96	1.66	1.41	1.12
1974	3.34	Julio	2.88	2.57	1.94	1.64	1.39	1.09
1975	2.90	Agosto	2.85	2.55	1.90	1.62	1.37	1.07
1976	2.50	Sept.	2.83	2.47	1.86	1.60	1.36	1.05
1977	1.94	Octubre	2.82	2.33	1.85	1.58	1.33	1.04
1978	1.65	Nov.	2.80	2.23	1.83	1.57	2.32	1.02
1979	1.40	Dic.	2.77	2.18	1.80	1.55	1.29	1.00
1980	1.10							

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

C O N C L U S I O N E S

- La información financiera basada en costos históricos nos -- muestra resultados y situaciones falsas, ya que no considera los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, lo cual -- nos puede llevar a tomar decisiones en base a información fi nanciera distorsionada.
- Con el objeto de que los estados financieros presenten infor mación relevante y útil para la toma de decisiones en épocas de pronunciada inflación deben ajustarse.
- La implantación del Método de valores actuales presenta una nueva dimensión y obligará a la reconsideración de muchos as pectos de la información financiera; sin embargo es más ur-- gente implantar la Contabilidad a valores actuales que discu tir los demás aspectos de la Información financiera.
- El aumento de valor en inmuebles, maquinaria, equipo e inven tarios que resulte del ajuste a las cifras de los estados fi nancieros, debe de tratarse como un superávit por revalua--- ción, no sujeto a distribución ni a capitalización, ya que - el superávit es un apoyo de la inversión original.
- Ambos métodos coinciden en que las deformaciones esenciales se localizan en los rubros no monetarios del balance general (inventarios, activos fijos y patrimonio) y los del estado de resultados que le son relativos (costo de ventas y depreciación).

- Cada Empresa deberá elegir de entre los dos métodos, aquél - que se adapte mejor a sus circunstancias.
- En virtud de que los métodos para reexpresar la información financiera no son del conocimiento general, se recomienda -- que sean razonablemente explicados en las notas que acompa-- ñan a los estados financieros.
- El análisis financiero de la empresa deberá estar basado en los datos reexpresados, partiendo de la base que la mayoría de las técnicas de análisis tradicionales serían aplicables.
- Los métodos para ajustar a los estados financieros en época de inflación presentados en este trabajo no son excluyentes, por lo que es posible producir un método combinado que elimi ne algunas de las desventajas y conserve la mayoría de las - ventajas.
- Debe iniciarse a la mayor brevedad una campaña a través de - conferencias sobre la importancia de la aplicación de los mé todos de ajuste.
- Corresponde a los profesionales que servimos a las empresas, proporcionar la mayor ayuda posible a los empresarios para - ir resolviendo el problema de revelar los efectos de la in-- flación en la información financiera.

B I B L I O G R A F I A

AGUERO, Mario, "Algunos comentarios acerca de la inflación y su impacto en las operaciones de las empresas". Revista Ejecutivos de Finanzas. México: Instituto Mexicano de Ejecutivos - en Finanzas, marzo 1975, No. 3.

GASCA, Alvaro y ZAMORANO, Enrique, "Métodos para actualizar - la información financiera en época de inflación". Artículo. - Boletín Del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C. México: Colegio de Contadores Públicos de México, enero de 1982 No. 1269.

GASCA, Alvaro y ZAMORANO, Enrique, "Métodos para actualizar - la información financiera en época de inflación". Artículo. - Boletín Del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C. México: Colegio de Contadores Públicos de México, febrero de -- 1982, No. 1272.

GASCA, Alvaro y ZAMORANO, Enrique, "Método del valor actual". Artículo. Boletín Del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C. México: Colegio de Contadores Públicos de México, -- abril de 1982, No. 1278.

GONZALEZ, Javier, "Los estados financieros ante la inflación" Revista Contaduría Pública. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1975, Vol III., No. 3.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. "Esquema de - la teoría básica de la contabilidad financiera". Boletín A-1. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1974.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. "Revaluación de activo fijo". Boletín No. 2 serie azul. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1969.

Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera - "Boletín B-7" México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1980.

Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, A.C. La realidad económica de los reportes financieros, Memoria del Seminario. México: Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, -- 1976.

Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, A.C. Políticas financieras e Inflación, México: IMEF, 1981.

Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, A.C. Reexpresión de la información financiera en la década de los 80's, -- México: IMEF, 1981.

MANCERA, Gabriel, "Impacto del proceso inflacionario en los estados financieros". Revista Contaduría Pública. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1974, Vol. III, No. -- 29.

MORENO, Joaquín, "Cuidado con la reexpresión integral de la información financiera". Revista Contaduría Pública. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, noviembre 1978, -- Vol. VII, No. 76.

MORENO, Joaquín, Las Finanzas en las empresas, información, - análisis, recursos y planeación. México: Instituto Mexicano - de Ejecutivos en Finanzas, 1979 (2a. ed.)

NOSTI, Jorge, et al, "Revolución de activos fijos en avalúos, su tratamiento fiscal y contable" Revista Ejecutivos de Finanzas. México: Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas, fe-
brero de 1978, No. 7.

ORTEGA, Armando y MORENO, Joaquín, "Reexpresión del Costo de-
los activos fijos tangibles en función del fenómeno inflacio-
nario" Revista Ejecutivos de Finanzas. México IMEF, noviembre
1977, No. 11.