

201170



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

Facultad de Contaduría y Administración

ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS EN EPOCAS DE INFLACION

Seminario de Investigación Contable
Que en opción al grado de
LICENCIADO EN CONTADURIA

P r e s e n t a

JORGE ALEJANDRO IBAÑEZ ESTRELLA

Director del Seminario:
C. P. Jorge Resa Monroy.

1984





Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

I N D I C E

	<u>PAGINA</u>
INTRODUCCION.	1
CAPITULO I.- ANTECEDENTES.	5
1. Inflación.	6
1.1 Definiciones y Orígenes.	6
1.2 Trasfondo económico de la Inflación.	9
1.3 La Inflación en el Mundo.	11
1.4 La Inflación en México.	11
1.5 La Inflación en las Empresas.	18
2. Repercusión de la Inflación en la Información Financiera.	25
3. Búsqueda de razonabilidad en la Información Financiera.	27
3.1 Contenido del Boletín B-7.	30
3.2 Información Obligatoria apartir de 1980.	33
3.3 Surgimiento del Boletín B-10.	33
3.4 Aspectos medulares del nuevo Boletín B-10.	35
CAPITULO II.- PRINCIPALES METODOS DE AJUSTE DE LA INFORMACION FINANCIERA.	37
1. Principales conceptos que se deben conocer -- para la valuación y presentación de las partidas contenidas en la información financiera que se ve afectada por la inflación.	38
1.1 Partidas monetarias y no monetarias.	38
1.2 Valor de reposición.	41
1.3 Nivel general de precios.	42
1.4 Indice del nivel general de precios.	42
1.5 Otros conceptos Importantes.	42
2. El Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.	44
2.1 Alcance.	44
2.2 Concideraciones generales.	44
2.3 Normas generales.	46
2.4 Lineamientos particúlares para la aplicación de las normas generales.	46

3. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.	47
3.1 Definiciones y Objetivo.	47
3.2 Disposiciones para la aplicación del método.	48
3.3 Valuación de las partidas contenidas en la información financiera que se ven afectadas por la inflación, aplicando el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.	49
4. Método de actualización de Costos Específicos.	50
4.1 Definición.	50
4.2 Valuación de las partidas contenidas en la información financiera que se ven afectadas por la inflación, aplicando el método de actualización de costos específicos.	50
5. Partidas que se actualizan conforme a los dos métodos.	54
5.1 Valuación de las partidas contenidas en la información financiera que se ven afectadas por la inflación y que son aplicables a ambos métodos de actualización.	54
5.2 Contrapartida de la actualización.	61
6. Presentación de las partidas actualizadas en los estados financieros Básicos.	62
6.1 En el Balance General se presentarán las siguientes partidas actualizadas.	62
6.2 En el Estado de Resultados se presentarán las siguientes partidas actualizadas.	63
6.3 Se deberá revelar en los estados financieros o en sus notas, aquella información que permita al usuario captar la forma en que se realizó la actualización a aquellas partidas afectadas por la inflación.	64

	<u>PAGINA</u>
CAPITULO III.- CASO PRACTICO PARA LA ACTUALIZACION DE LOS -- ESTADOS FINANCIEROS.	66
1. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel -- General de Precios.	67
2. Método de Ajuste por Actualización de Costos Específicos.	87
CAPITULO IV.- PRINCIPALES DIFICULTADES Y LIMITACIONES DE LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS.	105
1. Métodos para contabilizar Precios Cambiantes.	106
2. Dificultades y Limitaciones	107
2.1 Capacidad técnica y tamaño.	107
2.2 Incomparabilidad.	108
2.3 Mercado.	112
2.4 Endeudamiento.	114
2.5 Riesgo de descapitalización.	115
2.6 Inflación y concentración de capital.	116
CONCLUSIONES	117
BIBLIOGRAFIA	121

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

El conjunto de problemas que ha representado recientemente la economía mexicana: inflación galopante, devaluaciones monetarias, controles de cambios, paridad dual, etc., imponen en forma dramática y urgente a la profesión contable la necesidad de afrontar y resolver de manera integral y congruente el problema de las características que deben darse a la información financiera para que cumpla, dentro de un entorno como en el que se vive actualmente, su función básica de informar de modo claro y suficiente, de tal manera que sea útil para la buena toma de decisiones dentro de las empresas.

La Comisión de Principios de Contabilidad, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., como resultado de sus investigaciones para dar solución a un problema tan complejo, ha desarrollado varias técnicas para la actualización de la información financiera que se ve afectada por la inflación. El resultado más reciente de estas investigaciones son los lineamientos del Boletín B-10, "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera," vigente en nuestros días y que es el tema que se ha desarrollado en el presente trabajo.

La inflación ha deformado los valores de las partidas contenidas en los estados financieros y sólo se podrán actualizar haciendo una reexpresión de los mismos.

¿Por qué es indispensable reexpresar la información financiera dentro de un entorno inflacionario?

La inflación, aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, implica por esta misma razón,

una pérdida continua en el poder adquisitivo del dinero. Esto significa, que las unidades monetarias con las cuales se realizan las transacciones en las entidades económicas de un país -- (empresas), durante un lapso determinado, un período contable y con mucha mayor razón através de varios períodos contables, no sean equivalentes, por lo que reunirlos indiscriminadamente dentro de un grupo de estados financieros representa una mezcla -- ilógica de unidades de distinta magnitud.

En la práctica dentro del contexto de la información -- financiera, materia esencial de la técnica y responsabilidad -- contable. ¿En qué se traduce y a qué conduce esta mezcla irrestricta de unidades monetarias de distinto poder adquisitivo?. -- El falseamiento de distorsión se manifiesta en cinco grandes -- áreas fundamentales, todas ellas críticas encuancto a los propósitos y usos de una información financiera confiable, meta de -- la técnica contable.

1.- Falsea el valor de costo de todos los activos no monetarios que se integran dentro del Balance General, principalmente a -- nivel generalizado de empresas, los inventarios y los activos -- fijos (inmuebles, maquinaria y equipo). Es decir, a la fecha -- del balance los bienes adquiridos en diversas épocas de distinto poder adquisitivo, tienen valores de costo diferente a los -- nominales de su respectivo momento de adquisición, en suma, el Balance General no refleja el valor de costo actualizado de los activos no monetarios y consecuentemente del capital, no refleja así la situación financiera actual de la entidad, la distorsiona, es decir no cumple con su cometido esencial.

2.- Al no actualizarse los inventarios y los activos fijos, los costos de manufactura y venta que incluyen esencialmente, insumos de materias primas en industrias de transformación, insumos de productos terminados en empresas comerciales, depreciación de activos fijos de trabajo, se distorcionan también.

3.- Todas las decisiones basadas en costos, políticas de precios de venta, volúmenes críticos y óptimos de producción y operación, mezcla de productos y servicios, niveles de integración, evaluación de proyectos de inversión, y en general todo el proceso de planeación, carecen de bases confiables y actualizadas, y son así decisiones fundadas en cuantificaciones erróneas.

4.- Las cifras de Utilidad Bruta o Contribución Marginal, Utilidad de Operación y sobre todo Utilidad Neta ó Pérdida, que muestra el Estado de Resultados son incorrectas, están distorsionadas y revelan un panorama equivocado respecto de la productividad real y al resultado final de la gestión de la empresa, esto conduce generalmente a cifras de utilidades reportadas superiores a las reales, o pérdidas mostradas inferiores a las reales y a menudo que se indiquen utilidades, cuando en el fondo existen pérdidas. Lo anterior por lógica implica tendencias y acciones conducentes a reparto de utilidades superiores a las reales o inexistentes, falta de concientización en caso de pérdidas y déficit respecto de sus magnitudes reales y a las acciones que deben tomarse para recuperarlas. Esta es la vía más segura que constantemente genera descapitalización en las empresas y representa y ha representado la consecuencia de mayor trascendencia de la falta de actualización de la información financiera.

5.- Existe una quinta área, también de gran importancia relacionada por la cuantificación de utilidades inexistentes o superiores a las reales, el Impuesto sobre la Renta y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades. Si bien el fisco no ha incorporado aún, salvo parcial y transitoriamente, los efectos de la inflación en la utilidad gravable de las empresas, es obvio que el interés de quienes practican la profesión contable, es lograr que la utilidad gravable encunto a los elementos de resultados que la integran no este sobre estimada, y no se erosionen los recursos de las empresas por la vía del pago de impuestos mayores a los que correspondan.

He ahí por que es indispensable reestructurar integralmente la información financiera dentro de un entorno inflacionario.

Es intención del presente seminario de investigación contable ofrecer una visión clara del fenómeno inflacionario, enfocado principalmente a lo que nuestra profesión atañe, describiendo las medidas contables que se han propuesto para contrarrestar el efecto inflacionario que deforma los valores de las partidas contenidas en los estados financieros.

CAPITULO I

ANTECEDENTES

1.- INFLACION

1.1.- DEFINICIONES Y ORIGENES:

La inflación es un fenómeno económico que afecta fuertemente a los países capitalistas del mundo, tanto a los industrializados como a los subdesarrollados. México junto con los países de América Latina se encuentra en la categoría de subdesarrollado, por lo que es necesario analizar la experiencia mexicana en lo que se refiere a inflación.

Emili Farre - Escofet, señala que la inflación es "una manifestación externa de un tipo de tensiones que se producen en ciertas economías en particular capitalistas, y que dan lugar no tanto a una subida general de precios como a un continuo y autopropulsado crecimiento de precios; es decir, la pérdida del valor adquisitivo de la moneda".

En esta definición se destaca que la inflación es un proceso continuo de aumento de precios que se alimenta así mismo; es decir, que genera mayor incremento de precios y que consecuentemente ocasiona pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Otras definiciones que hacen énfasis en el incremento de precios son:

La inflación es "... un proceso que consiste en el - - - aumento del nivel general de precios. Conviene aclarar, sin - - embargo, que la voz inflación no se aplica exclusivamente a los movimientos de precios, también puede hablarse, por ejemplo, de inflación del crédito, de la inflación del gasto, de inflación de utilidades, de inflación de salarios, de la moneda, etc.

"La inflación es un aumento sostenido y generalizado en

el nivel general de precios. Se considera que existe un proceso inflacionario cuando los precios aumentan a una tasa anual que sobre pasa el 3% ó 4% ".

La mayor parte de definiciones del término inflación se refiere fundamentalmente al incremento sostenido y generalizado de precios sin explicarnos sus causas, lo cual no permite un -- análisis del fenómeno.

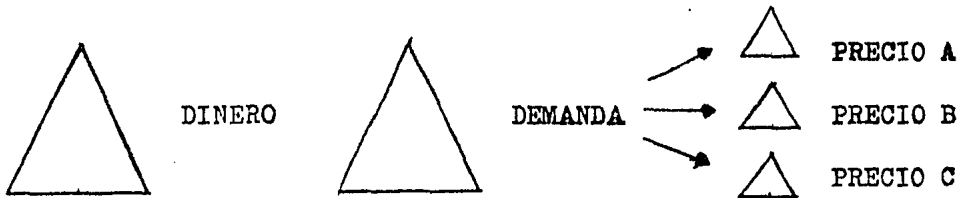
Sirkin afirma: "Con el término inflación se refiere a un estado de exceso de demanda global, en el que puede ser libre o reprimida el alza de precios. O a una condición de alza en los precios sin que haya exceso de la demanda; en el primer caso, - la demanda excesiva constituye la enfermedad y el alza en los - precios es sólo un síntoma, en tanto que el otro caso el aumento del nivel de precios es la propia enfermedad".

En la definición anterior, una causa importante de la -- inflación es el exceso de la demanda que conduce al incremento de precios, ó bien, puede haber aumento de precios sin exceso + de demanda.

Una definición marxista de la inflación es: Inflación, - presencia en los canales circulatorios de una masa de papel moneda sobrante en relación con las necesidades de la circulación de mercancías. Su influjo sobre todo la economía del país es des favorable, pues la inflación da origen a un crecimiento rápido, incensante y sumamente desigual de los precios de las mercan- - cías."

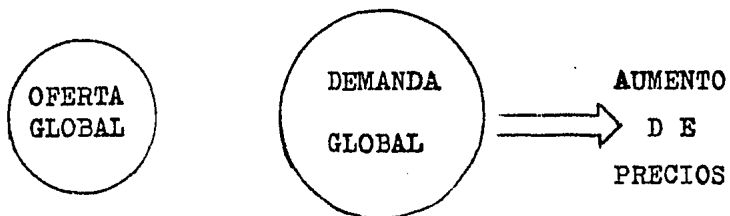
En este caso el exceso de dinero hace que se incremente la demanda global de la economía, lo que ocasiona el incremento

de precios. Cuando el incremento de precios se da como un proceso sostenido y generalizado, entonces hablamos de inflación.

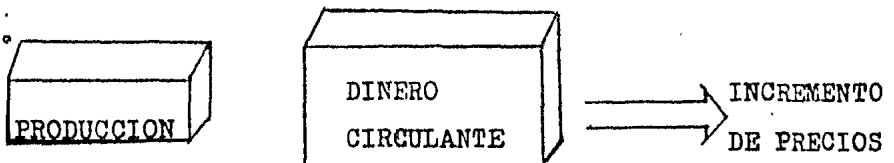


La inflación puede ser entendida como un desequilibrio que se puede analizar desde el punto de vista de la producción y de la circulación monetaria.

a) Desde el punto de vista de la producción, la inflación se presenta como un proceso en el que existe desequilibrio entre la oferta global y la demanda global. Este desequilibrio se puede deber o a insuficiencia de la oferta en relación con la demanda o al exceso de demanda en relación con la oferta.



b) Desde el punto de vista de la circulación, la inflación se presenta como un desequilibrio entre la producción de bienes y servicios y el dinero circulante. Hay más dinero del que se requiere para intercambiar los bienes y servicios producidos; socialmente hay mayor poder adquisitivo que se traduce en mayor demanda, si no hay respuesta en la esfera de la producción, el resultado es un incremento sostenido y generalizado de precios.



1.2.- TRASFONDO ECONOMICO DE LA INFLACION:

La inflación no es tan sólo un fenómeno monetario, si- -
empre y en todas partes, la expansión monetaria hace posible el
aumento de precios, y esta aseveración es correcta, pero la men-
cionada expansión monetaria es sólo un fenómeno paralelo al au-
mento de precios, y no la causa de su incremento.

Por otra parte, aunque algunas de las interpretaciones -
económicas son correctas, no es suficiente afirmar que el aumen-
to de precios en una economía, se basa cuando el ingreso gene-
ral en determinado tiempo es superior a la producción global del
mismo periodo es decir, no basta definir esta situación como un
exceso de demanda efectiva respecto a la oferta disponible de -
bienes y servicios. En esencia para explicar la inflación no es
suficiente con analizar los aspectos monetarios, la inflación -
es reflejo y expresión de la contienda existente entre las diver-
sas fuerzas que integran la sociedad, se manifiesta en ella la
interacción de los diversos sectores, cuya lucha continua moldea
la estructura productiva de una nación y determina las reglas -
del juego mercantil, financiero y político.

Este proceso afecta indirectamente a la producción a - -
través de su impacto en las ganancias (con lo que se determina
la conveniencia ó rentabilidad de las inversiones); pero tam- -
bién se podrá hacer extensiva esta afectación, subrayando el im-
pacto que la inflación tiene en los ingresos reales de la pobla-
ción (con lo que se determinan las posibilidades de consumo de
los distintos grupos sociales).

Para entender el problema de la inflación, se ha tratado
de encontrar todas las facetas y carisma que la inflación tiene,

es así que existe aseveración que señala que la inflación es un problema político, puesto que impacta a todos los grupos sociales de una manera diferente.

Por otra parte las medidas tradicionales adoptadas para controlarla tiene efectos marcadamente diferentes para los mencionados grupos, como; la empresa privada industrial, los productores agrícolas, la banca, los obreros y el gobierno. Dicha situación origina controversias las cuales pueden ser resueltas por un estado (en mayor o menor medida) a través de los causes orgánicos y los acuerdos institucionales que sirven para negociar las condiciones del reparto del producto social.

Para lograr los mencionados acuerdos, es necesario una cierta estabilidad que posibilite convenios tácitos o explícitos entre los diferentes grupos; y dé un proceso ordenado de negociación entre los agentes económicos; empresarios, sindicatos y gobierno.

Sin embargo, en ocasiones se carece de organismos sociales y políticos que permitan concertar los acuerdos institucionales y dar cause orgánico a las presiones y demandas de los distintos grupos, estabilizando su relación.

El problema de la inflación es afín de cuentas un problema de política, el enfoque para tratarlo depende del margen de maniobra de un gobierno y la forma en que se inserta este país dentro del contexto internacional. Por ello es importante encontrar instrumentos neutros y medidas políticamente definidas que permitan identificar la orientación que se dé a la solución de la inflación en función de los intereses que se pretenden determinar.

Se puede decir que la orientación de las políticas y los

instrumentos para controlar la inflación puede ser conservadora cuando se busca preservar el stato-quo.

Por el contrario el uso radical de estas políticas e -- instrumentos consiste en utilizarlos como agentes de cambio, a fin de modificar el esquema de reparto, estimulando el desarrollo de sistemas de negociación y concertación que fortalezcan la capacidad económica del grupo o interés que resulten afectados por la inflación.

1.3.- LA INFLACION EN EL MUNDO:

Según Richard Cooper, Exsecretario del Trabajo de los - Estados Unidos y Profesor de la Universidad de Yale, las causas de la inflación a nivel mundial son basicamente:

- Las devaluaciones que ha sufrido el dólar.
- La sequía en escala mundial que ha hecho escasear los productos agrícolas.
- El aumento de los precios del petroleo.
- La mala administración a nivel mundial de los recursos financieros, situación que ha imposibilitado la adapta ción del sistema al cambio.

La inflación se a presentado en todo el mundo, pero naturalmente en algunos países su efecto se ha dejado sentir en forma más aguda que en otros, ésto en gran parte se debe a que la economía mundial se encuentra sumamente interrelacionada y al - aumentar los países desarrollados en forma significativa sus -- operaciones en el exterior, provocan una mayor inflación en los países subdesarrollados.

1.4.- LA INFLACION EN MEXICO:

Las principales causas de la inflación en nuestro país de 1973 a la fecha son:

- a) Producción agropecuaria insuficiente.
- b) Excesiva emisión de circulante monetario.
- c) Desmedido afán de lucro de productores y comerciantes.
- d) Espiral precios - salarios.
- e) Especulación y acaparamiento.
- f) Altas tasas de interés y deficiente canalización del crédito bancario.
- g) Las devaluaciones
- h) La inflación misma.
- i) Excesivo incremento de precios de las importaciones.
- j) Afluencia excesiva de capitales externos.
- k) Incremento desmedido de exportaciones.
- l) Especulación y acaparamiento a nivel mundial.

Las ocho primeras son causas internas de inflación en México, las cuatro últimas son causas externas que nos afectan en forma extraordinaria debido al alto grado de dependencia de nuestro país con el extranjero, especialmente con Estados Unidos. Se analizará a continuación brevemente cada una de ellas.

a) Producción agropecuaria insuficiente.- Hasta fines de la década de los sesentas, el sector agropecuario venía cumpliendo satisfactoriamente una serie de funciones entre las que -- destacan: Contribución de alimentos y materias primas baratas -- para la satisfacción del mercado interno, aportación de fuerza de trabajo barata para la industria, entrada de divisas por la exportación de productos agropecuarios, etcétera.

La modernización del sector agropecuario permitió que -- desde la segunda Guerra Mundial, hasta fines de la década de los

sesentas, el sector pudiera satisfacer no sólo las necesidades del mercado interno, si no incluso producir excedentes para -- exportación.

Esta modernización trajo como consecuencia el fortalecimiento de los distritos de riego que se orientaron a la producción de cultivos comerciales de exportación al mismo tiempo que se descuidaba la agricultura de temporal que era la que estaba orientada a la satisfacción de las necesidades internas.

Todo este proceso obligo a nuestro país a importar alimentos fenómeno que se ha tenido desde el año de 1972 lo cual - muestra claramente que la producción agropecuaria no produce lo necesario para satisfacer las necesidades del mercado interno, lo cual provoca inflación. Los datos del cuadro siguiente son - evidentes por si mismos.

PARTICIPACION DEL SECTOR AGROPECUARIO Y DE LA AGRI-
CULTURA EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO DE MEXICO 1970 - 1981 -
(variación anual)

AÑO	SECTOR AGROPECUARIO	AGRICULTURA
1970	12.18	7.0
1971	12.36	7.3
1972	11.47	6.6
1973	11.00	6.3
1974	10.64	6.1
1975	10.28	5.8
1976	9.96	5.5
1977	10.35	5.9
1978	10.14	5.9
1979	9.09	5.1
1980	9.00	5.1

AÑO	SECTOR AGROPECUARIO	AGRICULTURA
1981	8.78	5.1

FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales, Secretaria de Programación y Presupuesto.

b) Excesiva emisión de circulante monetario.- La excesiva emisión de dinero (que es función monopólica del Estado), se vuelve inflacionaria precisamente porque excede las necesidades del aparato productivo. Debido a que México, el Estado no cuenta con recursos abundantes ya que el sistema impositivo no permite captar los recursos necesarios, se ve en la necesidad de hacer funcionar la maquina de hacer billetes.

Estos billetes no tienen respaldo en la producción, por lo que se convierten en dinero inflacionario, dinero que ha perdido poder adquisitivo y que provoca incremento de precios.

CIRCULACION MONETARIA EN MEXICO 1970-1980.

AÑO	MILLONES DE PESOS	VARIACION ANUAL(%)
1970	49,013	10.5
1971	53,060	8.3
1972	64,328	21.2
1973	79,875	24.2
1974	97,474	22.0
1975	118,267	21.3
1976	154,800	30.9
1977	196,008	26.62
1978	260,000	32.64
1979	344,551	32.51
1980	461,200	33.85

FUENTE: Informes Anuales del Banco de México.

Hay una estrecha correlación entre incremento de circulante e inflación; en la medida en que el dinero se expande más rápidamente, la inflación crece también en forma acelerada.

c) Desmedido afán de lucro de productores y comerciantes. Los empresarios mexicanos se han dedicado a la producción de bienes suntuarios cuyos márgenes de utilidad son más altos que la producción de bienes básicos. Si a ellos agregamos la estructura monopolística de la industria que le permite finjar precios el resultado es un excesivo incremento de precios.

Por el lado de los comerciantes se observa que: "El sistema comercial de nuestro país es uno de los más irracionales del mundo. Entre el productor y el consumidor final operan una serie de eslabones que encarecen, notoria y artificialmente, los precios de los productos. Este fenómeno nos hace llegar a la conclusión de que en gran medida, la inflación obedece a razones de especulación comercial y no a las directamente ligadas con la producción".

d) Espiral precios-salarios. Una vez desencadenada la inflación aparece el proceso conocido como "espiral precios-salarios", aunque los salarios por sí mismos no tienen por qué causar inflación a menos que sean excesivos y rebasen el propio ritmo de crecimiento de los precios.

Compárense los incrementos salariales con los precios para observar como los salarios siempre van rezagados en relación con los precios. En 1977 el incremento salarial en promedio fue de 10% y de los precios fue de 20.7%; en 1978 los salarios subieron 12% y los precios 16.2%; en 1979 los salarios se incrementaron 13.5% y los precios en 20%; en 1980 los salarios se elevaron en 20% y los precios en 28.7%.

Es importante destacar que los salarios cada día disminuyen su participación en los costos de producción, por lo que un incremento de salarios debe repercutir sólo en la medida en que incrementa los costos. Supongase que los salarios participan -- con el 30% del costo del producto y se pide un incremento salarial del 30%, el incremento de costos y por lo tanto de precios debe ser sólo de 9% y no de 30% como originalmente se pudiera pensar.

e) Especulación y acaparamiento. El sistema económico -- mexicano se ha caracterizado de 1973 a la fecha por impulsar -- actividades especulativas en lugar de las propiamente productivas. De esta forma, las inversiones se han orientado a actividades rentables que generalmente han sido las especulativas, descuidándose la producción propiamente dicha, lo que genera inflación ya que el circulante no ayuda a las necesidades del aparato productivo.

Algunas actividades especulativas que se han desarrollado en nuestro país en los últimos años son: compra de dólares, de oro, de terrenos, de casas, de yates, de bono y valores de -- empresas comerciales. Si hay insuficiencia de inversiones y éstos se dedican a actividades no productivas, no se incrementa -- la oferta de acuerdo a las necesidades de la producción.

f) Altas tasas de interés y deficiente canalización del crédito bancario.. Las tasas de interés es una de las variables económicas más difíciles de controlar ya que si son muy altas -- desalientan la inversión productiva porque la gente prefiere tener su dinero en el banco en lugar de arriesgarlo en una empresa o proyecto; si son muy bajas desalientan el ahorro y no hay recursos para prestarlos a los inversionistas.

Por otro lado si las tasas de interés son altas, el dine

ro se encarece; es decir, los créditos son caros y los inversionistas no piden prestado para invertir.

El sistema bancario del país ha canalizado sus recursos a las actividades que están ligados y que no son las más productivas sino las más rentables, muchas de las cuales son especulativas. El crédito bancario se ha destinado a actividades especulativas descuidándose las actividades productivas prioritarias como la pequeña y la mediana empresa y sobre todo el sector agropecuario.

g) Las devaluaciones. En principio una devaluación no tiene por que influir en la inflación interna, porque significa la pérdida del valor de una moneda en relación con otra o con otras extranjeras. Sin embargo, la gente siente temor de qué va a pasar con la moneda y la reacción se desencadena de tal suerte que la moneda se desvaloriza internamente y hay un automático incremento de precios, se desencadena la especulación y el acaparamiento, se piden incrementos salariales y la inflación se desborda.

h) La inflación misma. La misma inflación provoca mayor inflación por que dicho fenómeno se concibe como un proceso y las reacciones se dan en cadena provocando mayores incrementos de precios, ante lo cual la gente reacciona con compras masivas "de pánico" llegando a ocasionar escasez, ocultamiento y acaparamiento de productos básicos lo cual provoca mayor inflación.

i) Excesivo incremento de precios de las importaciones. Las importaciones provocan inflación cuando los precios de los productos importados son mayores que los precios internos. A este fenómeno se le llama "importación de la inflación".

j) Afluencia excesiva de capitales externos. La afluencia

cia de capitales externos provoca inflación cuando son excesivos y no se canalizan a la inversión productiva, ya que generan mayor desequilibrio entre el circulante monetario y la producción. En nuestro país la entrada de capitales ha sido masiva, por concepto de inversiones extranjeras directas, empréstitos extranjeros y exportación creciente del petróleo.

k) Incremento desmedido de exportaciones. El incremento excesivo de exportaciones provoca inflación de 2 formas; permite la entrada excesiva de divisas que muchas veces no se aplican a actividades productivas; por otro lado, si el aparato productivo nacional se orienta a la satisfacción de las necesidades externas, se descuida el mercado interno y hemos visto que la inflación puede ser vista como falta de producción en relación con la demanda.

l) Especulación y acaparamiento a nivel mundial. Provocan inflación por que permiten el control de la producción, de los costos y por lo tanto de los precios de muchos productos que nuestro país necesita comprar para satisfacer las necesidades del mercado interno. La monopolización de muchas empresas importantes a nivel mundial ha permitido el control absoluto de muchos productos e incluso la tecnología de bienes de capital, que nos venden en forma limitada y a precios que no se corresponden con los costos, ya que estos son muy inferiores a aquéllos.

1.5.- LA INFLACION EN LAS EMPRESAS:

Las empresas se han visto afectadas por el problema inflacionario, representando un verdadero reto para sus dirigentes el poder sobrellevar esta situación y sacar adelante a los negocios. Algunos impactos de este fenómeno sobre las empresas son las siguientes:

a) Problemas de medición.

b) Problemas relacionados con la administración - - - -
financiera.

c) Problemas reales del fenómeno económico de la empresa.

A continuación se comentan cada una de estas situaciones:

a) Problemas de medición. Las empresas se están encontrando con la seria dificultad de poder medir su funcionamiento económico a través de la información que les proporcionan sus registros contables, además que las comparaciones entre ejercicios se hacen cada día más difíciles en cuanto a:

- Cuantificación del crecimiento real. Los sistemas de la información contable están basados en la unidad monetaria, y debido a que ésta ha perdido su poder adquisitivo, no existe forma de poder conocer los incrementos reales entre un ejercicio y otros.
- Determinación de la utilidad del negocio.- Si no se cuenta con una medida adecuada de la rentabilidad de las empresas, como está sucediendo con los procedimientos actuales, va a resultar sumamente difícil evaluar el avance de los negocios y en consecuencia poder tomar mejores decisiones administrativas.
- El valor de los recursos con que cuenta la empresa. Es la cifra contra que comparar la utilidad y las cifras actuales no lo permiten.

b) Problemas relacionados con la administración financiera. La administración de los recursos financieros en las empresas está adquiriendo cada día mayor dificultad, por lo que el uso eficiente de éstos, requiere que los ejecutivos encargados de su manejo tengan una preparación adecuada, debido a la mayor cantidad de recursos técnicos que se van a tener que emplear --

para poder desempeñar de manera eficiente este trabajo dentro de los negocios. Algunos de estos problemas son los siguientes:

- Lenta recuperación de la cartera. Debido a la necesidad de efectivo. los clientes tratarán de alargar el plazo promedio de sus pagos, por lo que será necesario una reestructuración de las políticas de crédito y cobranza a modo de poder recuperar con la mayor rapidez posible la cartera.
- Pago a Proveedores. Este problema es el inverso del punto anterior, ya que los proveedores tratarán de que se les pague a la brevedad posible y la compañía tratará de obtener los plazos más convenientes de acuerdo a la política que se hayan fijado.
- Los materiales escasean y aumentan los plazos de entrega. Esto podría ocasionar falta de materia prima y por ende un paro en la producción, situación que de ninguna manera conviene a las compañías, ya que debido a la situación existente las empresas no pueden darse el lujo de ineficiencias de esta naturaleza, por esto es necesario revisar las políticas de compra, producción y existencias de inventarios.
- Problemas para conseguir fondos de los mercados de dinero y capital. Por la escases de estos recursos no solo a nivel nacional, si no también a nivel mundial y por lo caro que se está volviendo este tipo de financiamiento, se va a tener que buscar la optimización de estos recursos así como el cambio de política de financiamiento.
- Descontrol administrativo por el constante cambio de precios y costos. Esta va a ocasionar que se dificulte el manejo de fondos, sobre todo cuando la planeación -

sobre el mismo es a mediano y largo plazo, así como -- también la capacidad de la empresa para entregarlos.

Todo lo mencionado anteriormente va a ocasionar la necesidad de reestructurar a fondo la forma de operación y las finanzas de la empresa, rehaciendo de nuevo las bases de su estructura tanto de operación como financieras.

c) Problemas reales del fenómeno económico de la empresa. Independientemente de los problemas de información y de las dificultades para administrar las empresas, éstas van a tener que enfrentarse a varios problemas de fondo como son:

- Pérdida del mercado internacional. Las tasas de inflación de los países que se encuentran en vías de desarrollo como es el caso de México, superiores a las de los países desarrollados, ocasionan, si no se toman -- las medidas adecuadas, que no se puedan ofrecer precios atractivos para la exportación, y por tanto ser desplazados del mercado internacional.
- Una descapitalización por el reparto de utilidades (inflationarias). Ocasionada por pagar impuestos y repartir dividendos sobre utilidades que realmente no se -- han generado, repercuten en los fondos de las empresas y en su capacidad de autofinanciamiento, teniendo que recurrir al endeudamiento con terceros, poniendo en pe-- ligro la estabilidad y la vida de las empresas.
- Problemas de selección de productos, de métodos de pro-- ducción y de mercados. Esto se debe a que las empresas tendrán que realizar estudios tendientes a determinar qué líneas de productos de los que se fabrican actual-- mente deben seguirse explotando comercialmente y cuá-- les deben de eliminarse por su baja o nula rentabili--

dad, qué nuevos mercados son susceptibles de ser explotados. En relación a la producción mecanizar los métodos de las líneas productivas, especialización de los obreros para contar con mano de obra calificada, todo ésto tendiente a mejorar la eficiencia y en consecuencia reducir costos.

- Problemas de personal competente de los puestos claves. Poder contar con ejecutivos capacitados para hacer frente a la gama de problemas que se suscitan en las empresas se ha vuelto una tarea cada vez más difícil, por lo que deben buscarse los métodos adecuados para selección del personal en el cual va a recaer la responsabilidad del manejo del negocio, ya que al final de cuentas es éste el que va a tomar decisiones para mejorar o disminuir la productividad del mismo.

Como se puede ver las empresas se están enfrentando a una serie de dificultades sobre las cuales existe la necesidad de tomar medidas efectivas que minimicen los problemas o por lo menos hagan a la gente conciente del riesgo que se está corriendo. Algunas de las soluciones para resolver estos problemas son:

- a) Mejorar la productividad.
- b) Mejorar el manejo de los recursos financieros.
- c) Mejorar la información financiera.
- d) Ayudar a resolver el problema de la economía nacional.

a) Mejorar la productividad. Se debe de buscar la mayor eficiencia en todos los aspectos, tales como: mano de obra, materia prima, equipo, capital y el recurso administrativo.

- Mano de obra. Utilizando métodos basados en estudios de tiempos y movimientos, en automatizar el proceso productivo, evitar los tiempos ociosos, controlar el

- tiempo extra y tomar medidas conducentes a una mayor - producción en relación horas-hombre.
- Materia Prima. Eliminar la ineficiencia y los desperdicios, comprar más económicamente, buscar pedidos contractuales con descuentos atractivos, buscar materiales sustitutos, controlar el desperdicio de energéticos y en resumen, no caer en el pánico de la escasez.
 - Equipo. Buscar índices de eficiencia, planear el mantenimiento, deshacerse del equipo improductivo.
 - Recursos de Capital. Eliminar inversiones improductivas, controlar costos menores, realizar estudios para poder determinar los financiamientos más convenientes para la empresa en cuanto a tasas de interés y plazos de pago, buscar recursos desperdiciados en toda la empresa.
 - Recurso administrativo. Evitar la duplicidad de funciones, aprender a trabajar con recursos escasos, aprender a planear.

b) Mejorar el manejo de los recursos financieros. Conocer por completo el flujo de efectivo dentro de la empresa, saber con qué velocidad fluye, dónde se estaciona, dónde es productivo, agilizar la cobranza de la cartera, incrementar la rotación de los inventarios, la producción con la misma inversión y manejar adecuadamente los financiamientos.

c) Mejorar la información financiera. Si no se cuenta -- con la información adecuada, por muy capaz que sea la persona - que maneja el destino de una empresa, jamás podrá percatarse de cuáles son los verdaderos problemas que están afectando el funcionamiento de la misma, por lo tanto, deben revisarse si los - canales de información son los adecuados, o es necesario modificarlos para que cada persona que toma decisiones a nivel gerencial tenga las bases y los fundamentos necesarios para hacerlo.

Tomar como base "unidades" para conocer el crecimiento -

real de la empresa. Sería conveniente, de ser posible tomar esta medida para determinar cual ha sido el crecimiento real de las ventas y no basarse en el importe que aparece en el estado de resultados, pues dicho importe trae consigo los aumentos en precios, siendo por tanto una cantidad engañosa.

Determinar en que proporción le está afectando el nivel de inflación a la empresa:

En forma interna. Viendo el efecto que ha tenido en precios, costos de reposición, sueldos, etc.

En forma externa. Deflacionando las utilidades en relación a la pérdida que ha tenido el poder adquisitivo de la moneda.

d) Ayudar a resolver el problema de la economía nacional. Las empresas no existen en forma aislada, sino que forman parte de la estructura que integra la economía nacional, es por eso que no pueden quedarse estáticos ante el problema tratando de resolver su situación únicamente, pues como ya vimos, existen causas externas que las afecta, y si estas no son solucionadas en forma global, lógicamente tampoco se resolverán individualmente. Es por ésto que deben:

- Emplear su capacidad empresarial para emprender nuevos negocios con recursos escasos, con el objeto de que el país no decrezca debido a las medidas anti-inflacionarias.
- Procurar realizar exportaciones y disminuir al mínimo las importaciones.
- Acudir a la comunidad asesorándola en el modo de emplear sus recursos con el objeto de controlar la inflación.

2.- REPERCUSION DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA.

Dado que el patrimonio de la empresa es un conglomerado de bienes, derechos y obligaciones, es necesario homogenizarlo a través de una unidad de medida. La unidad que se ha utilizado para estos fines ha sido la moneda corriente (valor histórico - original) y en el ámbito de la contabilidad se le consideró por definición como una unidad de medida estable.

La técnica contable se ha basado tradicionalmente en los costos históricos para valorar las operaciones realizadas por las empresas, sin considerar el proceso inflacionario, el cual provoca que las cifras contenidas en los estados financieros pierdan su significación ya que dichas cifras al acumularlas o aplicarlas con base nominal, se están sumando y restando cantidades no homogéneas, dando como resultado agregados y residuos cuya significación es equívoca.

Cabe decir de acuerdo con lo expresado que entonces, 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 provocados por la inflación en la información financiera son:

- a) El Estado de Resultados no refleja las pérdidas y ganancias reales, ya que las cifras contenidas en el Estado de Resultados han sido alteradas por la inflación.
- b) El Estado de Resultados computa gastos e ingresos expresado en dinero de diferente poder adquisitivo.
- c) Afecta la comparación de datos entre los diferentes rubros de los estados a una misma fecha y del mismo rubro a diferentes fechas, es decir, los estados com-

parativos que comprenden varios años pierden su valor.

- d) 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 pudiendo contribuir esto a estimular aún más la inflación.
- e) Las Utilidades reportadas en el Estado de Resultados que han sido alteradas por la inflación, son repartidas a los accionistas, ocasionando con ésto que las - políticas de dividendos que sigan las sociedades sean realmente distribuciones de capital y no de utilidades.
- f) Las altas utilidades reportadas pueden conducir a los sindicatos obreros a exigir aumentos de salarios y -- otras prestaciones que la situación de la empresa no permitiría.
- g) El análisis de los estados financieros através de métodos como razones simples, razones estándar, tendencias, aumentos y disminuciones, porcentajes integrales, etc., se distorsionan y arrojan resultados y conclusiones erróneas.
- h) La situación que reflejan los estados financieros engaña a los usuarios de dicha información tales como - proveedores, acreedores, instituciones de crédito, -- futuros accionistas, autoridades gubernamentales y a los propios accionistas, al no mostrar la utilidad -- realmente obtenida.
- i) La toma de decisiones, la determinación de planes de acción y cualquier política a seguir en las empresas basada en la información contable histórica va a proporcionar en muchos casos, resultados equivocados por no tener un punto de partida del todo confiable.

En esta problemática, la información financiera juega un papel muy importante. Con información irreal se cometen graves errores en la administración de las empresas, como son:

- Se descapitalizan, al pagarse dividendos e impuestos - sobre utilidades inexistentes.
- El fisco y los accionistas, por lo tanto, impuestos y dividendos que nunca debieron haberse pagado ó distribuido.
- Dado que las empresas se descapitalizan, recurren en exceso al financiamiento externo para conservar su capacidad operativa, con lo que pone en peligro su estabilidad, así como su supervivencia al ser más vulnerables a los desequilibrios cíclicos.
- Se propicia la ineficiencia, ya que se tiene una información errónea sobre la verdadera productividad.

Por lo anterior, es fundamental reconocer el hecho indiscutible de que, en épocas inflacionarias la información financiera tradicional ha dejado de ser relevante, y por lo tanto deben modificarse los conceptos y técnicas para que dicha información siga cumpliendo con su finalidad básica, para determinar los verdaderos resultados operativos, apoyar la toma de decisiones adecuadas y conocer la productividad de la empresa.

3.- BUSQUEDA DE RAZONABILIDAD EN LA INFORMACION FINANCIERA.

Como ya se ha mencionado, el fenómeno inflacionario ha ocasionado que los estados financieros obtenidos en base a -- registros históricos estén perdiendo el significado para el - cual son formulados, "Mostrar la situación financiera de una - entidad a una fecha determinada", esto se ve respaldado con lo

tratado en el punto anterior en el que se enumeran una serie de efectos negativos que la inflación provoca en los mismos.

Si consideramos que los ejecutivos que dirigen los destinos de las empresas se basan en la contabilidad histórica para tomar sus decisiones y sabemos que esta ha perdido en cierta -- medida su valor, lógicamente las decisiones que se tomen pueden ser equivocadas, tornándose esta situación en un problema que pudiera traer como consecuencia la descapitalización de las -- compañías.

Esto confirma la necesidad imperiosa y urgente de encontrar técnicas que nos permitan ajustar los estados financieros actuales a los requisitos económicos de nuestros días, es decir en vista de que la información financiera convencional no reconoce los efectos de la inflación, es menester encontrar técnicas adecuadas a nuestras necesidades para ajustar los estados -- financieros, y que de esta manera cumplan con su cometido dentro del ambiente inflacionario de nuestros días.

En México, un grupo considerable de empresas habían intentado resolver parcialmente el problema mediante la aplicación de los métodos enunciados en el boletín 2 de la "Serie -- Azul", en los postulados generales del boletín A-1 y en las reglas dadas por el boletín B-5 y los memorandums de fecha 10 de septiembre y 10 de noviembre de 1976 de la propia comisión de -- principios de contabilidad, además un número creciente de empresas ha adoptado el método de últimas entradas, primeras salidas (UEPS), afín de expresar el costo de sus ventas en términos con temporaneos a los de éstos, aunque sus inventarios queden expresados en costos muy antiguos.

La llamada serie azul, comprendió 8 boletines con carácter provisional, de ellos, siete fueron sustituidos por boletines

nes definitivos que tienen el carácter de disposiciones normativas, de observancia obligatoria para los miembros del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., El boletín 2 "Revaluación del Activo Fijo" no llegó a adquirir ese carácter por no haberse sometido al proceso estatutario de aprobación, sin embargo, la profesión en general ha considerado que las revaluaciones de activos fijos se apegan a principios de contabilidad generalmente aceptados cuando son determinados, reflejados y revelados en estados financieros, conforme a los lineamientos de dicho boletín.

En México, a partir de 1969 en que se publicó el boletín 2 de la serie azul de la comisión de principios de contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., relativo a revaluaciones del activo fijo, un considerable número de empresas han reexpresado alguna parte de sus valores contables (Relativos al activo fijo) mediante el sistema de valores actuales, según los lineamientos del mencionado boletín 2 azul, lo que establece un precedente que obliga a reconocer que en México puede considerarse como práctica aceptada, el establecer ciertos valores contables sobre la base de actualización de costo específicos.

El Consejo Nacional Directivo del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., aprobó el 18 de julio de 1975, apoyar la recomendación formulada por la comisión de principios de contabilidad, para el ajuste de los estados financieros por cambios en el nivel general de precios.

En virtud de las implicaciones que pudieron derivarse de la aplicación de esta recomendación, la comisión invitó a los diferentes usuarios de los estados financieros para que presentarán sus puntos de vista, comprometiéndose dicha comisión a estar presente en las diversas discusiones que al efecto se originarán.

Esta recomendación tuvo un período de divulgación que comprendió desde la fecha de su publicación hasta el 31 de diciembre de 1976, durante el cual se recogerían las opiniones y observaciones de los usuarios, los cuales en su caso serían incorporados al texto final del mismo, una vez transcurrido el período mencionado, se decidiría sobre la obligatoriedad de su aplicación.

Además se confirmó que el boletín 2 de "Revaluaciones de activo fijo" expedido con carácter provisional por la comisión, en septiembre de 1969, continuaría en vigor hasta que el Consejo Nacional Directivo, decidiera sobre la obligatoriedad del contenido de esta recomendación.

En noviembre de 1978 la comisión emitió un proyecto de boletín sobre la revelación de los efectos de la inflación en la información financiera, en base en el cual llevó a cabo una auscultación formal entre los miembros de la profesión, sus organismos representativos y los demás organismos y personas interesadas en la información financiera, la auscultación realizada fue muy amplia y a través de ella se lograron valiosos puntos de vista que la comisión ha analizado cuidadosamente y que han sido considerados en la preparación del boletín B-7.

3.1.- CONTENIDO DEL BOLETIN B-7.

El documento de la serie principios de contabilidad en su referencia B-7, denominada, "Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera" destaca como contenido en su inicio algunos antecedentes sobre el significado de la información contable financiera a la que tradicionalmente se le llama de "Valor Histórico Original".

Asimismo identifica las deficiencias de este método, -- cuando se efectúan análisis en distintas épocas con sólo esta -- información.

Señala también el consenso que existe entre los profesionales de la contabilidad, lanecesidad de corregir tales deficiencias para evitar los errores con la utilización de la información financiera sin actualizar.

Efectúa un análisis muy breve de los antecedentes a nivel mundial como en Brasil, Chile, Australia, Estados Unidos, Gran Bretaña, etc.

Adicionalmente se mencionan algunos intentos efectuados en México, que han tenido la intención de resolver el problema, pero subraya que lo han realizado parcialmente.

Por último, como prolegómenos a cuestiones de técnicas -- propiamente dichas, subraya la actividad de la "Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C." en el sentido de haber desarrollado unos estudios sobre las posibles soluciones y alternativas de la corrección de la información financiera.

Es así como determina la necesidad que hubo, en el sentido de tener en cuenta todos los puntos de vista posibles, que permitieran la elaboración de este boletín, el cual fue preparado cuidadosamente.

Por otra parte el boletín está elaborado para proporcionar un panorama para su aplicación. Es decir que en lo que se refiere a laparte técnica, expone algunas consideraciones -- generales y detallada en explicaciones adicionales sobre los -- métodos para la actualización de otros y lo relativo a patrimonio y resultados por posición monetaria.

Amanera de conclusiones el boletín determina la fecha de vigencia y obligatoriedad del mismo, plantea la norma y sus -- excepciones, enumera la información que debe de actualizarse, -- los métodos aplicables para determinar cifras actualizadas.

Concretamente en la aplicación de los métodos existentes describe lo correspondiente al método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, y lo relativo al método de actua-- lización de costos específicos, haciendo énfasis en revelación suficiente..

Asimismo, en lo que se refiere a los "Lineamientos para la aplicación de las normas del Boletín" analiza el resultado -- de la revelación de la información financiera actualizada.

Los renglones del Balance General y del Estado de Resultados son materia de atención especial. Así como la actualiza-- ción inicial de las cifras, inventarios, lo relativo al costo -- de ventas y la depreciación.

Hablando de los resultados éste analiza lo correspondien-- te a la posición monetaria, el superávit por retención de ac-- tivos no monetarios y enfoca por último la revelación de infor-- mación actualizada en estados financieros básicos.

Como una información práctica contiene unos apéndices -- que proporcionan orientación sobre:

- Métodos de ajuste por cambios en el nivel general de precios.
- Método de actualización de costos específicos.
- Sugerencia para la presentación de la información financiera adicional.

Finalizando con un muy útil glosario de términos.

3.2.- INFORMACION OBLIGATORIA A PARTIR DE 1980.

La información que se determina en el boletín B-7 como obligatoria a partir de 1980, se norma para la presentación de cifras actualizadas, en lo que se refiere a los estados financieros básicos, en los casos en que sea aplicable, como a través de información adicional, y se consideran de observancia obligatoria, para todas las empresas a partir de enero de 1980.

Cabe señalar que sólo quedan exceptuadas de tales obligaciones las instituciones de crédito, de seguros y fianzas y las instituciones no lucrativas, Sin embargo, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., hace la recomendación de que las empresas consideradas como exceptuadas, contemplen la conveniencia de presentar la información adicional en la medida que les fuera aplicable, para lo cual se toma en cuenta sus características particulares.

3.3.- SURGIMIENTO DEL BOLETIN B-10 (RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA).

Cuando se emitió el boletín B-7 Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera. Este documento no pretendía dar una solución ideal a un problema tan complejo; su finalidad era ofrecer un enfoque práctico que sirviera de respuesta a la necesidad urgente de establecer lineamientos que permitieran incrementar el grado de significación en la información financiera contenida en los estados financieros.

Debido a la premura requerida en el establecimiento de estos lineamientos y a la existencia de problemas conceptuales

y técnicos que aun en el presente no están totalmente superados, el boletín B-7 fue concebido como parte original de un proceso evolutivo y experimental.

Posteriormente, en febrero de 1981, se emitió la circular 14, en la cual se establece que las fluctuaciones cambiarias deben afectar los resultados del período, pero debido al tratamiento señalado por el B-7 para el resultado por posición monetaria, acepta otro procedimiento distinto. Finalmente en febrero de 1983 se publicó la circular 19, tendiente a complementar algunos aspectos de la circular 14 en las condiciones económicas extraordinarias de ese momento.

En la actualidad se encuentra en vigor el boletín B-10 - Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. En el cual se recogen los resultados de cerca de 3 años de experimentación del boletín B-7 a través de una amplia encuesta efectuada en 1981; así como de 2 años de aplicación de la circular 14. Cristaliza una extensa investigación bibliográfica y experimental a nivel de otros países, sobre los aspectos más relevantes de la reexpresión de la información financiera y la cuantificación de algunos conceptos esenciales relativos a la misma.

Se hace eco y postula conceptos fundamentales, la evolución constante de la contabilidad debe estar auspiciada por la apertura a diferentes corrientes técnicas con sus diferentes enfoques y metodologías, y con criterio de la naturaleza de la contabilidad sustancialmente distintos. Continúa formando parte al igual que el B-7 de un proceso evolutivo, experimental de carácter permanente.

Las circunstancias imperantes actuales en el entorno económico, son diferentes a las existentes al surgir el boletín --

B-7. La inflación se ha prolongado en el tiempo, a incrementado su intencidad como consecuencia de haber sido muy superiores a la norte-americana, se han producido varias devaluaciones súbitas de consideración. Se ha agudizado el problema de actualizar la información financiera para que sea realmente util al usuario.

3.4.- ASPECTOS MEDULARES DEL NUEVO BOLETIN B-10 (RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION - - - - FINANCIERA).

Sobresede al boletín B-7 al B-5 a las circulares 14 y 19. Acepta bajo el 1er. postulado, la coexistencia opcional de los principales métodos de reexpresión, al menos en tanto lleguen a ser evidentes experimentalmente las ventajas definitivas de uno sólo de ellos. Lo que constituye una meta a lograr.

Incorpora la reexpresión de la información financiera al cuerpo de los estados financieros principales, eliminando su carácter de información complementaria. Conserva como información adicional, la derivada del costo histórico original necesariamente coexistente con la reexpresada, fuente fundamental de esta, soporte y evidencia de la misma y firmemente apoyada en todos y cada uno de los principios en los que tradicionalmente se ha sustentado.

En esta fase inicial de su estructura reglamenta:

- La reexpresión de los inventarios y costos de ventas,
- Los inmuebles, maquinaria y equipo y su depreciación,
- El Capital Contable,
- La cuantificación del resultado por tenencia de activos no monetarios,
- El costo integral de financiamiento que abarca, inte--

reses, resultado por posición monetaria y resultado -
por fluctuaciones cambiarias.

Es precisamente a la luz de estos antecedentes y con --
base en la experiencia aunada a la investigación, reflexión y
discusión a nivel técnico que se ha logrado mayor claridad en -
algunas situaciones, problemas y conceptos, lo cual ha hecho -
posible el desarrollo del boletín B-10.

C A P I T U L O I I

P R Í N C I P A L E S M E T O D O S D E A J U S T E
D E L A I N F O R M A C I O N F I N A N C I E R A .

1.- PRINCIPALES CONCEPTOS QUE SE DEBEN CONOCER PARA LA VALUACION Y PRESENTACION DE LAS PARTIDAS CONTENIDAS EN LA INFORMACION FINANCIERA QUE SE VE AFECTADA POR LA INFLACION.

1.1.- PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS:

a) Las partidas monetarias. Son aquellas cuyas cifras se determinan en una cantidad específica de dinero, sin importar los cambios en los precios ni en el nivel general de precios en la unidad monetaria.

Los conceptos monetarios en el activo y en el pasivo, se caracterizan por que se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o de pago con terceros, por que sus montos se expresan a un valor nominal fijo en la moneda del país y por lo tanto, no se ve afectado por un cambio en el nivel de precios. Dado esto podemos apreciar que las partidas monetarias permanecerán fijas en términos de moneda actual, es por esto que no es necesario ajustar sus valores cuando se pretende obtener estados financieros expresados en un mismo nivel general de precios.

Las partidas monetarias originan un aumento o una disminución en el poder adquisitivo de sus tenedores cuando existen cambios en el índice de precios y consecuentemente al retenerlas se ganaron utilidades o pérdidas y se dispone de ellas mediante transacciones de cobro o de pago con terceros.

b) Las partidas no monetarias, son aquellas cuyos tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo durante los periodos de inflación o deflación ya que conservan su valor intrínseco, aunque dicho valor sea expresado en términos de una mayor o menor cantidad de unidades monetarias y disponen de ellas mediante el uso, consumo, venta, liquidación o aplicación de resultados.

A continuación se muestra un ejemplo de las partidas --- monetarias y no monetarias.

<u>A C T I V O</u>	<u>MONETARIAS</u>	<u>NO MONETARIAS</u>
Efectivo en caja o bancos	X	
Inversiones temporales. (depende en qué se hizo la inversión	X	X
Depósitos a Plazo	X	
Cetes	X	
Inversiones en obligaciones (si son de renta fija y está próximo a su vencimiento, es monetario. En caso contrario, petrobonos por ejemplo, sería no monetario)	X	X
Inversiones en acciones (el monto de dinero a recibir depende del mercado).		X
Cuentas por cobrar en moneda nacional.	X	
Cuentas por cobrar en Moneda extranjera	X	
Estimación por cuentas incobrables - (al ser esta una cuenta complementaria, cuya finalidad es valuar correctamente las cuentas por cobrar tiene la misma naturaleza de estas).	X	
Inventarios		X
Pagos anticipados (no implican derechos a recibir lo que recibirán serán servicios)		X
Inversiones en acciones a largo - - plazo		X
Cuentas por cobrar con asociados y - subsidiarias	X	

	<u>MONETARIAS</u>	<u>NO MONETARIAS</u>
Inmuebles, planta y equipos		X
Depreciación acumulada (al ser ésta una cuenta complementaria, toma la misma naturaleza de la partida que complementa)		X
Anticipo a proveedores:		
a) Precio garantizado (es una cuenta complementaria que toma la misma naturaleza de la cuenta que complementa)		X
b) Precio no garantizado (no tiene una representación cuantitativa definitiva de la partida que complementa)	X	
Impuestos diferidos (saldo deudor, porque representan costos incurridos en el pasado y que se han diferido para irlos amortizando -considerarlos gastos- durante períodos futuros. No implican un flujo de efectivo)		X
Activos intangibles. (no implican un flujo inmediato de efectivo) .		X

P A S I V O

Cuentas por pagar moneda nacional .	X
Cuentas por pagar moneda extranjera.	X
Anticipos de clientes:	
a) Precio garantizado (de la misma naturaleza que la partida que complementa, bienes o servicios de magni--	

	<u>MONETARIAS</u>	<u>NO MONETARIAS</u>
tud específica)		X
b)Precio no garantizado (su representación cuantitativa en los bienes o servicios que deban entregarse no es definitiva).	X	
Obligaciones por servicios de garantía (si los precios futuros están -- prefijados son no monetarios, y si no lo están son monetarios)	X	X
Impuestos diferidos(saldo acreedor -- representan el ahorro de un costo incurrido en el pasado y que será amortizado durante períodos futuros)		X
Cuentas por pagar a afiliados	X	
Interés minoritario (los derechos de los accionistas minoritarios varían de acuerdo con los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Estos no representan derechos a sumas fijas en efectivo)		X
Pasivos a largo plazo, pagaderos en efectivo	X	
Obligaciones por pagar	X	
Capital		X

1.2 VALOR DE REPOSICION:

El valor de reposición, también llamado de reemplazo a costo actual, es el importe que tendrá que ser erogado en este momento para adquirir o producir un activo determinado.

1.3.- NIVEL GENERAL DE PRECIOS:

Es el poder de compra general de la moneda, el cual sufre cambios durante un período de inflación o de deflación.

El nivel general de precios es determinado por factores macroeconómicos dentro de la economía. Los precios de bienes y servicios individuales, los cuales designaremos como precios -- específicos, son determinados tanto por el nivel general de precios como por las condiciones particulares del mercado para dichos bienes y servicios en relación a los precios de otros bienes y servicios.

1.4.- INDICES DEL NIVEL GENERAL DE PRECIOS:

Los índices del nivel general de precios, son representativos de la baja del poder adquisitivo de la moneda de un país.

La información estadística en que se basa la elaboración de los índices de precios tiene varias deficiencias, especialmente en lo relativo a una escasa cobertura geográfica, canasta de bienes y servicios insuficientes, falta de consideración al cambio en la calidad de productos incluidos, etc., por lo tanto conviene seleccionar el índice que confronte en menor grado dichas deficiencias y ofrezca las mayores ventajas prácticas para su aplicación.

1.5.- OTROS CONCEPTOS IMPORTANTES:

a) Costo integral de financiamiento. Intereses más fluctuaciones cambiarias más resultado por posición monetaria.

b) Fluctuaciones cambiarias. Movimientos en la paridad del peso con respecto a una moneda extranjera determinada.

c) Método de actualización de costos específicos. Enfoque

por medio del cual los eventos económicos son medidos a valores actuales, es decir, valores que están generados por intercambios presentes y no por costos históricos.

d) Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios. Procedimiento de reexpresión mediante el cual los valores históricos se reexpresan empleando como medida pesos de un mismo poder adquisitivo.

e) Paridad de equilibrio. Es aquella que derivada de un análisis económico, se determina principalmente en función del diferencial inflacionario entre México y el país de origen de una moneda extranjera determinada.

f) Paridad técnica o de mercado. Es aquella fijada de acuerdo a la oferta y demanda de una moneda extranjera. En algunos casos esta paridad puede estar influenciada en mayor o menor grado por lineamientos o acciones de una autoridad determinada.

g) Posición monetaria corta. Cuando los pasivos monetarios exceden a los activos monetarios.

h) Posición monetaria larga. Cuando los activos monetarios exceden a los pasivos monetarios.

i) Posición monetaria neta. Activos monetarios menos activos no monetarios.

j) Reserva para mantenimiento de capital. Cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos de poder adquisitivo de la moneda, equivalente al de las fechas en que se hicieron las aportaciones y en que las utilidades les fueron retenidas.

k) Resultado por posición monetaria. Diferencial que se obtiene al comparar la posición monetaria neta ajustada por los cambios en el nivel general de precios con la posición monetaria

sin ajustar.

1) Resultado por tenencia de activos no monetarios. Cambio en el valor de los activos no monetarios por razones distintas a la inflación.

11) Superavit por revaluación de activo fijo. Este -- término engloba los conceptos de reserva para mantenimiento de -- capital, resultado por tenencia de activos no monetarios y resultado por posición monetaria.

2.- EL BOLETIN B-10 "RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA".

2.1.- ALCANCE (Párrafos 12 y 13):

Este boletín tiene por objeto establecer las reglas apropiadas correspondientes a la valuación y presentación de las partidas contenidas en la información financiera, que se ven afectadas por la inflación.

Estas reglas son aplicables a las entidades que elaboran estados financieros.

2.2.- CONSIDERACIONES GENERALES (Párrafos 14 al 24)

Desde que sobresalió la necesidad de mostrar los estados financieros actualizados, se ofrecieron a nivel internacional, dos métodos distintos.

a) El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios. Este método consiste en corregir la unidad de medida utilizada por la contabilidad que es el peso; empleando para tal motivo pesos constantes. Es decir, aplicar un factor del índice general de precios, a una partida de la información financiera -- que se ve afectada por la inflación, para corregirla y hacerla --

homogénea con otras partidas., las cuales mediante este procedimiento permanecen inalterables y son comparables.

b) El método de actualización de costos específicos, -- llamado también valores de reposición; esté método corrige las -- partidas de la información financiera que se ven afectadas por -- la inflación, utilizando para ello los valores actuales de dichas partidas, las cuales fueron adquiridas con otro valor en el pasado.

Sin embargo la información obtenida por cada uno de estos dos métodos no es comparable entre sí, ya que parten de bases diferentes y emplean razonamientos distintos.

Sería conveniente que las empresas aplicaran un mismo -- método, para que existiera mayor comparabilidad, pero tanto un método como el otro tienen sus ventajas y sus desventajas igualmente aceptables; por eso en el presente no es posible perfilarse por uno solo de ellos; la postura declarada por la comisión es de tener un proceso evolutivo, en donde la experiencia y la tecnología aporten más elementos de juicio que permitan mostrar el efecto -- inflacionario en los estados financieros mediante un sólo método.

Se recomienda a la empresas que utilicen entre estos dos métodos el que más les convenga, para que presenten una información más apegada a la realidad.

No se deben de mezclar los dos métodos de actualización, en inventarios, en los activos fijos y sus respectivas cuentas de resultados. La mezcla de referencia sólo podrá efectuarse entre -- activos de naturaleza diferente y nunca dentro de un mismo rubro de activos.

Para la consolidación de estados financieros se deben -- manejar los mismos métodos de reexpresión utilizados, para que -- dicha información tenga significado.

Se deben de conservar los datos provenientes del costo hitórico, ya que son los que se van a reexpresar.

Sólo se actualizaran aquellos renglones de los estados financieros en los cuales las cifras históricas presentan una -- deformación más acentuada como consecuencia de la inflación.

2.3.- NORMAS GENERALES (Párrafos 25 al 33)

Las cuentas de los estados financieros que se deben de actualizar dada su importancia son:

- a) Inventarios y costo de ventas.
- b) Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada, y depreciación del período.
- c) Capital contable.
- d) El resultado por tenencia de activos no monetarios.
- e) El costo integral de financiamiento.

Por la importancia que implica y para reducir el riesgo de confusión y duda, la actualización y determinación de las partidas mencionadas deben incorporarse en los estados financieros básicos.

Como notas en los estados financieros básicos se debe -- mencionar, método seguido, criterios de cuantificación, signifi-- cado e implicación de ciertos conceptos, referencia comparativa -- de los datos hitóricos, etc.

2.4.- LINEAMIENTOS PARTICULARES PARA LA APLICACION DE LAS NORMAS GENERALES.

Se deberán actualizar. El inventario y el costo de ven-- tas, los activos fijos, y el capital contable. Incorporando dicha

actualización y sus efectos, en el cuerpo de los estados financieros básicos.

En los estados financieros básicos se deberá determinar el resultado por tenencia de activos no monetarios.

Se debe de conocer en los estados financieros el costo integral de financiamiento que incluye, en adición a los intereses, el efecto por posición monetaria y las diferencias cambiarias.

De acuerdo con lo mencionado en la sección de consideraciones generales, cada empresa, después de un estudio razonable - donde tome en cuenta sus características, sus circunstancias y la relación costo beneficio en la información, podrá escoger de entre los dos métodos, aquel que le permita presentar una información más apegada a la realidad.

3.- METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

3.1.- DEFINICION Y OBJETIVO:

Este método consiste en aplicar factores de conversión - derivados del "Indice General de Precios al Consumidor" a todas - aquellas partidas de los estados financieros susceptibles de ser modificadas (partidas no monetarias), con la finalidad de mostrar en la información financiera, unidades de poder adquisitivo homogéneo a una fecha determinada, es decir, convertir los importes - registrados en la contabilidad de una entidad por operaciones - efectuadas con diferente poder adquisitivo, a una unidad monetaria que refleja cantidades uniformes de poder de compra.

3.2.- DISPOSICION PARA LA APLICACION DEL METODO:

La ordenación para la aplicación del método por cambios en el nivel general de precios es la siguiente:

a) Si es el primer año en que se va a practicar la reexpresión, es necesario también ajustar el balance general a la fecha de cierre del ejercicio anterior ésto con el fin de determinar el resultado por posición monetaria acumulado hasta la fecha, y servir de punto de partida para reexpresiones subsecuentes.

b) Antes de iniciar cualquier cálculo, deberán integrarse por fechas de adquisición los saldos que componen las cuentas de inventarios, activos fijos y su depreciación, los cargos diferidos y su amortización, las aportaciones de capital social, las utilidades acumuladas y en general determinar la antigüedad de cualquier partida no monetaria, con el objeto de facilitar la determinación del factor de ajuste que deberá aplicarse.

c) Seleccionar el índice que va a ser utilizado considerando aquel que ofrezca mayores ventajas, en el caso de México es el "índice general de precios al consumidor", ya que éste cumple con la finalidad del método al ser el que mejor mide los efectos de los cambios del poder adquisitivo general de la moneda.

d) Obtener los índices nacionales de precios al consumidor de los años y meses que sean necesarios para poder determinar los factores de ajuste que van a afectar a cada uno de los rubros de los estados financieros sujetos a reexpresión. Estos índices los da a conocer el Banco de México.

e) Se identifican las partidas monetarias y las no monetarias, las no monetarias son las que van a estar sujetas a reexpresión.

f) Se determinan los factores de ajuste que van a ser --

aplicados a los diferentes rubros no monetarios.

g) Se actualizan las partidas no monetarias de los estados financieros básicos, utilizando los factores de conversión -- obtenidos.

3.3.- VALUACION DE LAS PARTIDAS CONTENIDAS EN LA INFORMACION FINANCIERA QUE SE VEN AFECTADAS POR LA INFLACION, APLICANDO EL METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

a) Inventarios y costo de ventas. Bajo este método, el -- costo histórico tanto del inventario como el costo de ventas, se actualizan mediante un factor del índice nacional de precios al consumidor, expresándose el costo del inventario a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, y el costo de ventas, expre--sándose en pesos de poder adquisitivo del promedio del ejercicio, esto se logra ajustando el costo de ventas periódico (mensual, -- por ejemplo) mediante la aplicación de un factor derivado del ín--dice nacional de precios al consumidor, a los inventarios inicia--les y finales del período, así como a las compras durante el mismo, afín de que reflejen los precios promedios de dicho período.

Nota: El valor de los inventarios actualizados no debe ser mayor que el valor de realización.

b) Actualización de inmuebles, maquinaria y equipo. Expresar el costo histórico del activo y su depreciación acumulada a pesos constantes de poder adquisitivo general al cierre del ejer--cicio, utilizando el índice nacional de precios al consumidor que publica el Banco de México.

4.- METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS (VALORES DE REPOSICION).

4.1.- DEFINICION:

Se entiende por valor de reposición el costo en que incurriría la empresa en la fecha de balance, para adquirir o producir un artículo igual al de su activo.

El objetivo que se persigue al utilizar este método es el de evitar la descapitalización de la empresa através del pago de dividendos decretados sobre utilidades ficticias, además de mantener la capacidad operativa de la empresa através de la creación de provisiones para reposición de activos con base en los costos actuales que ésto representaría.

4.2.- VALUACION DE LAS PARTIDAS CONTENIDAS EN LA INFORMACION FINANCIERA QUE SE VEN AFECTADAS POR LA INFLACION, APLICANDO EL METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS.

a) Inventarios. Formas de determinar el valor actualizado bajo este método (siempre y cuando sean representativos del mercado).

- Aplicando el método de primeras entradas, primeras salidas (PEPS) mediante este procedimiento el inventario queda a costos actuales.
- Valuación del inventario al precio de la última compra efectuada en el ejercicio.
- Valuación del inventario a costo estándar cuando éste sea representativo del mercado.
- Emplear índices específicos para los inventarios, emitidos por una institución reconocida o desarrollados por la propia empresa en base a estudios técnicos.
- Emplear costos de reposición cuando éstos sean substan

cialmente diferentes del precio de la última compra - efectuada en el ejercicio.

b) Costo de ventas. El valor de la reposición se podrá - efectuar através de cualquiera de los siguientes enfoques:

- Estimar su valor actualizado mediante la aplicación de un índice específico.
- Aplicar el método de últimas entrads -primeras salidas (UEPS). (En caso de que se hayan consumido capas de -- años anteriores en el ejercicio, el método debe ser -- complementado con los ajustes corresponcientes).
- Valuar el costo de ventas a costo estándar, cuando - - éstos sean representativos de los costos vigentes al - momento de las ventas.
- Determinar el valor de reposición de cada artículo en el momento de las ventas.

Para que exista congruencia, debe seguirse el mismo procedimiento para la actualización del inventario y del costo de -- ventas. Esto se logra si la actualización se determina a nivel de artículos disponibles para la venta, excepto en los siguientes -- casos:

Al usar PEPS, el inventario queda actualizado mas no así el costo de ventas.

Al usar UEPS, el costo de ventas estará actualizado pero el inventario no.

En estos casos el concepto que no quedó actualizado de---berá actualizarse por cualquiera de los procedimientos señalados.

c) Inmuebles, maquinaria y equipo. Se entiende por valor de reposición la cantidad de dinero necesaria para adquirir un activo similar en su estado actual (valor de adquisición más costos

incidentales tales como fletes, seguros, instalación, etc., menos demérito) que le permita a la empresa mantener su capacidad operativa. Esto se puede determinar:

- Mediante avalúo de un perito independiente.
- Em-pleando un índice específico que pudiera haberse -- emitido por el Banco de México, u otra institución de reconocido prestigio.

En el avalúo por medio de perito , implica la determinación del valor de reposición de los activos fijos mediante un estudio técnico practicado por valuadores independientes de competencia acreditada.

Requisitos técnicos para determinar el valor de reposición de los activos: (Proporcionar los datos de cada bien).

- Valor de reposición nuevo. Es la estimación del costo en que incurriría la empresa para adquirir en el momento actual un activo nuevo semejante al que está -- usando, más todos los costos incidentales necesarios -- (fletes, acarreos, instalaciones, derechos, etc.) para que estuviera listo para su uso, permitiendole mantener una capacidad productiva equivalente.
- Valor neto de reposición. Es la diferencia entre valor de reposición nuevo y el demérito provocado principalmente por el uso y la obsolescencia.
- Vida útil remanente. Estimación del período de tiempo en que el activo puede servir a la empresa.
- Valor de desecho. Cuando existen elementos suficientes que indiquen su posible existencia.

Todos los bienes de la misma clase y características -- comunes deben tratarse en forma congruente.

El cálculo técnico de la actualización no debe producir

solamente cifras globales, sino que debe asignar valores específicos a los distintos bienes en existencia o a los distintos grupos de bienes homogéneos.

Debe de existir congruencia entre las políticas de capitalización para determinar el valor histórico de los activos fijos y las partidas que se incorporan para determinar el monto del avalúo.

En ejercicios inmediatos siguientes a la actualización, se podrán ajustar las cifras derivadas de ese avalúo utilizando índices específicos de precios de los activos fijos de que se trate. Estos índices los podrán proporcionar los propios valuadores. Cuando es evidente que las cifras tienden a apartarse de las de mercado, es necesario que se practique un nuevo avalúo.

Los activos en desuso se valuarán a su valor neto de realización (precio estimado de venta menos costos en que se incurre para venderlos).

d) Resultado por tenencia de activos no monetarios. Este renglón existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos.

Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación.

Si el incremento es superior al que obtendría al aplicar se el índice nacional de precios al consumidor, habrá ganancia por retención de activos no monetarios. En caso contrario se producirá una pérdida.

En estricta teoría, la determinación del resultado por tenencia de activos no monetarios debiera hacerse comparando el incremento real en el valor de los activos que se actualizan con el que se hubiere logrado de haber aplicado factores derivados del

índice nacional de precios al consumidor; sin embargo, por tratar se de una actualización parcial y considerando las normas de presentación, se puede cuantificar por exclusión, después de haber identificado la contrapartida en la cuenta transitoria, la parte correspondiente a la actualización de capital y la relativa al resultado por posición monetaria.

La misma circunstancia de una actualización no total de los activos no monetarios da por resultado que aun en el caso de utilizarse el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, se produzca un saldo en la cuenta transitoria, que representa justamente la parte imputable al valor no actualizado de los activos no monetarios.

5.- PARTIDAS QUE SE ACTUALIZAN CONFORME A LOS DOS METODOS.

5.1.- VALUACION DE LAS PARTIDAS CONTENIDAS EN LA INFORMACION FINANCIERA QUE SE VEN AFECTADAS POR LA INFLACION Y QUE SON APLICABLES A AMBOS METODOS DE ACTUALIZACION:

a) Depreciación. La depreciación del ejercicio deberá basarse tanto en el valor actualizado de los activos como en su vida probable, determinada mediante estimaciones técnicas. Para permitir una comparación adecuada, el sistema de depreciación utilizado para valores actualizados y para costos históricos debe ser congruente, esto es, las tareas, procedimientos y vidas probables serán iguales. La depreciación del costo y la de su complemento por actualización deben concluir el mismo año.

No se afectarán las utilidades de ejercicios anteriores por la actualización de la depreciación acumulada, aun cuando dicha diferencia lleve implícita corrección de la vida estimada, esta actualización será considerada en una cuenta transitoria para acreditar la contrapartida de dicha actualización.

Uno de los problemas que se presentan al reexpresar los activos fijos por el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, es el de activos cuya depreciación acumulada es desproporcionadamente mayor a la cantidad que le correspondería, computada sobre una base realista, de su vida probable. A fin de corregir esta deficiencia, se debe reexpresar el costo original -- con el índice que corresponda y a la cifra resultante aplicarle -- la proporción de vida útil consumida con relación a la vida probable reestimada. En esta forma se obtiene el costo de depreciación acumulada actualizada.

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

En la preparación del balance general se debe reconstruir el valor original del capital social, de otras aportaciones de -- los accionistas y de las utilidades retenidas, utilidad del ejercicio y superávit donado, en terminos de pesos de poder adquisitivo al fin del año, mediante la aplicación de factores derivados -- del índice nacional de precios al consumidor.

Para actualizar los saldos iniciales del capital social, de otras aportaciones de los socios y utilidades acumuladas, será necesario descomponer cada uno de estos renglones por antigüedad de aportaciones y de retención de utilidades aplicando cada capa, los correspondientes factores del índice nacional de precios al -- consumidor. Por razones prácticas se sugiere no ir más allá de -- 1954. Para períodos subsecuentes (incluyendo actualizaciones previas) se les seguirán aplicando los índices de precios antes mencionados.

El cálculo de esta actualización debe hacerse considerando lo siguiente:

- Los aumentos de capital hechos con utilidades acumuladas deberán ser actualizados desde la fecha en que se retuvieron las utilidades acumuladas correspondientes, ya que desde esa fecha éstas han sido reportadas como parte del capital contable, y por lo tanto es responsabilidad de la administración mantener su poder adquisitivo dentro de la empresa.
- Las pérdidas también deben reexpresarse.
- No debe incluirse el superávit por revaluación que, de acuerdo a procedimientos anteriores al boletín B-10, se hubiere capitalizado.
- El monto de la actualización del capital, se debe cargar a una cuenta transitoria para así tener la contrapartida de dicha actualización.

c).- Costo integral de financiamiento. En una época inflacionaria el concepto costo de financiamiento se amplía para incluir, además de los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria, debido a que estos factores repercuten directamente sobre el monto a pagar por el uso de la deuda.

De acuerdo con los principios de realización y de período contable, se deben de ir, llevando a resultados, las cantidades que se vayan devengando del costo de financiamiento en un período determinado (intereses, fluctuaciones cambiarias y efecto por posición monetaria). De no hacerlo así, se distorcionaría el conocimiento del costo real de financiamiento, la cifra de utilidad y se violarían los principios de realización y período contable.

c.1.- Reglas de valuación para fluctuaciones cambiarias.

Para la cuantificación de las divisas en la obtención de los resultados al contraer activos o pasivos en moneda extranjera se ha utilizado la paridad de mercado. La aplicación de la paridad de mercado, no ha sido la adecuada, debido a la posibilidad de los riesgos cambiarios, provocando un mal enfrentamiento entre ingresos contra gastos.

En la actualidad se han encontrado elementos más significativos que sustituyen a la paridad de mercado, como es el de la paridad técnica.

La utilización de la paridad técnica permitirá a las empresas determinar sus cuantificaciones periódicas de sus pasivos y resultados cambiarios en términos más acordes con relación de intercambio entre las diferentes divisas, de tal manera que cuando surjan devaluaciones de la moneda, éstas no produzcan, en forma inesperada, los efectos que han originado en el pasado.

La paridad técnica o de equilibrio, es la estimación de la capacidad adquisitiva de la moneda respecto de la que posee en su país de origen una divisa extranjera, en una fecha determinada.

La paridad técnica es distinta de la paridad de mercado por que la segunda toma en cuenta las medidas a un nivel macroeconómico en todo el país a largo plazo. Estas medidas no necesariamente tienen que coincidir con el desarrollo de una empresa. De ahí la necesidad de que la empresa, se tome en cuenta esta situación al momento de calcular sus resultados cambiarios y estimar con sentido previsor, hasta dónde puede llegar su endeudamiento en moneda extranjera.

Para efectuar un adecuado enfrentamiento entre ingresos contra gastos se debe realizar un ajuste entre las partidas monetarias extranjera, por las diferencias existentes entre la paridad o paridades de mercado a las que está sujeta la empresa, según sus circunstancias, y la paridad técnica, cuando esta sea ma-

por. El monto del efecto de este ajuste se llevará a resultados.

Cálculo del resultado por incremento o reducciones en -- posición monetaria corta en moneda extranjera.

- Todos los cálculos se harán en función de la posición monetaria global de las divisas extranjeras y no separadamente activos o pasivos.
- Se utilizará la base de paridad técnica o de mercado, lo que sea mayor.
- Los resultados del período sólo se afectarán por incrementos o reducciones en la posición monetaria corta y hasta el límite que éste llegara a desaparecer y se transformara en larga.
- No se computarán cuando se calcule el resultado cambiario de la posición monetaria corta en un período determinado. Las reducciones transitorias que se reestablezcan o sobrepasen a su nivel previo al principio del siguiente período (último mes, o los dos primeros meses del siguiente, ejercicios anuales).
- Cuando se refleje una posición monetaria larga al finalizar el período, se valuarán los activos y pasivos en moneda -- extranjera a la paridad de mercado, sin ajustar alguno.
- Calcular la diferencia entre la paridad técnica al principio y al final de un determinado período en la valuación -- de la posición monetaria corta.
- Se computarán los activos y pasivos de una divisa extranjera que se adquieren en un período determinado, a la paridad de mercado que se rija en el momento de la transacción.
- Para el cálculo de la paridad técnica o de equilibrio, en el caso del peso con el dolar norteamericano, los índices de precios al consumidor publicados por el Banco de México

y por el Unites States Departament of Commerce, respectivamente, en el caso de las demás divisas extranjeras diferentes al dólar norteamericano, se usará la paridad que -- guarde cada una de estas divisas respecto del propio dólar norteamericano.

Para su cálculo se tomará 1977 como año base, ya que de -- acuerdo con varios estudios económicos, en ese año las paridades tecnicas y de mercado eran prácticamente iguales. Se determinará aplicando la siguiente fórmula.

$$\frac{\text{Indice de precios en México a partir del año base}}{\text{Indice de precios de Estados Unidos a partir del año base.}} \times \text{Tasa de Cambio en el año base}$$

c.2.- Reglas de valuación para efectos por posición -- monetaria. Los activos y pasivos monetarios en un entorno económico in-flacionario pierden su poder adquisitivo, al mismo tiempo que siguen manteniendo su valor nominal. Cuando un activo moneta-rio se transforma en dinero, se recibe una cantidad igual a su -- valor nominal, pero con un poder adquisitivo menor, ocasionando -- una pérdida a la empresa. En el caso de un pasivo monetario se pro-duce el efecto contrario, ya que se pagará un pasivo con dinero de menor poder adquisitivo, originando una utilidad para la empresa.

Existe un concepto dentro del principio de realización, que señala que la contabilidad cuantifica, en términos monetarios ciertos eventos económicos que la afectan, como es el caso del -- efecto por posición monetaria, ya que es un evento externo a la -- empresa y el cual debe estar razonablemente medido en términos -- monetarios. También el principio de período contable nos dice que el efecto por posición monetaria debe reconocerse en el período.

que se está afectando, en otras palabras debe de formar parte de los resultados de ese período.

La cuantificación correcta del efecto por posición monetaria, se podrá llevar acabo por la adecuada separación de las --partidas monetarias de las no monetarias.

Al contraer activos o pasivos monetarios independientemente del índice general de precios, originan a sus tenedores un aumento o disminución en el poder adquisitivo de la moneda, cuando existen cambios en el índice general de precios; es decir, las --partidas monetarias al cierre de un período determinado están expresados automáticamente a los niveles de poder adquisitivo de la moneda en ese momento y por lo tanto con el transcurso del tiempo, pierden valor por el hecho de estar expresados y ser representativos de la moneda corriente.

Al convertir activos y pasivos de moneda extranjera a --moneda nacional en un período inflacionario, quedan sujetos a pérdidas y por lo tanto deben considerarse partidas monetarias para efectos de la cuantificación por posición monetaria.

Cuando existan partidas en moneda extranjera debe determinarse primero el resultado por posición monetaria y efectuarse posteriormente el ajuste por el cambio de paridad.

El procedimiento consiste en:

c.2.1.- Determinar la posición monetaria neta inicial del período (activos monetarios menos pasivos monetarios) ajustada al nivel general de precios al final del período.

c.2.2.- Sumar todos los aumentos experimentados en las --partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios --al final del período.

c.2.3.- Calcular todas las disminuciones en las partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios al final --

del período.

c.2.4.- Determinar la posición monetaria neta ajustada - al final del período (pasos 1+2-3).

c.2.5.- Calcular la posición monetaria neta actual del período (activos monetarios menos pasivos monetarios).

c.2.6.- Restar a la posición neta ajustada (paso 4) la - posición monetaria neta actual (paso 5); la diferencia es el resultado por posición monetaria.

Un método alternativo de carácter eminentemente práctico que pueda utilizarse, consiste en aplicar al promedio mensual de posiciones monetarias netas de un período determinado el factor - inflación al final del año, derivado del índice nacional de precios al consumidor.

5.2.- CONTRAPARTIDA DE LA ACTUALIZACION.

Debido a que el monto de la actualización reflejada en - el inventario y costo de ventas; activos fijos y su depreciación; y el capital contable son resultados de varios factores, cuyo efecto total correspondiente al período sólo se puede determinar al - final del mismo, es recomendable emplear una cuenta transitoria - para acreditar o cargar según sea el caso, la contrapartida de dicha actualización. Al final del período se saldará, contra cada - uno de los componentes que la integran.

El efecto por posición monetaria se determinará y registrará al final del período. para su registro se empleará una cuenta de resultados debiendo llevar la contrapartida contra la cuenta transitoria, en la cual se registró la actualización de las partidas antes mencionadas.

Cuando se haya utilizado el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, el cálculo directo del efecto por

posición monetaria, efectuado de acuerdo con alguno de los procedimientos señalados, deberá determinar una cifra similar al saldo que muestra la cuenta transitoria.

6.- PRESENTACION DE LAS PARTIDAS ACTUALIZADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS.

6.1.- EN EL BALANCE GENERAL SE PRESENTARAN LAS SIGUIENTES PARTIDAS ACTUALIZADAS.

a) El inventario a su valor actualizado. En el caso que se haya aplicado el método PEPS para actualizar el inventario, -- sólo se revelará en las notas el costo original de ventas, ya que el método de primeras entradas - primeras salidas (PEPS) es un -- criterio válido para determinación del costo del inventario.

b) El activo fijo a su valor actualizado.

c) La actualización del capital es parte integrante del capital contable.

d) El resultado por tenencia de activos monetarios debe continuar presentandose dentro del capital contable.

Cuando dentro de un período exista déficit en retención de activos no monetarios y el resultado del ejercicio incluya un efecto monetario positivo, el monto de aquella parte del déficit que corresponda exclusivamente a los activos no monetarios actualizados se aplicará íntegramente, dentro del estado de resultados, contra el total del resultado favorable del período, reduciendolo y aun eliminándolo. Esto se debe a que el efecto monetario favorable se encuentra reflejado en activos no monetarios que, por causa de ese déficit no han visto incrementado su valor en proporción a la inflación registrada en dicho período. De ser superior el déficit al efecto monetario positivo el excedente recibirá el mismo --

tratamiento general de afectación directa al patrimonio.

En el resultado por tenencia de activos no monetarios -- deberá desglosarse en sus partes relativas a inventarios, activos fijos y el monto correspondiente a otros activos no monetarios no actualizados de tal manera que pueda apreciarse la magnitud en que la actualización de unos y otros exceda o quede por debajo del -- cambio resultante de la aplicación del nivel general de precios a cada rubro.

6.2.- EN EL ESTADO DE RESULTADOS SE PRESENTARAN LAS SIGUIENTES -- PARTIDAS ACTUALIZADAS.

a) El costo de ventas actualizado. Cuando se haya aplicado el método UEPS en la actualización del costo de ventas, no es necesario revelar su costo en las notas, ya que éste es un método para la determinación del costo histórico.

b) El monto de la depreciación de los activos fijos actualizados.

c) El efecto de las fluctuaciones cambiarias y el efecto por posición monetaria, tal y como se mencionó, forman parte, junto con los intereses, del costo integral de financiamiento. Consecuentemente deben de aparecer en el estado de resultados, en seguida de la utilidad de operación, una sección que se podría denominar precisamente, costo integral de financiamiento. Esta se desglosará en cada uno de sus componentes, ya sea en el mismo estado, o en uno de sus componentes, o en una nota.

Cuando se contraigan pasivos en moneda extranjera en un período determinado en donde la paridad de quilibrio sea superior a la de mercado, el impacto por la diferencia total resultante en ese momento deberá reflejarse en un renglón especial del costo de financiamiento dentro del estado de resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentarán en el balance general a la paridad de mercado. La estimación resultante de la diferencia entre dicha paridad y la de equilibrio, aplicada a la posición monetaria corta que existiera en los términos del resultado por aumentos o disminuciones en moneda extranjera, se presentará dentro del pasivo en un rubro especial después del pasivo a corto plazo.

6.3.- SE DEBERA REVELAR EN LOS ESTADOS FINANCIEROS O EN SUS NOTAS, AQUELLA INFORMACION QUE PERMITA AL USUARIO CAPTAR LA FORMA EN QUE SE REALIZO LA ACTUALIZACION A AQUELLAS PARTIDAS AFECTADAS POR LA INFLACION.

Como mínimo se revelará:

a) Los métodos y procedimientos seguidos por la actualización del inventario y costo de ventas; activos fijos y la depreciación; capital contable; resultado por tenencia de activos no monetarios y el costo integral de financiamiento.

b) El costo histórico de las partidas antes mencionadas.

c) El monto de la diferencia entre gastos por depreciación con base en el costo original y sobre la base de valores actualizados y el procedimiento de depreciación utilizados.

d) El costo de los activos no actualizados y las causas para no hacerlo.

e) De existir cambios en las estimaciones de la vida probable de algunos o de la totalidad de bienes sujetos a depreciación, deberá efectuarse un señalamiento específico del cambio y su efecto en la información financiera.

f) Cualquier restricción cambiaria o de otro tipo de relación con las monedas extranjeras involucradas en los estados financieros.

g) También debe revelarse el monto de los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras, mostrando si la posición es larga, corta o nivelada, así como las bases de registro, fundamentalmente en cuanto al tipo de cambio utilizado.

h) Se deberá explicar en forma breve y objetiva la naturaleza de cada una de las cuentas y en especial el significado del efecto por posición monetaria.

La aplicación de las normas explicadas en este trabajo son obligatorias a partir de los ejercicios que concluyen al 31 de diciembre de 1984.

CAPITULO III

CASO PRACTICO PARA LA ACTUALIZACION
DE ESTADOS FINANCIEROS.

1.- METODO DE AJUSTE POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

SUPUESTOS PARA LA APLICACION PRACTICA:

A.- La compañía "Z" empezó a operar el 1ro. de enero de 19X1 con un capital social de \$8,000. Desea reexpresar sus estados financieros al 31 de diciembre de 19X2.

B.- El inventario está valuado a costos promedios.

- a) El inicial representa en promedio tres meses de venta.
- b) El final representa en promedio cuatro meses de venta.
- c) El inicial se consume durante los siguientes cinco meses.

C.- Las adquisiciones del activo fijo fueron como sigue:

- a) Al inicio de operaciones (enero de 19X1) \$ 40,000
- b) En junio de 19X2 2,000

Las bajas del activo fijo fueron como sigue:

- a) En marzo de 19X2 se da de baja activo fijo por \$ 10,000 del adquirido en enero de 19X1.

D.- La depreciación de los activos fijos se calcula en línea recta sobre una vida útil de 10 años sin considerar el valor de desecho.

Se calcula la depreciación completa en el año y no se calcula la depreciación en el año en que se da de baja activo fijo.

E.- La depreciación de 19X2 se aplica como sigue:

Gastos de administración	\$ 800
Gastos de venta	1,000
Costo de ventas	<u>1,400</u>
	\$ 3,200
	=====

F.- De las utilidades de 19X1 se separa el 5% de reserva legal -- \$ 100 y se pagan dividendos en el mes de junio de 19X2 por -- \$ 500.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

<u>A C T I V O</u>	<u>1 9 X 1</u>	<u>1 9 X 2</u>
Efectivo, Cuentas por Cobrar y -		
Otros Activos Monetarios	\$ 1,000	\$ 11,000
Inventarios	3,000	4,000
Activo Fijo	40,000	32,000
Depreciación Acumulada	<u>(4,000)</u>	<u>(6,200)</u>
Suma El Activo:	\$ <u>40,000</u>	\$ <u>40,800</u>
<u>P A S I V O</u>		
<u>A CORTO PLAZO</u>		
En Moneda Nacional	\$ 24,000	\$ 24,000
En Moneda Extranjera	<u>6,000</u>	<u>6,400</u>
Suma El Pasivo:	\$ 30,000	\$ 30,400
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
Capital Social	\$ 8,000	\$ 8,000
Utilidades Acumuladas	- o -	1,400
Reserva Legal	- o -	100
Utilidad del Ejercicio	<u>2,000</u>	<u>900</u>
Suma El Pasivo y El Capital:	\$ <u>40,000</u>	\$ <u>40,800</u>

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido del lro. de enero
al 31 de diciembre de 19X2

VENTAS		\$ 20,000
<u>COSTO DE VENTAS:</u>		
Inventario Inicial	\$ 3,000	
Compras	6,500	
Depreciación	1,400	
Gastos de Producción	<u>2,500</u>	
	\$ 13,400	
Inventario Final	<u>(4,000)</u>	9,400
GASTOS DE ADMON. Y VENTA		4,000
DEPRECIACION		1,800
PERDIDA EN CAMBIOS		<u>2,000</u>
UTILIDAD ANTES I.S.R. Y P.T.U.		\$ 2,800
I.S.R. Y P.T.U.		\$ <u>1,900</u>
<u>UTILIDAD NETA</u>		\$ <u>900</u>

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

BASE 1978= 100

AÑO	PROMEDIO ANUAL	MES	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
1968	29.7	Enero	54.2	60.8	78.2	93.2	110.0	133.8	171.0	223.7	469.9
1969	30.7	Febrero	54.5	61.9	80.0	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5	495.1
1970	32.3	Marzo	54.9	62.5	81.4	95.8	133.1	139.7	178.9	241.0	519.1
1971	34.0	Abril	55.4	62.9	82.6	95.9	114.2	142.1	182.9	254.1	552.0
1972	35.7	Mayo	56.1	63.4	83.3	97.9	115.7	144.4	185.7	268.4	575.9
1973	40.0	Junio	57.1	63.6	84.3	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3	597.7
1974	49.5	Julio	57.5	64.2	85.3	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8	627.3
1975	57.0	Agosto	58.0	64.8	87.0	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0	651.6
1976	66.0	Septiembre	58.4	67.0	88.6	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5	671.7
1977	85.1	Octubre	58.7	70.8	89.3	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5	694.0
1978	100.0	Noviembre	59.1	74.0	90.2	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9	734.7
1979	118.2	Diciembre	59.6	75.8	91.5	106.3	127.6	165.6	213.1	423.6	766.1
1980	149.3										
1981	191.1										
1982	303.6										
1983	612.9										

Fuente: Indicadores Económicos, Banco de México.

INDICES APLICABLES A NUESTRO EJEMPLO

ENERO	19X1	171.0
OCTUBRE	19X1	203.6
NOVIEMBRE	19X1	207.5
DICIEMBRE	19X1	213.1
PROMEDIO	19X1	191.1
ENERO	19X2	223.7
FEBRERO	19X2	232.5
MARZO	19X2	241.0
ABRIL	19X2	254.1
MAYO	19X2	268.4
JUNIO	19X2	281.3
JULIO	19X2	295.8
AGOSTO	19X2	329.0
SEPTIEMBRE	19X2	346.5
OCTUBRE	19X2	364.5
NOVIEMBRE	19X2	382.9
DICIEMBRE	19X2	423.6
PROMEDIO	19X2	303.6

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1				
IMPORTE	FACTOR DE AJUSTE		REEXPRESION	DIFERENCIA
	OCT. 19X2	203.6		
	NOV. 19X2	207.5		
	DIC. 19X2	<u>213.1</u>		
	S U M A	<u>624.2</u>		
3,000	213.1/PROMEDIO	208.1=1.03	3,090	90

REGISTRO CONTABLE

1A) INVENTARIOS		\$ 90	
GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA			\$ 90
PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL - AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1			

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
IMPORTE	FACTOR DE AJUSTE		REEXPRESION	DIFERENCIA
	SEP. 19X2	346.5		
	OCT. 19X2	364.5		
	NOV. 19X2	382.9		
	DIC. 19X2	<u>423.6</u>		
	S U M A	<u>1,517.5</u>		
4,000	423.6/PROMEDIO	379.4=1.12	4,480	480

REGISTRO CONTABLE

1B) COSTO DE VENTAS		\$ 90	
INVENTARIOS			\$ 90
PARA RECONOCER EN EL COSTO DE VENTA EL INCREMENTO EN EL VALOR DE LOS INVENTARIOS INICIALES.			

2B) INVENTARIOS		\$ 480	
CORRECCION POR REEXPRESION			\$ 480
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE INVENTARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2			

ACTUALIZACION DE ACTIVO FIJO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1				
INVERSION	ADQUISICION	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
40,000	ENERO 19X1	213.1/171.0=1.25	50,000	10,000

REGISTRO CONTABLE

2A)	ACTIVO FIJO	\$ 10,000
	CANANCIA INICIAL POR -	
	POSICION MONETARIA	\$ 10,000
PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL - CON NUMEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1.		

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
INVERSION	ADQUISICION	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
40,000	ENERO 19X1	423.6/171.0=2.48	99,200	59,200
(10,000)	ENERO 19X1	423.6/171.0=2.48	(24,800)	(14,800)
<u>2,000</u>	JUNIO 19X2	423.6/281.3=1.51	<u>3,020</u>	<u>1,020</u>
32,000			77,420	45,420

REGISTRO CONTABLE

3B)	ACTIVO FIJO	
	CORRECCION POR REEX-	
	PRESION	
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DEL ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2:		
INCREMENTO A 19X2	\$	45,420
<u>MENOS:</u>		
INCREMENTO EN 19X1		<u>10,000</u>
		<u>35,420</u>

ACTUALIZACION DE DEPRECIACION ACUMULADA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

IMPORTE	FECHA	FACTOR DE AJUSTE	REXPRESION	DIFERENCIA
4,000	ENERO 19X1	213.1/171.0=1.25	5,000	1,000

REGISTRO CONTABLE

3A)	GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA	\$ 1,000	
	DEPRECIACION ACUMULADA		\$ 1,000
PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL - CON NÚMEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1			

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

IMPORTE	FECHA	FACTOR DE AJUSTE	REXPRESION	DIFERENCIA
4,000	ENERO 19X1	423.6/171.0=2.48	9,920	5,920
(1,000)	ENERO 19X1	423.6/171.0=2.48	(2,480)	(1,480)
3,200	DURTE. 19X2	VER (A)	6,522	3,322
<u>6,200</u>			<u>13,962</u>	<u>7,762</u>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2-CALCULO DE LA DEPREC. DEL EJERC.

A) ENBASE AL PROMEDIO DEL VALOR DE LA INVERSION DURANTE EL AÑO
(PROCEDIMIENTO USADO EN NUESTRO EJEMPLO):

INVERSION AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1 ACTUALIZADA AL:

31 DE DICIEMBRE DE 19X1	\$ 50,000
31 DE DICIEMBRE DE 19X2 99,200 - 24,800	<u>74,400</u>
S U M A	\$ 124,400
PROMEDIO	<u>62,200</u>
ADICIONES DE 19X2 ACTUALIZADAS	<u>3,020</u>
BASE PARA CALCULAR LA DEPRECIACION	\$ 65,220
TASA DE DEPRECIACION	10%
DEPRECIACION	<u>\$ 6,522</u>

A) OTRO PROCEDIMIENTO ACEPTADO PARA CALCULAR LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO ES CON BASE EN LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LA INVERSIÓN.

ACTIVO FIJO \$ 77,420 x 10% = \$ 7,742

DISTRIBUCION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO

PARA EFECTOS DE ESTE EJEMPLO EL INCREMENTO EN LA DEPRECIACION DEL AÑO SE DISTRIBUYE EN LA MISMA PROPORCION QUE LA DEPRECIACION HISTORICA.

CONCEPTO	CIFRAS		DEPREC.	
	HISTORICAS	PROPOR.	COMP.	REEXP.
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 800	% 25.00	\$ 830	\$ 1,630
GASTOS DE VENTAS	1,000	31.25	1,038	2,038
COSTO DE VENTAS	1,400	43.75	1,454	2,854
	\$ 3,200	100	\$3,322	\$ 6,522

REGISTRO CONTABLE

4B) CORRECCION POR REEXPRESION \$ 3,440
 GASTOS DE ADMINISTRACION 830
 GASTOS DE VENTAS 1,038
 COSTO DE VENTAS 1,454

DEPRECIACION ACUMULADA \$ 6,762

PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE
 LA DEPRECIACION ACUMULADA AL 31 DE
 DICIEMBRE DE 19X2

INCREMENTO EN 19X2 7,762

MENOS:

3A) INCREMENTO EN 19X1 1,000

6,762

ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2.

CONCEPTO	VALOR COSTO HIST.	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESSION	DIFERENCIA
INVENTARIO INICIAL CONSUMIDO EN 5 MESES DE 19X2. SE OBTIENE FACTOR PROMEDIO POR LOS MESES DE ENERO/MAYO:				
ENERO 19X2	223.7			
FEB. 19X2	232.5			
MARZO 19X2	241.0			
ABR. 19X2	254.1			
MAYO 19X2	268.4			
SUMA	<u>1,219.7</u>			
PROMEDIO 243.9	3,000	243.9/208.1=1.18	3,540	540
COMPRAS	6,500	423.6/303.6=1.40	9,100	2,600
DEPRECIACION	1,400	AJUSTE N° 4-B (HOJA 74)	2,854	1,454
GASTOS DE PROD.	2,500		2,500	- 0 -
INVENTARIO FINAL	(4,000)	AJUSTE N° 2-B (HOJA 71)	(4,480)	(480)
	9,400		13,514	4,114

REGISTRO CONTABLE

5B) COSTO DE VENTAS		\$ 2,570	
CORRECCION DE REEXPRESSION			\$ 2,570
PARA REGISTRAR EL COMPLEMENTO AL COSTO DE VENTAS DEL EJERCICIO:			
INCREMENTO 19X2		\$ 4,114	
Menos:			
4B) INCREMENTO EN DEPRECIACION	(1,454)		
1B) INCREMENTO DEL INV. INICIAL	(90)		
		\$ 2,570	

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

APORTACIONES	AÑO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
8,000	ENERO 19X1	213.1/171.0=1.25	10,000	2,000

REGISTRO CONTABLE

4A) GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA	\$ 2,000
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE	\$ 2,000
PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL CON NUMEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1	

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

APORTACIONES	AÑO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
8,000	DIC. 19X1	423.6/171.0=2.48	19,840	11,840

6B) CORRECCION POR REEXPRESION	\$ 9,840
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE	\$ 9,840
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2.	
INCREMENTO POR 19X2	\$ 11,840
<u>MENOS:</u>	
INCREMENTO EN 19X1 (4A)	<u>2,000</u>
	\$ 9,840
	=====

ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

IMPORTE EJERCICIO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESSION	DIFERENCIA
2,000	DURTE. 19X1 213.1/191.1-1.12	2,240	240

REGISTRO CONTABLE

5A) GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA \$ 240

RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL
CONTABLE

\$ 240

PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL DE LAS UTILIDADES, CON NUMEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1.

GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

AJUSTE 1A) INCR. EN INV.	\$ 90	
AJUSTE 2A) INCR. DE EL ACT. FIJO	10,000	
AJUSTE 3A) INCR. DE LA DEPREC. ACUM.	(1,000)	
AJUSTE 4A) INCR. DEL CAPITAL SOCIAL	(2,000)	RESERV .MANTO.DE CAP.
AJUSTE 5A) INCR. DE LA UT. DEL EJERC.	(240)	RESERV .MANTO.DE CAP.
	<u>\$ 6,850</u>	

REGISTRO CONTABLE

7B) GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA \$ 6,850

UTILIDADES ACUMULADAS

\$ 6,850

PARA TRASPASAR A LA CUENTA DE CREDITO -
 EL SALDO DE LA PRIMERA CUENTA DE ACUER-
 DO CON LAS DISPOSICIONES DEL BOLETIN -
 B-10

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

IMPORTE	CONCEPTO	F E C H A	FACTOR DE AJUSTE	REEXP.	DIFERENCIA
2,000	UTILIDADES	DURTE. 19X1	423.6/191.1-2.22	4,440	2,440
(100)	RVA. LEGAL	DURTE. 19X1	423.6/191.1-2.22	(222)	(122)
(500)	DIVIDENDOS		423.6/281.3-1.51	(755)	(255)
1,400				3,463	2,063
	RESULTADO POR POSICION				
6,850	MONETARIA	DURTE. 19X1	423.6/191.1-2.22	15,207	8,357
8,250				18,670	10,420

REGISTRO CONTABLE

8B) CORRECCION POR REEXPRESION

\$ 10,192

RESERVA POR MANTENIMIENTO DE CAPITAL
CONTABLE

\$ 10,192

PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE LAS
UTILIDADES ACUMULADAS AL 31 DE DICIEM-
BRE DE 19X2:

INCREMENTO POR 19X2 \$ 10,420

MENOS:

INCREMENTO POR 19X1 = PARTE
PROPORCIONAL DE LA RESERVA
PARA MANTENIMIENTO DEL CAPI-
TAL CONTABLE DE 240 CONSTI-
TUIDA POR LAS UTILIDADES DE
19X1228\$ 10,192

ACTUALIZACION DE LA RESERVA LETAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
IMPORTE	F E C H A	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESTION	DIFERENCIA
100	PROV. DE UTS. DE 19X1	423.6/191.1=2.22	222	122

REGISTRO CONTABLE

9B CORRECCION POR REEXPRESTION	\$ 110
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE	\$ 110
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE LA RESERVA LETAL AL 31 DE DICIEMBRE DE - 19X2:	
INCREMENTO POR 19X2	\$ 122
<u>MENOS:</u>	
INCREMENTO POR 19X1 PARTE PROPORCIONAL DE LA RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE DE 240. CONSTITUIDA POR LAS UTILIDADES DE 19X1:	12
	<u>\$ 110</u>

ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

IMPORTE	AÑO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRISION	DIFERENCIA
900	DURTE. 19X2	$423.6/303.6=1.40$	1,260	360

REGISTRO CONTABLE

10B) CORRECCION POR REEXPRISION \$ 360

RESERVA PARA MANTENIMIENTO
DEL CAPITAL CONTABLE \$ 360

RECONOCIMIENTO DEL EFECTO QUE TIENE
LA UTILIDAD DEL EJERCICIO EN EL MAN
TENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE.

RESULTADO DE CUENTAS DE MAYOR
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

INVENTARIOS		COSTO DE VENTAS		ACTIVO FIJO	
1A) 90	90(1B)	1B) 90		2A) 10,000	
2B) 480		4B) 1,454		3B) 35,420	
<u>570</u>	90	5B) 2,570		S) <u>45,420</u>	
S) <u>480</u>		S) <u>4,114</u>			
DEPREC. ACUMULADA		GASTOS DE ADMON Y VTA.		RESERVA PARA MANT. DE CAPITAL	
	1,000 (3A)	4B) 830			2,000 (4A)
	<u>6,762</u> (4B)	4B) <u>1,038</u>			9,840 (6B)
	<u>7,762</u> (S)	S) <u>1,868</u>			240 (5A)
					10,192 (8B)
					110 (9B)
					360 (10B)
					<u>22,742</u>
UTILIDADES ACUM.		GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA		CORRECCION POR REEXPRESION	
	<u>6,850</u> (7B)	3A) 1,000	90(1A)	4B) 3,440	480 (2B)
		4A) 2,000	10,000(2A)	6B) 9,840	35,420 (3B)
		5A) 240		8B) 10,192	2,570 (5B)
		7B) <u>6,850</u>		9B) 110	
		<u>10,090</u>	<u>10,090</u>	10B) <u>360</u>	
				23,942	38,470
				11B) <u>14,528</u>	
				<u>38,470</u>	<u>38,470</u>

REGISTRO CONTABLE

11B) CORRECCION POR REEXPRESION	\$ 14,528
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	\$ 14,528
GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	

COMPROBACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

1).- DETERMINACION DE LA POSICION MONERARIA NETA PROMEDIO:

<u>VALORES HISTORICOS</u>	19X1	19X2	PROMEDIO
ACTIVOS MONETARIOS	\$ 1,000	\$ 11,000	\$ 6,000
PASIVO	30,000	30,400	<u>30,200</u>
			<u><u>\$(24,200)</u></u>

2).- AJUSTE DE LA POSICION MONETARIA NETA PROMEDIO:

VALORES REEXPRESADOS

ACTIVO MONETARIO INICIAL

AJUSTADO \$ 1,000 $423.6/213.1=1.99$ \$ 1,990

ACTIVO MONETARIO FINAL 11,000 $423.6/423.6=1$ 11,000

AJUSTADO 3 12,990

PASIVO INICIAL AJUSTADO \$30,000 1.99 \$ 59,700

PASIVO FINAL AJUSTADO 30,400 1 30,400

\$ 90,100

12,990 - 90,100 = (77,110)

ENTRE 2 (38,555)

3).- RESTAR PUNTOS 1 Y 2:

(24,200) - (38,555) = (14,355)

EL SALDO DE LA CUENTA "RESULTADO POR POSICION MONETARIA" DE NUESTRO EJEMPLO ES DE \$ 14,528 CONTRA \$ 14,355 QUE RESULTO DE LA PRUEBA DE COMPROBACION. SE CONSIDERA QUE LA DIFERENCIA NO ES IMPORTANTE.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

SE INTEGRA:

A).-- INTERESES	0
B).-- FLUCTUACIONES CAMBIARIAS	2,000
C).-- RESULTADO POR POSICION MONETARIA	14,528

PRESENTACION EN LOS ESTADOS BASICOS:

1).-- SI EL RESULTADO POR POSICION MONETARIA	INTERESES + FLUCTUACIONES + DEFICIT POR CAMBIARIAS	+ TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
14,528	0 + 2,000	+ 0

SOLO SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS HASTA POR EL MONTO DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EN NUESTRO EJEMPLO. \$ 2,000

EL EXCEDENTE SE REGISTRA EN EL CAPITAL CONTABLE. EN NUESTRO EJEMPLO 14,528 - 2,000 = \$ 12,528

2).-- SI EL RESULTADO POR POSICION MONETARIA TIENE SALDO DEUDOR (PERDIDA), SE REPRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS. EN NUESTRO EJEMPLO NO ES EL CASO.

3).-- SI EL RESULTADO POR POSICION MONETARIA	INTERESES + FLUCTUACIONES + DEFICIT POR CAMBIARIAS	+ TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS
----------------------------------------------	----------------------------------------------------	-------------------------------------

SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.-- EN NUESTRO EJEMPLO NO ES EL CASO.

REGISTRO CONTABLE

RESULTADO POR POSICION MONETARIA	\$ 14,528
RESULTADO MONETARIO PATRIMONIAL	\$ 12,528
RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL	2,000

HOJA DE TRABAJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES		SALDOS REEXPRESADOS
A C T I V O :				
EFFECTIVO, CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS MONETARIOS	11,000			11,000
INVENTARIOS	4,000	480		4,480
ACTIVO FIJO	32,000	45,420		77,420
DEPRECIACION ACUMULADA	(6,200)		(7,762)	(13,962)
	40,800	45,900	(7,762)	78,938

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE:

PASIVO	30,400			30,400
CAPITAL SOCIAL	8,000			8,000
UTILIDADES ACUMULADA	1,400		6,850	8,250
RESERVA LEGAL	100			100
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE			22,742	22,742
RESULT. NONET. PATRIMONIAL			12,528	12,528
RESULTADOS DEL EJERCICIO	900	(3,982)		(3,082)
	40,800	(3,982)	42,120	78,938

LA RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE PROVIENE DE:

CAPITAL SOCIAL	\$ 11,840
UTILIDADES ACUMULADAS	10,792
RESERVA LEGAL	110
	<u>\$ 22,742</u>

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES POR REEXPRESSION	SALDOS REEXPRESADOS
Ventas	20,000		20,000
<u>MEJOS:</u>			
Costo de Ventas	<u>2,400</u>	4,114	<u>13,514</u>
<u>UTILIDAD BRUTA:</u>	10,600		6,486
Gastos de Venta y Admón.	4,000		4,000
Depreciación	<u>1,800</u>	1,968	<u>3,668</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION</u>	4,800		(1,182)
Costo Integral de Financiamiento			
Pérdida en Cambios	2,000		2,000
Result. Monet. Operacional	<u> </u>	2,000	<u>(2,000)</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE ISR Y PTU:</u>	2,800		(1,182)
I.S.R. Y P.T.U.	<u>1,900</u>		<u>1,900</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) NETA:</u>	<u>900</u>		<u>(3,082)</u>

2.- METODO DE AJUSTE POR ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS

SUPUESTOS PARA LA APLICACION PRACTICA:

Para el desarrollo de este método de actualización se consideran los datos presentados en el ejemplo anterior, complementados con la siguiente información:

A.- Los costos de reposición de los inventarios fueron:

1 9 X 1	\$ 4,000
1 9 X 2	7,000

B.- El costo de ventas, (sin incluir la depreciación ni el ajuste inicial al inventario) y estimando los costos de reposición -- que tenían los artículos al momento de su venta en 19X2 se de terminó en \$12,000, cifra que representa un incremento de -- \$4,000 en relación con el costo de ventas histórico, también sin incluir depreciación.

C.- Los activos fijos fueron actualizados en su valor por peritos independientes como sigue:

	1 9 X 2	1 9 X 1
Valor de reposición de los activos		
fijos adquiridos hasta 19X1	\$ 150,000	\$ 92,000
Demérito	<u>30,000</u>	<u>9,200</u>
Valor neto de Reposición	\$ <u><u>120,000</u></u>	\$ <u><u>82,800</u></u>

Con vida probable de 10 años.

Las adquisiciones de 19X2 por \$2,000 conservan el mismo valor de reposición y la vida probable de 10 años.

D.- Se uso el método de índices para actualizar el capital con- - table.

REEXPRESSION INICIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS ACTIVO FIJO DEPRECIACION ACUMULADA			
CONCEPTO	IMPORTE	REEXPRESSION	DIFERENCIA
INVENTARIOS	3,000	4,000	1,000
ACTIVO FIJO	40,000	92,000	52,000
DEPRECIACION	4,000	9,200	5,200

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL Y LAS UTILIDADES ACUMULADAS					
CONCEPTO	IMPORTE	AÑO	FACTOR		
			DE AJUSTE	REEXP.	DIF.
CAPITAL SOCIAL	8,000	ENERO 19X1	213 .1/171.0=1.25	10,000	2,000
UTILIDADES ACUMULADAS	2,000	DURTE . 19X1	213 .1/191.1=1.12	2,240	240

DETERMINACION DE LA GANANCIA INICIAL POR
POSICION MONETARIA Y DEL RESULTADO POR -
TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.

AJUSTE A INVENTARIOS	1,000	
AJUSTE AL ACTIVO FIJO	52,000	
AJUSTE A LA DEPRECIACION	(5,200)	
AJUSTE AL CAPITAL SOCIAL	(2,000)	RESERVA PARA MANTENIMIENTO-
AJUSTE A UTILIDADES	(240)	CAP. CONTABLE.
	<u>45,560</u>	
GANANCIA INICIAL POR POSI- CION MONETARIA - (RESULTA- DO POR POSICION MONETARIA)	<u>6,850</u>	
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	<u>33,710</u>	

REGISTRO CONTABLE

1 - INVENTARIOS	\$ 1,000	
ACTIVO FIJO	52,000	
DEPRECIACION ACUMULADA		5,200
RESERVA PARA MANTO DEL CAPITAL CONTABLE		2,240
GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA		6,850
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		38,710

PARA INCORPORAR EN LOS LIBROS DE CONTABILIDAD
EL RESULTADO DE LA ACTUALIZACION INICIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X1

2 - GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA	6,850	
UTILIDADES ACUMULADAS		6,850

PARA TRASFASAR A LA CUENTA DE CREDITO EL SALDO
DE LA PRIMERA CUENTA

3 - COSTO DE VENTAS	1,000	
INVENTARIOS		1,000

PARA RECONOCER EN EL COSTO DE VENTAS EL INCREMENTO AL VALOR DE LOS INVENTARIOS

REEXPRESION AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

ACTUALIZACION DE INVENTARIOS			
CONCEPTO	VALOR HISTORICO	VALOR REEXPRESADO	AJUSTE
INVENTARIOS	4,000	7,000	3,000

REGISTRO CONTABLE

4 - INVENTARIOS	3,000	
CORRECCION POR REEXPRESION		3,000
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2		

DATOS DEL MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO Y LA DEPRECIACION

	INVERSION ORIGINAL	VALOR DE REEXPRESSION	DIFERENCIA
ACTIVO FIJO AL 31 DIC. 19X1	40,000	92,000	52,000
DEPRECIACION - DEBITO	4,000	9,200	5,200

BAJA DE ACT. CORRESP. 19X1	10,000		
DEPRECIACION - DEBITO	1,000		

ADQ. DURTE. 19X2 - ACTIVO FIJO	2,000	2,000	
- DEPRECIACION	200	200	

ACTIVO FIJO AL 31 DIC. 19X2	30,000	150,000	120,000
DEPRECIACION - DEBITO	6,000	30,000	24,000

ACTUALIZACION DEL ACTIVO FIJO

CONCEPTO	INVERSION	REEXPRESSION	DIFERENCIA
ACTIVO FIJO 19X1	30,000	150,000	120,000
ADQUISICION DEL ENER.	2,000	2,000	- 0 -
	32,000	152,000	120,000

REGISTRO CONTABLE

5 - ACTIVO FIJO		68,000	
			68,000
CORRECCION POR REEXPRESSION			
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DEL EJERCICIO			
DEL EJERCICIO			
INCREMENTO 19X2	120,000		
MEHOS			
INCREMENTO 19X1			
AJUSTE 1	<u>52,000</u>		
	<u>68,000</u>		

ACTUALIZACION DE LA DEPRECIACION ACUMULADA

CONCEPTO	19X1	REEXPRISION	DIFERENCIA
DEPRE. ACTIVO 19X1	6,000	30,000	24,000
DEPRE. ACTIVO ADQUIRIDO 19X2	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>- 0 -</u>
	6,200	30,200	24,000

CALCULO DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO

COSTO DE REGISTRO 19X1	22,000
COSTO DE REPOSICION 19X2	<u>150,000</u>
	242,000
PROMEDIO	121,000
10% SOBRE 121,000	12,100
10% SOBRE 2,000 DE ADQUI- SICION DEL EJERCICIO	<u>200</u>
	<u>12,300</u>

DISTRIBUCION DE LA DEPRECIACION DEL EJERCICIO

CONCEPTO	FIGURAS HISTORICAS	PROPORCION	COMPLEMENTO	DEPREC. RELAP.
GROS. DE ADON.	800	25	2,275	3,075
GROS. DE VENTA	1,000	31.25	2,845	3,845
COSTO DE VENTAS	<u>1,400</u>	<u>43.75</u>	<u>3,980</u>	<u>5,380</u>
	3,200	100	9,100	12,300

REGISTRO CONTABLE

6 - CORRECCION POR REEXPRISION	9,700	
GASTOS DE ADMINISTRACION	2,275	
GASTOS DE VENTA	2,845	
COSTO DE VENTAS	3,980	
DEPRECIACION ACUMULADA		18,800
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DEL EJERCICIO		
INCREMENTO POR 19X2	24,000	
MEHOS:		
INCREMENTO POR 19X1		
AJUSTE No 1	<u>5,200</u>	
	<u>18,800</u>	

ACTUALIZACION DEL COSTO DE VENTAS

CONCEPTO	VALOR HISTORICO	VALOR REEXPRESSION	AJUSTE
COSTO DE VENTAS. (SIN INCLUIR DEPRECIACION)	8,000	12,000	4,000

REGISTRO CONTABLE

7 - COSTO DE VENTAS	4,000	
CORRECCION POR REEXPRESSION		4,000
PARA REGISTRO EL COMPLEMENTO AL COSTO DE VENTAS		

ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
APORTACIONES	AÑO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
8,000	DIC. 19X1	423.6/171 .0=2.48	19,840	11,840

B)	CORRECCION POR REEXPRESION		\$ 9,840
	RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE		\$ 9,840
	PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2.		
	INCREMENTO POR 19X2	\$ 11,840	
	<u>MENOS:</u>		
	INCREMENTO EN 19X1 (4A)	<u>2,000</u>	
		\$ <u>9,840</u>	

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

IMPORTE CONCEPTO	FECHA	FACTOR DE AJUSTE	REIMP.	DIFERENCIA
2,000 UTILIDADES	DURTE. 19X1	423.6/191.1=2.22	4,440	2,440
(100) IVA . LEGAL	DURTE. 19X1	423.6/191.1=2.22	(222)	(122)
(500) DIVIDENDOS		423.6/281.3=1.51	<u>(755)</u>	<u>(255)</u>
1,400		423.6/281.3=1.51	3,463	2,763
RESULTADO POR POSICION				
<u>6,950</u> MONETARIA	DURTE. 19X1	423.6/191.1=2.22	<u>15,227</u>	<u>8,357</u>
8,250			18,679	<u>10,420</u>

REGISTRO CONTABLE

9) - CORRECCION POR REEXPRESION

\$ 10,192

RESERVA POR MANTENIMIENTO DE CAPITAL
CONTABLE

\$ 10,192

PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE LAS
UTILIDADES ACUMULADAS AL 31 DE DICIEM-
BRE DE 19X2;

INCREMENTO POR 19X2 \$ 10,420

MENOS:

INCREMENTO POR 19X1 = PARTE
PROPORCIONAL DE LA RESERVA
PARA MANTENIMIENTO DEL CAPI -
TAL CONTABLE DE 240 CONSTI -
TUIDA POR LAS UTILIDADES DE
19X1 .228\$ 10,192

ACTUALIZACION DE LA RESERVA LEGAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
INFORME	FECHA	FACTOR DE AJUSTE REEXPRESION DIFERENCIA		
100	PROV. DE 19X1 UTS. DE	423.6/191.1=2.22	222	122

REGISTRO CONTABLE

13) - CORRECCION POR REEXPRESION	\$ 110
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DE CAPITAL CONTABLE	\$ 110
PARA REGISTRAR LA ACTUALIZACION DE LA RESERVA LEGAL AL 31 DE DICIEN - BRE DE 19X2:	
INCREMENTO POR 19X2	\$ 122
MENOS:	
INCREMENTO POR 19X1 PARTE PRO- PORCIONAL DE LA RESERVA PARA - MANTENIMIENTO DEL CAPITAL CON- TABLE DE 240 CONSTITUIDA POR - LAS UTILIDADES DE 19X1:	<u>12</u>
	<u>\$ 110</u>

ACTUALIZACION DE LAS UTILIDADES EJERCICIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2				
IMPORTE	AÑO	FACTOR DE AJUSTE	REEXPRESION	DIFERENCIA
900	DICTE. 19X2	$423.6/303.6=1.40$	1,260	360

REGISTRO CONTABLE

11) - CORRECCION POR REEXPRESION	\$ 360
RESERVA PARA MANTENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE	\$ 360
RECONOCIMIENTO DEL EFECTO QUE TIENE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO EN EL MAN TENIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE .	

RESUMEN DE CUENTAS DE MAYOR

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

INVENTARIOS	
1) 1,000	1,000 (3)
4) <u>3,000</u>	
3,000	

DEPREC. ACUMULADA	
5,200	(1)
<u>18,800</u>	(6)
24,000	

UTILIDADES ACUM.

6,850	(2)
-------	-----

RESULTADO POR POSICION MONETARIA

14,528	(12)
--------	------

COSTO DE VENTAS	
3) 1,000	
6) 3,980	
7) <u>4,000</u>	
8,980	

GASTOS DE ADMON Y VTA.

6) 2,275	
6) <u>2,845</u>	
5,120	

GANANCIA INICIAL POR POSICION MONETARIA

2) 6,350	6,850 (1)
----------	-----------

CORRECCION POR REEXPRESION

6) 9,700	3,000 (4)
8) 9,840	58,000 (5)
9) 10,192	<u>4,000 (7)</u>
10) 110	
11) <u>360</u>	
30,202	75,000
12) <u>44,798</u>	
75,000	

ACTIVO FIJO	
1) 52,000	
5) <u>58,000</u>	
120,000	

RESERVA PARA MANT. DE CAPITAL CONTABLE

2,240	(1)
9,840	(8)
10,192	(9)
110	(10)
<u>360</u>	(11)
22,742	

RESULTADO POR TENEN. ACT. NO MON.

38,710	(1)
<u>30,270</u>	(12)
68,980	

RESULTADO MONETARIO DEL EJERCICIORESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

LA CUENTA PUENTE CORRECCION POR REEXPRESION REPRESENTA LA GANANCIA O LA PERDIDA MONETARIA DEL EJERCICIO Y EL SUPERAVIT DEL EJERCICIO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.

LA GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO SE ESTIMO EN \$ 14,528 SEGUN SE MUESTRA EN NUESTRA HOJA No. 101

REGISTRO CONTABLE

12)	CORRECCION POR REEXPRESION	44,798
	GANANCIA MONETARIA DEL EJERCICIO	14,528
	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS.	30,270

COMPROBACION DEL RESULTADO POR POSICION MONETARIA

1) .- Determinación de la posición monetaria neta promedio;

VALORES HISTORICOS	19X1.	19X2	PROMEDIO
ACTIVOS MONETARIOS	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 6,000
PASIVO	30,000	30,400	<u>30,200</u>
			<u>\$(24,200)</u>

2) .- Ajuste de la posición monetaria neta promedio;

VALORES REEXPRESADOS

ACTIVO MONETARIO INICIAL			
AJUSTADO	\$ 1,000	423.6/213.1=1.99	\$ 1,990
ACTIVO MONETARIO FINAL			
AJUSTADO	11,000	423.6/423.6=1	<u>11,000</u>
			\$ 12,990
PASIVO INICIAL AJUSTADO	\$ 30,000	1.99	\$ 59,700
PASIVO FINAL AJUSTADO	30,400	1	<u>30,400</u>
			<u>\$ 90,100</u>

12,900 - 90,100 = (77,110)

ENTRE 2 (38,555)

3) .- Resta puntos 1 Y 2:

(24,200) - (38,555) = (14,355)

El saldo de la cuenta "RESULTADO POR POSICION MONETARIA" de nuestra ejemplo es de \$ 14,528 contra \$ 14,355 que resultado de la prueba de comprobación. Se considera que la diferencia no es importante.

Si los positivos son mayores que los activos (POSICION MONETARIA DEBITA) El resultado entre parentesis indica que es utilidad.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

SE ENTREGA:

A) .-	Intereses	0
B) .-	Fluctuaciones cambiarias	2,000
C) .-	Resultado por posición monetaria	14,528

PRESENTACION EN LOS ESTADOS BASICOS:

1) .-	Si el Resultado por Posición Monetaria	>	Intereses + Fluctuaciones Cambiarias	+	Deficit por Tenencia de Activos no Monetarios
-------	----------------------------------------	---	--------------------------------------	---	-----------------------------------------------

14,528 > 0 + 2,000 + 0

Sólo se presenta en el estado de resultados hasta por el monto del costo integral de financiamiento. En nuestro ejemplo \$ 2,000

El excedente se registra en el capital contable. En nuestra ejemplo 14,528 - 2,000 = \$ 12,528

2) .-	Si el resultado por posición monetaria tiene saldo deudor (PERDIDA), Se presenta en el estado de resultados. En nuestro ejemplo no es el caso.
-------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3) .-	Si el resultado por Posición Monetaria	<	Intereses + Fluctuaciones Cambiarias	+	Deficit por Tenencia de Activos no Monetarios
-------	----------------------------------------	---	--------------------------------------	---	-----------------------------------------------

Se presenta en el estado de resultado.- En nuestro ejemplo no es el caso.

REGISTRO CONTABLE

RESULTADO POR POSICION MONETARIA	\$ 14,528
RESULTADO MONETARIO PATRIMONIAL	\$ 12,528
RESULTADO MONETARIO OPERACIONAL	2,000

COMPROBACION DEL RESULTADO POR TERCERA
DE ACTIVO NO MONETARIOS

	METODO DE INDICES	METODO DE COSTOS ESPE.	DIFERENCIA
INVENTARIOS	4,480	7,000	2,520
ACTIVO FIJO (NETO)	63,450	121,800	58,342
CAMBIO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO POR APLICA- CION DE UNO Y OTRO METODO			
INDICES	(3,092)		
COSTO ESPEJ.	(11,200)		
			<u>8,118</u>
			<u>68,980</u>
AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		38,710	
INCREMENTO DEL EJERCICIO		<u>30,270</u>	
		<u>68,980</u>	

HOJA DE TRABAJO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X2

	SALDOS HISTORICOS	AJUSTES POR REEXPRESION	SALDOS REEXPRESADOS
<u>ACTIVO</u>			
Efectivo, cuentas por Cobrar y otros acti- vos no monetarios	11,000		11,000
Inventarios	4,000	3,000	7,000
Activo fijo	32,000	120,000	152,000
Depreciación acumulada	(6,200)	(24,000)	(30,200)
	40,800	123,000 (24,000)	139,800
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>			
Pasivo	30,400		30,400
Capital social	8,000		8,000
Utilidades acumuladas	1,400	6,850	8,250
Reserva legal	100		100
Reserva para mantenimiento- Del capital contable		22,742	22,742
Result. monet. patrimonial		12,528	12,528
Resultado por tenencia de- Activos no monetarios		68,980	68,980
Resultados del ejercicio	900	(12,100)	(11,200)
	40,800	(12,100) 111,100	139,800

ESTADO DE RESULTADOS

	SALDOS HISTORICOS	AJUSTE POR REEXPRESION	SALDOS REEXPRESADOS
Ventas	20,000		20,000
<u>MENOS:</u>			
Costo de ventas	<u>9,400</u>	8,980	<u>18,380</u>
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	10,600		1,620
Gastos de venta y admon.	4,000		4,000
Depreciación	<u>1,800</u>	5,120	<u>6,920</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION</u>	4,800		(9,300)
Costo integral de financiam.			
Pérdida en cambios	<u>2,000</u>		2,000
Resultado monetario operac.		2,000	<u>(2,000)</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DEL I.S.R. Y P.T.U.</u>	2,800		(9,300)
I.S.R. Y P.T.U.	<u>1,900</u>		<u>1,900</u>
<u>UTILIDAD (PERDIDA NETA)</u>	<u>900</u>		<u>(11,200)</u>

CAPITULO IV

**PRINCIPALES DIFICULTADES Y LIMITA
CIONES DE LA REEXPRESION DE LOS —
ESTADOS FINANCIEROS.**

Los boletines del Instituto Mexicano de Contadores Públicos obligan, sino a todas las empresas, sí a las más importantes, a contabilizar precios cambiantes, a reexpresar los estados financieros. La reexpresión de estados financieros, necesaria para efectos de comparación y de valuación actual, ha tenido dificultades y limitaciones que van desde el método a seleccionar, hasta el grave problema de generar más inflación y especulación. De los métodos empleados para actualizar la información financiera, se puntualizarán sus dificultades y limitaciones.

1.- METODOS PARA CONTABILIZAR PRECIOS CAMBIANTES:

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., y en general a nivel internacional, reconocen dos métodos y la mezcla de éstos para contabilizar los precios cambiantes (en esencia por inflación):

A. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.

Este método considera la corrección de las cifras de la contabilidad tradicional mediante la utilización específica del Índice Nacional de Precios al Consumidor, es decir, presenta cifras de diferentes períodos o de uno solo, modificando los valores en función de este índice. Ejemplo: si al final de 1981 se adquirió un activo en \$100.00, al final de 1982 su costo debió reexpresarse a \$198.00 por el índice de inflación. Este método ofrece la ventaja de ser accesible a todas las empresas que tengan un sistema de información financiera adecuado, su aplicación es sencilla y no representa un costo adicionalmente alto. Adolece de ciertas desventajas, no ser 100% representativo el índice nacional de precios al consumidor para todos los renglones, no reflejado por consiguiente, el valor real de los activos, y el no poder capitalizar el superávit por revaluación de activos fijos.

B. Método de Valor de Reposición.

Este método considera valores del presente y se olvida de valores históricos afectados por índices de inflación. arroja -

cifras más reales, pues considera costos específicos o contabilidad a valor actual o corriente. Requiere cuando menos, para valorar el activo fijo, de los servicios de peritos independientes. Dentro de las ventajas más relevantes se encuentra la de brindar cifras reales y permitir la capitalización del superávit por revaluación de activos fijos. Su principal desventaja es el fuerte costo adicional por avalúo, la subjetividad del mismo y la dificultad para obtener el valor actual de algunos activos. En algunos casos, las empresas combinan los dos métodos, pero más que obtener ventajas, tienden a hacer incomparables las cifras de una misma empresa.

La Ley del Impuesto sobre la Renta considera solo parcialmente estos métodos de reexpresión ya que en su artículo 51 acepta ajustes a depreciaciones y amortizaciones de acuerdo a los factores que determine anualmente el Congreso de la Unión, acepta no totalmente el resultado por posición monetaria, pero en su artículo 47 señala que no se deben dar efectos fiscales a la revaluación.

2.- DIFICULTADES Y LIMITACIONES.

Las dificultades y limitaciones mayores que pueden encontrarse en México en cuanto a reexpresión de los estados financieros, se dan en función de las siguientes variables:

- 2.1 Capacidad técnica y tamaño.
- 2.2 Incomparabilidad.
- 2.3 Mercado.
- 2.4 Endeudamiento.
- 2.5 Riesgo de descapitalización.
- 2.6 Inflación y concentración de capital.

2.1 Capacidad técnica y tamaño.

Esta o estas variables revisten una importancia extraordinaria, pues la reexpresión de los estados financieros reclama

un sistema de información bueno. Esta evaluación de "bueno" implica calidad del sistema de información para tomar decisiones. Es reconocido que las empresas grandes en México son las que cuentan con esta calidad, mientras que pequeñas y medianas, generalmente no cuentan con este recurso. Para reexpresar los estados financieros se requiere un análisis de fechas de adquisición, de costos promedio mensuales, de saldos promedio de otras cuentas, etc., lo cual restringe la posibilidad de que muchas empresas puedan reexpresar sus estados financieros y las coloca en una situación desventajosa.

2.2 Incomparabilidad

Uno de los objetivos de la reexpresión de estados financieros fue el de obtener cifras consistentes y comparables a través del tiempo, por desgracia la reexpresión se ha realizado con períodos específicos y no con la historia completa de las empresas. Esto ha ocasionado el que un momento en particular de la historia de una empresa no sea comparable con su historial. Tampoco los renglones de los estados financieros reexpresados con empresas cuyos estados financieros fueron reemplazados con otra base o con estados financieros que no fueron expresados con otra base, o con estados financieros que no fueron reexpresados, o con la renta fija, los vuelve incomparables. Con fundamento en lo anteriormente expresado, clasificó las dificultades y limitaciones de la reexpresión de estados financieros por incomparabilidad en:

2.2.1 Interna

2.2.2 Externa

- A. Respecto a otras empresas.
- B. Respecto a renta fija.

2.2.1 Interna

La incomparabilidad interna se ha dado en función de dos factores: A. la limitación en el tiempo, y B., la utilización de dos métodos o criterios diferentes para reexpresar estados financieros.

- A) Limitación en el tiempo.- Los estados financieros se --

han reexpresado a partir de una fecha rompimiento su comparabilidad con todo su historial. Se utilizará el caso de El Puerto de Liverpool, S. A. para demostrar esta dificultad ocasionada por la -- reexpresión de estados financieros, esta empresa revaluó sus activos a partir de 1979:

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.
Razones Financieras (x)

	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>
1) Circulante	9.99	7.07	9.35	9.57	5.86	2.79
2) Prueba de Acido	6.82	4.92	6.48	6.76	3.88	1.81
3) Pasivo a Act. Total	0.08	0.12	0.26	0.15	0.25	0.23
4) Apalancamiento	0.01	0.01	0.18	0.11	0.18	0.11
5) Margen Utl. Bruta %	34.99	37.47	36.96	36.09	36.65	34.21
6) Gtos. Operación %	19.37	14.86	19.82	18.90	19.87	19.95
7) Margen Utl. Neta %	8.22	9.04	11.08	10.36	10.56	11.00
8) Rent. Inv. Perman.%	15.68	17.36	20.47	11.49	12.52	11.02
9) Rent. Cap. Propio %	15.78	17.50	25.05	12.84	15.28	12.32

⌘ Se utilizan razones financieras o índices para no utilizar valores absolutos.

Tasas de Crecimiento Promedio Anual (1976-1981) %

Inversión permanente	49.45
Capital contable	46.35
Pasivo	85.97
Ventas	31.39
Utilidad Neta	39.28

De la información financiera de Liverpool se puede concluir, en principio la siguiente:

- a. La liquidez disminuyó através del tiempo en respuesta al entorno económico, fundamentalmente la elevación de las tasas de interés (razones 1 y 2).
- b. La capacidad de endeudamiento (razones 3 y 4) se redujo, sim -

embargo, ésto no es consistente con el crecimiento del pasivo que es elevadísimo (85.97% promedio anual). Si se elimina el efecto de la reexpresión para las razones de endeudamiento (3 y 4), se presentarían de la siguiente forma de 1979 en adelante:

	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>
Pasivo a Activo Total	0.21	0.32	0.41
Apalancamiento	0.15	0.23	0.21

Con estas cifras la conclusión sería consistente al señalar que el crecimiento de Liverpool se dio en base al endeudamiento. Esto se confirma si se elimina el efecto de la reexpresión del Capital Contable, mostrando una tasa de crecimiento promedio anual de 24.23%. Así, la conclusión de que la capacidad de endeudamiento se redujo cambia a "no debe endeudarse más, ya que implica riesgo". Debe agregarse que no siempre es accesible la información sobre el monto de la reexpresión, que el pasivo crece en dinero y que la reexpresión se da en libros.

c. De las razones de actividad (5, 6 y 7) y de las tasas de crecimiento de utilidad y ventas se deduce que Liverpool fue capaz de repercutir aumentos en costos y crecer, ya que supera la tasa promedio de inflación en el período (26.42%), sin embargo, a partir de 1979 se reduce la rentabilidad de la inversión permanente y del capital contable. Sin los efectos de reexpresión se presentarían de la siguiente forma:

	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>
Rent. Inversión Permanente %	16.27	17.13	22.81
Rent. Capital Propio %	19.11	22.38	28.92

B) La Utilización de los métodos a criterios diferentes -- para reexpresar estados financieros.-- Para fundamentar esta base de incomparabilidad, basta con señalar lo que menciona el Boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. A. C.

"La información obtenida por cada uno de estos métodos no es comparable debido a que parten de bases diferentes y emplean criterio fundamentalmente distintos. Se recomienda no mezclar los dos métodos de actualización de los inventarios y de los activos fijos. De llevarse a cabo, por razones de carácter práctico, la mezcla de referencia sólo podrá efectuarse entre activos de naturaleza diferente y nunca dentro de un mismo rubro de activos".

2.2.2 Externa

La incomparabilidad externa se ha dado en función de dos factores: A. otras empresas y B. renta fija.

A) Otras Empresas.- La reexpresión de estados financieros dificulta la comparación de los mismos respecto de otras empresas, ya que pueden haber usado métodos diferentes, o bien, han usado el método de valor de reposición, el criterio personal del valuador difiere de uno a otro caso, o unas empresas reexpresan sus estados financieros y otras no. Para ejemplificar basta comparar las razones financieras de 1981 de dos empresas cotizadas en Bolsa Mexicana de Valores: El Puerto de Liverpool, S.A. y Salinas y Rocha, S.A., la primera con reexpresión y sin reexpresión, la segunda sin reexpresión.

* Calculado en base a los Indicadores Económicos del Banco de México.

	<u>Liverpool</u>	<u>Liverpool*</u>	<u>SYR</u>
1) Circulante	2.79	2.79	2.45
2) Prueba de ácido	1.81	1.81	1.92
3) Pasivo a activo total	0.23	0.41	0.57
4) Apalancamiento	0.11	0.21	0.30
5) Márgen de utilidad bruta %	34.21	34.21	51.35
6) Gastos de Operación %	19.95	19.95	27.68
7) Márgen de utilidad neta %	11.00	11.38	9.86
8) Rent. inversión permanente %	11.02	22.81	18.45
9) Rent. Capital Propio %	12.32	28.92	33.03

* Razones sin reexpresión.

Las cifras de Liverpool con reexpresión comparadas con SYR, implicarían que Liverpool tendría más liquidez, mucho mayor capacidad de endeudamiento, un menor margen de utilidad bruta con un porcentaje menor de gastos de operación, que en conjunto redundan en un mayor margen de utilidad neta, sin embargo su rentabilidad aparenta ser menor. Si se comparan cifras sin reexpresar, aún -- -- cuando Liverpool presenta una situación más sólida, no -- tiene mucho mayor capacidad de endeudamiento y la rentabilidad es mayor que en Salinas y Rocha. Las conclusiones son diferentes.

B). Renta fija.- La primera comparación obligada que realiza un financiero es el rendimiento que obtiene la inversión en renta fija, comparada con la que obtendría en renta variable, requiriéndole más a ésta última. Al reexpresarse los estados financieros, la rentabilidad (específicamente del capital propio) se vuelve incomparable con la renta fija, ya que ésta se paga en valor nominal. Para probar lo anterior se compararán los promedios de cotizaciones diarias en porcentaje anual de certificados de depósito a plazo fijo a un año del trimestre abril - junio de cada año con las razones de rentabilidad del capital propio de Liverpool. Se escogió el trimestre abril - junio, ya que Liverpool cierra su ejercicio al 30 de junio de cada año.

	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>
Liverpool (con reexpresión)			12.84	15.28	12.32
Liverpool (sin reexpresión)	17.50	25.05	19.11	22.38	28.92
Certificaco de Depósito(1 año)	13.88	15.00	15.00	22.17	30.49

Las cifras de Liverpool sin reexpresión si son comparables con el rendimiento con renta fija, y superiores, a excepción del año 1981.

2.3 Mercado

En función del mercado considero dos aspectos afectados por la reexpresión de estados financieros: A. valuación y B. especulación.

A. Valuación

Tradicionalmente el mercado de valores que conforma una guía importante para valuar empresas, ha utilizado la razón -- precio/utilidad o múltiplo para determinar el precio de una acción. La inversa del rendimiento en renta fija se comparaba al múltiplo, y así, el comportamiento de la tasa de interés afectaba el comportamiento del mercado de valores en relación inversa.

Al reexpresar los estados financieros, la utilidad se -- disminuída y el múltiplo ya no es comparable. La profesión contable está tratando de forzar la utilización del criterio para valuar a las empresas en función del valor en libros (afectado por la reexpresión). Este no es válido pues lo que al inversionista le atrae -- es el rendimiento. A manera de ejemplo, el valor en libros de -- Banamex al 31 de diciembre de 1981 fue de \$176.46, el precio de su acción en Bolsa Mexicana de Valores, fue de \$107.00

B. Especulación.

La forma de reexpresar los estados financieros específicamente el superávit por revaluación, ha ocasionado movimientos especulativos en los precios de las acciones. Estos movimientos se han dado al convertirse el superávit en dividendos en acciones, dividendos que han servido para disminuir el pago de impuestos. A manera de ejemplo se citará el caso de El Puerto de Liverpool, S. A., que en 1979 revaluó activos y pagó dividendos en efectivo de \$1.20 por acción y 2 acciones nuevas por cada anterior, es decir, en lugar de tener una acción tendrían tres (efecto de cambiar un billete de -- \$100.00 por 2 de \$50.00). Los movimientos de las acciones fueron -- como sigue al cierre de cada mes de 1979 (x):

Enero	287	Mayo	400	Septiembre	377
Febrero	265	Junio	352	Octubre	334
Marzo	286	Julio	316	Noviembre	350
Abril	319	Agosto	356	Diciembre	102.50

(x) En Base a los datos del Anuario Financiero Bursátil de 1979, -- publicado por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

Los precios de enero a abril siguieron la tendencia alcista del -- mercado.

De mayo en adelante, mostraron una tendencia contraria al comportamiento general del mercado, hasta el mes de diciembre, en que cerró a la baja de un precio de \$102.50, equivalente a \$307.50. - La empresa que hubiera comprado la acción a \$350.00 pudo tener el siguiente resultado fiscal:

	Precio de compra	\$ 350.00
-	Precio de venta	102.50
a)	Pérdida Deducible	\$(247.50)
	Ahorro en provisiones	123.75
+	Dividendo exento	205.00
b)	Ingreso exento	\$ 328.75
a)+b)	Utilidad Neta	\$ 81.25

2.4. Endeudamiento.

La utilización de la reexpresión puede orientar a la empresa a un endeudamiento excesivo, ya que están respaldadas por activos que día a día valen más en dinero devaluado, y en tanto los propietarios hacen una aportación, los acreedores pueden prestar el doble o una cantidad mayor dejando a las empresas y a sí mismos, en una situación riesgoza. Las reexpresiones se hacen en libros y el endeudamiento de hace en dinero devaluado, pero dinero. Para comprobar las limitaciones y dificultades para medir el riesgo por endeudamiento, se utilizarán las razones financieras promedio de endeudamiento y las tasas de crecimiento de pasivo, capital e inversión permanente de las empresas petroquímicas cotizaciones en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. Unión Carbide Mexicana, S.A. de C.V., Celanese Mexicana, S.A., - Cydsa, S.A., Industria Resistol, S.A., Negromex, S.A., Texaco - Mexicana, S.A. y Petrocel, S.A.).

Razones Financieras de Endeudamiento:	<u>1976</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>
Pasivo a Act. Total	0.54	0.54	0.46	0.43	0.47	0.54
Apalancamiento	0.38	0.37	0.31	0.27	0.34	0.43
Veces Interés	2.71	3.32	3.86	4.95	4.21	2.78

Tasas de Crecimiento 1976-1981 (%)

Pasivo Total	33.79
Pasivo a Largo Plazo	39.58
Capital Contable	33.70
Inversión Permanente	36.04

De acuerdo a estas cifras reexpresadas, el endeudamiento - que disminuyó de 1976 a 1979 volvió a crecer para 1981, pero en forma similar al capital contable, es decir, las empresas se financiaron aparentemente lo mismo por aportaciones de los propietarios que por préstamos.

En caso de eliminar los efectos de la reexpresión (lo cual no siempre es factible), la anterior conclusión varía radicalmente. En tanto la tasa de crecimiento del capital contable se modifica a ser del 19%, las de pasivo total (33.79%) y de pasivo a largo plazo - (39.58%) permanecen. La conclusión se modifica al señalar que las empresas se financiaron fundamentalmente mediante deuda, en tanto el pasivo creció en términos absolutos en \$34,327 MM, el capital aportado por propietarios aumentó en \$12,438 MM, no en \$29,360 MM, como señala la reexpresión, dando un crecimiento desproporcionado.

2.5 Descapitalización.

La reexpresión de los estados financieros fue pensada como una solución para evitar la descapitalización al repartir dividendos sobre utilidades irreales, debido a la inflación. Específicamente la depreciación de activos revaluados se consideró un medio para aumentar los fondos, en las empresas. Sin embargo, la reexpresión presenta limitaciones en el sentido mismo de evitar la descapitalización ya que, sobre todo las sociedades anónimas, que tienen capital por series (A, B, C, etc) pueden decidir la amortización de alguna o algunas series que realmente fueron aportadas y dejar dentro del capital social series que representen revaluaciones de activos. Con lo anterior, los propietarios de las empresas tendrían la ventaja fiscal, en su caso, de no pagar impuesto sobre dividendos y de contraer a la empresa, decisión estratégica.

técnica factible de tomarse en un momento económico de recesión.

2.6 Inflación y Concentración de Capital.

Frecuentemente vemos publicado que las demandas salariales son altamente inflacionarias, ya que para poder cubrirlas, las -empresas tienen que repercutir estas alzas en costos en el precio de venta.

Relacionando la inflación por costos con la reexpresión de estados encontramos que esta reexpresión tiene terrible dificultad de ser inflacionaria, ya que por lo menos tiene un costo adicional por depreciación de la revaluación. Adicional a esto, si la rentabilidad es aparentemente menor que la rentabilidad en renta fija, los propietarios pueden tratar de aumentar los precios con estas bases.

La inflación, que afecta a todos los sectores de la economía, afecta favorablemente a los sectores que pueden repercutir la inflación a través de precios y eso, logra un cambio en la distribución del ingreso, hay mayor concentración de la riqueza. La anterior afirmación se confirma (por lo menos parcialmente) en México, con una muestra de 92 empresas cotizadas en Bolsa Mexicana de Valores, cuyas utilidades crecieron en el período -- 1976-1981 a una tasa promedio anual de 57.44% en tanto que los salarios mínimos de la Ciudad de México, crecieron a una tasa promedio anual de 19.94%.

Es indiscutible el hecho de que la inflación ha afectado la comparabilidad de los estados financieros, lo cual dificulta su lectura, sin embargo, la solución encontrada de reexpresar los mismos, conlleva costos importantes debido a las dificultades y limitaciones explicadas. El más grave de los costos, el costo social de la inflación, debe llevarnos a reflexionar sobre la validez de la solución, encontrada y esto recordarnos que debemos encontrar otras alternativas.

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

- 1.- Hasta hace algunos años el supuesto básico contable referente a la unidad monetaria era aceptable, debido a que los cambios en los niveles generales de precios eran paulatinos y la comparabilidad entre los estados financieros no era distorsionada como consecuencia de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
- 2.- El problema actual de la inflación se ha agudizado a tal grado que la información que emana de la contabilidad de las -- empresas respecto a la situación financiera y resultados de -- operación de las mismas, ha perdido significado, aún cuando -- tal información de cumplimiento a principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 3.- Es necesario que las empresas cuenten con información confiable, veraz y oportuna, lo más cercana a la realidad a fin de obtener una base para la buena toma de decisiones y para efectos de control, por lo que la información deberá ser actualizada ya sea ajustando los costos históricos a fin de que reflejen los cambios en los niveles de precios, o bien la utilización de valores económicos actuales, o sea costos de -- reemplazo.
- 4.- Contando con la información financiera actualizada, los funcionarios encargados de la administración de la entidad económica, pueden tomar las medidas adecuadas en base a: costos, políticas de precios de venta, volúmenes críticos y obtimos -- de producción y operación, mezcla de productos y servicios, -- niveles de integración, evaluación de proyectos de inversión y en general todo el proceso de planeación., con el objetivo de que la entidad económica prospere, ya que de no contar con la información actualizada, se pueden tomar decisiones erróneas, que ponen en peligro la estabilidad de la entidad.
- 5.- En plan experimental, se promulgó el Boletín B-7, permitiendo

que en los estados básicos se combinaran varios tratamientos y requiriendo información adicional de carácter suplementario, con resultados que no fueron nada halagüeños, lo cual creo -- confusión entre los usuarios de la información financiera.

- 6.- Actualmente se encuentra en vigor el Boletín B-10, el cual -- acepta para la reexpresión de los estados financieros, cual-- quiera de los dos métodos, que en el Boletín B-7 se permitie-- ron para la información adicional, aclarando situaciones que en el B-7 eran confusas e incorporando la información finan-- ciera actualizada al cuerpo de los estados financieros básicos.
- 7.- La reexpresión integral se piensa todavía muy compleja, por - lo tanto se mantiene la postura de un ajuste parcial, afectan-- do los rubros no monetarios del balance general y a sus corres-- pondientes en el estado de resultados.
- 8.- La actualización de estados financieros es un tema muy actual, el cual reviste una suma importancia para los preparadores e -- interpretadores de la información financiera. Los frutos obte-- nidos hasta el momento han sido satisfactorios, aunque hoy en día se sigue inquiriendo sobre este tema hasta llegar a la -- adecuada estructura que debe reunir la técnica para la reex-- presión de los estados financieros en una época inflacionaria.
- 9.- Es necesario que el Contador Público ó Licenciado en Contadu-- ría, cuenten con la capacidad necesaria para la aplicación de las normas establecidas en el Boletín B-10 a diferentes - - - empresas.
- 10.- La implantación del Boletín B-10, tiene la problemática de la

falta de conocimiento que existe en nuestro país, sobre todo en la pequeña y mediana empresa, acerca de los métodos de la contabilidad de inflación. Este desconocimiento se presenta entre el personal encargado de la aplicación de procedimientos para actualizar la información financiera, como entre los Directores, Socios, Accionistas y Público en General que utilizan esta información para la evaluación de la situación -- financiera y los resultados de operación de las empresas, -- dicha información deberá de ser el apoyo para la toma de -- decisiones.

- 11.- Es necesario difundir la necesidad de efectuar el cambio en la contabilidad tradicional, con ello se logrará, como lo - indica el B-10, un avance de la tecnología y una mayor expe_riencia, que permitirá encontrar soluciones más adecuadas en la forma de reflejar el fenómeno inflacionario en los estados financieros y evitar que continúe la divulgación de cifras - distorsionadas y que la contabilidad recobre la confiabilidad y utilidad que debe de tener.

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

TESIS:

- Ajuste a los Estados Financieros, para reconocer la baja en el poder adquisitivo de la moneda, en épocas de inflación. Peña Soberanis Jorge A. y Otros; Universidad Iberoamericana. México. 1980.
- Reexpresión de Estados Financieros.- Dorantes Guevara Jorge y Otros.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- México.- 1980.
- Efectos de la Inflación en la Administración e Información financieras y medidas correctivas.- Gómez Torruco Elvira y Otros.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- México.- 1980.
- Efectos de la Reexpresión en el Capital de Trabajo.- Amparo Canal.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- México.- 1981.
- Información Contable Eficiente para la Toma de Decisiones en época de inflación.- Belmont Garibay Julio A. y Otros.- Facultades de Contaduría y Administración.- UNAM.- México.- 1981.-
- Caso Práctico de Reexpresión de Estados Financieros.- Cardoso Ramirez Virginia y Otros.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- México.- 1982.
- Situación Actual, Controversia y Perspectivas en la Actualización de la Información Financiera en México.- Villalpando Alfaro Fabiola.- Universidad Iberoamericana.- México.- 1982.

BOLETINES:

- B-7 Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos. A.C.- México.- 1980
- B-10 Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. - México.- 1983.

REVISTAS:

- Contaduría Pública.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. - Diciembre 1982.
- Contaduría Pública.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. - Octubre 1982.
- Contaduría pública.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. - Mayo 1983.
- Contaduría y Administración.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- No. 123 Marzo-Abril 1983.
- Contaduría y Administración.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- No. 130 Mayo-Junio 1984.

OTROS:

- Reunión Nacional de Difusión del Boletín B-10 Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera.- Instituto Mexicano de Contadores Públicos, Ac. - Diciembre 16, 1982.