



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

**LA INFLACION Y SU REPERCUSION EN LA
FORMULACION DE INFORMACION
FINANCIERA REEXPRESADA**

SEMINARIO DE INVESTIGACION CONTABLE

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURIA**

**P R E S E N T A :
SERGIO FERNANDO CABRERA MONDRAGON**

DIRECTOR DEL SEMINARIO:

C. P. JOAQUIN BLANES PRIETO

MEXICO, D. F.

1983



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 esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

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

LA INFLACION Y SU REPERCUSION EN LA FORMULACION DE INFORMACION FINANCIERA REEXPRESADA

INTRODUCCION

CAPITULO I

ANTECEDENTES GENERALES

1.1	El Fenomeno de la Inflación.....	1
1.2	Algunos Conceptos Tradicionales de la Inflación.....	3
1.3	Causa y Origenes de la Inflación.....	7
1.4	Corrientes y Tipos de Inflación.....	10
1.5	Política Monetaria.....	17

CAPITULO 2

LA INFLACION EN EL CAMPO FINANCIERO

2.1	La Devaluación del Peso Mexicano.....	24
2.2	La Inflación en el Patrimonio Personal.....	34
2.3	Inflación y su Repercusión Financiera..... (Descapitalización Dentro de las Empresas).	36

CAPITULO 3

LA INFLACION PRACTICA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS.

3.1	Metodos Alternativas de Medición Contable en la Inflación.....	50
3.2	Activo.....	95
3.3	Pasivo y Capital.....	104
3.4	Caso Práctico.....	109

CAPITULO 4

MEDIDAS ANTI-INFLACIONARIAS Y COMPARACIONES ENTRE LOS BOLETINES B-7 y B-10.

4.1	Análisis Financiero.....	134
4.2	Como controlar La Inflación en los Negocios.....	154
4.3	Diferencias entre el Boletín B-7 y B-10.....	161

CONCLUSIONES

BIBLIOGRAFIA

INTRODUCCION

Así como el cáncer invade y destruye el cuerpo humano el fenómeno inflacionario ha aparecido en casi todas las sociedades del mundo creando desconcierto y deterioro en la economía, nuestro país no ha sido la excepción ya que a partir de los años 70 este fenómeno se hace sentir con mayor fuerza que nunca convirtiéndose en el principal problema que México tiene que enfrentar.

En estos últimos años mucho se ha comentado la forma en que la inflación afecta económicamente a nuestra sociedad, ya sea por personas que conocen del tema, o por el ciudadano común que siente como sus ingresos se van mermados ante el descomunal aumento de precios.

A partir del 10. de septiembre de 1976, nuestro país sufrió un desajuste socio-económico y financiero por motivo de la flotación de nuestro peso en relación con el dólar. Esta flotación-devaluación perjudicó a todas las empresas y personas que tenían pasivos en dólares en esa fecha teniendo que pagar las consecuencias de estos desajustes.

La baja del poder adquisitivo de la moneda es realmente un tema muy interesante que despierta inquietud en saber que lo ocasiona, si se puede o no frenar y los efectos que

este fenómeno produce.

Si las variaciones en el valor de la moneda son a diario comentadas por las amas de casa, con mayor razón debe ser del interés de los profesionistas del área financiera, que en gran parte es controlada por los contadores públicos. Hoy en día sería absurdo pensar que dichas variaciones no afecten a las cifras presentadas en los Estados financieros que vienen a ser la base sobre la que parte la toma de decisiones.

Todo lo anterior es la fundamentación de la inquietud del que yo realizara este pequeño trabajo de investigación en el que a mi juicio consideraré aquellos puntos de más importancia y que nos pueden dar una visión un poco más clara de como afecta el fenómeno inflacionario a nuestra sociedad.

C A P I T U L O I

ANTECEDENTES GENERALES

1.1 El Fenómeno de la Inflación.

La inflación ha venido a hacer en los últimos años el problema de mayor relevancia que se le presenta no sólo a México sino a nivel mundial y el cual está causando graves trastornos en la economía de cualquier país donde se está presentando este síntoma.

Una de las bases que soporta la estructura contable es la estabilidad de la unidad monetaria y que si ésta unidad sufre alguna variación sería de mínima trascendencia, pero como se ha podido observar esto no ha ocurrido ya en los últimos años el nivel de aumento de la inflación ha crecido rápidamente dejando sin validez el principio de la unidad monetaria.

Dentro de una economía inflacionaria como la que se presenta en éstos momentos en nuestro país en donde los precios sufren una constante variación. Y por otro lado la necesidad urgente de los empresarios en tomar decisiones en base a información financiera real se hace necesario que se tomen en

cuenta éste fenómeno ya que de no ser así se corre el riesgo de que peligre la entidad en cuanto a su capacidad operativa.

Por otro lado la constante variación de la contabilidad basada en costos históricos en épocas inflacionarias se representa principalmente en los Estados Financieros, Balance-
General y Estados de Resultados siendo este en los últimos años el de más preocupación debido a que en épocas de inflación se están considerando costos a un valor menor que el real por lo que las empresas pueden descapitalizarse, pues el cálculo del impuesto de la empresa como el reparto de utilidades a trabajadores está basado en utilidades que no corresponden a una realidad.

Así mismo otro de los problemas que se le presentan a las empresas en los momentos actuales es la falta de comparabilidad de un ejercicio contable con el anterior, ya que al no incorporar al proceso contable estos fenómenos económicos estaríamos comparando cifras de diferentes valores no permitiendo evaluar los resultados reales de la operación, lo que motiva que los directivos de una entidad económica no cuente con cifras reales ni con herramientas necesarias para que se sigan estrategias financieras adecuadas que permitan el desarrollo de dicha entidad.

Uno de los objetivos principales que se persiguen con la obtención de información financiera en la toma de decisiones es que ésta sea oportuna y objetiva, en cuanto a que sea oportuna se refiere a que en el momento en que el empresario necesite tomar decisiones tenga información que le sirva de apoyo y que sea objetiva en cuanto a que se apegue a situaciones reales que le permita al director seguir estrategias adecuadas.

1.2 Algunos Conceptos Tradicionales de la Inflación.

Existen varias formas de reconocer la presencia de la inflación, algunas muy claras, otras ocultas y hasta misteriosas.

Las mas familiares, son los aumentos de precios que observamos en nuestra vida cotidiana. Para la mayor parte de la gente los precios del pan, arroz, leche, carne, vivienda, colegiatura, gasolina, pasajes, etc., sin embargo la inflación consiste virtualmente en un aumento simultáneo de todos los precios.

Los precios individuales de los artículos y servicios pueden cambiar y de hecho sucede en el curso normal de los acontecimientos. En la teoría y en la práctica económica, el pre

cio individual de un artículo o servicio se debe esencialmente a la acción recíproca de dos fuerzas: OFERTA Y DEMANDA. - Con una oferta dada, los aumentos de la demanda del producto significan en primer término, que su precio tendería a subir.

Los fabricantes pueden reaccionar aumentando su producción y vendiéndola, ya sea a los precios más altos en curso o a precios más bajos cuando la oferta pueda aumentarse en forma suficiente para satisfacer la creciente demanda. La inversa, con una demanda dada, los aumentos de la oferta tiende inicialmente a hacer que bajen los precios y esa baja tiende a producir una reducción de la oferta.

Los aumentos de los precios individuales, como las rebajas de otros pueden ser económicamente deseables y hasta indispensables. Estos aumentos individuales no significan inflación y esa diferencia es muy importante, muy a menudo se critican los aumentos necesarios de los precios individuales y se les considera "Inflacionistas" mientras que en realidad esos mismos aumentos pueden formar parte de un programa eficaz para rebajar el nivel general de los precios.

Por ejemplo, para controlar la producción y la importación de artículos de consumo con mayor demanda, puede ser in

dispensable limitar radicalmente la importación y la producción de ciertos artículos de lujo. En ese caso pueden bajar los precios de muchos artículos, pero los que sufren esas restricciones subirán de precios. Naturalmente la diferencia principal es que en un ambiente no inflacionista algunos precios individuales subían a medida que cambiaban las condiciones del mercado para estos productos.

Esos aumentos de precios de determinados artículos, en un mercado o en todos, difieren de un aumento general de los precios, cuando si los toman en conjunto aumentan los precios de todos los artículos y servicios. Ese aumento general ocurre, cuando la demanda, de todos los artículos y servicios, excede de lo que puede producir la economía, esa demanda se hace efectiva mediante aumentos del poder adquisitivo, de los ingresos y del dinero. Esencialmente con mas dinero se compran menos artículos. Cuando aumenta el dinero o los ingresos nominales, así como la cantidad de dinero circulante, cada peso compra menos artículos y servicios. Y baja el poder adquisitivo de la moneda. Las fuerzas del mercado hacen que suban los precios.

Dentro del concepto contable tenemos que la inflación ha asumido una gran importancia en la última década, debido a sus efectos negativos y por lo tanto indeseables teniendo im

plicaciones para toda empresa, institución o persona física que efectúe sus actividades económicas por medio de unidades monetarias.

Son innumerables los estragos que ha ocasionado el fenómeno inflacionario dentro de todo el sistema en el que se mueven todos los recursos financieros. Las entidades económicas, la banca y gobierno están sufriendo esta crisis.

En los últimos años se han realizado una serie de análisis sobre la información financiera que indican desviaciones importantes en los Estados Financieros. Y es que la inflación ha disminuído la confiabilidad sobre la profesión contable ya que uno de los fundamentos sobre los cuales se basamos indica que las operaciones realizadas por una entidad deben registrarse a su valor real, pero en los momentos actuales en los cuales estos valores sufren constantes variaciones se hace preciso tomar en cuenta dicho fenómeno para que tanto directivos, como público en general puedan tomar decisiones con un mayor porcentaje de seguridad.

Aún en los momentos actuales, no existe una definición generalmente aceptada, así como tampoco existe una teoría común que explique la inflación, así pues existen tantos conceptos como personas que analizan dicho fenómeno.

1.3 Causas y Orígenes de la Inflación.

La inflación como se vió en el punto anterior consiste principalmente en un incremento en el circulante, pero atrás de esta continua variación de nuestra moneda se encuentran fenómenos sociales, políticos y teorías económicas. Considero importante mencionar las principales causas y orígenes para su más fácil comprensión y nos permita a la vez sugerir algunas recomendaciones.

Sin que con esto trate de realizar un análisis exhaustivo, sino más bien puntualizar las más importantes causas por las que este fenómeno está causando tan graves repercusiones en la vida cotidiana de nuestro país.

A.- La desproporción actual entre la oferta y la demanda de productos y servicios han llevado al país a que exista una demanda superior de satisfactores a la capacidad que tiene nuestro país para producir los mismos, con lo que se crea un déficit lo cual origina la elevación de precios de los bienes y servicios que el consumidor necesita para satisfacer sus necesidades por lo que se comienza a dar la espiral inflacionaria entre precios y salarios creando crisis y desempleo donde se ha presentado dicho fenómeno ya que el aumento de salarios no esta justificado con un aumento de la

productividad, por lo que estamos consumiendo más de lo que producimos lo que trae como consecuencia un aumento en los precios.

B.- La mala administración de nuestros recursos financieros ha desencadenado la necesidad de mayores recursos que han sido obtenidos por nuestro país a través del endeudamiento tanto interno como externo lo cual nos hace cada día más dependientes y que nos ha puesto en una situación difícil, puesto que en los últimos años no solo no se han pagado los préstamos sino que el país no ha contado con recursos suficientes para pagar los intereses que nos cobran por dichos préstamos, para incrementar el gasto público que le permitan al estado llevar a cabo obras de infraestructura, como creación de nuevas fuentes de trabajo a través del aumento de trabajadores del Estado que nos ha llevado en los últimos años a un alto grado de corrupción y deshonestidad de varios funcionarios, con los consecuentes efectos en las debilitadas finanzas públicas. Así como también un incremento en servicios y subsidios a ciertas paraestatales que lejos de cumplir con su cometido social, implícito en su funcionamiento desperdician irresponsablemente los recursos que les fueron otorgados.

C.- El aumento indiscriminado de circulantes, que por

ejemplo para 1982 se incrementó en un porcentaje de alrededor de 39.0% y que le ha servido al estado como medio de financiamiento y ha sido uno de los elementos fundamentales que han dado paso a esta crisis por la que estamos pasando, la cual veremos en formas más detalladas en puntos posteriores.

D.- La creación de nuevos impuestos en los dos últimos sexenios ha sido una respuesta a la situación tan difícil por la que pasa el país así como la falta de recursos que la permitan al gobierno dotar a la cada día más creciente población de bienes y servicios suficientes por lo que en el sexenio actual se esta teniendo una política recaudatoria a través de la elevación de impuestos y tarifas en los servicios que el gobierno presta a los ciudadanos, los cuales considero medidas que debieron llevarse a cabo hace mucho tiempo ya que en los momentos actuales el gobierno no puede seguir otorgando subsidios sino presentar una realidad aunque dura, pero bien encaminada que no produzca mayores crisis de recepción como las que estamos viviendo en la actualidad y que encaminen nuevamente al país hacia un desarrollo sobre bases firmes y bien estructuradas.

E.- La falta de una tecnología propia que nos permita producir los satisfactores que nuestro país necesita, sin que tengamos que importarlos, así como también la falta de una correcta estructura dentro del campo que permita al campesino

producir los alimentos y materia prima que tanta falta hace en estos momentos en nuestro país, que permita una mayor - descentralización de las ciudades y una ocupación más plena, de los recursos humanos y materiales con lo que cuenta nuestro país.

Así mismo he tratado de destacar en los puntos anteriores, las que en mi opinión, son las variables que mayormente inciden como orígenes y estimulantes de la inflación, pero es inegable que se presenta de hecho, un proceso reversible sobre las mismas variables y cuyo origen es precisamente la misma inflación. Es decir que si la inflación se mide a través del movimiento del alza de los precios, esta viene a ser una consecuencia de la inflación y no la inflación - en sí misma.

1.4 Corrientes y Tipos de Inflación

Aunque la inflación es un problema básicamente económico, sus causas y efectos van más allá del análisis económico. Y como muchos otros fenómenos sociales, existe una gran variedad de corrientes que tratan de explicarlo, entre las cuales tenemos las siguientes:

a).- La Tesis Marxista

Los partidarios de las teorías marxistas afirman que la inflación tiene su base principal en el capitalismo; aunque entre ellos mismos difieren en cuáles son las causas que en un sistema capitalista le dan origen, todos coinciden en que la única forma de resolver a largo plazo el fenómeno inflacionario es acabar con los regímenes capitalistas.

Según los marxistas, el socialismo es la única situación duradera para la inflación; que por tanto solamente a través de la desalojación de la propiedad privada e instauración de un régimen socialista se podrá terminar, en forma definitiva con el problema inflacionario.

b) Teoría Estructuralista

El estructuralismo es un enfoque de la inflación, popularizada por la llamada Escuela Cepalina o Cepal (Comisión de Estudios para América Latina).

Descansa en el supuesto de que en el caso de los países subdesarrollados y básicamente Latinoamericanos la inflación es consecuencia de los desajustes existentes entre el aparato productivo y las demandas de la mayoría de la población. La infraestructura existente, el sector financiero e industrial, están enfocados para satisfacer la demanda de bienes del exte

rior o de pequeños grupos y no de la mayoría de la población.

Estas teorías han tenido una gran aceptación entre muchos-asesores gubernamentales de los países Latinoamericanos, pues- sirve para esquivar su responsabilidad en el proceso y culpar indirectamente a los sectores productivos, o a las potencias- extranjeras de la inflación que sufren nuestros países.

La corriente estructuralista afirma que los orígenes de - la inflación se identifican con:

- a) El aumento de la demanda de bienes y servicios.
- b) La elevación de los costos de producción.
- c) El crecimiento del ingreso.
- d) La tasa de natalidad ascendente.
- e) La educación deficiente.
- f) Los cuellos de botella sectoriales.

Teoría Monetarista.-

La teoría Monetarista afirma que un aumento de los medios de pago que incrementa la demanda por arriba de la oferta - tiende a aumentar los precios.

En la ecuación monetarista ($MV=PT$) en la cual M, es mone-

da V es la velocidad de circulación de dicha moneda, P son los precios y T es la cantidad producida, de donde la moneda y la velocidad son sinónimos de demanda, por lo tanto, esta teoría es conocida como la Teoría de la Demanda, que atribuye el aumento de los precios a un aumento de la demanda por arriba de la oferta, es decir el aumento de medios de pago (Billetes, créditos bancarios, etc.) trae como consecuencia un aumento de los precios.

Asimismo, la corriente monetaria considera como principales causas de la inflación, las siguientes:

a) El incremento irracional y desproporcional de la oferta monetaria.

b) El creciente gasto público que provoca, entre otras cosas, un déficit financiero, mismo que para ser cubierto obliga al estado a emitir dinero inflacionario.

c) Los aumentos de salario desproporcionados, con relación a la espiral de precios.

TIPOS DE INFLACION

1.- Inflación Importada. Es aquella cuando las causas de

la misma, son ajenas al sistema monetario nacional, a través de la cual ingresan por diversas causas gran cantidad de divisas, los cuales no son usados en importaciones, sino que - sean cambiados por el Banco Central por moneda nacional, y dan lugar a un aumento de circulante y de demanda interna.

2.+ Inflación Reprimida.- Es aquella que se da a través del control de precios. Tratando de controlar la inflación - estableciendo un precio tope principalmente en productos - básicos, lo cual es querer resolver el problema por sus consecuencias y no por la raíz.

Efectos del Control de Precios

- Disminuye el interés en producir los productos controlados.

- Provoca la escasez del producto controlado.

- Descapitaliza a los sectores que producen o comercia-
lizan productos controlados.

- Se llega al racionamiento y a las colas para obtener-
estos productos.

3.- Inflación latente. El aumento de circulante sin traducirse en un incremento general de precios. Es cuando se en

cuenta disimulada y aún no se ha puesto en evidencia.

4.- Inflación Reptante. Es tolerable y no es percibida por el grueso de la población.

5.- Inflación Abierta. Es aquella que es percibida por el grueso de la población.

6.- Hiperinflación.- Se pierde el cálculo económico sufriendo una constante variación en los precios. Conocida también como inflación galopante, situación por la que pasa en estos momentos nuestro país.

7.- Inflación Administrada. El gobierno pretende mantener la inflación en límites mínimos a través de la manipulación de los índices que miden el crecimiento en los precios.

8.- Inflación Anticipada. Las perspectivas de inflación o inflación esperada influyen en la determinación de intereses y en los contratos a largo plazo, y por ende, pueden tomarse las providencias de protección necesarias.

9.- Inflación Autogenerada. Es aquella que se da con el aumento en la velocidad del dinero, lo cual se genera cuando realizamos compras de pánico.

10.- Inflación Pura. Es aquella en la que todos los precios varían en la misma proporción y de manera simultánea, en consecuencia en la realidad es difícil que se presente dicha situación.

11.- Inflación Impura. Es aquella en sentido contrario al anterior y es tal vez el tipo de inflación más común en la práctica.

12.- Inflación en los países socialistas. Se da a través de la llamada acumulación del poder adquisitivo.

La presión inflacionaria se amortigua, sacrificando a la población a través del racionamiento de satisfactores.

Asimismo cuando exista dinero en abundancia no se puede obtener satisfactores si no han sido previamente autorizados por el Estado.

13.- Recesión. Es aquella que como consecuencia de las medidas anti-inflacionarias, disminuye el crecimiento de la población, se resisten los empresarios a hacer nuevas inversiones, disminuyen las horas extraordinarias en la producción de los productos, se merma consiguientemente la capacidad de consumo de los mismos. Es entonces cuando los Gobiernos

se ven obligados a adoptar medidas contrarias para lo cual se empieza por decretar la baja de porcentajes de las tasas de interés en los bancos para que presten a intereses módicos, fiel reflejo de lo que estamos viviendo.

1.5 La Política Monetaria

Se entiende por Política Monetaria a la serie de medidas que un gobierno pone en vigor, para regular el uso y la circulación de la moneda.

Comunmente estas medidas se refieren al monto de la cantidad monetaria, a la velocidad de la circulación de las monedas, el destino del crédito, las tasas de interés, la emisión de valores, los movimientos del capital; la paridad internacional de la moneda, el endeudamiento exterior, el comercio internacional, etc.

Para hacer variar la cantidad de moneda en circulación, el banco central dispone, por lo general de tres tipos de medidas diferentes que son:

- 1) El aumento o disminución de la reserva que los bancos deben mantener. Subiendo o bajando la reserva que en proporción a sus depósitos en cuenta de cheques y otras obligaciones

nes con el público, deben mantener las instituciones de crédito en el banco central, éste último disminuye la cantidad de moneda a disposición de las personas.

2) La venta o compra de valores del Estado. Cuando el banco central vende valores, recoge dinero del público, reduciendo así la cantidad de moneda disponible para las transacciones de la economía. Cuando compra valores, pone dinero en manos de los vendedores, con lo cual aumenta la moneda en circulación.

3.- El aumento o disminución de su tasa de redescuento.

Si el banco central aumenta su tasa de redescuento, los bancos privados le llevan menos operaciones y esto reduce la cantidad de moneda disponible para las actividades cotidianas. Si disminuye la tasa de redescuento, los bancos privados redescuentan un porcentaje más alto de su cartera y, al contar con más recursos, están en posición de efectuar mayor número de préstamos a sus clientes, lo cual se traduce en un aumento de la cantidad de moneda en circulación.

Cuando se requiere aumentar o reducir la cantidad de moneda, el banco central puede usar uno o varios de los medios de que dispone:

Las medidas más usuales para contrarestar la cantidad de moneda, consisten en aumentar o disminuir la participación de los bancos, así como vender o comprar valores públicos.

Para controlar efectivamente el monto de la circulación monetaria de un país, se hace necesarios el control de la liquidez internacional y los movimientos de capital.

Así mismo para eliminar de la economía un excedente inflacionario, el gobierno busca reducir la inversión de los particulares, se disminuye el monto de moneda a su disposición. Si por el contrario lo que se necesita es estimular la economía que mantiene en niveles bajos el empleo y la producción el banco central aumenta la cantidad de moneda, con lo cual la hace accesible a los particulares a un tipo de interés más bajo.

La experiencia ha demostrado que en el caso de una inflación por exceso de demanda, la influencia de la política monetaria es más importante que la de la política fiscal. Además de ser más lenta, pues uno de los problemas más difíciles que se le presentan al banco central para poder manejar la moneda con eficacia, es el período tan largo que transcurre antes que las medidas monetarias hagan sentir todo su efecto. Este período puede, en algunos casos, prolongarse va

rios años, haciendo menos que imposible lograr el control casi diario de la masa monetaria que exigen los partidarios de la teoría de la cantidad monetaria.

Por otro lado un aumento en la cantidad monetaria trae como efecto una baja en la tasa de interés a cobrar por los bancos, estimular la inversión, el empleo y la producción. Por el contrario una disminución en la cantidad de moneda se traduce en un aumento de la tasa de interés, dificultando así la obtención de crédito. Esto da lugar a que la inversión disminuya y se reduzca el empleo y la producción.

En el pasado tanto las medidas políticas monetarias como las fiscales representaron un papel importante en la lucha contra la inflación cuando esta se presentaba básicamente por un exceso de dinero queriendo comprar pocos artículos, pero actualmente a los elementos anteriores se ha unido el aumento o empuje de costos, por lo que estas medidas han perdido gran parte de su eficacia.

Así en los momentos actuales cuando se disminuye la cantidad de moneda en circulación los precios no bajan como antes pasaba, debido a que los salarios se han vuelto un factor para la elevación de precios, pues en el momento en que los salarios son aumentados, los precios tienden a ir hacia arriba

por considerarlo una elevación en los costos de producción.

En los casos en que los gobiernos se han empeñado en detner una inflación debida primordialmente a empuje de costos, con medidas monetarias como si fuera sólo por exceso de de manda, lo único que han conseguido es que la economía entre un periodo de recesión y gran desempleo sin que la inflación se detenga (como es el caso de México).

Cuando la inflación es producida por empuje de costos, - ningún manejo razonable de la cantidad de moneda puede evi - tar que suban los precios. Aplicar medidas monetarias a este tipo de inflación, sólo conduce a un circulante vicioso en - el que se intercala la recesión y el desempleo. Primero tratando de controlar el alza de precios, se reducen los gastos del gobierno, se aumentan los impuestos y se disminuye la - cantidad de moneda. Esto produce recesión y desempleo.

Después, para salir de la recesión, se rebajan los impues tos, se recurre al déficit del presupuesto y se aumenta la - cantidad de moneda. En el intervalo, la economía va del auge a la recesión y de la recesión al auge, sin que se elimine - la inflación en ninguna de las fases del ciclo.

Para controlar la inflación se requiere de un adecuado ma

nejo de la moneda, pero no como lo plantean algunos partidarios de la teoría de la cantidad de moneda. De este error se han emanado las medidas monetarias que han puesto en vigor muchos gobiernos para detener la inflación actual, sin otro resultado que agregar a la inflación la recesión y el desempleo, situación que hasta hace poco hubiera parecido contraria al sentido común y que ha requerido un nuevo concepto - estanflación -, con la que se quiere decir un período de la economía en que coexiste el estancamiento económico y la inflación.

No obstante lo anterior no es posible dejar a un lado a la moneda, ya que cualquiera que sea la causa de la inflación, exceso de demanda, oferta insuficiente o empuje de costos, un aumento en la cantidad de moneda más allá de la necesaria para las transacciones normales de mercado, siempre crea un desequilibrio en el sistema económico y produce inflación, por disponer, temporalmente en el mercado, de más dinero que satisfactores que comprar. Ya que la cantidad de moneda que disponga en un momento dado una entidad económica viene a ser una variable macroeconómica, que debe ser controlada pues a través de ella se puede influir sobre la inversión, la producción y el consumo.

Sin embargo, no por esto puede decirse que la inflación es un proceso monetario como lo creen los monetaristas. La

inflación sólo se vuelve un proceso monetario cuando la economía funciona a nivel de empleo pleno y por lo tanto ya no hay más trabajadores que ocupar para aumentar la producción.

CAPITULO 2

LA INFLACION EN EL CAMPO FINANCIERO.

2.1. La Devaluación del Peso Mexicano.

Para el desarrollo de este tema partiré del momento histórico de cómo se fueron presentando cada una de las devaluaciones que han sucedido en nuestro país hasta llegar al momento actual.

En los primeros años de nuestra independencia de la corona española, nuestro país contaba con una divisa fuerte acuñada en un peso de plata que llegó a tener un valor superior al dólar norteamericano, el cual estaba respaldado por plata, metal demandado y magníficamente cotizado en los mercados mundiales y del que México era, y sigue siéndolo hasta hoy primer productor. Su paridad hasta 1870 fue de 0.95 por cada unidad norteamericana.

La caída del precio de la plata en los mercados internacionales originó, de hecho la primera devaluación y al término 1870 el peso se cotizaba a 1.01 en relación al dólar de acuerdo a estudios realizados por la Universidad Autónoma de México. Así tenemos que en forma oficial la primera devalua-

ción en México, es decretada en 1905 por el General Porfirio Díaz, alcanzando una paridad de 2 pesos por un dólar, trayendo como consecuencia una reforma monetaria mediante la cual se abandona la garantía plata y se adopta el patrón oro, aunque con circulación todavía de monedas de plata.

Creación del Banco de México y Segunda devaluación.

La fundación del Banco de México tiene lugar en el régimen del Presidente General Plutarco Elías Calles, en 1925, para regular todas las operaciones de crédito, absorber parte de los depósitos de los bancos a fin de respaldar a cada uno en cualquier eventualidad, emitir billetes y monedas y controlar la circulación de dinero. En 1931 el Banco de México, por decreto presidencial, desmonetizó el oro, que conjuntamente con la crisis por la que el peso se cotizara a 3.17 por dólar.

Dos años después se lleva a cabo la tercera devaluación y el peso ahora tiene una cotización de 3.60 por dólar, medida que se juzgo adecuada por ser equivalente al poder adquisitivo de la divisa norteamericana.

Durante cinco años se mantuvo inalterable dicha paridad y México aunque con inflación por no haber un mercado inter-

no de capitales, entró a una etapa clara de desarrollo.

El Petróleo y la Cuarta Devaluación.

A partir de la localización de grandes yacimientos de petróleo en nuestro país, se incrementa la inversión extranjera de algunos países como la Gran Bretaña, Holanda y los Estados Unidos, a través de concesiones para la explotación, refinación, distribución y venta de crudo y sus derivados, percibiendo nuestro país por este concepto únicamente parte de las regalías por la explotación de un tesoro que nos pertenece.

La sombría perspectiva de la II Guerra Mundial abrió excepcional posibilidad al Presidente que en ese momento era Lázaro Cárdenas para expropiar la industria petrolera a británicos, holandeses y norteamericanos. Fue un acto que sacudió a México y que conmovió al mundo entero, pero que provocó represalias de parte de las potencias expropiadas transformando las relaciones comerciales con ellas y precipitó la cuarta gran devaluación del peso mexicano en marzo de 1938. El peso que flotando entre 5 y 6 pesos por dólar para quedar en 1940 al tipo de cambio de 4.85 por dólar.

El FMI y la Quinta Devaluación.

Al término de la segunda guerra mundial, se presentan los primeros síntomas de caos monetario, por lo que los economistas de los países vencedores conciben la idea de crear un organismo financiero mundial que regulará todos los sistemas monetarios y apoyará a las economías en crisis, evitando así el perceptible caos de posguerra. Fue así como surgió en Bretton Woods el 27 de diciembre de 1945 el Fondo Monetario Internacional, del cual fue miembro fundador nuestro país, con un peso estabilizado en 4.85 por dólar.

La contracción de créditos exteriores, de turismo extranjero y de importaciones norteamericanas, debido todo principalmente a la Guerra Mundial, se reflejó en el período del Presidente Manuel Avila Camacho, en una baja notable de las reservas en dólares del Banco de México. A ello se agrega que en el período presidencial del Licenciado Miguel Alemán Valdés, inició la industrialización en gran escala del país. Este impulso acelerado de nuestro desarrollo lo llevó a cabo el régimen alemanista contrayendo elevados adeudos con la banca internacional ya liberada de restricciones de la guerra incrementando el gasto público y emitiendo billetes. Es decir se optó por el sistema de "crecimiento con inflación".

Para el año de 1949 nuestro país había tenido un notable descenso de sus reservas hasta llegar a 84 millones de dóla-

res, por lo que se realiza un convenio con el F.M.I., para fijar la paridad del peso mexicano a 8.65 por dólar.

Ruiz Cortines y la Sexta Inflación.

Debido a la política de crecimiento con inflación que se llevó a cabo en el régimen anterior, el cual tuvo un impacto que tuvo que mitigarse en los precios básicos al pueblo por la política de subsidio a los artículos de consumo popular. Esta política de "inflación diferida", a la que se agregaron baja de precios en nuestros artículos de exportación en los mercados internacionales, mayores importaciones de México por sostener su crecimiento económico y fugas de divisas que trajeron como consecuencia que una vez más nuestro peso tuviera que sufrir un ajuste, fijándose la nueva paridad a 12.50 por dólar.

Una larga Estabilidad y una Rápida Caída.

Por más de dos décadas nos hicimos a la idea de que el valor de nuestro peso y el dólar seguirían caminando juntos en sus mismos valores fijados el 17 de abril de 1954.

Pero sucede que en 1970 asume el poder en nuestro país un Presidente con "ideas nuevas", el Lic. Luis Echeverría Al -

varez, quien de inmediato sacude nuestras estructuras económicas, pues considera que durante dos décadas hemos vivido una "economía de ficción", sostenida a través de precios bajos a base de subsidio. Pronto el peso mexicano empezó a perder poder adquisitivo. La Política mexicana de subsidios estaban siendo abandonadas y los precios se dispararon en forma impresionante. La aceleración de obras de infraestructura y el incremento de las prestaciones sociales gubernamentales requieran préstamos enormes del exterior. Todo tomó un ritmo vertiginoso y el costo de la vida se fue para las nubes en unos cuantos años. La caída del peso frente al dólar así como las fricciones con el FONDO MONETARIO INTERNACIONAL precipitaron fugas masivas de capital.

En medio de una situación caótica llegamos al 31 de agosto de 1976, cuando se anunció que el banco central se retiraba del mercado de cambios dejando al peso mexicano "en flotación", es decir, sujeto a la oferta y la demanda. El impacto fue duro y el peso devaluó en promedio de un 58 por ciento. Era la séptima devaluación en la historia del peso mexicano.

Ni siquiera habían transcurrido dos meses cuando el 26 de octubre de 1976 nuestra divisa sufrió su octava devaluación al pasar de 19.80 a 22.60 por dólar.

En cinco años, frente a las divisas europeas y a todo el sistema Monetario Internacional, el peso se había devaluado 112 por ciento.

Al término del sexenio del Presidente Lic. Luis Echeverría Alvarez, el país pasaba por momentos muy difíciles, por una parte el desacuerdo con el Fondo Monetario Internacional y por otro lado la inestabilidad del peso mexicano.

Así la nueva administración del Presidente José López Portillo, se encuentra en medio de una espiral inflacionaria sumamente aguda, como consecuencia de no haber tenido el país la capacidad de manejar debidamente su tasa de inflación y sus cuentas de comercio exterior, internamente relacionado con los puntos anteriores debemos considerar factores como: 1. El excesivo gasto público 2. El poco éxito del sector privado en incrementar la productividad y 3. Una estructura financiera que aún no se ha desarrollado lo suficiente para satisfacer las necesidades de su propio mercado.

Al combinarse todos estos factores producen una presión fuerte sobre el peso y la economía nacional, que se traduce en una nueva devaluación así llegamos al 17 de febrero de 1982 en que el Banco de México anuncia que se retira temporalmente una vez más del mercado monetario internacional, con lo que el valor de nuestro peso se ve alterado en un 74.6 % fijando la nueva paridad a \$ 47.00 por dólar. Todo -

lo anterior propicia que en sólo seis meses después el peso mexicano resienta un nuevo cambio brusco que podemos enfocar desde dos puntos de vista.

En agosto de 1982 nuestra economía sufre una nueva devaluación de graves consecuencias para nuestro país, en la cual influyeron principalmente dos factores como son:

a) La caída de confianza en el peso sufrida ya desde 1981 y en 1982 aún mayor que la de 1976.

b) Y el factor principal la INFLACION que constituye el cáncer de nuestra economía, ya que la misma seguirá en tasas altas, haciendo cada vez más grande la diferencia entre la inflación nacional y la generada en otros países específicamente entre México y los Estados Unidos. La diferencia de tasas de inflación entre nuestro país y nuestros vecinos, era ya insostenible, situación por la cual el peso estaba bajo una gran presión, misma que puede volver a darse debido a la brecha mencionada, por ejemplo E.U.A. tiene aproximadamente una tasa de inflación del 8% y la nuestra es superior al 80%. Como si todo lo anterior fuera poco, la devaluaciones no han traído otra cosa, que INFLACION, ya que los precios fueron reetiquetados, los costos de importación subieron y así sucesivamente.

"El 10. de septiembre de 1982 el Gobierno de la República toma decisiones de gran trascendencia para la vida democrática del país. La nacionalización de la Banca y el control generalizado de cambios, decretados por el Presidente José López Portillo, son medidas que persiguen fortalecer a México y a su Revolución.

Estos persiguen tres objetivos fundamentales.

1. Fortalecer el aparato productivo y distributivo del país con el fin de evitar que la crisis financiera las afecte aún más.

2. Contribuir a detener las presiones inflacionarias.

3. Dar seguridad a los ahorradores y apoyar en especial a los pequeños ahorradores y cuentahabientes de las instituciones de crédito del país ya nacionalizadas.

A través de este sencillo análisis de cada una de las devaluaciones que ha venido padeciendo el pueblo mexicano considero que 1982 se ha significado por ser el año más crítico dentro de la economía de nuestro país, pues prácticamente en un sólo año vivimos tres devaluaciones y el peso mexicano sufrió un gran declive de \$ 27.00 por dólar hasta llegar en no

viembre alrededor de \$ 120.00 por dólar y una deuda de 80 mil millones de dólares que nos coloca como el país con mayor deuda por lo que el nuevo sexenio en 1983, ha planteado una serie de medidas como son: un programa de reordenación económica que incluye: la austeridad en el gasto público y la reorientación del programa de inversiones, acelerar el proceso de reforma tributaria y de los ingresos de las empresas públicas, moderación en las utilidades y los salarios, programas de protección al empleo y el abasto popular, apoyo a la planta productiva para conservar la ocupación, la reestructuración del sistema financiero nacional, un nuevo esquema cambiario y de la política comercial.

Considero que la política que el nuevo gobierno ha tomado ante la grave crisis por la que atraviesa el país ha sido recaudatoria, siguiendo por los dos únicos caminos que le quedaban, el de más impuestos y mayores precios en los bienes y servicios, que el estado proporciona.

Los criterios que ha expuesto el nuevo gobierno del Presidente Miguel de la Madrid de programas y políticas a seguir para la reordenación de la economía de nuestro país son dar prioridad a la inversión encaminada a atender obras con mayor impacto en el empleo la reducción en los gastos administrativos, así como dar prioridad aquellas regiones con problemas

más urgentes, equidad en los impuestos lo cual significa desgravar a los grupos de menores ingresos y aumentar en forma progresiva los mismos para los de altos ingresos, destinar subsidios a actividades productivas marginadas y dar mayor énfasis a la pequeña y mediana empresa.

Como se puede observar el Presidente Miguel de la Madrid ha sido claro para mencionar lo que a su juicio son las soluciones, así como para exponer la realidad de la situación actual y las dificultades que se nos avecinan.

2.2. La Inflación en el Patrimonio Personal.

En este inciso se explicará como la inflación se ha convertido en una gran preocupación en la vida cotidiana de cada uno de nosotros ya que esta se ha transformado en una enfermedad que no sólo se circunscribe al área económica sino que ha llegado alcanzar aspectos en la convivencia humana.

Primero ocurre el alza de los precios, que no es en esencia más que un síntoma de empobrecimiento, luego el mal va repercutiendo en niveles más profundos de la sociedad. Desciende el nivel de la nutrición del pueblo y por último en el bienestar mismo de las gentes.

En el aspecto psicológico las repercusiones son así mismo imponderables, sube el tono, el grado de exceptibilidad colectiva y los disturbios públicos están a merced de la más leve fricción.

Desde el punto de vista económico tiene su manifestación en la lucha cotidiana por el reparto del producto social dentro de una unidad productiva. Obreros y campesinos, como todos los trabajadores del campo y la ciudad, se esfuerzan continuamente por lograr mejores sueldos, más altos ingresos, condiciones superiores de vida. Los capitalistas por su parte, tratan de aumentar sus utilidades y la proporción que estos representan en el producto social.

Así mismo es importante mencionar dentro del aspecto del patrimonio personal la relación entre el nivel de los precios de los bienes socialmente necesarios para la reproducción de la sociedad y de sus miembros y el nivel de ganancias, en cuanto a los salarios, es preciso tomar en consideración que deben ser suficientes para la subsistencia de los trabajadores en sus condiciones normales de vida y que además debemos considerar al trabajador no como un ente individual, sino como integrante de una familia a la que debe sostener y que los satisfactores deben cubrir a los demás miembros de la familia, factor que si no se toma en cuenta trae como conse-

cuencia una disminución en el patrimonio.

Otros aspectos que debemos considerar en los momentos actuales de nuestro país, las constantes devaluaciones sufridas que se han visto traducidas en un persistente aumento de precios y aumentos salariales que no están acordes con el grado de inflación actual, lo que trae consigo una pérdida en el poder adquisitivo del consumidor principalmente en las clases media, baja y rural de la población mexicana y a esto aunamos que lo anterior no ha sido apoyado por un incremento en la producción y las constantes huelgas en que se ha visto envuelta el país que no han traído otra cosa que aumentar el número de gente desempleada como también el alto porcentaje de explosión demográfica comprenderemos porque la inflación ha venido a significar una disminución en el valor de nuestro peso que afectan a nuestro patrimonio personal.

2.3. LA INFLACION Y SU REPERCUSION FINANCIERA.

(Descapitalización dentro de la Empresa).

En el tema a tratar en este inciso, es como la inflación ha traído una serie de consecuencias en la empresa. Para ello se considerarán los efectos en varios grupos que analizaré de acuerdo a su relación contable financiera.

I. Generación de utilidades ficticias.

El sistema contable tradicional que está basado en principios de contabilidad generalmente aceptados, lo cual no permite la evaluación del impacto de la inflación, debido en buena parte, a que los principios de contabilidad tienen su base en los costos históricos.

En términos generales y olvidándonos momentáneamente de las complicaciones administrativas, comerciales y financieras, el costo de un artículo para una empresa productora estará dado por materias primas y demás elementos necesarios para su elaboración, una parte del costo de la maquinaria, equipo y herramienta y demás activos fijos que integrarán la elaboración de un producto, además mano de obra directa e indirecta, todos estos elementos son considerados de acuerdo a su costo histórico con la consiguiente afectación a las utilidades.

Ahora bien, porque decimos que utilidades ficticias. Uno de los objetivos principales de cualquier empresa, es la obtención de utilidades, concepto en que el sistema contable se ha deformado un tanto su significado, pues ha hecho pensar a la gente que la utilidad es la cifra que aparece en negro en el último renglón del estado de resultados. Sin embar

go la realidad es que esos números pueden o no ser utilidad.

En los siguientes renglones expondré algunos conceptos de utilidad economista como: "Adam Smith", que fué el primero - en definir a la utilidad como la cantidad que puede consumir se sin mermar el capital; "Hicks" define a la utilidad como la "cantidad de riqueza que una persona puede utilizar en un espacio de tiempo sin que su situación económica cambie al - final de este tiempo como al principio, definición que fue - aceptada por la Asociación Norteamericana de Contabilidad, - al definir la utilidad como el importe disponible para su - distribución fuera de la empresa sin que esta se contraiga - en su capacidad operativa". Si aceptamos este concepto de - utilidad contable en el estado de resultados puede que esta no lo sea, ya que los ingresos se han manifestado dentro de una situación inflacionaria con unidades de menor valor y poder adquisitivo de aquellas con que se midió el costo de las utilidades vendidas. Para ilustrar mejor lo anterior expon - dré un ejemplo.

Una empresa en el primer período de operaciones tiene un costo por artículo terminado de \$ 500.00 y en función del - costo y de la política de venta la empresa desea tener un - margen de utilidad de un 50% sobre sus costos, es decir un - 33% sobre el precio de venta, fijándole un precio de \$750.00;

y si el lapso entre la adquisición de materia prima, fabricación, tiempo de almacenaje del producto terminado, la venta, el plazo de crédito concedido y cobro, sea de, digamos 6 meses, y si, por otro lado, hay un promedio de un 85% de inflación anual, para cuando se cobren los \$ 750.00, el costo para fabricar otro artículo igual el costo de reposición será ya de \$ 712.50. ¿Cuál es la utilidad?

Desde el punto de vista estrictamente contable, la utilidad será de \$ 250.00 que viene a ser la diferencia entre el costo de fabricación del artículo terminado y su precio de venta. Por otro lado el nuevo costo por producir un bien similar al anterior será ahora de \$ 712.50, y que el concepto de utilidad manejado en este trabajo de investigación está dado por aquel importe disponible para su distribución sin que se vea alterada la capacidad productiva de la empresa, desde este punto de vista la utilidad real sería de \$ 37.50. Además como la información contable dice utilidad es de \$ 250.00 y sobre esta cifra la empresa hará el reparto de utilidades a los trabajadores \$ 10.00 y sobre esta misma cifra se hará el cálculo del pago de impuesto sobre la renta a las empresas \$ 52.50, ambos cálculos se hicieron sobre la base de seis meses en los que se espera la recuperación de la inversión lo cual dejara un remanente de \$ 687.50 el cual está formado de la siguiente manera: \$ 500.00 del costo recupe

rado en la venta del producto, más \$ 187.50 de utilidad neta en la operación, que resultan insuficientes para mantener la capacidad operativa de la empresa. El resultado puede ser aún peor si la dirección de la empresa no se percata del problema y otorgó dividendos a accionistas ya que estarán repartiéndolos sobre utilidades ficticias lo cual ha generado que un gran número de empresas se descapitalicen. Como se ve en este sencillo ejemplo es necesario que en la actualidad todas las empresas tomen en cuenta los efectos del fenómeno inflacionario.

Incremento en el precio de los insumos.

Si la inflación se presenta como una constante variación en los precios, es lógico pensar que el incremento afectará por igual aunque no en la misma magnitud, a productos terminados, semielaborados, materias primas, materiales, energéticos y mano de obra, por lo que para mantener la capacidad productora de una empresa será necesario una mayor cantidad de recursos.

Es conveniente aclarar que el aumento en el financiamiento de la empresa para mantener el nivel anterior, solo será objetivo si tomamos como base precios corrientes, ya que a precios constantes el dinero sufre deterioro en su poder ad-

quisitivo en épocas de inflación.

Aumento de la Inflación e Inventarios.

El rubro de inventarios es sumamente importante en épocas actuales debido a la tendencia de los precios hacia arriba - y a la escasez de materias primas y con ello de productos - terminados en el mercado nacional que puede ser causada por dos razones:

- 1). El acaparamiento por parte de los productores a fin - de esperar una alza de precios, y,
- 2). Las compras de pánico por los consumidores.

A lo anterior tenemos que agregarle el aumento en los cos tos de fabricación, almacenaje y distribución, de ahí la necesidad cada vez más imperiosa de manejar precios corrientes que le permitan a la empresa tener una idea más objetiva de sus costos de reposición del artículo vendido.

Aumento en Cuentas por Cobrar.

En la actualidad una de las medidas que han tomado las em presas tendientes a disminuir el efecto de la inflación, es la de disminuir las cuentas por cobrar lo que resulta lógico,

pues conforme transcurra el tiempo, los pagos que hagan los clientes será con dinero de mucho menos valor, por otro lado los clientes pretenden conseguir mayores plazos de pago que les permita tener su dinero en movimientos dado que el crédito de los proveedores no tiene un costo adicional de recuperación por la disminución del valor adquisitivo de la moneda lo cual tienen una doble ventaja, el jineteo normal sobre el dinero usado sin costo, sino solo el implícito en el precio y el jineteo inflacionario a través de la especulación generada por los incrementos constantes de precio. Por lo que las empresas en la actualidad buscan una mejor planeación de los plazos de crédito y una mejor recuperación de éstas.

Incertidumbre

El efecto que para los inversionistas de capital tiene la inflación, no es otro que causar incertidumbre. En la situación inflacionaria actual, la medición del riesgo se hace aún más difícil de lo que ya es y en muchos casos imposible. Ante esta situación el riesgo deja de ser tal puesto que en la mayoría de los casos no puede cuantificarse y se convierte en incertidumbre.

Se define como incertidumbre la falta de certidumbre o

certeza, lo cual refleja duda de lo que prepara el futuro, - lo que parece lógico debido a la situación actual por la que pasa el país de constantes variaciones económicos que ha hecho que la inversiones se vean disminuídas.

En la mejor de las situaciones y si es que aún con los - problemas inherentes a la espiral inflacionaria fuera posi - ble determinar los riesgos, la probabilidad de fracaso será generalmente mayor y por lo tanto, las exigencias de renta - bilidad sobre la inversión se elevarán, eliminándose, cuando menos temporalmente, una gran cantidad de los proyectos ana - lizados debido a que no alcanzan los requerimientos de la - rentabilidad deseada, o sea llegándose con ello a la misma - conclusión del párrafo anterior, disminución de la inversión.

Otro factor que afecta directamente a la inversión es la escasez general de créditos o financiamientos que acompañan a la inflación tanto bancario como financiero y el crecimien - to absoluto de las tasas de intereses en caso de llegar a - conseguir la contratación de financiamiento.

Esto desalienta aún más a los inversionistas, que ven co - mo el costo del capital se ha incrementado notablemente.

Otras consecuencias que acarrea la inflación de no menor,

significación, se encuentra entre ellas el eventual control de precios por parte del Estado, las restricciones a ciertas importaciones, la reducción de la competitividad internacional y por último información distorsionada a los factores de información financiera.

El Control de Precios.

El control de precios es una medida, en la mayoría de los casos, insuficiente. Ello se debe básicamente, a la imposibilidad de desarrollo de las empresas que se dedican a la producción de artículos de primera necesidad que son los que se someten al control de precios, sin embargo, el control de precios, para aquellas empresas a las que realmente afecta, tiene como efecto reducciones en las utilidades. El motivo no es otro que el incremento del costo en forma más que proporcional al precio de venta, lo que ha ocasionado que las inversiones en esta rama se vean desalentadas, aunque el gobierno en algunos casos ha tratado de mitigar lo anterior a través de subsidios y estímulos fiscales. Lo único que se necesita, no es más que un poco de imaginación y otro poco de habilidad financiera, operacional comercial y administrativa para que la inversión en esta área productiva sea rentable.

Restricciones a ciertas Importaciones.

Debido a que en buena parte se considera que la inflación es resultante, de los déficits en la balanza comercial el Estado busca, a través de un mayor control y restricción de - las importaciones sobre todo ahora que nuestra deuda asciende alrededor de los 84 mil millones de dólares. Como es lógico suponer esta medida afecta algunas firmas que requieren - de bienes provenientes del extranjero. Como hemos podido observar normalmente, a mediano plazo, el gobierno abre nuevamente sus puertas, aunque también en forma selectiva, a fin de promover la producción y el empleo.

Por otro lado y como forma de contrarrestar el efecto negativo que la restricción a ciertos productos intermedios - tiene y, desde luego a practicamente todos los artículos de consumo, es normal que se ofrezca ciertas ventajas y subsidios fiscales para la importación de bienes de capital, como precisamente se ha hecho en México últimamente.

Reducción de la Competitividad Internacional.

Si la inflación en un determinado país, es mayor que la - de otro u otros con los cuales realiza actos de comercio, la competitividad de sus productos irá disminuyendo en relación - directa con el aumento de precios que tenga en sus productos. La disminución de la competitividad hará decrecer las expor-

taciones y a su vez por la relación internacional de precios aumentaran las importaciones. Esta situación agravará aun - más el déficit comercial y con ello un incremento en el grado de inflación que coloca al país en una difícil situación.

Normalmente se intenta romper el círculo vicioso anterior por medio de una devaluación con la cual se pretende mejorar la posición competitiva y, con ello, aumentar las exportaciones, nivelar la balanza comercial y disminuir la espiral inflacionaria. Esta medida tendrá efectos positivos o negativos en función de la dependencia externa y los productos que pueda ofrecer en el mercado internacional.

El anterior análisis aunque no me refería a nuestro país tiene como finalidad conocer los elementos que se presentan para que un país como el nuestro esté pasando por esta situación de crisis como la que pasamos en la actualidad y nos - ayude a comprenderla.

INFORMACION DISTORSIONADA A LOS LECTORES DE INFORMACION FI -
NANCIERA.

Para que ésta sea considerada como una herramienta útil - es necesario que esta esté apegada a la realidad y aún cuando encontremos sistemas de contabilidad que pudieramos consi

derar perfectos, que elaboren su información la cual repre -
sente la situación y resultados de la empresa basada en cos-
tos históricos no se puede considerar que la información sea
confiable, debido a que no están considerando un factor im -
portante como es la pérdida del poder adquisitivo que es uno
de los factores que ocasionan la inflación.

La inflación ha venido a ser un factor que ha influido en
forma negativa dentro de las empresas y en la información -
que estas produzcan, ya que se están registrando unidades mo
netarias de distintas épocas con distinto poder adquisitivo,
es decir cantidades nominales iguales y que no son realmente
homogeneas por lo que al acumularlas se suman o restan canti-
dades heterogéneas en los diferentes rubros que integran los
Estados Financieros.

Por lo que al realizar un análisis en los estados finan -
cieros se toman decisiones equivocadas al calcularse en pago
de dividendos participación de utilidades así como en los im
puestos, ya que el cálculo de los anteriores rubros fue he -
cho sobre utilidades ficticias, por lo que, la elaboración -
de información financiera bajo estas bases, es de gran ries-
go para las empresas que pueden descapitalizarse y dejar de
funcionar.

A pesar de que en épocas anteriores ya existía cierto grado de inflación dentro de la economía la contabilidad cumplía con sus objetivos y es que las variaciones guardaban un mayor equilibrio y el poder adquisitivo no sufría fuertes cambios que afectaran la toma de decisiones en las empresas, por lo que su análisis y comparación en su información financiera se hacía confiable. Lo que en la actualidad no sucede debido a nuestra alta tasa de inflación que hace más complejo el análisis de los estados financieros, que han dejado de ser una herramienta y que perjudica a las empresas en la toma de decisiones equivocadas.

Por lo que la contabilidad debe adaptarse a las circunstancias actuales para que esta siga cumpliendo con los objetivos para la que fue creada, sin que las adaptaciones a las circunstancias reales signifiquen un cambio total de los métodos tradicionales de Contabilidad basados en el costo histórico que ha sido útil y confiable para las empresas por un largo período por lo que no debe abandonarse sino complementarse.

Dentro de una economía como la nuestra, es esencial presentar la información ya ajustada o reexpresada para reconocer tales cambios, que permitan a los lectores de estados financieros y personas interesadas como inversionistas y

consejo de administración conocer si el capital invertido en la empresa se ha aumentado o disminuído como resultado de las políticas seguidas y de todas las cuentas financieras que han repercutido en la empresa, también les permitirá conocer si la política de dividendos seguida en el pasado ha afectado en la distribución de capital, o de lo contrario, qué proporción de las utilidades realmente se ha distribuído.

Por lo que los estados financieros reexpresados o ajustados, revelarán la pérdida o la utilidad que en un momento dado toda persona interesada en este tipo de información tengan una idea más real que le permita una mejor toma de decisiones.

En el capítulo siguiente mencionaré dos de los métodos más usados para la reexpresión de los estados financieros en el cual utilizaré en forma indistinta el término de reexpresado o ajustado al referirme a las cifras que componen los estados financieros.

C A P I T U L O I I I

LA INFLACION PRACTICA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS REEXPRESADOS

3.1. Métodos alternativos de medición contable en la inflación.

ANTECEDENTES:

En las últimas décadas tanto en México como a nivel mundial se han desarrollado proyectos y estudios tendientes a mantener la eficacia de la información financiera a través de la creación de diversos métodos de evaluación que nos permitan complementar o sustituir la información tradicional basada en costos históricos, con el objeto de corregir los efectos que provoca la inflación en la información financiera.

Aunque algunos países están tomando medidas de acuerdo al índice inflacionario que están sufriendo, las estadísticas nos dicen que el método de cambio en el nivel general de precios que en páginas posteriores se explicará en detalle, parece ser el más utilizado, cuando el índice de inflación es alto y las variaciones en los precios es constante, debido principalmente a que es práctico y económico en su implantación.

En nuestro país se ha llevado a cabo una serie de estudios, principalmente por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos que es el organismo que establece las normas a que debe apegarse la formulación de información financiera a través de

la Comisión de Principios de Contabilidad.

De los estudios realizados se desprenden las siguientes -
proposiciones:

1).- Emisión de la Comisión de principios de contabilidad del I.M.C.P., con carácter provisional del Boletín 2 de la - llamada serie azul "Revaluaciones de activo fijo, septiembre- de 1969".

En los que se establece que las revaluaciones deberán es -
tar apegadas, a los principios generalmente aceptados y que -
deberá reunir los siguientes requisitos:

A).- La información revaluada debe ser revelada adecuada-
mente dentro de los Estados Financieros.

B).- El Balance general debe señalar por separado los va-
lores originales sus depreciaciones y el monto de la revalua-
ción, asimismo el superávit por revaluación debe revelarse -
claramente en el haber social.

C).- La revaluación debe de respaldarse en estudios y dic-
támenes de técnicos independientes.

D).- El sistema de depreciación debe ser semejante al utilizado con el valor original del activo.

E).- El superávit por revaluación no debe distribuirse, pero sí capitalizarse.

Este boletín no fué aprobado por el I.M.C.P. pero en la práctica es aplicable con éxito y recomendado por el boletín B7.

2).- Proposición para el ajuste de los estados financieros por el cambio en el nivel general de precios, por el I.M.C.P., publicado en el mes de septiembre de 1975 en la revista Contaduría Pública.

Las conclusiones a que se llegaba en esta proposición eran las siguientes:

A).- El proceso inflacionario actual afecta significativamente la información que se presenta en los estados financieros preparados sobre bases históricas.

B).- Para que los estados financieros representen una información razonablemente correcta en épocas de un alto grado de inflación deben ser modificadas todas sus cifras para que

expresen la información en unidades de poder adquisitivo.

C).- Con el fin de dar cumplimiento al principio de revelación suficiente deben presentarse dos juegos de estados financieros uno con cifras a valor histórico y otro con cifras ajustadas.

3).- Recomendación derivada de la devaluación de 1976 por I.M.C.P. en sus memorandos de septiembre y noviembre.

SOBRE DEVALUACION DEL PESO

Si las empresas tenían pasivos en moneda extranjera y si estos pudieren ser identificados plenamente en forma física y documental con activos no monetarios adquiridos a corto plazo (un año), el monto del incremento del pasivo podrá aumentarse al costo original siempre y cuando, como en el caso de inventarios este no sea superior al valor de mercado de acuerdo con lo establecido en el boletín de inventarios de la comisión de contabilidad del I.M.C.P.

En todos los demás casos el ajuste derivado del cambio de paridad podrá diferirse en cuanto a su aplicación a resultados, considerándolo como cambio al costo de financiamiento, siempre y cuando, el costo total (interés pactado más la pér-

dida diferida), no resulte en una tasa de interés anual superior a la normal en el mercado mexicano en este tipo de pasivos.

Dichos pronunciamientos se encuentran acordes con el Boletín B-5 Registro de Transacciones en Moneda Extranjera Sobre la Inflación.

4).- Pronunciamiento del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C., el cual fué publicado en enero de 1978 con teniendo dentro de sus aspectos técnicos más destacados los siguientes:

A).- Actualizar el valor de los activos no monetarios mediante el uso de costos de reposición que permita a las empresas la adquisición de nuevos activos fijos sin que esto produzca algún desequilibrio.

B).- Superávit por revaluación

El aumento del valor de los activos se acreditará a una cuenta de Superávit por revaluación que forma parte del patrimonio. En el caso de activos fijos este crédito se hará por la diferencia entre el valor neto y el valor en libros.

C).- Reexpresión del capital aportado por los accionistas.

D).- Tratamiento de la utilidad monetaria.

E).- Estado de resultados operativo.

F).- Resumen de cambios en el patrimonio.

Del proceso descrito se desprende que el incremento en el patrimonio durante un ejercicio se presentará mediante el análisis de los siguientes informes:

a).- Estado de resultados operativos.

b).- Estado de utilidad o pérdida monetaria.

c).- Estado de cambios en el valor.

g).- Determinación de rendimientos.

Para la obtención del rendimiento del capital invertido se dividirá el total del incremento del patrimonio entre el capital invertido y reinvertido actualizado.

5).- En enero de 1980 se inicia la vigencia del Boletín - B-7 "Revaluación de los efectos de la inflación en la información financiera", el cual se está aplicando en la actualidad-

en forma experimental.

De acuerdo con los antecedentes mencionados en párrafos anteriores se deriva que en estos momentos en nuestro país los dos métodos que más se utilizan para actualizar la información financiera son:

A).- Contabilidad Ajustada por Cambios en el Nivel General de Precios.

B).- Contabilidad en Base a Costos de Reemplazo o Contabilidad a Valores Actuales.

1.- Contabilidad Ajustada por Cambios en el Nivel General de Precios (C.A.N.G.P.).

El uso de la contabilidad tradicional está basada en el valor histórico original, la cual será confiable mientras la unidad monetaria permanezca constante en su valor y poder adquisitivo y es por esto que en épocas de inflación como las actuales, pierde validéz esta medida ya que el valor de el dinero varía constantemente asimismo la cantidad de bienes y servicios que puedan adquirirse, lo que ha provocado una disminución en el poder adquisitivo y ha llevado a las empresas a presentar cifras ficticias.

El método (C.A.N.G.P.), es relativamente sencillo y poco-costoso para contabilizar los efectos de la inflación, a través de ajustar las cifras que forman los estados financieros con el índice de precios al consumidor, lo cual cambia la unidad de medición al tomar aquella que refleja una cantidad uniforme de poder de compra actual esto es utiliza pesos constantes, que sean cantidades equivalentes de dinero en términos de poder de compra actual.

Principalmente en los últimos años en nuestro país hemos tenido cambios económicos que han llevado a que los pesos gastados en épocas distintas reflejan cantidades variables de poder de compra por lo que especialistas en el área contable han propuesto el uso del método de contabilidad a nivel general de precios cuya finalidad es registrar en pesos corrientes las operaciones registradas en pesos anteriores.

El uso de este método no implica necesariamente un cambio en los postulados establecidos. El costo histórico permanece como la base de los informes financieros y el único postulado que se modifica es el de la unidad de medida, la cual deja de ser invariable y pasa a ser fluctuable, por lo cual queda sujeta a ajuste para restituir su nivel inicial.

Por lo que para la preparación de estados financieros -

ajustados al nivel general de precios, se requiere el ajuste en cada transacción, pero se tendría que rehacer todo el sistema contable. Por lo que se ha aceptado como práctica general que la información se prepare mediante una serie de ajustes aplicados a los estados financieros en las cifras históricas en los que se producen variaciones más acentuadas.

Mediante este método se requiere de la elaboración de ciertos supuestos sobre la ocurrencia de algunas de las operaciones de una entidad así como de la utilización de promedios para las actividades de producción y ventas durante el año.

El uso del método de ajuste en el nivel general de precios no implica la eliminación de la información preparada sobre la base de costo histórico, lo que implica que los estados financieros que se publiquen estén formados por dos juegos diferentes, ambos presentando información sobre la misma situación financiera y el mismo resultado de las operaciones de un periodo y ambas elaboradas bajo los mismos principios contables pero sujetos a diferentes medidas de valuación.

Por lo que puede ocurrir que en un caso extremo un estado de resultados presente utilidad mientras que el otro determi

ne pérdida y que un balance general presente una situación - sólida mientras que el otro presente una situación de debilidad económica en la empresa.

Resulta importante entender con claridad la diferencia en tre el cambio en los precios individuales y el movimiento - del nivel general de precios, pues este es determinado por - factores macroeconómicos sobre un grupo de satisfactores - denominada como canasta de bienes sobre los que se elaboran los índices generales de precios que en los siguientes ren - glones explicaré con más detalle.

Análisis de la estructura de los Índices en el Nivel - General de Precios.

Concepto del Índice en el Nivel General de Precios.

Podemos definir al índice de precios como la medida esta - dística que se usa en Economía para expresar el cambio porcen - tual en los precios de un bien en dos momentos del tiempo.

Como se comentó en párrafos anteriores el índice general - de precios no se estructura a través del análisis de cambio- de precios individuales de un bien dentro de un gran grupo lo que resultaría impráctico consecuentemente dichos cambios de

precios deben ser analizados como los de un grupo que incluya todos los bienes y servicios producidos en la economía de un país.

Existen tres categorías de números de índices que son:

1.- Deflacionario del Producto Nacional.- Su obtención es a través de la comparación de la valuación de precios actuales del producto nacional con una base revaluada. La cuál incluye los precios de todos los bienes y servicios producidos dentro de una economía. La obtención de dichos números índices nos proporcionan una medida de la inflación. Esta categoría es usada en nuestro país.

2.- Índice de Precios al Mayoreo.- Como su nombre lo dice este índice mide los precios o mayoreo, sin que llegue a analizar el precio de todos los bienes y servicios por lo que resulta una medida imperfecta de la inflación.

3.- Índice de Precios al Consumidor.- Para la obtención de este índice se usa el método de promedios o de agregados, que mide el cambio de precios en la canasta de bienes comprada por el consumidor. En México está diseñada para representar el consumo mensual promedio de una familia. Este índice se considera como el que mide la inflación en nuestro país,-

sin embargo, numerosos bienes y servicios no son consumidos por las familias promedio y consecuentemente están omitidos en el índice.

En nuestro país la Institución encargada de elaborar los índices de precios al consumidor es el Banco de México, S. - A., a través de la revista mensual llamada "Indicadores Económicos" a cargo de la Subdirección de Investigación Económica y Bancaria desde el año de 1968. La cual está compuesta mensualmente por alrededor de 35,000 cotizaciones directas - en 16 ciudades, sobre los precios de aproximadamente mil artículos y servicios.

¿Cómo se determina el índice general de precios?.

Se determina en base a considerar 5,162 artículos y servi cios agrupados a través de 172 conceptos que forman la canas ta del índice general de cada una de las ciudades a nivel na cional que suman un total de 16 como son:

México, D.F.

Morelia

Monterrey

Cd. Juarez

Culiacan

Puebla

Mérida

Guadalajara

Mexicali

Acapulco

León

San Luis Potosí

Tapachula

Toluca Edo. de Méx.

Torreón

Veracruz

Nota: Estos índices se elaboran desde el año de 1968.

Asimismo la publicación se encuentra estructurada por los siguientes índices de precios como son:

Clasificación Por Objeto del Gasto

- Alimentos, bebidas y tabaco
- Prendas de vestir, calzado y accesorios
- Arrendamientos,- Combustible y alumbrado
- Muebles - Enseres Domésticos
- Servicios Médicos y Consevación de la Salud
- Transportes y Comunicaciones
- Educación, Esparcimiento y Diversión
- Otros bienes y servicios

Por el sector en que se organizan

- Agricultura, Ganadería, Sevicultura y Pesca
- Petróleo y Derivados
- Productos Alimenticios, bebidas y tabaco
- Fabricación de textiles
- Productos de Madera

- Fabricación de Productos Químicos
- Fabricación de Productos Metálicos
- Transporte y Comunicaciones
- Otros Servicios

Por la durabilidad de los Bienes

- Bienes Duraderos
- Bienes No Duraderos
- Servicios

Además del Índice Nacional de Precios al Consumidor que se publicó en 1968 se ha hecho necesario aplicar otro índice de aquellos bienes que adquiridos en los períodos de 1950 a 1968 a través de aplicar un índice de precios implícito del producto interno bruto. Aparte de los dos índices mencionados en líneas anteriores existen índices específicos publicados por dependencias gubernamentales, cámaras de comercio y algunas otras instituciones educativas, que por su naturaleza no son aplicables en la contabilidad en base al nivel general de precios debido principalmente a que uno de los objetivos que se persiguen con el uso del método de índices de precios al consumidor es que la información contenida en los estados financieros vuelva a ser comparativa de un ejercicio a otro, lo cual no implica que el uso de índices específicos no sean

de utilidad para la elaboración de información de carácter interno para la empresa los cuales serían exclusivamente de utilidad para la misma.

Dentro de las normas a considerar para la elaboración de - información ajustada tenemos las siguientes:

A).- Las operaciones realizadas antes de 1970 deberán - ser ajustadas a través del índice de precios implícito del - producto interno, debido a que la edad promedio de las partidas no monetarias rara vez, sobrepasa a los veinte años se - tomará como tope el año de 1950.

B).- Una vez realizado el ajuste de las cifras menciona- das en el párrafo anterior se ajustarán las cifras de los estados financieros de fechas subsecuentes utilizando el Indi- ce Nacional de Precios al Consumidor.

C).- En los casos de aquellos ejercicios sociales cuya - fecha de terminación sea diferente al mes de diciembre se - utilizará el siguiente criterio:

- En aquellas cifras no monetarias que se hayan realiza- do en 1970 o en años anteriores se utilizará el índice de - precios implícito del producto interno bruto y debido a que-

la economía en esas fechas guardaba una relativa estabilidad en los precios no se hace necesario realizar algún cálculo - por la diferencia entre el mes de diciembre y el mes de cierre de ejercicio.

- En los ejercicios subsecuentes al de 1970 se utilizará el Índice Nacional de Precios al Consumidor del mes que corresponda al cierre de ejercicio.

CALCULO PARA OBTENCION DEL FACTOR DE CONVERSION DE CIFRAS

La obtención de estos factores nos servirán para hacer - la conversión de las cifras históricas a cifras de poder adquisitivo a través de la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Índice a la fecha de reexpresión}}{\text{Índice a la fecha de Adquisición}} = \text{Factor de Ajuste}$$

USO DE INDICES MENSUALES O PROMEDIO.

Como mencioné anteriormente la publicación del Banco de México sobre índice de precios al consumidor es mensual por lo que las empresas pueden realizar ajustes a las cifras ya sea en forma mensual, semestral y trimestral o aplicarse de acuerdo a las necesidades de la empresa. En el caso de que la empresa tuviera un comportamiento uniforme durante todo -

el año los ajustes se podrían determinar a través de un factor de ajuste promedio, siendo apropiado la determinación - de dicho factor, el cuál podría aplicarse en partidas como- ejemplo la depreciación y las utilidades del ejercicio por- ser objeto de actualizaciones durante todo el año.

Dentro de los objetivos de la contabilidad por el método del nivel general de precios encontramos algunos como son - los siguientes:

1.- Proporcionar a través de los estados financieros in formación en unidades monetarias con el mismo poder de compra.

2.- Tomar en consideración los cambios en el precio de las partidas no monetarias que forman los estados financieros como pueden ser:

Activos Fijos, inventarios, capital social.

3.- Que el uso de índices de precios nos expresen a tra vés de cálculos porcentuales los precios de un bien en dos momentos de tiempo.

c).- Que a través de la implantación del método de indi-

ces de precios al consumidor podamos tener nuevamente estados financieros comparativos y que la información contenida en estos sea de manera explícita que nos permita conocer el im - pacto de la inflación en las empresas.

RESULTADOS POR POSICION MONETARIA

Al que definiremos como el resultado de que las empresas - tengan inversiones que aumentan su valor nominal conforme - transcurre el tiempo y al mismo tiempo disminuye el valor de la moneda como pasa en los momentos actuales y si agregamos - que simultáneamente se mantienen pasivos que continúan siendo obligaciones en moneda corriente encontraremos que la posi -- ción monetaria puede tener dos enfoques, posición larga o cor -- ta, dependiendo de la diferencia entre los activos monetarios y pasivos monetarios.

Posición Larga: Activos Monetarios > Pasivos Monetarios

La relación anterior es cuando los activos monetarios son superiores a los pasivos monetarios, efecto de la inflación - y que es absorbido por la empresa.

Lo que puede traer como consecuencia una posible pérdida - en periodos inflacionarios por posición financiera.

Posición Corta: Activos Monetarios < Pasivos Monetarios

La posición corta nos muestra que los activos monetarios son menores que los pasivos monetarios, en este caso el efecto de la inflación es absorbido por los acreedores de la empresa, lo cual puede traer una utilidad por posición monetaria en los períodos inflacionarios.

VENTAJAS DEL METODO CONTABILIDAD AJUSTADA A LOS NIVELES GENERALES DE PRECIO (C.A.N.G.P.)

a).- La contabilidad tradicional es corregida sin que sea alterado el costo histórico, con lo cual se conserva sus ventajas.

b).- La actualización de cifras evita la descapitalización de las empresas.

c).- La información preparada a través del método C.A.N.G.P. cumple con las características fundamentales de la información contable como son la de utilidad, confiabilidad y oportunidad al tomar en cuenta para la elaboración de información financiera los efectos de la inflación.

d).- Lo que permite a los directivos de las empresas to-

mar decisiones sobre bases más firmes.

e).- Es de aplicación sencilla, lo que permite que sea - accesible para la mayoría del personal de la empresa y de bajo costo.

f).- Debido a que conserva las bases de la contabilidad - permite que sea comparativa y sea sencilla para que los auditores puedan realizar su revisión.

g).- De acuerdo con las reformas fiscales a partir de - 1979 para hacer deducciones adicionales por inflación toman - como base la utilización de este método.

D E S V E N T A J A S

a).- Este método no considera la situación específica de cada empresa, como por ejemplo los cambios en la calidad o - las mejoras en los bienes que forman la canasta, lo que puede llevar a que no se refleje el valor real de los activos - de la empresa.

b).- Al no considerar la situación anterior quizá no se - esté protegiendo el poder adquisitivo del capital de los - accionistas.

c).- Reconoce utilidades generadas por inversiones en activos no monetarios sin que estas ya se hayan vendido o realizado.

d).- No refleja el valor real de los activos porque es difícil, que la inflación general de los mismos coincida con los específicos.

e).- Puede en un momento dado prestarse a confusiones, el manejar cifras históricas y ajustadas debido a que este es reciente en nuestro país, por lo que el procedimiento puede resultar complicado y de no fácil comprensión para todos.

Dentro de los estudios realizados por una serie de instituciones sobre el comportamiento de las empresas ante el efecto inflacionario se han hecho una serie de sugerencias para la implantación de un Sistema C.A.N.G.P. de los cuales mencionaremos algunos en los párrafos siguientes, con los cuales se pretende corregir el impacto que la inflación está provocando en la información financiera.

En forma inicial es necesario realizar un análisis previo que nos permita determinar si se lleva a cabo la implantación del método C.A.N.G.P. o no, para lo cual en forma sencilla mencionaré alguno de los aspectos que se deberían de llevar a cabo para aplicar este método.

1).- Es importante tener labor de convencimiento con los directivos de la empresa sobre el enfoque de este sistema, - haciendo de su conocimiento que el objetivo principal es la obtención de información financiera expresada en unidades de poder adquisitivo, ya que la contabilidad tradicional no - muestra este efecto, en virtud de que la unidad monetaria - (peso) pierde poder adquisitivo en épocas inflacionarias como las que vivimos en la actualidad.

2).- Mostrarles a través de un análisis las ventajas y - desventajas de este método en relación con las que se po - drían obtener con la utilización de otro método de actualiza - ción de valores.

3).- Definir si la implantación de este método fuera a - través de un sistema computarizado o manual.

4).- Si la contabilidad de la empresa es preparada en - forma analítica y si se cuentan con todos los medios para ob - tener la información que se requiere para el manejo del méto - do C.A.N.G.P.

5).- Si la empresa cuenta con el personal adecuado para - realizar este trabajo y si fuera necesario contar con aseso - ría externa.

6).- Creación de políticas de tal manera que la empresa tenga bien definidas las partidas monetarias y las no monetarias.

7).- Definir las políticas para la determinación de la ganancia o pérdida monetaria así como su presentación dentro del balance general o estados de resultados.

8).- Determinación de los factores de conversión, según las partidas sujetas a ajuste, por lo que es recomendable que las empresas tengan determinada en forma analítica todos sus factores, quizá por períodos mensuales semestrales y anuales, así como los promedios.

9).- Considerar que el uso del método C.A.N.G.P. en el primer año quizá el costo resulte alto, pero que este se irá reduciendo en los siguientes períodos en que se vaya ajustando.

Es recomendable que las empresas que tengan pensado implantar este método tengan la siguiente información financiera:

B A L A N C E G E N E R A L

El balance general debe ser preparado con todos sus anexos

debidamente detallados, como por ejemplo en el rubro de inventarios se debe realizar un análisis de todas las partidas que lo integran así como también de ser posible las fechas y costos; los activos fijos deben contener fechas de adquisición, costo del activo, depreciación acumulada etc. En el caso de capital contable debe conocerse las fechas de aportación, las utilidades obtenidas por ejercicio así como su retención, reservas y pago de dividendos etc.

El estado de resultados debe ser analizado en aquellos rubros en los que el efecto de la inflación es de mayor impacto como lo es costo de ventas, ventas y gastos etc.

A N A L I S I S F I N A N C I E R O

En este método el análisis financiero se realizará sobre las cifras ajustadas, partiendo de la base de que la mayoría de las técnicas para análisis financiero serían aplicables.- Es lógico que en estas nuevas cifras la situación financiera de la empresa cambie en forma radical y quizá el rubro que refleje una mayor variación sea el de la utilidad ya que generalmente este se toma como base para determinar la rentabilidad de las empresas.

METODO DE ACTUALIZACION POR COSTOS ESPECIFICOS O VALORES ACTUALES.

La contabilidad con base en costos específicos o valores actuales es un método que data de hace varios años el cual ha encontrado mayor aceptación en épocas en las que las variaciones en los precios de los bienes son constantes o de un alto grado inflacionario como el que se está viviendo en la actualidad.

Debido a esto este método ha tenido constantes cambios en sus objetivos, en los elementos que lo integran y en la metodología utilizada para la preparación de información financiera. Ha partido de lo que es meramente la revaluación de los activos fijos a través de avalúos hasta llegar a los diferentes métodos que han surgido últimamente, como es el caso del cálculo del valor presente.

Dichos métodos se separan, en general, del principio del costo histórico al presentar el valor actual de ciertos activos y no el costo de adquisición. Su finalidad es la preparación de información financiera útil a los funcionarios de las empresas que les permita tomar decisiones sobre una realidad más objetiva en épocas inflacionarias.

Para que las empresas puedan considerarse dentro del "principio de negocio en marcha", es necesario que estén en condiciones de mantener su capacidad de operación. Es de suma importancia que rentengan los fondos necesarios para reponer, a un nivel de precios más elevados, la maquinaria y el equipo utilizado en la realización de sus operaciones.

Como también estar en la posibilidad de reponer los inventarios vendidos a un costo mayor que el incurrido en su adquisición inicial.

En estas condiciones, se considera que la utilidad neta de las empresas no es tal sino se retienen los recursos en la cantidad suficiente para reponer los activos consumidos en las operaciones realizadas en las empresas.

En forma adicional a la información presentada por Costos Históricos, la información formulada por el método de valor actual nos muestra los efectos que sobre la empresa han tenido ciertos eventos económicos como por ejemplo: el continuo incremento en el nivel general de precios, en el precio específico de los bienes de producción de materias primas, así como el incremento de sueldos y el alza en el costo de los servicios en general.

Así como aquellos que afectan sensiblemente el valor de-

los activos como son: la plusvalía de los bienes inmuebles - por mejoras; los incrementos en los precios por adelantos - tecnológicos de la maquinaria y los aumentos en aquellos ma- teriales sobre la importación así como su restricción para - entrar al país.

Todos estos aspectos tienen gran trascendencia en los pla- nes de inversión, en la venta de activos o contratación de - pasivos, así como en la obtención de mayores aportaciones - por parte de los accionistas, en la reinversión de utilida- des y en la evaluación general de los resultados y de las - operaciones realizadas por las empresas.

DEFINICION DEL VALOR ACTUAL

En las diversas técnicas que han estado surgiendo en va- rios países existe una gran variedad de definiciones del con- cepto de valor actual. Para efectos de este análisis sólo - mencionaré tres tipos de valor que son:

- a) Valor de reposición
- b) Valor de Realización
- c) Valor de uso o económico

Valor o costo de reposición, también llamado costo de -

reemplazo o costo actual, el cuál se puede definir como el precio que tendría que pagarse por la reposición de los activos tangibles de la empresa, ya sea mediante la compra o reproducción de bienes similares, o bien tratándose de maquinaria y equipo, de la reposición de su capacidad equivalente con base en los últimos adelantos tecnológicos.

Valor de Realización, también llamado valor de salida, representa el valor esperado de venta de los bienes, en otras palabras es el precio que se obtendría del activo (Inventarios, inversiones, inmuebles, maquinaria y equipo) si este se vendiera.

Valor de Uso o Económico, es aquel que presenta el beneficio económico que genera el activo al retenerlo.

¿Qué valor debemos utilizar para este método?

De acuerdo con los diferentes análisis y estudios que se han hecho sobre este método se ha propuesto que el valor que se debe utilizar y que ha sido más aceptado es el de reposición, debido a que es el que representa la posibilidad de convertir el servicio potencial de los activos adquiridos.

Este método viene a resolver un problema de valuación, en

comparación a uno de medición, el cuál está basado en costos actuales de activos y pasivos específicos, que le permiten a las empresas conocer las condiciones actuales en los mercados de bienes y capital. Este método no utiliza una medida de valor estándar a través de la cual se pueda obtener el poder de compra. Si no como se mencionó en párrafos anteriores sustituye la valuación histórica por la de valores de reposición o valores actuales, por lo que para la determinación de la utilidad mediante este método encontraremos dos ventajas con respecto a la basada en costos históricos que son:

Primero.- El uso de los costos de reposición nos permite comparar los ingresos actuales contra los costos actuales.

Segundo.- En la obtención de la utilidad por medio de este método se divide la cifra tradicional de la utilidad en dos componentes importantes que son:

a).- Utilidad de Operación.- Que resulta de producir y vender bienes y servicios.

b).- Utilidad Realizable.- La cual se obtiene de la ganancia por retener valores monetarios derivados de la habilidad financiera que se traducen en el ahorro de costos que son generados por cambios en los precios específicos de acti

vos y pasivos en las empresas en épocas de inflación.

En cuanto al estado de situación financiera expresado en costos de reposición los activos y pasivos deben estar expresados en unidades monetarias actuales consecuentemente en unidades de poder de compra actuales. Así como también los componentes del capital contable deberán ser ajustadas para reflejar los cambios en el poder adquisitivo del peso. Esto involucra el determinar las utilidades reales, los ahorros en costos y utilidades por posición reales aún no realizadas y el equivalente del capital social al poder de compra actuales.

Una de las instituciones que se ha pronunciado por este método de Actualización de Costos Específicos es la Comisión Nacional de Valores, por lo que ha creado algunas disposiciones entre las que mencionaré las de mayor interés como son:

a) Es obligatorio para todas las sociedades anónimas que tengan inscritos títulos en el Registro Nacional de Valores que sus estados financieros sean reexpresados por el método de actualización de costos específicos.

b) El activo fijo se valorará anualmente dentro de los seis meses anteriores al cierre del ejercicio social, por pa

ritos independientes designados por la empresa, registrados en la Comisión Nacional de Valores, los cuales deberán indicar el avalúo que practiquen, la vida probable de los bienes valuados.

c) Los activos fijos se presentarán en el balance general al costo de adquisición, e inmediatamente después su depreciación correspondiente.

d) El incremento por valuación y el complemento a la depreciación, calculado este con base a la vida probable de los bienes valuados, se presentará un renglón por separado.

e) La depreciación de los bienes del activo fijo se hará de acuerdo con su vida probable determinada por el valuados, separando la depreciación a costos históricos, de la actualizada por revaluación, para que figuren en renglones específicos en dicho estado.

Dentro de las alternativas que presenta el método de actualización de costos específicos mencionaré algunas como son las siguientes:

a) Este método se basa primordialmente en la apreciación que los técnicos valuadores tengan sobre los rubros no mone-

tarios como el rubro de inventarios bienes muebles o inmuebles que integran el activo fijo de una empresa, con el objeto de asignarles un nuevo valor real, con lo que se pretende expresar las variaciones habidas en el valor individual de cada bien, lo que no permite tomar como base el principio del costo histórico original.

El uso de esta alternativa requiere de un estudio hecho por especialistas en avalúos de activo fijo. Estos deberán estar acordes con los requisitos de el Boletín B-7 como son los siguientes:

a) Revaluar los bienes de acuerdo a su valor de reposición, excepto aquellos en que exista la intención de no reponerlos.

b) Todas las partidas que sean de la misma clase y con características comunes, deben ser tratadas en forma similar, por lo que no deben adicionarse o excluirse de este grupo, bienes con características parecidas, con objeto de lograr determinadas cifras en los estados financieros, lo cual permitiera que la toma de decisiones sea sobre una situación más real en épocas inflacionarias.

c) No debe contemplar únicamente cifras globales, sino -

que debe señalar los valores individuales de cada bien existente o de los diferentes grupos de partidas homogéneas.

d) Indicar la estimación de la vida útil permanente de los bienes y su valor de desecho.

Otra alternativa es reexpresar las cifras no monetarias en forma similar al método de números índices, pero aplicando los índices específicos por ramas industriales, los cuales también son publicados por el Banco de México, S.A.

En lo que se refiere al rubro de inventarios serán revaluados estableciendo el costo de reposición cuidando que este no rebase el valor de realización.

Dentro de las actividades que se deben desarrollar en las empresas que deseen implementar el método de valuación por costos específicos para la reposición de activos fijos, mencionaré las que a mi juicio son más importantes como son:

a) Revisión de las facturas y/o documentos que amparan los bienes que forman parte del activo fijo, con el fin de obtener información respecto a la fecha de adquisición, mejoras tecnológicas o reparación.

b) Levantamiento de inventarios así como una inspección-

ocular de pieza por pieza de todos y cada uno de los bienes - que formen el activo fijo de una empresa, de tal forma que - se entrega información respecto a sus características y estado físico.

c) La obtención de cotizaciones del equipo, así como de las propiedades de la empresa, que sean iguales o similares - a las que se encuentran en operación en las cuales se practique el avalúo, toda la información que arroje los puntos anteriores permitirán establecer el valor de reposición de los bienes propiedad de una empresa.

V E N T A J A S

1. Las cifras obtenidas por este método son más aproximadas a la realidad, ya que toman en cuenta el costo de reposición.

2. Al considerar el valor específico de los activos, permite conocer al usuario de la información, una realidad de - la situación financiera actualizada de la empresa, lo que - también va a permitir que la toma de decisiones sean apegadas a la realidad.

3. La implantación de este método permite presentar por-

separado la utilidad de operación y la utilidad por retención de activos, lo que nos permite tener una mejor evaluación de la administración de la empresa.

4. Evita la descapitalización de la empresa al asegurar el mantenimiento físico del capital.

D E S V E N T A J A S

1. Su implantación es costosa.

2. Presenta dificultad para determinar los valores actuales de algunos activos.

3. Cambia toda la estructura tradicional de la contabilidad, pues abandona algunos principios fundamentales como son: El costo histórico y el principio de realización. Lo que implica el establecimiento de nuevas técnicas para la implantación de este método.

4. La interpretación de la información obtenida mediante este método es difícil para muchos usuarios en algunos puntos, así como su verificación, para los auditores externos por los criterios utilizados en la determinación de valores actuales.

5. No revela las pérdidas o ganancias monetarias derivadas de enfrentar el efecto específico de la inflación en la empresa, con la inflación a nivel general.

6. Puede caer en la subjetividad.

Diferencia, Ventajas y desventajas entre el Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios y el Método de Actualización de Costos Específicos.

La diferencia principalmente entre estos dos métodos es la forma en que se restablecen las cifras en el rubro de activo fijo, así como la inclusión o no de algunas cifras en los estados financieros y el costo que representa la implantación de cada uno de los métodos.

En cuanto a las ventajas de uno con relación a las del otro tenemos las siguientes:

El método de actualización de costos de específicos descansa en el estudio de técnicas independientes, restableciendo los valores, individuales de los activos, de acuerdo al estado físico que estos guarden, situación que no puede llevarse a cabo con el método de ajuste por índice de precios ya que estos actualizan el valor de los bienes a través del-

porcentaje de un grupo de productos similares que forman la canasta de bienes comprada por el consumidor lo cual no nos permite evaluar aquellos productos con un mayor nivel de calidad, ni aún cuando se utilizará los índices relativos a cada rama industrial ya que en la determinación de un porcentaje no se está considerando el verdadero estado físico de algún activo así como también el que a estos se les hayan incluido algunas modificaciones tecnológicas, lo cual si está previsto mediante el método de actualización de costos específicos lo cual es ya una ventaja a las que presenta el método anterior, por lo que podemos considerar que dentro del método de costos específicos se presenta una situación más apegada a la realidad actual y específica de cada empresa.

Por otro lado dentro de las ventajas de aplicar el método de ajuste por índices de precios al consumidor en relación al de actualización de costos específicos, es que el costo del primero es mucho menor y el segundo abandona el costo histórico, así como también facilita la revisión de los auditores externos pues parte de porcentajes ya establecidos y no como el de costos específicos en el que nos podemos encontrar diferentes criterios para la determinación de valores actuales.

En los siguientes párrafos mencionaré las partidas moneta

rias y las no monetarias, así como su análisis a través de los dos siguientes incisos que son:

3.2 Activo

3.3 Pasivo y Capital

Quisiera mostrar al lector un panorama general de los efectos de la inflación en los rubros mencionados en párrafos anteriores.

Partidas Monetarias y No Monetarias

Es importante que al iniciar el proceso de actualización o corrección de las cifras a costo histórico contenidas en la información financiera, como consecuencia de cambios en el nivel general de precios, estén definidas e identificadas con claridad las partidas que por su esencia ya están valuadas en pesos corrientes y que, por lo tanto, no requieren de ajuste. Y aquellos que por su naturaleza requieren de ajuste debido a que no están expresadas en pesos corrientes.

CONCEPTO DE PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS

Las partidas monetarias se caracterizan, en que su valor -

está establecido por una cantidad fija de dinero, por lo que los cambios en nivel general de precios no afecta su valor.

Características de las Partidas Monetarias

a) Sus montos son fijados a través de contratos, factu - ras, letras de cambio pagarés etc., en términos de pesos co - rrientes independientemente de la variación en los precios.

b) La retención de partidas monetarias originan un aumen - to o disminución en el poder de compra al existir cambios en los precios por lo que al retener este tipo de partidas gene - ran una utilidad o pérdida.

c) Esta utilidad se genera en el momento de cobro o pago a terceros.

La presentación de cifras monetarias en los estados finan - ciosos no requerirá de ajuste ya que están expresadas en un equivalente a la unidad monetaria y al poder adquisitivo ge - neral de la misma a la fecha de cierre del ejercicio.

Partidas no Monetarias

A diferencia de las monetarias las partidas no monetarias-

se encuentran integradas en los estados financieros tradicionales en términos de las unidades monetarias históricas con -
servando su valor intrínseco por lo que estos bienes se ven -
afectados con las constantes variaciones en el nivel general -
de precios, por lo tanto estas partidas si deben ajustarse de
acuerdo con la cantidad de dinero equivalente al poder gene -
ral de compra actual.

Las partidas no monetarias se caracterizan por:

a) Ser un derecho de propiedad: Como son los inventarios, planta y equipo, el capital social aportado por los accionistas, las utilidades reinvertidas etc.

b) El valor de estos bienes no está representado en una moneda de poder adquisitivo actual.

Es importante hacer mención de que las partidas no monetarias en sí no van a representar una utilidad o una pérdida, -
situación que puede ser expresada con más claridad a través -
del siguiente ejemplo:

Supongamos que la empresa adquirió en el mes de enero de -
1982 maquinaria con un costo de \$ 2'000,000 de pesos y que el
grado de inflación haya provocado una pérdida en el poder ad-

quisitivo de la moneda en un 80% aproximadamente, esto equivaldría a que se debe representar en pesos actuales, el va -
lor de la maquinaria al 30 de diciembre de 1982, lo cual no-
representa una utilidad o una pérdida, sino el costo futuro-
de los activos no monetarios que una empresa tiene que repo-
ner para seguir con el grado de producción.

CLASIFICACION DE LAS PARTIDAS MONETARIAS Y LAS NO MONETARIAS

<u>A C T I V O</u>	<u>MONETARIAS</u>	<u>NO MONETARIAS</u>
1. Efectivo y Depósito en Bancos (M.N.)	X	
2. Efectivo y Depósitos en Bancos (M.E.)	X	
3. <u>Inversiones en Valores</u>		
a) Acciones	X	X
b) Bonos Financieros	X	
4. Cuentas y Documentos por cobrar	X	
5. Estimación para Cuentas incobrables	X	
6. Inventarios		X
7. Deudores Diversos	X	
8. Pagos Anticipados		X
9. Inversiones de Fondos de Amortización Pensiones - etc. (Dependiendo de la composición del fondo)	X	X

A C T I V O

MONETARIAS

NO MONETARIAS

10. Propiedades, Planta y Equipo.		X
11. Depreciación Acumulada de las propiedades, planta y equipo.		X
12. Anticipo a Proveedores (dependiendo de las condiciones)	X	X
13. Impuestos Diferidos	X	
14. Patentes y Marcas		X
15. Crédito Mercantil		X
16. Otros Activos Intangi- bles y Cargos Diferi - dos		X

P A S I V O

MONETARIAS

NO MONETARIAS

1. Cuentas y Documentos por pagar en (M.N.)	X
2. Cuentas y Documentos por pagar en (M.E.)	X
3. Gastos devengados por pagar (Sueldos Intere ses etc).	X
4. Dividendos por pagar en Efectivo	X
5. Anticipo de Clientes	X
6. Provisiones	X
7. Intereses Cobrados por Anticipado	X
8. Proveedores (Montos Fijos)	X
9. Obligaciones por Ga- rantias	X

<u>CAPITAL CONTABLE</u>	<u>MONETARIAS</u>	<u>NO MONETARIAS</u>
1. Capital Social		X
2. Utilidades Retenidas o Reinvertidas		X
 <u>R E S U L T A D O S</u>		
1. Costo de Ventas		X
2. Ventas		X
3. Gastos		X

En forma general la clasificación de las partidas monetarias y las no monetarias que componen los principales estados financieros (Balance General y Estado de Resultados), no resultan difíciles de definir o clasificar ya que las partidas monetarias estarán representadas por valores fijos y las no monetarias serán ajustadas por modificaciones en el poder adquisitivo de la moneda.

Sin embargo existen partidas dentro de los estados financieros que presentan las dos cualidades mencionadas en los párrafos anteriores por lo que en los párrafos siguientes me referiré a ellas en forma más analítica.

IMPACTO QUE CAUSAN EN LAS CUENTAS DE ACTIVO, PASIVO Y CAPITAL
EL CAMBIO EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS

Hasta el momento he mencionado algunas consideraciones de carácter general que nos sirven de base para la reexpresión de los rubros que conforman los estados financieros por lo que en los dos siguientes incisos de este tema, pretendo hacer mención de cada una de estas partidas en forma específica y analítica de tal forma que esto nos permita conocer y estudiar los problemas que nos pueden presentar en la práctica.

3.2 A C T I V O

Efectivo y Depósitos en Bancos (M.N.)

Este elemento forma parte del balance general dentro del Activo Circulante y del grupo de las partidas monetarias, representa el efectivo en billetes monedas y depósitos a favor de la empresa al cierre de ejercicio por estar representada por cantidades fijas de dinero, por lo que son partidas que no están sujetas a ajuste. Aunque su conservación puede provocar una pérdida por el transcurso de tiempo debido a los efectos de la inflación.

El efectivo así como los depósitos en Bancos y las Cuentas por Cobrar en Moneda Extranjera, son partidas que han provocado controversia respecto a su clasificación como partidas monetarias y no monetarias en épocas de inflación, ya que algunos estudiosos de la materia sostienen que estas partidas están sujetas al tipo de cambio de nuestra moneda respecto al dólar o a cualquier otra por lo que consideran que estas partidas deberían estar consideradas como no monetarias.

Sin embargo existen dos puntos de vista: uno sería el considerar a las partidas en moneda extranjera como una mercancía cuyo precio está fluctuante y por lo tanto debería considerarse como no monetaria y por otra parte existe el criterio de tomar a los derechos y obligaciones en moneda extranjera como similar a la moneda en pesos (M.N.), es decir, si estas partidas en moneda extranjera se convierten a moneda nacional y se presentan en estados financieros históricos al cierre de ejercicio, estos deberán clasificarse como partidas monetarias desde el punto de vista de la Comisión de Principios de Contabilidad del I.M.C.P.

I N V E N T A R I O S

En este rubro del balance general debe precisarse primeramente cual es el sistema de valuación así como la fecha de -

adquisición y su costo histórico. Tratándose de empresas industriales la información debe ser más analítica en cuanto a los componentes que forman el costo como pueden ser, la fe - cha de origen, monto, en que proceso se encuentran algunos - artículos no terminados y la cantidad de artículos termina - dos etc.

Dentro de los sistemas de valuación de los inventarios para actualizar las cifras de estas partidas tenemos los si - guientes:

Valuación por el sistema de Primas Entradas, Primeras Salidas (P.E.P.S.).

Mediante este método las primeras compras de inventarios serán las primeras ventas de artículos por lo que se supone que el inventario final quedaría evaluado a la última com - pra, por lo que se deberá identificar con claridad cuales - fueron las últimas compras.

En el caso de que las últimas compras fueran en el último mes o en los últimos meses quizás no estarán sujetas a ajuste, pero si estas fueron de los primeros meses entonces tendría que identificarse y sobre estas bases serán ajustadas.

Dentro de los sistemas de valuación para inventarios el -

(P.E.P.S). es el que nos identifica con el costo de reposi -
ción. Independientemente de esta característica es recomenda -
ble que se valuen por su costo de reposición ya que pueden -
darse los casos en que los últimos artículos que se hayan -
comprado no corresponden al costo de reposición, por lo que
para la valuación de inventarios se deberán de seguir algu -
nos lineamientos como son:

En el caso de inventarios comprados para la venta.

El costo de reposición deberá hacerse por cada artículo -
según sea el precio de compra actual, en caso de grandes vo -
lúmenes se puede manejar de acuerdo con el aumento de pre -
cios de productos similares, si no fuera factible la aplica -
ción de este procedimiento se puede aplicar un índice de pre -
cios específicos evitando aplicar el índice general de pre -
cios ya que existe la posibilidad de que este no contemple -
la calidad entre producto y producto.

Los lineamientos para la producción en proceso y artícu -
los terminados, se deberán valuar al costo de reposición, de
acuerdo con la integración de precios actuales, la compra de
materias primas, el costo de la mano de obra así como de los
demás integrantes del costo.

VALUACION DE INVENTARIOS POR EL SISTEMA

U.E.P.S.

En el mejor de los casos el sistema U.E.P.S. es incompleto, debido a que los ajustes por cambios en el nivel de los precios exigen un tratamiento más completo. Además, este sistema puede llevar a valoraciones erróneas si en un determinado período el nivel de inventarios se ve reducido por debajo de la cantidad normal de unidades. Por ejemplo, partamos del supuesto de que una empresa mantiene como stock de seguridad el equivalente a un mes de demanda sea de fabricación o de venta y no se ve en la necesidad de utilizarlo durante un año, para cuando la empresa requiera de su uso por falta de entrega de sus proveedores el precio a que estará valuado será el del ejercicio anterior por lo que las empresas deberán tener una rotación de inventarios más rápida que le permita tener precios más actuales lo cual es importante debido a las tasas de inflación tan altas como las que sufre nuestro país, en los que la diferencia entre el momento de adquisición y el de venta puede ser altamente significativo. Por último, en el sistema U.E.P.S. sólo se ajustan los costos de las mercancías vendidas o utilizadas según se trate de materias o productos terminados, no así el costo de las no vendidas ni utilizadas.

VALUACIONES POR PRECIOS PROMEDIO

Este método de evaluación se utiliza para efectos de ajustar el inventario inicial, partiendo de la antigüedad promedio de las unidades del inventario inicial. La edad promedio depende de dos factores que son los siguientes:

a) El porcentaje de las compras totales que en un ejercicio quedan como inventario final (cantidad relacionada con - el índice de rotación del inventario).

b) La proporción del aumento de compras

Tomando en cuenta estos dos factores se aplicará el procedimiento de ajuste, según el índice de precios al cual co - rresponda a la fecha de adquisición.

De acuerdo al análisis anterior podemos clasificar a los inventarios como partidas no monetarias las cuales estarán - sujetas a ajuste. Por último es importante mencionar que da - das las diversas condiciones de las empresas, cada uno de - los métodos anteriores pueden dar resultados satisfactorios - en las diferentes circunstancias. Por lo que es recomendable estudiar las características de la empresa y el resultado - de la aplicación de cada uno de los métodos y adoptar aquel -

que, dentro de las condiciones de costo y practicibilidad razonables, satisfaga las necesidades informativas actuales de las empresas.

INVERSIONES EN VALORES

Para la clasificación de este rubro del balance general como partida monetaria o no monetaria es necesario definir de qué tipo de inversión se trata, si son inversiones de tipo temporal colocadas en acciones y/o obligaciones las cuales se cotizan en bolsa, las clasificaremos como partidas no monetarias, ya que no conocemos el monto que se recibirá por ellas, si no hasta el momento en que este tipo de inversiones se conviertan en dinero en efectivo (se vendan).

PAGOS ANTICIPADOS

En general los pagos anticipados son considerados como partidas no monetarias, sin embargo se debe llevar a cabo un análisis de estos conceptos pues pueden haber casos de partidas monetarias como por ejemplo cuando el anticipo esta formado por una cantidad fija a pagar, por lo que en los demás casos en el que el anticipo no se den derechos en una cifra fija de dinero estaríamos hablando de una partida no monetaria.

ACTIVO FIJO

Dentro de los rubros que forman los estados financieros - los activos fijos son los de más importancia debido al efecto que en estas ha tenido la inflación. Por lo que su clasificación como partida no monetaria no necesita de mayor fundamentación, puesto que su valor permanece al costo histórico original de su adquisición, por lo que no está representado un poder adquisitivo de una realidad a la fecha actual.

Para la actualización de las cifras presentadas en el rubro de activo es necesario realizar un análisis de las cuentas que lo integran, como por ejemplo: terrenos, edificios y construcciones, maquinaria equipo de transporte, así como el mobiliario y equipo de oficina, así como la fecha de adquisición de cada una de las partidas de las anteriores cuentas - así como en el caso de que existieran ampliación o mejoras de alguno de estos la cual tendría un ajuste diferente.

En el caso de que el activo fijo fuera reexpresado por el método de índice general de precios al consumidor debe determinarse el factor de ajuste tomando en cuenta el índice de precios según sea la fecha de adquisición del Activo.

Si el método fuera el de costos específicos la determinación de los valores de reposición son variables, por lo que mencionaré que si los bienes son de reciente adquisición y no han tenido cambios tecnológicos, el valor puede determinarse a través de cotizaciones con los proveedores. Otro caso puede ser el de Activos comprados en años anteriores con un grado de uso o el de un bien que fué construído en la propia empresa en el cual se puede determinar su valor de reposición a través del procedimiento más generalizado en la actualidad como es el avalúo por una persona independiente con técnicas especiales que le permitan a la empresa tener valuados sus activos a precios reales.

"El ajuste de la diferencia del costo de reposición con el costo histórico deberá considerarse como una partida adicional del activo que se denomina revaluación de activos".

DEPRECIACION ACUMULADA

Conjuntamente a la actualización de valor de los activos-fijos se debe efectuar el de la depreciación acumulada, en el caso del método por índice de precios al consumidor resultaría sencillo bastaría con aplicar a la cifra de la depreciación acumulada el mismo factor de conversión al aplica do en los activos fijos. Otra forma de calcular la deprecia-

ción actualizada puede ser aplicando a la cifra reexpresada del activo fijo el por ciento de la depreciación que resultará si se toma en cuenta la vida útil de los activos. En el caso de que existieran activos totalmente depreciados - que aún sean usados es recomendable sean agrupados y se les aplique un porcentaje apropiado o una fecha promedio.

3.3 PASIVO Y CAPITAL

Los pasivos se clasifican como partidas monetarias ya que aunque la cantidad que adeude una empresa se haya visto afectada por el fenómeno inflacionario, en cuanto a su poder adquisitivo, ésto no la obliga a pagar a sus acreedores una mayor cantidad a la firmada originalmente, de ahí que los saldos de las cuentas que integran el pasivo muestran el valor actual de la moneda corriente a la fecha del balance general, sin embargo, pueden existir algunos pasivos como los contraídos en moneda extranjera o aquellas que estén sujetas a la prestación de un servicio o bien futuro el cual está afectado por la fluctuación por cambios de precios como lo son las deudas contraídas en dólares con el extranjero las cuales - afectarían nuestros pasivos ya que tendrían que ajustarse de acuerdo al tipo de cambio vigente al cierre de ejercicio y - así, podríamos determinar nuestra pérdida o utilidad según - el tipo de cambio que se presente a esa fecha. Otros ejem --

plos que podríamos considerar como partidas no monetarias - son: los cobros por anticipado que pudieran haber hecho algunos clientes así como la creación de una provisión para la compra de un activo, los cuales estarán sujetos a ajuste para que presenten cifras reales.

C A P I T A L

Capital Contable

La clasificación de este rubro como partida no monetaria tiene como finalidad la de restablecer los derechos de los accionistas por los efectos que sobre estos ha tenido la inflación. Dentro de los elementos que forman el capital contable tenemos los siguientes:

a) El capital social, el cual está formado por las aportaciones de los accionistas las cuales han perdido valor al disminuir paulatinamente el poder adquisitivo de la moneda - en épocas de inflación, por lo que, este rubro debe ser reexpresado para lo cual es conveniente que se considere solamente la parte que realmente ha sido pagada, aplicando el método de Índice Nacional de Precios al Consumidor aplicando un porcentaje de acuerdo a las fechas con que se hicieron las aportaciones.

b) Utilidades Acumuladas, este rubro también se encuentra clasificado como partida no monetaria que debe ser ajustada a cifras actuales, reexpresando su saldo de acuerdo con los años en que éstas fueran obtenidas y aplicando el factor correspondiente.

Dentro de los métodos para reexpresar el capital contable tenemos los siguientes:

a) Considerar al capital contable como una sola cantidad residual (es decir la diferencia entre el total de activos y el total de pasivos).

b) Actualizando las cifras del capital pagado a través de un porcentaje del índice de precios al consumidor en la cual se separe las cifras que pertenezcan a las utilidades retenidas para ser también ajustadas sobre un porcentaje de acuerdo a la fecha en que fueran obtenidas.

Por último en el caso de que se reexpresen los estados financieros por primera vez, los resultados acumulados al principio del período deberán observar por diferencia la pérdida de valor adquisitivo de la moneda, o bien representar las utilidades que por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda se pudieran dar.

ESTADO DE RESULTADOS

Las cuentas que integran el estado de resultados se clasifican como partidas no monetarias ya que representan cifras de distinto poder adquisitivo, por lo tanto pueden ser ajustadas por el método general de precios al consumidor o a precios de reposición de tal manera que su presentación en los estados financieros sea a precios actuales.

V E N T A S

En el caso de este rubro el ajuste puede ser mensual para la cual se requiere del análisis de las ventas mensuales para la aplicación del factor que corresponda, por lo que las empresas deberán determinar los factores mensuales a utilizar, en el caso de que las variaciones en el precio de ventas no fueran de importancia durante el ejercicio, puede utilizarse un factor promedio.

COSTOS DE VENTAS Y GASTOS

En el caso de que las empresas determinen su costo a través de la forma tradicional de inventario inicial más compras, menos el inventario final lo cual implica que sea ajustada por una parte el inventario inicial de acuerdo con el -

índice a la fecha que se desea reexpresar o de acuerdo a la fecha en que estos de adquirieron.

En los párrafos anteriores hice mención de las partidas - que de acuerdo a sus cualidades representan una gran impor - tancia dentro de los estados financieros debido a que en - ellas el efecto de la inflación era de más trascendencia, - así como el de algunas partidas monetarias que presentaban - la controversia si debían ser colocadas como partidas no mo - netarias o dentro del rango de partidas monetarias debido al cambio que pueden sufrir debido a las constantes variacio -- nes de los precios que nos ha llevado a una pérdida de poder adquisitiva como el que vivimos en los momentos actuales.

**3.4 DESARROLLO DEL CASO PRACTICO POR EL METODO DE CONTABILIDAD
AJUSTADA A LOS NIVELES GENERALES DE PRECIOS (CA.N.G.P.)**

El desarrollo de un caso práctico dentro de este trabajo de investigación tiene las siguientes finalidades:

a) Poner en práctica la forma de cómo se utilizan los índices generales del Índice Nacional de Precios al Consumi -
dor.

b) Desarrollarlo de acuerdo a las recomendaciones del -
Instituto Mexicano de Contadores Públicos a través de su Bo-
letín B-7 Revelación de los Efectos de la Inflación en la In-
formación Financiera.

c) Resaltar la importancia que en los momentos actuales-
tiene el reexpresar la información de todas las empresas pa-
ra que no sufran la descapitalización al basar su informa -
ción sobre los costos históricos.

Es importante mencionar que en el caso práctico no serán-
reexpresadas todas las cuentas que forman los estados finan-
cieros (Balance General y Estado de Resultados), de acuerdo-
con lo recomendado por el Boletín B-7, sino sólo aquellas en
que los efectos de la inflación sean de mayor trascendencia.

Indice Nacional de Precios al Consumidor

Base 1978=100

Promedio Anual

<u>Año</u>	<u>Promedio Anual</u>
1968	29.7
1969	30.7
1970	32.3
1971	34.0
1972	35.7
1973	40.0
1974	49.5
1975	57.0
1976	66.0
1977	85.1
1978	100.0
1979	118.2
1980	149.3
1981	191.1
1982	303.6

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

BASE 1978=100

INDICE MENSUAL

Mes	1977	1978	1979	1980	1981	1982
Enero	78.2	93.5	110.0	133.8	171.0	223.7
Febrero	80.0	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5
Marzo	81.4	95.8	113.1	139.7	178.9	241.0
Abril	82.6	96.9	114.2	142.1	182.9	254.1
Mayo	83.3	97.9	115.7	144.4	185.7	268.4
Junio	84.3	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3
Julio	85.3	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8
Agosto	87.0	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0
Septiembre	88.6	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5
Octubre	89.3	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5
Noviembre	90.2	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9
Diciembre	91.5	106.3	127.6	165.6	213.1	423.8

Factores de Ajuste Tomados de la Revista Indicadores Económicos del -

Banco de México del mes de Diciembre de 1982.

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

BASE 1978=100

INDICE MENSUAL

Mes	1977	1978	1979	1980	1981	1982
Enero	78.2	93.5	110.0	133.8	171.0	223.7
Febrero	80.0	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5
Marzo	81.4	95.8	113.1	139.7	178.9	241.0
Abril	82.6	96.9	114.2	142.1	182.9	254.1
Mayo	83.3	97.9	115.7	144.4	185.7	268.4
Junio	84.3	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3
Julio	85.3	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8
Agosto	87.0	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0
Septiembre	88.6	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5
Octubre	89.3	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5
Noviembre	90.2	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9
Diciembre	91.5	106.3	127.6	165.6	213.1	423.8

Factores de Ajuste Tomados de la Revista Indicadores Económicos del -

Banco de México del mes de Diciembre de 1982.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

En el caso práctico se reexpresarán los estados financieros (balance general y estados de resultados), de la compañía X, S.A., la cual tiene como giro ser una empresa comercial, sirviendo como intermediaria entre productor y consumidor en cortineros y accesorios para decoración de interiores.

1. Esta empresa fué constituida en 1981.

2. El capital de la compañía "X", S.A., está integrada por 900 acciones con un valor de \$ 1,000.00 c/u, el mismo se encuentra totalmente pagado.

3. Los inventarios son adquiridos en el transcurso del ejercicio.

4. También los gastos de venta y de administración, así como el costo de venta son erogados durante el transcurso del ejercicio.

5. El edificio fué adquirido por la compañía al inicio de sus operaciones, el cual está sujeto a un 5% de depreciación por el método de línea recta.

6. El mobiliario y equipo fué adquirido por la compañía "X", S.A., al inicio de sus operaciones al igual que el rubro

anterior, el porcentaje de depreciación es de 10% sobre el método de línea recta.

7. Los dividendos son decretados y pagados al final del ejercicio.

COMPANIA "X", S. A.
BALANCE GENERAL INICIAL AL
1o. DE ENERO DE 1981
(COSTOS HISTORICOS).

Activo

Circulante

Caja y Bancos	\$ 70,000.00	
Cuentas por Cobrar	210,000.00	
Deudores Diversos	50,000.00	
Pagos Anticipados	30,000.00	
Inventarios	600,000.00	960,000.00

Fijo

Edificio	400,000.00	
Mobiliario y Equipo	850,000.00	1.250,000.00

Suma el Activo \$ 2.210,000.00
=====

Pasivo

Circulante

Proveedores	\$ 610,000.00	
Documentos por Pagar	480,000.00	
Acreeedores Diversos	220,000.00	

Suma el Pasivo \$ 1.310,000.00

Capital

Capital Social \$ 900,000.00

Suma el Pasivo y Capital \$ 2.210,000.00
=====

COMPANIA "X", S. A.
 BALANCE COMPARATIVO AL
 31 DE DICIEMBRE DE
 (COSTOS HISTORICOS).

Activo

Circulante

1981

1982

Caja y Bancos	\$ 110,000.00	\$ 180,000.00
Cuentas por Cobrar	215,000.00	315,000.00
Deudores Diversos	90,000.00	170,000.00
Pagos Anticipados	40,000.00	75,000.00
Inventarios	750,000.00	810,000.00
	<u>\$ 1.205,000.00</u>	<u>\$ 1.550,000.00</u>

Fijo

Edificio	400,000.00	400,000.00
Mobiliario y Equipo	850,000.00	850,000.00
Depreciación Acumulada	(105,000.00)	(210,000.00)
	<u>\$ 1.145,000.00</u>	<u>\$ 1,040,000.00</u>

Suma el Activo	<u>\$ 2.350,000.00</u>	<u>\$ 2.590,000.00</u>
----------------	------------------------	------------------------

Pasivo

Circulante

Proveedores	\$ 565,000.00	\$ 620,000.00
Documentos por pagar	515,000.00	560,000.00
Acreedores Diversos	190,000.00	230,000.00
Impuestos por pagar	120,000.00	140,000.00
Suma el Pasivo	<u>\$ 1.390,000.00</u>	<u>\$ 1.550,000.00</u>

Capital

Contable

Capital Social	\$ 900,000.00	\$ 900,000.00
Utilidades Retenidas	60,000.00	140,000.00
Suma el Capital Contable	<u>\$ 960,000.00</u>	<u>\$ 1.040,000.00</u>

Suma el Pasivo y Capital Contable	<u>\$ 2.350,000.00</u>	<u>\$ 2.590,000.00</u>
--------------------------------------	------------------------	------------------------

COMPANIA "X", S. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE
(COSTOS HISTORICOS).

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
Ventas	\$ 1.835,000.00	\$ 2.245,000.00
Costos de Ventas	<u>1.285,000.00</u>	<u>1.570,000.00</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 550,000.00</u>	<u>\$ 675,000.00</u>
Gastos de Venta	\$ 234,000.00	\$ 261,000.00
Gastos de Administra- ción	<u>156,000.00</u>	<u>174,000.00</u>
Suma	<u>\$ 390,000.00</u>	<u>\$ 435,000.00</u>
Utilidad de Operación	<u>\$ 160,000.00</u>	<u>\$ 240,000.00</u>
Impto.Sobre la Renta	\$ 67,200.00	\$ 100,800.00
Participación de Uti- lidades a Trabaja- dos	<u>12,800.00</u>	<u>19,200.00</u>
Suma	<u>\$ 80,000.00</u>	<u>\$ 120,000.00</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 80,000.00</u> =====	<u>\$ 120,000.00</u> =====

COMPANIA "X", S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE UTILIDADES RETENIDAS AL
31 DE DICIEMBRE DE
(COSTOS HISTORICOS)

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
Utilidades Retenidas (al inicio del Ejercicio)	- o -	\$ 60,000.00
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>80,000.00</u>	<u>120,000.00</u>
Suma	<u>\$ 80,000.00</u>	<u>\$ 180,000.00</u>
Dividendos Decretados	<u>(20,000.00)</u>	<u>(40,000.00)</u>
Utilidad Retenida	<u>\$ 60,000.00</u> =====	<u>\$ 140,000.00</u> =====

COMPANIA "X", S.A.

AJUSTE AL ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL
 31 DE DICIEMBRE DE 1981

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u>	<u>Valor Reexpresado</u>
		%	
Ventas	<u>\$1'835,000.00</u>	423.8/191.1	<u>\$4'069,456.00</u>
Inventario Inicial	600,000.00	423.8/171.0	1'487,018.00
Compras	<u>1'435,000.00</u>	423.8/191.1	<u>3'182,381.00</u>
Mercancia disponible para la venta	\$2'035,000.00		\$4'669,399.00
Inventario final	<u>750,000.00</u>	423.8/191.1	<u>1'663,265.00</u>
Costo de Ventas	<u>\$1'285,000.00</u>		<u>\$3'006,134.00</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 550,000.00</u>		<u>\$1'063,322.00</u>
			%
Indice Inicial para el 1/enero/1981			171.0
Indice Promedio para 1981			191.1
Indice Final para el 31/Diciembre/1982			423.8

COMPANIA "X", S. A.
AJUSTE AL ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1982

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u> %	<u>Valor Reexpresado</u>
Ventas	<u>\$ 2.245,000.00</u>	423.8/303.6	<u>\$ 3.133,831.00</u>
Inventario Inicial	750,000.00	423.8/191.1	1.663,265.00
Compras	<u>1.630,000.00</u>	423.8/303.6	<u>2.275,343.00</u>
Mercancía disponible para la venta	\$ 2.380,000.00		\$ 3.938,608.00
Inventario Final	<u>810,000.00</u>	423.8/303.6	<u>1.130,692.00</u>
Costo de Ventas	<u>\$ 1.570,000.00</u>		<u>\$ 2.807,916.00</u>
Utilidad Bruta	\$ 675,000.00 =====		\$ 325,915.00 =====

%

Indice Promedio para 1981	191.1
Indice Promedio para 1982	303.6
Indice Final para el 31/Dic/1982	423.8

COMPANIA "X", S.A.

AJUSTE A LOS ACTIVOS FIJOS (EDIFICIO MOBILIARIO Y EQUIPO) ASI COMO SU DEPRECIACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1981 y 1982

	<u>Costo Histórico</u>	<u>Factor de ajuste</u> %	<u>Valor Reexpresado</u>
Edificio adquirido al inicio de Operaciones 1/enero/1981.	\$ 400,000.00	423.8/171.0	\$ 991,345.00
Mobiliario y Equipo adquirido el 1/Enero/1981.	<u>850,000.00</u>	423.8/171.0	<u>2'106,608.00</u>
Total de Costo Histórico reexpresado del Edificio, Mobiliario y Equipo.	<u>\$1'250,000.00</u>		<u>\$3'097,953.00</u>
<u>Depreciación 1981</u>			
Edificio 5% X 991,345	\$ 49,567.00		
Mob. y Equipo 10% X 2'106,608.00	210,661.00		
Suma Depreciación - Acumulada reexpresada	<u>\$ 260,228.00</u>		<u>\$ 260,228.00</u>
<u>Depreciación 1982</u>			
Edificio 5% x 991,345	49,567.00		
Mob. y Equip. 10% X 2'106,608.00	210,661.00		
Suma Depreciación Acum.	<u>\$ 260,228.00</u>		<u>\$ 260,228.00</u>
Total Dep. Acum. Reexpresada 1981-1982			<u>\$ 520,456.00</u>
		%	
Indice Inicial para el 1/Enero/1981 =	171.0		
Indice Final para el 31 de Dic/1982 =	423.8		

COMPANIA "X", S. A.
 REEXPRESION DE LAS CIFRAS DE GASTOS E IMPUESTOS AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1981 y 1982.

<u>1981</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u>	<u>Valor Reexpresado</u>
		%	
Gastos de Venta 234,000.00-63,000.00	\$ 171,000.00	423.8/191.1	\$ 379,224.00
Gastos de Administra ción 156,000.00-42,000.00	114,000.00	423.8/191.1	252,816.00
I.S.R.	67,200.00	423.8/213.1	133,643.00
P.T.U.	12,800.00	423.8/213.1	25,456.00
Dividendos	20,000.00	423.8/213.1	39,775.00
<u>1982</u>			
Gastos de Venta 261,000.00-63,000.00	198,000.00	423.8/303.6	276,391.00
Gastos de Administra ción 174,000.00-42,000.00	132,000.00	423.8/303.6	184,261.00
I.S.R.	100,800.00	423.8/423.8	100,800.00
P.T.U.	19,200.00	423.8/423.8	19,200.00
Dividendos	40,000.00	423.8/423.8	40,000.00
		%	
Indice Final para el 31/Dic/1981	=	213.1	
Indice Promedio para 1981	=	191.1	
Indice Promedio para 1982	=	303.6	
Indice Final para el 31/Dic/1982	=	423.8	

COMPANIA "X", S. A.
RESULTADO POR POSICION MONETARIA

	<u>Al 1o. de Enero de 1981.</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 1982</u>	<u>1983</u>
Efectivo	\$ 70,000.00	\$ 110,000.00	\$ 180,000.00
Cuentas por Cobrar	210,000.00	215,000.00	315,000.00
Deudores Diversos	50,000.00	90,000.00	170,000.00
Pagos Anticipados	30,000.00	40,000.00	75,000.00
Menos			
Proveedores	610,000.00	565,000.00	620,000.00
Documentos por Pagar	480,000.00	515,000.00	560,000.00
Acreedores Diversos	220,000.00	190,000.00	230,000.00
Impuestos por Pagar	- o -	120,000.00	140,000.00
Suma de Recursos y Obligaciones Monetarias	\$ (950,000.00)	\$ (935,000.00)	\$ (810,000.00)

=====

COMPANIA "X", S.A.
 RESULTADO POR POSICION MONETARIA AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1981.

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u> %	<u>Valor Reexpresado</u>
Recursos y Obligaciones Monetarias Netas (Al inicio del Neg).	\$ (950,000.00)	213.1/171.0	\$ (1.183,889.00)
Mas			
Ventas Netas	<u>1.835,000.00</u>	213.1/191.1	<u>2.046,251.00</u>
	<u>\$ 885,000.00</u>		<u>\$ 862,362.00</u>
Menos			
I.S.R. y P.T.U.	\$ 80,000.00	213.1/213.1	80,000.00
Compra de Mercancias	1.435,000.00	213.1/191.1	1.600,201.00
Gastos de Venta	171,000.00	213.1/191.1	190,686.00
Gastos de Admón.	114,000.00	213.1/191.1	127,124.00
Dividendos	<u>20,000.00</u>	213.1/213.1	<u>20,000.00</u>
	<u>\$ 1.820,000.00</u>		<u>\$ 2.018,011.00</u>
Activos Monetarios	\$ (935,000.00)		\$ 1.155,649.00
Netos			<u>(935,000.00)</u>
			<u>\$ 220,649.00</u>
Al final de 1982: 220,649.00 X 423.8/213.1 =			<u>\$ 438,813.00</u>
Indice Inicial para el 1/Enero/1981 =		171.0	
Indice Promedio para 1981 =		191.1	
Indice Final para el 31/Dic/1981 =		213.1	

COMPANIA "X", S. A.
 RESULTADO POR POSICION MONETARIA AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1982.

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u>	<u>Valor Reexpresado</u>
Recursos y Obligaciones Monetarias Netas	\$ (935,000.00)	423.8/213.1	\$ (1.859.470.00)
Mas			
Ventas Netas	<u>2.245,000.00</u>	423.8/303.6	<u>3.133,831.00</u>
	<u>\$ 1.310,000.00</u>		<u>\$ 1.274,361.00</u>
Menos			
I.S.R. y P.T.U.	\$ 120,000.00	423.8/423.8	\$ 120,000.00
Compra de Mercancías	1.630,000.00	423.8/303.6	2.275,343.00
Gastos de Venta	198,000.00	423.8/303.6	276,391.00
Gastos de Administración	132,000.00	423.8/303.6	184,261.00
Dividendos	<u>40,000.00</u>	423.8/423.8	<u>40,000.00</u>
	<u>\$ 2.120,000.00</u>		<u>\$ 2.895,995.00</u>
Activos Monetarios Netos	\$ (810,000.00)	Menos	\$ 1.621,634.00 (810,000.00)
Utilidad por Posición Monetaria			<u>\$ 811,634.00</u>

	<u>Índice</u>
Índice Final para el 31/Dic/1931 =	213.1
Índice Inicial para el 1/Ene/1982 =	223.7
Índice Promedio para 1982 =	303.6
Índice Final para el 31/Dic/1982 =	423.8

COMPANIA "X", S. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO REEXPRESADO AL
31 DE DICIEMBRE DE

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
Ventas	\$ 4.069,456.00	\$ 3.133,831.00
Costo de Ventas	<u>3.006,134.00</u>	<u>2.807,916.00</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 1.063,322.00</u>	<u>\$ 325,915.00</u>
Gastos de Venta	379,224.00	276,391.00
Gastos de Administración	252,816.00	184,261.00
Depreciación	<u>260,228.00</u>	<u>260,228.00</u>
	<u>\$ 892,268.00</u>	<u>\$ 720,880.00</u>
Utilidad antes de Impuestos	<u>\$ 171,054.00</u>	<u>\$ (394,965.00)</u>
I.S.R.	\$ 133,643.00	\$ 100,800.00
P.T.U.	<u>25,456.00</u>	<u>19,200.00</u>
	<u>\$ 159,099.00</u>	<u>\$ 120,000.00</u>
UTILIDAD O PERDIDA NETA	\$ 11,955.00	\$ (514,965.00)
	=====	=====

COMPANIA "X", S. A.
UTILIDAD O PERDIDA POR INFLACION AL
31 DE DICIEMBRE DE

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
Utilidad Repartible ó (Pérdida)	\$ 11,955.00	\$ (514,965.00)
Utilidad ó Pérdida sobre parti- das monetarias y/o utilidad ne- ta por la inflación	<u>438,813.00</u>	<u>811,634.00</u>
Utilidad ó Pérdida Ajustada	\$ 450,768.00	\$ 296,669.00
	=====	=====

COMPANIA "X", S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE UTILIDADES
RETENIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
Utilidades Retenidas al Inicio del Año	-o-	\$ 410,993.00
Utilidad (ó Pérdida) Neta Ajustada	<u>\$ 450,768.00</u>	<u>296,669.00</u>
Total	<u>\$ 450,768.00</u>	<u>\$ 707,662.00</u>
Dividendos pagados 20,000.00 x 423.8/213.1	\$ 39,775.00	\$ 40,000.00
Utilidades Retenidas	<u>\$ 410,993.00</u>	<u>\$ 667,662.00</u>
	=====	=====

COMPANIA "X", S. A.
 AJUSTE AL BALANCE GENERAL
 EN LAS PARTIDAS MONETARIAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE
 1981 - 1982

<u>Partidas Monetarias</u>	<u>Valor Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u>	<u>Valor Reexpresado</u>
<u>Activo.</u>			
Efectivo, Cuentas por cobrar y otras partidas monetarias			
Al 1o./Enero/1981	\$ 360,000.00	423.8/171.0	\$ 892,211.00
Al 31/Dic/1981	455,000.00	423.8/213.1	904,876.00
Al 31/Dic/1982	740,000.00	423.8/423.8	740,000.00
<u>Pasivo.</u>			
Al 1o./Enero/1981	\$ 1.310,000.00	423.8/171.0	\$ 3.246,655.00
Al 31/Dic/1981	1.390,000.00	423.8/213.1	2.764,345.00
Al 31/Dic/1982	1.550,000.00	423.8/423.8	1.550,000.00
§			
Indice Inicial para el 1/Enero/1981 =		171.0	
Indice Final para el 31/Dic/1981 =		213.1	
Indice Final para el 31/Dic/1982 =		423.8	

COMPANIA "X", S.A.

AJUSTE AL BALANCE GENERAL
EN LAS PARTIDAS NO MONETARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE
1981-1982

	<u>Valor Histórico</u>	<u>Factor de Ajuste</u> %	<u>Valor Reexpresado</u>
<u>Inventarios</u>			
Al 1o./Enero/1981	\$600,000.00	423.8/171.0	\$1'487,018.00
Al 31/Dic/1981	750,000.00	423.8/191.1	1'663,265.00
Al 31/Dic/1982	810,000.00	423.8/303.6	1'130,692.00
<u>Activo Fijo</u>			
Al 1o./Enero/1981			\$3'097,953.00
Al 31/Dic./1981			3'097,953.00
Al 31/Dic./1982			3'097,953.00
<u>Depreciacion</u>			
Al 31/Dic./1981			\$ 260,228.00
Al 31/Dic./1982			<u>260,228.00</u>
Depreciación Acumulada al 31/Dic./1982			<u>\$ 520,456.00</u>
Capital Social Aportado al iniciar operaciones 1981	\$900,000.00	423.8/171.0	\$2'230,526.00
Total al 31/Dic./1982			<u>\$2'230,526.00</u>
		%	
Indice Inicial para el 1/Enero/1981	=	171.0	
Indice Promedio para 1981	=	191.1	
Indice Final para el 31/Dic/1981	=	213.1	
Indice Final para el 31/Dic/1982	=	423.8	

COMPANIA "X", S. A.
AJUSTE AL BALANCE GENERAL AL
31 DE DICIEMBRE DE

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
<u>Utilidades Retenidas.</u>		
Provenientes de años anteriores	-o-	\$ (27,820.00)
Utilidad Neta (ó pérdida)	\$ 11,955.00	(514,965.00)
Dividendos Ajustados	<u>39,775.00</u>	<u>40,000.00</u>
Utilidades Retenidas de Operación	\$ (27,820.00)	\$ (582,785.00)
	=====	=====

Utilidad ó Pérdida sobre Partidas Monetarias.

Utilidad ó Pérdida sobre partidas monetarias para 1981		\$ 438,813.00
Utilidad ó Pérdida sobre partidas monetarias para 1982.		<u>811,634.00</u>
Utilidad Acumulada sobre partidas monetarias		\$1.250,447.00
		=====

COMPANIA "X", S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO REEXPRESADO AL

	<u>1o. de Enero</u> <u>1981</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>1981</u>	<u>1982</u>
<u>Activo</u>			
Efectivo, Cuentas por cobrar y otras partidas monetarias	\$ 892,211.00	\$ 904,876.00	\$ 740,000.00
Inventario	1.487,018.00	1.663,265.00	1.130,692.00
Edificio Mobiliario y Equipo	3.097,953.00	3.097,953.00	3.097,953.00
Depreciación Acumulada	<u>- o -</u>	<u>(260,228.00)</u>	<u>(520,456.00)</u>
Suma del Activo	<u>\$5.477,182.00</u>	<u>\$5.405,866.00</u>	<u>\$4.448,189.00</u>
<u>Pasivo.</u>			
Pasivos	\$ 3.246,655.00	\$ 2.764,345.00	\$ 1.550,000.00
Suma del Pasivo	<u>3.246,655.00</u>	<u>2.764,345.00</u>	<u>1.550,000.00</u>
Capital Contable			
Capital Social	\$ 2.230,527.00	\$ 2.230,527.00	\$ 2.230,527.00
Utilidad ó (pérdidas) retenidas	- o -	(27,820.00)	(582,785.00)
Utilidad ó pérdida sobre partidas monetarias	<u>- o -</u>	<u>438,813.00</u>	<u>1.250,447.00</u>
Suma del Capital Contable	<u>\$ 2.230,527.00</u>	<u>\$ 2.641,520.00</u>	<u>\$ 2.898,189.00</u>
Suma el Pasivo y Capital Contable	<u>\$ 5,477,182.00</u>	<u>\$ 5.405,866.00</u>	<u>\$ 4.448,189.00</u>

COMPANIA "X", S. A.
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 ENTRE EL COSTO HISTORICO Y
 EL VALOR REEXPRESADO AL
 31 DE DICIEMBRE DE 1982.

<u>Activo</u>	<u>Costo Histórico</u>	<u>Valor Reexpresado</u>	<u>Diferencia</u>
Efectivo, Cuentas por cobrar y otras partidas monetarias	\$ 740,000.00	\$ 740,000.00	- o -
Inventarios	810,000.00	1.130,692.00	320,692.00
Edificio Mobiliario y Equipo	1.250,000.00	3.097,953.00	1.847,953.00
Depreciación Acumulada	(210,000.00)	(520,456.00)	(310,456.00)
Suma el Activo	\$ 2.590,000.00	\$ 4.448,189.00	\$ 1.858,189.00
=====			
<u>Pasivo.</u>			
Pasivos	\$ 1.550,000.00	\$ 1.550,000.00	- o -
<u>Capital Contable</u>			
Capital Social	900,000.00	2.230,527.00	\$ 1.330,527.00
Utilidades ó Pérdidas retenidas	140,000.00	(582,785.00)	(722,785.00)
Utilidad ó Pérdida sobre partidas monetarias	- o -	1.250,447.00	1.250,447.00
Suma el Capital Contable	\$ 1.040,000.00	\$ 2.898,189.00	\$ 1.858,189.00
=====			
Suma el Pasivo y el Capital Contable.	\$ 2.590,000.00	\$ 4.448,189.00	\$ 1.858,189.00
=====			

MEDIDAS ANTI-INFLACIONARIAS Y COMPARACION ENTRE LOS BOLETINES

B-7 y B-10

4.1 Análisis Financiero

En temas anteriores se ha destacado la importancia que tiene la información contenida en los estados financieros de las empresas como base para la toma de decisiones, por lo que en este inciso realizaré un análisis de la información financiera con el fin de resaltar la importancia que tiene para las empresas, que la información se detalle para que los elementos de juicio sean más abundantes y claros de tal manera que permitan a los directores de las empresas tener conocimiento más amplio de la condición del negocio y tomar decisiones más acertadas que contribuyan al crecimiento y desarrollo de las empresas en épocas de inflación.

Dentro de las diversas técnicas del análisis financiero, - realizado sobre los estados financieros ya reexpresados, existen los siguientes:

I. Análisis de la Capitalización o Descapitalización Acumulada por los Cambios en el Nivel General de Precios.

II. Análisis Financiero Vertical.

NOTA: Para el desarrollo de este inciso utilizaré las cifras del caso práctico desarrollado en el inciso anterior.

I.- Análisis de la Capitalización o Descapitalización Acumulada por los Cambios en el Nivel General de Precios.

El fenómeno de la capitalización se presenta cuando los activos de una empresa sufren un incremento mayor que el capital contable, el caso contrario sería el del fenómeno de Descapitalización, que es cuando el capital contable de una empresa se incrementó por los ajustes en una cantidad mayor a la de sus Activos.

Para determinar la capitalización o descapitalización es necesario elaborar un cuadro comparativo de los valores del activo - a costo histórico y los valores del mismo ya reexpresados determinando la diferencia, ya sea de aumento o disminución de cada rubro. Al final se realiza una suma algebraica para determinar el aumento neto del activo, lo mismo se hará con el capital contable no así con los pasivos ya que son partidas que no están sujetas a ajuste.

CIA. "X", S.A.

Cuadro de análisis de las variaciones en los saldos de los rubros que componen los activos no monetarios después de ajustar sus valores por cambios en el nivel general de precios.

<u>Nombre de la Cuenta</u>	<u>Saldo Según Libros</u>	<u>Saldo Ajustado</u>	<u>Variación de Aumento o Disminución</u>
Inventarios	\$ 810,000	\$1'130,692	\$ 320,692
Edificio	400,000	991,345	591,345
Mobiliario y Equipo	850,000	2'106,608	1'256,608
<u>Depreciaciones</u>			
Edificio	(40,000)	(99,134)	(59,134)
Mobiliario y Equipo	<u>(170,000)</u>	<u>(421,322)</u>	<u>(251,322)</u>
Total Activo	\$1'850,000 =====	\$3'708,189 =====	\$1'858,189 =====

Aumento Neto del Activo por Cambios en el Nivel General de Precios \$1'858,189
=====

CIA. "X", S.A.

Cuadro de análisis de las variaciones en los saldos de los conceptos que integran el capital después de ajustar sus valores por cambios en el nivel general de precios.

<u>Nombre de la Cuenta</u>	<u>Saldo Según Libros</u>	<u>Saldo Ajustado</u>	<u>Variación de Aumento o Disminución</u>
Capital Social	\$ 900,000	\$2'230,527	\$ 1'330,527
Utilidades o Perdidas Retenidas	<u>140,000</u>	<u>(582,785)</u>	<u>(722,785)</u>
	<u>\$1'040,000</u>	<u>\$1'647,742</u>	<u>\$ 607,742</u>

Aumento Neto del Capital por Cambios en el Nivel General de Precios \$607,742
=====

Determinación de la Capitalización Acumulada por Cambios e
el Nivel General de Precios.

Aumento Neto del Activo	\$1'858,189
Menos	
Aumento Neto del Capital	<u>607,742</u>
Capitalización Acumulada por Cambios en el Nivel General de Precios	<u>\$1'250,447</u> =====

Este resultado es presentado dentro del Balance General, su-
mando a los demás rubros que integran este estado financiero,-
en caso de que el resultado hubiera sido contrario es decir -
que la empresa se estuviera descapitalizando el resultado se -
presentará restándolo del capital contable.

¿Por qué capitalización?

Existió capitalización ya que los valores actuales de los -
activos provocaron un incremento con relación a los mostrados-
en libros de \$1'858,189 y la afectación del fenómeno inflacio-
nario en el capital hizo que este se incrementara en \$607,742,
de ahí que el aumentar el activo \$1'250,447, más que el capi -
tal, esta cantidad se traduzca en beneficio a la estructura -
económica de la negociación.

¿A que se debió que existiese capitalización?

Una parte de ella fué provocada por la existencia mayoritaria de pasivos (que no se ajustan) sobre los renglones del activo circulante que no estuvieran sujetos a incremento por el proceso inflacionario (\$1'550,000 de pasivos contra \$740,000 - de activos). En la otra parte se podría considerar el aumento en el valor de los activos no circulantes o fijos principalmente el no sujeto a depreciación ni reposición como el caso del terreno donde está construído el edificio de la compañía "X", S.A.

Una vez realizado lo anterior se procede a la elaboración - del Balance General, reexpresado o (ajustado), con las mismas - características que el tradicional la única diferencia es la - mención que se hace de que las cifras fueron ajustadas de - acuerdo al índice general de precios.

COMPANIA "X", S.A.

Balance General al 31 de Diciembre de 1982, ajustado al poder adquisitivo de la moneda de acuerdo al indice general de precios al consumidor publicados por el Banco de México, S.A.

A c t i v o

Circulante

Caja y Bancos	\$ 180,000	
Documentos por cobrar	315,000	
Deudores diversos	170,000	
Pagos anticipados	75,000	
Inventarios	1'130,692	\$1'870,692

F i j o

Edificio	991,345	
Mobiliario y Equipo	2'106,608	
Depreciación Acumulada	(520,456)	\$2'577,497
Suma el Activo		<u>\$4'448,189</u>

P a s i v o

Circulante

Proveedores	\$ 620,000
Documentos por pagar	560,000
Acreedores Diversos	230,000
Impuestos por pagar	140,000
Suma al pasivo	<u>\$1'550,000</u>

Capital Contable

Capital Social	\$2'230,527
Utilidades Retenidas	(582,785)
Capitalización por cambios en el nivel generales de precios	<u>1'250,447</u>
Suman pasivo y capital contable	<u>\$4'448,189</u>

II. Análisis Financiero Vertical.

Esta técnica nos permite tener un conocimiento detallado de los resultados habidos en una empresa a través del manejo de por cientos o de razones simples o geométricas.

El manejo de por cientos en cada cifra de los Estados Financieros es sencilla ya que consiste en dividir cada una de estas cifras entre el total tomándolo como base. Para que esto resulte más claro a continuación presento los estados financieros del caso práctico como ejemplo para convertir sus cifras en por cientos:

COMPANIA "X", S.A.

Balance General al 31 de Diciembre de 1982, ajustado al poder adquisitivo de la moneda de acuerdo al índice general de precios al consumidor publicado por el Banco de México, S.A.

<u>A c t i v o</u>	Valor <u>Reexpresado</u>	<u>Porcentaje</u>
Caja y Bancos	\$ 180,000	4.0
Documentos por cobrar	315,000	7.1
Deudores diversos	170,000	3.8
Pagos anticipados	75,000	1.7
Inventarios	1'130,692	25.4
Edificio	991,345	22.3
Mobiliario y Equipo	2'106,608	47.4
Depreciación Acumulada	<u>(520,456)</u>	<u>(11.7)</u>
Suma al activo	<u>\$4'448,189</u>	<u>100.0</u>
	=====	=====
<u>P a s i v o</u>		
Proveedores	\$ 620,000	13.9
Documentos por pagar	560,000	12.6
Acreedores diversos	230,000	5.2
Impuestos por pagar	<u>140,000</u>	<u>3.1</u>
Suma del pasivo	<u>\$1'550,000</u>	<u>34.8</u>
	=====	=====

Capital Contable

Capital social	\$2'230,527	50.2
Utilidades retenidas	(582,785)	(13.1)
Capitalización por cambios en el nivel general de pre cios	<u>\$1'250,447</u>	<u>28.1</u>
Suma el pasivo y capital contable.	<u><u>\$4'448,189</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

RAZONES FINANCIERAS GEOMETRICAS

Las razones financieras ya sean geométricas o aritméticas son medidas de comparación entre las cifras de los estados financieros y los niveles óptimos o deseables a obtener por las empresas, en el caso de México debido a que no se cuenta con información de otras empresas con el mismo giro, las comparaciones se realizan con resultados obtenidos en períodos anteriores o contra cantidades que se hubiesen presupuestado.

Las razones financieras geométricas se clasifican en tres grupos que son los siguientes:

- a.- Estáticas.- Se analizan exclusivamente las cuentas del Balance General.
- b.- Dinámicas.- Se analizan exclusivamente las cuentas del Estado de Resultados.
- c.- Estático Dinámicas.- Se analizan tanto las cuentas del Balance General como del Estado de Resultados.

El objetivo fundamental del análisis a través de la aplicación de las razones, es la de interpretar las relaciones -

numéricas que existen entre los diversos valores que figuran en los estados financieros. A continuación se detallan las razones más significativas anotando su fórmula y lo que el resultado representa.

RAZON DEL CAPITAL DE TRABAJO

Esta razón representa una de las fuentes indicadores de la situación financiera a través de la comparación matemática del Activo Circulante y el Pasivo Circulante.

Fórmula	=	$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$
Situación	=	$\frac{1'870,692}{1'550,000} = 1.21$

Interpretación: El resultado de esta razón financiera representa la capacidad que puede tener una empresa de ser sujeto de crédito al relacionar las propiedades de una empresa con sus obligaciones por lo que se dice que una empresa es solvente cuando ésta relación tiene como resultado 1.00 sin embargo este resultado no sería suficiente para la obtención de nuevos financiamientos por lo que se recomienda que el resultado óptimo sea entre 1.50 y 2.00, por lo que el resultado obtenido de 1.21 no está dentro del óptimo lo que puede dificultar la obtención de nuevos financiamientos para la Cía. "X", S.A.

Razón de Liquidez

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Sustitución} = \frac{1'870,692 - 1'130,692}{1'550,000} = \frac{740,000}{1'550,000} = 0.48$$

Interpretación: En este caso el activo de pronta realización debe cubrir la totalidad de los pasivos, lo cual es importante ya que si una empresa cubre sus obligaciones de acuerdo a las fechas de vencimiento contará con los créditos necesarios para su óptima operación. En épocas no inflacionarias un resultado de 1.00 podría catalogarse como correcto - no así en épocas inflacionarias como las actuales en que el grado de variación en precios es cada vez mayor, por lo que se requiere de niveles menores a los 1.00 como el obtenido - por la empresa Cía. "X", S.A. Es importante mencionar que los activos monetarios improductivos significa descapitalización y la escasez de los mismos significa pérdida de créditos por lo que es importante tener políticas adecuadas que nos permitan guardar el equilibrio entre los dos puntos anteriores, - por lo que el resultado obtenido de 0.48 si no es óptimo si lo podemos considerar como conservador.

Razón de Inversión e Inventarios

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Sistitución} = \frac{1'130,692}{1'550,000} = 0.73$$

Interpretación: Esta razón tiene la finalidad de presen -
tar la proporción que una empresa tiene invertida en inventa -
rios en relación a los pasivos a corto plazo y complementa a
la de liquidez, es decir que entre ambas (sumando sus resulta -
dos) obtenemos el total de la razón de solvencia, siendo reco -
mendable un resultado menor de 1.00 aunque en este cado el re -
sultado obtenido es de $(0.48 + 0.73 = 1.21)$, por lo que pode -
mos considerar que la empresa Cía. "X", S.A., no esta dentro -
del resultado deseable.

Razón de Rotación de Artículos Terminados

$$\text{Fórmula de Rotación} = \frac{\text{Costo de Producción de lo Vendido}}{\text{Almac. de Art. Terminado (Inventarios)}}$$

$$\text{Sustitucion} = \frac{2'807,916}{1'130,692} = 2.48$$

$$\text{Días de Rotación} = \frac{365}{2.48} = 147.2$$

Interpretación

Esta razón indica el tiempo que los inventarios son alma -
cenados por lo que la Cía. "X", S.A., tiene 147.2 días alma -
cenados sus inventarios por lo que es recomendable que esta -

empresa agilice sus ventas pues los inventarios almacenados por tantos días aumentan los costos de almacenaje y costos por distribución por lo que es conveniente en los momentos de crisis actuales se tengan políticas adecuadas de venta y rotación de inventarios que le permitan tener un mayor flujo de estos.

Rotación de Cartera

Fórmula de Rotación = $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por cobrar por ventas}}$

Sustitución = $\frac{3'133,831}{315,000} = 9.95$

Días de Rotación = $\frac{365 \text{ (Año natural en días)}}{9.95} = 36.7 \text{ días}$

Interpretación

Esta razón indica el tiempo que se tarda en recuperar efectivo el total de las ventas, así como también nos permite verificar la eficiencia del departamento de cobranzas, por lo que el resultado obtenido por la Cía. "X", S.A., tiene una recuperación de efectivo de 36.7 días, lo cual opino que en estos momentos es bueno, ya que le permite a la Empresa contar con efectivo en plazos cortos de tiempo y afrontar sus compromisos.

Rotación de Cuentas por Pagar por Compras

$$\text{Fórmula de Rotación} = \frac{\text{Compras Netas}}{\text{Cuentas por pagar por Compras.}} = \frac{2'275,343}{1'180,000} = 1.92$$

$$\text{Días de Rotación} = \frac{365}{1.92} = 190.1 \text{ días}$$

Interpretación

El resultado nos indica el plazo que los proveedores dan para el pago de las obligaciones contraídas por lo que el resultado obtenido de 190.1 días es bueno, ya que la compañía, "X", S.A. cuenta con seis meses y diez días para hacer frente a sus obligaciones sobre todo es importante considerar que el efectuar el pago se hará con dinero gastado o de menor poder adquisitivo por lo que considero que este plazo es bueno para esta empresa.

Razón del Dominio Económico

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Sustitución} = \frac{2'898,189}{1'550,000} = 1.86$$

Interpretación: En esta razón es importante considerar que una empresa esté administrada por los accionis -

tas, no así por los acreedores es decir que la participación de los accionistas sea mayor a la de los acreedores por lo que el resultado obtenido de esta empresa de 1.86 puede significar la de una empresa sólida pues el capital es casi dos veces mayor a las obligaciones que pueda tener con sus acreedores.

Inversión de los Dueños de la Productividad

Fórmula = $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo no Circulante}}$

Sustitución = $\frac{2,898,189}{2,577,497} = 1.12$

Interpretación

Esta razón financiera nos indica la protección que tiene el Activo no circulante al estar cubierto con una cantidad suficiente del capital contable, de ahí que el resultado sea distinto en las empresas comerciales a las industriales, ya que en las primeras es recomendable que el resultado sea cercano a los 3.00 y en el caso de las empresas industriales el resultado óptimo debe girar alrededor de 1.00 al 1.32, por lo que en caso que se está analizando el resultado de 1.12 es insuficiente ya que esta empresa es de giro comercial, ya que no se está cu-

briendo su activo no circulante pues tiene una diferencia -
de 1.88 para estar dentro del resultado deseable para una em
presa comercial, por lo que sería recomendable una mayor re-
tención de sus utilidades.

Razón de Inversión en Activos no Circulantes

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo No Circulante} + \text{Depreciación y Amort. Acum.}}$$

1982

$$\text{Sustitución} = \frac{3'133,831}{3'097,953 + 520,456} = \frac{3'133,831}{3'618,409} = 0.86$$

1981

$$\text{Sustitución} = \frac{4'069,456}{3'358,181} = 1.21$$

Interpretación

El mantener los activos no circulantes improducti -
vos al no alcanzar el óptimo rendimiento de estos provo -
ca la disminución del beneficio y la rentabilidad de una -
empresa haciendola improductiva, aunque en el caso de la -
compañía "X", S. A., cuyo giro es puramente comercial, -
considero que el nivel de ventas debe ser cada día más -
óptimo ya que su activo no circulante está compuesto de -

un edificio y mobiliario y equipo, el cual no está destinado a la producción de artículos sino como herramienta para la venta de un artículo terminado por lo que en este caso realice el análisis de los ejercicios ya reexpresados en el cual en 1981, las ventas fueron mayores a las de 1982, aunque también hay que considerar que el grado de depreciación fué mayor para 1982, por lo que en conclusión considero oportuno que la compañía "X", S.A., tenga mejores controles y políticas de venta que le permitan estar dentro del punto óptimo de 1.00 ya que para 1982, se obtuvo un resultado de 0.86 que está por debajo del deseable aunque no en gran medida pero si importante que se considere y se corrija tal desviación.

Razón de Rentabilidad del Activo Total

$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Costo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{3'528,796}{4'448,189} = 0.79$$

Interpretación

Esta razón nos dice que después de 1.00 mejor será el aprovechamiento del activo total por lo que el resultado obtenido por la compañía "X", S.A., de 0.79 no llega ni al resultado deseable para la empresa, por lo que, podemos decir que los activos de esta empresa no han sido aprovechados a su grado óptimo por lo que la empresa debe tomar las medidas correctivas adecuadas.

Razón de Suficiencia de Ventas

Fórmula de Suficiencia de Ventas

$$\begin{array}{lcl} \text{Fórmula} & = & \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital Contable}} \\ \\ \text{Sustitución} & = & \frac{3'133,831}{2'898,189} = 1.08 \end{array}$$

Interpretación

Esta razón se complementa con la rotación de artículos terminados y viene a reafirmar la opinión de que la empresa debe agilizar sus ventas ya que el resultado obtenido en esta razón de 1.08, quiere decir que por cada peso de capital está vendiendo 1.08, lo cual en los momentos actuales no es suficiente.

El objetivo de haber presentado un análisis financiero a través de razones financieras de la compañía "X", S. A., es principalmente presentar en forma concreta los siguientes puntos:

a) La necesidad cada día más grande de que las empresas reexpresen sus estados financieros ya sea por el método general en el nivel de precios o el de método de costos específicos debido a la pérdida cada vez mayor del poder ad-

quisitivo y la descapitalización de las empresas por no considerar los efectos de la inflación.

b) Debido a los efectos de la inflación en la información financiera es necesario que las empresas, planeen sus políticas de créditos otorgados a sus clientes ya que - como se puede observar en la información reexpresada de esta empresa, sus políticas de venta no son todo lo adecuadas que debería de ser, lo cuál nos da una idea de la problemática a que se enfrentan aquellas empresas que aún basan sus informaciones en los costos históricos.

c) Este análisis también ha sido útil para considerar la importancia que tiene el manejo de los pasivos como una fuente para la obtención de ganancias en tiempos de inflación.

d) La relación entre los activos monetarios y los pasivos monetarios de esta empresa nos mostraron la importancia que en épocas de inflación tiene el tener pocos activos y el financiamiento a través de mayores pasivos como - fuente de obtención de utilidades como exprese en el punto anterior.

e) En conclusión considero que la posición que - guarda la compañía "X", S.A., de acuerdo a las técnicas de análisis financiero presentada en renglones anteriores, no

es mala pues es una empresa que no ha sufrido descapitalización, más sin embargo considero que existen algunos puntos como las ventas que deben ser sujetos a análisis más profundos de tal forma que estas situaciones no le provoquen mayores problemas.

4.2 Cómo controlar la inflación en los negocios.

Dentro de las medidas aconsejables para las empresas en épocas de inflación mencionaré las siguientes:

a) Aumentar las ventas netas:

Para el aumento de las ventas netas pueden seguirse muchos caminos, desde aquellos que no significan costo alguno sino simplemente mejor colocación de los recursos, hasta aquellas que aún significando un costo, se espera que la implantación de estas genere más ingresos más que proporcionarles a los egresos. Un ejemplo del primer grupo podría ser la clasificación de los clientes por magnitud de compra o bien abrir un nuevo mercado por zonas o territorios de venta. Un ejemplo para el segundo grupo puede ser los gastos promocionales y publicitarios.

b) Disminuir la Inversión.

La disminución de la inversión de un negocio sin afectar

el volumen de operaciones, puede tener el efecto de aumentar la rotación de la inversión total, la cual puede lograrse de varias maneras aunque en este caso solamente mencionare dos de ellas.

- 1) Disminución del activo circulante
- 2) Disminución del activo fijo

1) Al referirme a la disminución del activo circulante, estoy considerando llevar actividades tales como las encaminadas, a disminuir el índice de días que se otorgan como crédito a los clientes de una empresa ó bien lograr la optimización de los inventarios en el almacén lo cual trae como consecuencia una disminución en los costos por almacenaje y distribución.

2) En el caso de una disminución del activo fijo, el caso puede estar representado por la venta de maquinaria y equipo sin uso productivo, otra opción podría ser el arrendamiento, en vez de la adquisición del equipo necesario para el proceso productivo, otro que aunque es común pero que en muchas ocasiones no es aprovechado por las empresas es el de optimizar la maquinaria a su máximo rendimiento.

c) Disminución de Precios con un Incremento en las Ventas.

En épocas de inflación como las que vive nuestro país es posible que en lugar de hablar de disminución de precios - fuera más correcto referirse a un mantenimiento de los precios aún con los aumentos de costos, o aumentos de precios en forma menor al crecimiento de los costos; el manejo de - cualquiera de estas alternativas debe tomar como base el - crecimiento de las ventas en forma más que proporcional.

Desde luego, el que una baja en el precio traiga aparejado un aumento más que proporcional en las ventas, estará - en función al tipo de artículo o servicio de que se trate y al número de sustitutos que de él hay en el mercado, así como también de su precio y frecuencia de uso, el poder de - compra del consumidor y al grado de comunicación que se logre con el consumidor acerca de ese producto.

Por otro lado, el mantener fijo un precio o elevarlo en menor proporción al de otros productos, reflejará poco efecto sobre la demanda si el mismo no se da a conocer al consumidor. Por lo que aunque el precio de un producto se aumente en menor proporción al de la competencia se obtendrán mejores resultados si se acompaña con una campaña de comunicación al consumidor que, según sea el tipo de artículo de - que se trate, deberá ser masiva o selectiva.

Dentro de las estrategias utilizadas para el incremento-

de las ventas tenemos las siguientes que tan buen resultado han dado en algunas tiendas de autoservicio.

1. Certificar los precios por medio de notario.

2. Una vez obtenido el certificado expedido por notario se prepara una campaña publicitaria a través de los medios de difusión: radio, televisión, prensa, etc., con lo que se logra que gran parte del público conozca el producto ofrecido obteniendo como resultado, un aumento en las ventas más que proporcional. Con la ventaja de haber obtenido una imagen ante el consumidor.

d) Incremento en la Inversión con Aumento más que Proporcional de las Ventas.

Esta estrategia la analizaré a través del siguiente ejemplo: tomaremos para el caso el de una empresa que para fabricar un producto terminado se vea en la necesidad de obtener una serie de partes a través de uno o varios proveedores pero que dichas partes no tienen la calidad deseable lo que hace que el artículo terminado sea de baja calidad, lo que hace que las ventas disminuyan, por lo que dicha empresa se ve en la necesidad de invertir en maquinaria, mano de obra y materiales para producir dichas partes de tal manera que el producto terminado tenga una buena calidad y se ob -

tenga una mejor aceptación entre el público consumidor lo que se ve reflejado en el aumento de ventas y calidad del producto.

e) Incremento de la Inversión con aumento en los Precios

Esta estrategia va relacionada con la anterior, ya que en los momentos actuales un número considerable de empresas han decidido proteger la calidad de un producto a través de llevar a cabo ellas mismas todos los procesos de un producto terminado y no depender de terceros, lo cual incluye el aumentar uno o más precios teniendo como resultado un incremento en la inversión, lo cual permite incrementar el precio de venta debido al valor que se añade al artículo.

f) Aumento en la inversión con disminución más que proporcional en los costos.

Esta es una de las alternativas que más se están manejando en la actualidad, el caso más claro, es la llamada mecanización o sustitución de mano de obra por maquinaria. Sus ventajas normalmente, radican en el aumento de velocidad en la fabricación en el mejor aprovechamiento de las materias primas y materiales, y en el mejoramiento de la calidad. Otro tipo de maquinaria que cada día tiene mayor aceptación en las empresas es la implantación de computadoras que nos-

permite una mayor velocidad en la obtención de la información y producción de procesos, que lleva, a pesar del aumento en la inversión y en los costos fijos derivados de la depreciación, a un descenso neto de los costos totales.

Un Control Adecuado en los Rubros de Inventarios, Clientes Proveedores.

Aunque en el desarrollo de este trabajo de investigación se ha comentado cada uno de estos rubros considero oportuno que en este inciso se haga mención de la importancia de estos rubros en épocas de inflación y por lo tanto se tenga un adecuado control de los mismos por lo que en los siguientes párrafos mencionaré algunas de las recomendaciones para las empresas en los momentos actuales.

I N V E N T A R I O S

El caso de este rubro es sumamente importante ya que la inversión en los mismos tenderá a incrementarse no solo por el incremento en los precios unitarios de las materias primas, sino también por el aumento en sueldos y la escases de los mismos que puede estar en función en los siguientes factores:

- 1) El acaparamiento por parte de los productores o especuladores.

2) El instinto de protección de los consumidores, lo cual se traduce en compras de mas por parte de los mismos.

3) Falta de divisas que afectan la obtención de materias-primas compradas en el exterior.

Debido a lo anterior es necesario que las empresas tengan una óptima rotación de sus inventarios de tal manera que sus costos no se vean elevados por tenerlos almacenados o no se prevea la falta de ellos por la escasez de materia prima, lo cual hace necesario una total administración de los mismos.

C L I E N T E S

Dentro de este rubro es recomendable a las empresas que en los momentos actuales realicen una selección escrupulosa de sus clientes así como de los plazos de pago.

P R O V E E D O R E S

Representa la otra cara de la moneda ya que las empresas - deberán negociar que los plazos de pago sean lo mayor posible y que los descuentos que los proveedores otorguen sean mayor - res al grado de inflación mensual actual para que sea atractivo para las empresas.

4.3 Comparación entre los Boletines B7 y B10

En esta parte del trabajo de investigación pretendo presentar las diferencias entre ambos boletines, que nos permita obtener una comparación entre ambos, para lo cual presentaré un resumen de cada uno de los boletines.

BOLETIN B - 7

Este boletín fue emitido a finales de 1979, por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., el cual tenía como finalidad ofrecer un enfoque práctico que sirviera de respuesta a la necesidad urgente de establecer medidas que permitieran a las empresas incrementar el grado de significación en la información contenida en los estados financieros, por lo que en él se establecen las desviaciones esenciales de los costos históricos, registrados dentro de los rubros no monetarios del balance general como son los siguientes:

- a) Inventarios
- b) Activos fijos
- c) Patrimonio

Así como también aquellas cuentas de Resultados Afectadas -

- a) Costo de ventas
- b) Depreciación

a) Inventarios

Debido a la gran diversidad de empresas el Boletín B-7, - considera que no es posible el establecimiento de un solo metodo, por lo que enseguida se presentará los diversos méto - dos que las empresas pueden utilizar de acuerdo a sus necesidades.

1) Ajustando el costo histórico por medio de método de - Indices al consumidor.

2) A través del método de costos de reposición.

3) Por el sistema de "Primeras Entradas Primeras Salidas" (PEPS).

4) Así como también por el Sistema de "Ultimas Entradas- Primeras Salidas" UEPS.

b) Costo de Ventas.

En este rubro el boletín B-7 considera.

El objetivo que se persigue al actualizar este rubro es - corresponder el precio de venta que se obtenga por el artículo, al costo que deba tener al momento del mismo, según sea

el método implantado en la empresa para su actualización, en la práctica puede obtenerse el mismo a través de:

1. Actualizar el Costo de Ventas por medio de los índices generales o específicos de precios, los inventarios iniciales y finales del ejercicio con el fin de que reflejen los precios promedios de dicho ejercicio.

2. A través del sistema de "Últimas Entradas, Primeras Salidas".

3. Utilizando el sistema de costos estándar, sólo cuando éste reúna el requisito de ser representativo de los costos vigentes al momento de las ventas.

4. Determinando el costo ajustado por índice de precios o el valor de reposición de cada artículo, al momento de realizar la venta.

Este método puede ser práctico solamente para aquellas empresas, cuyas mercancías o productos tengan las características requeridas para su aplicación.

DEPRECIACION

De acuerdo con lo contenido en el boletín B-7, la depreciación del ejercicio se encuentra fundamentada en estimaciones-

técnicas de la vida probable de inmuebles, maquinarias y equipo, su reexpresión se elabora mediante la aplicación del porcentaje establecido a la cifra actualizada de los activos - prevalecientes durante el ejercicio.

La diferencia entre el total ajustado cargado a resultados y el incremento anual de la depreciación acumulada afectará:

a) La ganancia o pérdida monetaria, cuando se utilice el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios.

b) El superávit o déficit por retención de activos no monetarios, si se utiliza el método de actualización de costos - específicos.

Resultados por Posición Monetaria

La pérdida acumulada inicial por posición monetaria, y en su caso, el déficit por retención de activos no monetarios se - disminuirá de las utilidades acumuladas iniciales actualizados, hasta agotarlas. Si quedara pérdida remanente, ésta representará un déficit.

Superávit por Retención de Activos no Monetarios

Cuando se utilice el método de actualización de costos es

pecíficos, el ajuste del capital contable y el cálculo del resultado por posición monetaria, se efectuará utilizando factores derivados del índice nacional de precios al consumidor. Estos factores diferirán normalmente, de los incrementos porcentuales que se apliquen a la actualización de los inventarios, costo de Venta, activos fijos y depreciación y ocasionarán que surja una diferencia, si los incrementos en estos rubros son superiores a las del índice general de precios, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios, denominada superávit por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida.

Revelación de información actualizada en estados financieros básicos.

Aquellas empresas que hayan incorporado revaluaciones de sus activos fijos en los estados financieros básicos deberán incluir como información adicional:

a) El cargo adicional a los resultados provenientes de determinar el costo actualizado de sus ventas y el incremento al superávit por actualización de los inventarios y el costo de ventas.

b) La ganancia o pérdida por posición monetaria determinada conforme a los lineamientos de este Boletín.

c) Un análisis del superávit por actualización de activos.

Boletín B-10

Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera

Con la finalidad de reflejar adecuadamente los efectos de la inflación se ha considerado que, en una primera etapa, deben actualizarse por lo menos aquellos renglones en que el impacto ha sido significativo como son:

- A) Inventario y Costo de Venta
- B) Inmuebles, Maquinaria y Equipo, Depreciación Acumulada y la Depreciación del período.
- C) El resultado por tenencia de Activos no Monetarios.
- E) El costo integral de financiamiento (Es el costo total de financiamiento el cual, en una época inflacionaria estará formado además de los intereses, incluye el resultado por posición financiera y las fluctuaciones cambiarias).

A) Método para determinar la actualización de los inventarios y del costo de Ventas.

Es recomendable para las empresas que reexpresen los inventarios y costo de ventas, tomen en cuenta sus características, sus circunstancias y la relación costo-beneficio, en la información, con lo cual podrá escoger entre las siguientes opciones, aquella que permita presentar una información mas apegada a la realidad.

1. Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios. Bajo este método el costo histórico de los inventarios se expresa en pesos con poder de compra a la fecha del balance general.

2. Método de actualización de costos específicos o (valores de reposición). Se entiende por valor de reposición al costo en que incurriría la empresa en la fecha del balance general, para adquirir o producir un artículo igual.

3. En este boletín se hace mención del procedimiento a seguir para reexpresar los inventarios y el costo de ventas.

Señalándose que para la actualización de inventarios se puede usar el método de Primeras Entradas Primeras Salidas, (PEPS), y para el costo de Ventas el de Últimas Entradas, Primeras Salidas (UEPS), revelando mediante notas el método de procedimiento, anexando a las mismas

el costo histórico de estas cuentas.

b) Actualización de Inmuebles Planta y Equipo, Depre -
ciación.

Se establece que las empresas reexpresen sus activos fi -
jos, y que dicha actualización así como sus efectos sean in -
corporados a los estados financieros básicos, adoptando el -
método que más se adecue a sus circunstancias entre los que
tenemos:

1. Método de ajustes por cambios en el nivel general de
precios expresando el costo histórico y su depreciación acu -
mulada a pesos constantes de poder adquisitivo, utilizando -
el Índice de Precios al Consumidor que publica el Banco de -
México.

2. Método de actualización de costos específicos (valo -
res de reposición). Se entiende por este, la cantidad de -
dinero necesario para adquirir un activo semejante al actual
considerando los gastos en que se incurrirá de tal forma que
le permita a la empresa mantener en un momento dado la capa -
cidad operativa.

Por lo que en este caso se sugiere llevar a cabo un análi -
sis que satisfaga los siguientes puntos:

a) Valor de Reposición nuevo, representa el costo en - que se incurre en una empresa al adquirir un nuevo activo.

b) Valor Neto de Reposición. Es la diferencia entre va-
lor de reposición nuevo y el demérito provocado principal -
mente por el uso y obsolescencia del activo que pretende en
un futuro cambiar una empresa.

c) Vida Util Remanente. Estimación del período de tiem-
po en que el activo puede servir a la empresa.

d) Valor de Desecho, cuando existen elementos suficien-
tes que indiquen su posible existencia.

C) Actualización del Capital Contable

Se presenta como norma general el que la actualización -
del capital sea incorporada a los estados financieros.

Para su valuación no se define la forma de reexpresarlo -
ya que existen diversos puntos de vista, sin embargo, se ha
mención del criterio de mantenimiento de capital median-
te el siguiente desarrollo:

1. Si es para que a futuro la formación del capital de -
las empresas esté constituido por concurso del público in -
versionista.

D) Resultado por Tenencia de Activos Monetarios

Este renglón existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa el incremento del valor de los activos no monetarios. En caso de que el incremento sea superior al que se obtendría aplicando el índice nacional de precios al consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En el caso contrario se producirá una pérdida.

Existen corrientes de opiniones en cuanto a la práctica de llevarlo directamente al patrimonio y la siguiente basada en el desarrollo de la teoría contable, apoyándose en valores actuales, pero la Comisión opina que el resultado por tenencia de activos no monetarios debe continuar presentándose en el cuerpo del balance general dentro del capital contable.

E) Costo Integral de Financiamiento.

Se debe de reflejar en los estados financieros básicos el costo integral de financiamiento el cual incluye en adición a los intereses, el resultado por posición monetaria y las diferencias cambiarias.

En épocas de inflación el concepto de costo de financiamiento se amplía para incluir los intereses, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria.

Diferencia entre los boletines B-7 y B10

Dentro de las diferencias y puntos relevantes entre estos dos boletines mencionaré los siguientes:

Aspectos Generales:

Las reglas contenidas en el Boletín B-10 sustituyen y, en consecuencia, dejan sin efecto todos los aspectos relativos al tratamiento contable de la cuantificación y revelación del efecto de la inflación que aparecen en el Boletín B-7, así como las disposiciones relacionadas con las fluctuaciones cambiarias contenidas en el Boletín B-5, como también de las circulares 14 y 19 quedan sin efecto.

El Boletín B-10 fue aprobado el 10 de junio de 1983, siendo obligatorio para todas las empresas a partir de 1984, por lo que, la aplicación de sus normas serán presentadas por parte de las empresas que terminen su ejercicio el 31 de diciembre de 1984.

Diferencias:

Dentro de los aspectos generales tenemos las prioridades establecidas en las cuales mencionaré las principales diferencias entre el Boletín B-7 y B10.

1. La conveniencia de que en el Boletín se estableciera un sólo método para determinar las cifras actualizadas. Resulta lógico, ya que la información obtenida por cada uno de estos métodos no es comparable, debido a que parten de bases diferentes y emplean criterios fundamentalmente distintos, sin que esto quiera decir que uno sea mejor que el otro, sino lo que se busca es tener un mayor grado de comparabilidad que ha sido por mucho tiempo uno de las bases sobre las que ha descansado la contabilidad, por lo que lo ideal sería que todas las empresas aplicaran el mismo método.

Ante esta situación la Comisión reitera su postura de que cada empresa podrá elegir entre los dos métodos, aquel que de acuerdo con sus necesidades y circunstancias le permita presentar una información más apegada a la realidad. Otro de los puntos contenidos en el Boletín B-10, la recomendación que se hace de no convenir los dos métodos dentro de un mismo rubro de activos.

2. Otra diferencia es la integración y reconocimiento dentro del Boletín B-10, el costo financiero real, lo cual implica la incorporación del resultado por posición monetaria en el estado de resultados.

3. Así como también la conveniencia de reconocer la información relativa a los efectos de la inflación en los

estados financieros básicos.

Aspectos Particulares

Incorporación de Estados Financieros

La actualización de la información financiera en el Boletín B-7 es presentada mediante dos juegos de estados financieros, uno de ellos presentados a costos históricos y los otros actualizados y considerados en este boletín como información complementaria.

En el caso del Boletín B-10 la actualización de dicha información estará contenida en los estados financieros básicos, revelando mediante notas anexas los métodos su información, todo ello refleja un verdadero cambio entre ambos boletines.

Las bases para reflejar la actualización de la información en cada uno de estos boletines, ya que en el B-7 se considera confiable la información tomando la moneda como denominador común, en el caso del Boletín B-10 la información y los efectos de la inflación se refleja adecuadamente mediante procesos y métodos.

Inventarios

En la actualización de los inventarios y costo de ventas, podemos considerar como diferencia que en el Boletín B-10 se hace mención que en las notas a los estados financieros se deberá revelar el método y procedimiento seguido para la expresión de estos, así como su valor de adquisición (Costo histórico) del inventario y del costo de ventas, haciendo mención en forma clara que para el primero de usarse el método PEPS y para el segundo UEPS; lo que nos da la pauta a seguir, lo cual en el Boletín B-7 no estaba definido en forma expresa y clara esta situación que la convierte en una diferencia.

Costo Integral de Financiamiento

B-7. Existen conceptos dentro de este boletín que no están considerando ni definidos, como es el caso del resultado cambiario y en el caso del resultado por posición monetario, existen aspectos en discusión y si a esto agregamos que dentro del Boletín B-10 el rubro anterior ya es considerado dentro del estado de resultados y no como información complementaria.

B-10. En este boletín se reconoce que dentro de los estados financieros este rubro debe estar compuesto por los inte

reses, el resultado por posición monetaria y las diferencias cambiarias, todos estos conceptos se encuentran bien definidos dentro de este boletín, lo cual le da una mejor idea y mejor control sobre los mismos, lo cual no se lograba con el B-7 por no estar definidos algunos de estos conceptos que pueden influir en la elaboración de la información financiera.

Paridad Técnica o de Equilibrio

B-7. No hace mención de este rubro.

B-10. Este boletín si hace mención de este rubro conceptualizando como la estimación de la capacidad adquisitiva (poder de compra) de la moneda nacional respecto de lo que posee en su país de origen una divisa extranjera, en una fecha determinada.

Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios

B-7. Es presentada como información complementaria.

B-10. Deja de ser presentada como información complementaria y pasa a formar parte de los estados financieros básicos.

Al igual que en el Boletín B-7 este rubro es presentado dentro del capital contable en el B-10.

Por último, el nombre de la cuenta de "Reserva para mante
nimiento de capital" en el B-7 en el Boletín B-10 se denomi-
na "Actualización del Capital."

CONCLUSIONES

Sin lugar a dudas uno de los principales problemas a los que se ha enfrentado nuestro país y casi todos los países del mundo es el fenómeno inflacionario, que ha debilitado economías y creado confusión y el cual podríamos enfocar desde dos puntos de vista como son:

a) Desde un punto de vista general la inflación ha sido enfocada como el de dinero circulante el cual no lleva aparejado un aumento en la producción de bienes y servicios en la misma magnitud lo cual genera un aumento en los precios y con ello una baja en el poder adquisitivo.

Lo cual desde mi punto de vista, esta forma de conceptualizar este fenómeno es solo la parte que la mayoría de la gente vemos y sentimos a través de nuestros bolsillos por ser las consecuencias y la forma material en que se nos presenta la inflación la cual va más allá de solo consecuencias económicas ya que este fenómeno ha alcanzado niveles sociales, familiares y psicológicos que son aspectos que debemos tomar en cuenta para una mejor comprensión e implantación de soluciones que permitan darle un curso normal a la situación actual que se vive en el país.

b) La otra forma de visualizar la inflación es partir de-

la hipótesis de que este fenómeno abarca y causa estragos de una u otra forma en la sociedad entera y en la cual se deben considerar tanto aquellos factores internos como externos - que han servido como catalizadores para que dicho fenómeno - haya alcanzado un nivel mundial.

En mi opinión es importante que para el caso de nuestro - país tomemos en cuenta para el análisis de este fenómeno in- flacionario situaciones como el que no somos un país que - cuente con una alta tecnología propia que nos permita desa- rrollar buenos niveles de producción y con ello mejorar nues- tro sistema interno que nos pudiera permitir ser autosufi- cientes y tener la oportunidad de ampliar nuestras exporta- ciones en número y variedad de productos que nos permitiera- guardar un equilibrio con nuestras importaciones y nuestra - balanza de pagos posiblemente lo anterior pudiera considerarse entre muchas una de las soluciones la cual de ninguna for- ma es fácil ya que exige de cada uno de los ciudadanos mexi- canos un gran esfuerzo de unidad y constancia en el trabajo- que nos permita ir controlando la inflación y la situación - de nuestro país.

Por otro lado desde hace varios años el presentar informa- ción financiera tradicional basada en Costos Históricos ha - dejado de representar una utilidad real a los Directores de las Empresas, en la toma de decisiones debido al grado cre-

ciente de inflación que tenemos actualmente en el país y que ha generado una constante variación en los precios de todos los productos y confusión en la economía mexicana.

Motivo por el cual el Colegio de Contadores desde hace varios años ha buscado a través de una Comisión Investigadora una solución para que la información vuelva a contener sus características principales de confiabilidad y oportunidad a través de la reexpresión de las cifras a pesos actuales por medio de dos métodos que son:

a) Índices Generales de Precios al Consumidor que en mi opinión considero que es el método más completo por su fácil implantación, lo accesible en la obtención de los índices y de su aplicación en las cifras de los Estados Financieros y lo económico que puede resultar el integrarlo al método tradicional que viene a ser otra ventaja de este método, sin embargo considero que unas de sus deficiencias es que no considera las cualidades específicas de algunos productos y activos propiedad de algunas empresas en las que sus productos tienen diferencias a los considerados en la canasta de bienes que son utilizados para la obtención de un índice, así como el caso de aquellos activos que han sido sujetos a modificaciones de tipo estético o técnico que por ese solo hecho contiene un mayor valor y que por lo tanto debe ser considerado para su evaluación.

b) La aplicación del método de Actualización de Costos - Específicos (Valores de Reposición).

A diferencia del anterior método este está basado en el análisis particular de las características de los activos sujetos a avalúo el cual es recomendable sea elaborado por una persona independiente la cual deberá contar con los recursos y conocimientos suficientes que aseguren que el avalúo representa un valor real de los activos reexpresados, es en esta última idea en donde considero que se debe tener sumo cuidado para que el valor del avalúo no esté representada por valores subjetivos por lo que en conclusión considero que este método es incompleto puesto que en algunos rubros son utilizados los índices al consumidor que complementan la reexpresión de las cifras de los Estados Financieros, si a lo anterior aunamos su alto costo de implantación y que las bases para su interpretación y análisis para una auditoría interna y externa pudiera resultar un poco más complicada.

Lo anterior no tiene como finalidad demostrar que un método es mejor que otro sino por el contrario trato de mostrar un panorama general de ellos ya que el grado de efectividad que tenga cada uno estará en función de las necesidades de cada una de las empresas y de la adecuación que del mismo se haga.

Lo que si es importante recalcar por último es la impor -

tancia cada vez mayor que tiene el que cada empresa reexpresase las cifras que presentan en sus Estados Financieros que le permitan tener un panorama más real de cual es su situación económica y dentro de un mercado competitivo lo cual le marcará las pautas a seguir. Y por otro lado los contadores públicos prestadores de un servicio debemos reconocer la cada vez mayor responsabilidad que tenemos con la sociedad de prestar un servicio mas profesional enfocado a resolver problemas y plantear soluciones y ser un apoyo ante momentos como los que vive actualmente nuestro país.

BIBLIOGRAFIA

Reexpresión de Estados
Financieros

C.P. Jaime Domínguez Orozco
Ediciones Fiscales I.S.E.F.
S.A. Febrero 1982.

La Inflación y la Reexpresión
de Estados Financieros.

C.P. y M.A. Alfonso Franco -
Bolaños.
C.P. y M.A. René Mariani -
Ochoa.
Edit. Publicaciones Adminis-
trativas y Contables, S.A. -
Octubre 1981.

Manual para la Reexpresión
de Estados Financieros.

Jaime del Valle Noriega -
José Manuel Jardon Serrano -
Editorial Dofiscal Editores,
Enero de 1982.

Inflación y Descapitalización.

Alejandro Hernández de la -
Portilla.
Ediciones Contables y Admi -
nistrativas, S.A.
México 1980.

Inflación
Efecto y Tratamiento Contable.

William T. Baxter
Traductor: C.P. Julián Vaz -
quez Prada
Editorial Mc Graw - Hill -
México, Marzo 1979.

Contabilidad para la Inflación

Sidmex Davidson Clyde P. -
Stickmex Roman L. Weiz
Editorial C.E.C.S.A.
Marzo de 1981.

Devaluación en México.

Luis Pazos
Editorial Diana
Octubre de 1976

El Gobierno y la Inflación.

Luis Pazos
Editorial Diana
Octubre de 1976.

Inflación y Democracia el Caso
de México.

David Barkin
Gustavo Esteva
Editorial Siglo Veintiuno
Abril de 1979.

"Crisis".

Cosme Haces
Editorial Edaméx.
Marzo 1983.

Control de Cambios en la
Crisis.

Angel Mattiello
Editorial Organización
Mexicana de Desarrollo,
A.C.
Noviembre de 1982.

Boletín B-7 Revelación de los
Efectos de la Inflación en la
Información Financiera.

Principios de Contabili-
dad.
Instituto Mexicano de -
Contadores Públicos, A.C.

Revista Señal.

Eduardo Colo Medina.
del Mes de Noviembre de
1982.

Análisis e Interpretación Actual
de los Estados Financieros

C.P. José M. Hurtado Joachin
C.P. Jesus O. Oropeza Gurrola
C.P. Rodolfo Grama Oropeza
Lic. Leopoldo Hurtado Joachin
Ediciones Dac, S.A.
Tercera Edición Mayo de 1982