

881208

3
2ej.



UNIVERSIDAD ANAHUAC

VINCE IN BONO MALUM

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

EFFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

**SEMINARIO DE INVESTIGACION
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE LICENCIADO EN CONTADURIA**

PRESENTA

RAMON CALDERON JAIDAR

MEXICO

1987



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.

INDICE

	PAG.
PROLOGO	I
INTRODUCCION	III
CAPITULO I PLANEACION DE LA INVESTIGACION	1
1.1. OBJETIVOS	2
1.1.1. General	2
1.1.2. Especificos	2
1.2. PLANTEO DEL PROBLEMA	2
1.3. DISEÑO DE LA HIPOTESIS	2
1.4. DISEÑO DE LA PRUEBA	3
1.4.1. Investigación Documental	3
1.4.2. Investigación de Campo	4
1.4.2.1. Instrumento de Prueba	5
1.4.2.2. Justificación del Cuestionario	11
1.4.2.3. Aplicación del Cuestionario	11
1.4.2.4. Tabulación	12
1.4.2.5. Limitaciones en la Aplicación del Cuestionario	12
1.4.3. Mecanismos de Control	12

	PAG.
CAPITULO II LA INFLACION: ORIGEN Y CARACTERISTICAS	13
2.1. ANTECEDENTES Y PERSPECTIVAS DEL PROBLEMA INFLACIONARIO	14
2.2. DEFINICION DE INFLACION	16
2.3. CAUSAS QUE ORIGINAN LA INFLACION	18
2.4. TIPOS DE INFLACION	21
2.5. POSIBLES CONSECUENCIAS DE LA INFLACION	24
2.6. LA INFLACION Y LOS PAISES SUBDESARROLLADOS	26
2.7. LA INFLACION EN MEXICO	29
2.7.1. Otros factores que producen Inflación en México	32
CAPITULO III IMPACTO DE LA INFLACION EN LAS FINANZAS DE LA EMPRESA	34
3.1. LA EMPRESA EN UNA ECONOMIA INFLACIONARIA	35
3.1.1. Aspectos Generales de la Información Financiera	35
3.1.2. ¿Cómo afecta la Inflación en la Empresa?	38
3.1.3. Actitud de la Empresa en Epocas de Inflación	42
3.1.4. Riesgos de la Actividad de las Empresas en Epocas de Inflación	47
3.2. LAS FINANZAS DE LA EMPRESA EN EPOCAS DE INFLACION	53
3.2.1. Efectos de la Inflación en la Partida Monetarias y No Monetarias	57
CAPITULO IV REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS COMO SOLUCION A LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS	59
4.1. ANTECEDENTES	60
4.2. OBJETIVOS Y PROPOSITOS DE LA REEXPRESION	62
4.3. METODOS DE REEXPRESION	64

	PAG.
4.3.1. Normas Generales de Reexpresión de Estados Financieros	66
4.4. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS	73
4.5. PROBLEMAS EN LA IMPLANTACION DEL BOLETIN B-10	75
CAPITULO V RESULTADOS DE LA INVESTIGACION DE CAMPO	78
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	107
BIBLIOGRAFIA	112

PROLOGO

PROLOGO

Después de observar y analizar, la crítica situación -- por la que cruza nuestro país y la necesidad que tienen las empresas de obtener información confiable y oportuna, para poder llevar a cabo una correcta toma de decisiones y así poder hacer frente a todos estos problemas, ha sido desarrollado el presente Seminario de Investigación.

El objeto principal de este estudio, es analizar los -- cambios que sufre la empresa en épocas inflacionarias y por lo -- tanto, el cambio que sufren también los estados financieros de -- las mismas.

Como respuesta a todos estos cambios y problemas, y como anteriormente se mencionó, los responsables de la toma de decisiones, necesitan del conocimiento oportuno y verídico de ciertas situaciones que afectan a la empresa, por lo que la aplicación del Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" es una herramienta adecuada para que los estados financieros muestren en un momento dado, -- una información más completa y así ayudar al tomador de decisiones, para que haga éstas correctamente.

~~Se agradece toda la colaboración recibida por parte de~~ aquellas personas e instituciones de las que fue obtenida la información, esperando que este trabajo, sea útil para lograr una mejor planeación del futuro de las empresas.

INTRODUCCION

INTRODUCCION

El Contador Público, en su afán de lograr el mejor funcionamiento de las operaciones en la empresa, se ha encontrado con diversos problemas de tipo externo como lo es la inflación. Es por esto que realicé este Seminario de Investigación, para -- tratar de obtener algunas respuestas a este problema, las cuales se presentan en el contenido de esta investigación con la siguiente secuencia.

En el capítulo primero, se hizo un planteamiento para la planeación de la investigación, partiendo desde sus objetivos e hipótesis, el universo y su muestra a investigar, hasta las limitaciones que se presentaron para lograr esto.

En el segundo capítulo, se presenta un estudio general de la inflación, partiendo desde su concepto, antecedentes y -- perspectivas, causas, tipos y consecuencias de la misma y terminando con un análisis de la inflación en México.

El capítulo tercero, sitúa a la empresa dentro de una economía en épocas inflacionarias y la actitud de las empresas para enfrentar así este problema.

En el cuarto capítulo, se hace un estudio del Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", determinando sus ventajas y desventajas y

los problemas que se presentan en su implantación dentro de las empresas.

Finalmente, en el capítulo cinco, se presentan los resultados de la investigación de campo que se llevó a cabo, para así finalmente obtener las conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I
PLANEACION DE LA INVESTIGACION

1.1. OBJETIVOS

1.1.1. GENERAL

Evaluar y determinar la necesidad e importancia de la reexpresión de los estados financieros en las empresas.

1.1.2. ESPECIFICOS:

- Analizar cuales son los efectos de la inflación dentro de las finanzas de las empresas y determinar los medios para contrarrestarla.
- Determinar y evaluar cuales son las ventajas y desventajas que representa la reexpresión de los estados financieros.

1.2. PLANTEO DEL PROBLEMA

¿Cuál es la necesidad e importancia de la reexpresión de los estados financieros en las empresas?

1.3. DISEÑO DE LA HIPOTESIS

Es de suma importancia y realmente necesaria la reexpresión de los estados financieros de las empresas para que así sean útiles, veraces y auténticos en la información que representan.

1.4. DISEÑO DE LA PRUEBA:

Para determinar cual fue la validez o invalidez de la hipótesis, se realizó una investigación documental y una investigación de campo, con la debida consulta de libros y textos -- que contengan información que se relacione con el tema.

1.4.1. INVESTIGACION DOCUMENTAL:

La investigación documental se refiere a la información obtenida de libros y revistas referidos al tema y al área de estudio, procurando dar prioridad a las obras publicadas por autores reconocidos y de actualidad, así como fuentes de información serias como fueron:

a) Bibliotecas:

- Universidad Anáhuac.
- Universidad Nacional Autónoma de México.
- Universidad Iberoamericana.
- Instituto Tecnológico Autónomo de México.
- Biblioteca Benjamín Franklin.

b) Otras fuentes de información:

- Asesor personal.
- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.
- Personas especializadas en la materia.
- Libros de consulta y referencia.
- Revistas especializadas en la materia.
- Cursos impartidos por el I.M.E.F.

Para la obtención de la información, será por medio -- del procedimiento generalmente utilizado para la elaboración de

todos los trabajos de investigación realizados en la Escuela de Contaduría y Administración de la Universidad Anáhuac.

1.4.2. INVESTIGACION DE CAMPO:

Debido a que es una gran limitante realizar solamente una investigación teórica de los efectos de la inflación en la información financiera de las empresas, fue necesario realizar una investigación de estos aspectos para ver en que grado difieren con la teoría.

Para poder llevar a cabo esta investigación se eligió como herramienta un cuestionario, para ser aplicado a las personas que intervienen en la elaboración, y estudio de los estados financieros de las empresas, y los que toman decisiones en base a dichos estados. Las preguntas contenidas en este cuestionario serán del tipo de elección múltiple.

Debido a la seguridad de obtener respuestas apropiadas se decidió que se iban a aplicar un total de 23 cuestionarios - en diferentes empresas. Estas empresas son:

RAMA	EMPRESA
Industrial	Nacional de Cobre, S.A.
Industrial	Lingo Bronce, S.A.
Industrial	Industrias Gohner, S.A.
Industrial	Industiras Sola Basic, S.A.
Transformación	Harper Wyman, S.A.
Textil	Celanese Mexicana, S.A.
Servicios	Hoteleria Krystal, S.A.
Servicios	Servicios Industriales Nacobre, S.A.
Construcción	Ingenieros Civiles Asociados, S.A.

Comercial	Casa Trottner, S.A. de C.V.
Alimenticia	Carnation de México, S.A. de C.V.
Comercial	Calzado Puma, S.A. de C.V.
Industrial	Spicer, S.A.
Industrial	Norwich Eaton, S.A.
Industrial	Corporación Industrial San Luis, S.A.
Industrial	ICI de México, S.A.
Industrial	Industrias Xerográficas, S.A. de C.V.
Industrial	Envases Generales Continental, S.A.
Industrial	Artículos Mundet para Embotelladores, S.A.
Industrial	Perfumería Parera, S.A.
Alimenticia	Comercial Mexicana, S.A. de C.V.
Servicios	
Construcción	Maquinaria el Fénix, S.A.
Industrial	Industrias Resistol.

1.4.2.1. INSTRUMENTO DE PRUEBA:

Para la obtención de la información, se utilizó como instrumento de prueba un cuestionario, que se presenta a continuación en las siguientes páginas.

CUESTIONARIO

UNIVERSIDAD ANAHUAC

Investigación sobre los Efectos de la Inflación en la-
Información Financiera de las Empresas.

Nombre de la Empresa: _____

Nombre del Entrevistado: _____

Puesto que desempeña: _____

1. ¿Cuáles son las áreas de la empresa en donde cree usted que la inflación provoca mayores distorsiones?

- Inventarios
- Activo Fijo
- Cuentas por cobrar
- Pasivo a largo plazo
- Pasivo a corto plazo
- Inversiones en bonos y valores

2. ¿Cómo afecta la inflación el ciclo financiero a corto plazo en su empresa?

- Restringe la liquidez
- Afecta los costos y gastos
- No afecta
- Pérdida del poder adquisitivo
- Otros

3. ¿Cómo afecta la inflación el ciclo financiero a largo plazo en su empresa?

- Proyectos de inversión
- Costos de operación
- Descapitalización
- Pérdida del poder adquisitivo
- No afecta

4. ¿Qué políticas de inversión sigue su empresa?

- Partidas no monetarias
- Partidas monetarias

5. ¿En qué áreas de su empresa se destinan la mayor parte de los fondos para inversión?

- Cuentas por cobrar
- Inventarios
- Activo Fijo
- Inversiones en bonos y valores
- Cuentas por pagar
- Otras

6. ¿Cómo ha influido la inflación en los costos y gastos?

- Incrementa
- Mantiene
- Disminuye

7. ¿Cómo ha influido la inflación en la determinación del precio de venta de sus productos?

- Incrementa
- No afecta

8. ¿Cuál es el impacto de la inflación en el Capital de Trabajo?

- Aumenta el Capital de Trabajo
- Disminuye el Capital de Trabajo

9. ¿Cómo ha afectado la inflación en la administración del - - efectivo?

- Reducción en los plazos de crédito
- En la realización de presupuestos
- Necesidad de liquidez inmediata
- Menor rendimiento

10. ¿De qué manera ha afectado la inflación en las decisiones - de inversión y crecimiento?

- Las ha restringido
- Las mantiene
- Las apoya

11. ¿Cómo ha afectado la inflación en los niveles de endeuda- - miento de su empresa? :

- Más créditos a corto plazo
- Más créditos a largo plazo
- Ha restringido los créditos

12. ¿Cómo ha afectado la inflación en el Costo de Capital?

- Incremento en tasas de interés
- Disminución por pérdida del poder adquisitivo
- Lo encarece
- Otros

13. ¿Cuáles son los principales problemas con los que se ha enfrentado usted en la implantación del Boletín B-10 en su empresa?
- Dificil interpretación
 - Metodología complicada
 - Otras
14. ¿Al interpretar la información financiera reexpresada, con que problemas se ha encontrado?
- Falta de conocimiento de la técnica
 - Fallas en interpretación
 - Ninguno
 - Otras
15. ¿La aplicación del Boletín B-10 le ha facilitado la toma de decisiones que su empresa requiere?
- Si
 - No
16. ¿Cuál de los dos métodos de reexpresión cree usted que puede ser el camino más práctico en la interpretación de los estados financieros?
- Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios
 - Método de actualización de costos específicos
17. ¿Cree usted que la aplicación del Boletín B-10 sea la mejor solución a los problemas que sufre la empresa por causa de la inflación?
- Si
 - No

18. ¿Con qué periodicidad se aplica el Boletín B-10 en su empresa y cuál cree usted que sea la más conveniente?

- Mensual
- Trimestral
- Semestral
- Anual

NOTA: De acuerdo a las respuestas que nos proporcione la persona entrevistada, quedará a criterio del entrevistador, el ampliar, profundizar o dar un nuevo enfoque al cuestionario aplicado, a efecto de comprender mayor o menor alcance a la interpretación de la información proporcionada.

1.4.2.2. JUSTIFICACION DEL CUESTIONARIO

A continuación se muestra la relación que existe entre las preguntas contenidas en el cuestionario con la Hipótesis y los objetivos planteados al inicio de este capítulo.

Pregunta No.	Relación con la hipótesis	Relación con objetivos
1	H	O
2	H	O
3	H	O
4	H	O
5	H	O
6	H	O
7	H	O
8	H	O
9	H	O
10	H	O
11	H	O
12	H	O
13	H	O
14	H	O
15	H	O
16	H	O
17	H	O
18	H	O

1.4.2.3. APLICACION DEL CUESTIONARIO

El cuestionario será aplicado a los directores de empresa, o personas que estén directamente relacionadas con la toma de decisiones estratégicas dentro de las empresas localiza--

das en la zona metropolitana de la Ciudad de México.

1.4.2.4. TABULACION:

La tabulación se hará directa y completamente sobre papeles de trabajo, para poder hacer después un análisis de cada respuesta. Concluido el análisis, se compararán los resultados obtenidos con los objetivos y la hipótesis indicados al inicio de este capítulo.

1.4.2.5. LIMITACIONES EN LA APLICACION DEL CUESTIONARIO

Debido a las limitaciones que se presentan para el desplazamiento a otras ciudades del país y a otros centros de producción, se decidió sólo llevar a cabo la aplicación del cuestionario en la ciudad de México.

1.4.3. MECANISMOS DE CONTROL

Con la intención de obtener información lo más confiable posible, el entrevistador, aplicó la encuesta de manera personal, anotando en el mismo cuestionario información útil para la obtención de los resultados, y así también poder evitar la falta de llenado de los mismos en alguna de sus preguntas.

CAPITULO II
LA INFLACION: ORIGEN Y CARACTERISTICAS

2.1. ANTECEDENTES Y PERSPECTIVAS DEL PROBLEMA INFLACIONARIO

Durante las tres últimas décadas, un país tras otro -- han tratado de resolver el problema de los constantes aumentos de los precios y de los salarios; algunos de estos países han logrado contener estos aumentos, pero sólo temporalmente y en general sólo han sucedido fracasos repetidos. Los gobiernos de los países no han podido encontrar hasta la fecha soluciones -- que sean social y políticamente razonables y aceptables, y en vez de lograr esto, han fijado otras políticas que han reforzado la tendencia inflacionaria, esto trae como consecuencia, una creencia casi universal, de que la inflación es un problema inevitable.

Durante siglos, el fenómeno del aumento de los precios, llamado inflación fué esencialmente temporal. En muchos países ocurrió por razones especiales, principalmente a causa de las grandes guerras.

En las antiguas civilizaciones del hemisferio occidental, descubiertas por los europeos, tuvieron considerables suministros de metales preciosos, esto aprovechado por los europeos, aumentaron constantemente sus reservas; lo que trajo como consecuencia que en el siglo XVI la sociedad europea sufriera un -- gran trastorno como consecuencia del constante aumento de suministros monetarios. El gran problema de la inflación, llamó mu

cho la atención de pensadores y dirigentes políticos de la época.

"Los legados más importantes de los siglos posteriores al siglo XVI fueron ciertas ideas: el aumento de los precios se asociaba con la prosperidad; sus causas se debían en gran parte a los aumentos del oro y la plata, o al suministro de dinero". ^{1/}

Posteriormente, existieron otros acontecimientos económicos, que debido a su importancia llamaban más la atención, como lo fue la Revolución Industrial.

Algunas personas consideraban que la inflación explosiva podría ser la causa principal de los levantamientos revolucionarios, por lo que entonces la inflación desenfundada era la consecuencia principal de dichas situaciones revolucionarias, que a su vez era la causa de que fuera muy difícil volver a reestablecer las mejores condiciones sociopolíticas.

Ya en el siglo XX, la gente no estaba bien preparada para comprender el problema de la inflación, junto con su alcance mundial, sus causas y efectos sociales que ésta provocaba.

No obstante la persistente inflación mundial de ahora es más fuerte y penetrante que la del siglo XVI, ésta se puede transmitir de un país a otro. Antiguamente se decía que la inflación era un problema temporal, pero si fuera temporal serían fácilmente determinables sus causas y consecuencias en lo que a dinero se refiere y además su control sería relativamente sencillo. Sin embargo, debido a que la inflación es persistente -

^{1/}Friedman, Irving S., "La Inflación: Desastre Mundial". Ed. -- Diana, México 1974, Pág. 4.

se hace cada vez más necesario su estudio y la determinación de sus causas y efectos más profundos.

Es de suma importancia ver que los efectos de una inflación persistente son devastadores para toda clase de sociedades, debido a que ninguna está inmune. Los perjuicios que trae consigo esta inflación, afectan con más fuerza en los más pobres, pero la gran mayoría de la gente se perjudica cada vez más de muchos y distintos modos. Dentro de los muchos perjuicios que la inflación puede traer consigo, están los que afectan a los objetivos nacionales que buscan niveles satisfactorios de crecimiento, el empleo y la distribución de los ingresos. No obstante, sus causas no son irreversibles y pueden eliminarse los efectos perjudiciales y poder lograr así otros objetivos nacionales.

2.2. DEFINICION DE INFLACION

Existen varias definiciones de lo que es la inflación, a continuación se mencionan las que se consideraron de mayor importancia:

"La inflación es, simple y llanamente, una serie de aumentos sostenidos y generalizados en los precios. La característica fundamental de la inflación, es precisamente, que se trata de un proceso de aumentos continuos en el nivel general de precios".^{2/}

Sin embargo, ha que distinguir, que la inflación con--

^{2/}Ortega Pérez de León, Armando. "Inflación: Estudio Económico, Financiero y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 19.

siste, como en la anterior definición se menciona, en un aumento simultáneo de todos los precios y no sólo de unos cuantos, mientras que los demás bajan o permanecen estables. Por ejemplo, no pueden considerarse como inflación los cambios en el valor de los bienes y servicios originados por la oferta y la demanda que son el resultado del funcionamiento del sistema de precios.

"La inflación quiere decir; es una situación en donde hay una tendencia persistente hacia el alza en el nivel general de precios".^{3/}

La definición anterior no sólo cubre la situación de un aumento en el nivel general de precios actual, sino que también cubre la situación de un aumento potencial en el mismo nivel general de precios.

Para poder entender la contabilidad inflacionaria, es necesario dar un concepto realmente puro de lo que es la inflación, debido a que si se analizan las definiciones anteriores quieren decir que son "un aumento sostenido y generalizado de los precios", esto se puede decir que es uno de sus efectos, -- por lo tanto una definición realmente pura de inflación sería: "es la reducción del tamaño de la unidad de medida de los valores económicos".^{4/}

Mucho se ha escrito sobre la inflación, y así se pueden seguir dando más definiciones de este problema, pero para comprender más a fondo esto, a continuación se analiza detenidamente cuales son las causas que originan la inflación.

^{3/} Hagger, A.J., "Inflation: theory and policy", Ed. The Macmillan Press LTD., London 1977, Pág. 3.

^{4/} Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, "Revista de Ejecutivos de Finanzas", Ed. IMEF, México, julio 1984, Págs. 62-63

2.3. CAUSAS QUE ORIGINAN LA INFLACION

Las causas de la inflación se tratan generalmente en términos de lo que es la producción de bienes y el dinero. La producción de bienes es una característica de la inflación, -- cuando la demanda total es mayor que el dinero total, se crea -- lo que puede ser llamado un "hueco inflacionista", que va a ser en sí una forma de presión, para que los bienes y servicios suban su precio. Por ejemplo, si el consumo de bienes total -- que forman el gobierno, las empresas y los particulares, es mayor que la producción, se generan como consecuencia, incrementos en el nivel general de precios. Debido a esto, no es difícil concluir, que la inflación depende principalmente en la proporción en que varíen en el tiempo la producción de bienes y -- servicios.

La producción se refiere al conjunto de bienes y servicios que, medidos en dinero producen los habitantes de un país, y por dinero se entiende a un instrumento que se utiliza para -- hacer más fácil el intercambio de bienes y servicios que el particular produce o consume.

Como anteriormente se mencionó, la combinación que se tenga entre la producción y el dinero, dependerá el incremento en los precios. Cuando los precios aumentan a tasas razonables o bajas (5% o menos), sus causas se deben principalmente a ajustes naturales del mercado, que pueden ser creados por la introducción de un nuevo producto a éste, por el mejoramiento de la calidad, etc., y no puede ser considerado esto como inflación. Por lo contrario si estos aumentos fueran constantes y la razón del aumento fuera del 20%, 40% o más y la población resiente es te aumento, entonces si se está hablando de inflación.

Otra de las causas principales que originan la inflación, es el aumento desmedido del dinero circulante, que no está realmente respaldado o compensado con el volumen real de la producción.

"A este excedente entre la tasa de incremento del dinero y de la producción real se le denomina dinero inflacionario".^{5/}

Esto hace notar que todo dinero circulante debe de estar respaldado, ya que de lo contrario producirá inflación.

La cantidad de dinero circulante o dinero en circulación, se encuentra regulada por el Banco de México o Banco Central, y las causas de su aumento son varias. La primera de ellas, es la que determina el crecimiento de la actividad productiva; esto quiere decir que, conforme con el volumen de bienes y servicios aumentan, el volumen de transacciones aumentan y por lo tanto el volumen de dinero tiene que aumentar para cubrir el aumento de estas transacciones.

Un factor muy importante que interviene en el aumento del dinero circulante es, el aumento de la reserva de divisas en poder del Banco Central.

Para que no sea un factor inflacionario, debe de haber un equilibrio entre estas divisas y el circulante, si no existe este equilibrio se generará inflación.

Otro factor importante, puede ser la necesidad de financiar con dinero recién emitido, parte del gasto del gobierno.

^{5/} Ortega Pérez de León, Armando. "Inflación: Estudio Económico-Financiero y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 21.

Esto trae como consecuencia un déficit por parte del sector público, y para poder subsanarlo, el gobierno emite valores para poder financiarlo, los cuales el gobierno coloca en las instituciones de crédito del país y del extranjero.

Otra de las principales causas de que se genere inflación en una economía son los aumentos salariales, debido a que éstos repercuten directamente sobre los costos, lo que a su vez provoca un aumento en el nivel general de precios. Estos aumentos salariales causan inflación, si son producidos en forma continua y muy cercanos entre sí.

El aumento de los subsidios a las empresas paraestatales, con el fin de tratar de cubrir la ineficiencia de éstas, sólo trae como consecuencia que se desperdicien los recursos -- destinados a ellas.

También, otra causal importante es el establecimiento de más y nuevos impuestos, que no son planeados adecuadamente y son aplicados en periodos inoportunos.

Otra causa que se puede decir que es determinante para que en la economía de un país exista inflación, es el constante desequilibrio existente en su Balanza de Pagos. Dentro de ésta se puede citar como ejemplo, el importe de la deuda externa y del servicio de la misma (costo por intereses).

Además, otras causas de que surja un proceso inflacionario en un país son: el alza en las tasas de interés que el sistema bancario está autorizado a cobrar.

Otra causa importante, es el mayor control que se tiene sobre la inflación en los principales países con los que se comercia y el poco control inflacionario a nivel nacional.

El incremento del último precio (el que llega al consumidor final) como consecuencia del intermediarismo existente, - es una causa más de que se de inflación.

Finalmente, un incremento desmedido de la burocracia - trae como consecuencia el debilitamiento de las finanzas públicas.

2.4. TIPOS DE INFLACION

Se han hecho diversas clasificaciones de lo que es la inflación, tomando como base su intensidad, su duración y sus formas de manifestarse, éstas son:

1. Inflación latente; es aquella que se encuentra disimulada y que aún no ha sido puesta en evidencia.
2. Inflación reptante; es aquella que es tolerable, y como anteriormente se mencionó, debido a que su índice porcentual es muy bajo, no puede ser percibido por la población de un país.
3. Inflación abierta; es aquella que es palpable, y que toda la población sabe y resiente su existencia.
4. Hiperinflación; se entiende por hiperinflación, -- "como un alza acelerada de precios, acompañada de un incremento en la velocidad de circulación o de los salarios nominales, o de ambas, y que probable

mente termine en un colapso del sistema monetario"^{6/}

La hiperinflación, funciona como una cadena en la cual, si suben los precios de algún artículo, trae o puede traer como consecuencia una petición de aumento salarial, lo que a su vez trae un incremento en el costo de producción de algún artículo, por lo cual para obtener la utilidad deseada, se necesita subir como consecuencia el precio de dicho artículo.

En resumen, se puede decir que la hiperinflación es aquella en la que los niveles generales de precios están subiendo constantemente.

5. Inflación reprimida; es aquella que se trata de -- contener por medio del control de precios y del -- control de cambios.
6. Inflación importada; es cuando las causas que originan la inflación en un país, son ajenas al sistema monetario nacional. Este tipo de inflación, se da cuando a un país ingresan grandes cantidades de moneda extranjera y éstas no son utilizadas para la compra de artículos de importación, sino que -- son cambiadas por moneda nacional. Esto trae como consecuencia, un aumento de circulante y de demanda interna.
7. Inflación administrada; es aquella en la que el go

^{6/} Siegel N., Barry, "Inflación y Desarrollo: las Experiencias de México", Ed. CEMLA (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos), México 1960, Pág. 101.

bierno pretende mantener la inflación en los límites más bajos, utilizando como herramienta una manipulación de los índices que miden el crecimiento de los precios.

8. Inflación anticipada; es cuando se toman ciertas medidas de protección necesarias dadas las perspectivas de inflación o inflación esperada.
9. Inflación autogenerada; es la que viene como consecuencia de una rápida circulación del dinero (velocidad de circulación).
10. Inflación pura; es aquella en la que los precios sufren variaciones en proporciones iguales y de manera simultánea.
11. Inflación impura; es aquella en la cual los incrementos en los precios no son simultáneos y tampoco proporcionales.
12. Inflación en los países socialistas; "la inflación se canaliza a través de la llamada "acumulación" - del poder adquisitivo. La presión inflacionaria - se amortigua, sacrificando a la población a través de un racionamiento de satisfactores.

De esta manera, aún cuando exista dinero en abundancia, no se puede obtener sino lo que ha sido -- previamente determinado por la autoridad, en este caso el Estado".^{7/}

^{7/} Franco Bolaños, Alfonso, "La Inflación y la Reexpresión de -- los Estados Financieros". Ed. PAC (Publicaciones Administrativas y Contables, S.A.), México 1982, Pág. 37.

2.5. POSIBLES CONSECUENCIAS DE LA INFLACION

Después de haber analizado lo que es en sí el fenómeno inflacionario con sus causas y tipos, es conveniente mencionar-cuales son los efectos que este problema puede acarrear.

La consecuencia de mayor importancia que el problema - inflacionario acarrea es una deformación estructural de la economía de un país, lo cual, trae consigo muchos otros efectos -- que a continuación se mencionan:

1. Provoca una serie de distorsiones en el aparato -- fiscal.
2. "Transferencia al estado de parte del capital privado, al pagar impuestos sobre una base de utilidades inflacionarias".^{8/}
3. Provoca una pérdida del poder adquisitivo de la mo neda.
4. Genera una mayor concentración de la riqueza y una peor distribución del ingreso.
5. Acarrea problemas en la Balanza Comercial del país.
6. Los productos de exportación de un país, pierden - su capacidad competitiva a nivel internacional.
7. Como consecuencia del efecto anterior, para poder-

^{8/}Ob. Cit. Pág. 30.

hacer que esos productos de exportación mantengan su nivel de competitividad en el mercado extranjero, se tiene que recurrir a una devaluación de la moneda.

8. Provoca que un país pueda depender en un alto grado del extranjero en lo comercial, tecnológico y financiero.
9. Trae como consecuencia demandas laborales no apegadas a la realidad, y si son otorgadas, se genera una elevación de los costos de producción y por lo tanto, también un incremento en el precio, y esto a fin de cuentas generaría lo que se conoce como "la carrera de salarios-precios".
10. También provoca que ciertos artículos alcancen precios exorbitantes, lo que genera que la demanda base de estos productos tienda a desaparecer.
11. La inversión también se reduce, dado a que las posibilidades de crecimiento también se ven reducidas.
12. Aumento de los costos de producción y distribución.
13. Encarecimiento del dinero al elevarse los costos de financiamiento.
14. Aumentos exorbitantes en los artículos de gran demanda, lo que además provoca una especulación y -- una escasez de productos.

15. Se genera un clima de incertidumbre social, que -- puede llegar a derivarse en convulsiones sociales.

2.6. LA INFLACION Y LOS PAISES SUBDESARROLLADOS

"El supuesto propósito de la inflación deliberada en los países en vías de desarrollo o subdesarrollados, consiste en establecer una situación de crecimiento autogenerado. Este concepto se utiliza para describir una tasa del crecimiento del producto per cápita en el transcurso del tiempo que se traduzca en una mejora general de las condiciones materiales de vida para la mayor parte de la población del país".^{9/}

Esta tasa de crecimiento per cápita, debe de poder sostenerse por sí misma y sin ayuda del exterior. Cuando el ingreso per cápita y su tasa de variación son bajos, no hay forma de lograr tasas de formación de capital elevadas para lograr un incremento en el ingreso per cápita.

Como es natural, el ingreso per cápita de la población de los países en vías de desarrollo es bajo y esto puede ser -- originado por diversas causas. Por ejemplo, si el gobierno de un país no otorga préstamos a los campesinos para comprar tecnología o simplemente no existe ésta en el país, lo que produzca el campesino no va a ser igual ni en cantidad, ni en calidad, -- por lo que si su producto quiere competir en un mercado no va a tener posibilidades de éxito.

Además, si los ingresos bajos limitan la demanda de un

^{9/} Siegel N., Barry, "Inflación y Desarrollo: las Experiencias de México", Ed. CEMLA (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos), México 1960, Pág. 36.

producto, va a traer como consecuencia, que la inversión hacia estos productos sea menor y por lo tanto su desarrollo se va a ver estancado.

Este se puede decir, es básicamente el problema principal al cual se enfrentan los países en vías de desarrollo y para poder solucionar este problema, existe una solución que no es muy complicada, pero muy difícil de llevar a cabo.

Los gobiernos de estos países deben ser eficientes y honrados, debiendo imponer una serie de impuestos justos para que así pudiera obtener recursos necesarios, e invertirlos en una forma tal, en la que este capital creciera y tratara de no producir inflación.

Ahora, este problema es realmente difícil de solucionar, por lo cual ellos buscan poder poner en práctica otras soluciones para que así no se vean afectados sus intereses.

La tendencia de los países subdesarrollados en los últimos años, es de carácter inflacionario, debido a que los índices de precios al consumidor tienen variaciones de tendencias alcistas en casi todo este tipo de países, especialmente los que son productores de materias primas para la exportación y siendo a su vez importadores de artículos terminados que principalmente son producidos en los países desarrollados.

Por ejemplo, "una experiencia inflacionaria tan diversa como la de los países latinoamericanos en los años sesenta y setenta, resulta difícil de explicar únicamente en relación de los factores individuales, tales como los monetarios, el comportamiento del gasto fiscal, los elementos de carácter institucio

nal, o los factores de rigidez en la estructura de la producción. Cada uno de estos elementos ha estado presente en procesos inflacionarios más agudos de la región, aunque es materia de controversia la ponderación correspondiente a unos y a otros ^{10/}

Aunque además de las causas anteriores, hay muchas - - otras que se puede decir que son por causas de la administración pública de las naciones, dentro de estas causas están: los grandes déficits fiscales cubiertos con la emisión de dinero -- circulante, expansión de los créditos, grandes importaciones de bienes y servicios, grandes y desmedidos aumentos de sueldos, - etc.

El lento crecimiento de la agricultura, es un hecho ampliamente conocido, que es unas veces mencionado como causa de la inflación, otras como efecto y otras como ambas cosas a la vez; y, que, de todos modos, es un factor de gran influencia en aquellos procesos en que se encuentra presente.

El insuficiente crecimiento de la producción agrícola actúa simultáneamente como causa y como efecto del mecanismo -- circular de casualidad de la inflación. El deficiente crecimiento de la oferta agrícola funciona como causa presionando hacia arriba el precio de los alimentos y consiguientemente, el nivel de salarios. El lento crecimiento de la producción agrícola en estos países, se agrava todavía más por la inflación, - causado principalmente por que los gobiernos de estos países, reprimen esta actividad, y por lo tanto hace que los precios de - estos productos no suban en la misma proporción que todos los precios, causando así que la producción agrícola no sea estimulada.

^{10/} Jiménez Castro, Wilburg, "Administración Pública para el Desarrollo Integral", Ed. FCE, México 1975, Pág. 119.

"Al igual que el aumento insuficiente de la producción agrícola, del que es un fenómeno concomitante en los países subdesarrollados generalmente, el lento crecimiento del comercio exterior actúa, al propio tiempo, como causa y como efecto de la inflación; y, también en el caso de la agricultura, la continuación de un aumento de precios en un país en que el comercio exterior ha aumentado rápidamente en años recientes indica que una espiral inflacionaria puede mantenerse aunque cese el estrangulamiento externo".^{11/}

Además, otra causa importante de que se genere inflación en los países subdesarrollados, es que últimamente, los gastos e ingresos públicos han crecido más que el producto total de algunas naciones, lo que genera altos índices inflacionarios.

En muchos países, los efectos de la inflación, los han llevado a tener graves problemas políticos y sociales, y otros con carácter económico, con consecuencias irreversibles como puede ser la devaluación de su moneda. De aquí, que los países subdesarrollados tengan como política principal el control de la inflación.

2.7. LA INFLACION EN MEXICO

"En los últimos cuarenta años de la economía mexicana, se distinguen claramente tres periodos: Durante la época comprendida entre 1940 y 1956 conocida como periodo inflacionario,-

^{11/} Pazos y Roque, Felipe, "Medidas para Detener la Inflación - Crónica en América Latina", Ed. CEMLA, México 1969, Pág. 47.

la inflación medida en índices de precios al consumidor, fué -- del 12.4% en promedio, cada año. De 1957 a 1972, la economía nacional se desarrolló con estabilidad de precios, es decir, -- con un ritmo moderado de aumento en el nivel general: 3.3% de -- crecimiento anual promedio en los precios al consumidor. A par -- tir de 1973, comienza a manifestarse nuevamente un proceso in -- flacionario. Desde entonces, los precios, en promedio, han au -- mentado anualmente en un 20.8%^{12/}

Si el proceso inflacionario se prolonga por más de un -- año, como es el caso de México, es un inicio de un desequili -- brio constante entre la oferta y la demanda internas.

Durante el periodo de 1960 a 1972, el crecimiento de -- la oferta, o producción de bienes y servicios, fué del 6.8% -- anual y el de la demanda fué de un promedio anual de 10.8%. Tam -- bién, el aumento del dinero circulante durante la época de 1960 a 1970, fué de un promedio anual aproximado del 11%, lo que pro -- ducía una inflación que no era percibida por la mayor parte de -- la población. (inflación reptante).

En los años de 1973 a 1976, la oferta se vió afectada -- por un incremento anual promedio de 4.9% y el de la demanda fué de 24.2%. Como se puede observar, la diferencia entre la ofer -- ta y la demanda fué demasiado grande, lo cual, conjuntamente -- con otros factores, trajo como consecuencia la devaluación de -- la moneda en el año de 1976.

Aproximadamente, el incremento del dinero circulante -- en este periodo fué del 22% o sea que es el doble del periodo --

^{12/} Ortega Pérez de León, Armando. "La Inflación: Estudio Econó -- mico, Financiero y Contable". Ed. IMEF, México 1982, Págs. -- 24-25.

anteriormente mencionado.

Posteriormente con este aumento de dinero circulante, encontramos un déficit en el gasto público. "En 1970, el gasto público se extendió en un 44.31% del presupuesto original, en 1971 en un 52.32%, en 1972 en un 20.61% y en 1973 este exceso en el gasto bajó hasta el 16.32%".^{13/}

Más adelante, de 1977 a 1982, la diferencia entre la producción (oferta) que fué de 6.4% aproximadamente y la demanda de 32.2% se fué haciendo cada vez mayor. Como se puede observar, la oferta en años anteriores había sido mayor, o sea -- que la de este periodo no alcanzó su nivel óptimo, mientras que la demanda se hacía cada vez mayor.

Otra de las causas de que la tasa de inflación se eleve como anteriormente mencioné es, el aumento del dinero circulante cuya finalidad es financiar el exceso del gasto del sector público, por lo cual debe de ser controlado; aunque la finalidad de este gasto es enfrentar los problemas del país, mediante "la expansión de la demanda a fin de estimular el desarrollo económico"^{14/} debe de ser frenado y no excederse con él.

Como se puede ver, en México, la inflación está íntimamente ligada al proceso de desarrollo. Los egresos que el gobierno tiene, conjuntamente con los préstamos otorgados por las instituciones de crédito del país habían estado sosteniendo una tasa de inversión muy elevada y ni las recaudaciones del gobier

^{13/} Pazos, Luis, "Ciencia y Teoría Económica", Ed. Diana, México 1980, Pág. 261.

^{14/} Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Económico, Financiero y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 25.

no por medio de impuestos, ni el ahorro, crecieron lo suficiente para impedir o contrarrestar el efecto de esas actividades - que trajeron como consecuencia un alza inimaginable de los gastos y los precios.

En conclusión, para poder obtener un equilibrio constante entre la oferta y la demanda, y además no tener altos niveles de inflación, es necesario que se adopten ciertas medidas para tratar de controlar los factores que principalmente son -- los generadores de estos altos niveles de inflación, estos factores principalmente son:

- a) Controlar la emisión del dinero circulante.
- b) Controlar el nivel general de precios.
- c) Controlar el gasto público.

2.7.1. OTROS FACTORES QUE PRODUCEN INFLACION EN MEXICO

El proceso inflacionario en México está formado por -- otros factores, que casi nunca son mencionados, pero que son el reflejo del desarrollo económico, social y técnico del país, es tos factores son institucionales, culturales y de estructura.

En México, una gran parte de la producción y el comercio, se lleva a cabo en zonas rurales que están muy aisladas, - por lo que el nivel de la tecnología y la estructura son muy ba jos. Si estas zonas estuvieran realmente integradas a la econo mía del país, esta fuente de presión inflacionaria se reduciría debido a que los costos de producción serían más bajos, habría una mayor oferta y la demanda podría ser satisfecha en un gran porcentaje.

"México sufre también numerosas deficiencias técnicas. La pobreza de los medios de transporte, la persistente escasez de la fuerza motriz, la falta de irrigación de las tierras y el equipo anticuado contribuyen enormemente a la rigidez de la economía".^{15/}

Otros factores se pueden clasificar en institucionales y técnicos, éstos suelen ser factores de presión inflacionaria, trayendo como principal consecuencia un alza en los precios, si dichos factores no existieran o pudieran ser controlados, se podría detener temporalmente y aminorar el alza de los precios.

^{15/} Siegel N., Barry, "Inflación y Desarrollo: las Experiencias de México", Ed. CEMLA, México 1960, Pág. 110.

CAPITULO III
IMPACTO DE LA INFLACION EN LAS FINANZAS DE
LA EMPRESA

3.1. LA EMPRESA EN UNA ECONOMIA INFLACIONARIA

3.1.1. ASPECTOS GENERALES DE LA INFORMACION FINANCIERA

"Las empresas normalmente operan dentro de un contexto de relativa estabilidad financiera, lo que les permite tener -- una comprensión de sus condiciones, problemas y alternativas. -- Sin embargo, cuando se presenta un fenómeno de creciente inflación, las empresas tienen que poner particular atención a los -- efectos de este fenómeno, o de lo contrario corren el riesgo de ser incapaces de sobrevivir".^{16/}

"En toda la empresa, el o los responsables de tomar -- una decisión necesitan el conocimiento oportuno y verídico de -- una serie de situaciones, hechos y resultados, que les permitan formarse un criterio amplio y suficiente para evaluar diversas -- opciones posibles y elegir el curso de acción más recomendable -- para la entidad".^{17/}

De lo anterior, surge la necesidad de que los estados -- financieros revelen en el momento deseado, una información ve -- raz, oportuna y confiable, para que los responsables de la toma de decisiones en la empresa, tengan una base para poder desarro -- llar sus funciones.

^{16/} Instituto de Banca y Finanzas, "Monografías Financieras - - IBAFIN", Ed. IBAFIN, México 1983, Pág. 1.

^{17/} Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Económico Financiero y Contable", Ed. IMEF, México, 1982, Pág. 88.

La información que busque el empresario, la encontrará en los cuatro estados financieros básicos que son:

Balance General o Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.
Estado de Cambios en el Capital y Utilidades Acumuladas.
Estado de Situación Financiera con base al efectivo -- (B-11).

La información que surja de estos estados financieros, debe de cumplir con ciertos objetivos que son:

- Sirve como base para elaborar y mantener las decisiones administrativas.
- Sirve como elemento de control para ver el cumplimiento de los objetivos fijados por la administración.
- Sirve como base para la planeación a corto, mediano y largo plazo.
- Ayuda a determinar la política de precios.
- Cuando alguna empresa solicita algún financiamiento, los estados financieros y la información que revelan son la única garantía, para que sea otorgado el mismo.
- Es utilizada por el público inversionista, para decisiones de inversión en el mercado bursátil.
- Son la base para la determinación de pagos del impuesto sobre la renta y de la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.

- Es utilizada para determinar la política de dividendos más apegada a las decisiones de la empresa.

Para que la información que proporcionen los estados financieros cumplan con los objetivos mencionados anteriormente, deben guardar ciertas características que son:

- Fehaciente. Es la característica principal de la información financiera y quiere decir que la información que proporciona debe de ser real y confiable, para poder llevar a cabo una correcta toma de decisiones.
- Oportuna. Esto quiere decir que la información debe llegarle a la persona que lo solicita a tiempo, para que su toma de decisiones pueda realizarse en el plazo anteriormente especificado por la persona que solicita la información.
- Uniforme. Debe de hacerse sobre bases uniformes (una misma moneda) ya que si no se hace, esta información no cumple con la característica de que debe ser fehaciente.
- Completa. Es de suma importancia, que abarque todas las operaciones y cualquier otro movimiento que tenga la empresa en dinero, para que el analista de esta información tenga todas las fuentes de información posibles y llegar así a la toma de la mejor decisión.
- Accesible. Se refiere a que sea fácil de obtener y de interpretar, debido a que si no cumple con esto, se puede perder mucho tiempo en su interpretación, y tal vez esto puede traer como consecuencia que la toma de

decisiones no se lleve a cabo a tiempo.

- Relevante. La información debe presentar los hechos de mayor importancia en un periodo determinado, para poder estudiar más a fondo esos hechos, compararlos y tomar mejores decisiones.

3.1.2. ¿COMO AFECTA LA INFLACION EN LA EMPRESA?

Los estados financieros tienen como principal finalidad, la de proporcionar información, obtenida mediante el registro de las operaciones de la empresa, apegada a los principios de contabilidad, aún cuando la situación real del valor de la empresa sea distinto.

En la actualidad, como anteriormente se ha dicho, se vive en un mundo en el cual, el valor de todas las cosas está constantemente variando, debido a guerras, ciertos factores políticos y sociales, lo que trae como consecuencia que la situación financiera real de las empresas no sea la correcta.

Para poder entender el efecto de la inflación en las empresas, primero hay que saber que son las inversiones monetarias y no monetarias.

Las inversiones monetarias, son aquellas que están representadas por unidades monetarias fijas, las cuales no se pueden revaluar por la baja del poder adquisitivo de la moneda, -- por lo tanto su valor permanecerá siempre determinado por la cantidad de unidades y representen.

Las inversiones no monetarias, están formadas por in--

versiones activas tangibles que pueden ser revaluadas, conforme se va reduciendo el poder adquisitivo de la moneda.

"Los conceptos que integran el Balance General basado en lo anterior son:

MONETARIOS	{	Efectivo Inversiones en bonos y valores Cuentas y documentos por cobrar Cuentas y documentos por pagar Pasivos acumulados Dividendos por pagar
NO MONETARIOS	{	Inventarios Gastos anticipados (seguros, rentas, intereses, publicidad, etc.) Inversiones en acciones Inmuebles, maquinaria y equipo, incluyendo su depreciación Intangibles (patentes, marcas, etc.)- incluyendo su amortización Capital social y superávit o déficit" ^{18/}

En general, para medir el efecto que tiene la inflación dentro de la empresa, es necesario analizar los siguientes problemas:

^{18/}Moreno F., Joaquín, "Las Finanzas en la Empresa", Ed. IMEF, México 1978, Pág. 127.

- "1. Problemas de medición:
 - a) Cuantificación del crecimiento real.
 - b) Determinación de la -- utilidad del negocio.
 - c) Determinación de los - recursos con que cuenta la empresa.

- 2. Problemas relacionados con la administración-financiera:
 - a) Materia prima.
 - b) Obtención de fondos.
 - c) Cambio de precios.

- 3. Problemas reales del fenómeno económico:
 - a) Pérdida del mercado in ternacional.
 - b) Descapitalización de - la empresa".19/

Como la moneda es el instrumento de medida que la contabilidad utiliza y en épocas de inflación, carece de estabilidad ya que su poder adquisitivo cambia constantemente, acarrea consigo los problemas de medición, ya que no se pueden obtener datos suficientes que revelen cual fué el crecimiento real de la empresa, ni se puede determinar cual fué la utilidad del negocio, y finalmente, tampoco se pueden determinar los recursos con que cuenta la empresa. Otro de los problemas que pueden -- surgir, es que si se hace una comparación de cifras con las de otros periodos, va a ser imposible, dado la diferencia de cifras entre sí.

También como consecuencia de la inflación, surgen problemas relacionados con la administración financiera. La infla

19/ Franco Bolaños, Alfonso, "La Inflación y la Reexpresión de - Estados Financieros", Ed. PAC, México 1982, Págs. 72-73.

ción provoca un fenómeno conocido como escasez, esto afecta a la empresa en la medida en la que los proveedores se retrasan en sus entregas de materia prima, por lo que es necesario que la empresa agilice y acorte el tiempo de entrada de materia prima a los inventarios. De esto, se derivan otros problemas como son el retraso de la obtención de fondos y un constante aumento de precios.

Los problemas reales del fenómeno económico, afectan a la empresa en la medida en que si la inflación de un país es mayor a la de otro país con el que se comercia, el producto que se exporta competitividad en los mercados internacionales y surge también una descapitalización de la empresa.

Los principales fenómenos producidos por la inflación, que afectan directamente a la empresa son:

1. Escasez. Esta puede ser provocada por fenómenos naturales o artificiales, conocida como escasez -- provocada por ocultamiento generalmente, de lo que surge generalmente un aumento en el nivel de precios. Cuando aparece la escasez, el administrador debe de buscar la forma de satisfacer las necesidades de su inventario para así estar apegado y cumplir con sus objetivos de producción y ventas.
2. Carestía de Trabajo. La inflación provoca que la mano de obra se encarezca, que ésta demande grandes aumentos salariales y esto genera un incremento en los costos de producción.
3. Altos Costos de Producción. Es casi inevitable -- que en épocas de inflación, los costos se mantengan, lo que debe de hacer la administración de las

empresas, es tratar de controlar e impedir que este problema se haga cada vez mayor.

4. **Financiamiento.** Se hace cada vez más caro y más difícil, el empresario deberá de buscar la forma en la cual pueda conseguir el financiamiento que la empresa requiere.

En conclusión, el empresario, debe de realizar un análisis de la situación actual de la empresa que dirige y debe -- además estar en constante contacto con la situación económica del país y del extranjero, ya que en estas épocas, pueden ejercer de alguna forma influencia de los factores provenientes del extranjero sobre las operaciones de la empresa.

Si el empresario no hace esto, su planeación va a ser muy deficiente y posteriormente los objetivos fijados por la administración de la empresa no van a satisfacer los niveles requeridos desde su implantación.

3.1.3. ACTITUD DE LA EMPRESA EN EPOCAS DE INFLACION

No cabe duda que en épocas de poca estabilidad tanto en la vida económica de un país, como en la vida misma de las empresas, surge la presencia de la recesión en la actividad, al grado de desempleo, escasez de bienes y servicios dentro de las empresas.

Debido a la situación que vive México desde la segunda mitad de este siglo, surge en las empresas la responsabilidad ante la sociedad de actuar en una forma adecuada, para poder resistir los efectos que la inflación tiene en esta época sobre las empresas. Las empresas deben enfrentar y tratar de dar so-

luciones, para que así, todas las empresas en conjunto ayuden a resolver la situación por la que el país atraviesa.

Como anteriormente se mencionó, "en épocas inflacionarias, el empresario debe de tomar conciencia de su responsabilidad adicional y adoptar actitudes específicas de observación y análisis del ámbito económico del país y de las situaciones internacionales que en el presente o futuro incidirán sobre la economía nacional, así como del entorno de su empresa, entendiendo éste como los segmentos de la economía que tienen relación directa o influencia determinante sobre las operaciones de su empresa, tales como el mercado específico de sus productos o servicios, el abastecimiento de sus materias primas, la actividad de su competencia y otras áreas que influyen fuertemente en su actividad empresarial específica".^{20/}

Dependiendo del tamaño que la empresa tenga, se va a determinar la forma de llevar a cabo un control específico de los objetivos fijados por la empresa.

Este control o vigilancia, va a ser más complicado en empresas grandes, ya que el empresario, va a necesitar la ayuda de personas especializadas en las diversas áreas de operación de la empresa. En cambio, en una empresa pequeña, el administrador podrá realizar estas funciones, debido a que no son muy complicadas y el administrador las puede llevar a cabo.

A continuación, se sugieren posibles controles que pueden ser llevados a cabo en empresas de medianas dimensiones:

^{20/}Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Financiero, Económico y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 38.

1. Índice Nacional de Precios al Consumidor:

En el país, esta información se obtiene mensualmente, ya que es publicada por el Banco de México principalmente. Esta información se puede considerar como básica para ver cual es la intensidad y tendencia del proceso inflacionario, y así esto permite hacer una relación entre los índices nacionales y los índices de la empresa en lo que a su giro se refiere. Aunque debido al proceso inflacionario es más recomendable pensar desde el principio cuales pueden ser las consecuencias que va a tener la inflación en la empresa, ya que es muy difícil que las circunstancias específicas de cada compañía se puedan apegar al Índice Nacional de Precios al Consumidor.

2. Crecimiento de la Actividad Económica:

Esta información se da a conocer generalmente cada año, pero es más conveniente conocer cual es la tendencia del sector en que se desarrolla cada empresa, por lo que es necesario investigar constantemente estos índices, por lo cual el empresario deberá buscar constantemente en otro tipo de informaciones que ocasionalmente aparezcan.

Es de gran importancia esta información, ya que nos permite ver el incremento de las operaciones de una empresa con otra u otras, también nos ayuda a determinar cual es el crecimiento que ha tenido la competencia con respecto a una empresa. Esto es de gran importancia para el empresario, ya que lo auxilia en la toma de decisiones óptimas que conduzcan a la empresa a un mayor crecimiento.

3. Paridad Cambiaria:

Todos los países cuentan con su propia moneda, lo que constituye la unidad de cambio oficial, que es la base en la cual, se realizan la mayor parte o casi la totalidad de sus transacciones. Tomando en consideración los factores políticos, económicos, financieros, monetarios, etc., las monedas de diferentes países son intercambiadas entre sí, con base a sus equivalencias o precios, por lo que la relación de equivalencia entre las monedas de dos países, se conoce como paridad cambiaria o tipo de cambio.

Diariamente, en todos los periódicos se publica esta información, por lo que la hace la más accesible. Es de principal importancia que el empresario esté en una relación directa con esta información, ver cual es la tendencia de las monedas extranjeras en relación con la moneda nacional.

Estas paridades cambiarias, pueden influir, en gran parte para que el empresario pueda tomar decisiones como pueden ser del tipo de realizar alguna compra en moneda extranjera, o financiar a la empresa con moneda extranjera. En fin, el empresario debe estar enterado de esto, para poder así, mantener un conocimiento real del ambiente económico en el cual se encuentra la empresa.

4. Indices de Inversión y Empleo:

En general la información sobre índices de inversión son muy difíciles de encontrar y no se puede confiar mucho en ella, por lo general, este tipo de informes son emitidos una vez al año. Aunque esta información no es de mucha confianza, en lo que a sus cifras se refiere, viene a ser de gran importan

cia para el empresario actual.

A diferencia de los índices de inversión, los índices de empleo son de más fácil acceso. Estos índices son de suma importancia para el empresario, ya que lo ayudan a ver cual es la tendencia de la demanda de productos y servicios. En México, esta información es proporcionada por el Instituto Mexicano del Seguro Social.

5. Tasas de Interés:

Antes de hablar sobre el efecto que tienen las tasas de interés en la empresa, hay que distinguir los dos tipos de tasas de interés existentes:

- a) **Tasas Activas.** Son aquellas tasas que otorgan las instituciones financieras de un país, por ejemplo: las tasas de interés que se cobren por créditos comerciales, préstamos quirográficos, crédito de avío, crédito refaccionario, y créditos preferenciales.
- b) **Tasas Pasivas.** Son aquellas tasas que las instituciones financieras pagan a los particulares por operaciones que se realicen con dichas instituciones, por ejemplo: las tasas de interés que paga por depósitos, ahorros, certificados de tesorería (CETES), certificados de depósito.

Estos elementos son de gran importancia (principalmente las tasas activas), ya que son información básica para la administración financiera de las empresas. Estas tasas nos ayudan a ver cual es la tendencia del proceso inflacionario.

Esta tendencia se llega a conocer viendo cual es la diferencia entre las tasas de interés de un país con respecto a las de otro país que tenga gran influencia económica sobre el primero.

6. Circulante Monetario:

Como anteriormente se había explicado, el exceso del circulante monetario es una de las causas más importantes del fenómeno inflacionario, por lo que es necesario que el empresario esté enterado de este aspecto, para tratar de poner ciertas soluciones a los efectos que pudieran derivarse de este fenómeno.

Así, hay muchos otros elementos que pueden auxiliar al empresario a contrarrestar los efectos de la inflación en la empresa, pero mucho dependerá también de la capacidad de análisis que el empresario tenga para que así la empresa cumpla con los objetivos fijados por la administración de la misma.

3.1.4. RIESGOS DE LA ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS EN EPOCAS DE INFLACION

Las áreas en las cuales la inflación provoca distorciones de mayor magnitud son principalmente las siguientes:

- a) Precios de venta y costos de reposición.
- b) Conservación y desarrollo de la capacidad operativa.
- c) Remuneraciones al personal.
- d) Financiamiento.
- e) Actualización de la información financiera.

a) Precios de venta y costos de reposición

"En épocas inflacionarias, el precio de venta debe representar el instrumento por el cual:

- Se repondrán las mismas unidades de inventario que se están vendiendo.
- Se conservará la capacidad actual de operación, ya sea de fabricación o distribución.
- Se obtendrá un rendimiento justo sobre la inversión de los dueños de la empresa".^{21/}

Analizando lo anterior, se puede ver, que la fijación de precios de venta en épocas de inflación es muy difícil, y para fijarlos, aunque sea por un periodo corto, el empresario debe obtener información constantemente, para así, tratar de mantener el nivel de los inventarios constante, para que así, los niveles de producción también se mantengan y no bajen.

De esto dependerá, que el rendimiento sobre la inversión de los accionistas, pueda llegar a los niveles que estos deseen.

Muchas veces, aunque teniendo la información necesaria, el empresario eleva en forma no proporcional, los precios de venta de los productos, lo que trae como consecuencia, que el nivel de inflación se incremente.

^{21/} Ob. Cit. Pág. 41.

Para poder fijar correctamente el precio de los productos, es también necesario, que se cuente con un adecuado sistema de costos, el cual debe de estar actualizado, mediante estudios de fluctuación de precios en las materias primas básicas, y otros conceptos, necesarios para la producción satisfactoria del producto que una empresa elabore.

Otro tipo de información, que debe de tomar en cuenta el empresario, es el incremento en la mano de obra y otros gastos de elaboración del producto, que muchas veces puede ser más significativo que el solo estudio del comportamiento de los precios de la materia prima.

Haciendo una comparación entre los costos actualizados, y los precios de venta, el empresario cuenta con un gran nivel de información, para poder así determinar el correcto precio de venta que el producto puede y debe de llevar.

b) Conservación y desarrollo de la capacidad operativa

En épocas de inflación, es necesario que las empresas traten de mantener su nivel de producción, ya que el riesgo que éstas corren al no mantenerlo, puede llevarlos a la desaparición de la misma empresa.

Para mantener la capacidad operativa de las empresas, es necesario, como anteriormente se mencionó, llevar a cabo estudios sobre los costos de reposición de la maquinaria y equipo, determinando principalmente la vida útil de estos activos.

Como se dijo anteriormente, es necesario que se lleve un sistema de costos actualizado, debido a que si se lleva mediante el sistema de costos histórico, al cierre del ejercicio, las utilidades que se obtengan, no van a ser reales, debido a -

este proceso inflacionario. Debido a esta necesidad de actualizar estas cifras, es recomendable utilizar el método de "Últimas Entradas Primeras Salidas" (UEPS).

c) Remuneraciones al personal

"Los conflictos laborales son más frecuentes y agudos en tiempos de inflación por razón natural de la pérdida de poder de compra de los sueldos y salarios que se pagan al personal".^{22/}

Es de vital importancia, que el empresario esté en continuo contacto con este tipo de información, para tratar así, de solucionar todo tipo de conflictos laborales que se presenten en la empresa.

El empresario, con esta información, y los índices de inflación, debe de tratar de establecer un equilibrio, sin que los sueldos excedan los niveles de inflación. Si en caso dado, la empresa sigue teniendo problemas, mediante su departamento de recursos humanos, puede planear diversas estrategias, para tratar de solucionar estos problemas, por ejemplo: tratar de otorgar a los empleados parte de sus ingresos exentos de impuestos, como pueden ser vales para comprar despensas, pagos de educación, etc.

d) Financiamiento

En épocas de inflación, los créditos se hacen más caros, ya que las tasas de interés bancarias suben y los créditos

^{22/} Idem. Pág. 43.

en general, se vuelven más difíciles de conseguir. Las tasas de interés de estos créditos, por lo general, ya incluyen los índices inflacionarios, por lo que esto a su vez, hace que la tasa sea muy elevada.

Es de gran importancia, que el empresario analice constantemente, cual podría ser la mejor forma de financiar a la em presa, para que ésta, cumpla y logre sus objetivos y necesidades, ya que en un ambiente de inflación constante, los préstamos tienen un atractivo muy grande, ya que al final del periodo, estos préstamos, realmente se pagan con un poder adquisitivo me nor al recibido. Esto quiere decir, por ejemplo: que si se pide un préstamo con un costo del 35% anual, y la tasa de infla ción anual fué del 33%, el costo real por el uso del dinero fué del 2% anual.

El empresario, debe determinar, si se va a financiar a corto o a largo plazo, según las necesidades que la empresa tenga y además, debe de buscar la mejor fuente de donde provengan dichos recursos, ya sea por medio de mayores aportaciones de los accionistas, o ya sea por medio de financiamientos que otorgan los bancos, etc.

Un aspecto muy importante en México, por lo cual resulta muy llamativo endeudarse, es que para fines fiscales, los in tereses que se paguen por los financiamientos en los que incurra la empresa son deducibles de impuestos.

Además, el empresario, debe estudiar cuales podrían ser los efectos de los financiamientos sobre la situación finan ciera de las empresas, y debe medir también, los riesgos que el endeudarse acarrea.

Uno de los aspectos más importantes, que el empresario

debe de analizar, es la capacidad de pago que la empresa tiene, para así no exponer la liquidez de la empresa.

Otro factor que limita al empresario a tomar decisiones sobre financiamiento, es por la necesidad de mantener la estructura financiera de la empresa, y mantener un equilibrio constante entre el pasivo y capital, ya que si el pasivo aumenta demasiado en proporción con el capital, y surge además un cambio en la economía del país, la capacidad de pago y hasta la misma estabilidad de la empresa se puede ver afectada.

e) Actualización de la información financiera

Las principales distorsiones que provoca el fenómeno inflacionario en la información financiera de las empresas, son las que se mencionan a continuación.

La primera distorsión surge en los valores patrimoniales de la empresa, ya que estos valores (valor del activo y valor del pasivo), no se encuentran expresados a su valor actual. Esto quiere decir, "que el costo está expresado en una unidad monetaria cuyo poder adquisitivo es totalmente distinto al de la unidad monetaria corriente a la fecha de cierre del ejercicio".^{23/}

La segunda distorsión es que los estados de resultados, comparan lo que son los ingresos en moneda actual, o por lo menos, los más cercanos a la fecha de cierre del ejercicio, con los costos, que en estas épocas, el poder adquisitivo de la mo-

^{23/} Lisdero E., Arturo y Outerrial E., Luis. "Contabilidad e Inflación", Ed. Macchi, Argentina 1973, Pág. 3.

neda es otro, por lo que estos costos no están expresados en monedas reales.

Otra de las distorsiones que provoca la inflación en la información financiera de las empresas, es que los estados financieros, no destacan, muchos de los rubros en los cuales se está tomando en cuenta la inflación, como por ejemplo pueden ser los préstamos.

Por último, los estados financieros tampoco reflejan, la pérdida del poder adquisitivo de la moneda. Esto quiere decir, que si la pérdida del valor de los activos es mayor que la de los pasivos, se tiene una pérdida por desvalorización de los activos y viceversa.

3.2. LAS FINANZAS DE LA EMPRESA EN EPOCAS DE INFLACION

"La inflación causa una serie de distorsiones en las finanzas de la empresa al incrementar los costos de operación, al consumir mucho más rápidamente el flujo de efectivo que en épocas normales, al subir las tasas de interés, al hacer los márgenes de utilidad. Por ello, es necesario analizar y comprender ciertos aspectos financieros de la empresa y de la operación de la misma entidad, para así evitar que las distorsiones que causa la inflación, se traduzcan en crisis para la empresa."^{24/}

Las empresas generalmente, tienen dos ciclos financie-

^{24/} Instituto de Banca y Finanzas, "Monografías Financieras - IBAFIN", Ed. IBAFIN. México 1983, Pág. 1.

ros bien definidos que son a corto y a largo plazo.

"El ciclo financiero a corto plazo, es aquel que incluye la adquisición de materiales y servicios, su transformación y venta, y finalmente, su recuperación en el efectivo. Se realiza en lo sustancial, con el capital de trabajo, que está representando por los activos y pasivos circulantes".^{25/}

Una definición contable de lo que sería capital neto de trabajo, es la diferencia que existe entre los activos y pasivos circulantes de una empresa. El activo circulante, está constituido por el efectivo y otros activos, que se esperan convertir en efectivo, dentro del ciclo normal de operaciones de la empresa, y los pasivos circulantes, son aquellos que se pagarán utilizando a los activos circulantes.

Un ejemplo del flujo de efectivo y del capital de trabajo puede ser: una compañía "X", adquiere sus inventarios por la cantidad de \$2,000.- y lo vendió a sus clientes en \$2,400.-- lo que refleja una utilidad de \$400.- (ver cuadro No. 1).

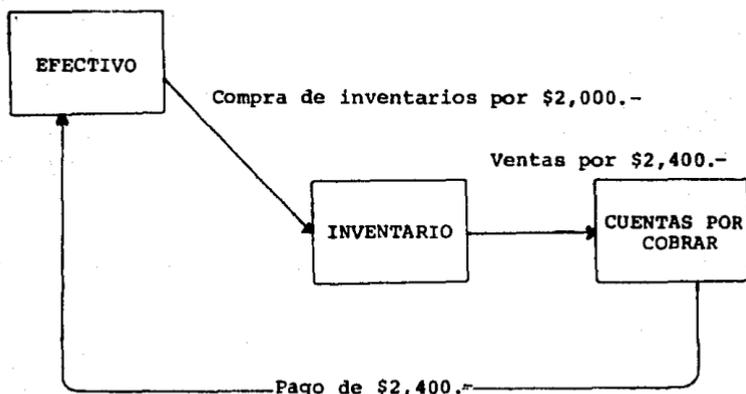
El efectivo inicial, (con el que se inició el ciclo), acarrea el riesgo de cubrir las operaciones básicas, para mantener la vida de la empresa. Estos riesgos son:

- a) Reponer el nivel de inventario.
- b) Reponer la capacidad de producción.
- c) Pagar el necesario rendimiento sobre la inversión.
- d) Mantener el crecimiento normal de la empresa.

^{25/} Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Económico Financiero y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 44.

CUADRO No. 1

FLUJO DE EFECTIVO Y CAPITAL DE TRABAJO



La tendencia de las cuentas por cobrar, es que sufren generalmente un incremento mayor en relación al crecimiento del nivel de operaciones de la empresa, lo que trae como principal consecuencia que se tenga que absorber una mayor parte del capital de trabajo y que el financiamiento de éste se haga más difícil.

Las empresas deben tratar de mantener bajas sus inversiones en cuentas por cobrar, ya que éstas son afectadas directamente por la inflación, y al poder cobrarlas, el poder adquisitivo de la moneda se ve disminuido.

Por lo que respecta a los inventarios, es de gran importancia que se haga un estudio para determinar cual puede ser el nivel óptimo de estos, ya que si no se tiene el mínimo deseado, esto acarrea a la empresa problemas en el mantenimiento de-

los niveles óptimos de producción, lo que genera su vez que se pierdan algunas ventas.

Por otra parte, con un exceso en los niveles de inventario, la empresa puede amparar parcialmente el impacto de la inflación, ya que el precio de venta de los inventarios, no bajarán su valor.

En épocas inflacionarias, las cuentas por pagar sufren también muchos cambios, debido a que los proveedores, establecen precios más altos y condiciones de crédito más rígidas, por lo cual el financiamiento de estas cuentas se hace más difícil.

El ciclo financiero a largo plazo, es aquel que se lleva a cabo con las inversiones de carácter permanente, que por lo general, están constituidas por las aportaciones de los socios de las empresas. Estas inversiones, tienen la principal finalidad de lograr los objetivos para los cuales fué constituida la empresa. La recuperación de esta inversión, se lleva a cabo mediante la venta de los productos que la empresa elabora.

En conclusión, se puede decir que para combatir la inflación, es necesario tener un programa adecuado del manejo del efectivo, que incluye los siguientes puntos:

- a) Comprensión y planeación del capital de trabajo y de las necesidades de efectivo.
- b) Aceleración de los ingresos de efectivo.
- c) Retraso de egresos.
- d) Inversión cuidadosa del efectivo para mantener su-

valor y maximizar las utilidades".^{26/}

3.2.1. EFECTO DE LA INFLACION EN LAS PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS

En épocas inflacionarias, los activos monetarios sufren una pérdida en su poder adquisitivo, mientras que los pasivos monetarios generan utilidades. Es por esto, que el empresario debe tratar de que sus activos monetarios se conviertan en activos no monetarios, y además, debe de promover endeudamientos para la empresa en moneda nacional y con estos recursos, el empresario debe destinarlos en inversiones no monetarias, las cuales están representadas por activos tangibles los cuales están sujetos a revaluarse por efectos provenientes del fenómeno inflacionario.

En base a esto, se puede concluir, que las inversiones no monetarias, mantienen el poder adquisitivo de la moneda, - - mientras que las inversiones monetarias no lo logran mantener.

Si la inversión del capital de una empresa, se encuentra en partidas monetarias, el riesgo de la empresa aumenta, debido a que como anteriormente se mencionó, estas partidas se ven afectadas por la inflación. Por esta situación, es preciso que el empresario, mantenga un equilibrio entre las partidas monetarias y no monetarias.

Si la empresa tiene partidas monetarias en moneda extranjera, y no se encuentran éstas compensadas con inversiones

^{26/} Galaz, Carstens, Chavero, Yamazaky y Cía., "Como Sobrevivir a una Epoca Inflacionaria", México 1982, Pág. 62.

semejantes, la diferencia puede originar una pérdida, ya que si existe una devaluación de la moneda nacional, se va a requerir de una mayor cantidad de dinero nacional, para cubrir el monto del pasivo en moneda extranjera.

El empresario, debe determinar cuales son las áreas de la empresa más propensas a sufrir cambios, como consecuencia de las presiones inflacionarias. Lo que más conviene al empresario, es fijar ciertas políticas en estas áreas, para que contrarresten estos efectos, algunas de las políticas que se pueden adoptar son:

- a) Fomentar una mayor inversión en inventarios; como puede ser efectuar compras de materias primas en grandes volúmenes y menores precios, lo que reflejará ciertas ventajas en los costos de producción. Estas medidas son para la obtención de resultados a corto plazo, ya que para tomar una decisión de este tipo, antes deberán de realizarse una serie de estudios que mantengan siempre el nivel de operación de la empresa.
- b) Pronta recuperación de cuentas por cobrar; para que la empresa pueda protegerse de pérdidas en este rubro, debe de fijar políticas de cobro agresivas, fomentando los descuentos por pronto pago, para así, poco a poco tratar que las ventas a crédito se transformen y se hagan al contado.
- c) Promover endeudamientos a largo plazo y en moneda nacional; el empresario debe fomentar esto, para así pagar endeudamientos en moneda extranjera, ya que al final del ejercicio, esto le brindará mejores resultados.

CAPITULO IV

**REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS COMO
SOLUCION A LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN
LA INFORMACION FINANCIERA DE LAS EMPRESAS**

4.1. ANTECEDENTES

A finales del año de 1979, la Comisión de Principios - de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos - A.C., emitió el boletín B-7: Revelación de los efectos de la inflación en la información financiera. La aplicación de este boletín, era de tipo experimental, y buscaba, obtener una respuesta, que era la de encontrar una solución a los efectos de la inflación en la información financiera de las empresas.

La aplicación del boletín B-7, como antes se mencionó, era de carácter experimental, por lo cual su aplicación no era de carácter obligatorio.

Como el proceso inflacionario en el país se prolongó y agravó, se hizo cada vez más necesario, el reflejar este efecto inflacionario en los estados financieros, para que éstos cumplieran su objetivo primordial que es el de proporcionar información veraz y confiable, más apegada a la realidad.

Como consecuencia de estas necesidades, aparece el boletín B-10: Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Este boletín, podía ser aplicado a los ejercicios que terminaban el 31 de Diciembre de 1983. Pero a partir de los --

ejercicios que terminaban el 31 de Diciembre de 1984, las empresas en general, deberán reconocer los efectos de la inflación en sus estados financieros. Debido a esto, la aplicación de este boletín se hizo de carácter obligatorio.

Este boletín, "tiene por objeto, establecer las reglas pertinentes relativas a la valuación y presentación de las partidas relevantes contenidas en la información financiera, que se ven afectadas por la inflación".^{27/}

El boletín B-7, entró en vigor, con el carácter de - - obligatorio, a partir de los ejercicios sociales que iniciaron desde el 1° de enero de 1980.

Como el ejercicio social de 1980 fué el primero obligatorio para la aplicación del boletín B-7, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., realizó una investigación cuyo objetivo fué el de determinar el grado de cumplimiento de la aplicación de este boletín, y cuales eran las experiencias que se habían tenido, como consecuencia de la aplicación de dicho boletín. Esta investigación se llevó a cabo, tomando como base los estados financieros del año de 1980.

Dentro de los resultados que se obtuvieron de esta investigación, a continuación se mencionan los siguientes:

"El proceso experimental y evolutivo del boletín debe continuar y, por lo tanto, es necesario seguir promoviendo al -

^{27/} Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", Ed. IMCP, México 1983, Pág. 5.

máximo su aplicación así como resaltar lo útil de su información".^{28/}

Debe de establecerse, una serie de programas de divulgación del boletín, como son seminarios de investigación, seminarios de preparación de la información reexpresada, etc.

Además, la Comisión de Principios de Contabilidad, captó la necesidad de continuar las investigaciones con respecto a toda la problemática que trae consigo la inflación sobre las empresas, de lo cual surgió, como consecuencia de posteriores estudios, el boletín B-10, que más adelante se estudiará.

4.2. OBJETIVOS Y PROPOSITOS DE LA REEXPRESION

"Los estados financieros, preparados de acuerdo con -- los procedimientos tradicionales de cifras históricas, distorsionan seriamente la información financiera en épocas de inflación, dejando de reflejar el efecto de este fenómeno. En consecuencia no proporcionan datos actualizados que sirvan de base para evaluar la situación financiera y los resultados de la empresa y ayuden a tomar decisiones adecuadas".^{29/}

Debido al problema inflacionario, la información contable se ve seriamente afectada y distorsionada, ya que esta información, se obtiene de datos históricos, y cuando estos datos son afectados por la inflación, la información carece de signi-

^{28/}Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Económico, Financiero y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 656.

^{29/}Idem. Pág. 119.

ficado, no es comparable, es irrelevante y no es veráz; o sea, - en resumen no es útil ni confiable, por lo que para que la información contable cumpla con sus objetivos, debe estar adecuadamente reexpresada o adaptada a las circunstancias que se derivan como consecuencia del proceso inflacionario.

La contabilidad utiliza como instrumento de medición - el dinero, por lo que la inflación, provoca que esta medida empleada por la contabilidad sea inestable (pesos de diferente poder adquisitivo), por lo que la información contable deja de -- ser útil y confiable, ya que la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas han perdido su poder adquisitivo.

Esta pérdida del poder adquisitivo, quiere decir que - la unidad monetaria al principio de un periodo no es igual a la del final del periodo, por lo cual, no se está expresando adecuadamente la situación financiera de la empresa en este periodo.

Otro de los objetivos de la reexpresión de estados financieros, es darle un reconocimiento a los efectos de la inflación en la información financiera de las empresas para que esta información proporcione la información veraz y confiable que el empresario necesita para una adecuada planeación de los objetivos de la empresa y para que lo ayude además en la mejor toma de decisiones.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., consciente de que este problema afecta directamente a la profesión-contable en diversas formas, ha determinado, que es necesaria - la reexpresión de los estados financieros y propone la utilización de dos métodos posibles para efectuar esta reexpresión y - son:

- Método de ajuste por cambios en el nivel general de -- precios.
- Método de actualización de costos específicos (llamado también valores de reposición).

4.3. METODOS DE REEXPRESION

Como anteriormente se mencionó, existen dos métodos de reexpresión de estados financieros y son:

- a) Método de ajuste por cambios en el nivel general - de precios; consiste en ajustar las unidades de me di da en que se presentan los estados financieros - tradicionales para convertirlas a unidades monetarias de un mismo poder adquisitivo general a la fe cha en que son elaborados los estados financieros.

Para poder hacer los ajustes, se utilizan los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor. (ver cuadro No. 2).

- b) Método de actualización de costos específicos (valores de reposición): Consiste en presentar los - activos no monetarios y los costos o gastos asocia dos con los mismos a su valor de reposición. (ver cuadro No. 2).

CUADRO No. 2
METODOS DE REEXPRESION

	Contabilidad Tradicional	Contabilidad ajustada por cambios en el nivel general de precios	Contabilidad en base a valores actuales
Significado	Costos históricos medidos con pesos	Trata de reconstruir el costo histórico empleando como medida pesos de poder adquisitivo a la fecha de elaboración de los estados financieros.	El atributo a medir es el de valores y no el de valores que existieron en el pasado
Comparación con la Contabilidad Tradicional		<ul style="list-style-type: none"> - Sigue siendo una contabilidad en base a los costos históricos. - Siguen siendo válidas las mismas reglas para su elaboración. 	<ul style="list-style-type: none"> - Es una nueva contabilidad. - Es aplicable aún en épocas cuando la inflación es irrelevante. - Tiene nuevas reglas de juego.

Cada empresa, de acuerdo a sus circunstancias, podrá elegir de entre estos dos métodos, aquel que le permita presentar una información más apegada a la realidad.

Además, para que las cifras que integran la información contable tengan significado, es recomendable no mezclar los dos métodos, por ejemplo: Inventarios por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, y Maquinaria y equipo por el método de valores actuales.

También, el boletín B-10, prohíbe mezclar los dos métodos en un mismo rubro de activos, por ejemplo: Edificio por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios y Maquinaria y equipo por el de valores actuales.

Para que pueda existir congruencia y significado en la información contable, es recomendable, como ya se mencionó, no mezclar los dos métodos, debido a que la información que se obtenga por cada uno de estos métodos no se puede comparar, ya -- que parten de bases diferentes y además emplean criterios diferentes.

También es conveniente, mencionar, que para las empresas que consoliden sus estados financieros, se les recomienda utilizar el mismo método, ya que así, la información que éstos presenten, estará realizada sobre las mismas bases y los mismos criterios de elaboración.

4.3.1. NORMAS GENERALES DE REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

Para reflejar correctamente los efectos de la inflación en los estados financieros, los renglones que mayormente se encuentran afectados por este fenómeno y que deben de ser actualizados generalmente son:

En el Balance General:

- Inventarios.
- Activos Fijos (inmuebles, maquinaria y equipo).
- Capital Contable.

En el Estado de Resultados:

- Costo de Ventas.
- Depreciación del Periodo.

Además, el boletín B-10, establece como obligatoria la

necesidad de determinar:

- El Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.
- El Costo Integral de Financiamiento.
- Efecto por Posición Monetaria.

Para la actualización de los diferentes rubros que componen el Balance General, el empresario contará con las siguientes herramientas para poder hacer esta actualización:

CUADRO No. 3

	Método de Cambios en el Nivel General de Precios	Método de Valores de Reposición
Inventarios y Costo de Ventas	- Índice Nacional de Precios al Consumidor.	- Valores representativos del mercado - PEPS - UEPS - Estándar - Última compra, etc.
Activos Fijos y Depreciación	- Índice Nacional de Precios al Consumidor.	- Se basa normalmente en estudios técnicos desarrollados por peritos valuadores.
Capital Constante.	- Índice Nacional de Precios al consumidor.	

Como se menciona en el cuadro anterior, tanto el inventario como el costo de ventas actualizado mediante el método de valores actuales, se puede ver que la utilización del método -- Primeras Entradas-Primeras Salidas (PEPS), el inventario al final del ejercicio, va a quedar actualizado, y el costo de ventas no.

Por lo contrario, si se utiliza el método de Ultimas - Entradas-Primeras Salidas (UEPS) sucederá lo contrario, ya que el inventario va a ser el rubro que se va a necesitar reexpresar.

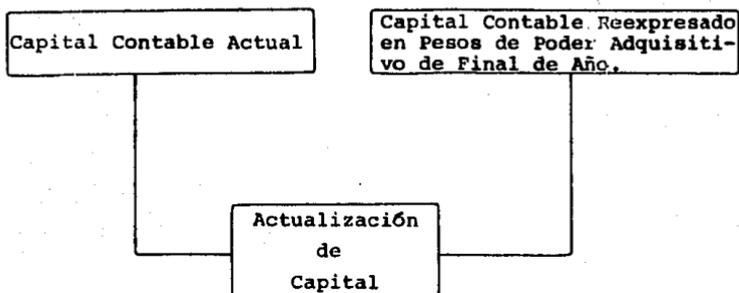
Otro aspecto importante, es que para la actualización de los activos fijos y su depreciación, es necesario que se determine el valor de reposición nuevo del bien, incluyendo todos los otros costos que pudieran derivarse de la compra (fletes y acarreos). Se debe determinar, mediante un estudio cual es la vida útil del bien, y por último determinar el valor de desecho que podría tener dicho bien.

Es objetivo de cualquier empresa, tener una "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 o se reinvirtieron - las utilidades".^{30/}

La diferencia existente entre el capital contable actual y el capital contable reexpresado en pesos de poder adquisitivo de final del ejercicio, se le conoce como actualización del capital.

^{30/} Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", Ed. IMCP, México 1983, Págs. 14-15.

CUADRO No. 4



Como anteriormente se mencionó, el boletín B-10, establece la necesidad de determinar el Costo Integral de Financiamiento, y el Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios.

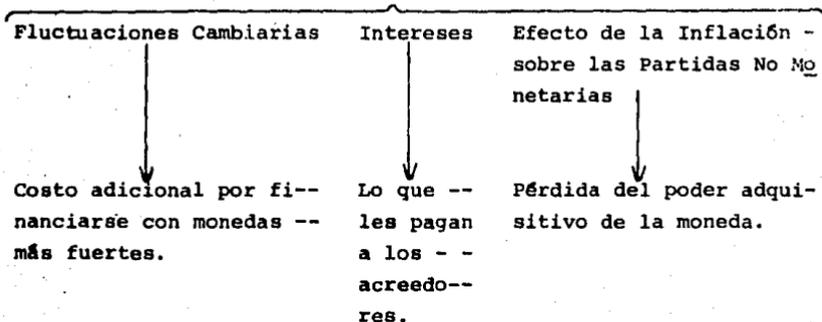
a) Costo Integral de Financiamiento:

En el entorno económico actual, el apalancamiento origina lo siguiente:

- Intereses a altas tasas, con el propósito de restituirle al acreedor el poder adquisitivo de su dinero.
- Fluctuaciones cambiarias originadas por el deslizamiento del peso frente a las monedas extranjeras.

El Costo Integral de Financiamiento, que aparece en el Estado de Resultados está integrado por:

C.I.F.



Los factores que se indican en la gráfica anterior, influyen directamente sobre el monto a pagar por el uso del financiamiento.

Para poder entender mejor el concepto de Costo Inte-
gral de Financiamiento, es necesario definir lo que es la pari-
dad técnica o de equilibrio y la paridad de mercado.

La paridad técnica o de equilibrio es; "la estimación-
de la capacidad adquisitiva (poder de compra) de la moneda na-
cional respecto de la que posee en su país de origen una moneda
extranjera en una fecha determinada".^{31/}

La paridad de mercado es; la paridad oficial, la que -
emite el Banco de México.

b) Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios:

El resultado por tenencia de activos no monetarios, --

^{31/} Ob. Cit. Pág. 20.

constituye el aumento en el valor de los activos no monetarios-actualizados, en exceso (favorable) o en defecto (desfavorable), al que hubieran tenido conforme al nivel general de precios.

Este efecto sólo se reconoce cuando se aplica el método de costos específicos, y el resultado que se obtenga de presentarse en el Balance General, directamente sobre el Capital - Contable.

CUADRO No. 5

RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

<p>Costo Histórico CO \$ 50.-</p>	<p>Costo Reexpresado por el Índice Nacional de Precios al Consumidor \$ 90.-</p>	<p>Resultado Favorable ----- Valor de Reposición \$ 100.-</p>
<p>Costo Histórico CO \$ 50.-</p>	<p>Costo Reexpresado por el Índice Nacional de Precios al Consumidor \$ 90.-</p>	<p>Resultado Desfavorable ----- Valor de Reposición \$ 80.-</p>

Cuando en el periodo exista un resultado desfavorable- (CUADRO No. 5) y el efecto monetario incluido en el resultado- del ejercicio sea positivo, el monto de esta parte del déficit, se presentará en el Estado de Resultados.

Por lo contrario, cuando este déficit es mayor al efec- to monetario positivo, éste deberá incluirse en el Balance Gene- ral dentro del rubro de Capital Contable.

c) Efecto por Posición Monetaria:

El efecto por posición monetaria, es el que se produce como consecuencia de la posición monetaria (activos monetarios- pasivos) que la empresa haya mantenido durante el periodo. Si este efecto resulta ser pasivo, es favorable, y si es activo es desfavorable.

En sí el efecto por posición monetaria, es una ganan- cia o pérdida por mantener en promedio durante un periodo una - posición monetaria determinada.

Se llama posición monetaria, a la diferencia que surja- de restar a los activos monetarios los pasivos monetarios.

"Estos conceptos, al ser retenidos en periodos infla- cionarios, generan una utilidad tratándose de pasivos, y una -- pérdida en el caso de los activos.

Si los activos monetarios son mayores que los pasivos- monetarios, la diferencia se denomina "posición neta activa" o- "posición neta larga", la que al sostenerse prolongadamente en- épocas inflacionarias representa una pérdida para la empresa -- por la reducción del poder adquisitivo de la moneda.

Si los pasivos monetarios exceden a los activos monetarios, la diferencia se conoce como "posición neta pasiva" o "posición neta corta", cuyo sostenimiento moderado representa una utilidad para la empresa, ya que los valores involucrados en dichos pasivos no varían".^{32/}

Este efecto por posición monetaria, debe reflejarse de la siguiente forma: Si el efecto monetario es negativo, se reflejará en el Estado de Resultados, dentro de la cuenta de Costo Integral de Financiamiento. Por el contrario, si el efecto monetario es positivo, se compensará contra el déficit por retención de activos no monetarios; si todavía resultara un saldo positivo, se compensaría contra la suma de los intereses y las fluctuaciones cambiarias; y si después de esto sigue siendo positivo, se llevará al patrimonio.

4.4. VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de las ventajas que proporciona la aplicación del boletín B-10, para los usuarios de la información financiera, podemos citar las siguientes:

- Hay un conocimiento de los efectos de la inflación en los diferentes sectores de la empresa (Producción, Ventas, Administración).
- Hay una adecuación de las políticas y estructuras de las empresas para contrarrestar los efectos que la in-

^{32/} Ortega Pérez de León, Armando, "Inflación: Estudio Financiero, Económico y Contable", Ed. IMEF, México 1982, Pág. 121.

flación puede tener sobre éstas.

- Permite una razonable determinación de los resultados en épocas de inflación.
- Los resultados obtenidos en pesos y reexpresados posteriormente (B-10), se asemejan con los resultados obtenidos en monedas extranjeras (principalmente dólares), lo que hace que se cuente con información veraz, más apegada a la realidad y que ayude a los inversionistas en la toma de decisiones.
- Es un medio por el cual, la gerencia de las empresas, se auxilian para poder llevar a cabo una adecuada toma de decisiones más apegada a los objetivos que busca cubrir la empresa.

Dentro de las desventajas que surgen de la aplicación del boletín B-10 éstas son las siguientes:

- La actualización que sugiere el boletín, es muy confusa, compleja y laboriosa, para lo cual, la información puede perder su oportunidad.
- La información que se pueda obtener mediante la reexpresión de estados financieros, no puede ser muy oportuna debido a que los índices nacionales de precios -- que publica el Banco de México, no son emitidos con la debida anticipación.
- Faltan índices por áreas, para una medición más precisa del crecimiento inflacionario y así tratar de evitar las distorsiones que puedan existir en la información financiera de las empresas.

4.5. PROBLEMAS EN LA IMPLANTACION DEL BOLETIN B-10

"Se considera que el principal problema en la implantación del boletín B-10, Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, es 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 la inflación. Este desconocimiento se presenta tanto entre el personal que estará encargado de aplicar los procedimientos de actualización de la información financiera como entre los directores y socios o accionistas que utilizarán esta información para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de sus empresas. Tal información, además, deberá ser el apoyo para la toma de decisiones".^{33/}

Algunos de los principales problemas que se presentan en la aplicación de este boletín son:

Dentro del rubro de los inventarios, muchas empresas utilizan actualmente el método de valuación PEPS (Primeras Entradas-Primeras Salidas), por lo que al final del ejercicio, la actualización de dichos inventarios no les presentará casi ningún problema a menos que la rotación de los mismos sea lenta. Al utilizar el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, traerá como consecuencia de dicha aplicación, una más difícil interpretación, ya sea en su relación con la empresa, y la información que se obtenga, debido a que son utilizados los índices de precios que emite el Banco de México, va a carecer de oportunidad, y posiblemente, la toma de decisiones - adecuadas, no pueden llegar a ser las correctas. Por el contra

^{33/} Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, Ejecutivos de Finanzas", Ed. IMEF, México Junio 1984, Pág. 54.

rio, si se utiliza el método de actualización de costos específicos, o costos de reposición, se pueden conocer en una forma más aproximada, el valor de la actualización del inventario, ya que así al final del ejercicio, el valor de los inventarios va a estar más aproximado a su valor de reposición y por lo tanto su actualización va a ser menos laboriosa.

"Respecto a la actualización del costo de ventas, rubro que al igual que los inventarios tanto problema causa a las empresas para su correcta determinación a nivel de costo histórico, ahora con el B-10 se complicará aún más. Por esta razón, la recomendación es que, para actualizarlo, las empresas deberían de adoptar el método de Ultimas Entradas-Primeras Salidas (UEPS), bajo los procedimientos de UEPS monetario que tiene las ventajas: a) de poderse utilizar casi en toda clase de inventarios y, b) de conservar los sistemas y métodos de valuación de inventarios adoptados previamente por la empresa de acuerdo a sus necesidades".^{34/}

La actualización del rubro de propiedad, planta y equipo, presentan principalmente el problema de que estas partidas no están bien analizadas.

Al actualizar este rubro por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios, es necesario realizar un análisis detallado del costo de adquisición para su actualización anual, y por lo tanto su depreciación también para poder utilizar el o los índices correspondientes. Esto se realiza, debido a que generalmente, la depreciación acumulada que calcularon las empresas, puede llegar a ser desproporcionadamente ma

^{34/} Ob. Cit. Pág. 57.

yor a la que le correspondería.

Si la actualización de este rubro por el método de actualización de costos específicos o costos de reposición, el principal problema al que se enfrentan las empresas es que si esta revaluación se lleva a cabo por medio de peritos valuadores independientes, es la escasez de éstos, que estén debidamente registrados en la Comisión Nacional de Valores. Además es necesario, que la empresa tenga un constante lazo de comunicación con estos peritos, para que proporcionen el índice de actualización correspondiente y el cálculo de la depreciación se haga conforme a lo estipulado en el boletín B-10.

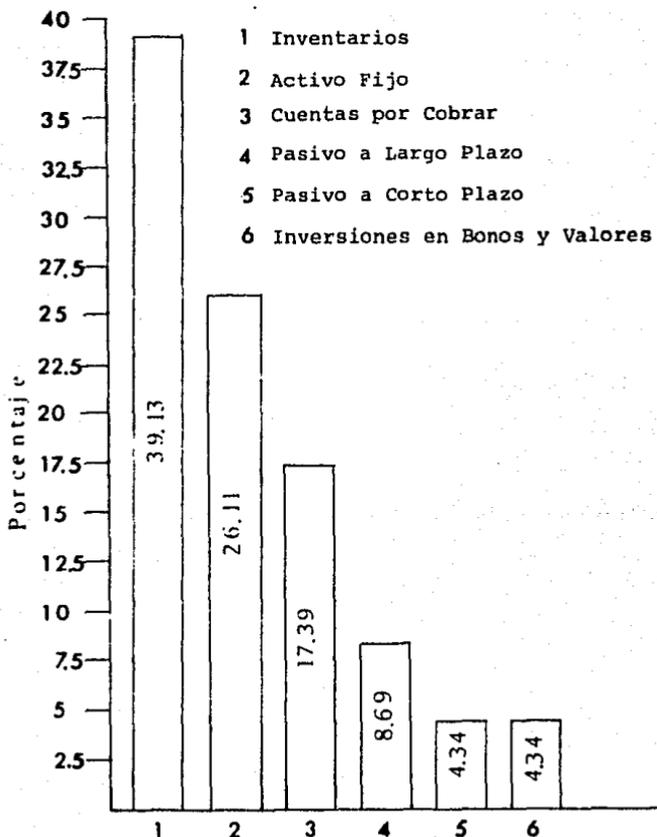
Con la información anteriormente mencionada, se podrá determinar mensualmente el resultado por tenencia de activos no monetarios.

"Hay que reconocer que la información reexpresada dará más elementos a los empresarios para la toma de decisiones y los concientizará de los efectos de la inflación en su inversión, en los precios de venta, en las utilidades, etc., por lo tanto, esta información les ayudará en el proceso de establecer precios de venta que les permita mantener su capacidad operativa y obtener un rendimiento justo sobre su inversión".^{35/}

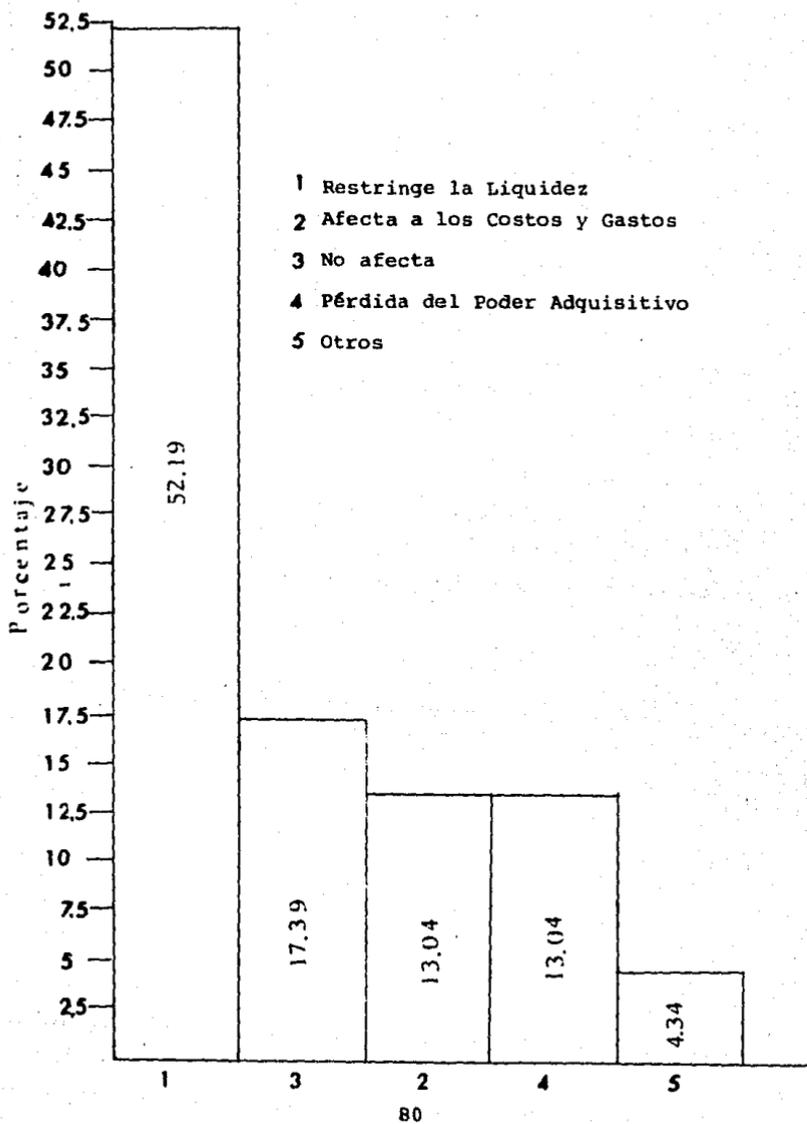
^{35/} Idem. Pág. 61.

CAPITULO V
RESULTADOS DE LA INVESTIGACION DE CAMPO

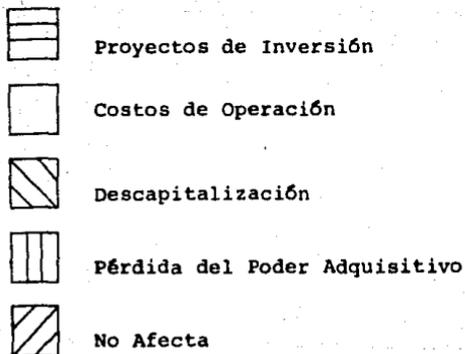
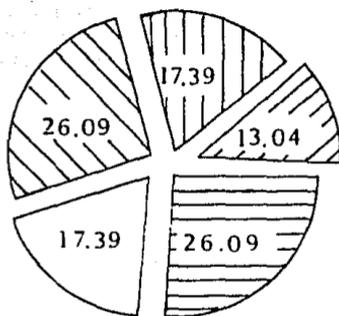
Pregunta 1. ¿Cuáles son las áreas de la empresa en donde cree usted que la inflación provoca mayores distorsiones?



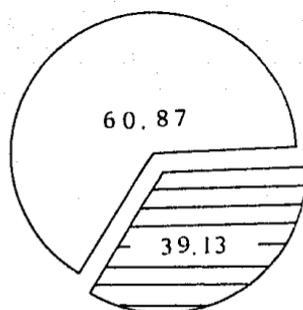
Pregunta 2. ¿Cómo afecta la inflación el ciclo financiero a corto plazo en su empresa?



Pregunta 3. ¿Cómo afecta la inflación el ciclo financiero a largo plazo en su empresa?



Pregunta 4. ¿Qué políticas de inversión sigue su empresa?



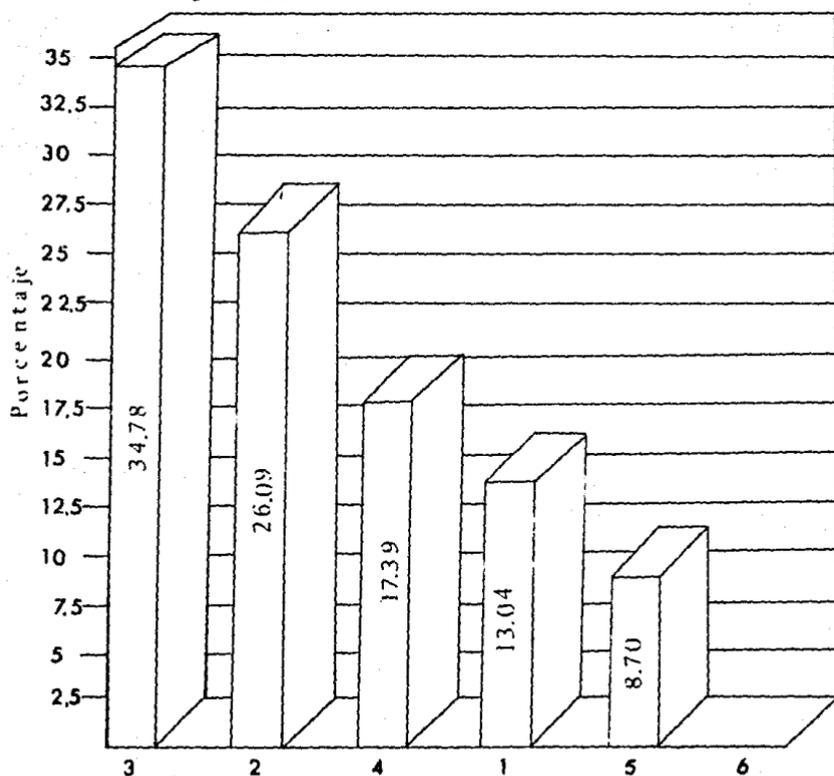
Partidas No Monetarias



Partidas Monetarias

Pregunta 5. ¿En qué áreas de su empresa se destinan la mayor parte de los fondos para inversión?

- 1 Cuentas por Cobrar
- 2 Inventarios
- 3 Activo Fijo
- 4 Inversiones en Bonos y Valores
- 5 Cuentas por Pagar
- 6 Otras



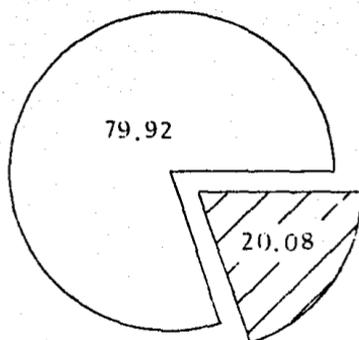
Pregunta 6. ¿Cómo ha influido la inflación en los costos y gastos?

Debido a que el 100% de los entrevistados respondió que la inflación incrementa los costos y gastos, no se presenta la gráfica correspondiente.

Pregunta 7. ¿Cómo ha influido la inflación en la determinación del precio de venta de sus productos?

Debido a que el 100% de los entrevistados, respondió que la inflación afecta incrementando la determinación del precio de venta de sus productos, no se presenta la gráfica correspondiente.

Pregunta 8. ¿Cuál es el impacto de la inflación en el Capital de Trabajo?

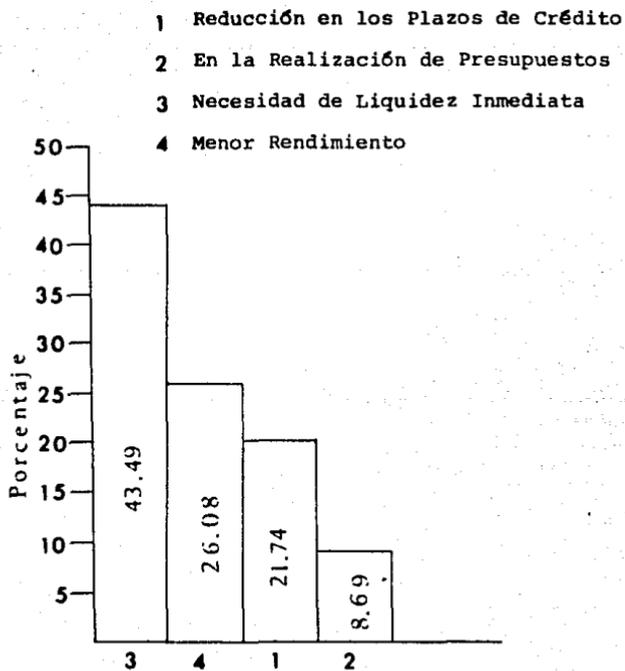


Disminuye el Capital de Trabajo

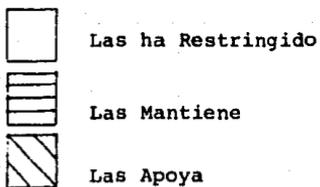
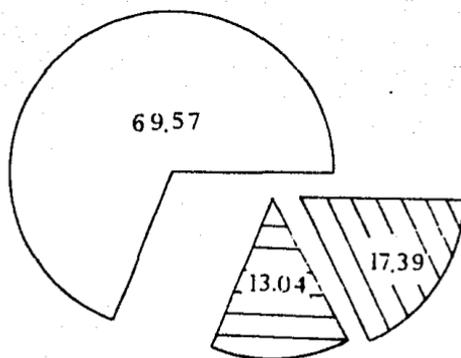


Aumenta el Capital de Trabajo

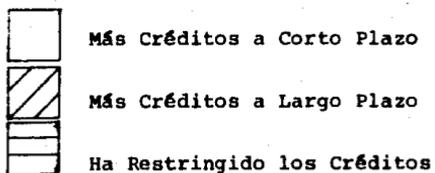
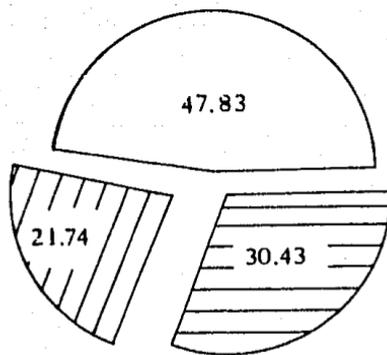
Pregunta 9. ¿Cómo ha afectado la inflación en la administración del efectivo?



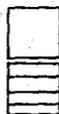
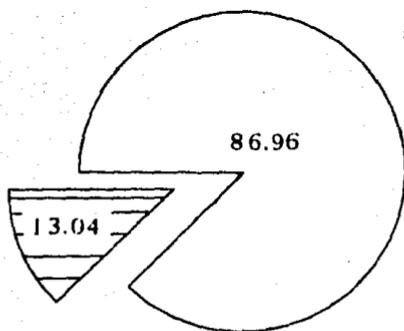
Pregunta 10. ¿De qué manera ha afectado la inflación en las de
cisiones de inversión y crecimiento?



Pregunta 11. ¿Cómo ha afectado la inflación en los niveles de endeudamiento de su empresa?



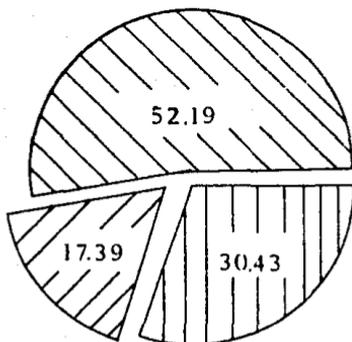
Pregunta 12. ¿Cómo ha afectado la inflación en el Costo de Capital?



Incremento en Tasas de Interés

Lo Encarece

Pregunta 13. ¿Cuáles son los principales problemas con los -
que se ha enfrentado usted en la implantación --
del Boletín B-10 en su empresa?



Difícil Interpretación



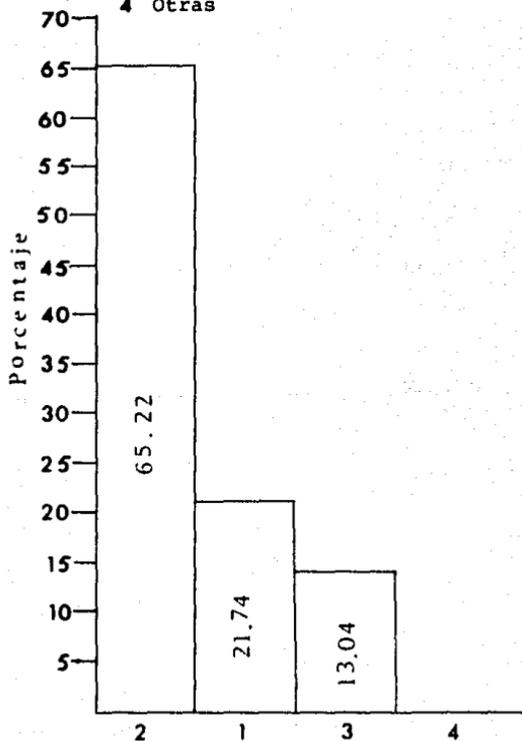
Otras



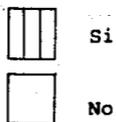
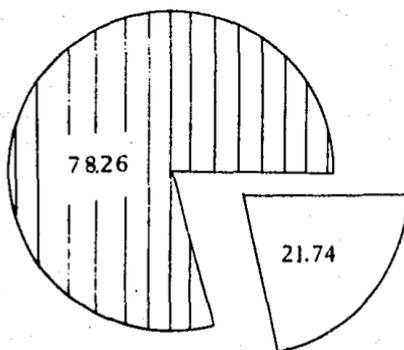
Metodología Complicada

Pregunta 14. ¿Al interpretar la información financiera reex--
presada, con qué problemas se ha encontrado?

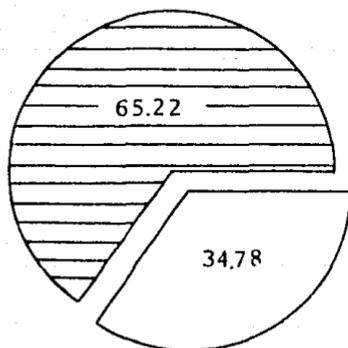
- 1 Falta de Conocimiento de la Técnica
- 2 Fallas en Interpretación
- 3 Ninguno
- 4 Otras



Pregunta 15. ¿La aplicación del Boletín B-10 le ha facilitado la toma de decisiones que su empresa requiere?



Pregunta 16. ¿Cuál de los dos métodos de reexpresión cree usted que puede ser el camino más práctico en la interpretación de los estados financieros?

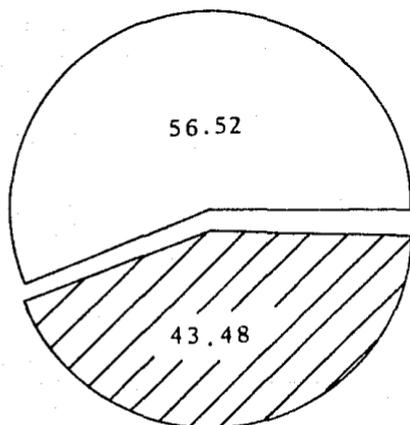


Método de Actualización de Costos Especificos



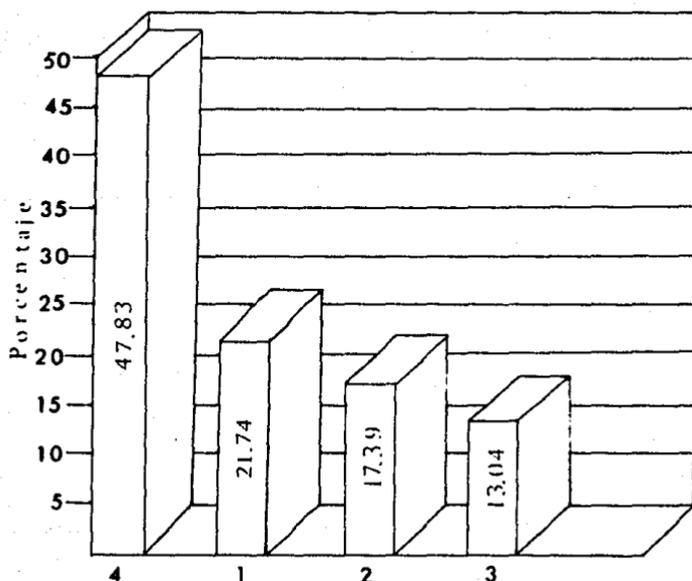
Método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios

Pregunta 17. ¿Cree usted que la aplicación del Boletín B-10 - sea la mejor solución a los problemas que sufre la empresa por causa de la inflación?



Pregunta 18. ¿Con qué periodicidad se aplica el Boletín B-10- en su empresa y cuál cree usted que sea la más - conveniente?

- 1 Mensual
- 2 Trimestral
- 3 Semestral
- 4 Anual



Interpretación de la Investigación de Campo

Una vez llevada a cabo la investigación de campo, se hizo un análisis de la información obtenida, pudiendo detectarlo siguiente:

La mayor parte de los entrevistados, coincidió que tanto en los inventarios como en los activos fijos son las áreas - en que mayores distorsiones provoca la inflación, por lo que es necesario que se revalúen constantemente para que la información que presente la empresa cumpla con sus características y objetivos.

También se pudo observar que la mayor parte de las empresas coincidieron que la inflación afecta bastante al ciclo financiero a corto plazo, en la liquidez principalmente, restringiéndola y es por esto, que la empresa debe acelerar el ritmo de este ciclo financiero, debido a que como la inflación genera una pérdida del poder adquisitivo de la moneda, ésta sería una forma de protegerse de este efecto. Hubo personas que respondieron que la inflación no los afecta en este ciclo ya que como muchas de sus ventas son en dólares, se ven protegidos por el tipo de cambio.

La inflación afecta también al ciclo financiero a largo plazo principalmente en los proyectos de inversión debido a que la pérdida del poder adquisitivo es constante, el costo de dichos proyectos se eleva paulatinamente, los costos de dichos proyectos se eleva paulatinamente, los costos de operación de las empresas no se mantienen constantes, por lo que deben actualizarse periódicamente, además se debe tener mucho cuidado, ya que la empresa se puede descapitalizar.

Existió una gran diferencia entre las empresas en hacer sus inversiones en partidas no monetarias, ya que así, la empresa tiene una mayor defensa de su patrimonio contra la inflación y así poder mantener los valores reales de su capital.

Esto ayuda a la empresa a absorber los efectos que provoca la inflación. Por otro lado, las empresas que respondieron que la inversión se hace en partidas monetarias, se debió a que son empresas que tienen un flujo de efectivo muy rápido y - que no cuentan en proporción con grandes cantidades invertidas - en lo que es Activo Fijo e Inventarios.

Los entrevistados, también respondieron que la mayor - parte de los fondos de inversión, son destinados principalmente a los Inventarios y Activos Fijos, ya que con esto, las empresas tratan de protegerse de los efectos inflacionarios, ya que - de lo contrario, si estuvieran destinadas a cuentas por cobrar, se verían afectados por una pérdida del poder adquisitivo.

Debido a la constante pérdida del poder adquisitivo de la moneda, los precios de los insumos que la empresa requiere - para seguir trabajando, no bajan, sino que por el contrario tienen una tendencia hacia el alza, por lo que los costos y gastos en los que las empresas incurren, se ven afectados grandemente, por lo que las empresas se ven en la necesidad de aumentar sus gastos, y esto finalmente se ve reflejado también en el precio - de venta de sus productos.

La inflación también afecta al Capital de Trabajo, y - se debe principalmente a un aumento en el rubro de los Inventarios y de las Cuentas por Cobrar, mientras que las personas que respondieron que el Capital de Trabajo disminuía, se debió principalmente a que como los Activos Circulantes van disminuyendo, es muy difícil hacer frente a los Pasivos que tiene la empresa.

Se detectó también que es necesario hacer que el ciclo del efectivo sea un proceso más dinámico, para así lograr una mayor productividad o invertirlo más rápidamente en otras opciones y lograr así una cobertura mayor contra los efectos inflacionarios.

La inflación restringe la nueva inversión y el crecimiento de las empresas, esto debido principalmente, al constante aumento de precios, por lo que las empresas dan mayor importancia a las decisiones que influyen en su posición dentro del mercado y posteriormente, a las de mayor crecimiento, dando así mayor importancia al mantenimiento de la empresa dentro del mercado y de la economía nacional.

Debido a que la inflación provoca una inestabilidad económica y el poder adquisitivo de la moneda se va perdiendo, los créditos se vuelven más difíciles de conseguir y además el costo financiero de éstos (intereses) son muy altos.

Conseguir un crédito es muy complicado y además, esto implica un análisis profundo de la empresa y su situación actual dentro del mercado.

Por otro lado, debido al aumento indiscriminado de las tasas de interés, los financiamientos se han encarecido, por lo que es muy difícil que le otorguen préstamos a las empresas y por otro lado hay pocas empresas que en épocas inflacionarias busquen endeudarse, ya que puede traer consigo problemas de solvencia y liquidez de las mismas.

Como se pudo observar, la mayor parte de los entrevistados respondieron que el Boletín B-10, tiene una metodología complicada, debido principalmente a:

- a) Aceptación nula por parte del hombre de negocios.
- b) Altos costos adicionales por honorarios a peritos --
valuadores, así como por los cambios que ha tenido --
y puede llegar a tener el boletín más adelante.
- c) La falta de experiencia, los cambios y las actuali-
zaciones en los criterios originalmente emitidos --
han complicado la implementación de dicho boletín.
- d) Pocos conocen su mecánica y muchos creen saberla y-
dominarla.
- e) En casos de grupos de empresas se complicó su imple-
mentación debido a que se tuvieron que modificar --
ciertas políticas corporativas.
- f) No han sido bien definidos algunos de los aspectos-
del boletín.

Todos estos problemas, se derivan principalmente, a --
que como la reexpresión de los estados financieros y la inter-
pretación de los mismos tienen poco tiempo aplicándose, es de -
donde surgen los problemas que se le presentan a los usuarios -
de dicha información.

Aunque la implantación del boletín B-10 en las empre-
sas se ha encontrado con diversos problemas, más de tres cuar-
tas partes de los entrevistados coincidieron que la aplicación-
del Boletín B-10 les ha facilitado la toma de decisiones, debi-
do a que permite conocer la situación real de la empresa y pla-
near con mayor conocimiento el futuro de la misma, la informa-
ción que se presenta es más real, permite reestructurar políti-
cas financieras futuras y actualiza los valores monetarios.

La mayor parte de los entrevistados respondieron estar de acuerdo con el método de Actualización por Costos Específicos debido a:

- a) Se considera más confiable ya que lo realizan expertos en las diferentes partidas que se actualizan.
- b) Por que refleja la situación financiera en forma -- más real.
- c) Por que reflejan en forma más razonable el valor de reposición de los bienes reexpresados.
- d) Es más fácil determinar el incremento real de la empresa y su relación con el porcentaje de inflación.

Mientras que los que respondieron a favor del método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios se debió a:

- a) Es más accesible y sencilla su aplicación.
- b) Es el más usual.
- c) Es el menos costoso.

Aunque cabe también mencionar que dependiendo que giro tenga la empresa, se va adaptando a uno de los dos métodos.

Aunque la mayor parte de las personas entrevistadas -- coincidieron en señalar que el Boletín B-10 sí es la mejor solución para resolver los problemas que genera la inflación en la empresa es conveniente señalar:

- a) Si es la mejor solución, por que al menos en lo que se refiere a información, es más confiable.

b) Es una forma de conocer el problema para tomar las decisiones y entonces resolverlo.

c) Es una herramienta para la toma de decisiones.

Por otro lado, las personas que contestaron que no, --dieron como causas principales los siguientes puntos:

a) Que realmente no da soluciones, sino que es una herramienta de información.

b) Debe reestructurarse técnicamente para facilitar su procedimiento y entendimiento.

Finalmente, casi la mitad de los entrevistados respondieron que en sus empresas lo aplicaban en forma anual, debido principalmente a la complejidad del boletín B-10, mientras que las personas que lo aplicaban mensual y trimestralmente, lo aplican debido a que la información que obtenían les ayudaba a la toma de decisiones a corto plazo.

A continuación se presenta en forma general una síntesis de la variación que pueden tener los Estados Financieros -- Históricos al ser Reexpresados.

En este caso se utilizó el "Método de cambios en el nivel general de precios".

BALANCE GENERAL CONDENSADO Y REEXPRESADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 19X4
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO

CIRCULANTE:

Efectivo en caja
y bancos

	19X4	REEXP.
\$ 32.0	\$ 32.0	\$ 32.0

Cuentas y docu-
mentos por co-
brar

	401.0	401.0
--	-------	-------

Inventarios

	327.0	327.0
--	-------	-------

Suma el activo
Circulante

	760.0	821.1
--	-------	-------

INMUEBLES, MAQUINA
RIA Y EQUIPO:

Inversión Original

	1,150.0	3,457.2
--	---------	---------

Depreciación Acumu-
lada

	292.0	928.7
--	-------	-------

Inmuebles, Maquina
ria y Equipo (NETO)

	858.0	2,528.5
--	-------	---------

Suma el Activo Total

	\$ 1,618.0	\$ 2,349.6
--	------------	------------

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

A Corto Plazo

	19X4	REEXP.
\$ 372.0	\$ 372.0	\$ 372.0

A Largo Plazo

	540.0	540.0
--	-------	-------

Suma al Pasivo Total

	912.0	912.0
--	-------	-------

CAPITAL CONTABLE

Capital Social

	500.0	1,106.0
--	-------	---------

Reserva Legal

	12.0	30.3
--	------	------

Utilidades Acumuladas

	194.0	457.8
--	-------	-------

Resultado Favorable por Po-
sición Monetaria

	343.5
--	-------

Exceso en la Actualización Ca-
pital Contable

	500.0
--	-------

Suma el Capital Contable

	706.0	2,437.6
--	-------	---------

Suma el Pasivo y Capital

	\$ 1,618.0	\$ 3,349.6
--	------------	------------

ACTUALIZACION DE LOS INVENTARIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X4

MESES 19X4	INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (19X4)
Julio	295.8
Agosto	329.0
Septiembre	346.5
Octubre	364.5
Noviembre	382.9
Diciembre	<u>423.8</u>
	<u>2,142.5</u>

PROMEDIO $\frac{2,142.5}{6} = 357.1$

Factor de Ajuste: $\frac{\text{Factor mes de cierre}}{\text{promedio}} = \frac{423.8}{357.1} = 1.187$

Costo	Factor de ajuste	=	Saldo actualizado
\$ 327.-	x 1.187	=	\$ 388.1

ACTUALIZACION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y
EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X4

Factores de Ajuste = $\frac{\text{Indica cierre de año actualización 19X4}}{\text{Indice Promedio año de la inversión}}$

$$19X1 \quad \frac{423.8}{118.2} = 3.585$$

$$19X3 \quad \frac{423.8}{191.1} = 2.218$$

$$19X2 \quad \frac{423.8}{149.3} = 2.839$$

$$19X4 \quad \frac{423.8}{303.6} = 1.396$$

AÑO DE LA INVERSION	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	FACTOR AJUSTE	INVERSION	DEPRECIACION ACUMULADA
TERRENO					
19X1	\$ 110	-	3.585	\$ 394.3	-
EDIFICIO					
19X1	160	\$ 32	3.585	573.6	\$ 114.7
19X2	110	17	2.839	312.3	48.3
19X4	80	4	1.396	111.7	5.6
	<u>350</u>	<u>53</u>		<u>997.6</u>	<u>168.6</u>
MAQ. Y EQPO.					
19X1	400	160	3.585	1 434.0	573.6
19X2	100	30	2.839	283.9	85.2
19X4	90	9	1.396	125.6	12.6
	<u>590</u>	<u>199</u>		<u>1 843.5</u>	<u>671.4</u>
EQPO. REPARTO					
19X3	100	40	2.218	221.8	88.7
	<u>\$1 150.-</u>	<u>\$ 292.-</u>		<u>\$3 457.2</u>	<u>\$ 928.7</u>
VALOR NETO COSTO:	<u>\$ 858.0</u>			ACTUALIZADO NETO:	<u>\$ 2,528.5</u>

ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X4

FACTORES DE AJUSTE:

19X1	3.585
19X2	2.839
19X3	2.218
19X4	1.396

	AÑO DE LA APORTACION	IMPORTE	FACTOR DE AJUSTE	CIFRAS ACTUALIZADAS
Capital Social:	19X1	\$ 250.0	3.585	\$ 896.3
	19X2	<u>250.0</u>	2.839	<u>709.7</u>
		<u>\$ 500.0</u>		<u>\$1606.0</u>
Reserva Legal:	19X2	\$ 6.0	2.839	\$ 17.0
	19X3	<u>6.0</u>	2.218	<u>13.3</u>
		<u>\$ 12.0</u>		<u>\$ 30.3</u>
Utilidades Acumuladas:	19X2	\$ 80.0	2.839	\$ 227.1
	19X3	87.0	2.218	193.0
	19X4	<u>27.0</u>	1.396	<u>37.7</u>
		<u>\$ 194.0</u>		<u>\$ 457.8</u>

INCREMENTO TOTAL: \$ 1,388.1

**DETERMINACION DEL RESULTADO POR POSICION
MONETARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 19X4**

	DEBE	HABER
Inventarios	61.1	
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,307.2	
Depreciación acumulada		636.7
 CAPITAL CONTABLE:		
Capital Social		1,106.0
Reserva Legal		18.3
Utilidades Acumuladas		263.8
Resultado favorable por posición		
Monetaria		343.5
	\$ 2,368.3	\$ 2,368.3

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

I. Comparación de Objetivos con Resultados

Los objetivos fijados en este Seminario de Investigación fueron alcanzados totalmente.

Primero, se pudieron identificar los efectos que la inflación provoca en las finanzas de la empresa, y se pudieron terminar los medios para contrarrestarla.

Se lograron obtener conocimientos de las repercusiones de la inflación en las finanzas de la empresa y la necesidad de implantar como solución a los problemas inflacionarios, la reexpresión de los estados financieros en las empresas.

Además, tanto teórica como prácticamente se pudieron determinar las ventajas y desventajas que la reexpresión de estados financieros trae consigo al ser implantada dentro de la empresa.

II. Conclusiones

Por mucha sabiduría, experiencia y habilidad que se tenga para administrar una empresa de cualquier índole, el toma dor de decisiones se encuentra imposibilitado, para poder lle--

var a cabo la misma, si no cuenta con información confiable en su poder.

De ahí, lo problemático de manejar información financiera que no responda, a mi juicio, a los impactos reales que sufre cada empresa, en épocas de inflación.

De los resultados obtenidos se puede concluir que sí es necesaria la aplicación del Boletín B-10 en las empresas, ya que la información que presentan las mismas en sus estados financieros valuados a costos históricos no representan, en épocas inflacionarias, la verdadera situación de la empresa.

Una vez analizados los resultados obtenidos, se pudo detectar, que las empresas día con día, luchan por poder contrrestar los efectos inflacionarios que las afectan, tratando de reducir lo más posible y haciendo más dinámicos sus ciclos financieros, para así evitar al máximo, la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

Los tomadores de decisiones en las empresas, siguen estudiando este problema, y lo siguen enfrentando para que la empresa pueda mantenerse en marcha, no desaparezca y eleve su nivel de productividad.

Por otro lado, el problema inflacionario ha ayudado a que la toma de decisiones se lleve a cabo de una forma más estudiada y estructurada, para obtener mejores resultados.

Pero no todo esto es el problema, y es por lo que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos propuso seguir una metodología establecida para también poder hacer frente al problema inflacionario, pero al implantar esta técnica, ha traído como consecuencia los siguientes problemas:

- Hay desconcierto entre un buen número de empresarios - en la forma en que se debe aplicar el Boletín B-10.
- No es fácilmente aceptada la información reexpresada - por el hombre de negocios.
- Es difícil la interpretación de la información finan- ciera reexpresada por los tomadores de decisiones.
- Existen costos adicionales muy altos en la aplicación- del Boletín B-10.
- Falta de un estudio más detenido y detallado de la téc- nica de reexpresión establecida en dicho boletín.

Estos problemas fueron los que se detectaron al llevar a cabo la investigación de campo, pero es necesario también re- saltar, que la información financiera reexpresada es una herra- mienta, que trae consigo beneficios muy importantes como son:

- Presenta una información más actualizada.
- Permite conocer una situación más real de la empresa.
- Permite reestructurar las políticas financieras futuras.
- Actualiza los valores monetarios.

III. Recomendaciones

- Se recomienda que no se deje de estudiar el problema - de la inflación en las empresas, para así lograr una - simplificación en la aplicación del Boletín B-10, para así poder obtener mejores resultados para las empresas como para los mismos tomadores de decisiones.

- Sería deseable y útil que las empresas, como contribución a eliminar las fallas que tiene el Boletín B-10, pudiesen comentar y analizar con el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y con sus colegas de otras empresas los efectos desconcertantes que la aplicación del Boletín B-10 les ha provocado.

- Se recomienda que se busquen otros métodos alternativos más sencillos y baratos, para simplificar la aplicación del Boletín B-10 en las empresas.

- Por último, sería recomendable, que se fomentaran los seminarios, cursos y conferencias sobre el Boletín B-10 y las modificaciones que éste pudiese tener en un futuro, para evitar al máximo la falta de conocimiento de la técnica y así lograr, poco a poco, procedimientos más sencillos y prácticos que nos lleven a entender mejor a la empresa, y así poder evitar problemas futuros y lograr un mejor funcionamiento de la misma.

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA

DE CONSULTA:

- Franco Bolaños, Alfonso
"La Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros"
Editorial Fondo de Cultura Económica
México, 1982.
- Friedman, Irving S.
"La Inflación: Desastre Mundial"
Editorial Diana
México 1974.
- Galaz, Carstens, Chavero, Yamazaki y Cía.
"Cómo Sobrevivir a una Epoca Inflacionaria"
México 1982.
- Hager, A. J.
"Inflation: Theory and Policy"
Editorial The Macmillan Press LTD
Londres 1977.
- Instituto de Banca y Finanzas
"Monografías Financieras IBAFIN"
México 1983.

- Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
"Boletín B-10: Reconocimiento de los Efectos de la Inflación
en la Información Financiera"
Editorial I.M.C.P.*
México 1983.

- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas
"Revista de Ejecutivos de Finanzas"
Editorial IMEF*
México Julio, 1984.

- Jiménez Castro, Wilburg.
"Administración Pública para el Desarrollo Integral"
Editorial Fondo de Cultura Económica
México 1975.

- Lisdero E., Arturo y Outerial E., Luis
"Contabilidad e Inflación"
Editorial Macchi
Argentina 1973.

- Moreno Fernández, Joaquín
"Las Finanzas en la Empresa"
Editorial IMEF*
México 1978.

- Ortega Pérez de León, Armando
"Inflación: Estudio Financiero, Económico y Contable"
Editorial IMEF*
México 1982.

- Pazos, Luis
"Ciencia y Teoría Económica"
Editorial Diana
México 1980.
- Pazos y Roque, Felipe
"Medidas para Detener la Inflación Crónica en América Latina"
Editorial CEMLA*
México 1969.
- Siegel N. Barry
"Inflación y Desarrollo: las Experiencias de México"
Editorial CEMLA*
México 1970.

DE REFERENCIA:

- Albornoz de la Escosura, Alvaro
"Los Orígenes de la Inflación Mexicana Actual"
Editorial Porrúa
México 1975.
- Bach, George Leland
"The New Inflation: Causes, Effects, Cures"
Editorial Brown University Press
U.S.A. 1974.
- Ball, Robert James
"Inflación y Teoría Económica"
Editorial Aguilar
Madrid, 1965.

- Baxter William Threpland
 "Inflación: Efecto y Tratamiento Contable"
 Editorial Mc. Graw Hill
 México 1979.
- Consuegra, José
 "Un Nuevo Enfoque de la Teoría de la Inflación"
 Editorial Sopena
 Medellín 1976.
- Flamant, Maurice
 "La Inflación"
 Editorial Sopena
 Barcelona 1973.
- Fondo Monetario Internacional
 "Proceso Inflacionario y el Caso de America Latina"
 Editorial Fondo Monetario Internacional
 Argentina 1980.
- Friedman, Milton
 "La Teoría Cuantitativa del Dinero"
 Editorial CEMLA*
 México 1971.
- Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas
 "Políticas Financieras e Inflación"
 Editorial IMEF*
 México 1982.
- Thirwall, A.P.
 "Inflación, Ahorro y Crecimiento de las Economías en Desarrollo"
 Editorial El Manual Moderno
 Mexico, 1978.

*INEF. - Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas

*IMCP. - Instituto Mexicano de Contadores Públicos

*CEMLA.- Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos