



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

Facultad de Estudios Superiores Cuautitlán

**LA IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION DE
ESTADOS FINANCIEROS PARA LA
TOMA DE DECISIONES**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE

LICENCIADO EN CONTADURIA

P R E S E N T A

JUANA DELIA DICI HERNANDEZ



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

INDICE

PAGINA

INTRODUCCION 1

CAPITULO I

EL REFLEJO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.1 Definición de inflación	3
1.2 Causas de la inflación	7
1.3 La inflación y sus consecuencias económicas	9
1.4 El impacto de la inflación	12
1.5 Contabilidad e inflación	15

CAPITULO II

METODOS DE ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Antecedentes	19
2.2 Actualización por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios	23
2.3 Actualización por el método de costos específicos	32
2.4 Revaluación de los inventarios	38

CAPITULO III

LA IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION PARA LA TOMA DE DECISIONES

3.1 Paridad técnica o de equilibrio	42
3.2 Resultado por posición monetaria	45
3.3 Costo integral de financiamiento	49
3.4 Incorporación a los estados financieros básicos	51
3.5 Cómo hacer frente a la inflación	53

CASO PRACTICO	57
CONCLUSIONES	109
BIBLIOGRAFA	111

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

Uno de los problemas económicos-financieros más serios que padecemos en nuestro país es indudablemente, la inflación, fenómeno que ha provocado crisis tales como; devaluación de la moneda, incremento en las tasas de interés, desempleo, cierre de empresas y freno al crecimiento de las mismas.

El efecto de la inflación ha repercutido enormemente en las empresas puesto que ha traído como consecuencia que la información de los estados financieros básicos sea inadecuada e insuficiente, es decir, no cuenta con los elementos necesarios para la toma de decisiones, por lo cual en esta época resulta indispensable reexpresar dichos estados. La reexpresión consiste en actualizar los valores que muestran los estados financieros de una empresa, de tal manera que éstos pueden combinarse libremente al ser ellos razonablemente homogéneos.

Ante tal situación, surgió en mí la idea de realizar el presente trabajo, el cual tiene como objetivo fundamental la obtención del grado profesional, al igual que contribuir al mejor conocimiento de la mecánica de la reexpresión de los estados financieros, con el fin de que los directores y ejecutivos de las empresas, tomen decisiones no sólo útiles y confiables sino congruentes con la realidad económica.

Es por ello que como primer punto se presenta una exposición general sobre la inflación, las causas que la originan, sus consecuencias, así como la relación que guarda con la contabilidad. Posteriormente se aborda el tema de la reexpresión según los métodos de ajuste por cambios en el nivel general de precios y el de costos específicos, explicando sus conceptos más novedosos que establece la Comisión de ---

Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. en su boletín B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Más adelante se plantean algunas alternativas para hacer frente a la inflación, para finalmente explicar los métodos de reexpresión y su incorporación a los estados financieros básicos a través de un caso práctico.

CAPITULO I

EL REFLEJO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

C A P I T U L O I

EL REFLEJO DE LA INFLACION EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 1.1 Definición de inflación
- 1.2 Causas de la inflación
- 1.3 La inflación y sus consecuencias económicas
- 1.4 El impacto de la inflación
- 1.5 Contabilidad e inflación.

1.1 DEFINICION DE INFLACION

La inflación es un fenómeno que daña todo y a todos, representa -- uno de los problemas más serios y peligrosos a que se enfrenta la sociedad ya que refleja una serie de manifestaciones que son derivaciones producidas por los cambios en los precios de bienes y servicios. El solucionar este problema no es tarea ni de un sector, ni de una -- persona; es sumamente complejo puesto que sus inicios son muchos y -- muy difíciles y se remontan muchas veces a orígenes antaños.

Así, con el objeto de presentar un panorama completo que abarque -- desde el punto de vista técnico hasta el ámbito político, a continuación cito algunas definiciones que en mi opinión considero más apegadas a las características de la inflación; con el objeto de entender -- y comprender los porqués del fenómeno inflacionario.

"La inflación es un fenómeno desproporcionado del circulante en exceso del aumento de los bienes producidos. Aunque no es un fenómeno -- capitalista ni comunista, sino el efecto del empleo desconsiderado de la máquina de hacer billetes. Su causa fundamental es el aumento excesivamente fuerte de la cantidad de dinero con respecto a la produc---ción", Apuntes Despacho Manuel Durán Silva.

"La mejor forma de destruir la civilización occidental sin dispa--rar un solo tiro, es desquiciar su moneda", Lenin.

"La inflación es un fenómeno social internacional, no es una plaga involuntaria o hecho sobrehumano, ajeno a la voluntad de los hombres"
Froylán M. López Narváez.

"La inflación se podría presentar como el resultado de un incremento en el circulante o en los medios de pago, sin un consecuente aumento proporcional de bienes y servicios en el mercado", A. Franco y R. Mariani.

"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 absorba este nuevo circulante, los precios tenderán a subir", Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

"La inflación reduce el poder de compra de los asalariados y tiene efectos desastrosos en los desempleados, empeorando en esta forma la distribución del ingreso y el bienestar real de los mexicanos", 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 mismo...", Lic. Pablo Aveleyra.

"La inflación acrecienta los ingresos del Gobierno y permite a los políticos gastar más dinero del que pueden reunir mediante impuestos" Hans F. Sennholz.

"La inflación es una gran mentira fraudulenta que nos saca de un bolsillo lo que parece obserquiarnos para el otro, y ha creado una máquina destructiva que una vez puesta en marcha es muy difícil detener" Sr. Iñigo Laviada.

"El Gobierno se abstiene de combatir la inflación y sigue gastando más de lo que tiene, porque el gasto público excesivo es un eficaz -- instrumento para incrementar su poder y mantener subordinados a millones de codiciosos y ambiciosos. Además el gasto público excesivo es como el alcohol, pues estimula, marea y enferma a los gobernantes, por sus efectos directos y por la adulación de quienes disfrutan de sus sabores...", Sr. Iñigo Laviada.

"La inflación es un fenómeno complejo que amerita una estrategia integral y que es provocada como costo de los cambios estructurales -- que se están induciendo en la economía mexicana", Lic. Miguel de la Madrid.

Considerando las definiciones y criterios anteriores, así como mi particular punto de vista, derivado del estudio de diversos escritos sobre el tema, podemos establecer algunas premisas respecto de la inflación, como son;

1) La inflación representa un aumento general de precios que se refleja en una baja en el poder adquisitivo del dinero, debido a la abundancia del circulante en comparación de los productos y servicios que existen en el mercado.

2) Una alternativa para disminuir el nivel de precios es incrementar la producción nacional para evitar la importación de alimentos y maquinaria, es decir, generar mayor oferta que demanda.

3) El principal causante de la inflación, en el caso de casi todos los países es el Gobierno, quien es el organismo responsable del aumento del circulante, al que se ve obligado para generar más empleos, proporcionar mejores servicios públicos y sociales a la población, --

así como disminuir costos, es decir, otorgar subsidios a productos básicos.

4) Para estimular la demanda sólo se requiere poner dinero en circulación; pero para incrementar la oferta es necesario que transcurran muchos años, porque la producción de bienes y servicios es un proceso - que requiere de etapas evolutivas.

5) La inflación viene a representar un grávamen contra las utilidades, contra el capital y contra el ingreso de los trabajadores, al no ajustarse los renglones impositivos de manera proporcional.

6) Los factores de la carestía son la falta de producción y excesos - de gravámenes, así como multitud de pagos por permisos y multas; por- que todos los cargos o exacciones que se hagan al productor los tras- ladará a la población consumidora, a excepción de los productos de -- campo que tienen un precio de garantía establecido por la Secretaría_ de Comercio y Fomento Industrial.

7) Se dice que la inflación es un proceso irreversible y creciente en el cual es fácil caer, pero que para recuperarse es muy difícil, por_ lo que se presenta indispensable la unión y sacrificio de todos los - sectores sociales, para que de manera integral y armónica se haga --- frente a este fenómeno.

8) La inflación es una coyuntura que permite la reflexión sobre las - bondades de un negocio, ya que al encarecerse el dinero, como resultado lógico se mantendrán en el mercado las empresas verdaderamente re- duitables y que estén administradas profesionalmente y no en una for- ma improvisada.

9) El porcentaje de incremento de la inflación a nivel nacional en los últimos años se ha acelerado de una manera desproporcional a la tendencia que se venía presentando anteriormente, es por esto, que se requiere de la unión y conciencia ciudadana para lograr abatir este problema central de la economía mundial.

Para finalizar, en mi opinión la inflación se produce cuando la cantidad de dinero aumenta más rápidamente que la producción de bienes y servicios, es decir, cuando existe una mayor circulación de dinero en relación a los mismos y aquellos de que se dispone, no alcanzando éstos para satisfacer la demanda.

1.2 CAUSAS DE LA INFLACION

La economía de todos los países contemporáneos se caracteriza por el fenómeno de la inflación; y ésta no es siempre bien comprendida, pues en ocasiones se aducen razones como causas de la inflación, cuando son sus efectos, es decir, sus repercusiones. Primeramente trataremos las causas, las cuales son diversas y de naturaleza muy distinta.

Las causas de la inflación podemos dividirla en dos grupos :

- A) Inflación nacional
- B) Inflación internacional

Dentro de la inflación nacional encontramos :

- 1) Propias del sistema monetario

El déficit presupuestal de los gobiernos, una vez que no limiten sus gastos a los ingresos que perciben y a su capacidad de endeuda---

miento, ese déficit conduce al aumento en el circulante que no está respaldado por bienes y servicios.

Resulta lógico que el gobierno en su necesidad imperiosa de promover el crecimiento económico y fortalecer su independencia, necesita aplicar políticas gubernamentales para realizar una justa redistribución del ingreso entre la población y mantener un crecimiento que genere la creación de empleos productivos para satisfacer las exigencias cada vez mayores de la sociedad de obtener mejor salud, más beneficios, mayor salario, etc.; se deriven déficits en el presupuesto gubernamental, los cuales se tratan de disminuir con la captación de recursos internos a través de incrementos en las tasas impositivas o con el recurso más fácil y grave que es la emisión de moneda, así como por medio de financiamientos externos, los que representan un elevado nivel de nuestra deuda pública como el importe del servicio de la misma, y con el transcurso del tiempo se ven incrementados y, por ende, cada vez más costosos.*

2) Ajenas al sistema monetario

O sea de la deflación importada, derivada de los casos siguientes:

- a) Del alza de los precios de materias primas y productos manufacturados, cuya importación necesita un país.
- b) Del superávit de divisas (dinero) que un país obtiene de sus exportaciones, que se conoce como "brecha inflacionaria" y que existe en nuestro país y las demás naciones, lo que no es otra cosa, que el adecuado control inflacionario existente en los países con los que mantenemos nuestras relaciones comerciales más importantes, en comparación con el poco y efectivo control de la inflación que sufrimos a nivel nacional, y

* Apuntes del Economista Manuel Durán Gilman

c) De la afluencia de capital extranjero dentro de un corto período de tiempo.

La inflación internacional es la resultante de la creación del dinero-divisa por medio del Fondo Monetario Internacional, en julio de 1969, o sea los llamados; derechos especiales de giro, mediante los cuales un país puede hacer un cheque en contra de dicho organismo, para disminuir el déficit de su balanza de pagos.

Por su parte la economía nos señala que la inflación es causada por el hecho de que tiene mucho dinero en circulación y que se desea emplear en la adquisición de artículos demasiado escasos. En cierto sentido podemos decir que la inflación satisface una función muy útil, ya que con la misma cantidad de dinero y bienes y sin inflación existirían faltantes.

En resumen se tiene; que la causa de la inflación de los precios es el incremento de la moneda y el crédito y la cura para esto, es frenar de inflar, sin embargo, esta cura ofrece frecuentemente complejos y desagradables decisiones que tomar, lo que hace casi imposible evitar la inflación con un constante gran déficit presupuestal, ya que éste es casi seguro que va a ser financiado por medios inflacionarios.

1.3 LA INFLACION Y SUS CONSECUENCIAS ECONOMICAS

La inflación que aunque viene a representar una especie de síntesis de varios males ancestrales que nuestra economía y sociedad padecen, sí distorsiona la visión de las dificultades y obstaculiza descu

brir tanto los auténticos principios o raíces del problema, como las repercusiones del mismo.

Estas consecuencias económicas que padecemos se pueden dividir en:

- a) Efectos internos
- b) Efectos externos

Dentro de los efectos internos tenemos :

- 1) El alza general de precios provoca un incremento de los costos de todo el proceso económico, situación derivada del excesivo incremento de la demanda, que supera rápidamente a la oferta, debido a la rigidez que guarda en su crecimiento esta última.
- 2) Sobreviene la escasez, ya que se efectúan compras de pánico, provocando mayores consumos y desequilibrando esa igualdad de oferta y demanda. También genera la especulación en el terreno económico, pues se invierte con las futuras alzas de precios.
- 3) Da lugar a un impuesto general sin consentimiento del pueblo y sin necesidad de decretar nuevos impuestos, dado que el Gobierno dispone del ahorro popular, pues el nuevo circulante adquiere su valor a costa del circulante en poder de los particulares.
- 4) Se alteran los recursos productivos, al dejar muchas empresas de producir o alteran su producción, ante la falta de bases firmes para calcular los costos, y al clima de incertidumbre que se vive.
- 5) Destruye el ahorro y restringe la formación del capital, puesto que al reducirse las posibilidades de crecimiento, las inversiones de tipo financiero se ven desalentadas, ya que al no ser apoyadas y, principalmente la compra de acciones, origina que muchos negocios se

vayan a la quiebra y por ende, el incremento en el nivel del desempleo sea mayor.

Dentro de los efectos externos se encuentran :

- 1) Alza acusada de los precios
- 2) Escasez de bienes y servicios, que aumentan al ritmo de la inflación
- 3) Déficit elevado en la balanza de pagos, o sea el proveniente del intercambio comercial y financiero entre un país y el resto del mundo.
- 4) Desequilibrio en la balanza comercial, es decir, en el intercambio de mercancías de un país y los países restantes del mundo.
- 5) Huída de capitales
- 6) Pérdida de divisas

De lo anterior podemos deducir que se produce :

- 1) Pérdida ascendente del poder de compra de la unidad monetaria.
- 2) Pérdida del valor de la moneda en relación con las monedas extranjeras, que implica la modificación de la cotización o paridad de la unidad monetaria nacional respecto a las extranjeras, mediante un tipo de cambio fijo o flexible según la oferta y la demanda, es decir, la política económica llamada "flotación".
- 3) El incremento del gasto público produce desempleo, consecuencia de que :
 - a) Es mayor el desempleo generado por el desequilibrio de los precios que el empleo que se crea con el aumento del circulante, y

b) Con este nuevo aumento del circulante el sector público logra aumentar la producción a corto plazo, pero provoca que disminuya en mayor proporción la producción de otros sectores.

Después de haber analizado las causas y consecuencias de la inflación, es necesario que se reflexione sobre varios aspectos como son; preocuparnos por aquellos que no tienen trabajo para que lo posean, y se les dé la oportunidad de subsistir decorosamente. Una economía que brinde a quien se lo merezca, en razón de sus esfuerzos y capacidades oportunidades por igual; en la que resalte la moral sobre la corrupción y prevalezca la razón de la justicia y no la del capital; procurando que los jóvenes del mañana tengan un mundo libre y menos injusto del que hemos tenido nosotros.

1.4 EL IMPACTO DE LA INFLACION

La inflación ha provocado una serie de impactos en todas las empresas, entre éstos puede mencionarse :

- 1) Determinación y medición de la utilidad real y efectiva del negocio
- 2) Cuantificación del desarrollo real de la entidad
- 3) Valor de los diferentes recursos de la compañía
- 4) Ineludible creación de reservas especiales de capital
- 5) Utilidades artificialmente infladas
- 6) Dividendos peligrosamente descapitalizadores
- 7) Impuestos inflacionarios
- 8) Peticiones constantes de ajuste salarial.

Todos estos aspectos se ven afectados por la inflación, ya que ésta provoca grandes dificultades para conocer cuál es en valores constantes la utilidad del negocio; cuál ha sido o puede llegar a ser el crecimiento real o potencial de una entidad; o bien nos induce a establecer cuál ha sido la utilidad real que se ha obtenido, después de haber deducido el impacto que la inflación tiene en este renglón.

De igual manera, este suceso provoca que al tener una utilidad fiscal calculada sobre bases de precios y costos afectados por la inflación, que su importe sea superior al que debería haber sido, lo cual provoca que al estar la base artificialmente incrementada, tenga que pagarse impuestos en un valor superior al que en circunstancias no inflacionarias deberían de pagarse.

Es por ello que todas las compañías necesitan un análisis sistemático de la rentabilidad del producto, ya que la inflación ha hecho -- que tales análisis sean más importantes que nunca.

Los administradores deben saber que tanto contribuye cada uno de sus productos a las utilidades globales del negocio. Esta información sólo la pueden obtener por medio de un análisis sistemático de los ingresos de cada uno de los productos y de los costos de cada uno dentro de un lapso determinado. Si bien la información de la rentabilidad de un producto es necesario para cuantificar tipo de planificación, especialmente útil tratándose de identificar productos que logran niveles de utilidad poco satisfactorios, de tal suerte que la atención de los administradores pueda dirigirse hacia renglones que necesiten atención.*

* Cómo hacer frente a los hechos con la contabilidad para la inflación, *Expansión*, octubre 1983.

Como bien saben muchos ejecutivos, la inflación puede agravar los problemas de la mayoría de las compañías y puede tener un efecto especialmente grave en aquellas compañías que tengan sistemas defectuosos o inadecuados, como por ejemplo :

- a) La rentabilidad de un producto que quizá haya permanecido relativamente constante puede cambiar radicalmente de un año a otro, debido al impacto de la inflación.
- b) El costo del dinero ha aumentado notablemente. Por ende las compañías deben arrojar mayores ganancias a todo lo que dé su capacidad, solamente para cubrir el costo que implica el capital de trabajo.
- c) Las necesidades de capital de trabajo se incrementan y el costo de sustitución del activo fijo es mayor. Se necesita más dinero en un momento cuando el costo de capital no sólo es mayor, sino que su disponibilidad es menor.

Muchos negocios tienen ahora que limitar su expansión o incluso reducir sus operaciones existentes debido a la falta de recursos financieros, es decir, que ya no pueden darse el lujo de seguir manufacturando un producto solamente porque éste contribuye, en forma mínima a los ingresos.

Por lo anterior no sólo es preciso ajustar las cuentas individuales para que reflejen el impacto de la inflación, sino que también hay que revisar el propio sistema; con el fin de identificar aquellos productos que requieren la atención de la gerencia, es decir, aquellos que usan más recursos que los que producen sus ingresos. Los administradores también deben establecer un proceso de clasificación --

que refleje la seriedad del problema de varios productos y el sistema debe clasificar los productos por orden de la cantidad de recursos -- usados; cuanto mayor sea el uso neto de recursos, más importante será tomar medidas.

1.5 CONTABILIDAD E INFLACION

Consideramos que toda empresa para hacer frente a sus problemas -- económico-financieros, requiere la información contable tradicional, pero también la consecuente con el ambiente inflacionario, donde se crean y viven, es decir, que necesitan una información más completa, ya que los sistemas tradicionales se fundan en la suposición de que el valor de la moneda es constante, lo cual genera información que puede ser totalmente equívoca para el gerente que tiene que depender de ellas para tomar decisiones.

Resolver estos problemas, en realidad significa como establecer -- los valores contables consecuentes con la economía monetaria de hoy, y que sin duda será también del porvenir, lo que equivale a emanar -- una información que une el fondo económico de la empresa con la técnica formal de la contabilidad. Las soluciones del caso, obviamente serán modificativas de la cuantificación tradicional o histórica de los valores en la contabilidad, que está bajo el supuesto de la unidad monetaria con valor estable.

La moneda como patrón de medida en la contabilidad, se basa en la hipótesis de que es constante el valor de ella, circunstancia ésta -- que da lugar a que los estados financieros de la empresa, sufran to--

dos los transtornos que ocasiona la inflación, y en razón de lo cual, debe ser motivo de ajustes para que demuestren y revelen, el verdadero estado de los negocios correspondientes. Los estados financieros preparados dentro de las bases tradicionales históricas, incluyen moneda de distinto poder adquisitivo, por lo que la información resultante por esencia está distorsionada, y esto, cuestiona la afirmación que representa la información financiera y los resultados operativos de la empresa.

La contabilidad para medir el patrimonio y los resultados de su operación, requiere la existencia de una unidad de medida estable. Así, se ignora la inflación que provoca el aumento de los precios, como también cuando sucede lo contrario, o sea la deflación. De aquí que la contabilidad tradicional, bajo el costo histórico como criterio de valuación no resuelve la problemática económica que debe reflejar.

La información que se presenta en el balance general se ve distorsionada, fundamentalmente en las inversiones representadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo. Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen y a que su valor se encuentra más o menos actualizado. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de adquisición ha quedado estático en el tiempo generalmente muestran diferencias importantes en relación a su valor actual.

El problema cuya solución corresponde a la contabilidad, es un problema económico, y se ha buscado en las propias raíces de la teoría de la empresa la savia fecundadora de la técnica contable. Y al hacer

lo así, se han unido indiscutiblemente el fondo económico de la empsa con la técnica formal de la contabilidad, pues la contabilidad dentro de sus cánones tradicionales, se encuentra incapacitada para ----afrentar dicho problema económico, que obliga a todos los profesionales de la misma a su perfeccionamiento técnico.

Una característica de las prácticas contables acostumbrada hasta ahora, en el registro de las transacciones es tomando el valor de la moneda en la fecha de su realización, por lo que, los saldos de las cuentas contiene moneda en distintos valores, obteniéndose así una información ajena a la economía real de la empresa. Bajo las normas tradicionales, surgen de los registros contables cifras en la moneda de diferentes momentos y con capacidad de adquisición en diferentes cantidades de bienes y servicios, lo cual significa que la moneda como unidad de medición es inestable o elástica. Si el cambio es importante, las monedas a dos momentos diferentes en el tiempo no pueden para la mayoría de los fines, ser sumadas, restadas o de alguna otra forma comparadas con la expectativa de obtener más significativos o útiles resultados.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de operaciones en la empresa, tenemos deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de una depreciación real. Todo esto da origen a una incertidumbre para la toma de decisiones, porque se carece de la información actualizada y, sino se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que, sumada al capital, dé como resultado un poder de compra por lo menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y, con el trancurso del tiempo la desaparición de la misma.

Los efectos prácticos de la información contable preparada bajo la hipótesis de la inmutabilidad de la moneda, son una serie de problemas en su utilización posterior, por lo que adquiere día a día mayor importancia el método contable apropiado para aislar y medir los efectos distorsionantes de las fluctuaciones monetarias, durante el período que abarquen los estados financieros, obteniendo información coherente, con un razonable acercamiento a la realidad económica, y consecuentemente, una toma de decisiones más útil y certera.

Por otra parte, el objetivo principal de los estados financieros, es proporcionar información de la situación financiera de la empresa, misma que servirá como base para la toma de decisiones por parte de los ejecutivos, inversionistas y otras personas interesadas. El efecto de la inflación es que ha traído como consecuencia el que esta información sea inadecuada e insuficiente, es decir, no cuenta con los elementos necesarios para la toma de decisiones.

CAPITULO II

METODOS DE ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

C A P I T U L O I I

METODOS DE ACTUALIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- 2.1 Antecedentes

- 2.2 Actualización por el método de ajuste por cambios
 en el nivel general de precios

- 2.3 Actualización por el método de costos específicos

- 2.4 Revaluación de inventarios.

2.1 ANTECEDENTES

La inflación ha repercutido enormemente en las empresas, dentro de éstas la contabilidad es una disciplina que proporciona información a través de los Estados Financieros y que está basada en principios contables básicos, ya que la contabilidad debe tener como características fundamentales la utilidad y la confiabilidad. Se aprecia entonces en esta época que no se tiene ya ni confiabilidad, ni utilidad de la información financiera por toda la distorsión que se ha provocado, -- porque se han alterado y violado los principios de contabilidad.

Es por ello que la contabilidad al verse afectada en su elemento más fundamental; su instrumento de medición, ha tomado medidas correctivas y el paso que ha dado es trascendental, al considerar la actualización de los rubros afectados por la inflación, como parte integrante de la información financiera. Esto significa el inicio de una serie de pasos que deberán irse dando, hasta lograr en definitiva la transformación a una contabilidad real que cumpla con su objetivo principal; el de proporcionar información para la toma de decisiones.

Es vital que se use una unidad de medición común, en virtud de que la información financiera está orientada para usarse en la toma de decisiones, es indispensable que dicha información sea proporcionada en términos de pesos constantes, términos en los cuales es muy probable que está pensando quien toma la decisión.

Tomando en cuenta la problemática de esta situación, la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (IMCP), desarrolló los siguientes estudios sobre las posibles soluciones :

El boletín 2 " Revaluación de activos fijos " que integró en 1969; junto con otros siete boletines lo que se conoció como la serie azul, de los cuales siete fueron sustituidos por boletines definitivos y --- únicamente el número 2 no fue sometido al proceso estatutario de apro- bación, por lo que no llegó a tener el carácter de disposición norma- tiva de observancia obligatoria, sin embargo, en forma general se ha_ considerado que las revaluaciones de activos fijos se apeguen a prin- cipios de contabilidad cuando se determinan y son revelados en los Es- tados Financieros, conforme los lineamientos de dicho boletín.

La comunicación emitida por el IMCP en el mes de septiembre de --- 1975 publicada en la Revista Contaduría Pública, denominada Proposi- ción para el Ajuste de los Estados Financieros por Cambios en el Ni- vel General de Precios, en la cual se recomienda la utilización de ín- dices generales de precios para reestablecer las cifras de los Esta- dos Financieros y muestra la metodología a seguir para su aplicación:

En 1976 y debido a la magnitud en que se devaluó el peso en este - año, así como el aumento en el índice inflacionario, se giraron dos - memorandas en septiembre y noviembre del mismo año. En donde se reco- mienda llevar a cabo una revaluación de los activos no monetarios con las pérdidas cambiarias, así como actualizar valores del activo fijo_ tangibles y su depreciación acumulada siguiendo las normas del bole- tín 2 ó con base en el índice nacional de precios al consumidor, apo- yado en el estudio de septiembre de 1975.

Igualmente se recomendó, por lo que se refiere a valuación de in- ventarios, aplicar el método últimas entradas, primeras salidas ----- (UEPS) .

Durante los años de 1977 y 1978, se formularon proyectos de boletín, entre ellos estaba el C-13; mismos que sirvieron de estudio y análisis para determinar la mejor alternativa a seguir para el ajuste de los Estados Financieros.

Después de varios estudios e investigaciones, en diciembre de 1979 se aprueba el boletín B-7, denominado "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" .

Se considera que sería inapropiado abandonar la información financiera basado en el tradicional costo histórico, pero al mismo tiempo considera indispensable el inicio de un proceso de corrección de las deficiencias que este esquema origina en época de constantes fluctuaciones en los precios.

El boletín B-7 entró en vigor a partir de ejercicios sociales que iniciaron el 1° de enero de 1980, independientemente de ser ejercicios regulares o irregulares, exhortando a las empresas que tienen títulos valor registrados en bolsa, que observen esta norma con anterioridad a la fecha de observancia obligatoria que establece el mencionado boletín. Esta obligatoriedad es para todas las empresas, con excepción de bancos, seguros y fianzas y empresas no lucrativas.

Su objetivo principal, es actualizar aquellas cifras de los estados financieros en las cuales los efectos inflacionarios sean más relevantes. La actualización debe presentarse como información adicional a los estados financieros básicos, a excepción de la actualización de los activos fijos y su respectiva depreciación, que podrán incorporarse.

Los renglones que deberán actualizarse, siempre que el impacto inflacionario sea significativo en ellos, son los siguientes :

- 1) Inventarios y costo de ventas
- 2) Inmuebles, maquinaria y equipo, así como su depreciación acumulada y la del ejercicio.
- 3) Inversión de los accionistas (patrimonio)

Finalmente en 1983 el IMCP publica su boletín B-10 que se titula "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", mismo que entra en vigencia a partir de los ejercicios que concluyan al 31 de diciembre de 1984 y el cual deja sin efecto al boletín B-7.

Las conclusiones y recomendaciones de su estudio fueron :

- . De que el boletín estableciera un sólo método para determinar cifras actualizadas.
- . Integración y reconocimiento del costo financiero real. Esto implica incorporación del efecto por posición monetaria en el estado de resultados.
- . Conveniencia de reconocer la información financiera relativa a efectos de la inflación en los estados financieros básicos.*

Deben actualizarse por lo menos los renglones siguientes :

En el balance general : Inventarios

Activos fijos

Capital contable

Determinarse : Resultado por tenencia de acti
vos no monetarios.

En el estado de resultados :

Costo de ventas

Depreciación

Determinarse : Costo integral de financiamiento.

Este boletín ofrece dos respuestas para reflejar los efectos de la inflación en los estados financieros :

- . Método de ajustes por cambios en el nivel general de precios
- . Método de actualización de costos específicos.

Señala que los datos recabados a partir de ellos no son comparables entre sí, puesto que sus fundamentos son distintos y porque sus criterios y bases son diferentes. Sin embargo, válida la posibilidad de que cada empresa pueda seleccionar de entre ellos aquel que esté más acorde a sus peculiaridades y atendiendo a sus circunstancias y a una relación costo - beneficio implícita en la información obtenida, es decir, que el costo por reexpresar no supere el innegable fruto y provecho que conlleva la actualización de cifras; también permite la combinación en la utilización práctica de ambos sistemas, siempre que se efectúe en renglones distintos y jamás en un mismo rubro. Si se tuvieran que consolidar estados financieros, deberán utilizarse similares métodos de actualización.

2.2 ACTUALIZACION POR EL METODO DE AJUSTES POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.

El método de ajuste por cambios en el nivel general de precios corrige los costos expresados en unidades monetarias de poder adquisiti

vo general, a unidades monetarias de poder adquisitivo actual.

Su objetivo es presentar informes financieros en los cuales el poder adquisitivo de la moneda sea homogéneo.

Para cumplir con este objetivo deben ajustarse las cantidades de unidades monetarias, ya que la contabilidad tradicional informa en pesos corrientes (cantidades nominales de dinero) y el índice general de precios informa en pesos constantes (cantidades equivalentes de dinero en términos de poder adquisitivo general) .

El índice de precios es una medida estadística que nos presenta variaciones porcentuales en los precios o valores de un artículo, bien o servicio en dos momentos del tiempo; y que sirve en nuestro caso, para establecer una medición contable más significativa. En México el índice general de precios elaborado por el Banco de México se conoce como el Índice General de Precios al Consumidor (INPC), publicado mensualmente en su revista "Indicadores Económicos" y son determinados en base a 35,000 cotizaciones directas que se recopilan cada mes en 16 ciudades, sobre los precios de aproximadamente mil artículos y servicios específicos.*

Lo anterior no implica modificar el valor histórico original, sino partiendo de éste y aplicando el INPC se determinan las cantidades de dinero de poder adquisitivo equivalentes a la fecha a que se refieren los informes financieros.

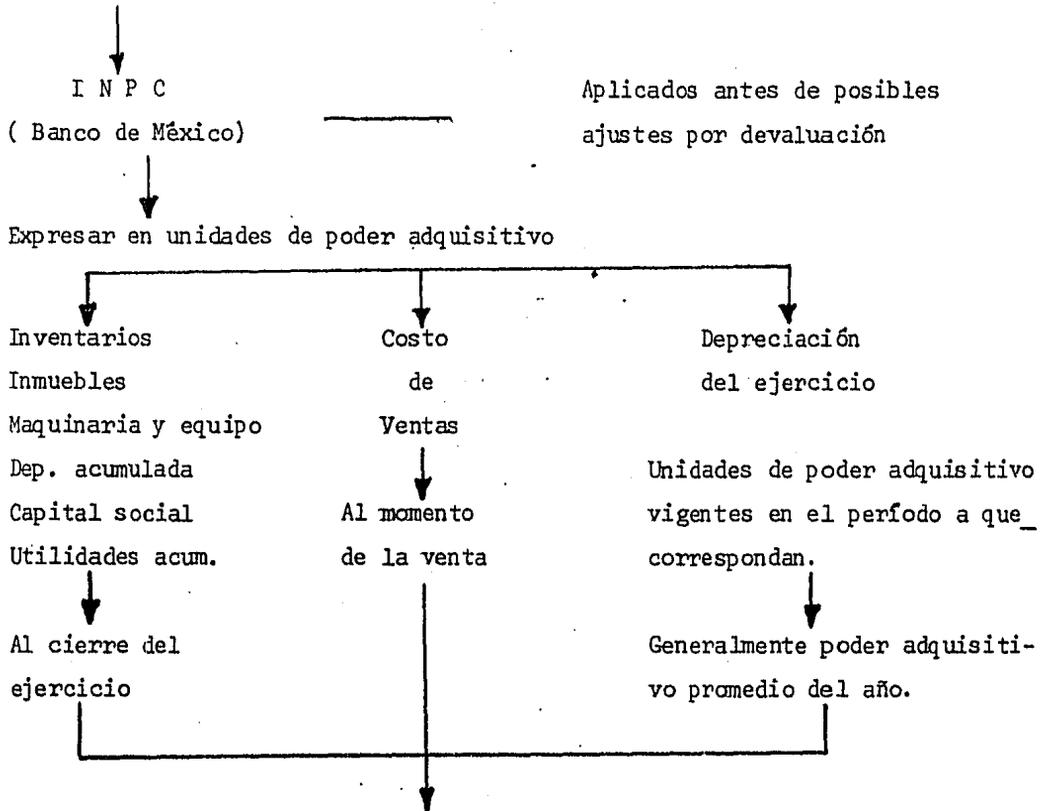
Al reexpresar estados financieros a través del método de cambios en el nivel general de precios se logra :

* C.P. Jaime Domínguez O. Reexpresión de estados financieros y el boletín B-10, ISEF.

- 1) Convertir unidades monetarias que reflejan distintos poderes de -- compra, en unidad de medición común, que refleja una cantidad uniforme de poder de compra para todas las mediciones.
- 2) Convertir los resultados de operación en mediciones contables más significativas.
- 3) Mayor significación en las comparaciones entre distintos períodos.
- 4) Proporcionar información explícita respecto al impacto de la inflación en las empresas.

El boletín B-7 del IMCP en sus párrafos 62 a 65 indican como debe efectuarse la reexpresión de estados financieros aplicando el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, como se muestra en la gráfica metodológica :

Ajuste por cambios en el nivel general de precios



Adicionar a los ajustes anteriores los efectos significativos por cambios a la paridad del peso, los cuales constituyen un cargo motivado por la diferencia cambiaria a : Resultados o diversas cuentas de activo (inventarios y activos fijos).

La suma de los anteriores ajustes =

GANANCIA O PERDIDA POR POSICION MONETARIA

Por lo anterior, y para aplicar fácilmente este método deben seguirse los siguientes pasos :

- 1) Determinar las partidas monetarias y no monetarias en los estados financieros.
- 2) Desglosar y clasificar por fechas las partidas no monetarias.
- 3) Aplicación del índice general de precios a las partidas no monetarias :

Costo original del activo	X	$\frac{\text{Índice a la fecha de reexpresión}}{\text{Índice a la fecha de adquisición}}$	=	Costo del activo en términos de - pesos a la fecha de reexpresión
------------------------------	---	---	---	--
- 4) Con las partidas monetarias determinar la posición monetaria, y con ésta aplicar la fórmula de conversión con base en el INPC para calcular la ganancia o pérdida por posición monetaria.

Antes de continuar, analizare las partidas monetarias y las no monetarias.

En el proceso de reajustar las cantidades de unidades monetarias por cambios en el poder adquisitivo del dinero, se hace necesario distinguir entre :

- 1) Los rubros que están automáticamente valuados a pesos corrientes y que , por lo tanto no requieren ajustes por el nivel de precios (partidas monetarias).
- 2) Los rubros que están expresados a pesos constantes y que requieren ajustes por el nivel de precios para que sean valuados en términos de pesos corrientes, (partidas no monetarias).

Las partidas monetarias son aquellas que tienen un valor fijo en pesos a pesar de los cambios en los precios (pesos corrientes).

Durante un período de alza de precios, una cantidad dada de dinero compra menos y menos cada vez. Por ejemplo, el efectivo u otro activo en un período de inflación arrojan una pérdida en el poder de compra; por contra los pasivos monetarios generan una ganancia en el poder de compra, porque el dinero que se debe disminuye de valor durante la inflación.

Los activos y pasivos monetarios originan pérdidas o ganancias reales como resultado de la inflación.

Las partidas monetarias son aquellas que su valor cambia conforme transcurre el tiempo (pesos constantes) y por lo tanto conservan su valor intrínseco a través de los cambios de precios.

A continuación se presenta una clasificación de partidas monetarias y no monetarias.

<u>Activo</u>	<u>Monetarias</u>	<u>No Monetarias</u>
Efectivo y depósitos en bancos	X	
Depósitos a plazos	X	
Efectivo y depósitos en bancos en moneda extranjera (dólares)	X	
Inversiones en valores :		
Acciones		X
Bonos financieros	X	
Cuentas y documentos por cobrar	X	
Estimación para ctas incobrables	X	
Inventarios		X
Prestamo a empleados	X	
Pagos anticipados		X

<u>Activo</u>	<u>Monetarias</u>	<u>No Monetarias</u>
Doctos por cobrar a largo plazo	X	
Propiedades, planta y equipo		X
Depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo		X
Valor de rescate de los Seguros de vida	X	
Anticipos a proveedores		X
Impuestos diferidos		X
Activos intangibles y cargos diferidos		X

Pasivo y Capital

Capital social		X
Utilidades retenidas		X
Cuentas y documentos por pagar	X	
Gastos devengados por pagar (sueldos, intereses, etc.)	X	
Dividendos por pagar (efectivo)	X	
Cuentas por pagar en moneda extranjera (dólares)	X	
Anticipo de clientes		X
Ingresos cobrados por anticipado		X
Obligaciones por pagar a largo plazo (bonos, obligaciones, doctos, etc.)	X	
Proveedores (monto fijo)	X	
Obligaciones por servicios de garantía.		X

Si se comparan los renglones monetarios del activo con los del pasivo tendremos :

$$\begin{array}{r}
 \text{Activos monetarios} \\
 \text{menos : Pasivos monetarios} \\
 \hline
 = \text{Posición monetaria neta}
 \end{array}$$

La posición monetaria neta puede ser de activo o de pasivo según el que sea mayor. En cualquier circunstancia nos provocará un Resultado por Posición Monetaria.

La posición monetaria se dice que puede ser larga o corta, dependiendo de la diferencia entre los activos monetarios y los pasivos monetarios.

La posición es larga, cuando los activos monetarios son mayores que los pasivos monetarios y su consecuencia es una pérdida en períodos inflacionarios, puesto que el efecto de deterioro no se alcanza a compensar con los financiamientos tenidos y la empresa absorbe las repercusiones.

La posición es corta, cuando los pasivos monetarios son mayores que los activos monetarios y el resultado es una utilidad, ya que los acreedores absorben el efecto íntegro de la inflación.

Para finalizar hago mención de las principales ventajas y desventajas de este método y son las siguientes :

. Corrige contabilidad tradicional, conservando las ventajas de la misma y del costo histórico,

- . La información proporcionada cumple con las características fundamentales de la información contable o sea la de utilidad y confiabilidad al tomar en cuenta los efectos de la inflación en la información financiera.
- . Al actualizar los resultados de operación del ente económico en cuestión, se obtendrá un resultado de operación realmente confiable que en su caso, puede servir de base para la toma de decisiones adecuadas por los directivos de la empresa y evitar, entre otros efectos la descapitalización.
- . Por su relativa facilidad en su aplicación, los fundamentos de este sistema son posibles de manejar en cualquier tipo de empresa, ya que están a su alcance y no importa ni su tamaño, ni sus recursos económicos.
- . En su caso, si los estados financieros reexpresados fueran motivo de auditoría, ésta no se enfrentaría a mayores dificultades en lo tocante a la revisión de las cifras actualizadas, puesto que las bases y fundamentos para dicha readaptación, son conocidos públicamente.

Por su parte las desventajas se enuncian como sigue :

- . Una de las críticas más fuertes que se hace a este sistema es el uso de índices. Estos índices están determinados con base a una diversidad de bienes y servicios y de acuerdo con promedios, por lo tanto no se toma en cuenta la situación específica de cada empresa no reflejándose y el valor real de los activos de la misma.
- . Al no tomar en cuenta la situación específica de la empresa, quizá no se esté protegiendo el poder adquisitivo del capital de los accionistas.

- . No se toma en consideración para efectos de la actualización factores tales como la situación o composición física de un producto, aspectos o estado que en un momento se conservaron en el mismo, correcciones en su calidad, eficiencia derivada de acciones gerenciales, aspectos relacionados con recursos tecnológicos, etc. Es decir se le otorgará similar valor a dos bienes adquiridos a un costo equivalente y en fecha análoga, sin considerar que uno de ellos fuera obsoleto y el otro estuviera en adecuadas condiciones de utilización.
- . Reconocer utilidades generadas por la inversión en activos no monetarios, sin esperar a que se realicen o vendan los mismos.
- . Confusión en el usuario de la información al manejar cifras históricas y cifras reexpresadas.

2.3 ACTUALIZACION POR EL METODO DE COSTOS ESPECIFICOS

La contabilidad a valores actuales o de costos específicos parte principalmente del criterio de considerar la utilidad "cuando se realiza y no cuando se conoce" y de que ésta puede provenir de varias causas y no nada más de la operación propia de la empresa; sino, por ejemplo, de haber retenido valores monetarios derivados de la habilidad financiera en épocas de inflación,

Sus objetivos pueden sintetizarse así :

- . Convertir unidades monetarias que reflejan cantidades de poder adquisitivo histórico, en una unidad de medición actualizada, pero apoyada en los valores precisos de los activos en cuestión.

- . Evaluar los resultados de operación adicionando a los costos históricos los aumentos por actualización en los valores de los bienes que participan en esa actividad. De esta manera, el resultado del ejercicio viene a ser más significativo.
- . Lograr una eficaz comparación entre períodos y por ende más veraz.
- . Proporcionar datos explícitos respecto del efecto inflacionario en las posesiones de la empresa.
- . En su caso distribuir dividendos sobre bases confiables y evitar, una consecuente descapitalización.
- . Intentar cumplir con el principio contable del negocio en marcha, ya que desde un punto de vista, pretende llegar a estimar los valores futuros de reposición de los activos.

Dentro de las características más importantes de este método están las siguientes :

- . Base de medición y su correspondiente unidad de medida y el concepto de utilidad.
- . Valor a utilizar.

Desde el punto de vista de valores de adquisición , existen tres tipos a considerar para valorar un bien :

1. Valor de reposición
2. Valor de realización
3. Valor de uso o económico,

El valor de reposición, es el precio que tendría que pagarse para reponer el bien, pero tomando en cuenta el potencial que tiene el activo actual y la tecnología.

El valor de realización, es el precio que se obtendría por el activo si éste se vendiera.

El valor de uso o económico, es aquél que presenta el beneficio económico que generará el activo por retenerlo.

De estos tres conceptos el valor más aceptado es el de reposición en virtud, de que representa la posibilidad de convertir el servicio potencial de los activos adquiridos.

Este método comprende la actualización de los activos fijos al -- cierre del ejercicio, a fin de presentarlos al importe que se necesitaría para reponerlos en su estado actual, mediante la obtención de avalúos de peritos independientes o aplicando índices específicos a los bienes de que se trate.

Los avalúos deben ser emitidos por valuadores independientes de - competencia acreditada. Estos deben asignar valores específicos en - forma individual o por grupos homogéneos, así como :

- a) Señalar valores de reposición antes de depreciaciones (valor nuevo) así como valores netos del demérito por uso y obsolescencia.
- b) Indicar vida útil remanente y valor de desecho en su caso.
- c) Todos los bienes de la misma clase y características deben tratar se en forma congruente.
- d) Debe existir congruencia entre las políticas de capitalización y las partidas que se incorporan para determinar el monto del ava- lúo.

Otras formas de actualizar a costos específicos son :

1. Mediante la aplicación de índices específicos a los bienes de que se trate, incluso cuando éstos hayan sido valuados anteriormente por peritos independientes, siempre y cuando los valores sean representativos de los existentes en el mercado.
2. Excepcionalmente mediante avalúo practicado por técnicos de la empresa, cumpliendo los demás requisitos de los avalúos y auxiliándose de peritos independientes.

Este sistema de costos específicos reconoce la existencia de un resultado adicional al de operación (ingresos del período menos egresos del período) y además del de posición monetaria; éste es el denominado como "Resultado por retención de activos no monetarios".

La posición monetaria neta sirve de base para que se establezca el resultado por posición monetaria; y finalmente el resultado por retención de activos no monetarios viene a ser la consecuencia de haber mantenido o retenido en poder de la compañía, bienes cuyo incremento de valor, ha superado al índice de inflación.

El resultado por retención de activos no monetarios es un concepto que existe únicamente cuando se sigue el método de costos específicos. Representa la diferencia entre la valuación a través del método de cambios en el nivel general de precios y el método de costos específicos. Si el incremento es superior al que se obtendría al aplicarse el INPC, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios; en el caso contrario se producirá una pérdida.

El resultado por retención de activos no monetarios debe presentarse en el balance general como parte del capital contable, pero cuando exista un déficit en este concepto y en el resultado del ejercicio --surja una ganancia por posición monetaria, se aplicará el déficit hasta dejarlo en cero. Esto sucede cuando durante un período no se incrementan los valores de reposición, cuando menos en la misma proporción reflejada por el INPC.

El resultado por retención de activos no monetarios deberá desglosarse en las partes que lo han originado como inventarios, activos fijos y el monto correspondiente a otros activos no monetarios no actualizados.

Al método de costos específicos se le reconocen aspectos favorables como los siguientes :

1. Medición de las utilidades más real. Permite determinar los resultados obtenidos durante un período tomando en cuenta valores más reales que indican la gran diferencia existente entre las utilidades obtenidas a costo histórico tradicional y la obtenida a valores actuales.
2. Posición financiera objetiva. De hecho los informes financieros al estar medidos a valores actuales, proporcionan información que podrá ser interpretada en una forma adecuada para tratar los aspectos relevantes que son los que interesa a la administración.
3. Previene una descapitalización de las empresas al comparar los ingresos del período con costos verdaderamente actuales, produciendo un resultado de operación no inflacionado y consecuentemente real.

4. Distingue y presenta por separado la utilidad de operación y el resultado por retención de activos no monetarios.
5. Sí toma en cuenta la composición física del bien, sus características de eficiencia, estado actual, validez, tecnología, etc.

No obstante los aspectos favorables señalados, existen otros desfavorables como los siguientes :

1. Falta de metodología definida. Así como existen renglones en los que puede determinarse los valores actuales, existen otros en los que no es posible su obtención tales como : gastos pagados por anticipado, gastos de instalación y organización, ingresos, ciertos costos, capital contable; tomando en cuenta esta dificultad el método no cumpliría en forma plena con el objetivo pretendido.
2. Indudablemente, el alto costo que en las circunstancias actuales implican los honorarios de un avalúo.
3. Una de las principales desventajas, es la dificultad para determinar los valores actuales específicos de los activos.
4. Dificulta la verificación por los auditores externos por los criterios utilizados en la determinación de los valores actuales.
5. Podría tratarse de un bien único o ya no existente en el mercado y ello dificultaría la obtención de bases comprobables no corroborables.
6. No refleja las pérdidas o ganancias monetarias provocadas por la inflación.

2.4 REVALUACION DE INVENTARIOS

Se puede valorar por cualquiera de los dos métodos. En el caso del método por cambios en el nivel general de precios se lleva a cabo lo siguiente :

En este renglón primeramente debemos precisar las características de la empresa, cuál es el sistema de valuación de inventarios y también conocer las fechas exactas de adquisición y su costo histórico, en su caso.

Valuación por P.E.P.S. (Primeras entradas, primeras salidas)

El inventario final quedaría valuado a la última compra, por lo tanto, se deberá identificar claramente cuáles son estas últimas compras. Si se supusiera que estas últimas compras fueran en el último mes o en los últimos meses, quizá no requeriría ningún ajuste, pero si éstas son de principio de ejercicio, por ejemplo, entonces tendrían que identificarse para que sobre estas bases se ajustaran.

Valuación por U.E.P.S. (Últimas entradas, primeras salidas)

Se supone que el inventario corresponderá quizás a adquisiciones de hace mucho tiempo, tal vez años, de acuerdo con la época en que se aplicó este método, por lo tanto se requerirá un análisis de los inventarios para distinguir las fechas de adquisición. El dato básico para el ajuste serán las fechas aproximadas de adquisición y de acuerdo con el índice de precios de ese período se determinará el factor de ajuste correspondiente.

Valuación por promedios

Cuando se utiliza este método de valuación para efectos de ajustar el inventario inicial, debe partirse de la antigüedad promedio de las unidades del inventario inicial. La edad promedio depende de dos factores :

- a) El porcentaje de las compras totales durante el año que queden en el inventario final (cantidad relacionada con el índice de rotación de inventario), y
- b) La proporción del aumento de compras

Se debe entender por método de actualización de costos específicos o valores de reposición aplicables a inventarios, "el costo en que incurriría la empresa en la fecha del balance, para adquirir o producir un artículo igual al que integra su inventario".

La valuación del inventario puede determinarse por los siguientes medios, cuando éstos sean representativos del mercado :

1. Estimando el inventario en la cantidad que hubiese resultado de aplicar el método PEPS.
2. Valuación al precio de la última compra efectuada en el ejercicio
3. A costo estándar, cuando éste sea representativo del costo de reposición al fin del ejercicio.
4. A costo de reposición, cuando éste sea básicamente distinto de la

última compra realizada en el ejercicio.

5. Emplear índices específicos para inventarios, emitidos por una institución de reconocido prestigio, e índices desarrollados por la compañía, basados en estudios técnicos.

Las novedades que se pueden apreciar de este método en relación al boletín B-7 es lo referente al empleo de índices específicos desarrollados por la propia empresa.

Este procedimiento llevará a que las empresas determinen sus índices internos de inflación, sin embargo considero que se deberá proceder con demasiada prudencia y lo suficientemente soportados con estudios técnicos que avalen la emisión de estos índices, pues de lo contrario, podrían provocar desorientación en el usuario de la información del valor asignado a este renglón de los estados financieros.

Es probable que diversas instituciones inicien la emisión de índices específicos para mercancías, ya que en la actualidad no ha sido suficientemente desarrollada esta técnica por las organizaciones o instituciones reconocidas, como bien pudiera ser Cámara de Comercio, de la Industria, Universidades, etc. Sería deseable que se establecieran índices específicos por ramas de actividad como ocurre en otros países y con ello si se estaría en posibilidades de reflejar el índice de inflación más cercano a la realidad en este renglón.

La valuación de inventarios por cualquiera de estos métodos serán elegidos de acuerdo a las particularidades de cada empresa y previo estudio de los mismos, con el objeto de que dé un efecto razonable satisfactorio. Asimismo, se debe cuidar que el importe de los inventarios, no sea superior a su valor de realización.

Finalmente, para que haya congruencia en la actualización del inventario y del costo de ventas, se debe seguir el mismo procedimiento para los dos conceptos. En el caso de la valuación del inventario a PEPS, éste queda actualizado, más no así el costo de ventas. Al valuar el costo de ventas a UEPS, éste queda actualizado, pero no el inventario; en estos casos se debe actualizar el concepto que no quedó actualizado por cualquiera de los procedimientos señalados.

CAPITULO III

LA IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION PARA LA TOMA DE DECISIONES

C A P I T U L O I I I

LA IMPORTANCIA DE LA REEXPRESION PARA LA TOMA DE DECISIONES

- 3.1 Paridad técnica o de equilibrio
- 3.2 Resultado por posición monetaria
- 3.3 Costo integral de financiamiento
- 3.4 Incorporación a los estados financieros básicos
- 3.5 Cómo hacer frente a la inflación.

3.1 PARIDAD TECNICA O DE EQUILIBRIO

Las devaluaciones de nuestra moneda en los años de 1976, 1982 y -- que hasta la fecha se siguen sucediendo han demostrado que el uso de la paridad de mercado cuando ésta no es representativa de una paridad cambiaria real, puede provocar una estimación inadecuada de las contingencias derivadas de los riesgos cambiarios, ya que dicha paridad puede estar influenciada en mayor o menor grado por decisiones económicas, sociales y políticas, las cuales, al no poder ser mantenidas en el mediano y largo plazo, han dado lugar a devaluaciones considerables, originando cuantiosas pérdidas en las empresas que han tenido pasivos importantes en moneda extranjera. Obviamente estas pérdidas, no se generan el día en que ocurre la devaluación, sino que se van generando en forma paulatina y sistemática.

Por lo anterior, la Comisión de Principios de Contabilidad consideró que no promover un tipo de cambio diferente que sustituyera a la paridad de mercado, implicaría ignorar uno de los problemas que más drásticamente afectan al entorno económico de la empresa y, por lo tanto, no satisfacer plenamente la necesidad de información que demandan los usuarios de los estados financieros. Este recurso alternativo al de la paridad del mercado es el concepto de paridad técnica o de equilibrio.

La paridad técnica o de equilibrio es la estimación de la capacidad adquisitiva (poder de compra) de la moneda nacional respecto de la que posee en su país de origen una divisa extranjera, en un fecha determinada. Representa en consecuencia, una magnitud que, en condiciones similares tiende a constituir el precio natural de una divisa

extranjera, en unidades monetarias del país con el que se la relaciona.*

El boletín B-10 hace referencia a la siguiente definición que aparece en el libro "Balanza de pagos" de Manuel Guitián : "El principio de la paridad del poder de compra o de equilibrio subraya que existen en la economía fuerzas estabilizadoras que tienden a efectuar fluctuaciones amplias y aleatorias del tipo de cambio. Estas pueden darse a corto plazo, pero, a lo largo de períodos suficientemente extensos, - la relación entre tipos de cambios y niveles de precios es muy estrecha".

El objetivo de utilizar la paridad técnica o de equilibrio, es el de permitir a las empresas hacer estimaciones periódicas de sus pasivos y resultados cambiarios más acordes a la realidad de las diferentes monedas extranjeras, de tal manera que cuando surjan devaluaciones monetarias, éstas no produzcan efectos negativos en forma inesperada, como han originado en la mayoría de las empresas que contratan pasivos en moneda extranjera.

Aún cuando el término de paridad técnica o de equilibrio es un concepto novedoso, su fundamento ya se consideraba desde el boletín B-5, "Registro de transacciones en monedas extranjeras, al establecer en su párrafo 10 que : "Cuando el tipo de cambio oficial no sea representativo de las condiciones imperantes, se debe tener especial cuidado al seleccionar el apropiado en vista de las circunstancias".

Con estos antecedentes el boletín B-10, indica que para lograr un enfrentamiento adecuado de gastos contra ingresos, se debe ajustar -

la paridad de mercado a la paridad técnica o de equilibrio cuando se tenga una posición corta y el tipo de cambio de mercado sea menor que la paridad técnica. El monto del efecto neto de este ajuste se deberá llevar a resultados.

El propósito principal es lograr que las empresas que se financien en moneda extranjera sólo provisionen sistemáticamente su posición monetaria corta en función de la paridad técnica cuando ésta sea superior a la de mercado, para lo cual se debe considerar lo siguiente :

- . Los cálculos se efectuarán en función de la posición monetaria global de activos y pasivos en moneda extranjera.
- . Se deberá utilizar la paridad técnica o la de mercado, la que sea mayor.
- . Únicamente se afectarán los resultados del período por aumentos o disminuciones en la posición monetaria corta y hasta el límite de que ésta llegue a cero o se convierta en larga.
- . Las reducciones transitorias en la posición monetaria corta no se registrará en el cálculo del resultado cambiario, se entenderá que una reducción es transitoria al final del período, si en los dos meses siguientes se restableció total o parcialmente la posición monetaria existente.
- . Cuando se tenga una posición monetaria larga en moneda extranjera al fin del ejercicio, se valuarán los activos y pasivos a la paridad de mercado, esto es debido a que no se reconozcan activos, ingresos o utilidades contingentes, en los estados financieros, mien-

tras no exista certeza prácticamente absoluta sobre su realización.

- . Las operaciones en moneda extranjera que se efectúen en el curso de un período se calcularán para fines de resultados a la paridad de mercado de la fecha de la transacción.

De acuerdo con el boletín, la paridad técnica se determinará relacionando el INPC de México con el índice de precios del United States Department of Commerce, tomando como año base, el de 1977. Para el caso de divisas diferentes al dólar norteamericano, se usará como punto de partida la paridad que guarde cada una de estas divisas frente al dólar, relacionando esta paridad con la de equilibrio existente entre esas dos últimas divisas.

Para el cálculo se utilizará la siguiente fórmula :

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

3.2 RESULTADO POR POSICION MONETARIA

El resultado por posición monetaria forma parte del costo integral de financiamiento y nace del hecho de que existan activos y pasivos monetarios, que durante una época inflacionaria ven disminuído su poder adquisitivo, al mismo tiempo que siguen manteniendo su valor nominal.

A estas alturas, se puede señalar que el resultado por posición monetaria representa la ganancia o la pérdida que resulta de mantener - en promedio durante un período, una posición monetaria corta o larga - en épocas de inflación. Se puede afirmar que el resultado por posición monetaria es un producto de decisiones eminentemente financieras. Es un evento económico externo a la entidad que puede ser cuantificado razonable en términos monetarios y, por lo tanto, de acuerdo con - el principio de realización, debe ser contabilizado y, con base en el principio del período contable, su efecto debe ser reconocido precisamente en el período en que se origina.*

Para la determinación del efecto por posición monetaria se recomiendan dos métodos que darán cifras de magnitud similar, uno detallado que es el más completo y otro de carácter eminentemente práctico.

Procedimiento completo

1. Determinar la posición monetaria al iniciar el período, ajustada - al nivel general de precios al final del período.
2. Sumar todos los ajustes experimentados en las partidas monetarias - netas ajustadas al nivel general de precios al cierre del ejercicio.
3. Calcular todas las disminuciones en las partidas monetarias, reexpresadas al cierre del ejercicio.
4. Determinar la posición monetaria neta ajustada al final del período (1+2-3).

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

Procedimiento práctico.

Al promedio mensual de posiciones monetarias netas del período se le aplica el factor de inflación al final del año, derivado del INPC, lo cual nos da el resultado por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria se registrará al final del período en una cuenta de resultados y la contrapartida en la cuenta transitoria "corrección por reexpresión".

En el caso de que los activos no monetarios se hayan actualizado bajo el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, el resultado determinado conforme a dichos procedimientos deberá ser similar al de la contracuenta transitoria que se haya utilizado para la actualización de todos los demás conceptos. En el caso de que el método de actualización adoptado sea el de costos específicos, el saldo de la contracuenta citada, después de afectarla por el importe del resultado por posición monetaria, deberá ser similar al resultado por retención de activos no monetarios.

El resultado por posición monetaria se presenta en el estado de resultados, excepto en los siguientes casos :

- a) Cuando exista un déficit por retención de activos no monetarios y una ganancia por posición monetaria, en que ésta se aplicará en -- primera instancia contra dicho déficit.
- b) Cuando el resultado por posición monetaria sea positivo, es decir, cuando arroje una utilidad y ésta sea superior a la suma de las -- fluctuaciones cambiarias, el efecto de la paridad de equilibrio, -- los intereses y el déficit por retención de activos no monetarios, el remanente se llevará al capital contable, a pesar de que técnicamente constituye un resultado, dejando por lo tanto el costo integral de financiamiento en cero.

Tomando en cuenta que por encontrarse reflejado en activos no monetarios, aún no se han realizado.

Para comprender mejor este resultado, se ejemplifica a continua--- ción a través de la cuenta corrección por reexpresión.

CORRECCION POR REEXPRESION

Depreciación acumulada de años anteriores	Inventarios
Capital Social	Costo de ventas
Reservas	Inmuebles
Utilidades o pérdidas	Maquinaria y equipo
Resultado por tenencia de activos no monetarios --- (pérdida).	Resultado por tenencia de activos no monetarios (utilidad)

Al saldo de esta cuenta se le denomina; resultado por posición monetaria, si el saldo es deudor representa una pérdida y se llevará a resultados. Por el contrario si es acreedor representa una utilidad y se aplicará en la forma antes mencionada.

3.3 COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento debe incluir los intereses, -- las diferencias cambiarias y el resultado por posición monetaria, ya que estos factores inciden sobre el monto a pagar por el uso de la -- deuda.

Estos conceptos deben formar parte del costo integral de financiamiento, debido a las siguientes razones :

- 1) Cuando se contratan pasivos en moneda nacional la tasa de interés es alta, en virtud de que se trata de cubrir la disminución del po der adquisitivo del dinero.
- 2) En los pasivos contratados en moneda extranjera, su costo debe integrarse por los intereses, las fluctuaciones cambiarias y por el efecto de la disminución en el poder adquisitivo de la moneda.

Tratándose del resultado monetario, las tasas de interés, están in fluidas en forma directamente proporcional por la inflación que sufre un país. Por lo tanto, para determinar el costo real de financiamiento de una empresa, también parece necesario considerar la ganancia mo netaria cuando la compañía hubiere mantenido, en promedio, una posición monetaria corta durante el ejercicio.

Para que exista congruencia en su aplicación se deben llevar a resultados todos los elementos que forman el costo integral de financia miento, el efecto por posición monetaria positiva, como se mencionó -- anteriormente se exceptúa de este precepto. En mi opinión, al no in cluir en el estado de resultados todos los elementos del costo finan-

ciero antes mencionado, no se está cumpliendo en forma integral con los principios de contabilidad el período contable y de realización, ya que no se están indentificando en forma total los costos financieros del ejercicio con los ingresos generados durante el mismo y, por otro lado, no se reconocerían en la contabilidad eventos económicos cuantificables que afectan a la empresa.

El costo integral de financiamiento, se presentará en el estado de resultados después de la utilidad de operación, en una sección que se podría denominar con el mismo nombre. Sus componentes se podrán presentar en el mismo estado o en una de sus notas. Cuando en un período se contraten pasivos en moneda extranjera en los que, al momento de su contratación, la paridad de equilibrio sea superior a la de mercado, la diferencia resultante en ese momento deberá reflejarse en un renglón especial del costo de financiamiento dentro del estado de resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentarán en el balance general a la paridad del mercado; sin embargo, la estimación resultante de la diferencia entre dicha paridad y la de equilibrio, aplicada a la posición monetaria corta, se presentará dentro del pasivo en un rubro especial, después del pasivo a corto plazo.*

Debe revelarse claramente en el cuerpo de los estados financieros o en sus notas cualquier restricción cambiaria o de otro tipo, en relación con operaciones y saldos en moneda extranjera.

También deberá revelarse el monto de los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras, así como la base de su registro y el tipo de cambio utilizado.

Y por último debe explicarse el significado del efecto por posición monetaria.

3.4 INCORPORACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS

Los estados financieros deben estar presentados por cifras reales y verídicas, para que su capacidad de revelación nos sea útil y se disminuya el riesgo de confusión; por lo cual se deberá incorporar a dichos estados la actualización, así como, las partidas por retención de activos no monetarios y el costo integral de financiamiento.

La actualización integral se considera demasiado compleja, por lo que se desarrolla un ajuste parcial, tomando en cuenta para su realización, aquellos rubros no monetarios del balance general y a sus correspondientes en el estado de resultados, donde los efectos de la inflación fueron más significativos; esta actualización presupone la necesidad de la conservación de las cifras históricas ya que son justamente la base de la reexpresión.

En el balance se deben presentar reexpresados los conceptos de :--

- Inventarios
- Inmuebles, maquinaria y equipo y su depreciación acumulada
- Capital contable incluyendo; actualización del capital, el resultado por retención de activos no monetarios (en su caso) y el resultado del ejercicio, sin embargo si se presentan cifras de años anteriores, éstas deben mostrarse sin reestructuración alguna.

En el estado de resultados deben ser presentados los siguientes -- conceptos reexpresados :

- Costo de ventas
- Depreciación del período
- Costo integral de financiamiento.

En el cuerpo de los estados financieros o a través de sus notas se debe revelar por lo menos lo siguiente :

Inventarios y costo de ventas

Debe revelarse el método y procedimiento adoptado para la actualización de estos conceptos, así como el costo histórico de los mismos.

Cuando se use PEPS para inventarios y UEPS para el costo, no es necesario revelar datos históricos.

Inmuebles, maquinaria y equipo

Debe revelarse aquella información pertinente o indispensable que permita al usuario captar el significado del monto en que aparecen de terminados los activos fijos y la depreciación.

Como mínimo se revelará :

- Método de actualización adoptado
- Costo histórico original y depreciación acumulada
- Diferencia por los gastos de depreciación a costo histórico y a valor reexpresado.
- Procedimiento empleado de depreciación
- Activos no revaluados y sus causas
- Efecto en caso de haber efectuado cambios en la vida probable de los bienes.

Capital contable

Los rubros de actualización del capital y el resultado por retención de activos no monetarios deberán presentarse directamente en el capital contable, asimismo se deberá indicar el procedimiento seguido para su determinación, explicando brevemente su naturaleza.

Por su parte el costo integral de financiamiento ya fue explicado en el punto anterior.

3.5 COMO HACER FRENTE A LA INFLACION

Como se ha podido observar, en el desarrollo de esta tesis, la reexpresión de estado financieros juega un papel muy importante para la toma de decisiones, debido a que se plantea una situación de emergencia, ante la cual debemos responder, de manera que la información financiera que se elabore, revele con exactitud y claridad los impactos de la inflación, en sus diversos rubros.

Es por ello, que el primer paso para estar en posibilidades de contrarrestar la inflación en una empresa, es ajustar sus estados financieros, para que sus cifras reflejen los cambios en las partidas afectadas, pues de lo contrario como se mencionó en el primer capítulo, se determinará una utilidad ficticia y se contará con una información financiera deformada por la misma inflación, lo cual ocasionará que las decisiones que se tomen no tengan una base real; pues no hay que olvidar que para tomar decisiones financieras en un entorno económico inestable, es un requisito primordial contar con información actualizada, útil, oportuna y confiable.

El financiamiento de los activos reales o no monetarios con pasivo constituye otra forma de incrementar la posibilidad de obtener un beneficio en épocas de inflación, si el costo del pasivo no refleja perfectamente la inflación esperada, es decir, siempre y cuando la tasa de inflación sea superior a la tasa de préstamo. Efectivamente cuando se realizan inversiones en valores no monetarios, que incrementan su valor en épocas inflacionarias y estas inversiones se financian con pasivos que se mantienen como obligaciones en una cantidad de unidades monetarias convenida sin importar la baja en el poder adquisitivo que pueda sufrir la moneda, se genera una utilidad.

Otra opción; es utilizar los préstamos concedidos para liquidar -- los pasivos existentes en moneda extranjera, sin embargo aquí si hay que cuidar la relación pasivo/capital, es decir, la relación equilibrada entre la inversión del capital y el monto de la deuda; para --- ello se recomienda la utilización de la técnica de apalancamiento. Al respecto se considera que una relación de deuda-capital del 40%/60% - es conservadora, del 45%/55% es normal y del 50%/50% es agresiva, con respecto a esta última se considera que la situación financiera de la empresa se debilita.

Por lo anterior, debemos cuidar esta relación para evitar que el - apalancamiento persista, ya que traería como consecuencia la falta de liquidez y solvencia. Para evitar esta situación, es importante seleccionar los financiamientos apropiados, que atendiendo la naturaleza - de las operaciones, tiendan a incrementar el flujo de fondos; evitando en todo lo posible el financiamiento a largo plazo en moneda ex--- tranjera, ya que no es posible determinar el tipo de cambio que estará vigente en el momento del pago.

Otra alternativa para hacer frente a la inflación es la reinversión de utilidades, ya que constituye la medida más generalizada para evitar la descapitalización de la empresa y con el transcurso del tiempo la desaparición de la misma.

Consiste en separar de las utilidades libres, cantidades no sujetas a distribución, que incrementarán las reservas de capital en un monto equivalente por lo menos a la baja del poder adquisitivo de la moneda en relación al capital original. Al aplicar esta medida se permite conservar un capital con poder adquisitivo igual al aportado inicialmente.

La reinversión de utilidades es una de las fuentes de financiamiento interno más importante para expansión de las empresas. En nuestro país, la Ley General de Sociedades Mercantiles establece que debe separarse de las utilidades netas anuales el 5%, como mínimo para crear un fondo de reserva hasta que su importe represente la quinta parte del capital social.

Es aconsejable, si se considera la necesidad de mantener la continuidad de la existencia de la empresa que se retengan utilidades suficientes para el desarrollo de la misma, así como para contar con un sobrante capaz de garantizar a los accionistas un dividendo que guarda relación con ejercicios anteriores o con tasas de interés vigentes que ofrece al mercado a los inversionistas, o en caso de tener un ejercicio malo, hablando desde el punto de vista de redituabilidad. Se debe tener presente, que reinvertir las utilidades, implica un costo, pues prácticamente representa una inversión permanente adicional de los accionistas, sobre la cual exigirán su remuneración correspondiente, es decir su dividendo.

Por otra parte, la Ley del Impuesto Sobre la Renta otorga como un incentivo fiscal a las empresas que reinvierten utilidades para incrementar su capital, el que difieran el pago de impuestos hasta el momento que los accionistas cobren sus dividendos en efectivo.

C A S O P R A C T I C O

La empresa La Industrial, S. A., atendiendo a las indicaciones -- del boletín B-10 del I M C P , nos proporciona a continuación la siguiente información financiera, con el objeto de reexpresar sus estados financieros al 31 de diciembre de 1983, habiendo también reexpresado al 31 de diciembre de 1982 por primera vez.

- a) Balance general al 31 de diciembre de 1983 y 1982
- b) Estado de resultados de 1º de enero al 31 de diciembre de 1983
- c) Estado de costo de producción y ventas del 1º de enero al 31 de diciembre de 1983
- d) Análisis de inmuebles, maquinaria y equipo; así como su depreciación
- e) Estado de movimiento del capital contable
- f) Análisis del capital contable
- g) Tabla de índice nacional de precios al consumidor

La reexpresión de las cifras se va a obtener a través de los métodos de ajustes por cambios en el nivel general de precios y el método de costos específicos.

LA INDUSTRIAL, S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983 Y 1982

(Cifras en millones de pesos)

A C T I V O

CIRCULANTE :	1983	1982
Efectivo en caja y bancos	\$ 154	\$ 66
Cuentas por cobrar	330	300
Inventarios	<u>371</u>	<u>303</u>
Suma activo circulante	855	669
FIJO :		
Inmuebles, maquinaria y equipo	1 200	1 100
Depreciación acumulada	<u>397</u>	<u>287</u>
Suma activo fijo	<u>803</u>	<u>813</u>
TOTAL ACTIVO	\$ <u>1 658</u>	\$ <u>1 482</u>

P A S I V O

Pasivo a corto plazo	\$ 400 (1)	\$ 290
Pasivo a largo plazo	<u>456</u>	<u>443</u>
Suma el pasivo	856	733

C A P I T A L C O N T A B L E

Capital social	450	450
Reserva legal	18	15
Utilidades acumuladas	<u>334</u>	<u>284</u>
Suma el capital	<u>802</u>	<u>749</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>1 658</u>	<u>1 482</u>

(1) Incluye 2 millones de dólares al tipo de cambio de \$ 170.00 por dólar es igual a \$ 340.00, contratado el 1º de enero de 1983 -- con vencimiento el 1º de enero de 1984, fecha en que se renovó.

LA INDUSTRIAL, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983
(cifras en millones de pesos)

Ventas netas		\$ 1 700
Costo de ventas		<u>970</u>
Utilidad bruta		730
Gastos de venta	\$ 260	
Gastos de administración	220	
Gastos financieros (intereses)	<u>50</u>	530
		<hr/>
Utilidad de operación		200
Impuesto y participación		<u>100</u>
Utilidad neta		100
		===

ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS
del 1º de enero al 31 de diciembre de 1983
(cifras en millones de pesos)

Inventario inicial		\$ 303
más :		
Compras	\$ 369	
Gastos de fabricación	<u>663</u>	<u>1 032</u>
		1 335
menos :		
Inventario final		<u>371</u>
		964
		===

LA INDUSTRIAL, S. A.

ANALISIS DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

(Cifras en millones de pesos)

<u>Año de adquisición</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	
		<u>1983</u>	<u>1982</u>
Terreno			
1979	\$ <u>100</u>		
Edificio (5%)			
1979	140	35	28
1980	100	20	15
1981	100	15	10
1983	<u>60</u>	<u>3</u>	
	<u>400</u>	<u>73</u>	<u>53</u>
Maquinaria y equipo (10%)			
1979	200	100	80
1980	160	64	48
1981	80	24	16
1982	<u>60</u>	<u>12</u>	<u>6</u>
	<u>500</u>	<u>200</u>	<u>150</u>
Equipo de reparto (20%)			
1980	100	80	60
1981	60	36	24
1983	<u>40</u>	<u>8</u>	
	<u>200</u>	<u>124</u>	<u>84</u>
	====	====	====
TOTALES	1 200	397	287
	=====	=====	=====

LA INDUSTRIAL, S. A.

ESTADO DE MOVIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE DEL 1º DE
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

(Cifras en millones de pesos)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Utilidades</u> <u>acumuladas</u>
Saldos al 1º de enero de 1983	450	15	284
Acuerdos de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas :			
Incremento a la reserva legal		3	(3)
Pago de dividendos			(47)
Utilidad del ejercicio terminado del 31 de diciembre de 1983	—	—	<u>100</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1983	450 ===	18 ===	334 =====

LA INDUSTRIAL, S. A.

ANALISIS DEL CAPITAL CONTABLE

(Cifras en millones de pesos)

CAPITAL SOCIAL

AÑO	APORTACION
1979	200
1981	150
1982	100
	<hr/>
	450
	===

UTILIDADES ACUMULADAS

AÑO	IMPORTE
1979	70
1980	60
1981	90
1982	64
1983	50
	<hr/>
	334
	===

RESERVA LEGAL

AÑO	IMPORTE
1979	4
1980	3
1981	5
1982	3
1983	3
	<hr/>
	18
	===

INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

1978 = 100

	<u>1978</u>	<u>1979</u>	<u>1980</u>	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983</u>
Enero	93.5	110.0	133.8	171.0	223.7	469.9
Febrero	94.9	111.6	136.9	175.2	232.5	495.1
Marzo	95.8	113.1	139.7	178.9	241.1	519.1
Abril	96.9	114.2	142.1	182.9	254.1	552.0
Mayo	97.9	115.7	144.7	185.7	268.4	575.9
Junio	99.2	116.9	147.3	188.3	281.3	597.7
Julio	100.9	118.4	151.4	191.6	295.8	627.3
Agosto	101.9	120.1	154.6	195.6	329.0	651.6
Septiembre	103.1	121.6	156.3	199.2	346.5	671.9
Octubre	104.3	123.7	158.6	203.6	364.5	694.0
Noviembre	105.4	125.3	161.4	207.5	382.9	734.7
Diciembre	106.3	127.6	165.6	213.1	423.8	766.1
Promedio	100.0	118.2	149.3	191.1	303.6	612.9

DATOS COMPLEMENTARIOS

1. Las cifras actualizadas a 1982, servirán como punto de partida para la actualización de la información financiera concluida al 31 de diciembre de 1983.
2. El método de valuación de inventarios es a costos promedios; los inventarios representan para 1982 cinco meses de venta y 6 meses para 1983. Por su parte las compras y consumos fueron uniformes durante el año.
3. Las adquisiciones de activo fijo se realizan de la siguiente manera; para 1979 en enero, las adquisiciones de 1981 en mayo y los años restantes en diciembre, además se considera que las tasas de depreciación utilizadas son adecuadas a la vida útil de los bienes.
4. Para la actualización del capital social, se consideran las aportaciones de 1979 en enero, y las restantes en diciembre de cada año.

Los datos complementarios para el método de costos específicos, son como sigue:

5. El costo de ventas sin incluir la depreciación del ejercicio, se terminó en \$ 1 268 Millones.
6. Los costos de reposición de los inventarios a fines de 1983 y 1982, fueron de \$ 567 y 475 Millones respectivamente.
7. Los resultados de los avalúos practicados por valuadores independientes al 31 de diciembre de 1982, son los siguientes :

	Valor de reposición	Depreciación acumulado
Terreno	448	---
Edificio	1 521	144
Maquinaria y equipo	2 239	1,405
Equipo de reparto	<u>714</u>	<u>227</u>
	<u>4 922</u>	<u>776</u>

8. Asimismo valuadores independientes presentan avalúo al 31 de diciembre de 1983, desglosado como sigue :

VALORES DE REPOSICION

	Por adquisiciones efectuadas al 31 - dic.- 82	Compras del año	Total al 31-dic-83
Terreno	579	22	601
Edificio	1 966	75	2 041
Maquinaria y equipo	2 896	110	3 006
Equipo de reparto	<u>923</u>	<u>35</u>	<u>958</u>
	<u>6 364</u>	<u>242</u>	<u>6 606</u>

La depreciación acumulada según avalúo es de :

Edificio	374
Maquinaria y equipo	1 023
Equipo de reparto	<u>634</u>
	<u>2 031</u>

Como se mencionó anteriormente en el enunciado de este caso práctico, para la reexpresión de la información financiera a 1983, se requiere de la actualización de las cifras a 1982 y para ello analizaré la primera reexpresión:

Para actualizar el inventario a 1982, se determina un promedio de los últimos cinco meses del INPC del cual se obtiene un factor como sigue :

		Obtención del factor	
Agosto	329.0		
Septiembre	346.5		
Octubre	364.5		
Noviembre	382.9	Indice a XII-82	<u>423.8</u> = 1.14
Diciembre	<u>423.8</u>	Promedio	369.3 =====
	1 846.7		
Promedio	<u>369.3</u> =====		

Actualización del inventario

Valor histórico	Factor	Valor actualizado
\$ 303	1.14	\$ 345 ===
Incremento = \$ 42		==

En el caso de la actualización de inversiones se obtiene dividiendo :

$$\frac{\text{Indice al cierre o año de actualización}}{\text{Indice del año de la adquisición}}$$

Para las inversiones del año de actualización se obtiene :

Indice a la fecha de actualización

Promedio del año de actualización

Actualización de la inversión

Año de inversión	Costo	Depreciación acumulada	Factor de ajuste	Inversión	Depreciación acumulada
Terreno	\$ <u>100</u>		3.853	\$ 385	
Edificio					
1979	140	\$ 28	3.853	539	\$ 108
1980	100	15	2.559	256	38
1981	<u>100</u>	<u>10</u>	2.282	<u>228</u>	<u>23</u>
	<u>340</u>	<u>53</u>		<u>1 023</u>	<u>169</u>
Maquinaria y equipo					
1979	200	80	3.853	771	308
1980	160	48	2.559	409	123
1981	80	16	2.282	183	37
1982	<u>60</u>	<u>6</u>	1.396	<u>84</u>	<u>8</u>
	<u>500</u>	<u>150</u>		<u>1 447</u>	<u>476</u>
Equipo de reparto					
1980	100	60	2.559	256	153
1981	<u>60</u>	<u>24</u>	2.282	<u>137</u>	<u>55</u>
	<u>160</u>	<u>84</u>		<u>393</u>	<u>208</u>
TOTAL	\$ <u>1 100</u> =====	287 ===		3 248 =====	853 ===
Valor neto costo	\$ 813 ===			Neto actualizado	\$ 2 395 =====

Incremento en los activos netos :

Valor original	\$ 2 148
Depreciación acumulada	- 566
NETO	1 582
	=====

Actualización del capital contable

Capital social

Año de aportación	Importe	Factor de ajuste	Cifras actualizadas
1979	\$ 200	3.853	\$ 771
1981	150	1.989	298
1982	<u>100</u>	1.396	<u>140</u>
	\$ 450		\$ 1 209
	===		=====
		Diferencia	\$ 759
			===

Reserva legal

1979	\$ 4	3.321	\$ 13
1980	3	2.559	8
1981	5	1.989	10
1982	<u>3</u>	1.396	<u>4</u>
	\$ 15		35
	==		==
		Diferencia	\$ 20
			==

Utilidades acumuladas

Año	Importe	Factor de ajuste	Cifras actualizadas
1979	\$ 70	3.321	\$ 232
1980	60	2.559	154
1981	90	1.989	179
1982	<u>64</u>	1.396	<u>89</u>
	\$ 284		\$ 654
	===		===
		Diferencia	\$ 370
			===

Los efectos de la inflación en la información financiera en este - ejercicio deben presentarse como información complementaria según el boletín B-7, ya que es necesaria para los saldos iniciales de 1983. - Esta información se presenta como sigue :

	Cifras estados financieros	Cifras actualizadas	Diferencia por actualización
Activos :			
Inventarios	\$ 303	345	42
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	<u>813</u>	<u>2 395</u>	<u>1 582</u>
	<u>1 116</u>	<u>2 740</u>	<u>1 624</u>
Menos :			
Capital contable :			
Capital social	450	1 209	759
Reserva legal	15	35	20
Utilidades acumuladas	<u>284</u>	<u>654</u>	<u>370</u>
	\$ 749	1 898	<u>1 149</u>
Resultado acumulado por posición monetaria			475
			===

El primer asiento para incorporar esta información a los estados - financieros básicos es como sigue :

ASIENTO N° 1

Inventarios	\$	42	
Inmuebles, maquinaria y equipo		2 148	
Depreciación acumulada de <u>in</u> muebles, maquinaria y equipo			\$ 566
Actualización del capital contable			1 149
Resultado acumulado por posición - monetaria			<u>475</u>
		<u>2 190</u>	<u>2 190</u>
		=====	=====

Para reconocer el incremento de los inventarios en el costo de ven
tas es como sigue :

ASIENTO N° 2

Costo de ventas	\$	42	
Inventarios			\$ 42

A continuación analizaré las partidas al 31 de diciembre de 1983.

Para analizar las cifras de 1982 al poder adquisitivo de 1983 se -
divide :

Indice al 31-12-83

Indice al 31-12-82

Primeramente actualizaré las inversiones en activo fijo ;

Actualización de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1983

Valor de la inversión reexpresada al 31-12-82	Factor	Inversión reexpresada al 31-12-83	Adiciones del año	Factor	Adquisición del año ajustada	Inversión total ajustada
Terreno \$ 385	1.808	\$ 696				\$ 696
Edificio 1 023	1.808	1 850	\$ 60	1.250	\$ 75	1 925
Maquinaria y equipo 1 447	1.808	2 616				2 616
Equipo de reparto <u>393</u>	1.808	<u>710</u>	<u>40</u>	1.250	<u>50</u>	<u>760</u>
\$ 3 248		\$ 5 872	\$ 100		\$ 125	\$ 5 997
=====		=====	=====		===	=====

Inversión total reexpresada al 31-12-83 \$ 5 997

Inversión histórica al 31-12-83 1 200

Incremento en el valor de la inversión 4 797

=====

Misma que se analiza como sigue :

Reexpresión al 31-12-83 - actualización al 31-12-82 (5 872 - 3 248) \$ 2 624

Diferencia por actualización de adiciones del ejercicio (125 - 100) 25

2 649

Asiento No. 3 2 148

4 797

=====

ASIENTO No. 3

Inmuebles, maquinaria y Equipo	\$ 2 649
Corrección por reexpresión	\$ 2 649

Para registrar la actualización en el ejercicio de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Actualización de la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1983

	<u>Depreciación reexpresada al 31-12-82</u>	<u>Factor</u>	<u>Depreciación acumulada reexpresada al 31-12-83</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>Depreciación acumulada reexpresada al 31-12-83</u>
				*	
Edificio	\$ 169	1.808	\$ 305	\$ 96	\$ 401
Maq. y -					
Equipo	476	1.808	861	262	1 123
Eq. de -					
Reparto	<u>208</u>	1.808	<u>376</u>	<u>152</u>	<u>528</u>
	853		1 542	510	2 052
	===		=====	===	=====

Depreciación acumulada actualizada al 31-12-83	\$ 2 052
Depreciación acumulada histórica al 31-12-83	<u>397</u>
Incremento en el valor de la depreciación acumulada	1 655.
	=====

* <u>Concepto</u>	<u>Inversión actualizada</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>
Edificio	1 925	5%	96
Maquinaria	2 616	10%	262
Eq. Reparto	760	20%	152

A continuación se analiza el incremento en el valor de la depreciación acumulada :

Diferencia de la actualización al 31-12-83 (1542 - 853)	\$ 689
Diferencia por la actualización de la depreciación del año (510 - 110)	<u>400</u>
Incremento total del ejercicio (ajuste 4)	1 089
Actualización al 31-12-82 (ajuste 1)	<u>566</u>
	1 655
	=====

Actualización de la depreciación del ejercicio a cifras promedio para reflejarse en el estado de resultados.

Se determina el valor promedio de la inversión durante el año, como sigue :

	Edificio	Maquinaria y equipo	Equipo de reparto	Total
Inversión al				
31-12-82 -- reexpresada :				
al 31-12-82	\$ 1 023	1 447	393	2 863
al 31-12-83	<u>1 850</u>	<u>2 616</u>	<u>710</u>	<u>5 176</u>
Suma	<u>2 873</u>	<u>4 063</u>	<u>1 103</u>	<u>8 039</u>
Promedio	1 436	2 032	552	4 020
Adiciones del				
ejercicio	<u>60</u>	<u> </u>	<u>40</u>	<u>100</u>
	1 496	2 032	592	4 120
Tasa de depreciación	<u>5%</u>	<u>10%</u>	<u>20%</u>	
	75	203	118	396
	==	===	===	=====

Determinación del complemento de la depreciación del ejercicio

	Cifra histórica	Cifra reexpresada	Incremento
Edificio (administrac.) \$	20	75	55
Maquinaria y equipo (fabricación)	50	203	153
Equipo de reparto (Ventas)	<u>40</u>	<u>118</u>	<u>78</u>
	110	396	286
	===	===	===

ASIENTO No. 4

Corrección por reexpresión	\$ 803	
Costo de ventas	153	
Gastos de venta	55	
Gastos de administración	78	
Depreciación acumulada de inmue- bles, maquinaria y equipo		\$ 1 089

Para registrar el incremento en la actualización de la depreciación - acumulada en 1983.

Actualización del inventario y costo de ventas

Hay que recordar que en este ejemplo los inventarios para 1983, re presentan seis meses de venta.

Determinación del factor de ajuste

Suma de índices de julio a diciembre $\frac{4\ 145.6}{6} = 690.933$

Índice al 31-12-83 $\frac{766.1}{690.933} = 1.109$ Factor

Valor histórico	Factor	Valor actualizado
\$ 371	1.109	\$ 411

Incremento = 40

AJUSTE No. 5

Inventarios	\$ 40
Corrección por reexpresión	\$ 40

Para registrar la actualización por reexpresión de inventarios al 31 de diciembre de 1983.

El costo de ventas se actualiza como se indica a continuación :

	Cifras históricas	Cifras reexpresadas
Inventario inicial :		
Costo histórico	\$ 303	
Reexpresado al 31-12-82, \$ 345 por factor resultante de dividir el índice promedio de 1983 entre el índice al iniciarse el mismo, como sigue :		
A la hoja siguiente	303	

De la hoja anterior	\$	303	
612.9/423.8 = 1.446			
345 x 1.446			\$ 499
Más :			
Compras (se encuentran reflejadas a cifras promedio)		369	369
Gastos de fabricación :			
Depreciación		50	203
otros costos		<u>613</u>	<u>613</u>
Menos :		1 335	1 684
Inventario final :			
Histórico		(371)	
Reexpresado al 31-12-83, \$ 411. Se debe llevar a valores promedio en-1983 (deflacionar)			
766.1/612.9 = 1.250			
411 x 1.250			(514)
Costo de ventas histórico		<u>964</u>	
		===	
Costo de ventas reexpresado en pesos con poder adquisitivo promedio en el ejercicio de 1983			<u>1 170</u>
			=====

La diferencia entre el costo histórico y el reexpresado es de \$ 206 misma que debe ser registrada en la contracuenta corrección por reexpresión, se resume como sigue :

Diferencia entre el costo histórico y el reexpresado	\$	206
Menos :		
Actualización del inventario inicial (ajuste No. 1)		42
Complemento de la depreciación (ajuste No. 4)		<u>153</u>
Complemento de la actualización al costo de ventas (ajuste No. 6)		11
		==

ASIENTO No. 6

Costo de ventas	\$ 11	
Corrección por reexpresión		\$ 11

Para registrar el complemento por reexpresión del costo de ventas actualizado del ejercicio.

Determinación del costo integral de financiamiento

Determinación de la paridad técnica :

Año	Indice México	Indice EE.UU.	Paridad de mercado
*1977	100.2	100.6	22.51
**1982	902.3	168.2	170.00

$$\text{Paridad técnica} = 902.3/168.2 \times 22.51 = 120.75$$

Paridad de equilibrio 120.75

Paridad de mercado 170.00

(49.25)

Como se puede observar la paridad de equilibrio es inferior a la de mercado, a la cual la empresa tiene valuados sus intereses, por lo tanto no es necesario establecer provisión de pasivo.

* Son índices reales.

** Son índices supuestos.

Determinación del resultado por posición monetaria :

Primeramente se determina la posición inicial al 31-12-82 ajustada al índice de precios al 31-12-83

Activos monetarios	\$ 300 + 303	=	603
Pasivos monetarios	290 + 443	=	<u>733</u>
Posición monetaria inicial corta			\$ (130)
Factor	$766.1/423.8 = 1.808$		
Posición monetaria ajustada al final del ejercicio (130 x 1.808)			(235) ===

El segundo paso es determinar los aumentos y disminuciones en el período :

	Inicial	Final	Aumento	Disminución
Activos monetarios	603	701	98	
Pasivos monetarios	<u>733</u>	<u>856</u>		<u>123</u>
	(130)	(155)	98	123
	===	===	==	===

Se ajusta el incremento al factor promedio en el año ;

$$766.1/612.9 = 1.250 \times 25$$

Incremento neto ajustado al nivel general de precios al fin del período

\$ (31)
====

Por último se calcula la posición monetaria neta ajustada al final del período como sigue ;

Posición monetaria inicial ajustada al fin del año	\$ (235)
Disminución neta ajustada	<u>31</u>
	(204)
Menos :	
La posición monetaria al final del ejercicio	<u>(155)</u>
Resultado por posición monetaria	<u>(49)</u>
	====

El ajuste del resultado por posición monetaria se correrá, hasta - que se determine el saldo de la cuenta corrección por reexpresión.

Actualización del capital contable

En primer lugar se actualizará el capital social

Actualización al 31-12-82	\$ 1 209
Factor de ajuste a 1983	
$766.1/423.8 = 1.808$	
Actualización al 31-12-83	2 186
Menos :	
Aportación de los socios	<u>450</u>
Total de la actualización del capital social	
al 31-12-83	1 736
Actualización al 31-12-82 (ajuste 1)	<u>759</u>
Incremento del ejercicio (ajuste 7)	977
	===

ASIENTO No. 7

Corrección por reexpresión	\$ 977
Actualización del capital contable	\$ 977

Por incremento en la actualización del capital social en 1983.

Actualización de la reserva legal

Saldo actualizado al 31-12-82	\$ 35
Actualización al 31-12-83 (35 x 1.808)	63
Más:	
Incremento del ejercicio (766.1/612.9=1.250)	
1.250 x 3	<u>4</u>
Reserva legal actualizada al 31-12-83	102
Menos :	
Reserva legal histórica al 31-12-82	<u>18</u>
Total de la actualización de la reserva legal al 31-12-83	84
Menos :	
Actualización al 31-12-82 (asiento 1)	<u>20</u>
Incremento en el ejercicio (asiento 8)	64
	<u>==</u>

ASIENTO No. 8

Corrección por reexpresión	\$ 64	
Actualización del capital contable		\$ 64

Incremento en la actualización de la reserva legal en 1983.

Actualización de las utilidades acumuladas

Año	Histórica	Reexpresada al 31-12-82	Factor	Reexpresada al 31-12-83	Diferencia
1979	70	232	1.808	419	187
1980	60	154	1.808	278	124
1981	90	179	1.808	324	145
1982	<u>64</u>	<u>89</u>	1.808	<u>161</u>	<u>72</u>
	284	654		1 182	528
Menos :					
Dividendo					
(abril 83)	47		1.388	(65)	(18)
Rva legal					
(abril 83)	<u>3</u>	<u> </u>	1.388	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
	234	654		\$ 1 113	\$ 509

Utilidades acumuladas reexpresadas al 31-12-83 \$ 1 113

Utilidades acumuladas al 31-12-83 (334 - 100) 234

Incremento al 31-12-83 879

Menos :

Incremento al 31-12-82 370

Incremento del ejercicio 509

===

ASIENTO No. 9

Corrección por reexpresión \$ 509

Actualización del capital contable \$ 509

Incremento en la actualización de las utilidades acumuladas.

Actualización del resultado acumulado por posición monetaria

al 31-12-82 \$ 475

aplicación factor :

(766.1/423.8) - 1 = 0.808 x 475 384

Total al 31-12-83 859

===

ASIENTO No. 10

Corrección por reexpresión	\$ 354
Actualización del capital contable	\$ 354

Por actualización del resultado acumulado por posición monetaria.

Actualización de la utilidad del ejercicio

Utilidad neta histórica	\$ 100
Incremento en el valor del inventario inicial (ajuste 2)	(42)
Incremento en la depreciación (ajuste 4)	
Costo de ventas	(55)
Gastos de venta	(153)
Gastos de administración	(78)
Incremento en el costo de ventas (ajuste 6)	<u>(11)</u>
Pérdida neta promedio actualizada	<u><u>(239)</u></u>
Menos:	
Actualización de la utilidad neta al 31-12-83 (766.1/612.9) x 239	<u>(314)</u>
Ajuste No. 11	<u>(75)</u>
	=====

Este ajuste se comprueba a continuación :

Utilidad neta histórica	\$ 100
Costo de venta histórico menos depreciación (964 - 50)	914
Depreciación histórica	<u>110</u>
Utilidad neta histórica. excluyendo costo de ventas y depreciación históricos	<u>1 124</u>
	=====

	Valores promedios en el año 1983	Actualizados al 31-12-83	Diferencia actualizada
Utilidad neta histórica, excluyendo el costo de - ventas y la depreciación históricas	1 124	1 405 (1)	281
Costo de ventas actuali- zado excluyendo deprecia- ción (1170 - 203)	(967)	(1 209)(1)	(242)
Depreciación cargada a :			
Costos	(203)	(262)(2)	(59)
Gastos de venta	(118)	(152)(2)	(34)
Gastos de administración	<u>(75)</u>	<u>(96) (2)</u>	<u>(21)</u>
	(239)	(314)	(75)
	=====	=====	=====

(1) El factor que se utiliza para la actualización es el promedio del año $766.1 / 612.9 = 1.250$

(2) Depreciación actualizada del ejercicio (ver página 72).

ASIENTO No. 11

Actualización del capital contable	\$ 75
Corrección por reexpresión	\$ 75

Para registrar el efecto que tiene la utilidad del ejercicio en el ca
pital contable.

La cuenta corrección por reexpresión ha tenido los siguientes movi
mientos.

AJUSTE No.	CONCEPTO	IMPORTE
3	Inmuebles, maquinaria y equipo	(2 649)
4	Depreciación del ejercicio y depreciación acumulada	803
5	Inventarios	(40)
6	Costo de ventas	(11)
7	Capital social	977
8	Reserva legal	64
9	Utilidades acumuladas	509
10	Resultado acumulado por posición monetaria	354
11	Utilidad del ejercicio	(75)
		(68)
		=====

La obtenida por los cálculos directos es de \$ (49)

Para el asiento de ajuste se toma el saldo de la cuenta corrección por reexpresión.

ASIENTO No. 12

Corrección por reexpresión	\$ 68
Resultado monetario del ejercicio	\$ 68

Para registrar el resultado favorable por la posición monetaria obtenida en el ejercicio.

Aplicación del resultado por posición monetaria a los resultados y al patrimonio.

Gastos financieros (intereses)	\$ 50
Provisión para pérdidas cambiarias	---
	<u>50</u>
Resultado por posición monetaria del ejercicio	68
Menos :	
Aplicación al costo integral de financiamiento	50
Aplicación al capital contable	<u>18</u>
	==

ASIENTO No. 13

Resultado monetario del ejercicio	\$ 68
Resultado monetario operacional	\$ 50
Resultado monetario patrimonial	18

Aplicación del resultado monetario favorable del ejercicio al resultado operacional y al patrimonio.

Sumarización de asientos de ajuste

Inventarios		Inmuebles, maquinaria y equipo		Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo		
1) \$	42	42 (2	1) \$	2 148	\$	566 (1
5)	40		3)	2 649		1 089 (4
	82	42	s)	4 797		1 655 (s
s)	40					

Actualización del capital contable		Resultado acumulado por posición monetaria		Corrección por reexpresión		
1)	75	1 149 (1		4)	803	2 649 (3
		977 (7		7)	977	40 (5
		64 (8		8)	64	11 (6
		509 (9		9)	509	75 (11
		354 (10		10)	354	
	75	3 053		12)	68	
		2 978 (s	475 (1		2 775	2 775
			475 (s			

Gastos de venta		Costo de ventas		Gastos de administración	
4)	55	2)	42	4)	78
		4)	153		
s)	55	6)	11	s)	78
		s)	206		

Resultado monetario del ejercicio		Resultado monetario operacional		Resultado monetario patrimonial	
13)	68	68 (12			18 (13
			50 (13		
			50 (s		18 (s

Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983

BALANCE GENERAL	Saldos históricos	Ajustes por actualización		Saldos reexpresados
ACTIVO				
Efectivo en caja y bancos	\$ 154	-----		\$ 154
Cuentas por cobrar	330			330
Inventarios	371	\$ 82	\$ 42	411
Inmuebles, maquinaria y equipo	1 200	4 797		5 997
Depreciación acumulada	(397)		1 655	(2 052)
	\$ 1 658	\$ 4 879	\$ 1 697	\$ 4 840
	=====	=====	=====	=====
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo a corto plazo	\$ 400			\$ 400
Pasivo a largo plazo	456			456
Capital social	450			450
Reserva legal	18			18
Utilidades acumuladas	334	\$ 339	\$ 50	45
Resultado acumulado por posición monetaria			475	475
Actualización del capital contable			2 978	2 978
Resultado monetario patrimonial			18	18
	\$ 1 658	\$ 339	\$ 3 521	\$ 4 840
	=====	=====	=====	=====

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas netas	\$ 1 700			\$ 1 700
Costo de ventas	970	\$ 206		1 176
Gastos de venta	260	55		315
Gastos de administración	220	78		298
Costo de financiamiento :				
Gastos financieros (intereses)	50			50
Resultado monetario operacional			\$ 50	(50)
Impuesto y participación	<u>100</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>100</u>
Utilidad (pérdida) neta	\$ 100 ===	\$ 339 ===	\$ 50 ===	\$ (189) =====

Análisis de las utilidades acumuladas

Utilidades históricas retenidas de años anteriores	\$	234
Utilidad histórica del ejercicio terminado al 31 - de diciembre de 1983		<u>100</u>
		334
Menos :		
Ajustes netos por reexpresión (339-50) en cuentas de resultados		289
Utilidad reexpresada al 31 de diciembre de 1983	\$	<u>45</u> ==

Como se puede observar la utilidad histórica se convierte en una -
pérdida de \$ 189 (100-289), y el saldo de la utilidad acumulada a fin
de año es como sigue :

Utilidades acumuladas de años anteriores	\$	234
Pérdida del ejercicio		(189)
Utilidad acumulada		<u>45</u> ==

LA INDUSTRIAL, S. A.

BALANCE GENERAL REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

A C T I V O			P A S I V O	
CIRCULANTE :			Pasivo a corto plazo	\$ 400
Efectivo en caja y bancos	\$ 154		Pasivo a largo plazo	<u>456</u>
Cuentas por cobrar	330		Suma el pasivo	\$ 856
Inventarios	<u>411</u>		CAPITAL CONTABLE	
Suma activo circulante		\$ 895	Capital social	450
FIJO :			Reserva legal	18
Inmuebles, maquinaria y equipo	5 997		Utilidades acumuladas	45
Depreciación acumulada	<u>(2 052)</u>		Resultado acumulado por posición monetaria	475
Suma activo fijo		3 945	Actualización del capital contable	2 978
			Resultado monetario patrimonial	<u>18</u>
			Suma el capital contable	3 984
TOTAL ACTIVO			TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u><u>4 840</u></u>
				<u><u>4 840</u></u>

También en este ejemplo se actualizará la información financiera a 1982, para incorporarla a los estados financieros y tomarla como punto de partida para actualizar las cifras a 1983.

Inventarios

Costo histórico	Costo de reposición	Diferencia
\$ 303	475	172

Por lo tanto el ajuste de actualización es de \$ 172.

Inmuebles, maquinaria y equipo

	Valor en libros	Valor de reposición	Diferencia
Inversión :			
Terreno	\$ 100	448	348
Edificio	340	1 521	1 181
Maquinaria y equipo	500	2 239	1 739
Equipo de reparto	<u>160</u>	<u>714</u>	<u>554</u>
	<u>1 100</u>	<u>4 922</u>	<u>3 822</u>
Depreciación :			
Edificio	53	144	91
Maquinaria y equipo	150	405	255
Equipo de reparto	<u>84</u>	<u>227</u>	<u>143</u>
	<u>287</u>	<u>776</u>	<u>489</u>
Neto	813	4 146	3 333
	===	=====	=====

Ajuste neto por actualización

Inversión	\$ 3 822
Depreciación	<u>489</u>
	\$ 3 333
	=====

Capital contable

La actualización es la misma que fue calculada por el método de números índices.

Capital social	\$ 759
Reserva legal	370
Utilidades acumuladas	<u>20</u>
Total	1 149
	=====

Asimismo el resultado acumulado por posición monetario es el mismo en los dos casos :

Activos monetarios	\$ 1 624
menos :	
Capital contable	<u>1 149</u>
	475
	===

Resultado por retención da activos no monetarios

Se obtiene comparando las diferencias de actualización entre los dos métodos :

	Nivel general de precios	Costos específicos	Diferencia
Inventarios	42	172	130
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1 582	3 333	1 751
Actualización del capi- tal contable	(1 149)	(1 149)	
Resultado por posición monetaria	<u>(475)</u>	<u>(475)</u>	
		1 881	<u>1 881</u> =====
Resultado por retención de activos no monetarios			\$ 1 881 =====

ASIENTO No. 1

Inventarios		\$ 172	
Inmuebles, maquinaria y equipo		3 822	
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo			\$ 489
Actualización del capital contable			1 149
Resultado acumulado por posición mo- netaria			475
- Resultado por retención de activos - no monetarios			1 881
Inventarios	\$ 130		
Inmuebles, maquinaria y equipo	<u>1 751</u>		
		<u>\$ 3 994</u>	<u>\$ 3 994</u> =====

Para incorporar en los registros la actualización inicial con cifras al 31 de diciembre de 1982.

ASIENTO No. 2

Costo de ventas	\$ 172	
Inventarios		\$ 172

Para reconocer el valor de los inventarios iniciales en el costo de -
ventas.

A continuación se analizará la actualización de la información fi-
nanciera a 1983.

Actualización de la inversión en inmuebles, maquinaria y equipo

Valor del avalúo al 31-12-83		\$ 6 606
menos :		
Saldo histórico al 31-12-83	\$ 1 200	
Actualización de la inversión al 31-12-82 (ajuste 1)	<u>3 822</u>	<u>5 022</u>
Actualización del ejercicio (ajuste 3)		\$ 1 584
		=====

ASIENTO No. 3

Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1 584
Corrección por reexpresión	\$ 1 584

Para registrar la actualización del año al 31 de diciembre de 1983, -
de conformidad con el avalúo.

Actualización de la depreciación

	Edificio	Maquinaria y equipo	Equipo de reparto
Al 31-12-82	\$ 1 521	2 239	714
Al 31-12-83	<u>1 966</u>	<u>2 896</u>	<u>923</u>
	3 487	5 135	1 637

Promedio	1 744	2 507	819
Más			
Compras del año (promedio costo de reposición)	<u>60</u>	<u> </u>	<u>40</u>
Base	1 804	2 587	859
Tasa de depreciación	5%	10%	20%
Depreciación del ejercicio calculada sobre avalúos	\$ 90 ==	257 ===	172 ===
Total			519 ===

Aplicación de la diferencias de depreciación en el ejercicio

	Cifras históricas	Cifras actualizadas	Diferencia
Edificio (gros. de admón)	20	90	70
Maquinaria y equipo (costos de ventas)	50	257	207
Equipo de reparto (gros de venta)	<u>40</u>	<u>172</u>	<u>132</u>
	110 ===	519 ===	409 ===

AJUSTE No. 4

Costo de ventas	\$ 207
Gastos de venta	132
Gastos de administración	70
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 409

Complemento del año por la diferencia entre la depreciación histórica y la calculada sobre avalúos.

Depreciación acumulada al 31-12-83	\$ 2 031
Menos :	
Depreciación acumulada al 31-12-82	<u>776</u>
Depreciación del ejercicio según avalúos	1 255
Depreciación del año	<u>519</u>
Ajuste No. 5	736
	===

ASIENTO No. 5

Corrección por reexpresión	\$ 736
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 736

Para registrar la actualización de la depreciación por las diferencias entre el cálculo anual y los avalúos.

Actualización del inventario y costo de ventas

	Costo histórico	Costo de reposición	Diferencia
Inventarios	\$ 371	567	196
			===

ASIENTO No. 6

Inventarios	\$ 196
Corrección por reexpresión	\$ 196

Actualización del inventario al 31 de diciembre de 1983.

Costo de ventas :

Costo de ventas histórico	\$ 964
Menos :	
Depreciación incluida	<u>50</u>
	914
Costo de reposición sin incluir depreciación	<u>1 268</u>
Diferencia	354
Menos :	
Actualización del inventario inicial (ajuste No. 2)	<u>172</u>
Ajuste No. 7	<u>182</u> ===

ASIENTO No. 7

Costo de ventas	\$ 182
Corrección por reexpresión	\$ 182

Complemento por reexpresión del costo de ventas actualizado del ejercicio sin incluir depreciación.

Actualización del capital contable

Estos ajustes se corren igual que en el método de números índices.

ASIENTO No. 8

Corrección por reexpresión	\$ 977	
Actualización del capital contable		\$ 977
Actualización del capital social por el ejercicio de 1983		

ASIENTO No. 9

Corrección por reexpresión	\$ 64	
Actualización del capital contable		\$ 64
Actualización de la reserva legal por el año de 1983.		

ASIENTO No. 10

Corrección por reexpresión	\$ 509	
Actualización del capital contable		\$ 509
Actualización de las utilidades acumuladas en el año de 1983.		
Actualización del resultado por posición monetaria.		

Este asiento es igual al de números índices

ASIENTO No. 11

Corrección por reexpresión	\$ 354	
Actualización del capital contable		\$ 354
Actualización del resultado acumulado por posición monetaria.		
Actualización de la utilidad del ejercicio		
Utilidad neta histórica	\$ 100	
Incremento inventario inicial (ajuste 2)		(172)
Incremento en la depreciación (ajuste 4)		(207)
Costo de ventas		(132)
Gastos de venta		(70)
Gastos de administración		(182)
Incremento en el costo de ventas (ajuste 7)		<u>(182)</u>
Utilidad promedio actualizada		<u>(.663)</u>
		=====

Comprobación :

Utilidad neta histórica menos costo de ventas y depreciación históricos	\$ 1 124
Costo de ventas actualizado excluyendo depreciación	(1 268)
Depreciación cargada a costos	(257)
Depreciación cargada a gastos de venta	(172)
Depreciación cargada a gtos. de administración	<u>(90)</u>
Utilidad neta actualizada	(663)
Actualización de la utilidad neta al 31-12-82 (766.1/612.9) X 663	(829)
Ajuste No. 12	<u>(166)</u> =====

ASIENTO No. 12

Actualización del capital contable	\$ 166	
Corrección por reexpresión		\$ 166
Para reconocer el efecto que tiene la utilidad del ejercicio en la actualización del capital contable.		

Determinación del resultado por retención de activos no monetarios

	Actualización al 31-12-83			Resultado por retención de activos no monetarios	
Método del nivel gral de precios	Método de costos específicos	Resultado por retención de activos no mon. acumulados al 31-12-83	al 31-12-82	Aplicable a 1983	
Inventarios	40	196	156	130	26
Inmuebles, Maq. y Eq. (neto)	3 142	3 772	630	1 751	(1 121)

100.

Ajustes a resultados
por actualizaciones:

Costo de ventas	108	561	453	453
Gastos de venta	153	132	(21)	(21)
Gastos de Admón.	78	70	(8)	(8)
Utilidad del Ejercicio	<u>75</u>	<u>166</u>	<u>(91)</u>	<u>91</u>
*	<u>414</u>	<u>929</u>	515	515
	5 596	4 897		
	=====	=====		
Ganancia (pérdida)			1 301	1 881
			=====	=====
				(580)
				=====

*Considera la utilidad del ejercicio, pero no el resultado por posición monetaria.

ASIENTO No. 13

Resultado por retención de activos
no monetarios

\$ 580

Inventarios \$ (26)

Inmuebles, maq. y
equipo 1 121

Utilidad del ejercicio (515)

Corrección por reexpresión

\$ 580

Para registrar provisionalmente el resultado por retención de activos no monetarios.

Ajuste No.	Concepto	Importe
3	Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (1 584)
5	Depreciación diferencias entre cálculo anual y los avalúos	736
6	Inventarios	(196)
7	Costo de ventas	(182)
8	Capital social	977
9	Reserva legal	64
10	Utilidades acumuladas	509
11	Resultado acumulado por posición monetaria	354
12	Utilidad del ejercicio	(166)
13	Resultado por retención de activos - no monetarios	(580)
	Saldo	<u>(68) *</u> ====

* Este saldo es igual al obtenido por el método de ajustes en el nivel general de precios (pag. 84).

ASIENTO No. 14

Corrección por reexpresión	\$ 68
Resultado monetario del ejercicio	\$ 68

Para registrar el resultado favorable por posición monetaria obtenida en el ejercicio.

El ajuste para la aplicación del resultado por posición monetaria a los resultados del ejercicio y al patrimonio es idéntico al presentado por el método de números índices (per pag. 85)

ASIENTO No. 15

Resultado monetario del ejercicio	\$ 68	
Resultado monetario operacional		\$ 50
Resultado monetario patrimonial		18

Aplicación del resultado monetario favorable del ejercicio a los resultados operacionales y al patrimonio.

Sumarización de asientos de ajuste

Inventarios		Inmuebles, maquinaria y equipo	Depreciación acumulada de Inmuebles, maq. y equipo
1) 172	172 (2)	1) 3 822	489 (1)
6) 196		3) 1 584	409 (4)
	368	s) 5 406	736 (5)
s) 196	172		1 634 (s)

Resultado acumulado por posición monet.	Resultado por retención de activos no monetarios Inventarios	Resultado por retención de activos no monetarios. Inmueble, maquinaria y equipo
475 (1)	130 (1 13)	1 121
475 (s)	26 (13)	1 751 (1)
	156 (s)	630 (s)

Costo de ventas	Corrección x reexpresión		Gastos de venta
2) 172	5) 736	1 584 (3)	4) 132
4) 207	8) 977	196 (6)	
7) 182	9) 64	182 (7)	s) 132
s) 561	10) 509	166 (12)	
	11) 354	580 (13)	
	14) 68		
	2 708	2 708	

Result. por retención de activos no monet. utilidad del ej.	Resultado monetario operacional	Resultado monetario patrimonial
515 (13)	50 (15)	18 (15)
515 (s)	50 (s)	18 (s)

Gastos de administración		Actualización del capital contable			Resultado monetario del ejercicio	
4)	70	12)	166	1 149 (1 15)	68	68 (14
				977 (8		
s)	70			64 (9		
				509 (10		
				354 (11		
			166	3 053		
				2 887 (s		

Hoja de trabajo al 31 de diciembre de 1983

	Saldos históricos	Ajustes por actualización		Saldos actualizados
BALANCE GENERAL				
ACTIVO				
Efectivo en caja y bancos	\$ 154			\$ 154
Cuentas por cobrar	330			330
Inventarios	371	\$ 368	\$ 172	567
Inmuebles, maquinaria y equipo	1 200	5 406		6 606
Depreciación acumulada	<u>397</u>		<u>1 634</u>	<u>(2 031)</u>
	\$ 1 658	\$ 5 774	\$ 1 806	\$ 5 626
	=====	=====	=====	=====
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo a corto plazo	400			400
Pasivo a largo plazo	456			456
Capital social	450			450
Reserva legal	18			18
Utilidades acumuladas	334	763	50	(379)
Resultado acumulado por posición monetaria			475	475
Actualización del capital contable		166	3 053	2 887
Resultado monetario patrimonial			18	18
Resultado por retención de activos no monet.:				
Inventarios			156	156
Inmuebles, maquinaria y equipo		1 121	1 751	630
Utilidad del ejercicio			<u>515</u>	<u>515</u>
	1 658	2 050	6 018	5 626
	=====	=====	=====	=====

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas netas	\$	1 700			\$	1 700
Costo de ventas		970	561			1 531
Gastos de venta		260	132			392
Gastos de administración		220	70			290
Costo de financiamiento :						
Gastos financieros (intereses)		50				50
Resultado monetario operacional				50		(50)
Impuesto y participación		<u>100</u>				<u>100</u>
Utilidad (pérdida) neta	\$	100	763	50		(613)
		===	===	==		=====

Análisis de la utilidades acumuladas

Utilidades históricas y retenidas de años anteriores	\$ 234
Utilidad histórica del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1983	<u>100</u>
	334
Menos :	
Ajustes netos por reexpresión (763-50) en cuentas de resultados	713
	<u> </u>
Utilidad (déficit) reexpresada al 31 de diciembre de 1983	\$ (379)
	=====

Como se puede observar, la utilidad histórica de \$ 100 se convierte en una pérdida reexpresada de \$ 613 (100-713), y así se tiene que el saldo de la utilidad acumulada es :

Utilidad acumulada de años anteriores	\$ 234
Pérdida del ejercicio	613
	<u> </u>
Déficit acumulado	4 (379)
	=====

LA INDUSTRIAL, S. A.

BALANCE GENERAL REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1983

A C T I V O		P A S I V O	
CIRCULANTE :		Pasivo a corto plazo	\$ 400
Efectivo en caja y bancos	\$ 154	Pasivo a largo plazo	<u>456</u>
Cuentas por cobrar	330	Suma el pasivo	\$ 856
Inventarios	<u>567</u>	CAPITAL CONTABLE	
Suma activo circulante	\$ 1 051	Capital social	450
		Reserva legal	18
FIJO :		Déficit acumulado	(379)
Inmuebles, maquinaria y equipo	6 606	Resultado acumulado por posición monetaria	475
Depreciación acumulada	<u>(2 031)</u>	Actualización del capital - contable	2 887
Suma activo fijo	4 575	Resultado monetario patrimonial	18
		Resultado por retención de activos no monetarios	<u>1 301</u>
		Suma el capital	4 770
TOTAL ACTIVO	\$ <u>5 626</u> =====	TOTAL PASIVO Y CAPITAL	\$ <u>5 626</u> =====

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

En la actual época en que vivimos, la inflación ha repercutido --- enormemente en la economía mexicana, puesto que la información financiera cuya función básica es informar en forma útil, oportuna y confiable se ha visto distorsionada. Por esta razón las empresas necesitan conocer la situación que guardan, para poder canalizar los recursos hacia donde sean más productivos, controlarlos y repartirlos, --- aplicando las políticas adecuadas.

Por lo anterior, la reexpresión de estados financieros es indiscutiblemente una herramienta necesaria para la toma de decisiones, ya que las cifras que presentan los estados financieros reexpresados, -- permiten conocer los efectos de la inflación en la información financiera y es bajo esta situación que el administrador de la empresa estará en posibilidades de evitar el contar con inversiones a costos -- subvaluados, el determinar una utilidad irreal, adoptar medidas inadecuadas sobre el rendimiento de la inversión y asimismo con la reexpresión de sus cifras podrá preservar la capacidad productiva de la empresa.

Es por ello que uno de los objetivos de esta tesis es demostrar lo conveniente que resulta para los usuarios de la información financiera y principalmente para los responsables de la toma de decisiones de alto nivel, la importancia de poseer una información que refleje realmente la situación actual que guarda su negocio, financiera y económicamente.

Otro objetivo es dejar acentuado que las actividades del Licenciado en Contaduría no se limiten al aspecto contable, también deben contribuir al beneficio y protección de la empresa, jugando un papel importante para que el administrados obtenga el éxito deseado en la dirección de la misma.

Cabe destacar además, que de cada uno de nosotros depende que la sociedad reconozca a un Licenciado en Contaduría, como un profesional con conocimientos universales en su ramo.

Finalmente, espero que esta tesis sirva para compartir con las futuras generaciones las experiencias y el conocimiento adquiridos, que contribuyeron a la realización de la misma, así como la satisfacción que nos brinda el poder aportar algo personal.

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

- LAS FINANZAS EN LA EMPRESA
C.P. Joaquín A. Moreno Fernández
Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.
Agosto, 1979
- COMO HACER FRENTE A LOS HECHOS CON LA CONTABILIDAD PARA LA INFLACION
John Dearden
Revista Expansión
Octubre, 1983
- BOLETIN A-1 ESQUEMA DE LA TEORIA BASICA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA
Comisión de Principios de Contabilidad, del I.M.C.P.
- BOLETIN B-5 REGISTRO DE TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA
Comisión de Principios de Contabilidad, del I.M.C.P.
- BOLETIN B-7 REVELACION DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA
Comisión de Principios de Contabilidad, del I.M.C.P.
- BOLETIN C-6 INMUEBLES, MAQUINARIA y EQUIPO
Comisión de Principios de Contabilidad, del I.M.C.P.
Julio, 1974
- REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS y EL BOLETIN B-10
C.P. Jaime Domínguez Orozco
Ediciones Fiscales ISEF, S.A.
Agosto, 1984

- BOLETIN B-10 RECOGIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA IN--
FORMACION FINANCIERA
Comisión de Principio de Contabilidad, del I.M.C.P.
Julio, 1983.

- LA INFLACION Y LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS
C.P. y M.A. Alfonso Franco Bolaños
C.P. y M.A. Rene Mariani Ochoa
Publicaciones Administrativas y Contables, S. A.
Febrero, 1982.

- IMPACTO DE LA INFLACION EN EL SISTEMA CONTABLE
C.P. y M.A. Alfonso Franco Bolaños
C.P. y M.A. Rene Mariani Ochoa
Publicaciones Administrativas y Contables, S.A.
Abril, 1984.

- OPTIMIZACION DE LA REDITUABILIDAD EN EPOCAS DE INFLACION
C.P. Joaquín A. Moreno F., C.P. Sergio Rivas M., C.P. Federico Hino
josa Z.

- ADMINISTRACION FINANCIERA E INFLACION
Harold Bierman, Jr.
Compañía Editorial Continental, S.A. (C.E.C.S.A.)
Abril, 1984.

- MANUAL PARA LA REEXPRESION DE ESTADOS FINANCIEROS
C.P. Jaime del Valle Noriega
C.P. José Manuel Jardón Serrano
Dofiscal editores
Septiembre, 1984.

- REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA EN MEXICO

C.P. Joaquín A. Moreno Fernández

C.P. Juan Luis Soto Barzalobre

Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, A.C.

México, 1985

- CIRCULAR NO. 25

Criterios oficiales de la Comisión de Principios de Contabilidad relativos a la aplicación de conceptos contenidos en el boletín B-10

- CIRCULAR 11-10

Disposiciones de carácter general, relativas al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera de las sociedades que tienen sus títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.