



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION**

**LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA  
INFORMACION FINANCIERA Y ALGUNAS  
MEDIDAS DE AJUSTE**

**T E S I S**

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

**P R E S E N T A :**

**SALOMON HERNANDEZ LOPEZ**

**DIRECTOR DEL SEMINARIO:**

**C. P. MARTHA ORTIZ SOTRES**

**MEXICO, D. F.**

**1985**



## **UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso**

### **DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

# I N D I C E

	Página
INTRODUCCION	1
CAPITULO I	3
ANTECEDENTES	
1.1    Antecedentes Históricos	4
1.2    Devaluación del Peso Mexicano	5
CAPITULO II	14
EL PROBLEMA DE LA INFLACION	
2.1    Concepto de Inflación	15
2.2    Teorías Sobre la Inflación	16
2.2.1    Teoría Estructuralista	16
2.2.2    Teoría Sicológica o de la Escuela Austriaca	17
2.2.3    Teoría del Aumento de los Costos y Sobrepuestos	17
2.2.4    Teoría Marxista	18
2.3    Tipos de Inflación	18
2.4    Causas de la Inflación	21
2.4.1    Dinero Inflacionario	22
2.4.2    El Caso de México	23
2.5    Efectos de la Inflación	25
2.5.1    Deprecia el Valor de la Moneda	26
2.5.2    Pérdida del Ahorro Interno	26
2.5.3    Otros Efectos	26

2.6	Devaluación como uno de los efectos del proceso inflacionario	28
2.6.1	Tipos de Flotación	29

### CAPITULO III

#### EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

3.1	Responsabilidad de la Empresa Ante la Sociedad	31
3.2	La Actitud de la Empresa en Epocas Inflacionarias	34
3.2.1	Crecimiento de la Actividad Económica	34
3.2.2	Tasas de Interés	35
3.2.3	Indices de Inversión y Empleo	35
3.2.4	Indices de Precios	36
3.2.5	Otros Elementos de Inflación	38
3.3	Aspectos Generales de la Información Financiera	38
3.3.1	Características de la Información Financiera	43
3.3.2	Los Estados Financieros como Fuente de la Información Financiera	45
3.4	Distorsión de la Información Financiera en los Principales Rubros de los Estados Financieros	50
3.4.1	Renglones más Afectados en el Balance General	50
3.4.2	Renglones más Afectados del Estado de Resultados	56
3.5	Finanzas de la Empresa en Períodos Inflacionarios	

narios	57
--------	----

CAPITULO IV	61
-------------	----

IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACION

4.1	Concepto de la Planeación Financiera	62
4.2	Herramientas de la Planeación Financiera	63
4.2.1	Presupuestos	63
4.2.1.1	Presupuesto de Operación	64
4.2.1.2	Presupuesto de Inversión	68
4.2.1.3	Presupuesto Financiero	68
4.2.2	Punto de Equilibrio	70

CAPITULO V	75
------------	----

ALGUNAS MEDIDAS DE AJUSTE CON LA FINALIDAD DE REDUCIR -  
LOS EFECTOS INFLACIONARIOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1	Propósitos y Metas para Reexpresar	76
5.1.1	El Boletín B-10 Documento Fuente -- de Reexpresión	77
5.2	Conceptos Monetarios y no Monetarios	82
5.3	Métodos para Reexpresar la Información Fi-- nanciera	87
5.3.1	Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios	87
5.3.1.1	Ventajas	89
5.3.1.2	Desventajas	90
5.3.2	Método de Actualización de Costos - Específicos.	91

5.3.2.1	Ventajas	93
5.3.2.2	Desventajas	94
CONCLUSIONES		96
BIBLIOGRAFIA		98

## INTRODUCCION

El estudio de la inflación se ha venido tratando en los círculos profesionales, así como el impacto que tiene en la información financiera. En nuestro país el tema se ha expuesto en Conferencias y en Convenciones.

Durante las décadas de los años cincuenta y sesenta. -- Nuestra economía gozó de precios relativamente estables, por lo que la información financiera preparada sobre la base de los costos históricos, podría considerarse tolerable, el registro de los activos fijos, inversiones de los accionistas, etc., se adquirirían en distintas épocas se realizaban con una unidad de medida (peso), que no tenía alteraciones considerables en su valor.

En los últimos años en nuestra economía, la tasa de inflación se ha incrementado en forma significativa. El proceso inflacionario distorsiona la información financiera, por llevar la técnica contable tradicional, se debe principalmente por la acumulación de valores nominales de distintas épocas expresadas en moneda de poder adquisitivo muy diverso.

La planeación financiera es otro elemento de apoyo en la empresa en épocas de inflación, que permite determinar información anticipada, para tomar decisiones futuras de ejecución.

La profesión contable organizada ha experimentado dos de los procedimientos de reexpresión, para lograr la actualización de la información financiera, considerando sus

atributos y deficiencias. Estos métodos son: Cambios - en el Nivel General de Precios y el Costo o Valores Especificos.

Si los estados financieros tienen como fin, mostrar información fehaciente, es pertinente que éstos muestren el - valor actual, de los distintos renglones que son afectados por la inflación.

Por estas razones mi interés en tratar de mostrar algunos de los aspectos más importantes, para contrarrestar la - problemática que sufre el país.

Espero que el lector encuentre una información útil para el conocimiento del problema que nos atañe.



## CAPITULO I

### ANTECEDENTES

1.1 Antecedentes Históricos

1.2 Devaluación del Peso Mexicano

## I. ANTECEDENTES

I.1 ANTECEDENTES HISTORICOS.- El aumento en los precios ha existido mucho tiempo atrás, por diferentes causas, tales como el incremento en el abastecimiento mundial del oro y la plata que ocurrió en el siglo XVI, las guerras (como ejemplo la guerra Napoleónica y la guerra Civil Norteamericana) y otros factores que influyeron en el aumento en los precios.

Sin embargo, la inflación es considerada a principios del siglo XX con una duración temporal y reducida a unos cuantos países. A partir de la década de los años 40's ha sido común su existencia en la mayoría de los países.

Debido a su ritmo lento y su aislamiento, la inflación no fue considerada como peligrosa y para muchos teóricos y políticos la estimaron inevitable. Otros la juzgaron deseable, como un aliciente al crecimiento económico: como fue en los años treinta la asociación entre precios bajos con recesión y precios altos con crecimiento.

La inflación, en los países subdesarrollados, al igual que en los países industrializados, ha sido un fenómeno persistente, a partir de la segunda Guerra Mundial; con la caracterís

tica de ser un problema nacional, originado por circunstancias eminentemente internas, a su vez no adquirió síntomas de generalización y recrudescimiento global sino hasta principios de la década de los 70's por la inestabilidad de la economía interna y casi fue automático con el comportamiento del sistema económico internacional en su conjunto.

México se caracterizó por la rigidez sectorial en la oferta de bienes y servicios, así como la escasez interna del capital productivo.

I.2 DEVALUACION DEL PESO MEXICANO.- Se clasificó en 10 etapas y son las siguientes:

- La primera etapa (Presidente Porfirio Díaz Mori 1904)
- La segunda etapa (El período de la Revolución Mexicana: 1910 - 1920)
- La tercera etapa (Presidente Abelardo L. Rodríguez 1933)
- La cuarta etapa (Presidente Lázaro Cárdenas del Río 1938)
- La quinta etapa (Presidente Miguel Alemán Valdéz 1948 - 1949)
- La sexta etapa (Presidente Adolfo Ruíz Cortines 1954)
- La séptima etapa (Presidente Luis Echeverría Alvarez 1976)

- La octava etapa (Presidente José López - Portillo 1982)
- La novena etapa (Presidente Miguel de la Madrid Hurtado 1982 - 1983)
- La décima etapa (Presidente Miguel de la Madrid Hurtado 1983 - 1984)

#### LA PRIMERA ETAPA (PRESIDENTE PORFIRIO DIAZ MORI: 1904)

El año 1904. Siendo Secretario de Hacienda el Sr. José I. Lamantour fijó la paridad arbitrariamente: dos pesos por dólar. La paridad en el mercado libre se había estado vendiendo a - \$2.38 y en ocasiones hasta \$4.00 pesos por dólar.

Anterior a la paridad mencionada, el peso mexicano disfrutó de una firme supremacía sobre el dólar, de 1820 a 1875. Durante esa etapa se - necesitaba más de un dólar para comprar un peso. 1859 fue el punto máximo del peso, se requería un dólar y 8 centavos por un peso. En 1874 el peso mexicano, fue perdiendo superioridad sobre el dólar y fue necesario pagar un dólar un centavo y 8 décimas de dólar para adquirir un peso. 1875 el peso cayó a \$1.01 y en - 1904 fue de \$2.38 pesos por dólar de acuerdo a la paridad del mercado libre.

#### LA SEGUNDA ETAPA (EL PERIODO DE LA REVOLUCION

**MEXICANA: 1910 - 1920)**

En este período, por circunstancias surgidas de la misma revolución, se imprimió más papel moneda. En 1914 se cotizó a \$3.30 pesos por dólar. En 1915 el peso bajó a \$11.15 y en 1916 la paridad fue de \$23.84 pesos por dólar. En 1917, con el fin de restablecer el orden monetario mexicano, se emitieron monedas de oro y plata éstas fueron los medios de pago, en sustitución del papel moneda. De 1917 a 1930, el peso mexicano entró en una etapa de relativa estabilidad: el tipo de cambio fluctuó entre \$1.80 y 2.12 pesos por dólar.

**LA TERCERA ETAPA (PRESIDENTE ABELARDO L. RODRIGUEZ: 1933)**

Para 1931 estuvo a \$2.43 pesos por dólar. En el año de 1931 entró una nueva ley monetaria que definió las 3 categorías de moneda de curso legal. A través del Banco de México se emitieron los billetes, la moneda de plata de un peso y las monedas fraccionarias de plata (de 10, 20 y 50 centavos).

La moneda de plata de un peso fue el principal puntal; pero existía el riesgo de que el peso mexicano bajara, por la reducción del valor de la plata. En 1928 la plata subió a 64 centavos de dólar la onza, bajando el peso \$3.60 por dólar.

LA CUARTA ETAPA (PRESIDENTE LAZARO CARDENAS DEL RIO: 1938)

La cuarta devaluación ocurrió el día de la expropiación petrolera, el 18 de marzo de 1938. El dólar se cotizó a \$3.60, el Banco de México se retiró del mercado cambiario para que el peso encontrara su nuevo nivel; cayó a \$4.51. En 1939 el peso volvió a declinar y llegó a -- \$5.18. Con el Presidente Avila Camacho se estabilizaría a \$4.85, esa paridad permaneció - hasta mediados de junio de 1948.

LA QUINTA ETAPA (PRESIDENTE MIGUEL ALEMAN VALDEZ: 1948 - 1949)

En este período repercutieron los múltiples - problemas de ajuste que fueron originados por la Segunda Guerra Mundial en 1945. Al final - de la guerra, las exportaciones a E.U. se redujeron considerablemente y México aumentaba sus importaciones.

El Banco de México se mantuvo fuera del mercado cambiario por un año, el mercado libre estableció un tipo de cambio de \$6.95. Así, el 18 de junio de 1949 se fijó la paridad oficial de \$8.65 a cambio de un dólar.

LA SEXTA ETAPA (PRESIDENTE ADOLFO RUIZ CORTI--NES: 1954)

El 18 de abril de 1954 cambió la paridad, fue

de \$12.50 pesos por un dólar. La devaluación fue autorizada por el presidente Adolfo Ruíz - Cortines, por recomendaciones de su Secretario de Hacienda, Antonio Carrillo Flores.

LA SEPTIMA ETAPA (PRESIDENTE LUIS ECHEVERRIA - ALVAREZ: 1976)

Echeverría asumió la presidencia en circunstancias favorables para la economía. El país tuvo uno de los índices de crecimiento económico más dinámicos, con un alto grado de estabilidad económica financiera.

El peso mexicano pronto tendría un cambio profundo, por el incremento del medio circulante en forma nunca vista. Del 3 de septiembre al 26 de octubre de 1976, el peso mexicano flotó entre \$20.60 y \$19.86, con la intervención del Banco de México. El 27 de octubre el peso cayó a \$26.40. El 22 de noviembre el dólar se cotizó a \$27.97. Al finalizar 1976, a cuatro meses de la devaluación, el dólar se cotizó a \$19.95.

LA OCTAVA ETAPA (PRESIDENTE JOSE LOPEZ PORTILLO: 1982)

El Lic. José López Portillo asumió la presidencia, en una caótica situación financiera, que dejara el expresidente Luis Echeverría Alvarez

José López Portillo frena la inflación en menos de un año. Y con el nuevo descubrimiento de -

los nuevos campos petrolíferos en la cuenca de Chiapas-Tabasco el panorama económico parecía brillante. México se había convertido para - 1979, en un importante exportador mundial de petróleo.

Por otro lado el Grupo Industrial Alfa, se vio en graves dificultades financieras.

Comenzó a decaer la confianza del público en - el peso, y como consecuencia dio origen el canje de pesos por dólares (hacia cuentas banca--rias en E.U. y cuentas en dólares en México).

El 17 de febrero de 1982, se cotizó el dólar a \$26.88 y también en ese día en la tarde se devaluó el peso mexicano. Al día siguiente el - dólar se cotizó a \$37.66. De marzo a julio de 1982, la paridad cambiaria del dólar osciló en tre \$44.82 y \$49.00. Lo anterior dio lugar a la segunda devaluación formal del peso en 1982 El 7 de agosto el dólar se cotizó a \$74.08.

A partir de 1° de septiembre de 1982, se estableció un sistema de control general de cambios y cerró el mercado todas las operaciones, -- excepto las que autorizó el gobierno y fueron dos tipos de cambio: el tipo "ordinario" de -- \$70.00 y el tipo "preferencial" de \$50.00.

El presidente José López Portillo decretó la - nacionalización de la banca privada salvo (el



Citibank y el Banco Obrero). En consecuencia el gobierno asumió el control casi absoluto de todas las operaciones bancarias.

El 1° de diciembre de 1982, cuando se inició - el nuevo sexenio, el sistema financiero se encontraba en desorden.

LA NOVENA ETAPA (PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID HURTADO: 1982 - 1983)

A finales de 1982 la inflación llegó a 98.9%. El 20 de diciembre de 1982 el presidente Miguel de la Madrid Hurtado ordenó la devaluación provocada por su inmediato antecesor. Estableció un sistema de control múltiple de cambios: un tipo de cambio de mercado libre a \$150.00 por dólar; un tipo controlado flotante para importaciones y la amortización de la deuda externa; y un tipo "especial" también flotante para la conversión de mex-dólares.

Produjo varios efectos positivos a corto plazo, hubo reducción de los permisos de importaciones, generó superávit en el comercio exterior. Las exportaciones casi no mejoraron.

El tipo controlado, que comenzó el 20 de diciembre de 1982 a \$95.10 por dólar, continuó deslizándose a 13 centavos diarios. El tipo libre, con sólo pequeñas y esporádicas variaciones, se mantuvo hasta el 22 de septiembre de 1983, alrededor de \$150.00 por dólar.

LA DECIMA ETAPA (PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID HURTADO: 1983 - 1984)

El 22 de septiembre de 1983, el Banco de México anunció el tipo de cambio libre que fue devaluado con un deslizamiento moderado, con una declinación diaria de 13 centavos frente al dólar. Este deslizamiento del peso de 13 centavos diarios se prolongó por un año y 74 días y no podía prolongarse más por el alza constante de la inflación.

El 5 de diciembre de 1984, el Banco de México anunció que a partir del 6 de diciembre, el -- deslizamiento aumentaría de 13 a 17 centavos -- diarios. El 5 de diciembre de 1984, la cotización del dólar en el mercado libre costaba -- \$206.30 y el tipo controlado estuvo a \$188.18. El 19 de enero de 1985, el tipo libre se cotizó a \$213.95 y el tipo controlado a \$195.89 pesos por un dólar.

La clasificación de las 10 etapas es por: - "Wise Sidney y Ortiz Hugo" (1). Su clasificación en 10 etapas es para una mayor comprensión en los cambios del peso mexicano. En cada una de las etapas existen circunstancias - que influyen en el peso mexicano, hasta la fecha su cambio ha sido constante y cada vez se

(1) Wise Sidney y Ortiz Hugo. El Peso Mexicano 1984. Edit. MARSAs México, 1983.

devalúa el peso. Es un efecto de la inflación.

## CAPITULO II

## EL PROBLEMA DE LA INFLACION

- 2.1 Concepto de Inflación
- 2.2 Teorías Sobre la Inflación
  - 2.2.1 Teoría Estructuralista
  - 2.2.2 Teoría Sicológica o de la Escuela Austriaca
  - 2.2.3 Teoría del Aumento de los Costos y Sobreprecios
  - 2.2.4 Teoría Marxista
- 2.3 Tipos de Inflación
- 2.4 Causas de la Inflación
  - 2.4.1 Dinero Inflacionario
  - 2.4.2 El Caso de México
- 2.5 Efectos de la Inflación
  - 2.5.1 Deprecia el Valor de la Moneda
  - 2.5.2 Pérdida del Ahorro Interno
  - 2.5.3 Otros Efectos
- 2.6 La Devaluación como uno de los efectos del Proceso Inflacionario
  - 2.6.1 Tipos de Flotación

## 2. EL PROBLEMA DE LA INFLACION

2.1 CONCEPTO DE INFLACION.- "Es un aumento en el índice general de precios de la economía, producido fundamentalmente por un incremento en el circulante, es decir; en el monto del dinero disponible en la economía de un país, sin un aumento en la producción de dicha economía como contrapartida que absorbe este nuevo circulante, los precios tenderán a subir" esta definición es del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

"...a la inflación que se considera como un mal necesario, un sacrificio en aras de crecer aceleradamente, pero sabemos muy bien - que se trata de una enfermedad, que erosiona el ahorro, la intermediación financiera, el consumo, las exportaciones y finalmente el crecimiento económico..." es de Pablo Aveleyra.

"...el gobierno se niega a limitar sus gastos. Olvida que del monto excesivo éstos, más que de ninguna otra causa, ha nacido la inflación que padecemos. Se rehusa a ver - que... sus ingresos normales es uno de tantos resultados del proceso inflatorio. Que compare los índices de precios con el volumen de esos ingresos. Fácil le será comprobar el paralelismo que entre ambos existe. A medida que los precios suben, aumentan -

los ingresos del erario; pero no porque sean más productivas las fuentes de tributación, sino porque los impuestos se inflan, al inflarse las rentas y los precios..." esta definición es de Miguel Palacios Maceda.

De acuerdo a las definiciones anteriores se concluye: la inflación trae un desequilibrio entre el dinero circulante y los bienes disponibles, aumentando los medios de pago y también se incrementa la producción de los bienes y servicios, pero no en la misma proporción que aumenta el dinero circulante.

2.2 TEORIAS SOBRE LA INFLACION.- Existen varias teorías, en este caso enuncio las siguientes: estructuralista, sicológica o de la escuela austriaca, aumento de los costos y sobrepresos.

2.2.1 TEORIA ESTRUCTURALISTA.- El estudio de la inflación, por los estructuralistas, es básicamente en los países subdesarrollados Iberoamericanos por la escuela C.E.P.A.L. (Comisión de Estudios para América Latina), la inflación es consecuencia de los desajustes existentes entre el sector productivo y la demanda de los bienes y servicios de la población.

La producción total en los países - subdesarrollados es dirigida para - satisfacer la demanda de bienes al exterior y de pequeños grupos, y no para la mayoría de la población, - provocando la concentración del ingreso, el desempleo y la existencia de grandes sectores marginados. - Por otro lado existe la incongruencia entre lo que se produce y las - necesidades propias de la población.

2.2.2 TEORIA SICOLOGICA O DE LA ESCUELA AUSTRIACA.- Considera a la inflación, como el aumento del dinero - circulante, en mayor proporción que la producción de bienes y servicios, repercute en los precios, incrementándose. La moneda es considerada como una mercancía más y su valuación es subjetiva, depende también de la confianza que la gente tenga en ella.

2.2.3 TEORIA DEL AUMENTO DE LOS COSTOS Y SOBREPREGIOS.- Los sindicatos exigen aumentos en los salarios de los trabajadores por arriba de la productividad, y los monopolios, aumentan los precios de las materias pri

mas que son utilizadas en la fabricación. Los sindicatos al fijar el precio al trabajo y los monopolios a sus productos, ocasionan una disminución en el nivel de vida de la población, y existe desempleo e - impiden que bajen los precios de - los bienes y servicios.

2.2.4 TEORIA MARXISTA.- Su interpreta---  
ción de la inflación es el resulta-  
do de la producción monopólica y la  
explotación de los trabajadores. -  
Los precios suben como consecuencia  
de la crisis de la sobreproducción  
o subconsumo, como resultado de la  
concentración de los ingresos en la  
clase capitalista. La solución pa-  
ra terminar con la inflación es aca-  
bar con la propiedad privada de las  
fábricas y de los comercios.

Las teorías antes expuestas, expli-  
can en parte, la inflación, debido  
a su complicación. Las teorías men-  
cionadas, fueron obtenidas del li-  
bro "El Gobierno y la Inflación" de  
Luis Pazos.

2.3 TIPOS DE INFLACION.- La inflación, al man-  
tenerse en la economía de un país, sólo trae



consecuencias negativas y perjudiciales, y depende de su magnitud y duración de ésta. Se habla de diversos tipos de inflación. El Prof. Gonzalo Rivero Torrico y la Sra. Martha Williams, clasifican la inflación en tres tipos:

- - Inflación Moderada
- - Inflación Acelerada
- - Inflación Galopante

Cuando en un país, aumenta el índice de precios de 2 ó 3 por ciento anual, la población vive en un período de estabilidad.

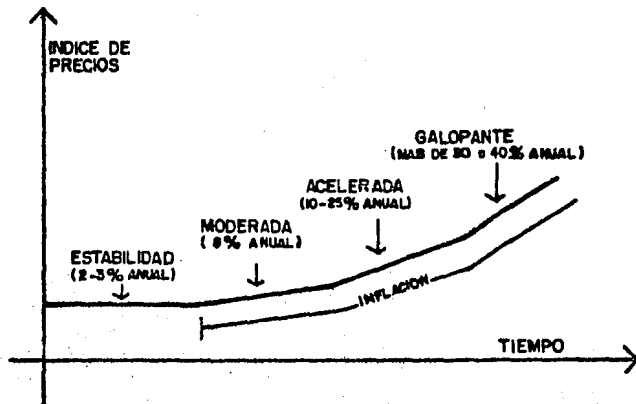
Inflación Moderada.- Es cuando el índice de precios sube más del 3 por ciento, pero es inferior al 10 por ciento anual.

Inflación Acelerada.- Cuando el índice de precios está comprendida entre el 10 por ciento hasta el 30 por ciento anual.

Inflación Galopante.- Si el índice de precios aumenta su nivel al 30 ó 40 por ciento anual, la población vive una inflación galopante. Se caracteriza por tener una tasa de inflación elevada, porque aumenta el dinero circulante, frente a una baja de compra de mercancías; la moneda se deprecia y los precios suben y en consecuencia dicho fenómeno vuelve a repetirse de esta manera la propia inflación es retroalimentada. En la

gráfica I es presentado los tres tipos de -  
inflación:

### TIPOS DE INFLACION



GRAFICA I

Rivero Torrico Gonzalo y Willians Martha, La Crisis Actual en -  
México, Revista Transformación, México, Octubre, 1982.

2.4 CAUSAS DE LA INFLACION.- La inflación depende fundamentalmente de la relación de la producción de bienes y servicios, en proporción con el dinero en circulación en un período de un año.

El valor total de la producción de un país, es conocida como Producto Interno Bruto -- (P.I.B.), a su vez es el indicador de crecimiento de la economía del país. En la historia de la sociedad existió: el trueque, que consistía en intercambiar un bien por otro bien diferente de valor similar, esa etapa fue superada. Ahora la sociedad actual, utiliza otro tipo de instrumento para facilitar el intercambio de bienes y servicios es el dinero.

La combinación que se tenga de la producción y el dinero, aumentan los precios de los productos y servicios, y por introducir al mercado nuevos productos o el mejoramiento de productos existentes, los precios aumentan a tasas razonables del 3% ó 4%. Su aumento está acorde por ser ajustes del mercado, en este caso no debe interpretarse como inflación. Pero si el aumento en los precios de los productos son a tasas anuales de 10% a 20% e incluso puede llegar a 200 por ciento anual y puede durar más años, es indudable que se trata del fenómeno inflacionario.

2.4.1 DINERO INFLACIONARIO.- No todos los aumentos del dinero en circulación provocan inflación. Solo sucede cuando la producción real no corresponde con el dinero en circulación; el excedente entre la tasa de incremento del dinero y la producción real se conoce como dinero inflacionario. Al incrementar más el excedente del dinero, mayor serán los aumentos en el nivel general de precios. El dinero en circulación, es aumentado siempre que tenga respaldo por la producción de bienes y servicios equitativamente, así no provoca inflación.

Es evidente que un país que tenga mayor tasa de crecimiento de dinero inflacionario, tendrá un mayor nivel de inflación.

El crecimiento del dinero en circulación, es dado por varias razones, entre estas se tiene las siguientes:

Primera: cuando aumentan los bienes y servicios producidos en el mercado, de igual manera aumentan los medios de pago.

Segunda: el gobierno al incurrir en

un déficit para cubrir el gasto público, emite valores para financiarse. El gobierno coloca los documentos en instituciones financieras del país.

Tercera: el Banco de México entrega al gobierno el dinero existente de sus arcas y los depósitos que tiene de las instituciones bancarias.

El dinero inflacionario: es aquel que fue emitido por el Banco Central, pero no tiene respaldo, de la producción real.

2.4.2 EL CASO DE MEXICO.- La época comprendida entre el año 1940 y 1956 es conocido "período inflacionario" (1), el promedio de inflación en estos años fue de 12.4%, medida a través del índice de precios al consumidor.

De 1957 a 1972 nuestra economía se desarrolló con estabilidad de pre-

(1) Ortega, Pérez de León Armando. Inflación Estudio Económico, - Financiero y Contable, Pag. 24. Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C. México, 1982.

cios, con un ritmo moderado en el aumento de precios a nivel general, de 3.3% de crecimiento promedio -- anual en los precios al consumidor.

En el año 1973, los aumentos en los precios fue de 20.8% anual. En -- 1976 alcanzó un nivel más alto, de 45.9% en el índice de precios al ma yoreo y 27.2% en el índice de pre-- cios al consumidor. En 1977 se -- acentúa la inflación y en 1979 tien de a bajar, pero el año 1980 aumenta el nivel de inflación, de acuerdo con el índice de precios al consumidor y supera lo alcanzado por - el año de 1976.

El déficit que tiene México en el - desarrollo económico, se refleja en el gasto público. Para poder sol-- ventar este gasto, se financía con dinero recién emitido. Esta es una característica de los nuevos gobier nos en su política económica, ini-- cia de los años 1971 a 1977, que - dió resultado para salir de la cri-- sis económica.

El petróleo es de gran trascendencia en la economía de México. Como un producto de exportación aumenta las

divisas. Pero no es suficiente para mantener un equilibrio entre las - importaciones y exportaciones de MÉxico con el extranjero.

El dinero inflacionario es la diferencia entre la tasa de incremento del incremento y la producción real. El crecimiento del dinero en los -- siguientes años: de 1960 a 1972 la tasa fue de 5% en promedio; de 1973 a 1976 fue de 15% a 20%; y de 1977 a 1980 fluctuó de 25% a 30%.

En conclusión: son presiones inflacionarias del resultado del desequilibrio entre la oferta y la demanda. La oferta es la cantidad de bienes y servicios que compra la sociedad, y la demanda es el total de bienes y servicios que satisface a la so--ciedad.

- 2.5 EFECTOS DE LA INFLACION.- Las principales consecuencias de la inflación son: la de--preciación en el valor de la moneda, pérdi--da del ahorro interno, baja de la produc---ción, escasez de bienes, favorecimiento de la especulación, etc.

### 2.5.1 DEPRECIA EL VALOR DE LA MONEDA.-

Los efectos del proceso inflacionario son varios. Uno de los más importantes, es la pérdida del poder adquisitivo del dinero, al incrementarse los precios de los bienes y servicios: lo que hace que cualquier medio de pago, compre cada vez menos cantidad de bienes y servicios. A su vez establece una estabilidad social y un enfrentamiento entre los sectores que intervienen en el proceso productivo.

### 2.5.2 PERDIDA DEL AHORRO INTERNO.- El -

ahorro interno forma parte del crecimiento de un país. Las unidades económicas tienen la necesidad de financiarse, y lo pueden hacer a través del ahorro interno. El interés que se paga al ahorrador, no compensa la pérdida del poder adquisitivo del dinero, la situación se torna crítica y decae el ahorro. La inflación propicia que el ahorro sea bajo y origina que no exista capital suficiente para invertir y limitar la capacidad productiva.

### 2.5.3 OTROS EFECTOS

a) Baja la producción: altera los programas de producción, debido a -



que los salarios recuperan tardíamente su poder adquisitivo, en relación con los precios de los productos.

b) Favorece a la especulación, a quienes pueden prever las diferencias más remunerativas en los costos y precios de los bienes o bien quienes dispongan de capital para realizar estas operaciones.

c) Estimula la importación y desalienta la exportación, esto trae como resultado un déficit en la balanza de pagos.

d) Efectos en las empresas:

- La reducción de la producción origina, una menor demanda de materias primas y un despido de obreros y empleados.
- La acumulación de inventarios en la empresa reduce su volumen de producción.
- Al bajar la producción provoca un encarecimiento de los costos unitarios de producción.
- La combinación de precios menores de venta y costos mayores de producción origina pé

didadas en la empresa.

- La presión de los acreedores y bancos, trae como consecuencia el cierre de algunas -- empresas.

2.6 LA DEVALUACION COMO UNO DE LOS EFECTOS DEL PROCESO INFLACIONARIO.- La devaluación es un tema de gran importancia por la trascendencia que tiene sobre las inversiones de las empresas y la vida económica de un país como el nuestro.

La devaluación es conocida también como, - pérdida de valor del dinero. Y está representada en dos formas siguientes:

- a) Pérdida del poder adquisitivo del - dinero.
- b) Pérdida de valor de una moneda en - relación a las monedas extranjeras.

La primera fue tratada con anterioridad. - La segunda es la pérdida del valor de una moneda en relación a las monedas extranje--ras. La causa principal de esta última por elevarse los precios en un país en mayor -- porcentaje que en los demás países, los pro ductos se encarecen, las exportaciones se - reducen y las importaciones se ven incremen tadas considerablemente.

Ante el problema de la devaluación, en los últimos años ha aumentado el empleo de una técnica económica llamada, "flotación" y -- que se ha descrito como una medida en dejar la paridad de una moneda con las monedas ex tranjeras, que se establezca por medio de - las leyes de la oferta y la demanda.

#### 2.6.1 TIPOS DE FLOTACION

- a) Flotación de cambio flexi--  
ble
- b) Flotación de tipo de cambio  
fijo

La primera se determina a precio de mercado y en la segunda el gobierno es el que establece el tipo de -- cambio.

El proceso inflacionario tiene una característica esencial: la disminución en cantidad de bienes y servicios, que a su vez son adquiridos con moneda que ha perdido poder adquisitivo, dando lugar a la devaluación.

La inflación es un problema complejo, por - la diversidad de sus causas y efectos en la economía del país.

## CAPITULO III

EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA  
DE LA EMPRESA

- 3.1 Responsabilidad de la Empresa Ante la Sociedad
- 3.2 La Actitud de la Empresa en Epocas Inflacionarias
  - 3.2.1 Crecimiento de la Actividad Económica
  - 3.2.2 Tasas de Interés
  - 3.2.3 Indices de Inversión y Empleo
  - 3.2.4 Indices de Precios
  - 3.2.5 Otros Elementos de Información
- 3.3 Aspectos Generales de la Información Financiera
  - 3.3.1 Características de la Información Financiera
  - 3.3.2 Los Estados Financieros como Fuente de la Información Financiera
- 3.4 Distorsión de la Información Financiera en los Principales Rubros de los Estados Financieros
  - 3.4.1 Renglones más Afectados en el Balance General
  - 3.4.2 Renglones más Afectados del Estado de Resultados
- 3.5 Finanzas de la Empresa en Períodos Inflacionarios

### 3. EL IMPACTO DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA DE LA EMPRESA

- 3.1 RESPONSABILIDAD DE LA EMPRESA ANTE LA SOCIEDAD.- La participación de la empresa en una economía con inflación, es combinar y coordinar los elementos de la producción y distribuidora de bienes y servicios que requiere la comunidad. A su vez los costos de producción como las cantidades producidas sean accesibles y suficientes para satisfacer la demanda que la comunidad ha creado de dichos bienes y servicios.

México vive en una economía mixta, existen empresas de particulares, otras que son -- propiedad del Estado, y empresas que son -- propiedad de ambos sectores.

Diferentes tipos de entidades:

- Individuales o colectivas "morales", según el número de personas que lo integran.
- Privadas, públicas o mixtas, según la procedencia del capital.
- Comerciales industriales o de servicios, según la actividad que desarrollen.

-- Lucrativas o no lucrativas, según la finalidad que persiguen.

El desarrollo y su continuo crecimiento de la empresa, depende en gran medida de los administradores que orientan y determinan sus actividades de tipo financiero, cambios tecnológicos y problemas de personal. A su vez el empresario esta obligado al progreso social en tiempos de recesión.

El crecimiento de la empresa implica expandir el volumen de la producción, en consecuencia: mayores ventas. Otro recurso es elaborar productos nuevos que salgan al mercado, con la finalidad de prevenir la disminución de la demanda, los nuevos productos substituirán a los actuales y buscar nuevos mercados para elaborar más productos que sean semejantes a los que están en el mercado y mejoren su calidad.

La obligación que tiene la empresa ante la sociedad, es la capacidad de producir o distribuir al menor costo posible, atendiendo la demanda del mercado.

La empresa productiva adquiere una trayectoria y velocidad de crecimiento propios. La productividad abate costos y permite la reducción en precios, promueve mayor demanda y producción, es así como se cierra el cír-

culo del éxito.

En el proceso inflacionario es característico la escasez de productos, ante una demanda creciente. Si se aumenta la producción se combate la inflación. La productividad permite una abundancia de oferta a precios justos, este es el reto de los empresarios.

En el caso de la economía Mexicana, existe un índice de desempleo de elevadas proporciones, el país está obligado a crear más empleos y garantizar el desarrollo armónico de la sociedad. El desarrollo del país depende de las actividades de las empresas -- del gobierno y las privadas; es necesario -- que en ambos sectores exista una relación -- para canalizar sus esfuerzos y crear más -- empleos.

El papel que desarrollan las empresas en el ámbito social, es el de ser las administradoras del inventario de recursos productivos y las encargadas de producir los bienes y servicios que la sociedad desea, de la manera más eficiente posible, de acuerdo a la existencia de recursos disponibles. Al mismo tiempo deben contar con la máxima capacidad de empleo y los precios de sus productos serán justos y razonablemente estables.

3.2 LA ACTITUD DE LA EMPRESA EN EPOCAS INFLACIONARIAS.- En situaciones inflacionarias, se manifiesta la recesión en la actividad económica: desempleo, escasez de bienes. Para el empresario es una situación adicional que debe considerar; por lo tanto debe tomar actitudes específicas de observación y análisis. Estas actitudes comprenderán la situación económica del país y situaciones externas, el ámbito de la empresa; tales como los mercados de sus productos o servicios y el abastecimiento de la materia prima, más la actividad de la competencia y las demás áreas que influyen en su actividad empresarial específica.

Las observaciones y análisis ayudan a conservar la unidad de dirección y defender la función de las operaciones de la empresa, que permite adecuarse a las nuevas circunstancias. Dichas observaciones y análisis de la empresa, se efectúan de acuerdo a su volumen de operaciones y de su capacidad de la misma. Las sugerencias de vigilancia del ámbito económico que a continuación se menciona son para empresas de magnitud mediana.

3.2.1 CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA.- La actividad económica se determina generalmente cada año en -



porcentajes, por el Banco de México y otros bancos de importancia. En el transcurso del año existen publicaciones o investigaciones en los departamentos económicos que cuentan los bancos. La información obtenida sirve de base para comparar con el incremento de las operaciones de la empresa, de tal comparación se tiene un resultado que sirve de antecedente.

La información recabada por el empresario sirve de elemento de juicio, y ayuda a conducir al crecimiento de la empresa.

3.2.2 TASAS DE INTERES.- Las tasas de interés, es un elemento básico para la administración financiera. Las tasas de interés que operan en el territorio nacional así como aquellas que operan en el extranjero, tienen influencia en nuestra economía. Al ser comparadas se tienen elementos de juicio y se apegará al nivel de inflación esperada.

3.2.3 INDICES DE INVERSION Y EMPLEO.- La nueva inversión productiva de un país, es de gran valor para estimar

el futuro de la actividad económica en general. La información se obtiene en base a ciertos indicadores en cada año, a pesar de no tener la suficiente confianza como se quisiera, aún así tiene validez para el empresario.

Las estadísticas de empleo, es otra clase de información para el director de la empresa. Conoce la población asegurada. La información es proporcionada por el Instituto Mexicano del Seguro Social, así como - otras instituciones que dan esta información.

Las tasas de crecimiento del número de empleados remunerados y servicios, se deduce el grado de estabilidad social y proyección de la empresa.

- 3.2.4 INDICES DE PRECIOS.- Las publicaciones de los índices de precios se hace mensualmente, a través de publicaciones especializadas de bancos, camaras empresariales y básicamente el Banco de México. Se adquiere la información con el propósito de saber la intensidad del fenómeno inflacionario y su tendencia; con el fin de relacionar los índices

nacionales, con los de la propia -  
empresa en relación a los precios -  
de las materias primas y venta de -  
productos.

El Banco de México calcula el índice nacional de precios al consumidor, el que se emplea para efectos de reexpresión y es "el Sistema Nacional del Índice de Precios al Consumidor". Este recopila cada vez - 90 000 cotizaciones directas en -- treinta y cinco ciudades, sobre los precios de aproximadamente 1 200 artículos y servicios específicos.

Los promedios de dichas cotizaciones dan lugar a los índices de los 302 conceptos genéricos sobre bienes y servicios, que forman la canasta -- del índice general en cada una de - las ciudades a nivel nacional. La estructura de ponderaciones está basada fundamentalmente en los resultados de la "Encuesta Nacional de Ingresos y gastos de los hogares, - 1977" elaborado por la Secretaría - de Programación y Presupuesto. La forma utilizada para la elaboración de estos índices es la ponderación fija de Laspeyres". (1)

(1) Revista "Indicadores Económicos" del Banco de México.

3.2.5 OTROS ELEMENTOS DE INFORMACION.- En el ámbito de la empresa, no se puede escapar de los elementos siguientes que influyen en la economía nacional: los aumentos en la deuda pública y los saldos en la Balanza Comercial del país. La interpretación del empresario debe ser adecuada, no tan bien como un especialista. La imaginación y astucia del empresario, son los elementos complementarios, para dirigir con habilidad su negocio en períodos inflacionarios.

3.3 ASPECTOS GENERALES DE LA INFORMACION FINANCIERA.- La contabilidad como la técnica de registro de hechos y operaciones cuantificadas en dinero, tiene como objetivo principal proporcionar información sobre los resultados y la situación financiera de la empresa.

"...la contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos -

interesados al tomar decisiones, en relación con dicha entidad económica..." (2)

"...información financiera es el conjunto de datos congruentes a los conceptos mediante los cuales se describe la situación (financiera) en que se encuentra la empresa en un momento dado, los resultados (financieros) de su operación, el movimiento de fondos, u otros aspectos también relacionados con la obtención y el uso del dinero, en función del logro de los objetivos para los que fue creada..." (3)

La información financiera refleja situaciones y cambios ocurridos en la empresa, como consecuencia de las operaciones realizadas o de circunstancias y fenómenos que la afectan, tanto externas e internas.

La clasificación de la información financiera es de acuerdo al C. P. Antonio Méndez V. es la siguiente:

#### INFORMACION FINANCIERA BASICA

##### -- Situación Financiera

- (2) Boletín A-1 de la Comisión de Principios de Contabilidad del - Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- (3) Méndez, V. Antonio. Información Financiera y Toma de Decisiones.

- Resultados de Operación
- Movimientos de Fondos

#### INFORMACION FINANCIERA ESPECIFICA

- Análisis de Rubros y Conceptos Integran--  
tes de la Información Financiera  
Básica
- Comparación entre Rubros y Conceptos  
Integrantes de la Información Finan--  
ciera Básica
- Variación en el Capital Contable
- Cambios de Situación Financiera
- Realización y Liquidación
- Otras

Los Estados Financieros principales, proporcionan la información financiera básica.

La situación financiera: permite conocer a cuánto ascienden los recursos de que dispone la empresa, cuánto debe y las aportaciones de los propietarios.

Resultados de Operación: describe las operaciones realizadas por la empresa, en consecuencia genera un aumento o una disminución del capital aportado por los propietarios.

Movimientos de Fondos: Permite conocer el

movimiento de entradas y salidas de dinero en efectivo, originadas por las operaciones de la empresa.

Información Financiera Específica: describe circunstancias especiales de la empresa, análisis de rubros y conceptos integrantes de la información financiera básica.

Tipos de información específica:

- Análisis pendientes de cobro a clientes
- Análisis pendientes de pago a proveedores y acreedores
- Información relativa al cambio de situación financiera
- Información relativa a las aportaciones de los propietarios.
- Etcétera

La información financiera, tanto básico como específica, debe cumplir desde luego con los requisitos de ser un conjunto de datos congruentes, expresados en términos homogéneos y presentados de manera ordenada y sistemática.

La técnica contable en períodos de inflación ha perdido su capacidad de proporcionar información financiera real al reunir valores nominales de distintos períodos; lo que --

trae como consecuencia una falsa información en los estados financieros. Al principio la contabilidad es nominal, al corregirla se vuelve una contabilidad real. Su objetivo principal es proporcionar datos que sirvan de base para tomar decisiones correctas y preservar la continuidad y el crecimiento de la empresa.

Las personas que utilizan la información financiera de acuerdo a sus intereses en la empresa son:

- Los propietarios: requieren información, para evaluar sus inversiones y la administración de la empresa.
- Los administradores: usan la información para evaluar las decisiones tomadas con anterioridad y las que se tomarán en el futuro.
- Los trabajadores: se apoyan en la información para obtener mejores salarios, participación en las utilidades y otras prestaciones.
- Los acreedores: pueden servirse de la información financiera para decidir acerca del otorgamiento de créditos y el importe de los mismos.
- Las Instituciones Bancarias: estudian los estados financieros para decidir el posible financiamiento de la empresa.



- Las Autoridades Fiscales: confían en la información financiera para determinar el correcto pago de los impuestos, por parte de la empresa.

### 3.3.1 CARACTERISTICAS DE LA INFORMACION FINANCIERA

FEHACIENTE.- Es una de sus principales características de la información financiera. Los datos que la integran deben ser reales y en base a dichos datos, son tomadas decisiones pertinentes.

UNIFORMIDAD.- Dicha información debe permitir efectuar comparaciones entre dos períodos de la vida de la empresa, así como con otras empresas del mismo ramo, que permite evaluar su posición con aquellas.

OPORTUNA.- La información financiera requerida en el momento oportuno, permite tomar decisiones a tiempo; si existe un retraso anula su utilidad y su propia razón de ser.

COMPLETA.- Significa la acumulación de todas las operaciones, movimientos hechos por la empresa en un pe-

río, y que la interpretación y -- análisis sea garantía cabal de la -- situación financiera de la misma.

ACCESIBLE.- El análisis de la in-- formación financiera se obtiene in-- terna y externa, a pesar de ello, - su presentación debe ser de lo más simple posible para su adecuada in-- terpretación.

RELEVANTE.- Los datos que tienen - mayor interés que otros, se debe - principalmente a las modificaciones en los Estados Financieros, de ahí la importancia de hacerlo notar en el período que ocurren. También to-- mar en cuenta a quien va dirigido y el propósito de dicha información.

La información financiera, se obtie-- ne de acuerdo a las técnicas conta-- bles, tomando en cuenta los "princi-- pios de contabilidad generalmente - aceptados" y las normas y técnicas establecidas por organismos profe-- sionales en el país. Dicha informa-- ción financiera debe ser completa - con estudios de carácter económico, y de toda aquella información cola-- teral que afecte, positiva o negati-- vamente a la empresa.

3.3.2 LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO FUENTE DE LA INFORMACION FINANCIERA.- Son documentos numéricos elaborados por medio de la técnica contable, en los cuales se muestra la situación en que se encuentra la empresa.

Los estados financieros muestran la forma como la empresa ha utilizado los factores de producción: naturaleza, capital, trabajo y organización; así como todas aquellas medidas administrativas dictadas por los directivos de la empresa, cuya formulación a una fecha o por un período determinado.

Los estados financieros no muestran la totalidad de las situaciones de la empresa, la razón fundamental es que no están expresadas en unidades monetarias como son: capacidad de la administración, condiciones del mercado que opere, problemas técnicos, industriales. Este tipo de información es complementaria a los estados financieros, para mostrar la situación real de la empresa.

Clasificación de los Estados Financieros:

- Estados Financieros Proforma
- Estados Financieros Principales o Básicos
- Estados Financieros Secundarios o Accesorios

Estados Financieros Proforma.- Son estados que presentan total o parcialmente situaciones o hechos pre-determinados; lo que se espera si acontecen. Este tipo de estados es representado por la hoja de trabajo y la balanza de comprobación.

Estados Financieros Principales o Básicos.- Contienen cifras informativas de acuerdo a su importancia, que permiten al usuario una apreciación global de la situación financiera de la empresa. Estos son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados de Operación
- Estado de Cambios en la Situación Financiera

Estado de Situación Financiera.- También llamado Balance General, es el estado que muestra la situación financiera de una empresa a una fecha determinada. Está integrado por tres grupos principales: activos, pasivos y patrimonio o capital. Es considerado como el estado financiera principal. La información -- que proporciona el Balance General, en unidades monetarias: es el análisis de propiedades de una empresa, así como la proporción que intervienen los acreedores y los propietarios o dueños de tal propiedad.

Estado de Resultados de Operación.- Muestra el registro de ingresos y gastos realizados durante un período específico. El período en la mayoría de las veces se refiere al resumen de operaciones de un año.

Estado de Cambios en la Situación Financiera.- Es también conocido como estado de origen y aplicación de recursos o fondos, señala los -- cambios ocurridos en la situación financiera entre dos fechas, refiriéndose sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la empresa aplicados en un período.

Sus objetivos principales son:

- a) "Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- b) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad - que no muestra el balance general y el estado de ingresos y gastos".

(3)

El estado de cambios en la situación financiera, demuestra que las entradas y salidas del dinero modifican la estructura financiera de la empresa. Existen otro tipo de sucesos que modifican la estructura financiera como son: una compra a crédito, la depreciación, la amortización, la capitalización de pasivo, el simple transcurso del tiempo hace que el pasivo a largo plazo se vaya transformando en pasivo a corto plazo.

(3) Moreno Fernández, Joaquín; Las Finanzas en la Empresa, I.M.E.F. 1a. Edición, México 1983.

Estados Financieros Secundarios o -  
 Accesorios.- Brinda información -  
 completa y detallada de ciertos da-  
 tos que corresponden a los estados  
 financieros principales. Su función  
 es ampliar la información.

Su clasificación es:

- Estado de Costo de Producción
- Estado de Costo de lo Vendido
- Estado de Movimientos del Cap  
ital Contable.

Estado de Costos de Producción.-  
 Muestra los elementos que integran  
 el costo de producción y su importe,  
 este estado es de gran utilidad pa-  
 ra las empresas fabriles, permite -  
 conocer el costo de lo invertido en  
 la fabricación.

Estado de Costo de lo Vendido.- Se  
 ñala todas las erogaciones que se -  
 hayan hecho con respecto a la compra  
 de mercancías destinadas a la venta.

Estado de Movimientos del Capital -  
 Contable.- El capital contable es

la diferencia que existe entre el activo y el pasivo, entendiéndose como el excedente del primero sobre el segundo; al iniciar sus actividades la empresa se conoce como capital pagado o inversión de los propietarios, pero al pasar el tiempo sufre modificaciones y son: utilidad habida, pérdida habida, creación o incremento de la reserva legal, aumento o disminución en la inversión de los accionistas. Este estado al formularlo muestra los movimientos de las anteriores situaciones.

- 3.4 DISTORSION DE LA INFORMACION FINANCIERA EN LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- El balance general y el estado de resultados, son de gran utilidad para la empresa, proporcionan el punto de partida para el análisis financiero, al influir el fenómeno inflacionario modifica su información financiera en varios renglones. A continuación se describe en forma general.

3.4.1 RENGONES MAS AFECTADOS EN EL BALANCE GENERAL.-

Los renglones más afectados son:



- Inventarios
- Activos Fijos
- Depreciación
- Capital Contable

Inventarios.- Representa la cantidad de mercancías que la empresa compró o produjo para su venta. La función principal del inventario es generar recursos en forma directa - mediata e inmediata y activa las demás actividades de la empresa como son: transformación, extracción y comercialización. Cualquier técnica aplicada al inventario en su valuación, repercute en los aspectos financiero y de resultados.

Sistemas de costos que la entidad puede elegir: Histórico, Estimado o Estándar, Absorbente o Directo.

Los métodos de cuantificación para el inventario son: U.E.P.S. (últimas entradas primeras salidas), -- P.E.P.S. (primeras entradas primeras salidas), y promedios. La aceptación de uno de estos métodos se hará de acuerdo a las circunstancias de la empresa. Las decisiones tomadas al elegir un sistema de costos y un método de cuantificación -

se refleja en los estados financieros.

En épocas de inflación los inventarios al ser valuados a costo histórico, están subvaluados y originan un problema, en reponer los inventarios vendidos que fueron aplicados a los resultados del ejercicio.

Ante tal problema, la empresa debe adoptar el método de cuantificación más recomendable, en este caso es "Últimas Entradas Primeras Salidas", de esta manera el costo de ventas - se calcula sobre bases actualizadas Al final del período se presenta el problema de cuantificar los inventarios finales, los valores del inventario han sido adquiridos con anterioridad a la fecha de la terminación del período contable, y los costos de los bienes aumentaron y - cada vez los inventarios se alejan de su costo real.

Activos Fijos.- Son bienes tangibles propiedad de la empresa, como elementos de producción o de servicio. Fueron adquiridos con la finalidad de usarlos y no venderlos, su uso depende de su vida útil. En -

empresas de transformación y extractivas, su activo fijo es de vital importancia y para otras dependen en menor grado, como ejemplo: las de servicio; el activo fijo es exclusivamente el mobiliario de la oficina. En industrias que dependen del activo fijo, al presentarse el fenómeno inflacionario, algunas razones que tienen para ajustar la contabilidad son las siguientes:

Incrementan el costo de producción, que en ocasiones no pueden repercutir en el precio de venta, y más cuando las empresas están sujetas al control de precios.

Los costos de reposición que equivale al costo actual que tengan dichos bienes en el momento de efectuarse la revaluación principalmente de la maquinaria y equipo, son superiores a los valores históricos

En consecuencia la recuperación de la inversión es paulatina, mediante cargos por depreciación calculada sobre bases históricas, resulta ser insuficiente.

La información financiera obtenida

en base al costo histórico del activo fijo, es inadecuada para tomar decisiones sobre políticas de ventas y de inversión.

Depreciación.- Es de gran importancia para la presentación adecuada de los estados financieros.

La definición de la depreciación - por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos es: la depreciación es un procedimiento de contabilidad que tiene como fin distribuir de una manera sistemática y razonable el costo de los activos fijos tangibles, menos su valor de desecho (en caso de que lo tenga), entre la vida útil estimada de lo depreciado.

En la definición hecha por el I.M.C.P. se observa lo siguiente: Habla de la extinción de un bien por el transcurso del tiempo y del uso. La recuperación del costo es a través de los cargos a resultados.

Existen varias clasificaciones de la depreciación, solo se hará mención de dos:

Depreciación Real o Absoluta.- Es

la disminución del valor de un activo fijo en relación con el servicio que preste o por la suma en que podría venderse. La depreciación - real o absoluta es muy lenta en casi todo el período de su vida o uso y se acelera cuando se aproxima la fecha en que deba sustituir el activo, por ser incosteable su repara--ción.

Depreciación Teórica o Contable.- Se considera un porcentaje de depre--ciación igual para cada año en que esté en servicio. La finalidad de esta depreciación es descubrir pe--riódicamente la baja de valor para que esta pérdida quede absorbida - completamente al darse de baja el - activo fijo.

El fenómeno inflacionario cambia la situación real de la depreciación. Por lo tanto deberá distribuir el - costo representativo de la nueva in--versión en forma paulatina, para re--tener recursos que hacen posible - la reposición de la inversión y per--mite la continuidad de la empresa.

Capital Contable.- Integrado por el capital social y las reservas acumu

ladas. Registradas estas últimas - en la contabilidad tradicional por las mismas cantidades monetarias en que fueron aportadas en los diversos períodos, sin considerar la pérdida del valor adquisitivo del dinero en los diferentes ejercicios. Al representar el capital contable en los estados financieros no es real, de ahí la necesidad de actualizar - el capital contable.

#### 3.4.2 RENGLONES MAS AFECTADOS DEL ESTADO DE RESULTADOS:

- Costo de Ventas
- Utilidad

Costo de Ventas.- En las empresas manufactureras se producen los bienes o en su caso se compran, al momento de su venta, existe un tiempo determinado, el costo del bien pudo haberse incrementado, al vender los bienes se encuentran sus costos sin ser reales, al no actualizarlos provoca distorsión en la información - de los resultados. Es necesario hacer las correcciones pertinentes y obtener la utilidad bruta correcta.

Utilidad.- En el ámbito contable -

se ha creado el término "utilidad". Es el remanente aplicados a los ingresos netos los costos totales de un período o de un ejercicio dado, llamada también utilidad neta, es real si los costos totales fueron actualizados.

La empresa tiene como finalidad lograr sus objetivos: uno de ellos es lograr el máximo de rendimientos sobre su inversión, dentro de sus partidas debe incluir la cuantificación del fenómeno inflacionario y lograr con ello su objetivo de informar y además actualizar el concepto de utilidad.

3.5 FINANZAS DE LA EMPRESA EN PERIODOS INFLACIONARIOS.- La empresa, como productora de bienes y servicios, y además con capacidad de crear ahorro interno (por el logro de utilidades y reinversión productiva), éste es transformado en inversión tangible y productiva, que acrecienta el valor de ese ahorro.

El ciclo financiero a largo plazo: son las inversiones de carácter permanente más de un año, que permiten lograr los objetivos de la empresa.

El ciclo financiero a corto plazo: se inicia con la aportación del efectivo por los accionistas, y después se convierte en materias primas que son transformadas, agregando mano de obra y otros insumos, y también una absorción gradual de depreciación obteniendo productos terminados. Agregando un margen de utilidad, y se venden y son transformados en cuentas por cobrar y finalmente en efectivo, que a su vez interviene el financiamiento a corto plazo: los conceptos que participan en este ciclo, deben transformarse en efectivo en un plazo no mayor de un año.

Algunos conceptos que intervienen en las finanzas de la empresa:

Cuentas por Cobrar.- Su tendencia se incrementan en comparación al crecimiento real de las operaciones de la empresa y se absorbe el capital de trabajo, teniendo dificultad de financiamiento del mismo.

Inventarios.- El comerciante compra productos terminados más de lo normal, con el fin de proteger su inversión, se protege parcialmente de la inflación, ya que al vender los productos puede cambiar el precio de venta.

Cuentas por Pagar.- Al comprar materias -



primas a crédito, los proveedores condicionan su crédito y son más rígidos, pagando precios altos con créditos limitados.

Mano de Obra.- Aumentan las demandas en los salarios y a su vez repercute en los costos de la producción.

Financiamientos.- Los créditos se hacen más caros y sus tasas de interés suben y se obtienen con más dificultad. La empresa recurre a otras fuentes de financiamiento, como son los recursos provenientes de los accionistas o de financiamientos a largo plazo, invirtiendo en terrenos, plantas y equipo, edificios, etc. Al comprar activos fijos se protege del efecto de la inflación y la devaluación, este tipo de bienes conservan su valor.

Capital Contable.- Pertenecientes a los accionistas, están integrados por las aportaciones de los accionistas y las utilidades retenidas por la empresa. Este representa un problema en períodos de inflación: con el transcurso del tiempo la empresa puede descapitalizarse si reparte dividendos sobre utilidades inexistentes de acuerdo a los resultados en base a los costos históricos.

Al pagar dividendos con utilidades infladas

se descapitaliza la empresa. Para evitar - este problema, se actualiza los resultados de operación y hacer el pago de los dividen dos de acuerdo a las necesidades de la -- empresa, si es posible reinvertir las utili dades, evitando la paulatina pérdida de su capacidad operativa.

La participación de las empresas en la acti vidad económica del país es de vital impor- tancia. Al realizar las actividades: co-- merciales, distribución, servicios y produc ción en épocas de inflación origina proble- mas en el desarrollo de sus actividades. El problema adicional por la inflación debe con siderarse y tomar medidas de ajuste, con el fin de preservar su continuidad y prosperi- dad de la empresa.

## CAPITULO IV

## IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACION

- 4.1 Conceptos de la Planeación Financiera
  
- 4.2 Herramientas de la Planeación Financiera
  - 4.2.1 Presupuestos
    - 4.2.1.1 Presupuesto de Operación
    - 4.2.1.2 Presupuesto de Inversión
    - 4.2.1.3 Presupuesto Financiero
  - 4.2.2 Punto de Equilibrio

#### 4. IMPORTANCIA DE LA PLANEACION FINANCIERA EN EPOCAS DE INFLACION

4.1 CONCEPTO DE LA PLANEACION FINANCIERA.- "Es aquella técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa propósitos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlas" (1)

"La herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación proyectada, estimada o futura de un organismo social, público o privado". (2)

La planeación financiera, se entiende que es una técnica que comprende una serie de métodos y estrategias que proporcionan información anticipada, acerca de la situación financiera de una empresa, considerando su medio en que se desarrolla, así como de sus objetivos y metas.

Dentro de un proceso de planeación, la planeación financiera ayuda a identificar las

- (1) Moreno Fernández, Joaquín, Las Finanzas en la Empresa, pag.305 I.M.E.F., 3a. Edición, México, 1979.
- (2) Perdomo Moreno, Abraham. Elementos Básicos de la Administración Financiera I, pag. 109, Edit. Ecasa, 2a. Edición, México 1981.

necesidades monetarias crecientes y los rendimientos que se esperan obtener de ellos. Asimismo permite el establecimiento de objetivos y el desarrollo de modelos planeados en la empresa.

4.2 HERRAMIENTAS DE LA PLANEACION FINANCIERA.- A continuación se explican dos de las herramientas de la planeación financiera, aunque existen más. Las dos herramientas son las siguientes:

- Presupuestos
- Punto de Equilibrio.

4.2.1 PRESUPUESTOS.- La planeación financiera se apoya principalmente por la técnica presupuesta, que comprende cierto número de presupuestos. Puede definirse el presupuesto como "un plan predeterminado de operación detallado, formulado y distribuido para establecer la base parcial de la valoración posterior del desempeño del trabajo". (3)

(3) Myron J. Gordon y Gordon Shillinglaw, Contabilidad un Enfoque Administrativo, pag. 816, Edit. Diana, 7a. Edición, México, - 1981.

Los presupuestos muestran información anticipada de todas aquellas actividades a desarrollar por la empresa, expresadas en términos monetarios (estados financieros proyectados) obtenidas las cifras del ejercicio anterior, así como también las políticas previamente establecidas y considerando las proyecciones hacia el futuro, con el propósito de lograr los objetivos de la empresa.

Los presupuestos para su desarrollo se clasifican principalmente en tres categorías:

- Presupuesto de Operación
- Presupuesto de Inversión
- Presupuesto Financiero

**4.2.1.1 PRESUPUESTO DE OPERACION.-** Comprende este presupuesto todos aquellos conceptos que integran los resultados de operación de una empresa. Para su elaboración es necesario conocer la estructura de la empresa, así mismo se designará una persona responsable de cada departamento -

(ventas, producción, recursos humanos, etc.), que tendrá la suficiente autoridad para lograr los objetivos propuestos.

Conceptos que forman parte integrantes de este presupuesto: ventas, producción, gastos de operación, - costo de financiamiento, I.S.R. y - P.U.T., utilidad neta.

Ventas.- Presenta las ventas futuras que se pretenden lograr en su ejecución económica de la empresa en un período determinado. Es la base del sistema presupuestal, que a su vez permite formular los demás presupuestos que lo integran. Para su preparación se consideran diversos factores como son: específicos de venta, fuerzas económicas generales e influencias de la administración.

Los factores específicos de venta son de ajuste, de cambio y corrientes. Los de ajuste son aquellos que perjudicaron en el año anterior, pero fueron superados; o bien que su efecto fue satisfactorio y no perjudicará en el año que se está presupuestando. De cambio, se refiere -

al cambio sufrido del producto (diseño, presentación, volumen de producción y método de venta). Corrientes; se refiere al crecimiento del producto, dependiendo del mercado - que opera, dependerá el volumen de ventas en los próximos años.

Fuerzas económicas generales.- Al elaborar el presupuesto de ventas, es importante considerar el medio - ambiente económico de la empresa, - que tendrá influencia en las ventas, por ejemplo: el poder adquisitivo de la moneda, distribución del ingreso, etc.

Influencias de la administración.- La administración, como la encargada de dictar las políticas y estrategias encaminadas a las actividades económicas futuras de la empresa. Esta depende de su correcta - aplicación.

Producción.- Comprende los presupuestos de materias primas, mano de obra y gastos directos y variables que son generados en forma directa por el volumen de producción o ventas. Estos tres elementos deberán presupuestarse de acuerdo con la es



estructura de los productos, del sistema de costos y también en base a los requerimientos "estandar" de producción.

Gastos de operación.- Los gastos de venta y de administración forman parte de este presupuesto. En la práctica los datos son proporcionados - por cada uno de los departamentos, - se determinan en base al volumen de operaciones y de las decisiones que tome la administración.

Costo de financiamiento.- Se refiere a los gastos por la utilización - de las fuentes de financiamiento externa de la empresa (créditos bancarios, proveedores, acreedores, etc.)

I.S.R. y P.U.T.- Se refiere a las - utilidades que se planean obtener.

Utilidad neta.- La obtención de esta cifra es la más importante del - presupuesto, porque señala el resultado de la gestión operativa de la - empresa. Sirve de base para la elaboración del presupuesto de caja y - la determinación del incremento en - el capital contable de la empresa.

4.2.1.2 PRESUPUESTO DE INVERSION'- Tiene - como objetivo fundamental la correcta planeación en la adquisición de activo fijo ya sea: por reposición, ampliación de la capacidad, el avance en el aspecto tecnológico, etc.

La elaboración de este presupuesto, comprende un estudio profundo por - la diversidad de aspectos que lo integran, algunos de ellos son: el - análisis de las propiedades presentes, la planificación de las instalaciones, las condiciones de los activos actuales, el aspecto operacional. Estos son aspectos a considerar en la obtención de buenos resultados.

El resultado proyectado de la inversión, comprende el monto de los bienes en que se va invertir, como los beneficios a largo plazo, así como los desembolsos capitalizables y de las cargas financieras y la recuperación de la inversión.

4.2.1.3 PRESUPUESTO FINANCIERO.- Este presupuesto comprende la estructura de la empresa, su composición, los activos, pasivos y capital y su relación.

ción entre sí. También se debe considerar el capital de trabajo, los orígenes y la aplicación de recursos, el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa.

El presupuesto financiero se compone de: Presupuesto de Efectivo y - Presupuesto de Posición Financiera.

Presupuesto de efectivo.- Se refiere a las estimaciones de ingresos y egresos de efectivo, que requieren al final los presupuestos operativo y de inversión para llevarse a cabo. Puede ser a corto plazo (presupuesto de caja), o a largo plazo (presupuesto de flujo de recursos que -- muestran el origen y aplicación de los recursos permanentes).

Presupuesto de posición financiera.- Este presupuesto comprende los resultados de los presupuestos anteriores, apoyados por determinados - supuestos, que indican cual será la situación financiera de la empresa; conocida como "estado de situación financiera proyectada".

Presupuesto financiero en su integración total se debe juzgar si -- cumple con los objetivos estableci-

dos: de liquidez y rentabilidad de la empresa. Este presupuesto habrá de considerar los planes de inversión, así como las fuentes de financiamiento a utilizar para efectuar dichos planes.

- 4.2.2 PUNTO DE EQUILIBRIO.- Es una técnica de análisis utilizada por el administrador financiero como instrumento en la planeación de utilidades y en la toma de decisiones. Es el punto donde los ingresos por ventas es igual a los costos totales de la empresa, a su vez no existe pérdida o ganancia. "Es el punto de partida para tratar de fijar las ventas a un volumen tal que permita lograr utilidades". (4)

En la determinación del punto de equilibrio sus costos se clasifican en: costos fijos y costos variables.

Costos fijos.- Son los que permanecerán constantes, independientemente

(4) Pérez Harris Alfredo. Los Estados Financieros: su Análisis e Interpretación, pag. 87. Edit. Ediciones Contables y Administrativas, 5a. Edición, México 1980.

te de que los volúmenes de producción aumenten o disminuyan en un período; por ejemplo: sueldos administrativos, renta, depreciación del equipo, etc.

Costos variables.- Son aquellos que varían en proporción directa con el volumen de producción. Como ejemplo: el costo de los envases, el costo de la mano directa, etc.

La fórmula para determinar el punto de equilibrio es la siguiente:

$$P.E. = \frac{C.F.}{1 - \frac{C.V.}{V.}}$$

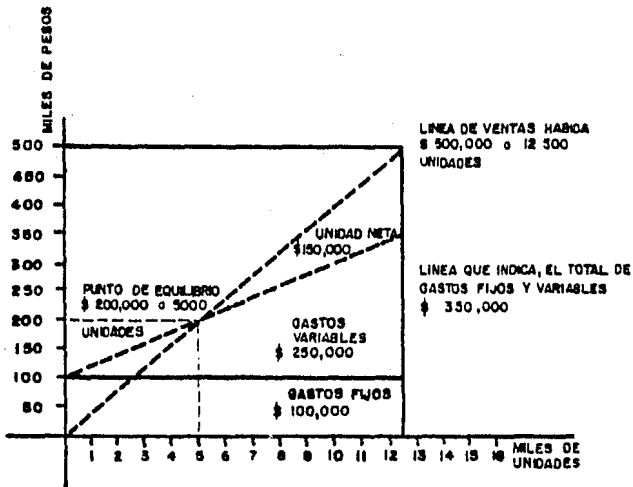
en donde:

- C.F. = costos fijos
- C.V. = costos variables
- V. = ventas

El punto de equilibrio se puede presentar gráficamente, para hacerlo más objetivo. Se presenta un pequeño ejemplo para comprender su aplicación.

Ventas totales	\$500 000.00
Unidades vendidas	12 500
(precio por unidad \$40)	
Total de gastos fijos	100 000.00
Total de gastos variables	250 000.00

Los datos son presentados en la siguiente gráfica:



**GRAFICA DEL PUNTO DE EQUILIBRIO**

El punto de equilibrio se puede --  
comprobar con la fórmula:

$$\begin{aligned}
 \text{P.E.} &= \frac{100\ 000.00}{1 - \frac{250\ 000.00}{500\ 000.00}} \\
 &= \frac{100\ 000.00}{1 - 0.5} = \frac{100\ 000.00}{.5} \\
 &= 200\ 000.00
 \end{aligned}$$

Dividiendo el punto de equilibrio --  
obtenido, entre el precio de venta  
por unidad, se obtiene el número de  
unidades a que equivale.

$$200\ 000.00 \div 40 = 5\ 000$$

$$\text{P.E. } \$200\ 000.00 \div 5\ 000 \text{ unida} \\ \text{des}$$

Los costos fijos permanecen constantes  
en \$100 000.00 sin considerar --  
el nivel de producción, los costos  
variables aumentaron de 0 a ---  
250 000.00 y el punto de equilibrio  
es de 200 000.00

El punto de equilibrio permitirá --

una mayor planeación de las utilidades: si se vende más de 5 mil unidades o se aumentan el precio de las ventas, se obtendrán utilidades

En un medio inflacionario se complica la situación real de la empresa; ocasionando problemas en las actividades de operación, inversión y financiamiento, al no poder --preever con exactitud las condiciones ambientales económicas en el futuro. Bajo estas condiciones, la planeación financiera examina las alternativas y estrategias de las operaciones que se pretenden llevar a cabo. Se toma como base el mejor aprovechamiento de los recursos que permitan el logro de los objetivos deseados, dando lugar a visualizar los problemas a que se enfrentaría la empresa. Con lo anterior se puede tomar decisiones oportunas y de superación.



## CAPITULO V

## ALGUNAS MEDIDAS DE AJUSTE CON LA FINALIDAD DE REDUCIR LOS EFECTOS INFLACIONARIOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 5.1 Propósitos y Metas para Reexpresar
  - 5.1.1 El Boletín B-10 Documento Fuente de Reexpresión
  
- 5.2 Concepto Monetarios y no Monetarios
  
- 5.3 Métodos para Reexpresar la Información Financiera
  - 5.3.1 Método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios
    - 5.3.1.1 Ventajas
    - 5.3.1.2 Desventajas
  - 5.3.2 Método de Actualización de Costos Específicos
    - 5.3.2.1 Ventajas
    - 5.3.2.2 Desventajas

5. ALGUNAS MEDIDAS DE AJUSTE CON LA FINALIDAD DE REDUCIR LOS EFECTOS INFLACIONARIOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- 5.1 PROPOSITOS Y METAS PARA REEXPRESAR.- Los estados financieros de la empresa, al ser elaborados con procedimientos tradicionales con cifras históricas, muestran información incorrecta, porque estas cifras se modifican por el fenómeno inflacionario. El actualizar la información financiera, permite tomar decisiones correctas sobre la empresa.

La información financiera tiene validez para la empresa cuando se adecua a las circunstancias de la misma, de ahí la importancia de su utilidad y de su cantidad de contenido informativo. A su vez la información contable debe ser conocida a tiempo por los usuarios. La confiabilidad en la información financiera orienta el sentido en las decisiones y la condiciona a ser objetiva y verificable.

La información financiera, se debe reexpresar por los cambios existentes en las unidades monetarias en épocas de inflación. Se reexpresan los costos y conceptos susceptibles de readaptación, obteniendo información financiera actualizada como el principal objetivo de la reexpresión.

### 5.1.1 EL BOLETIN B-10 DOCUMENTO FUENTE DE REEXPRESION

En México la profesión contable se ha comprometido a que la información financiera sea de la más alta calidad posible.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, a través de la Comisión de Principios de Contabilidad, ha emitido una serie de boletines técnicos para normar la elaboración de los estados financieros desde hace más de dieciseis años.

El boletín B-10: "Reconocimiento de los efectos de la Inflación en la Información Financiera", fue emitido el 10 de junio de 1983, por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. El boletín es uno de los más importantes formulados hasta ahora por la Comisión de Principios de Contabilidad, producto de una intensa investigación aproximadamente de ocho años.

Experiencias obtenidas, y las investigaciones recogidas por la Comisión de Principios de Contabilidad, se tradujeron en normas generales y

lineamientos particulares que permiten dar mayor claridad a la información financiera.

Al aplicarse e interpretarse el boletín B-10 han surgido inconvenientes, entre los más frecuentes están las siguientes:

-- "Los conceptos del B-10 no son aplicables a empresas medianas y pequeñas". (I) Cada empresa tiene el tipo y calidad de información, de acuerdo a las operaciones que realiza y también considerando su tamaño. Al presentarse el fenómeno inflacionario, distorsiona la información a cada una de ellas. Los empresarios pretenden que la información sea de calidad para los usuarios, para lograrlo es necesario aplicar los conceptos del B-10 sin considerar el tamaño de la empresa.

-- "La aplicación e interpretación de los conceptos del B-10 son muy complejos" (I). La inflación es un fenómeno complicado, desde el punto que se vea, ya que provoca serios trastornos en las actividades productivas de la sociedad. El objetivo que persigue el boletín B-10 en

los estados financieros, que sea - una herramienta útil en la toma de decisiones en situaciones con in-- flación.

Al conocer un procedimiento, al -- principio existen problemas de ca-- rácter técnico como de interpreta-- ción, esto sucede por un tiempo de terminado mientras es conocido el - procedimiento.

-- "La aplicación del B-10 es cos-- tosa" (I). Implica ciertas inver-- siones, el monto de estas, depende-- rá de las circunstancias de cada - empresa. Los conceptos más frecuen-- tes son:

- a) Capacitar el personal que va a elaborar la información financiera, que aplicará los conceptos del bole-- tín.
- b) El establecimiento de la infra-- estructura para capturar y procesar ciertos datos originados por el B-10
- c) Avalúos de activos fijos

De los conceptos anteriores el más costoso es el avalúo de los activos fijos, pero la empresa tiene la op-

los estados financieros, que sea - una herramienta útil en la toma de decisiones en situaciones con in-- flación.

Al conocer un procedimiento, al -- principio existen problemas de ca-- rácter técnico como de interpreta-- ción, esto sucede por un tiempo de terminado mientras es conocido el - procedimiento.

-- "La aplicación del B-10 es cos-- tosa" (1). Implica ciertas inver-- siones, el monto de estas, depende-- rá de las circunstancias de cada - empresa. Los conceptos más frecuen-- tes son:

- a) Capacitar el personal que va a elaborar la información financiera, que aplicará los conceptos del boletín.
- b) El establecimiento de la infraestructura para capturar y procesar ciertos datos originados por el B-10
- c) Avalúos de activos fijos

De los conceptos anteriores el más costoso es el avalúo de los activos fijos, pero la empresa tiene la op-

ción de elegir. La empresa puede - actualizar las cifras de los activos fijos a menor costo, utilizando el factor del Índice General de Precios al Consumidor. El B-10 ofrece suficiente flexibilidad, para que - el costo sea inferior, al actualizar la información financiera.

-- "El B-10 ha provocado caos en - la información financiera" (1). Los conceptos del B-10 originan -- cambios en el contenido informativo en los estados financieros, al adicionar el efecto provocado por el - fenómeno inflacionario. Todo cambio muestra ciertas realidades que será necesario interpretar, algunos conceptos tradicionales dejarán de interpretarse porque ya no tienen vigencia. Al aplicar los conceptos ha provocado cierta confusión, pero no es un caos. Es únicamente el precio que se paga por mejorar.

El boletín B-10 lo que pretende es que los estados financieros reflejen los efectos de la inflación en las empresas, de tal manera que los usuarios reciban información más -

(1) Revista de Contaduría Pública del mes de noviembre de 1985.

acorde a la situación actual.

El propósito fundamental de los cambios, es presentar en los estados financieros, valores actuales de los bienes y derechos de las empresas como de los patrimonios de los dueños. También determinar los resultados del ejercicio de la mejor manera, al considerar los gastos y costos actualizados con los ingresos respectivos. A continuación se mencionan algunos aspectos de interés al obtener información actualizada:

La depreciación de los activos actualizados, permite determinar una utilidad más real, - al enfrentarle a los ingresos y un costo - más real de la inversión que ayudó a generarlos.

La actualización en el costo de ventas, así como la depreciación, permite evaluar si la empresa es lo suficientemente capaz en recuperar el incremento en dichos costos; vía precios de venta, y son elementos base en determinar la utilidad de operación a su vez permite conocer y vigilar la recuperación y rentabilidad de la inversión en activos.

El costo de financiamiento (como uno de los elementos más importantes del B-10) permite evaluar y seleccionar las diversas fuentes



de financiamiento.

La actualización de inventarios, permite establecer políticas en los niveles de inventarios. Al conocer su valor es más fácil - determinar el monto a invertir en este renglón con el fin de mantener la capacidad operativa, en la medida que los inventarios se vayan a consumir.

El capital contable al ser actualizado, permite tomar decisiones más acertadas con respecto al "apalancamiento" de la empresa, ya que las cifras tanto del capital y del pasivo son comparables.

El boletín B-10 fue creado con el propósito de corregir la información financiera en situaciones de crisis.

- 5.2 CONCEPTOS MONETARIOS Y NO MONETARIOS.- Los valores patrimoniales de la empresa se dividen en dos clases: monetarios y no monetarios.

Las partidas monetarias son aquellas cuyo valor está establecido por una cantidad fija de dinero, sin considerar los cambios en los niveles generales de precios.

La Comisión de Principios de Contabilidad,

publicó en la revista de Contaduría Pública de septiembre de 1975, las siguientes características monetarias:

- "a.- Sus montos se fijan por contrato o en otra forma, en término de unidades monetarias, independientemente, de los cambios en el nivel general de precios.
- b.- Originan un aumento o disminución - en el poder adquisitivo de sus tenedores, cuando existen en el índice general de precios, consecuentemente al retenerlos generan una utilidad o una pérdida.
- c.- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o de pago con terceros".

Por ejemplo: las partidas monetarias, el efectivo, las cuentas por cobrar, que son cantidades fijas, valuadas en pesos corrientes, por tal motivo no requieren ninguna corrección.

Los activos monetarios de la empresa, si son mayores a los pasivos monetarios, se determina una diferencia y es llamada "posición neta activa". El fenómeno inflacionario al prolongarse representa para la empresa una pérdida: por la reducción del poder adquisitivo de la moneda. El caso contra-

rio, los pasivos son mayores que los activos monetarios, la diferencia se conoce como "posición neta pasiva". Si la inflación es moderada, representa para la empresa una utilidad, porque los valores involucrados - en dichos pasivos no varían.

La empresa puede tener utilidades o pérdidas en función de los montos de los activos monetarios y pasivos monetarios, y de acuerdo al período de retención y de la tasa de inflación en dicho período. Al formular los estados financieros, las partidas monetarias no requieren ajuste, porque están expresadas en un equivalente a la unidad monetaria.

Los conceptos no monetarios, son aquellos bienes que son susceptibles de modificar su precio. Se caracteriza en la medida que la empresa dispondrá de ellos, mediante el uso, consumo, venta o aplicando a los resultados. El precio que tiene no es fijo y su precio puede variar de acuerdo a las fluctuaciones de los precios del mercado.

Por ejemplo: el inventario, son bienes o productos que tienen su propio valor, pero están en función del valor que se espera obtener en el futuro. La empresa contabiliza las partidas no monetarias a su valor histórico. Estas partidas conservan su valor in

trínseco, por tal motivo deben ajustarse de acuerdo con la cantidad de dinero equivalente al poder general de compra actual a la fecha de la reexpresión.

## CLASIFICACION DE LAS PARTIDAS MONETARIAS Y NO MONETARIAS

	MONETARIAS	NO MONETARIAS
<u>ACTIVO</u>		
Efectivo	X	
Depósitos a plazo fijo	X	
Cuentas y documentos por cobrar	X	
Hipotecas v obligaciones por cobrar	X	
Préstamos al personal	X	
Inversiones en valores		X
Inventarios		X
Pagos anticipados (seguros, renta, publicidad)		X
Inmuebles		X
Maquinaria y equipo industrial		X
Equipo de transporte		X
Depreciaciones		X
Activos tangibles y cargos diferidos		X
<u>PASIVO</u>		
Cuentas por pagar	X	
Documentos por pagar	X	
Obligaciones y bonos hipotecarios	X	
Impuestos retenidos por pagar	X	
Provisión de pasivos		X
Impuestos diferidos		X
Anticipos de clientes		X
Inversiones de los accionistas		
Capital social y utilidades retenidas		X

5.3 METODOS PARA REEXPRESAR LA INFORMACION FINANCIERA.- Cada empresa podrá elegir el método que más se adecúe a sus circunstancias, que permita obtener información más apegada a la realidad. Estos métodos son: "El método de ajustes por cambios en el nivel general de precios" y "El método de costos específicos".

5.3.1 METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.- Al aplicar este método su propósito fundamental es la conservación del poder adquisitivo de la inversión de los accionistas en la empresa. Con este método se obtiene información financiera en pesos del mismo valor y no una mezcla de unidades monetarias de diversos años con diferente poder adquisitivo.

La reexpresión de los conceptos no monetarios en unidades monetarios - con valor homogéneo, no es una separación de la base contable del costo histórico (como se puede pensar) El cambio que tiene la unidad monetaria de medida no cambia los atributos de la unidad de medida.

En México como en otros países, se

han desarrollado estadísticas que -  
cuantifican la magnitud del fenóme-  
no inflacionario en términos porcen-  
tuales. Se inicia en un año base  
igual a 100, las cifras estadísti--  
cas provienen del índice nacional -  
de precios al consumidor.

El índice de precios puede tener de-  
ficiencias por las siguientes situa-  
ciones que no fueron consideradas -  
en la información estadística: co-  
mo la escasa cobertura geográfica,  
servicios insuficientes, la falta -  
de consideración del cambio en la -  
calidad de los productos incluidos.  
Dicha influencia no permite conocer  
la verdadera magnitud real de la in-  
flación del país.

Al elegir el índice, es conveniente  
tomar en cuenta el menor grado de -  
dichas deficiencias y que sea gene-  
ral, para que exista una adecuada -  
presentación de las unidades moneta-  
rias.

La finalidad de este método, es pre-  
sentar en los estados financieros,  
unidades monetarias equivalentes al  
poder de compra actual y no unidades  
monetarias históricas.

#### 5.3.1.1 VENTAJAS:

- a) Es un sistema de reexpresión integral que toma en consideración - los factores favorables como desfa- vorables, y ajusta todos los renglo- nes de los estados financieros -- susceptibles de reexpresión.
  
- b) La aplicación de este método no representa una violación al princi-pio de contabilidad del valor histó-rico. El mismo principio establece: si llegan a ocurrir eventos que modi-fiquen el significado de las cifras de los estados financieros, se recu-rrirá a métodos que ajusten dichas cifras; con el fin de lograr la ob- jetividad de la información contable
  
- c) Una de las características del método, es analizar ampliamente los conceptos a reexpresar, con bases - objetivas de análisis.
  
- d) Al obtener resultados de opera- ción actuales, sirve de base para - el reparto de dividendos a los accio- nistas y evita la descapitalización de la empresa.
  
- e) El método es aplicable a cual--



quier tipo de empresa por su relativa facilidad de aplicación.

f) Si los estados financieros reexpresados fueran motivo de una auditoría, ésta tendría menos dificultad en la revisión de las cifras actualizadas, porque dicho procedimiento - de readaptación es conocido públicamente.

#### 5.3.1.2 DESVENTAJAS:

a) Algunos renglones de los estados financieros son más afectados por el fenómeno inflacionario que otros. Al aplicar este método en forma uniforme de reexpresión a todos los valores sujetos de corrección, el impacto en los renglones más afectados o menos afectados es concreto. Su valor puede ser superior o inferior al de la inversión general de acuerdo a los cambios porcentuales en el índice común de precios.

b) El Banco de México, como la institución sería de reconocimiento nacional e internacional, que se encarga de publicar los números índices que sirven de base para ajustar las cifras, que requieren readaptación -

de los estados financieros, es la - institución recomendable; ya que - existen otras instituciones de menor prestigio, que publican dichos índices de menor valía para la reexpresión.

c) El usuario puede tener proble--mas de interpretación al manejar cifras históricas y cifras reexpresadas.

d) Entender que hay utilidades ge--neradas por la inversión en activos no monetarios, sin que sean vendi--dos.

5.3.2 METODO DE ACTUALIZACION DE COSTOS ESPECIFICOS.- Es el otro método - que reconoce el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (I.M.C.P.) - en sus boletines B-7 y B-10. Con--siste en convertir en unidades monetarias que están reflejadas en cantidades de poder adquisitivo histórico, en unidades de medición actualizada, en base a los precios de - los activos vigentes.

La empresa para mantener su capaci--dad productiva, lo hace a través de

retener fondos necesarios: elevando el nivel de precios cada vez más. La utilidad neta de la empresa considerada en estas circunstancias no es tal, porque no existen recursos suficientes para mantener la capacidad productiva de la empresa. Una medida es retener recursos necesarios para reponer los activos consumidos, por las actividades de la propia empresa.

Existen varias definiciones de valor actual, dos de ellas son: valor de reposición, y valor de realización

-- El valor de Reposición.- Es el importe que la empresa aportará para reponer los activos tangibles, que han perdido su capacidad de operación por el uso. Son reemplazados por otros similares que tienen la misma capacidad o nuevas máquinas y equipo, que tenga la capacidad suficiente del anterior equipo, y a su vez considerar sus adelantos tecnológicos.

-- Valor de Realización.- También llamado valor de salida. Representa el valor esperado de la venta de los bienes (maquinaria, equipo, in-

muebles, inversiones, inventarios) menos los gastos de venta como son: comisiones, regalías, fletes e -- impuestos causados por la venta.

#### 5.3.2.1 VENTAJAS:

a) La información actualizada sirve para tomar medidas necesarias, con el fin de conservar la capacidad operativa de la empresa.

b) Actualiza sus valores y los costos de resultados en sus renglones específicos de acuerdo a los niveles de precios, para cada uno de ellos prevalezca en el mercado donde se desenvuelve la empresa.

c) La actualización de la información financiera permite un mayor carácter dinámico e instrumento de control, y también es un regulador de la política de precios a corto plazo y también a largo plazo. Facilita realizar el presupuesto, como herramienta de planeación racional de las utilidades.

d) Preserva la inversión de los -- accionistas contra el fenómeno in--

cadav por el fenómeno inflacionario.

La inflación distorsiona la información financiera de la empresa, ante tal situación la organización contable ha emitido procedimientos de ajuste como son: "El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios" y "El método de actualización de costos específicos". Dichos métodos tienen sus atributos y sus inconvenientes que debe considerar en la actualización de la información financiera.

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

1. El problema de la inflación es reconocida como un fenómeno económico y financiero, al que se enfrenta nuestro país y el mundo entero en la actualidad
2. La inflación provoca problemas como son: reducción del nivel de vida, cierre de empresas, incremento de tasas de interés, desempleo, devaluación de la moneda, etc. Además distorsiona la información financiera de la empresa.
3. En el proceso inflacionario, la técnica presupuestal y el punto de equilibrio son las herramientas más importantes de la planeación financiera que ayuda al logro de los objetivos de la empresa. Dentro de sus finalidades destacan: las proyecciones de las operaciones, control financiero y aplicación de medidas correctivas.
4. La información financiera basada en costos históricos muestra resultados y situaciones falsas, ya que no considera los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, lo cual puede llevar a tomar decisiones en base a información financiera distorsionada
5. Con el objeto de que los estados financieros presenten información financiera relevante y útil deben ajustarse para la toma de decisiones en épocas de pronunciada inflación.

6. Para contrarrestar los efectos de la inflación en la información, es recomendable utilizar los métodos presentados por la profesión organizada contable y son: "El método de cambios en el nivel general de precios" y "El método de actualización de costos específicos".
7. Cada empresa deberá elegir de entre los dos métodos, aquél que se adapte mejor a sus circunstancias.
8. Ambos métodos coinciden en que las deformaciones esenciales se localizan en los rubros no monetarios del balance general (inventarios, activos fijos y patrimonio) y los del estado de resultados que le son relativos (costo de ventas)
9. El análisis financiero de la empresa deberá estar fundamentado en los datos reexpresados, partiendo de la base que la mayoría de las técnicas de análisis tradicionales serían aplicables.
10. Los profesionales que servimos a las empresas nos corresponde proporcionar la ayuda posible a los empresarios para ir resolviendo el problema de revelar los efectos de la inflación en la información financiera.

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

1. Ortega Pérez de León Armando  
Inflación Estudio Económico, Financiero y Contable  
I M E F  
México, 1982
2. Moreno Fernández Joaquín  
Las Finanzas en la Empresa  
I M E F  
México, 1983
3. Domínguez Orozco Jaime  
La Reexpresión de Estados Financieros y el Boletín  
B-10  
Ediciones Fiscales  
I S E F , S. A.
4. Johnson Robert W.  
Administración Financiera  
Compañía Editorial Continental, S.A.  
México, 1981
5. Franco Bolaños Alfonso y Mariani Ochoa René  
Impacto de la Inflación en el Sistema Contable  
Edit. PAC  
México, 1984
6. Sólonom Ezra y Pringle John J.  
Introducción a la Administración Financiera  
Edit. DIANA. 1a. Edición  
México, 1984



7. Gordon Myron J. y Shillinglaw Gordon  
Contabilidad un Enfoque Administrativo  
Edit. DIANA  
México, 1981
8. Méndez Villanueva Antonio  
Información Financiera y Toma de Decisiones  
México, 1978
9. Pérez Harris Alfredo  
Los Estados Financieros: Su Análisis e Interpretación  
Edit. ECASA, 5a. Edición  
México, 1980
10. Wise Sidney y Ortiz Hugo  
El Peso Mexicano 1984  
Edit. MARSÁ  
México, 1983
11. Perdomo Moreno Abraham  
Elementos Básicos de la Administración Financiera  
Edit. ESASA. 2a. Edición  
México, 1981
12. Pazos Luis  
El Gobierno y la Inflación  
Edit. DIANA  
México, 1980

#### TESIS

13. Moreno Gutierrez Leticia y Otros

El Presupuesto de Efectivo y su Importancia en  
Epocas de Inflación  
U N A M - F C A , 1984

REVISTAS

14. Del Barrio Armando y Otros  
El Boletín B-10, Respuesta Trascendente a un Pro-  
blema  
Revista Contaduría Pública del IMCP  
Noviembre, 1985
  
15. Rivero Torrico Gonzalo y Willians Martha  
La Crisis Actual en México  
Revista Transformación  
México, octubre, 1982

BOLETINES

16. Boletín A-1. Comisión de Principios de Contabili-  
dad  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.  
México
  
17. Boletín B-7. Revelación de los Efectos de la Infla-  
ción en la Información Financiera  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.  
México, 1980
  
18. Boletín B-10. Reconocimiento de los Efectos de la  
Inflación en la Información Financiera  
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.  
México, 1983.