

2ej  
24

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

Facultad de Contaduría y Administración



**" LA INFLACION Y SU INFLUENCIA EN  
LA INFORMACION FINANCIERA "**

**Seminario de Investigación Contable**

Que en opción a grado de:

**LICENCIADO EN CONTADURIA**

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

**Erasmó Carlos Cervantes Izquierdo**

Director de Seminario :  
**C. P. CARLOS SALINAS MORO**

México, D. F.

Noviembre de 1987



## **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

### INTRODUCCION

### CAPITULO I

#### ANTECEDENTES

1. Definición de inflación .....	5
2. Causas y efectos de la inflación .....	5
3. La inflación en nuestro país .....	8
4. Repercusión de la inflación en la información financiera .....	11

### CAPITULO II

#### NECESIDAD DE REEXPRESAR LA INFORMACION FINANCIERA

1. Para la toma de decisiones .....	15
2. Importancia de la actualización financiera .....	18
3. Deficiencias de la información financiera tradicional .....	23

### CAPITULO III

#### EL CONTROL FINANCIERO DE LAS EMPRESAS

1. Políticas de financiamiento .....	33
2. Políticas de inversión .....	35
3. Aspectos importantes para la toma de decisiones ....	39

### CAPITULO IV

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

1. Antecedentes .....	44
-----------------------	----

2. Reglas de valuación de los rubros que se reexpresan..	48
3. Partidas monetarias .....	53
4. Partidas no monetarias .....	59
5. Costo integral de financiamiento .....	62

## CAPITULO V

### METODOS DE AJUSTE PARA LA REEXPRESION DE LA INFORMACION FINANCIERA.

1. Formación de los índices generales de precios al consumidor .....	68
2. Método de ajuste por cambios en el nivel general de precios .....	72
3. Método de actualización de costos específicos .....	76
4. Adecuaciones al boletín B-10 .....	80

## CAPITULO VI

### CASOS PRACTICOS

1. Aplicación práctica por el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios .....	86
2. Aplicación práctica por el método de actualización de costos específicos .....	111

### CONCLUSIONES

### BIBLIOGRAFIA

## INTRODUCCION

En estos momentos en que la inflación es uno de los principales problemas a resolver por el gobierno de nuestro país, - debido a las altas tasas que se han registrado en los dos últimos años, la información financiera tradicional ha sufrido una influencia enorme en su estructura y significación al perder - la moneda su carácter cuantificador.

Esta distorsión que presenta dicha información, implica - desorientación y falseamiento en el significado de las cifras, afectando enormemente la toma de decisiones. Es por esto, que la contabilidad en su afán de proporcionar información adecuada a la dirección de las empresas, a realizado un estudio analítico de este problema, elaborando una serie de normas cuya - finalidad principal es restablecer el significado y relevancia de la información financiera.

Es así que la Comisión de Principios de Contabilidad emite urgentemente su Boletín B-7 con fines experimentales , y - posteriormente el Boletín B-10 , con el fin de unificar criterios de aplicación en la reexpresión de los estados financieros.

En el primer capítulo del presente trabajo, se presenta -- lo que es la inflación, observando que sus causas son tan diver- sas que no pueden solucionarse ni por decreto ni por la buena- voluntad de toda la población. Es necesario la participación - de todos los sectores que de alguna manera participan en la -- economía de nuestro país para detener esta alza sorprendente - de la inflación.

En el segundo capítulo, veremos la razón que existe para- realizar la reexpresión de la información financiera, así como los defectos que presenta la contabilidad histórica o tradi- cional.

Algunas políticas de financiamiento y de inversión a las que pueden recurrir las empresas son tema del tercer capítulo.

Pasando a los conceptos que maneja el Boletín B-10, en el cuarto capítulo se desarrollan las partidas monetarias, así - como las no monetarias y el costo integral de financiamiento.

Finalmente, veremos los métodos principales para reexpres- ar las cifras financieras, sus características y fundamentos- para que se puedan juzgar objetivamente, y la aplicación prác- tica por cada uno de ellos, forman el quinto y sexto capítulo respectivamente.

La época que vivimos es todo un reto para la población --

en general, para algunos significa la posibilidad de desarrollo y para otros más la situación se torna difícil.

En estos términos, el presente trabajo trata de mostrar en una forma clara y sencilla cual es el camino correcto que se debe seguir dentro de la información financiera.

**CAPITULO I**  
**ANTECEDENTES**

## 1. Definición de Inflación

La inflación es un fenómeno característico del sistema capitalista dentro del cual nos encontramos es un problema que abarca a la sociedad en conjunto y depende en mucho del funcionamiento total de la economía para poder solucionarlo.

¿Pero que es la inflación? Existen diferentes definiciones de inflación, pero todas ellas hacen énfasis en que es un aumento en el nivel general de precios en forma continua.

La inflación en una definición más completa, se presenta como un fenómeno originado por un desequilibrio entre la oferta y la demanda de bienes y servicios, o podría definirse también por un exceso del medio circulante en relación con la producción lo que provoca la elevación de precios, en un proceso que es constante y generalizado.

## 2. Causas y Efectos de la Inflación

Después de haber visto a la inflación como un desequilibrio, es necesario precisar las causas que lo provocan. En -

términos generales se puede decir que las causas son de dos tipos: Internas y Externas.

No se debe olvidar que la inflación se debe a la forma de funcionar del sistema capitalista y que el desarrollo de éste, esta dado por la tasa de ganancia que se espera obtener sobre el capital invertido. Cuando la tasa de ganancia tiende a -- disminuir, se llega a situaciones de crisis ya que los capitalistas no tienen deseos de invertir por las pobres expectativas de ganancia y una de las medidas que toman para que esa - tasa de ganancia no disminuya es precisamente la inflación.

"Causas Internas .

Desde cualquier punto que se adopte, veremos que todos somos culpables de alguna forma, del grave problema inflacionario que vivimos, encontrando entre las principales causas internas que provocan la inflación a las siguientes:

- 1.- Producción agropecuaria insuficiente
- 2.- Emisión excesiva de circulante en relación a la producción
- 3.- Excesivo afán de lucro de los comerciantes
- 4.- Espiral de precios-salarios
- 5.- Actividades especulativas y de acaparamiento
- 6.- Altas tasas de interés del crédito bancario
- 7.- Devaluación
- 8.- Establecimiento de impuestos excesivos

9.- Establecimiento de subsidios a empresas paraestatales \*  
(1)

\* Causas Externas.

Se sabe que el funcionamiento del capitalismo a nivel mundial es la causa fundamental de la inflación y que la integración de áreas imperrealistas y subdesarrollados también influye en este proceso.

De esta manera, algunas causas externas que provocan la inflación son:

- 1.- Incremento de precios de productos importados
- 2.- Afluencia excesiva de capitales externos
- 3.- Exportaciones excesivas" (2)

Efectos.

Los diferentes aspectos del problema inflacionario, se encuentran interrelacionados entre sí, lo que puede ser una causa ahora, se puede convertir en un efecto y viceversa, es decir, la inflación es un problema dialéctico.

- 
- (1) Silvestre Méndez y Ballesteros Inda "Problemas y Política Económicos de México II", Editorial Interamericana, México 1984, p. 219, 220.  
(2) Ibid, p. 227.

De hecho, el principal efecto de la inflación es el incremento de precios. Hay que agregar que si los precios se elevan más que los salarios, esto se traduce en una pérdida del poder adquisitivo del dinero (disminuye el salario real o capacidad de compra). presentándose esto, como otro efecto importante de la inflación.

A continuación se enumeran los efectos principales provocados por el proceso inflacionario:

1.- Pérdida del poder adquisitivo del dinero

2.- Otras causas

a) Inversión mal dirigida por parte del sector industrial

b) Encarecimiento de productos básicos

c) Mayores ganancias solo para algunos sectores elitistas

d) Disminución del ahorro interno

e) Desencadenamiento de la espiral precios-salarios

f) Reacciones psicológicas irracionales de sectores sociales bajos

g) Descontento generalizado, etc.

### 3. La Inflación en Nuestro País

En nuestro país, no existe una metodología unificada para precisar el ritmo de la inflación, dado que existen diferentes índices como: índice de precios al mayoreo, índice de precios-

al consumidor, índice de precios de la Ciudad de México, etc.

Por no existir dicho criterio unificado en cuanto a la medición de la inflación, para este estudio se usará uno de los índices más confiables, el cual es proporcionado en forma mensual por el Banco de México, Institución Oficial para emitir información relacionada con la inflación.

En esta investigación se analizará únicamente lo ocurrido en el presente sexenio (1982-1988), por ser lo más actual.

De acuerdo con previsiones y compromisos de comienzo del sexenio (82-88), para los dos últimos años del mismo, el crecimiento anual de la inflación debería andar por 18 por ciento, sin embargo, anualizada de julio de 1986 a julio de 1987, la inflación es de 133.4 por ciento, y sigue creciendo.

Las metas estaban previstas desde 1982: 98.8 por ciento en 1982, 55.65 en 1983, 30 en 1984 y 18 por ciento de 1985 a 1988. Pero los planes del gobierno fallaron lamentablemente. Ya sobre escenarios más concretos y reales, cada año el gobierno -- estimó una tasa de inflación, pero los resultados siempre fueron altos: para 1983 señaló una meta del 60 por ciento, pero fue de 80.8; para 1984 de 40. pero resultado de 59.2; para 1985 de 35. y llegó a 63.7; para 1986 de 50. y ascendió a 105.7: -- para 1987 la estimó en 85. pero será alrededor de 140 por ciento.

" LA INFLACION CABALGA DE NUEVO " (3)  
(CRECIMIENTO MENSUAL)

MES/AÑO	1983	1984	1985	1986	1987
ENERO	10.9	6.4	7.4	8.8	8.1
FEBRERO	5.4	5.3	4.2	4.4	7.2
MARZO	4.6	4.8	3.9	4.6	6.6
ABRIL	6.3	4.3	3.1	5.2	8.7
MAYO	4.3	3.3	2.4	5.6	7.6
JUNIO	3.8	3.6	2.5	6.4	7.1
JULIO	4.9	3.3	3.5	5.0	8.1
PROMEDIO MENSUAL	5.1	3.1	3.8	5.7	7.6

INFLACION: PROMESAS Y REALIDADES

( 8 )

AÑO	PREVISTO	REAL
1983	60.0	80.0
1984	40.0	59.2
1985	35.0	63.7
1986	50.0	105.7
1987	85.0	140.4

(3) Fuente: El financiero, Economía: Indicadores, México 14 - de agosto 1987, p. 26.

Se ha visto que a pesar de que la inflación se encontraba en los principales programas económicos elaborados por el gobierno como un problema a solucionar, esta no ha podido ser controlada ya que han fallado las políticas antiinflacionarias que se establecieron.

Una de las principales causas que provocó la inflación en este gobierno fue el crecimiento del medio circulante (M1) - - puesto en circulación, que en el primer semestre de este '87, - creció en 94.2 por ciento, cifra récord en nuestra economía, - previniéndose así un período de inflación reprimida o disfrazada para finales de '87 y parte del '88.

De no controlarse la inflación, se corre el riesgo de que nuestro país entre a un proceso inflacionario en el cual las - tasas mensuales y las tasas anualizadas crecen de modo constante sin importar que sea en cien, 200 o mil por ciento, proceso conocido con el nombre de hiperinflación.

#### 4. Repercusión de la Inflación en la Información Financiera

Se puede afirmar que la contaduría es una disciplina que - tiene una enorme importancia para la empresas ya que a través de ella estas últimas han podido determinar en cualquier momento, cual es su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Esta disciplina esta formada por un conjunto de normas, -- principios, reglas y postulados que rigen la aplicación de la misma. Uno de estos principios nos indica que las transacciones que realizan las empresas se deben valorar al costo original en el momento en que se lleven a cabo. Durante mucho tiempo la información financiera presentada de acuerdo a este principio fue de mucha utilidad, pero en los últimos años nuestro país ha entrado a un proceso inflacionario muy alto que ha influido tanto en la economía, que la información que se presentaba sobre el principio mencionado anteriormente se distorsionó por completo. Esto es, que la contabilidad tradicional al valorar las operaciones de acuerdo a su costo histórico u original presenta cifras que pierden significado y validez debido a la inestabilidad inflacionaria, ya que compara unidades monetarias de distintas épocas y aunque nominalmente iguales, son -- cantidades heterogéneas por tener diferente poder adquisitivo.

Los datos numéricos basados en valores históricos estan -- deformados. Los importes son falsos puesto que son una consecuencia de unidades monetarias corrientes con distintos periodos de tiempo. No deben ser objeto de comparación ya que desorientan al usuario, y la contabilidad perdería una de sus características importantes que es la de ser confiable.

Las deficiencias anteriores se pueden eliminar utilizando -- métodos que rescaten el significado de la información contable a través de una neutralidad, integridad y congruencia. Solo-

con las anteriores propiedades podrá encontrarse en los resultados obtenidos una armonía y una objetividad adecuada para -- evaluar la situación y los resultados, que desde un punto de -- vista financiero, presenta una entidad económica.

## **CAPITULO II**

### **NECESIDAD DE REEXPRESAR LA INFORMACION FINANCIERA**

## 1. Para la Toma de Decisiones

Los ejecutivos de las empresas, al mismo tiempo que cuentan con una clara comprensión de los aspectos administrativos como son los de planear, organizar y dirigir, de la necesidad de contar con instrumentos de control precisos y de la urgencia de actuar con firmeza en el momento oportuno, deben de contar con nuevas y mejores técnicas para aumentar la eficiencia y seguir obteniendo utilidades, a pesar de la creciente complejidad del mundo empresarial moderno. A efecto de reducir la posibilidad de error al mínimo en las decisiones que se tomen y el de mantener un buen control, un instrumento importante -- con el que se cuenta es la reexpresión de la información financiera.

¿ Pero que es la reexpresión de la información financiera?

En términos generales, la reexpresión de la información financiera consiste en actualizar las partidas relevantes contenidas en los estados financieros básicos, que se ven afectadas por la inflación; actualización que se da al sustituir los valores históricos de aquellas partidas por valores actuales.

Esta actualización es de suma importancia para los diferentes usuarios de la información financiera, que son entre otros:

- Los accionistas
- Los empleados
- Los directivos
- Los acreedores
- El Estado

Ya que a través de ella, aquellos podrán tomar mejores decisiones, por tener una información que no proporciona la contabilidad histórica ya que esta se encuentra distorsionada por valuar pesos de diferente poder adquisitivo.

Se supone que la información debe ser adecuada a los usuarios de la misma, que cuando se vaya a utilizar pueda ser comprensible en la utilización de la toma de decisiones; consecuentemente, se requerirá que los datos contenidos en la misma información cumpla con ciertos requisitos básicos, mismos que se presentan a continuación:

#### CARACTERISTICAS DE LA CONTABILIDAD

- |             |             |
|-------------|-------------|
| Información | a) Oportuna |
| Contable    | b) Veraz    |
|             | c) Completa |

Si la información financiera, no cubre alguno de los anteriores requisitos se pierde la utilidad de la misma, ya que la decisión que se tome se vería afectada por dicha carencia, lo que puede provocar situaciones peligrosas para las entidades.

Al tratar la inflación y su repercusión en la información financiera en el presente trabajo, nos podemos dar cuenta -- que dicha inflación ha traído una serie de problemas en las empresas en los últimos años.

"Entre estos problemas e impactos, a manera enunciativa -- pueden destacarse los siguientes:

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 entidad
4. Necesidad de crear reservas especiales de capital
5. Utilidades artificialmente infladas
6. Dividendos descapitalizadores
7. Impuestos inflacionarios
8. Peticiones constantes de ajuste salarial" (1)

---

(1) Franco y Mariani "Impacto de la Inflación en el Sistema-Contable," Editorial Pac, México 1985. p. 61-62.

## 2. Importancia de la Actualización Financiera

En esta época de inflación constante y creciente, es necesario establecer un buen sistema de información financiera en todas las empresas, para que los directivos de las mismas -- tengan una visión más real del momento en que se encuentran y al mismo tiempo tomen decisiones sobre bases sólidas que beneficien a sus empresas.

Sabemos que la contabilidad histórica ha perdido la utilidad que tenía hace varios años, cuando la situación económica en nuestro país se había mantenido estable y la inflación en aquellos momentos era mínima. Pero en la época actual la información financiera presentada por la contabilidad histórica se encuentra distorsionada por razones que se mencionaron anteriormente, y por lo mismo es necesario realizar algunos ajustes para mejorar la administración financiera y coadyuvar a resolver el problema inflacionario a nivel de una empresa incrementando la productividad de ella.

Veamos ahora, algunos de los principales problemas a los que se enfrentan las empresas en épocas de inflación respecto a su información financiera y algunos puntos de vista para su posible solución.

## Inventarios

Para las empresas que utilizan el método de valuación -- P.E.P.S. (primeras entradas, primeras salidas) no les representará mayor problema la actualización de sus inventarios, -- ya que si estos son de una rápida rotación ya estarán presentados a su valor actual y si por el contrario su rotación es lenta se tendrá que buscar la forma de actualizarlos.

En cuanto a la actualización de inventarios bajo el procedimiento de costos específicos, a manera de referencia solo -- mencionaré los más prácticos.

La valuación de inventarios con costos históricos normalmente ha sido una tarea difícil y laboriosa para las entidades y se seguirá por ese camino ya que se deberán conservar -- los actuales sistemas y métodos de valuación de inventarios -- para los efectos fiscales y también por requerimiento del boletín B-10 en su párrafo 22, adoptando un procedimiento de actualización de los que el mismo boletín recomienda.

Uno de los métodos de actualización de inventarios con -- costos específicos más usuales es mediante el uso de índices específicos emitidos por una institución reconocida o desarrollados por la propia empresa.

Otro procedimiento que menciona el B-10 es el de valuación del inventario a costo estándar cuando esté sea representativo del de reposición. Pero este sistema es de muy poca aplicación por los problemas que presenta ya que el promedio de costos de compra de un período, difícilmente coincidirá con el costo de reposición.

#### Costo de Ventas

Respecto a la actualización, lo más recomendable para las empresas es que adopten el método de U.E.P.S. (Últimas entradas, primeras salidas) bajo el procedimiento del U.E.P.S. monetario, ya que tiene las ventajas siguientes:

- a) De poderse utilizar en casi toda clase de inventarios.
- y
- b) de conservar los sistemas y métodos de valuación de inventarios adoptados previamente por la empresa de acuerdo con sus necesidades.

Aunque su aplicación parezca compleja, es lo contrario ya que su costo es mínimo y su aplicación es sencilla, resultando prácticamente el único procedimiento mediante el cual se le dará efecto fiscal a la actualización de estados financieros.

Inmuebles, planta y equipo

Se entiende que el B-10 requiere que una empresa que actualice su propiedad, planta y equipo con costos específicos - lo haga también con el ajuste por cambios en el nivel general de precios con el fin de determinar el "Resultado por Tenencia de Activos no Monetarios". Sin embargo, no es de mucha utilidad para las empresas si conocen que el costo de su inversión en propiedad, planta y equipo y en inventarios ha aumentado - en mayor o menor grado que la inflación general.

Respecto a su actualización, mediante avalúo de perito -- independiente, uno de los problemas es la escasez de valuadores registrados en la Comisión Nacional de Valores.

Esta actualización de la propiedad, planta y equipo deberá hacerse cada mes, para que los estados financieros de fin de año no sean la sorpresa de los directivos de la empresa: - pues en algunas empresas que utilizan avalúos, al fin de año se conoce el incremento en el valor de la propiedad, planta y equipo y en la depreciación que deben cargarse a resultados, siendo ésta a veces de tal magnitud que los modifica sustancialmente.

Con el fin de evitar lo anterior, es necesario que se mejore y aumente la comunicación con los valuadores, solicitándoles:

- a) Que la depreciación anual que sugieren sea determinada como lo requiere el B-10, con base en el valor actualizado a la fecha que mejor permita enfrentarla contra los ingresos.
  
- b) Convenir con ellos que cada mes proporcionen un índice de ajuste con el que personal de la empresa pueda actualizar el valor de los activos y de la depreciación que deba cargar a resultados del período, personal que deberá ser capacitado debidamente.

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

Para enfrentar a la inflación, los empresarios tienen algunos elementos, como son entre otros:

- Reducir sus plazos de cobranza
- Aumentar el plazo de pago, sobre todo de aquellos pasivos que no generan intereses
- Incrementar la rotación de inventarios
- Incrementar su productividad reduciendo sus costos

- Incrementar los precios de venta

De los anteriores elementos, tal vez el más fácil de alcanzar es el de elevar los precios de venta para ganarle a la inflación; sin embargo, sería establecer precios de venta inflacionarios, lo cual perjudicaría la economía del país y resucitaría la inflación.

Por último, pienso que la finalidad de la Comisión de Principios de Contabilidad al emitir el B-10, es con el fin de no mostrar utilidades que al repartirse entre los accionistas lleguen a descapitalizar a la empresa.

### 3. Deficiencias de la Información Financiera Tradicional

De acuerdo al principio de contabilidad del valor histórico original, las transacciones y eventos económicos que la contabilidad cuantifica se deben registrar según las cantidades de efectivo que se afecten o su equivalente al momento en que se consideren realizados contablemente.

Analizando el principio anterior, vemos que ha sido la base para cuantificar las operaciones de los entes económicos, pero en la actualidad dicho principio ha perdido parte de la utilidad que mucho tiempo sirvió a los empresarios para tomar decisiones ya que presenta información que no es correcta por comparar pesos de distinto poder de compra en los estados fi-

nancieros básicos.

Para poder comprobar que la información que presenta la - contabilidad histórica o tradicional no es la correcta por no tomar en cuenta las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, veamos un ejemplo sencillo:

"Si tenemos 100.000 pesos en caja sin utilizar en un pe- ríodo durante el cual la inflación es del 95 por ciento, nues- tro patrimonio se reduce en términos reales en 95,000 pesos - ya que necesitamos ahora 195,000 pesos para conservar nuestro poder de compra, y solo tenemos 100,000 pesos. Lo contrario- sucede si debemos 100,000 pesos y los pagamos en un período- en el que la inflación es también del 95 por ciento, nuestro- patrimonio se habrá acrecentado en 95,000 y solo la cubrimos- con 100,000 pesos.

Si en lugar de guardar los 100,000 en caja decidimos in- vertirlos a una tasa del 98 por ciento durante un período en- el que la inflación es de 95 por ciento ocurre al final del período que tendremos 198,000 pesos, de los cuales, como vi- mos anteriormente 195,000 corresponden a nuestra inversión -- original, de modo que nuestro patrimonio se vio acrecentado - solo en 3,000 pesos, nominalmente, ganamos intereses por - - 98,000 pero tuvimos un efecto monetario negativo por 95,000 - (100,000 X 0.95), por la inflación. La tasa de rendimiento - real es entonces solo de 3 por ciento.

En el caso de nuestra deuda de 100,000 si causamos intereses al 103 por ciento sobre ella, nuestro costo real es de 8,000 pesos, ya que de los 103,000 pesos de interés devengado, 95,000 tienen un efecto neutro, puesto que el valor de la deuda es ahora de 195,000 pesos. El costo financiero real es 8 por ciento."

## BALANCE GENERAL HISTORICO

* Inversiones	198,000	Capital Social	100,000
		Utilidad	<u>98,000</u>
Total Activo	198,000	Total Capital	198,000

\* Inversión Original + intereses ganados.

## BALANCE GENERAL REEXPRESADO

Inversiones	198,000	Capital Social	100,000
		Actualización	95,000
		Total Capital -	
		Social	<u>195,000</u>
		Utilidad	3,000
Total Activo.	<u>198,000</u>	Total Capital	<u>198,000</u>

La diferencia entre el Balance General histórico y el re-expresado es notoria en los renglones del Capital Social y la

Utilidad, esto se debe a que la contabilidad tradicional esta comparando valores de diferentes fechas que estan afectados por diferentes porcentajes de inflación y que no se han tomado en cuenta.

Continuemos ahora a comparar los costos e ingresos y a determinar el resultado de operación de una empresa durante un periodo determinado.

La empresa decide empezar sus operaciones en Enero de 1986 con un Capital inicial de 500,000.00 pesos y compra 1,000 unidades de "x" producto con un costo de 1,000.00 pesos cada uno, para lo cual pide un préstamo al Banco por otros 500,000.00 pesos a una tasa del 115 por ciento de interés anual. Para obtener un margen de ganancias vende durante el año todos sus productos a un precio de \$ 2,500.00 c/u. En ese mismo año la inflación llega al 105%.

#### SUPUESTOS

Inversión	\$ 500,000.00	Costo por producto	\$ 1,000.00
Financiamiento	\$ 500,000.00	Precio por producto	\$ 2,500.00
Interés anual	115 %	Unidades	1,000
Inflación	105 %		

BALANCE            GENERAL            HISTORICO  
Enero-Diciembre 1986 (en miles de pesos)

* Caja 1'925	Pasivo 500
Inven tarios-----	Capital 500
1'925	Utilida des <u>925</u>
	1'925
* Venta de productos	\$ 2'500
menos intereses pagados	<u>575</u>
Saldo en caja	\$ 1'925

ESTADO DE RESULTADOS HISTORICO  
Diciembre de 1986 (en miles de pesos)

Ventas	2'500
Costo de ventas	<u>1'000</u>
Utilidad bruta	1'500
Interés	<u>575</u>
Utilidad en operación	925

## \* BALANCE GENERAL REEXPRESADO

Enero-Diciembre de 1986 ( miles de pesos )

Caja ( 525 -125 )	400	Deuda (500 + 525)	1'025
Inventario	2'050	Capital	500
		Rva. para mantener el	
		Capital a pesos cons-	525
		tante	
	<hr/>	Utilidad	<hr/> 400
Activo	2'450	Pasivo + Capital	2'450

## \* ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO

Diciembre 1986 ( miles de pesos )

Ventas	2'500
Costo de ventas	<u>2'050</u>
Utilidad Bruta	450
Intereses	<u>- 575</u>
	- 125
Ganancia moneta	
ria	<u>+ 525</u>
Utilidad	400

\* NOTA - Los anteriores estados financieros fueron reexpresados en base al índice general de precios.

Como podremos observar, los datos varían sustancialmente de los estados financieros históricos a los reexpresados, ya que en estos últimos estamos reconstruyendo la posición original del poder de compra del capital, creando para ello una reserva del 105 por ciento del mismo, es decir \$ 525 mil. Esto es sólo en función de los artículos que se financian, sino el mismo capital en pesos constantes para mantener la capacidad financiera del capital.

De la misma manera, los inventarios se vieron afectados - por la inflación en un 105 por ciento más, costando para fines de 1986 \$ 2'050 millones; por otro lado el pasivo se deterioró por la misma causa un 105 por ciento, o sea, que se tuvo una ganancia monetaria de \$ 525 mil, tomando en cuenta - los intereses por \$ 575 mil que pagamos, nuestra ganancia fue por \$ 400 mil.

Para reconstruir nuestra posición original (Enero 1986) - necesitamos otro préstamo por \$ 525 mil, que es la cantidad - que necesitamos para poder comprar el total de los artículos - de los inventarios en la actualidad, ya que estos en un principio fueron financiados en un 50 por ciento.

Al comparar la utilidad obtenida en la información financiera histórica de \$ 925 mil contra la obtenida en la información financiera reexpresada por \$ 400 mil, notamos que la diferencia es grande.

Por lo antes expuesto, vemos que la reexpresión de la información financiera es tan importante como necesaria, para una mejor toma de decisiones por parte de los ejecutivos de las empresas, ya que la contabilidad histórica en lo que se refiere a la determinación del resultado compara ingresos relativamente actuales con costos obtenidos por pesos antiguos dando lugar a determinar utilidades ficticias.

Los principales errores encontrados en los estados financieros históricos básicos, son los siguientes:

1- En el balance general, se duda sobre el patrimonio neto de la entidad, ya que los activos se presentan en cifras fuera del precio real de mercado y por otra parte la posición financiera de la entidad habrá que tomarla en cuenta.

2- En el estado de resultados, al comparar ingresos relativamente actuales contra costos históricos da como resultado obtener utilidades ficticias.

Los anteriores errores traen una serie de consecuencias que evitan que la empresa opere sobre bases reales. A continuación se señalan:

- a) Utilidades infladas
- b) Pago de dividendos descapitalizadores
- c) Impuestos inflacionarios pagados sobre utilidades ficticias

- d) Valores distorsionados de los recursos de la empresa
- e) La liquidez y la solvencia de la entidad, pueden verse grandemente afectados, agravando en un momento dado la situación de la misma, por la información financiera incoherente que se proporciona a terceras personas.

Por lo comentado anteriormente, es clara la necesidad y la importancia para todas las empresas de reexpresar su información financiera en los rubros que se ven afectados por la inflación mediante el empleo de una unidad de medida homogénea, utilizando cualquiera de los métodos que recomienda para ello el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) en el boletín B-10.

**CAPITULO III**

**EL CONTROL FINANCIERO DE LAS EMPRESAS**

## 1. Métricas de Financiamiento.

Sabemos que la estructura financiera es la proporción de pasivos y capital contable que están financiando los activos totales de una empresa, y que para evaluar las operaciones que la empresa realiza, existen diferentes razones de tipo financiero, como son las razones de liquidez, apalancamiento, actividad y lucratividad las cuales son útiles para conocer cual es la situación financiera y los resultados de operación de la entidad en un momento dado.

De las razones financieras mencionadas anteriormente, las de apalancamiento financiero son de interés en el presente capítulo, ya que estas razones miden la proporción con que una entidad económica ha sido financiada a través de terceros. Entre las principales razones de apalancamiento financiero se encuentran las siguientes:

$$a) \text{ Estructura Financiera} = \frac{PT}{AT}$$

$$b) \text{ Estabilidad Financiera} = \frac{PT}{CC}$$

$$c) \text{ Inmovilización de Capital} = \frac{CC}{AF}$$

La empresa puede recurrir a diversas fuentes de financiamiento a largo plazo o costos componentes de capital, ya sea para la compra de materia prima, maquinaria, pago de sueldos o pasivos, etc. Entre las principales fuentes de financiamiento que existen se mencionan las siguientes:

- a) Deudas a largo plazo
- b) Acciones preferentes
- c) Acciones comunes
- d) Utilidades retenidas

De las anteriores fuentes de financiamiento la empresa debe optar por aquella que se adecúe a sus características y necesidades, tomando en cuenta las altas tasas de interés que se pagan en la actualidad y una inflación que va en constante aumento, ya que la entidad debe cuidar su capacidad operativa, solvencia y liquidez, para lograr los rendimientos adecuados que le permitan cumplir con sus responsabilidades sociales.

Otro punto importante que debemos destacar en el actual capítulo, es el riesgo financiero, ya que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. Existe una premisa en el campo financiero que nos indica que hay un mayor riesgo financiero en aquellas empresas cuyas

obligaciones a largo plazo, en relación a su capital propio - sean mayores, en comparación con empresas en las que la participación de acreedores a largo plazo es menor. Ya que en el -- primer caso, deberán generarse utilidades en operación mayores que en el segundo caso, ya que se tendrá que hacer frente al - pago de intereses y capital, y por el contrario, en el segundo- caso el rendimiento a capital propio será mayor que en el --- primer caso.

## 2. Políticas de Inversión.

El costo de capital es la tasa de rendimiento que debe -- obtener una entidad económica sobre sus inversiones para que - su valor en el mercado permanezca sin alteración. Cuando la en tidad acepta proyectos con una tasa de rendimiento por debajo- del costo de capital disminuye su valor, y lo contrario sucede cuando acepta proyectos con una tasa de rendimiento superior - al costo de capital ya que aumenta su valor dentro del merca-- do.

De lo comentado anteriormente, se pueden hacer las si---- guientes consideraciones:

- a) En la medida en que el costo de capital sea más bajo, el- rendimiento será mayor.
- b) Cuando la inversión con recursos propios sea mayor, el --

rendimiento y el riesgo financiero será menor, referente a la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones.

- c) Cuando la inversión con recursos ajenos sea mayor, mayor será el rendimiento y el riesgo financiero.

La empresa para seguir operando, puede invertir en diferentes tipos de proyectos, de los cuales tendrá que evaluar -- cada uno de ellos y conocer de este modo cual es el que le conviene más en un momento determinado.

Existen diversas formas de clasificar a los proyectos de inversión, unas de las cuales se presentan a continuación:

#### TIPOS DE PROYECTOS.

- 1) Rentables.- Son proyectos cuya finalidad principal es el lucro, los cuales permiten que los promotores obtengan un rendimiento sobre su capital invertido.
- 2) No rentables.- Son aquellos proyectos que persiguen la satisfacción de una necesidad social, cultural, deportiva, etc., no siendo su finalidad principal el lucro.

- 3) De Preinversión.- Se refiere a proyectos que se encuentran en etapa exploratoria o de prefactibilidad.
- 4) De inversión.- Son proyectos que se han decidido continuar como resultado de la evaluación de los proyectos de preinversión.
- 5) Corrientes.- Son los proyectos que se elaboran considerando el valor del dinero en el transcurso del tiempo.
- 6) Constantes.- Estos proyectos se formulan considerando el valor actual del dinero durante toda la vida del proyecto.
- 7) Para mantenerse en el mercado
- 7.1) Reemplazo de equipo deteriorado u obsoleto
- 7.2) Cumplimiento de nuevas disposiciones gubernamentales
- 7.3) Reparación de instalaciones existentes
- 7.4) Modificaciones para mantener competitividad en el mercado
- 8) Para mejorar la operación actual
- 8.1) Reducción de costos

8.2) Mejoras a la calidad del producto o servicio

8.3) Incorporar innovaciones tecnológicas

8.4) Relocalización de equipo

9) Para crecer en los negocios actuales

9.1) Expansión de instalaciones

9.2) Diversificación

9.3) Relocalización y ampliación

10) Para iniciar operaciones

10.1) Instalaciones productivas nuevas

10.2) Adquisición de empresas existentes

Para que un proyecto de inversión sea satisfactorio debe estar ampliamente justificado desde los puntos de vista empresarial o social. Es decir, ~~debe~~ considerarse una rentabilidad atractiva que justifique la canalización de recursos hacia el mismo, o bien, debe existir una razón muy clara de los beneficios sociales esperados frente a los costos de inversión para implementar un proyecto nuevo o ampliar instalaciones existentes. En general, la evaluación de un proyecto consiste en veri

ficar que éste se encuentra definido totalmente y que todas -- las decisiones adoptadas con respecto a las características -- básicas del mismo estén debidamente fundamentales.

Todo proyecto lleva implícito un riesgo que debe ser pon-- derado cuidadosamente, no solo por las consecuencias directas-- en la economía de los inversionistas que lo llevarían a cabo, sino también por los efectos en la rama económica correspon-- diente y en la economía nacional.

### 3. Aspectos importantes para la Toma de Decisiones.

El tiempo cambia muchas cosas en la industria, el comer-- cio, los servicios, el gobierno, etcétera, métodos y rutinas -- anticuadas, están en vías de desaparición, sistemas y usos an-- teriormente aceptados resultan inadecuados en la actualidad. -- El alcance de las finanzas de una entidad se limita al buen -- manejo de fondos que repercute directamente en la situación -- financiera y en los resultados de operación mercantil. Las fi-- nanzas están dentro del ámbito de la contabilidad para contro-- lar en una manera específica el destino del dinero de la enti-- dad.

Al mismo tiempo que el gran desarrollo de las empresas, se aumentó el número de problemas. Como otros ejemplos de su complejidad, el dirigirse de la empresa se vio en la necesidad de --

afrontar una serie de dificultades que requerían tomar decisiones, por ejemplo: financiar un programa de expansión, crear -- nuevas instalaciones, aumentar la investigación y desarrollo, -- y la gran tarea de ajustar el volumen de la producción a las -- condiciones del mercado, así como mantener el tamaño de la entidad productora en consonancia con las exigencias de volumen -- y variación.

Debido a cambios en las condiciones económicas y variaciones generales en la demanda de los mercados, siempre existe la posibilidad de una disminución en las ventas, con la consiguiente baja en la producción. Las relaciones económicas humanas, sociales y políticas están en un estado de constante cambio y la frecuencia de estos cambios se ha vuelto más rápida -- creando situaciones cada vez más complicadas, que han hecho -- más delicada la toma de decisiones. Tales circunstancias exigen una observación cuidadosa, una esmerada comprobación y un estudio minucioso en áreas situadas más allá del alcance de -- las finanzas en épocas pasadas.

Es muy probable que nunca antes en la historia de las actividades empresariales hayan recibido una atención más amplia -- los problemas propios de las finanzas, para adaptarlos a un -- mundo en incesante cambio. Las empresas no sólo tienen que estar alertas a la competencia doméstica, sino también a la que -- proviene del exterior, porque los productores de otros países --

cuentan con una tecnología más avanzada y en ocasiones con un mayor capital.

Un empleo más extenso de máquinas que economicen mano de obra, equipos modernos de oficina y la automatización, son el objetivo inmediato de muchos ejecutivos cuyo problema principal es dar solución al problema del aumento en los costos.

En términos generales, puede decirse que las empresas han mostrado una notable capacidad para utilizar métodos y técnicas de fabricación que han aumentado la eficiencia y reducido los costos en forma apreciable pero en el campo de las finanzas, son muchas las organizaciones que no han actuado con la premura necesaria en la aplicación de las técnicas modernas y en la adopción de sistemas contables que exigen los tiempos actuales.

Por todo lo comentado anteriormente, el ejecutivo es quien con su preparación y conocimientos debe dar solución a los problemas financieros que se presentan en las empresas en épocas de crisis económicas como las actuales.

Es entonces cuando el ejecutivo al estar preparado tanto profesional como mentalmente debe establecer una serie de medidas que logren los objetivos fijados y refuercen las áreas importantes para la empresa.

Aspectos que deberán tomar en cuenta los ejecutivos para - poder evaluar las alternativas y aprovechar mejor las oportuni-  
dades son:

- a) Ser prudente al establecer los objetivos
- b) Actuar en forma conservadora tomando en cuenta los ries--  
gos en que incurrirás al tomar las decisiones
- c) Establecer políticas flexibles debido a la situación finan-  
ciera variante actual
- d) Aprovechar de la mejor manera los recursos disponibles por  
la empresa

**CAPITULO IV**

**EL BOLETIN B-10, RECONOCIMIENTO DE LOS  
EFECTOS DE LA INFLACION DE LA INFORMA  
CION FINANCIERA.**

### 1. Antecedentes.

El valor histórico pierde su significado en épocas de fluctuaciones intensas de precios, en virtud de que acumula cantidades heterogéneas (de diferente poder adquisitivo) que pueden conducir a decisiones desfavorables y peligrosas como es la descapitalización de las empresas por el pago de impuestos o la distribución de utilidades ficticias.

Es por esto, que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos emitió en 1979 el Boletín B-7, "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", como primera respuesta integral para la resolución del problema.

Con el B-7 se inició una época experimental en la cual se requería, a nivel de información adicional a los estados financieros básicos, la revelación de los efectos más importantes de la inflación.

Una vez evaluados los resultados obtenidos con el boletín B-7, por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), se da a conocer cuatro años más tarde el Boletín B-10.

Con la emisión del Boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", en junio de 1983 por la Comisión de Principios de Contabilidad, se trata de dar solución al problema presentado por la contabilidad tradicional o histórica de presentar información financiera -- con deficiencias, ya que esta no toma en cuenta el efecto del proceso inflacionario en la misma, como se mencionó anteriormente.

Esta comisión, se vió en la necesidad de emitir el boletín B-10, cuyo objetivo es establecer las normas relativas a la -- valuación y presentación de las partidas que se presentan en -- la información financiera y que se ven afectadas por la inflación, y eliminar de esta manera, el problema presentado en la contabilidad tradicional. La aplicación de este boletín es -- obligatoria a partir de los ejercicios sociales que concluyan -- el 31 de diciembre de 1984, aún cuando se sugiere su adopción -- anticipada, para todas aquellas entidades que preparan los estados financieros básicos.

Desde que surgió la necesidad de reflejar los efectos de -- la inflación en la información financiera, se ofrecieron dos -- alternativas como respuesta a esta situación:

a) El Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios. Este método consiste en corregir la unidad de medida empleada por la contabilidad histórica, utilizando pesos cons-

tantes en vez de pesos nominales.

b) El Método de Actualización de Costos Específicos

Este método también es conocido con el nombre de Valores - de Reposición y consiste en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de los valores realizados por intercambios en el pasado.

La información resultante de la aplicación de cada uno de los métodos anteriores, no es comparable ya que parten de bases diferentes y emplean criterios distintos.

Para que llegará a existir un mayor grado de comparabilidad, - la solución más correcta sería que todas las entidades emplearán un solo método, pero dada las situaciones es difícil que - en la actualidad se de esta solución y lo mejor es que cada empresa acepte el método que más se adapta a sus características y necesidades, que permita presentar la información financiera más cercana a la realidad.

La actualización de las cifras de la información financiera presupone la necesidad de conservar los datos de la contabilidad tradicional, ya que son estos justamente los que se reexpresan. Es decir, que existe una relación entre cifras actualizadas y cifras históricas. Por lo tanto, la Comisión de - - Principios Contabilidad nos indica que continúan vigentes las-

normas y disposiciones que existen en la actualidad en los diversos boletines para tal propósito.

Para reflejar adecuadamente los efectos de la inflación, se ha considerado que se deben actualizar en estos momentos -- los siguientes renglones:

- Inventario y costo de ventas
- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y la depreciación del período
- Capital contable

También, deberán determinarse:

- El resultado por tenencia de activos no monetarios (cambio en el valor de los activos no monetarios por causas distintas a la inflación).
- El costo integral de financiamiento (es el costo total de financiamiento el cual, en una época inflacionaria, además de los intereses, incluye el efecto por posición monetaria y las fluctuaciones cambiarias).

Para que exista significado y congruencia en la información financiera es necesario que en la actualización de inventarios, de activos fijos y de sus respectivas cuentas de resul

tados se aplique el mismo método, ya que como se mencionó en párrafos anteriores, cada uno de ellos parte de puntos de vista diferentes lo que implica, que la interpretación del significado de las cifras que se producen es de naturaleza distinta.- Por razones de carácter práctico, ambos métodos pueden combinarse, siempre que la combinación se efectúe en distintos rubros del balance general.

Para permitir a los diferentes usuarios de los estados financieros una mejor comprensión del contenido de éstos, se deben de dar a conocer, aquellos datos pertinentes tales como: método empleado, criterios de cuantificación, referencia comparativa a los datos históricos, etc.

## 2. Reglas de valuación de los Rubros que se Reexpresan. Inventarios.

El monto de la actualización en cada uno de los rubros, es la diferencia que existe entre el valor histórico y el valor actualizado (primera reexpresión).

Los inventarios pueden actualizarse por cualquiera de los dos métodos que existen para la reexpresión, según los requerimientos de la empresa, considerando que cuando se utiliza el método de actualización de costos específicos se puede llevar a cabo por los siguientes medios, cuando estos sean representativos del mercado:

- a) Utilizando el método P.E.P.S. (Primeras entradas, primeras salidas).
- b) Valuar el inventario al precio de la última compra efectuada.
- c) Valuar el inventario a costo estándar, cuando este sea representativo.
- d) Empleando índices específicos, emitidos por una institución reconocida o desarrollados por la propia empresa con base a estudios técnicos.
- e) Empleando costos de reposición cuando exista una gran diferencia contra el precio de la última compra registrada.

#### Costo de Ventas.

El fin de actualizar al costo de ventas es relacionar el precio de venta de los artículos, con el costo que le hubiera correspondido al momento de la misma.

También, al igual que los inventarios el costo de ventas puede actualizarse, por ambos métodos. Cuando se utiliza el método de actualización de costos específicos, este se podrá determinar por los siguientes medios:

- a) Empleando índices específicos
- b) Utilizando el método U.E.P.S.
- c) Valuando el costo de ventas a costo estándar
- d) Determinando el valor de reposición de cada artículo en el monto de su venta.

Para que exista congruencia, debe seguirse el mismo procedimiento para la actualización del inventario y del costo de ventas.

#### Inmuebles, Planta y Equipo-Depreciación.

Las empresas deberán actualizar sus activos fijos y sus correspondientes depreciaciones, incorporando dicha actualización, en los estados financieros básicos.

La empresa podrá utilizar cualquiera de los dos métodos -- existentes, para poder actualizarlos. Cuando la empresa utilice el método de actualización de costos específicos, tiene dos alternativas:

- a) Mediante avalúo de un perito independiente.
- b) Empleando un índice específico, emitido por una institución de reconocido prestigio o por Banco de México.

En el avalúo por medio de un perito, se deberá determinar-

el valor de reposición (es el importe de dinero necesario para adquirir un activo semejante a su estado actual), de los activos fijos mediante un estudio técnico practicado por valuadores independientes de competencia acreditada.

La Comisión reconoce que en algunos casos específicos, personal de la propia empresa puede determinar el valor de reposición de algunos de sus activos, pero se recomienda, que en lo procedente, las empresas se auxilien de valuadores independientes ya sea para que realicen el avalúo o para revisar y dictaminar las estimaciones realizadas por la propia empresa.

#### Depreciación.

La depreciación del ejercicio deberá basarse tanto en el valor actualizado de los activos como en su vida probable, determinada mediante estimaciones técnicas. Para permitir una comparación adecuada, el sistema de depreciación utilizada para valores actualizados e históricos debe ser congruente, es decir, las tasas, procedimientos y vidas probables deberán ser iguales.

Para poder realizar la depreciación del período se debe tomar como base el valor actualizado a la fecha que mejor permita enfrentar ingresos contra gastos.

### Capital Contable.

La actualización del capital contable, al igual que las anteriores partidas, se debe incorporar a los estados financieros.

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

La actualización del capital contable se determina al reconstruir el valor original del capital social, de otras aportaciones de los accionistas y de las utilidades retenidas, utilidad del ejercicio y superávit donado en términos de pesos de poder adquisitivo al fin de año, mediante la aplicación de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor. Se escogió el Índice Nacional de Precios al Consumidor, tanto por considerar que es el más representativo desde el punto de vista de los accionistas de la empresa, como por el grado de disponibilidad y confiabilidad de dicho índice. Por razones prácticas, se recomienda no ir más allá de 1954, para realizar la actualización del capital contable.

Al igual que la actualización de los inventarios y el costo de ventas, los activos fijos y sus depreciaciones, al monto ---

de la actualización del capital contable se deberá utilizar una cuenta transitoria para acreditar la contrapartida de dicha actualización. Al final del período se saldará, según sea el caso contra cada uno de los componentes que lo integran.

### 3. Partidas Monetarias.

Para estar en condiciones de aplicar el método de cambios en el nivel general de precios, C.N.G.P., es indispensable reconocer la existencia de dos grandes rubros en los estados financieros, que son:

- a) Las partidas monetarias.
- b) Las partidas no monetarias.

Las partidas monetarias son aquellas cuyo valor esta establecido por una cantidad fija de dinero, independientemente de los cambios en el nivel general de precios.

Al definir las características se consideran como rubros monetarios aquellos:

- "Cuyos montos son fijados por contrato o en otra forma, en términos de unidades monetarias, independientemente de los cambios en los niveles de precios .
- Originan un aumento o disminución en el poder adquisitivo--

de sus tenedores cuando existen cambios en los índices generales de precios: consecuentemente al retenerlos generan una utilidad o una pérdida.

- Se dispondrá de ellos mediante transacciones de cobro o pago con terceros.

Las partidas monetarias representan, derechos y obligaciones sobre cantidades nominales de dinero que se mantienen fijas en el tiempo. De acuerdo a la definición anterior las partidas monetarias están automáticamente valuadas y no requieren ningún reajuste, puesto que su base es en pesos corrientes.

Son partidas monetarias las siguientes:

1. El efectivo en caja y bancos en moneda nacional, ya que su posesión da derecho en proporción directa a la cantidad de pesos corrientes que lo constituyan.
2. Las inversiones temporales que otorguen a sus tenedores el derecho de recuperar una cantidad fija de dinero (inversiones en valores financieros, depósitos a plazo, cetes, aceptaciones bancarias, obligaciones, etc.).
3. Los documentos y cuentas por cobrar y/o pagar expresadas en cantidades constantes de pesos corrientes.

4. Las estimaciones sobre cuentas incobrables por ser las contrapartidas de cuentas monetarias.
5. Pasivos a largo plazo expresadas en cantidades constantes - de pesos corrientes.
6. Las acciones preferentes del capital social si se presentan al precio de redención o a su valor de liquidación.
7. Depósitos en garantía." (1)

Al comparar los rubros monetarios del activo con los del -- pasivo tenemos:

	Activos monetarios
menos:	<u>Pasivos monetarios</u>
	Posición monetaria neta

La posición monetaria neta puede ser de activo o de pasivo-- dependiendo del que sea mayor. De cualquier forma, nos provocará un Resultado por Posición Monetaria (REPOMO). La posición monetaria puede ser ya sea corta o larga.

Es larga, cuando los activos monetarios son mayores que los

---

(1) Obra ya citada. Impacto de la Inflación en el Sistema Con - table, p. 77-78.

pasivos monetarios y trae como consecuencia una pérdida en periodos inflacionarios, pues su deterioro no se alcanza a compensar con los financiamientos tenidos y la empresa absorbe tales pérdidas.

Es corta, cuando los activos son inferiores a los pasivos monetarios y su resultado es una utilidad, ya que en este caso son los acreedores los que cargan con el efecto de la inflación.

El resultado por posición monetaria puede calcularse por medio de los métodos señalados en el boletín 8-10 que son los siguientes:

De existir partidas en moneda extranjera debe determinarse primero el resultado por posición monetaria y posteriormente realizar un ajuste por el cambio de paridad.

El procedimiento más completo, consiste:

1. Determinar la posición monetaria neta inicial del periodo, ajustado al nivel general de precios al final de periodo.
2. Sumar todos los aumentos experimentados en las partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios al final del periodo.

3. Calcular todas las disminuciones en las partidas monetarias netas ajustadas al nivel general de precios al final del período.
4. Determinar la posición monetaria neta ajustada al final del período (pasos 1+2-3).
5. Calcular la posición monetaria neta ajustada al final del período.
6. Restar a la posición monetaria neta ajustada (paso 4) la posición monetaria neta actual (paso 5): la diferencia es el resultado por posición monetaria." (2)

Otro método alternativo de carácter práctico que puede utilizarse, consiste en aplicar al promedio de posiciones monetarias netas de un período determinado el factor de inflación al final del año, derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

El efecto por posición monetaria se determinará y registrará al final del período. Para su registro se utilizará una cuenta de resultados, debiendo llevar la contrapartida contra la cuenta transitoria, en la cual se registrarón las actualizaciones de Inventarios y de Activos Fijos. Cuando se haya utilizado el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios,

(2) "B-10 Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera", Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 1a. edición, - Julio 1983, párrafos 150 al 157.

al cálculo directo del efectuado por posición monetaria, el elaborado de acuerdo con alguno de los procedimientos señalados, deberá determinar una cifra similar al saldo que muestra la - cuenta transitoria.

A continuación se presenta un ejemplo sencillo para el calculo del Resultado por Posición Monetaria (R.E.P.O.M.O.) - de acuerdo el procedimiento completo, mencionado con anterioridad:

	Valor Histórico	Factor de Ajuste	Valor Reexpresado
(1)			
activo monetarios:	\$ 800		
pasivos monetarios	<u>1,370</u>		
Posición monetaria neta inicial (570)		* 1.286	(733.4)

(2) y (3)

Más: (aumentos o disminuciones netas al final del periodo)

activo monetarios	1,200		
pasivos monetarios	<u>900</u>		
incremento neto ajustado	300	* 1.115	334.5

(4)

posición monetaria neta inicial ajustada	(733.4)
posición monetaria neta final ajustada	334.5
posición monetaria neta ajustada al final del periodo.	(398.9)

(5)

posición monetaria actualizada al final del período	300.0
---	-------

(6)

posición monetaria neta ajustada al final del período.	(398.9)
posición monetaria actualizada al final del período.	300.0
resultado (utilidad) por posición monetaria	98.9

#### Niveles de Precios

1o. Enero 1986	165.6
Promedio 1986	191.1
31 Diciembre 1986	213.1

\* Los anteriores índices de precios utilizados son ficticios y solo se utilizaron para ilustrar este ejemplo.

#### 4. Partidas No Monetarias.

Son partidas no monetarias aquellas que otorgan a sus tenedores derechos u obligaciones sobre bienes o servicios no nece-

sariamente expresados en cantidades fijas de dinero. Es decir, sus tenedores no ganan ni pierden poder adquisitivo durante los periodos de inflación, ya que estos conservan su valor intrínseco.

Son ejemplos de partidas no monetarias los siguientes renglones:

1. Inversiones temporales en acciones y obligaciones convertibles, debido a que no existe la seguridad de recibir una -- cantidad fija de pesos al momento de su venta o redención.
2. Moneda extranjera, que no expresa cantidades futuras fijas de dinero, ya que depende de las tasas de intercambio vigentes a través del tiempo.
3. Pagos anticipados y cargos diferidos, ya que representan -- inversiones potenciales sobre servicios futuros.
4. Inventarios, ya que representan bienes o productos que tienen su propio valor en función del cual se espera realizarlo en el futuro.
5. Inversiones intercompañías o inversión en acciones.
6. Activos no circulantes que expresan derechos de propiedad-- o uso.

7. Depreciación acumulada.
8. Créditos diferidos.
9. Impuestos diferidos.
10. Capital contable.

Dentro de la aplicación del método de costos específicos -- para reexpresar la información financiera, se da un resultado -- por haber mantenido en poder de la empresa, bienes cuyo valor -- pueda ser mayor o menor al comparario con el índice de infla--- ción.

Cuando se utiliza dicho método, los activos no monetarios - tienen un incremento por arriba o por debajo de la inflación. - Si este incremento es mayor al que se obtendría al aplicarse el método por cambios en el nivel general de precios, tendremos -- una ganancia por retención de activos no monetarios, si no es - así, el incremento menor nos producirá una pérdida.

El Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios es un con cepto que se da únicamente cuando se utiliza el método de cos-- tos específicos. El Resultado por Tenencia de Activos No Moneta rios (R.E.T.A.N.M.) se presenta directamente en el capital con-- table, dado que de acuerdo con las normas vigentes, existen al-- gunos activos no monetarios cuya actualización aún no se regla-- menta.

Cuando exista un déficit por retención de activos no mone---

tarios en el período, y el resultado del ejercicio tiene un resultado monetario positivo, el importe del déficit que corres-- ponda exclusivamente a los activos no monetarios se deberá ---- aplicar en forma íntegra, dentro del estado de resultados, contra el resultado monetario favorable del período, reduciéndolo o eliminándolo según corresponda, el excedente también irá directamente al patrimonio de la entidad.

El Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios deberá - ir desglosado por renglones (inventarios, activos fijos, y ---- otros activos no monetarios actualizados), para apreciar de esta manera la magnitud en que la actualización de unos y otros - quede por encima o por debajo del cambio resultante de la aplicación del método por cambio en el nivel general de precios de cada renglón.

##### 5. Costo Integral de Financiamiento.

El Costo Integral de Financiamiento (C.I.F.), es un nuevo-- concepto que se maneja en el Boletín B-10 y se encuentra formado por los intereses, las diferencias cambiarias y el resultado por posición monetaria.

En épocas de crisis económicas, en donde la inflación es -- elevada y difícil de controlar, el costo de financiamiento de -- las empresas deberá incluir además de los intereses por los pa--

sivos contraídos, las pérdidas sufridas en fluctuaciones cambiarias por nuestra moneda y en su caso, el resultado por posición monetaria, ya que los anteriores conceptos influyen directamente en el monto a pagar por el uso de la deuda.

Costo Integral de Financiamiento se llevará directamente a resultados.

$$\text{Costo Integral de Financiamiento} = A + B + C + D$$

Donde:

- A= Los Gastos Financieros Normales
- B= Diferencias ( pérdida ) Cambiarias.
- C= Resultado (pérdida) por Posición Monetaria
- D= Resultado (pérdida) por Tenencia de Activos No Monetarios.

Si en vez de pérdida cambiaria, se obtiene una utilidad se restará. También si en el Resultado por Posición Monetaria del Ejercicio obtenemos utilidades, esta se restará con la salvedad de que si dichas utilidades son superiores a la suma de los gastos financieros y pérdidas cambiarias, el diferencial se llevará al Capital Contable en una cuenta denominada Resultado Monetario Patrimonial.

Cuando utilizamos el método de Costos Específicos para reex

presar nuestra información financiera y determinamos una pérdida por la tenencia de activos no monetarios, está deberá disminuirse del resultado por posición monetaria y en su caso de --- agotarse. Si aún el resultado es mayor, la diferencia se presenta en el patrimonio de la entidad, como se mencionó anteriormente.

#### Fluctuaciones Cambiarias.

Las fluctuaciones cambiarias son los movimientos en la paridad del peso respecto a una moneda extranjera (divisa) determinada, en la actualidad normalmente comparada con el dólar. Las fluctuaciones nos pueden dar como resultado una utilidad o pérdida cambiaria.

La paridad o tipo de cambio es la cantidad de pesos que se pagan por una determinada moneda extranjera.

Existen tres tipos de paridad:

a) Paridad Oficial.- es la que fija el Gobierno Federal a través del Banco de México, Últimamente han habido dos:

La preferencial y la comercial.

b) Paridad Técnica o de Equilibrio.- Es la que deriva de un análisis económico, se determina principalmente en función-

del diferencial inflacionario entre México y Estados Unidos o el país de origen de la moneda extranjera.

c) Paridad de Mercado.- Es aquella fijada de acuerdo a la oferta y la demanda de una determinada moneda extranjera, aunque en algunos casos, esta paridad puede estar influida en mayor o menor grado por lineamientos de una autoridad determinada.

Las empresas al contraer deudas en moneda extranjera, están sujetas a sufrir pérdidas cambiarias debido a la devaluación del peso mexicano; cuando esta devaluación es oficial la pérdida cambiaria es real.

Sin embargo, puede suceder que sin que el gobierno decreta una devaluación, el peso, se siga devaluando. Esto se debe a que la paridad técnica o la paridad de mercado pueden también medir la devaluación y, con base en ellas, determinar que existe una pérdida cambiaria adicional en la empresa.

Como lo señala el Boletín B-10, la pérdida cambiaria adicional debe ser el resultado de comparar la paridad o tipo de cambio oficial, que es la base de valuación de nuestros pasivos en moneda extranjera con la paridad técnica o la paridad de mercado, la que sea mayor. El resultado de esta comparación nos dará una diferencia de tipo de cambio --

que modificada por la cantidad que se adeuden, será la pérdida cambiaria adicional.

Cálculo de la Pérdida Cambiaria.

La paridad técnica o de equilibrio es igual a:

$$D = \frac{B}{C} \times A$$

Donde:

D= Paridad de equilibrio o técnica.

A= Paridad de mercado del año base Dic. 19x2=22.51

B= Índice de México = 194.8

C= Índice de E.U.A. = 142.5

Sustituyendo:

$$D = \frac{194.8}{142.5} \times 22.51$$

$$D = \$ 30.77$$

La provisión del pasivo por el endeudamiento en moneda-extranjera al 31 de diciembre de 1982.

Sería la siguiente:

Paridad de equilibrio	\$ 30.77
Paridad de mercado	23.20
Diferencia	<u>7.57</u>
Adeudo en dólares	\$ 5'000.000.00
Provisión Dlls.	5'000.000.00 x 7.57 = \$378,500.00

## 1. Formación de los Índices Generales de Precios al Consumidor.

Para poder reexpresar la información financiera contamos con un elemento muy importante para ello, denominado Índice de Precios. ¿ Pero como podríamos definirlo ? . El índice de precios es una herramienta que se obtiene mediante la estadística, analiza el comportamiento de las cotizaciones de una canasta representativa de bienes y servicios.

Mencionamos que el índice de precios es un estudio de las fluctuaciones en los precios de un determinado número de artículos, ya que este estudio no examina la totalidad de los insumos que se consumen. Esto resultaría impráctico, y difícil de llevarlo a cabo.

En términos financieros podríamos decir que el índice de precios es una unidad de medida común que nos es útil para actualizar los valores monetarios corrientes a unidades de poder adquisitivo general actual, ya que están considerando el efecto que la inflación tiene en las cifras.

Se ha criticado en repetidas ocasiones, el índice de pre-

cios por parte de varios sectores, ya que argumentan que se mezclan artículos de diferentes clases y características que no tienen ninguna relación, pero pensamos que el error recae en la utilización de interpretación que se le da, ya que tal índice no es en sí una verdad absoluta, sino solo una ponderación de las cotizaciones de diversos artículos que nos servirá de base para efectuar nuestros cálculos para la reexpresión de nuestra información financiera.

En el país existen diversas instituciones de reconocido prestigio que calculan sus propios índices de precios y que, como es de suponerse obtienen diversos resultados por emplear distintas bases. Pero para efectos de reexpresión, el Boletín B-10 nos indica que se deben de utilizar los índices de precios -- que mensualmente emite Banco de México y que los elabora en coordinación con otras dependencias.

Aparta de Índice Nacional de Precios al Consumidor, Banxi co calcula otros indicadores, con base en un promedio ponderado, ya que recopila 90,000 cotizaciones directas en 35 ciudades del país, sobre los precios de aproximadamente 1,200 artículos y servicios específicos.

Estas 35 ciudades están agrupadas en 7 regiones:

1. Frontera Norte

2. Noroeste
3. Noreste
4. Centro Norte
5. Centro Sur
6. Sur
7. Area Metropolitana

La obtención de los índices se logra gracias a la visita que se realiza a 14 mil establecimientos comerciales, considerando presentación y marca que prefieren los consumidores - finales, tomando en cuenta, también el precio real del artículo.

De acuerdo a Banco de México los artículos se clasifican por el objeto del gasto en:

1. Alimentos, bebidas y tabaco
2. Ropa, calzado y accesorios
3. Vivienda
4. Muebles, aparatos y accesorios domésticos
5. Salud y cuidado personal
6. Transporte
7. Educación y esparcimiento
8. Otros Servicios

Por último, cabe mencionar que para el cálculo de los í

dices, se comparan los precios actuales de los diversos artículos, con los precios de un año anterior llamado "BASE".

Consideremos el siguiente ejemplo, para el cálculo del índice de precios de 3 artículos:

ARTICULO	AÑO BASE			
	DIC. 1983	DIC. 1984	DIC. 1985	DIC. 1986
aceite (l)	200	260	322	490
huevo (kg)	250	296	340	580
sal (Kg)	<u>50</u>	<u>78</u>	<u>125</u>	<u>200</u>
TOTAL	500	634	787	1,270
	=====	=====	=====	=====

Convertimos a (%) los anteriores valores que expresamos en pesos:

$$\text{DIC. 1984} = \frac{634}{500} = 127\%$$

$$\text{DIC. 1985} = \frac{787}{500} = 157\%$$

$$\text{DIC. 1986} = \frac{1270}{500} = 254\%$$

Es decir, todos los precios finales de los artículos se dividen entre los precios del año "base" y se multiplican -- por 100.

El resultado es el siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INDICES</u>
1983	100%
1984	127%
1985	157%
1986	254%

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

El método de cambios en el Nivel General de Precios (C.N.G.P.), para poder ~~recopilar~~ expresar la información financiera es el que mayor aceptación tiene dentro del área contable, debido a su facilidad de aplicación y su bajo costo ya que se utilizan los índices de precios que mensualmente emite Banco de México.

Este método, supone la existencia de un nivel de referencia contra el que se comparará otro posterior, para que de esta forma podamos determinar el comportamiento de los dígitos comparados. El resultado obtenido es el Índice de Precios y no es útil para actualizar el nuevo nivel y así de manera sucesiva.

Los objetivos que conforman este método son los siguientes:

tes:

1. Convertir unidades monetarias que reflejen cantidades de poder de compra, en una unidad de medición común.
2. Que los resultados del período sean más reales.
3. Que las comparaciones entre diferentes períodos sean más congruentes.
4. Proporcionar información amplia sobre la influencia en la información financiera.

Una vez obtenidos los índices de precios necesarios, para poder aplicar el método (C.N.G.P.) debemos contar con el valor histórico del bien que se va a reexpresar, así como la fecha original de adquisición del mismo. Con los datos anteriores, lo único que tendríamos que emplear para obtener nuestra primera reexpresión es la siguiente fórmula:

$$\begin{array}{l} \text{Valor Original} \\ \text{del artículo} \end{array} \times \frac{\text{Nivel de precios a la} \\ \text{fecha de reexpresión}}{\text{Nivel de Precios de la} \\ \text{fecha de adquisición}} = \begin{array}{l} \text{Valor reexpresado} \\ \text{del artículo en} \\ \text{pesos a la fecha} \\ \text{de reexpresión.} \end{array}$$

Un ejemplo claro para poder aplicar las fórmulas anteriores sería el siguiente:

Supongamos que tenemos un bien cuyo compra se efectuó en 1983 y tuvo un precio de \$80,000.00 y deseamos reexpresarlo -

al año de 1985. (utilizaremos los índices obtenidos en la primera parte de este capítulo).

$$\$ 80,000.00 \times \frac{1.5700}{1.000} = \$ 125,600.00$$

El anterior resultado sería para obtener la actualización del bien por primera ocasión. Pero si quisieramos actualizar el bien a 1936, el resultado quedaría así:

$$\$ 125,600.00 \times \frac{2.5400}{1.5700} = 203,200.00$$

Los renglones que se actualizan por medio de este método son los que se mencionaron en su oportunidad y que ha manera de recordatorio son los siguientes.

- Inventario y costo de ventas.
- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y la depreciación del periodo.
- Capital contable.

También, se deberán determinar los siguientes conceptos:-

- El Resultado por Posición Monetaria.
- El Costo Integral de Financiamiento.

Para una clara comprensión del contenido de los estados -

financieros reexpresados estos deberán contener información--  
adicional pertinente a la misma actualización, con datos ta--  
les como:

- Método seguido
- Criterios de cuantificación
- Significado e implicación de ciertos conceptos
- Referencia comparativa a los datos históricos

Por último, señalaremos las ventajas e inconvenientes --  
que ofrece la aplicación del método de C.N.G.P.

Ventajas:

- Es un método que corrige la información financiera histórica para hacer de ésta, una real y auténtica información que nos es útil en la toma de decisiones.
- Por sus características, este método proporciona bases obje tivas de análisis, puesto que sus fundamentos de aplicación -- no se encuentran sujetos al criterio de una persona que en un momento determinado podría inclinarse a su personal punto de vista.
- El costo de su aplicación es insignificante, debido a que -- la base que utiliza, son los índices de precios que pública-- mes a mes el Banco de México.
- Debido a su facilidad de aplicación, es posible de manejar-- lo en cualquier tipo de empresa no importando el tamaño ni -- los recursos de ésta.

**Desventajas:**

- Los datos que sirven de base a este método, son procesados y publicados por la Banca Central, la que en un momento dado podría disfrazar dichas cifras por situaciones políticas.
- El índice de precios es el resultado de varias ponderaciones de artículos con características bien diferentes y que no representan necesariamente la inflación sufrida por una entidad en particular.

**3. Método de Actualización de Costos Específicos.**

El método de actualización de costos específicos, es un método elaborado y propuesto por el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas. Los objetivos que integran a este método son:

- a) Convertir la información financiera histórica, en información actualizada, pero apoyada en valores precisos de los activos en cuestión.
- b) Proporcionar datos claros sobre los efectos de la inflación en los bienes de la empresa.
- c) Pretende llegar a estimar los valores futuros de reposición de los activos.

d) Enfrentar los costos actuales (de reposición), con los ingresos actuales<sup>(1)</sup>.

En sí, el método de costos específicos se fundamenta en el hecho de sustituir el costo original de cada partida por el costo actual de la misma.

Sería recomendable tener presente las siguientes consideraciones al aplicar el método que estamos analizando.

- a) Se deberá mantener la objetividad en los datos y las implicaciones de un análisis costo-beneficio.
- b) La presencia de un estudio técnico con información relevante y comprobable.
- c) Determinar la vida útil remanente de los activos fijos, -- que sirva de base para su correspondiente depreciación .

Los renglones que se actualizan por el método de costos específicos o valores de reposición son los siguientes:

- Inventario y costo de ventas.
- Inmuebles, maquinaria y equipo, depreciación acumulada y la depreciación del período.

(1.) Obra ya citada "Impacto de la Inflación al Sistema Contable", p. 87.

También deberán determinarse los conceptos que a continuación se mencionan:

- El Resultado por Posición Monetaria
- El Costo Integral de Financiamiento
- El Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios

La cuenta transitoria que se deberá utilizar para reexpresar los renglones de los estados financieros que se ven afectados por la inflación, se denomina "Corrección por Reexpresión" y se utiliza para cualquiera de los métodos existentes.

CORRECCION POR REEXPRESION	
(4) Asiento	Asiento (1)
(5) Asiento	Asiento (2)
	Asiento (3)

- (1) El cargo corresponde a inventarios.
- (2) El cargo corresponde a costo de ventas.
- (3) El cargo corresponde a los activos fijos
- (4) El abono corresponde a la depreciación .
- (5) El abono corresponde a la actualización del capital.

Los anteriores asientos son por los montos actualizados--o ajustes correspondiente por reexpresión de cada uno de los-

renglones mencionados.

Para finalizar mencionaremos las principales ventajas, así como los inconvenientes que se presentan cuando se aplica el método de costos específicos.

Ventajas:

- Cubre aspectos importantes al considerar los renglones en que la inflación es más impactante.
- Corresponde a un conjunto de técnicas, criterios y políticas que fusionadas entre sí, integran un gran apoyo para la cuantificación individualizada de las partidas.
- Toma en cuenta las características del bien a reexpresar, -- tales como eficiencia, estado actual, validez tecnológica, -- etc.

Desventajas:

- Su costo es muy elevado debido al pago de honorarios que se tendrá que hacer por los honorarios de avalúo.
- La subjetividad del perito valuador, puede influir en la determinación del resultado.
- Puede tratarse de un bien que ya no existe en el mercado, -- y por lo mismo dificultaría la obtención de la actualización-- debido a la falta de bases comprobables.

- Es una violación al principio del valor histórico, porque ya no lo reconoce.

#### 4. Adecuaciones al Boletín B-10.

Las preguntas que surgieron a raíz de la emisión del Boletín B-10, obligó a que la Comisión de Principios de Contabilidad diera a conocer las Circulares 25 y 26 con el fin de lograr uniformidad en la aplicación de dicho boletín, y a dar respuesta a las consultas recibidas con mayor frecuencia, en el año de 1984.

Durante 1985, las opiniones y comentarios recibidos como propuesta para realizar reformas al Boletín B-10, fueron considerados por la Comisión, la cual consideró que algunas de ellas deberían incorporarse al B-10 con carácter de normatividad requerido para que su observancia sea obligatoria.

Los principales puntos que contiene el documento que nos ocupa, son los siguientes:

a) Las partidas de los estados financieros que deben de actualizarse son:

- En el balance, todas las partidas no monetarias, incluyendo a las integrantes del capital contable.
- En el estado de resultados: los costos o gastos relaciona--

dos son los activos no monetarios, y si existieran, los ingre  
sos asociados con pasivos no monetarios.

b) Siguen vigentes los dos métodos de actualización que men--  
ciona el Boletín B-10:

- El método de actualización de costos específicos es aplica-  
ble unicamente a los rengiones de inventarios y lo activos fi  
jos tangibles, así como a los gastos o costos relacionados --  
con dichos rengiones.

- Las demás partidas no monetarias se deberán actualizar por-  
el método de cambios en el nivel general de precios.

c) En cuanto a los activos no monetarios se establece que:

- Se mantienen los límites máximos de valor de realización al  
que pueden presentarse los inventarios y las inversiones tem-  
porales en valores negociables.

- Cuando los valores actualizados de los activos fijos tangi-  
bles sean excesivos en proporción con su valor de uso, es pro  
cedente hacer la reducción correspondiente del valor actuali-  
zado.

- En la aplicación del método de cambios en el nivel general-  
de precios se deberá tener presente que si dentro del costo -  
de los activos que se actualizan se encuentran incluidas fluc  
tuaciones cambiarias la actualización se hará sobre la base -  
del valor histórico original, separando y no indexando las --

fluctuaciones cambiarias aplicadas a dicho costo.

- d) Los renglones del capital contable deberán actualizarse en
- su totalidad, independientemente de su naturaleza deudora-  
- o acreedora, con las siguientes excepciones:
  - No debe actualizarse el superávit por revaluación que pudie  
ra existir, cuando se lleve a cabo la actualización de saldos  
iniciales en el primer período de aplicación del B-10.
  - El capital social preferente que se encuentre sujeto a ser-  
amortizado en efectivo a un importe fijo predeterminado, pare  
cerá un pasivo, convirtiéndose en partida monetaria.
  - En los casos en que la actualización del capital contable -  
del período sea negativa (deudora), el importe resultante se-  
destinará a reducir el efecto monetario favorable del período.
- e) En cuanto al efecto monetario se establece que:
- Si llegará a existir efecto monetario favorable en el perío  
do, este se llevará a los resultados hasta por un importe ---  
igual al del costo financiero neto (deudor) formado por los -  
intereses y las fluctuaciones cambiarias, el excedente, en su  
caso, se llevará al capital contable.
  - El efecto monetario que se lleva a resultados deberá cuantí  
ficarse en unidades monetarias promedio (de poder adquisiti--  
vo similar al de otros componentes del estado de resultados).
  - Las partidas no monetarias que por alguna razón justificada  
(importe mínimo, duda sobre su naturaleza) no se actualicen -

se considerarán monetarias para fines de la determinación del efecto monetario.

f) El resultado por tenencia de activos no monetarios tendrá el siguiente manejo:

- Dicho resultado se llevará, independientemente de su naturaleza favorable o desfavorable, al capital contable.

- La actualización de todas las partidas no monetarias del balance, así como de los gastos o costos relacionados con las mismas, permiten la obtención por diferencia del resultado por posición monetaria, actualización del capital, resultado por tenencia de activos no monetarios, cualquiera de ellos pero se aconseja determinar en forma específica cada uno de los conceptos mencionados como medio de comprobación.

g) Los resultados del periodo:

- No se establece la actualización de todos los conceptos que forman el estado de resultados. Por consiguiente, el resultado neto del periodo reflejado en el estado de resultados debe actualizarse como partida del capital contable, al hacer su incorporación en el balance.

La aplicación de las anteriores normas es obligatoria a partir de los ejercicios sociales terminados al 31 de diciembre de 1985 para que se presenten en los estados financieros, y optativa para estados financieros de ejercicios que conclu-

yan entre el 30 de junio y el 30 de diciembre del mismo año.

**CAPITULO VI**  
**CASOS PRACTICOS**

1. Aplicación práctica por el método de ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios.

Datos del Problema.

La empresa se denomina ALY, S.A., su ejercicio es del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de cada año.

La empresa efectúa durante 1985, la reexpresión de sus estados financieros por primera vez, y teóricamente ya realizó los asientos de ajuste por ese ejercicio para reconocer la inflación.

Durante 1986 se efectúa la segunda reexpresión de los estados financieros, utilizando para ello cuentas complementarias para cada rubro.

También en ese mismo año se compran activos fijos por lo siguiente:

Edificio	1300
Maquinaria	600
Eq. de Repto.	110

NOTA:

Los factores (ficticios) netos utilizados para la solución

del presente ejercicio son los siguientes:

AÑO	FACTOR NETO CIERRE	FACTOR NETO PROMEDIO
1981	1.240	
1982	0.934	
1983	0.497	
1984	0.275	
1985	0.079	
1986	0.692	0.271

Adicionalmente se utilizan los siguientes factores -- para el cálculo de algunos de los conceptos de los estados financieros.

Factor (inventario final)	3.09
Factor (costo de venta)	1.692
Factor (utilidades acum.)	0.346

Nota.- Las cifras presentadas en los estados financieros y en el cálculo de las reexpresiones de los rubros correspondientes, están presentadas en miles de pesos.



CALCULO DE AJUSTE A LA PRIMERA REEXPRESION DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

CUENTAS	VALOR HISTORICO	FACTOR NETO	PARCIAL	AJUSTE POR REEXPRESION
Inventarios	600	0.040		24
	Ajuste al inventario			<u>24</u> (a)
Edificios				
1981	700	1.240		868
Maquinaria				
1983	600	0.497	298	
1985	300	0.079	<u>24</u>	322
Epo. Repto.				
1984	180	0.275		<u>49</u>
	Ajuste a Inmuebles			<u>1239</u> (b)
Depreciaciones				
Edificios				
1981	175	1.240		217
Maquinaria				
1983	180	0.497	89	
1985	30	0.079	<u>2</u>	91
Epo. Repto.				
1984	72	0.275		<u>19</u>
	Ajuste a las depreciaciones			<u>327</u> (c)

## Capital Contable

## Capital Social

1981	400	1.240	496	
1982	400	0.934	<u>374</u>	870

## Reserva Legal

1983	10	0.497	5	
1984	10	0.275	<u>3</u>	8

## Utilidad Acum.

1983	146	0.497	73	
1984	150	0.275	41	
1985	50	0.079	<u>4</u>	<u>121</u>

Ajuste al Capital Contable				999 (d)
				---

## ASIENTO DE AJUSTE PARA LA PRIMERA REEXPRESSION

Inventarios (a)		24
Inmuebles, Maquinaria y Epo. (b)		1239
Edificios	868	
Maquinaria	322	
Epo. de Reparto	<u>49</u>	
Depreciaciones Acum. (c)		327
Edificio	217	
Maquinaria	91	
Epo. de Reparto	<u>19</u>	
Actualización del Capital Cont. (d)		999

Resultado Acum. por Posición Moneta-  
ria (obtenido por diferencia --  
entre los cargos y abonos determi-  
nados.

63

1326

1325

## ALY, S.A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Efectivo	80	Proveedores	663
Cuentas x cobr.	736	Fijo	
Inventarios	<u>624</u> 1440	Prestámos Banc.	<u>900</u>
		Suma Pasivo	1563
Fijo (Neto)		Capital Contable	
Edificios	1176	Capital Social	800
Maq. y Eq.	921	Rva. Legal	20
Eq. de Repto.	<u>138</u> 2235	Utilidades Acum.	356
		Actualización del	
		Capital Contable	999
		Resultado Acum. x	
		Posición Monetaria	<u>(63)</u> 2112
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
	<u>3675</u>		<u>3675</u>

## ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA HISTORICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986.

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Edificio	80	Proveedores	400
Ctas. x Cob.	600		
Inventarios	<u>950</u>	Fijo	
	1630	Préstamos Banc.	<u>600</u>
Fijo		Suma Pasivo	1000
Edificio	2000		
Dep. Acum.	(448) 1552	Capital Contable	
Maquinaria	1500	Capital Social	800
Dep. Acum.	(450) 1050	Rva. Legal	25
Eq. de Repto.	290	Utild. Acum.	250
Dep. Acum.	(150) <u>140</u>	Utild. del Ej.	1361
	2742	Actualización del	
		Capital Cont.	999
		Resultado Acum. x	
		Posición Mon.	<u>(63)</u> 3372
ACTIVO	<u>4372</u>	PASIVO Y CAPITAL	<u>4372</u>
	****		****

## ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1986 Y 1985.

	1986 (Histórico + Reexp. 1985)	1985 (Reexpresado)
<b>ACTIVO</b>		
<b>Circulante</b>		
Efectivo	80	80
Cuentas por Cobrar	600	736
Inventarios	<u>974</u>	<u>624</u>
<b>Activo Disponible</b>	<b>1654</b>	<b>1440</b>
<b>Fijo</b>		
Edificio	289	1568
Depreciación Acumulada Edificio	(665)	(392)
Maquinaria	1822	1222
Depreciación Acumulada Maquinaria	(541)	(301)
Equipo de Reparo	339	229
Depreciación Acumulada Eq. de Repto.	<u>(169)</u>	<u>(9)</u>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b><u>3654</u></b>	<b><u>2235</u></b>
<b>Activo</b>	<b><u>5308</u></b>	<b><u>3675</u></b>

**PASIVO****Circulante**

Proveedores	400	663
-------------	-----	-----

## Fijo

Préstamos Bancarios	<u>600</u>	<u>900</u>
Pasivo	1000	1563

## CAPITAL CONTABLE

Capital Social	800	800
Reserva Legal	25	20
Utilidades Acumuladas	250	356
Utilidad del Ejercicio	2297	0
Actualización del Capital Contable	999	999
Resultado Acum. por Posición Mon.	<u>(63)</u>	<u>(63)</u>
Capital Contable	<u>4308</u>	<u>2112</u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>5308</u> ****	<u>3675</u> ****



## A). ACTUALIZACION DE LAS INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS A 1986.

CONCEPTO	VALOR REEXPRESADO 1985	FACTOR AJUSTE	VALOR REEXPRESADO PARCIAL (A)
Edificio	1568	0.692	1085
Maquinaria	1222	0.692	846
Eq. de Repto.	229	0.692	158
	COMPRAS 1986	FACTOR AJUSTE PROMEDIO	VALOR REEXPRESADO PARCIAL (B)
Edificio	1300	0.271	352
Maquinaria	600	0.271	163
Eq. de Repto.	110	0.271	30
	A	B	VALOR REEXPRESADO TOTAL
Edificio	1085	352	1437
Maquinaria	846	163	1009
Eq. de Repto.	158	30	188

## - AJUSTE No. 1 -

Reexpresión de Edificios	1437
Reexpresión de Maquinaria	1009
Reexpresión de Eq. de Repto.	188
Corrección por Reexpresión	2634

B). ACTUALIZACION DE LAS DEPRECIACIONES ACUMULADAS Y DEL EJERCICIO  
A 1986.

CONCEPTO	REEXPRESION	+	REEXPRESION	=	SALDO	DEP.
	1985		1986		REEXPRES. 1986	ACUM. REEXP. 1985
Edificio	868		1437		2305	392
Maquinaria	322		1009		1331	301
Eq. de Repto.	49		188		237	91

B.1 Depreciación Acumulada.

	SALDO		TASA	=	VALOR
	REEXPRESADO x		DE DEP.		REEXPRESADO PARCIAL (A)
Edificio	2305		5%		115
Maquinaria	1331		10%		133
Eq. de Repto.	237		20%		47

	DEPRECIACION		FACTOR	=	VALOR
	ACUM. REEXP. x		AJUSTE		REEXPRESADO PARCIAL (B)
Edificio	392		0.692		271
Maquinaria	301		0.692		208
Eq. de Repto.	91		0.692		63

CONCEPTO	A	+	B	=	DEPRECIACION ACUM. 1986
Edificio	115		271		386
Maquinaria	133		208		341
Eq. de Repto.	47		65		110

## B.2 Depreciación del Ejercicio.

	REEXPRESSION 1985(A)	+ SALDO REEXP. (B)	TASA DEP. (C)	DEPRECIACION DEL EJER. $\frac{A+B}{2} \times C$
Edificio	868	2505	5%	79
Maquinaria	322	1331	10%	83
Eq. de Repto.	49	237	20%	29

## - AJUSTE No. 2 -

Corrección por Reexpresión	646
Gastos de Administración	79
Costo de Ventas	83
Gastos de Ventas	29
Reexp. Depreciación Acum. de Edificio	386
Reexp. Depreciación Acum. de Maquinaria	341
Reexp. Depreciación Acum. Eq. de Repto.	110

## C) ACTUALIZACION DE INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS A 1986.

## C.1 Ajuste por los Inventarios Iniciales

Según la primera reexpresión al 31 de diciembre de 1985, los inventarios se reexpresarán en \$24, esta cantidad debe ser cargada al costo de ventas (de acuerdo al balance).

## - AJUSTE No. 3 -

Costo de Ventas	24
Reexpresión de Inventarios	24

## C.2 Ajuste al Costo de Ventas

Deflactando los inventarios finales en valores históricos de \$950 por el factor de índice de 1.692 se obtiene,

$$\frac{950}{1.692} = 561.46$$

Inventario final menos inventario final deflactado:

$$950 - 561 = 389$$

## - AJUSTE No. 4 -

Costo de Ventas	389
Corrección por Reexpresión	389

## C.3 Actualización de los Inventarios Finales a 1986.

Valor histórico de \$950 por factor de 1.09

Factor neto	$1.09 - 1 = 0.09$
	$950 \times 0.09 = 85$

## - AJUSTE No. 5 -

Reexpresión de Inventarios	85
Corrección por Reexpresión	85

## Cálculo del efecto de la actualización del Costo de Ventas:

Cargo según ajuste no. 4	389
Efecto directo ajuste no. 5	85
Efecto en compras o costo de producción	<u>474</u>

## ALY, S.A.

## COSTO DE VENTAS REEXPRESADO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986.

	CIFRAS REEXPRESADAS	CIFRAS HISTOR.	DIFERENCIAS
Inventario Inicial	624	600	24
Compras Netas	3960	3960	--
Efecto de la Reexpresión	474	----	474
Gastos de Fabricación	250	250	---
Depreciación de Maquinaria	<u>173</u>	<u>90</u>	<u>83</u>
	5481	4900	581
Inventario Final	<u>1035</u>	<u>950</u>	<u>85</u>
Costo de Ventas	<u>4446</u>	<u>3950</u>	<u>496</u>

## D). ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE A1986.

Datos del Problema.

Aplicando a cada cuenta del capital contable su incremento de la primera reexpresión es igual a:

	VALOR HISTORICO	INCREMENTO	SALDO 31-XII-85
Capital Social	800	870	1670
Reserva Legal	20	8	28
Utilidades Acumuladas	<u>356</u>	<u>121</u>	<u>477</u>
	1176	999	2175
	----	---	----
Resultado Acumulado x Posición Mon.			<u>(63)</u>
Capital Contable Reexpresado			<u>2112</u>

En el mes de junio de 1985, la cuenta de utilidades acumuladas disminuyó en valores históricos por lo siguiente:

Traspaso a Reserva Legal	\$ 8
Pago de Dividendos	<u>62</u>
	<u>70</u>
	--

## D.1 Actualización del Capital Social

Saldo reexpresado de \$ 1670 x factor

$$1670 \times 0.692 = 1156$$

- AJUSTE No. 6 -

Corrección x Reexpresión

1156

Actualización del Capital Contable (Social)

1156

## D.2 Actualización del Resultado Acumulado x Posición Monetaria.

Su saldo reexpresado de \$ (63) x factor

$$(63) \times 0.692 = (44)$$

- AJUSTE No. 7 -

Actualización del Capital Contable (REPOMO) 44

Corrección por Reexpresión 44

## D.3 Actualización de la Reserva Legal

Su saldo reexpresado de \$ 28 x factor

$$28 \times 0.692 = 19$$

Su aumento del ejercicio de \$ 8 x 0.271 = 2

Ajuste x Reexpresión 21

- AJUSTE No. 8 -

Corrección por Reexpresión 21

Actualización del Capital Contable (Rva. Legal) 21

## D.4 Actualización de las Utilidades Acumuladas.

Su saldo reexpresado de \$ 477 x factor

$$477 \times 0.692 = 330$$

menos: disminuciones del ejercicio en  
junio de 1985 por factor neto de índice  
de esa fecha. \$ 70 x 0.346 = 24

Ajuste x Reexpresión 306

- AJUSTE No. 9 -

Corrección por Reexpresión 306

Actualización del Capital Contable (Utilid. Acum.) 306

## D.5 Utilidad del Ejercicio

Utilidad Neta según Estado de Resuataados Dic/86	2297
menos: aumento a Costo de Ventas (Aj-2)	83
aumento a Costo de Ventas (Aj-3)	24
aumento a Costo de Ventas (Aj-4)	389
aumento a Gastos de Venta (Aj-2)	29
aumento a Gastos de Venta (Aj-2)	<u>79</u>
Utilidad Neta Actualizada	<u>1693</u>
	****

Utilidad Neta Actualizada x factor

$$1693 \times 0.271 = 459$$

- AJUSTE No. 10 -

Corrección por Reexpresión 459

Actualización del Capital Contable (Resultado del Ej.) 459

## E) COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

E.1 Los intereses normales según estado de resultados al 31 de diciembre de 1986, son por \$ 290.

E.2 Pérdida Cambiaría Adicional (los índices utilizados son - estimados).

A = Paridad de Mercado en el año base junio/77 = 22.51

B = Índice de México = 968

C = Índice de E.U.A. = 96

D = Paridad de Equilibrio = x



7	Resultado Acumulado por Posición Mon.		44
8	Reserva Legal	21	
9	Utilidades Acumuladas	306	
10	Resultado del Ejercicio	<u>459</u>	
		2588	3152
	Saldo Acreedor (Utilidad Monetaria)		<u>564</u> -----

## - AJUSTE No. 12 -

	Corrección por Reexpresión	564	
	Resultado Monetario del Ejercicio		564

## E.4 Resultado Monetario Operacional y Patrimonial

Costo Integral de Financiamiento

	Intereses normales	290	
	Pérdida cambiaria adicional	<u>24</u>	
	Resultado Monetario Operacional	374	
	Resultado Monetario del Ejercicio	<u>564</u>	
	Resultado Monetario Patrimonial	<u>250</u> ---	

## - AJUSTE No. 13 -

	Resultado Monetario del Ejercicio	564	
	Resultado Monetario Operacional		314
	Resultado Monetario Patrimonial		250



## ALY, S.A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986.

ACTIVO		PASIVO	
Circulante		Circulante	
Efectivo	80	Proveedores	400
Cuentas x Cob.	600		
Inventarios	<u>1035</u>	Fijo	
	1715	Préstamos Banc.	600
Fijo (neto)		Estimación de Pas.	
Edificios	3254	x Pérdidas Camb.	<u>24</u> <u>624</u>
Maquinaria y Eq.	1949	Suma Pasivo	1024
Eq. de Reparto	<u>248</u>		
	5451	Capital Contable	
		Capital Social	800
		Reserva Legal	25
		Utilidades Acum.	250
		Utilidades Ejerc. 1983	
		Actualización del	
		Capital Cont.	2897
		Resultado Acum.	
		x Posición Mon.	(63)
		Resultado Mon.	
		Patrimonial	<u>250</u> 6142
ACTIVO	<u>7166</u>	PASIVO Y CAPITAL	<u>7166</u>

## ALY, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986.

Ventas Netas		10040
Costo de Ventas		<u>4446</u>
Utilidad Bruta		5594
Gastos de Operación		
Gastos de Venta	644	
Gastos de Administración	<u>529</u>	<u>1173</u>
Utilidad en Operación		4421
Costo Integral de Financiamiento		
Gastos Financieros	290	
Pérdida Cambiaria Adicional	24	
Resultado Monetario Operacional	<u>(514)</u>	---
Otros Gastos		<u>95</u>
Utilidad antes ISR y PTU		4326
PTU e ISR		<u>2343</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>1983</u> ****

2. Aplicación práctica por el método de actualización de Costos Específicos.

ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA HISTORICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984.

ACTIVO			PASIVO	
Circulante			Circulante	
Efectivo	120		Proveedores	853
Cuentas a Cob. cto				
Inventarios	<u>1000</u>	2600	Fijo	
			Préstamos Banc.	<u>1400</u>
			Suma Pasivo	2253
Fijo				
Terrenos	200		Capital Contable	
Edificios	900		Capital Social	1600
Dep. Acum. (87)	813		Reserva Legal	10
Maquinaria	400		Util. Acum.	200
Dep. Acum. (220)	1180		Util. del Ejercicio	<u>430</u>
Eq. de Rpto	300			2240
Dep. Acum. (60)	<u>240</u>	2453		
ACTIVO		4493	PASIVO Y CAPITAL	4493

## ALY, S.A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA HISTORICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

ACTIVO			PASIVO	
Circulante			Circulante	
Efectivo	160		Proveedores	1423
Cuentas x Cobrar	1020			
Inventarios	<u>1600</u>	2780	Fijo	
Fijo			Préstamos Banc.	<u>1300</u>
Terrenos	200		Suma Pasivo	2723
Edificios	1000		Capital Contable	
Dep. Acum.	<u>(273)</u>	863	Capital Social	1600
Maquinaria	1600		Reserva Legal	40
Dep. Acum.	<u>(380)</u>	1220	Util. Acum.	600
Eq. de Repto.	400		Util. del Ejerc.	<u>360</u>
Dep. Acum.	<u>(140)</u>	<u>260</u>	2543	2600
ACTIVO		<u>5325</u>	PASIVO Y CAPITAL	<u>5323</u>

## INFORMACION (1a. REEXPRESION)

## A) INVENTARIOS

Los inventarios estan representados por 50,000 art. "A" - a \$40,000 c/u, este precio no es el actual, ya que según listas de proveedores al 31 de diciembre de 1985, el precio por artículo es de \$40,000 c/u, por lo tanto, el valor actual de los inventarios es de \$2,000 millones.

Valor actualizado	\$2,000
Valor histórico	<u>1,600</u>
Diferencia	\$ <u>400</u>

## B) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Se contratarán a peritos valuadores para determinar el valor actual de los activos fijos al 31 de diciembre de 1985, con los siguientes resultados:

INVERSIONES	VALOR <u>AVALUO</u>	VALOR <u>HISTORICO</u>	DIFERENCIA <u>AJUSTES</u>
Terrenos	000	200	560
Edificio	3600	1000	2600
Maquinaria	4640	1600	3040
Eq. de Repto.	<u>1000</u>	<u>400</u>	<u>600</u>
	<u>10000</u>	<u>3200</u>	<u>6800</u>

## Depreciaciones

Edificio	440	137	303
Maquinaria	1080	380	700
Eq. de Repto.	<u>340</u>	<u>140</u>	<u>200</u>
	<u>1860</u>	<u>657</u>	<u>1203</u>
Incremento neto en costo por reexpresión			<u>5592</u>

## C) CAPITAL CONTABLE

El capital contable únicamente se puede reexpresar por medio de los índices de precios. Los factores de índice promedio al 31 de diciembre de 1985, son los siguientes:

ASO	FACTOR NETO
1985	2.483
1984	1.642
1985	0.373

	EJERCICIO DE APORT.	IMPORTE	FACTOR NETO	DIFERENCIA X AJUSTAR
Capital Social	1983	800	2.483	1986
	1984	800	1.642	<u>1314</u>
				<u>3300</u>

Reserva Legal	1983	10	2.483	25
	1984	30	1.642	<u>49</u>
				<u>74</u>
Utilidades Acumuladas	1983	200	2.483	497
	1984	400	1.642	<u>657</u>
				<u>1154</u>
Utilidad del Ejercicio	1984	360	0.373	<u>134</u>
Actualización del Capital Contable				<u>4662</u>
				<u>5816</u>

#### D) RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS

1. en inventarios
2. en activos fijos

Para conseguir los anteriores resultados es necesario reexpresar los inventarios y los activos fijos por el método de -- C.N.G.P., y posteriormente determinar las diferencias, al comparar las cantidades resultantes con las del método de costos-específicos.

##### 1. en inventarios

Suponiendo que las existencias alcanzaron a cubrir los meses de agosto a diciembre de 1985, tenemos un factor neto de 0.109 para esas fechas.

El costo histórico de los inventarios por el factor neto da --  
como resultado:

$$1600 \times 0.109 = 174$$

Ajuste por el método de costos específicos	400
Ajuste por el método de C.N.G.P.	<u>174</u>
Resultado en Tenencia (inventarios)	<u>226</u>

### 2. en activos fijos

En inmuebles, maquinaria y equipo los resultados por el  
método del C.N.G.P., son los siguientes:

BIEN	VALOR HISTORICO		FACTOR <u>NETO</u>	DIFERENCIAS	
	<u>INVERSION</u>	<u>DEP.</u>		<u>INVERSION</u>	<u>DEP.</u>
Terrenos					
1983	<u>200</u>		2.483	497	
	200				
Edificios					
1983	900	135	2.483	2235	335
1984	<u>100</u>	<u>2</u>	0.373	37	2
	1000	137			
Maquinaria					
1983	800	240	2.483	1986	596
1984	600	120	1.642	985	197
1985	<u>200</u>	<u>20</u>	0.373	75	7
	1600	380			

## Eq. de Repto.

1984	300	120	1.642	493	197
1985	<u>100</u>	<u>20</u>	0.373	<u>37</u>	<u>7</u>
	400	140		<u>6345</u>	<u>1341</u>
	Incremento Neto C.N.G.P.			<u>5004</u>	<u>5004</u>

## Comparación con el resultado de Costos Específicos

Ajuste por el método de costos específicos	5597
Ajuste por el método de C.N.G.P.	<u>5004</u>
Resultado en Tenencia (activos fijos)	<u>593</u>

Nota.- Los factores utilizados para calcular la reexpresión -- de los inventarios y los activos fijos, deben ser los mismos -- que sirvierón de base para calcular el capital contable.

## - Asiento de Ajuste -

Reexpresión de Inventarios	400
Reexpresión de Terrenos	560
Reexpresión de Edificios	2600
Reexpresión de Maquinaria	3040
Reexpresión de Eq. de Repto.	600
Reexpresión Dep. Acum. Edificios	303
Reexpresión Dep. Acum. Maquinaria	700
Reexpresión Dep. Acum. Eq. de Repto.	200
Actualización del Capital Contable	4662
Resultado en Ten. de Act. No Mon. (inventarios)	226
Resultado en Ten. de Act. No Mon. (activos fijos)	593
*Resultado Acum. por Posición Monetaria	516

\* Este resultado se obtiene por diferencia entre los cargos -- los abonos determinados en este asiento.

## ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA REEXPRESADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985.

	ACTIVO		PASIVO
Circulante		Circulante	
Efectivo	160	Proveedores	1423
Cuentas x Cob.	1020		
Inventarios	<u>2000</u> 3180	Fijo	
		Prestámos Banc.	1300
		Suma Pasivo	<u>2723</u>
Fijo			
Terrenos	760	Capital Contable	
Edificios	3600	Capital Social	1600
Dep. Acum. <u>(440)</u>	3160	Reserva Legal	40
Maq.	4640	Utild. Acum.	600
Dep. Acum. <u>(1090)</u>	3560	Utild. Ejerc.	360
Eq. Repto. 1000		Actualización del	
Dep. Acum. <u>(340)</u>	<u>660</u> 8140	Capital Contable	4662
		Result. Acum. x	
		Posición Mon.	516
		Result. Ten. Activos	
		No Monetarios	<u>819</u> 8597
ACTIVO	<u>11320</u>	PASIVO Y CAPITAL	<u>11320</u>

## ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA HISTORICO AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1986.

ACTIVO			PASIVO		
Circulante			Circulante		
Efectivo	360		Proveedores		1703
Cuentas x Cobrar	1760				
Inventarios	<u>3000</u>	5060	Fijo		
			Prestamos Banc.		<u>700</u>
			Suma Pasivo		<u>2403</u>
Fijo					
Terrenos	200		Capital Contable		
Edificio	1900		Capital Social	1600	
Dep. Acum. (187)	813		Reserva Legal	58	
Maquinaria	1800		Utild. Acum.	782	
Dep. Acum. (560)	1240		Utild. Ejerc.	<u>3050</u>	5490
Eq. de Rep.	900				
Dep. Acum. (320)	<u>580</u>	2833			
ACTIVO		<u>7893</u>	PASIVO Y CAPITAL		<u>7893</u>
		****			****

## ALY, S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1986 Y 1985.

ACTIVO	1986 (Histórico + Reexp. '85)	1985 (Reexpresado)
<b>Circulante</b>		
Efectivo	360	160
Cuentas x Cobrar	1700	1020
Inventarios	<u>3400</u>	<u>2000</u>
	5460	3180
<b>Fijo</b>		
Terrenos	760	760
Edificio	3600	3600
Dep. Acum.	<u>(490)</u>	<u>(440)</u>
Maquinaria	4840	4640
Dep. Acum.	<u>(1260)</u>	<u>(1080)</u>
Eq. de Repto.	1500	1000
Dep. Acum.	<u>(520)</u>	<u>(340)</u>
	<u>8430</u>	<u>8140</u>
<b>SUMA ACTIVO</b>	<u>13890</u>	<u>11320</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Circulante</b>		
Proveedores	1703	1423

## Fijo

Prestámos Fijos.	<u>700</u>	<u>1500</u>
SUMA PASIVO	<u>2403</u>	<u>2725</u>

## Capital Contable

Capital Social	1600	1600
Reserva Legal	58	40
Utilid. Acum.	782	600
Utilid. del Ejerc.	3050	360
Actualización del Capital Cont.	4662	4662
Result. Acum. Posición Mon.	516	516
Result. Ten. Activos No Mon.	<u>819</u>	<u>819</u>
Suma Capital Cont.	<u>11487</u>	<u>8597</u>
SUMA PASIVO Y CAPITAL	<u>13890</u>	<u>11520</u>

## ALY, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS HISTORICO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICI-  
EMBRE DE 1986.

Ventas Netas		16400
Costo de Ventas		<u>8200</u>
Utilidad Bruta		8200
Gastos de Operación		
Gastos de Venta	600	
Gastos de Administración	<u>530</u>	<u>1130</u>
Utilidad en Operación		7070
Gastos Financieros		
Intereses	300	
Otros Gastos	<u>120</u>	<u>420</u>
Utilidad antes ISR y PTU		6650
PTU e ISR		<u>3600</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>3050</u>
		----

ALY, S.A.

**COSTO DE VENTAS HISTORICO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1986.**

Inventario Inicial	1600
Costos Netas	<u>9600</u>
	11200
Inventario Final	<u>3000</u>
Costo de Ventas	<u>8200</u>
	-----

## INFORMACION (2A. REEXPRESION).

## 1. Inventarios

El costo de ventas se encuentra actualizado (1985), excepto por un ajuste por la depreciación de la maquinaria.

2. El inventario final fue de 50,000 art. "A" a \$60000 c/u, -- total \$3000 millones, se actualizará tomando como base las últimas cotizaciones de proveedores al 31 de diciembre de 1986, -- que indican que el precio actual de los artículos es de \$70000 c/u, total \$3500 millones.

## 3. Inmuebles, maquinaria y equipo.

Se solicitan avalúos periciales al 31 de diciembre de 1986.

CONCEPTO	INVERSION	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
Terrenos	1000	---	1000
Edificios	4080	632	3248
Maquinaria	6264	1458	4806
Eq. de Reparto	<u>1500</u>	<u>510</u>	<u>990</u>
	<u>13444</u>	<u>2800</u>	<u>10644</u>

Las inversiones durante el ejercicio son las siguientes:  
(valores históricos)

Terrenos	---
Edificio	---
Maquinaria	200
Eq. de Reparto	500

Nota.- a los importes de los avalúos periciales al 31 de diciembre de 1986, ya se les resto el movimiento del ejercicio según sea de cargo o de abono de las inversiones y depreciaciones en valores históricos, debido a que se encuentran ya contabilizados.

4. Se pagan en el mes de junio de 1985, dividendos por \$ 160 millones.

5. La empresa no tiene pasivos en moneda extranjera.

## A) ACTUALIZACION DE INVENTARIOS

Valor actual	50000 art. "A" a \$70000 c/u	3500
Valor histórico	50000 art. "A" a \$60000 c/u	<u>3000</u>
	Diferencia por ajustar	<u>500</u>

## - AJUSTE No. 1 -

Reexpresión de Inventarios	500
Corrección por Reexpresión	500

## B) ACTUALIZACION DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.

Comparación de avalúos sobre inversiones hasta el 31 de diciembre de 1985.

INVERSION	AVALUO <u>31-12-85</u>	AVALUO <u>31-12-86</u>	DIFERENCIA <u>AJUSTE No. 2</u>
Terrenos	760	1000	240
Edificio	3600	4680	1080
Maquinaria	4640	6264	1624
Eq. de Reparto	<u>1000</u>	<u>1500</u>	<u>500</u>
	<u>10000</u>	<u>13444</u>	<u>3444</u>

## - AJUSTE No. 2 -

Reexpresión de Terrenos	240
Reexpresión de Edificio	1080
Reexpresión de Maquinaria	1624
Reexpresión de Eq. de Repto.	500
Corrección por Reexpresión	3444

## C) ACTUALIZACION DE LAS DEPRECIACIONES ACUMULADAS Y DEL EJERCICIO.

## C.1 Actualización de las depreciaciones acumuladas.

	AVALUO	AVALUO	DIFERENCIA
	<u>31-12-85</u>	<u>31-12-86</u>	<u>AJUSTE No. 3</u>
Edificio	440	832	392
Maquinaria	1080	1458	378
Eq. de Repto.	<u>340</u>	<u>510</u>	<u>170</u>
	1860	2800	940
	****	****	***

## C.2 Actualización de las depreciaciones del ejercicio.

	I N C R E M E N T O			PREME	%	DEP.
	<u>31-12-85</u>	<u>AJUSTE No. 2</u>	<u>TOTAL</u>	<u>DIOS.</u>		<u>EJERC.</u>
Edificio	2600	1080	3680	1840	5	92
Maquinaria	3040	1624	4664	2332	10	233
Eq. de Repto.	<u>600</u>	<u>500</u>	<u>1100</u>	<u>550</u>	<u>20</u>	<u>110</u>
	6240	3204	9444	4722		435
	****	****	****	****		***

## - AJUSTE No. 3 -

Corrección por Reexpresión	505
Gastos de Administración	92
Gastos de Venta	110
Costo de Venta	233
Reexpresión Dep. Acum. de Edificio	392
Reexpresión Dep. Acum. de Maquinaria	378
Reexpresión Dep. Acum. de Eq. de Repto.	170

## D) ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE.

La actualización del capital contable se efectúa por medio de los índices nacionales de precios.

Los factores de índices utilizados para esta actualización son los siguientes:

AÑO	FACTOR NETO
31-12-86	0.675
1985-1986	0.257 (promedio)
30-06-86	0.312

Saldos del Estado de Situación Financiera Reexpresado al 31 de diciembre de 1986.

CONCEPTO	SALDO HISTORICO <u>31-12-85</u>	AJUSTE PRIMERA REEXP.	SALDO REEXPRESADO <u>31-12-85</u>
Capital Social	1600	3300	4900
Reserva Legal	40	74	114
Utilidades Acum.	600	1154	1754
Utilidad del Ejerc.	<u>360</u>	<u>134</u>	<u>494</u>
Total	<u>2600</u>	<u>4662</u>	<u>7262</u>
Resultado Acum. x Posición Monetaria			<u>516</u>

El Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios (RETANM), no se reexpresa.

La utilidad del ejercicio se aplicó de la manera siguiente:

Reserva Legal	\$ 18
Dividendos	160
Utilidades Acumuladas	<u>182</u>
	<u>360</u>

#### D.1 Actualización del Capital Social

Su saldo reexpresado al 31 de diciembre '85 x factor

$$4900 \times 0.675 = 3307$$

- AJUSTE No. 4 -

Corrección por Reexpresión 3307

Actualización del Capital Contable (Social) 3307

#### D.2 Actualización del Resultado Acumulado por Posición Monetaria.

Su saldo reexpresado al 31 de diciembre '85 x factor

$$516 \times 0.675 = 348$$

- AJUSTE No. 5 -

Corrección por Reexpresión 348

Actualización del Capital Contable (REPOMO) 348

#### D.3 Actualización de la Reserva Legal

Su saldo reexpresado al 31 de diciembre '85 x factor

$$114 \times 0.675 = 77$$

Aumento en valores históricos durante el ejercicio x factor neto promedio.

$$18 \times 0.257 = 5$$

$$77 + 5 = 82$$

## Ajuste por Reexpresión \$ 82

- AJUSTE No. 6 -

Corrección por Reexpresión	82
Actualización del Capital Contable (Rva. Legal)	82

## D.4 Actualización de las Utilidades Acumuladas

Su saldo reexpresado al 31 de diciembre '85, tanto de utilidades acumuladas, como las del ejercicio x factor

$$(1754 + 494) = 2248 \times 0.675 = 1517$$

menos: disminución por pago de dividendos

junio de 1985 x factor

$$160 \times 0.312 = \underline{50}$$

Diferencia por ajustar	<u>1467</u>
------------------------	-------------

- AJUSTE No. 7 -

Corrección por Reexpresión	1467
Actualización del Capital Contable (Util. Acum.)	1467

## D.5 Actualización de la Utilidad del Ejercicio

Utilidad en estado de resultados al 31 Dic. '86	3050
menos: aumento a gastos de admon. (Aj-3)	92
aumento a costo de ventas (Aj-3)	233
aumento a gastos de venta (Aj-3)	<u>110</u>
Utilidad Neta Actualizada	<u>2615</u>

Utilidad Neta Actualizada x factor promedio

$$2615 \times 0.257 = 672$$

## - AJUSTE No. 8 -

Corrección por Reexpresión 672  
 Actualización del Capital Contable (Utilid. del Ej.) 672

## E. RESULTADO POR POSICION MONETARIA (REPOMO).

	DICIEMBRE '55	DICIEMBRE '56	PROMEDIO
Activos Monetarios	1180	2060	1620
Pasivos Monetarios	(2723)	(2403)	(2563)
	(1543)	(343)	(943)

Resultado por Posición Monetaria :  $943 \times 0.675 = 637$

## - AJUSTE No. 9 -

Corrección por Reexpresión 637  
 Resultado Monetario del Ejercicio 637

A continuación se presenta el saldo de la cuenta "Corrección por Reexpresión", obteniendo el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios (RETANN), por exclusión, como lo señala el boletín B-19.

AJUSTE NO.	CONCEPTO	DEBE	HABER
1	Inventarios Finales		500
2	Inversiones en Activo Fijo		3444
3	Depreciaciones Activo Fijo	505	
4	Capital Social	3307	
5	Resultado por Posición Mon.	348	

6	Reserva Legal	82	
7	Utilidades Acumuladas	1467	
8	Utilidad del Ejercicio	672	
9	Resultado Monetario del Ej.	<u>637</u>	
	Total de movimientos	<u>7018</u>	<u>3941</u>
	Saldo Deudor	3074	

Como el saldo es deudor, indica que existe una pérdida en el resultado por retención de activos no monetarios, esto es, debido a que el incremento en los valores de los activos no monetarios no están en proporción a la tasa de inflación. El boletín 8-10, señala en sus párrafos 112, 113 y 162 que la pérdida existente deberá llevarse a los resultados del ejercicio -- formando parte del Costo Integral de Financiamiento, hasta agotar el Resultado Monetario favorable registrado en el ejercicio.

- AJUSTE No. 10 -

Resultado por Tenencia de Activos No Mon.	3074	
Corrección por Reexpresión		3074

F. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Intereses normales del ejercicio	300
Pérdida cambiaria adicional	<u>-</u>
Costo Financiero	300
Resultado Monetario del Ejercicio (Aj-9)	<u>637</u>
Diferencia Monetaria Favorable	337

Este resultado no se lleva al patrimonio, debido a que -- deberá aplicarse contra la pérdida por retención de activos no monetarios hasta agotarse (Boletín B-10, párrafos 113 y 162).

- AJUSTE No. 11 -

Resultado Monetario del Ejercicio	637
Resultado Monetario Operacional	637

- AJUSTE No. 12 -

Pérdida por Tenencia de Activos No Monetarios Operacional	337
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	337

## ALY, S.A.

## ESQUEMA DE MAYOR

<u>REEXP. INVENTARIOS</u>	<u>REEXP. TERRENOS</u>	<u>REEXP. EDIFICIOS</u>	<u>REEXP. MAQUINARIA</u>		
1) 500	240	1) 1080	1) 1624		
<u>REEXP. EQ. DE REPTO</u>	<u>GASTOS DE VENTA</u>	<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>		
1) 500	3) 119	3) 92	3) 233		
<u>REEXP. DEP. ACUM. EDIF.</u>	<u>REEXP. DEP. ACUM. MAQ.</u>	<u>REEXP. DEP. ACUM. EQ. REPTO.</u>	<u>CORRECCION X REEXPRESION</u>		
392 (3)	378 (3)	170 (3)	3) 505	500 (1)	
			4) 3307	3444 (2)	
			5) 348	3074 (10)	
			6) 82		
			7) 1467		
			8) 672		
			9) 637		
			7018	7018	
<u>RESULT. MON. DEL EJERCICIO</u>	<u>RESULT. TEN. ACT. NO. MON.</u>	<u>RESULT. TEN. OPERACIONAL</u>			
11) 637	637 (9)	10) 3074	337 (12)	637 (12)	
	2737				
<u>PERD. X TENENC. ACT. NO. MON OPERAC.</u>				<u>ACTUALIZACION CAPITAL CONTABLE</u>	
12) 337				3307 (4)	
				348 (5)	
				82 (6)	
				1647 (7)	
				672 (8)	
				5876	



ALY, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS REEXPRESADO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 1986.

Ventas		16400
Costo de Ventas		<u>8433</u>
Utilidad Bruta		7967
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	622	
Gastos de Venta	<u>710</u>	<u>1332</u>
Utilidad en Operación		6635
Costo Integral de Financiamiento		
Gastos Financieros (intereses)	300	
Pérdida x Tenencia Activos No M.	337	
Resultado Monetario Operacional (637)		<u>--</u>
		6635
Otros Gastos		<u>120</u>
Utilidad antes ISR y PTU		6515
ISR y PTU		<u>3600</u>
Utilidad del Ejercicio		2915
		****

## CONCLUSIONES

Como se observó durante el desarrollo del presente trabajo, se trataron algunos puntos relacionados directamente con la actualización de las cifras históricas de los estados financieros.

La inflación, fenómeno que afecta a las economías de los países a nivel internacional, entre ellos a nuestro país, es causada por distintos factores, y los efectos que produce está, se dan en distintos caminos, uno de los cuales es la información financiera tradicional la cual se distorsiona al comparar cifras de distinto poder adquisitivo.

Las deficiencias encontradas en la contabilidad histórica y sus consecuencias son una verdadera llamada de atención ya que pueden afectar grandemente la situación y los resultados de operación de las empresas al presentar estas, en ocasiones, utilidades que nunca existieron, corriendo el riesgo de que se lleguen a descapitalizar.

Por lo anterior, la reexpresión de la información financiera ya no solo es importante, sino también necesaria para que las empresas operen sobre bases más sólidas y reditué en una mejor toma de decisiones.

En estos momentos, en el que el país atraviesa por una grave crisis económica, debido entre otras causas a la inflación, es difícil para las empresas el obtener créditos que en un momento determinado pudieran ayudarles a seguir operando. Por eso también, es bueno saber que hacer con el capital, una vez que de obtiene esté, es decir, en que pueden invertir las empresas. Para esto, es necesario realizar un estudio que muestre cual es el mejor proyecto de inversión para las entidades, dadas sus condiciones, así como evaluar los riesgos que trae implícito todo proyecto de inversión.

Por otra parte, para efectuar la reexpresión de la información financiera, las empresas podrán utilizar cualquiera de los dos métodos que existen para actualizar las cifras que aparecen en los estados financieros que se ven afectados por la inflación, tomando en cuenta las necesidades propias de cada una de ellas y pudiendo aplicar el que más les convenga.

## BIBLIOGRAFIA

ZAMORANO GARCIA, MORENO FERNANDEZ, ORTEGA PEREZ DE LEON, ----  
"Actualización de Estados Financieros", I.M.E.F. y E.S.C.A.,  
México 1987.

PEREZ REGUERA MARTINEZ DE ESCOBAR ALFONSO, "Aplicación Práctic--  
tica del Boletín B-10, I.M.C.P., México 1987.

MONTEJO GONZALEZ MIGUEL ANGEL, "Aplicación Simplificada del -  
Boletín B-10", E.C.A.S.A., México 1986.

FRANCO BOLAÑOS, MARIANI OCHOA, "Impacto de la Inflación en --  
el Sistema Contable", P.A.C., México 1985.

SILVESTRE MENDEL, BALLESTEROS INDA, "Problemas y Política ---  
Económicos de México II", INTERAMERICANA, México 1984.

BANCO DE MEXICO, "Informe Anual 1986", México 1986.

BOLETIN A-1, "Esquema de la Teoría Básica de la Contabilidad",  
I.M.C.P.

BOLETIN B-7, "Revelación de los Efectos de la Inflación en la  
Información Financiera", I.M.C.P.

BOLETIN B-10, " Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", I.M.C.P.

I.N.E.F., "Problemas Críticos en la Implantación del B-10", - México, Junio 1984.

I.N.E.F., "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera", México, Noviembre 1984.

I.N.E.F., "Flujo De Utilidades y de Efectivo con el Boletín - B-10", México, Enero 1985.

I.N.E.F., "El Boletín B-10 y Don Quijote", México, Abril 1985.

I.N.E.F., "Avalúos de Activo Fijo - Problemas de Aplicación - con el B-10", México, Abril 1985.

I.N.E.F., "La Inflación y la Reexpresión de Estados Financieros", México, Septiembre 1985.

EL FINANCIERO, "El Tercer trimestre, clave para el repunte o la hiperinflación", México, martes 7 de Julio de 1987.

EL FINANCIERO, "La Economía, al borde del abismo", México, -- viernes 14 de Agosto de 1987.

EL FINANCIERO, "La Inflación, controlada", México, miércoles  
8 de Julio de 1987.

AGUILAR PEREZ, PAREDES YAÑEZ, "Reexpresión de la Información  
Financiera", Seminario de Investigación Contable, F.C.A., U.N.  
A.M., México, Octubre 1984.