



**UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO HENRÍQUEZ UREÑA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y SOCIALES  
PROPUESTA INFORME FINAL**

FECHA:

**1.- PARA EL SEMESTRE:** 02-2015-2015

**2.- NOMBRE DEL MODULO:** IMPUESTOS Y CARGA SOCIAL EN EL COMERCIO DE R.D.

**3.- TEMA DEL INFORME FINAL:** INSTRUMENTOS LEGALES Y LAS NORMATIVAS QUE REGULAN EL AJUSTE POR INFLACIÓN Y SU EFECTO SOBRE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA DEL SECTOR DE LA PINTURA EN EL MUNICIPIO DE LA VEGA

**4. NOMBRE DEL DOCENTE TEÓRICO:** FRANCISCO DEMETRIO NÚÑEZ, MGF

**PRESENTADO POR:**

ALEXANDER PAULINO ABREU 2012-0991  
PAOLA INMACULADA RODRÍGUEZ FLORIMÓN 2012-0996

TEMA APROBADO _____	FECHA: ____/____/____
TEMA MODIFICADO _____	FECHA: ____/____/____
TEMA RECHAZADO _____	FECHA: ____/____/____

\_\_\_\_\_  
DIRECTOR CURSO MODULAR

\_\_\_\_\_  
DOCENTE TEÓRICO

## OBJETIVOS

### OBJETIVO GENERAL

Evaluar los instrumentos legales y las normativas que regulan el ajuste por inflación y su efecto sobre la administración financiera de una empresa del sector de la pintura en el municipio de La vega"

### OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Determinar la importancia de desarrollar el Ajuste por Inflación de manera que permita el fortalecimiento de la capacidad tributaria del estado
2. Presentar los principales organismos que se encargan de la administración tributaria en la Republica Dominicana.
3. Analizar los principales factores generadores de inflación dentro de las organizaciones gubernamentales.
4. Presentar las principales estrategias que debe debe desarrollar la administración de la empresa para realizar los ajustes por inflación
5. Analizar los efectos producidos por el Ajuste por Inflación en la Estructura interna de de las organizaciones

<b>ÍNDICE</b>	<b>pagina</b>
<b>DEDICATORIAS</b> .....	i
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	iii
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	v
<b>CAPITULO 1. ANTECEDENTES DE INFLACIÓN</b>	
1.1 Antecedentes Históricos de la Inflación.....	1
1.2 Significado del Término Inflación .....	3
1.3 Concepto de Inflación Según Diferentes Expertos.....	5
1.4 Principales Causas que Producen la Inflación.....	7
1.5 Tipos de Inflación.....	8
1.6 Principales Factores Generadores de Inflación.....	14
1.7 Consecuencias Positivas de la Inflación.....	20
<b>CAPITULO 2. GENERALIDADES DEL AJUSTE POR INFLACIÓN</b>	
2.1 Que son los Ajustes por Inflación.....	23
2.2 Efectos del Ajuste por Inflación en la Estructura de las Empresas.....	25
2.3 El Ajuste por Inflación Enfocado en el Administrador Durante la Toma de Decisiones en la Empresa.....	27
2.4 Estrategias que Debe Enfrentar el Administrador Para el Ajuste por Inflación en la Empresa.....	29
2.5 Importancia de Desarrollar el Ajuste por Inflación.....	32
2.6 Métodos de Ajuste Para Medir los Efectos de la Inflación.....	33
<b>CAPITULO 3. INSTRUMENTOS Y NORMAS REGULADORAS</b>	
3.1 Las Normas Contables Internacionales y el ajuste por inflación.....	36
3.2 Aplicación del ajuste.....	37
3.3 Métodos de Ajuste por Inflación.....	37
3.4 Organicismos encargados de la Administración Tributaria Dominicana...	39
3.5 Ley 253-12 para el Fortalecimiento de la Capacidad Tributaria del Estado.....	41
<b>CONCLUSIÓN</b> .....	44
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	47

## DEDICATORIA

**Mami,** Te dedico mi último trabajo porque así lo mereces, porque no sé cómo pagarte todo lo que has hecho hasta sin poder hacer por mí. Te amo.

**Papi,** Este es tu premio por tu actitud con migo, porque aunque en ocasiones no entendía tu firmeza hoy me doy cuenta que era necesario tener un control quien controlara mi genio dominante de querer que todo sea como yo quiera.

**Mi Ángel Yazmín.** No imagine que no llegarías al final, fuiste en mi vida la persona más tierna, educada, amable, y cariñosa que conocí, a pesar de tus problemas siempre estabas activa, atenta, y decidida a seguir dando lo mejor de ti, te admire desde que te conocí y siempre serás mi ejemplo a seguir. Gracias por ser como fuiste en todo este trayecto de mi vida, nunca te olvidare y te prometo realizar aparte de mis sueños los tuyos.

**Erika,** Te dedico mi trabajo porque también es tuyo, porque desde el principio juntas y pues al final también, mi loca mas amada e insoportable, siempre serás parte de las historias de mi vida, divertida hasta más no poder.

**Mi novio,** Porque cuando más necesitaba del cariño de una persona llegaste tu, se dice que cuando te encuentras sola sin aliento, y llega alguien a tu vida, es un ángel enviado por Dios a brindar protección, amor, y entrega, tú ha sido eso en mi camino, en ese que se encontraba lleno de piedras y sombras negras, alumbrando mi andar y devolviéndome las ganas de seguir adelante con mis sueños.

**Paola Inmaculada Rodríguez**

## DEDICATORIA

**Mis padres**, son los principales protagonistas de todo esto que hoy en día soy y gracias a ellos le debo todo, por su apoyo y confianza en mí, y enseñarme que no todo es fácil en la vida pero si uno quiere algo en la debe trabajar por ello, ponerle empeño y dedicación a cada meta que me proponga y también que no importa las veces que nos tropecemos lo importantes es seguir a delante y terminar.

**Mis hermanos** que siempre estuvieron ahí para ayudarme en todo los momento que los necesite y ayudarme y demostrarme lo que es ser un profesional y echar Asia delante.

**Alexander Paulino Abreu**

## AGRADECIMIENTOS

No puedo empezar sin antes agradecerle a nuestro Dios por darme el privilegio de lograr uno de mis objetivos principales en mi vida, por no dejarme sola cuando más necesitaba, y por crearme como soy, luchadora, persistente y decidida hasta el final.

**Mis padres.** Por creer en mí día a día, por dejarme ser libre y decidir mis propias decisiones, gracias por su paciencia, su entrega y entusiasmo.

**Mi abuela,** Gracias por apoyarme en todo mis proyectos.

**Mi hermana,** Con tu carácter aprendí que no sería fácil al encontrarme con personas que no son iguales a mí, y que no puedo confiar en nadie, gracias por ser como eres con migo.

**Amigos,** Sin ustedes, esta felicidad no sería plena, fueron y seguirán siendo esa chispa que alegra mis días, y en quienes busco esa paz y apoyo que solo ustedes saben dar.

**Paola Inmaculada Rodríguez**

## **AGRADECIMIENTOS**

Primero que todo agradecerle a Dios por este logro y por darme la fuerza de seguir adelante cada día y a mi familia que siempre me apoyo en todo el sentido de la palabra y siempre estuvieron conmigo en cada etapa de mi vida.

**Alexander Paulino Abreu**



## INTRODUCCIÓN

La inflación es un proceso económico que al producirse puede llegar a repercutir de manera notable en la economía, no solo de un país, sino que puede afectar cualquier país del mundo sin importar lo lejos que este uno del otro, por lo que hay que tener muy en cuenta que estos efectos tan dañinos para la economía pueden durar muchos años, por lo que viene siendo el principal factor que produce gran deterioro en los procesos sociales, económicos y políticos del lugar donde se produzca.

En lo relativo al sector económico, se puede hallar todas las instituciones del sector público y las empresas del sector privado, siendo estas los elementos de mayor importancia para el desarrollo economía de cualquier país.

En la actualidad, las organizaciones tienen las herramientas necesarias para poder evaluar como esta la situación financiera de la empresa en determinada fecha, y para esto diseñan normas para que ayuden a corregir dichos efectos. Es necesario que las empresas se adapten con sus estados financieros a cualquier proceso económico del país de manera que pueda adecuarse para cualquier toma de decisión en el área financiera de la misma, por lo que deberá desarrollar constantes análisis del sector económico y financiero.

Tomando en cuenta los efectos que puede producir el proceso inflacionario en los diferentes procesos económicos, políticos y sociales de cualquier país donde se produzca, se producen y desarrollan normas reguladoras, que estarán realizando ajustes por inflación, analizando al mismo

tiempo cuales son los efectos que este proceso puede generar en cualquier empresa.

Este proyecto de investigación es una monografía, la cual esta relacionada con los principales instrumentos legales y las normativas que regulan el ajuste por inflación y su efecto sobre la administración financiera de una empresa del sector de la pintura en el municipio de la vega". Dicha investigación estará compuesta por tres capítulos de la siguiente manera:

Capítulo I, que tiene que ver con los antecedentes del término inflación y su significado, así como las principales causas de la inflación y los principales factores generadores de la misma.

El capítulo 2 trata de las generalidades del ajuste por inflación, cuales son los efectos del ajuste por inflación dentro de las empresas, y cuáles son las estrategias que debe enfrentar la administrador para el ajuste por inflación en la empresa, explicando también cual es la importancia de desarrollar el ajuste por inflación

El capítulo 3 trata de los instrumentos y normas reguladoras, reseñando cuales son las normas contables internacionales y el ajuste por inflación, como se aplica este tipo de ajuste y cuáles son los métodos a desarrollar para ser aplicados en los ajustes por inflación.

Estos temas mencionados han permitido desarrollar la investigación y llegar a las conclusiones que se planteen en cada uno de los objetivos. Todos los temas anteriores han servido de gran estímulo para la realización del presente monográfico, cuyo propósito principal ha consistido en, analizar los

elementos que están relacionados con los instrumentos legales y las normativas que regulan el ajuste por inflación y su efecto sobre la administración financiera de una empresa del sector de la pintura en el municipio de La Vega

## CAPITULO 1. ANTECEDENTES DE INFLACIÓN

### 1.1 Datos Históricos Relativos a la Inflación

Si se mira el pasado, se podrá dar un vistazo se puede situar este acontecimiento en el siglo VI antes de Cristo, en un lugar llamado Lidia, que hoy forma parte del territorio de Turquía y el cual era gobernado por un rico monarca llamado Creso. Este rey dio orden de acuñar la primera moneda de la historia, llamada "Stratero", esta poseía su sello real y se difundió muy rápidamente; para esos tiempos el termino inflación no era conocido, pero sus efectos empezaron a sentirse, de modo significativo, como ocurrió en el antiguo Imperio Romano.

Tres emperadores romanos de la era Cristiana, (Calígula, Claudio y Nerón), tuvieron que enfrentar serios problemas derivados de la pérdida de valor de sus monedas debido a la inflación, y otro emperador, Dioclesiano, fue tal vez el primer gobernante de la historia que diseñó y aplicó un plan anti inflacionario, en el año 301 después de Cristo.

Al pasar del tiempo se pueden ver muchos ejemplos de lo que es la inflación, aunque no existen registros seguros para medir las oscilaciones de los niveles de precios antes de la edad media. Los expertos en historia económica afirman que los siglos XVI y XVII fueron periodos con alta inflación a largo plazo en Europa, aunque las tasas medias anuales del 1% ó 2% son tasas despreciables en relación con las actuales. Las modificaciones mar relevantes se produjeron durante la época de la Guerra de Independencia de Estados Unidos, cuando los precios aumentaron a tasas medias del 8,5% mensual, y

durante la Revolución Francesa, cuando los precios aumentaron en Francia a tasas del 10% mensual. Estos breves periodos inflacionistas eran seguidos de largos periodos en los que se alternaban las inflaciones y deflaciones a nivel internacional, siempre vinculadas a hechos económicos o políticos concretos.

Con todo lo que se relaciona con los patrones de inflación que se han dado a través del tiempo, el periodo luego de la II Guerra Mundial se caracterizó por niveles de inflación relativamente altos en muchos países; desde la década de 1960 se ha mantenido, en casi todos los países industrializados una tendencia hacia la inflación crónica. Sin importar que existieran castigos para todo aquel que violara este plan, legando hasta la pena de muerte, el edicto fracasó, pues desaparecieron los productos de los mercados, los precios subieron y surgió el llamado mercado negro.

En el siglo XVI, se produjo un acontecimiento conocido como la Revolución de los Precios (Se refiere al proceso inflacionario acontecido en Europa occidental durante la segunda mitad del siglo XV y primera mitad del siglo XVI), vinculado al descubrimiento y la extracción de metales preciosos del nuevo mundo, lo cual generó un gran debate sobre las causas de aquella inflación. En el 1568 un autor francés llamado Jean Bodin, formuló por vez primera en la historia del pensamiento económico una Teoría de la Inflación (Jean Bodin Réponse aux Paradoxes de Malestroit. Citado por Cuadrado Roura, 2000); él explicaba ese fenómeno diciendo que la expansión monetaria que afectaba las metrópolis, se debía a la disponibilidad de grandes cantidades de oro y plata, provenientes de la explotación de minas de las colonias.

## 1.2 Significado del Término Inflación

Este término en sus principios hacía referencia a los constantes aumentos en la cantidad de dinero que estaba circulando, y se aplicaba para afirmar que la emisión de moneda había sido inflada artificialmente por encima de las reservas que la respaldaban. Algunos economistas siguen utilizando la palabra de esta manera. Sin embargo, el uso término inflación cambió gradualmente hasta terminar usándose de forma general para referirse al aumento en el nivel de precios que aparecía como consecuencia de esa emisión, y finalmente para referirse al aumento de precios en general.

La inflación es el aumento generalizado de todos los precios, es relativo, ya que constantemente hay aumento de los precios. Para los economistas la inflación, es el aumento progresivo, constante generalizado de los precios teniendo como base el aumento anterior. Un aumento genera otro aumento esto es lo que se denomina "la espiral inflacionaria". El concepto de inflación es de difícil interpretación como un síntoma del estado de deterioro de la economía del país, de una mala política económica, del desbarajuste económico del país.

En la economía de cualquier país los efectos de la inflación son diversos y pueden ser tanto positivos como negativos. Los efectos negativos incluyen la disminución del valor real de la moneda a través del tiempo, el desaliento del ahorro y de la inversión debido a la incertidumbre sobre el valor futuro del dinero, y la escasez de bienes. Los efectos positivos incluyen la posibilidad de los bancos de los estados de ajustar las tasas de interés nominal con el propósito de mitigar una recesión y de fomentar la inversión en proyectos de

capital no monetarios. Se entiende inflación es el incremento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios con relación a una moneda durante un tiempo determinado, asociado a una economía en la que exista la propiedad privada.

Cuando el nivel general de precios sube, cada unidad de moneda alcanza para comprar menos bienes y servicios. La inflación refleja la disminución del poder adquisitivo de la moneda: una pérdida del valor real del medio interno de intercambio y unidad de medida de una economía. Una medida frecuente de la inflación es el índice de precios, que corresponde al porcentaje anualizado de la variación general de precios en el tiempo, el más común es el índice de precios al consumo.

Los efectos de la inflación en una economía son diversos, y pueden ser tanto positivos como negativos. Los efectos negativos de la inflación incluyen la disminución del valor real de la moneda a través del tiempo, el desaliento del ahorro y de la inversión debido a la incertidumbre sobre el valor futuro del dinero, y la escasez de bienes. Los efectos positivos incluyen la posibilidad de los bancos de los estados de ajustar las tasas de interés nominal con el propósito de mitigar una recesión y de fomentar la inversión en proyectos de capital no monetarios.

La inflación crece continuamente, es medida a través de la evolución de un índice de precios. Estos datos proporcionan información por diversos motivos: se utiliza como referencia para explicar numerosas variables económicas, algunas tan importantes como el crecimiento del salario del

trabajador, ya que los sindicatos negocian este incremento con el crecimiento de la inflación. Sirve a los gobiernos para valorar su política monetaria y comprobar si la oferta monetaria en circulación es suficiente.

### **1.3 Concepto de Inflación Según Diferentes Expertos**

**Juan Julio Witch**, 1995. Aumento generalizado y persistente de los precios de una economía. Es uno de los principales indicadores económicos pues refleja la existencia de desequilibrios en uno o más mercados.

**Enrique Congrains Martin**. Fenómeno caracterizado por la elevación persistente y sostenida del nivel general de precios, se considera que hay una situación inflacionaria cuando la demanda, expresada en dinero, es superior a la oferta disponible de bienes. La inflación produce efectos nocivos sobre los ingresos y los egresos fiscales, reduciéndolos en términos reales.

**Cambell R. MC Conell**. 1997. La inflación consiste en un aumento general del nivel de precios . Sin embargo , no significa que todos los precios aumentan. Aun durante los periodos de rápida inflación, algunos precios pueden mantenerse relativamente constantes y otros pueden bajar.

**J.M. Rosenberg**. Incremento en el nivel de precios que da lugar a una disminución del poder adquisitivo del dinero.

**N. Gregory Mankiw**. Aumento del nivel general de precios, subida del nivel medio de precios, un precio es la relación a que se intercambia dinero, lo que afecta su oferta y su demanda y la influencia que tiene en la economía.



**Abel Andrés Zavala.** Crecimiento continuo y generalizado de los precios de los bienes y servicios existentes en una economía, crecimiento medido y observado mediante evolución de algún índice de precios.

**Oliver Blanchard,** 2000. La inflación es una subida duradera del nivel general de precios, la tasa de inflación es la tasa a la que sube el nivel de precios. La inflación significara simplemente una subida proporcional mas rápida de todos los precios y los salario.

**Miller leRoy, Roger.** 1998 La inflación se define como un movimiento ascendente en el nivel general de precios, situación en la que aumenta el precio promedio de los bienes y servicios en una economía. Cuando hay inflación, el valor del dinero permanece constante.

**Francés y Dávalos (1991:23),** expresan que: La inflación significa un aumento continuo y sostenido de los precios. No es suficiente que los precios hayan subido el mes pasado y hoy vuelvan a bajar. Durante la inflación casi todos los precios suben, no al mismo ritmo, lo cual sería importante, pero si suficientemente para que el índice general de precios aumente, de hecho se ha observado que al comienzo de una inflación hay un aumento en la dispersión de precios, en parte debido a una falla en la información de los participantes en el mercado cuando los precios empiezan a cambiar rápidamente.

**Alejandro Indacochea C.** 1992 . la define como el aumento continuado y sostenido en el nivel general de los precios de los bienes y servicios de una economía. Sin embargo, en sentido estricto, el alza de precios es la consecuencia de la inflación, y no la inflación misma, la inflación es el aumento.

**Blak Leland T. / Antony Tarquin, 2001.** La inflación es un incremento en la cantidad de dinero necesaria para obtener la misma cantidad de producto o servicio antes de la presencia del precio inflado. La inflación ocurre porque el valor del dinero a cambiado, se ha reducido y como resultado se necesitan más dólares para menos bienes

#### **1.4 Principales Causas que Inducen la Inflación**

La inflación ocurre cuando el poder adquisitivo de una moneda disminuye, a tal punto que la cantidad de moneda circulante se sitúa por encima de la demanda real existente. En otras palabras, cuando la oferta del dinero crece a una tasa superior a la tasa de crecimiento de la demanda del dinero.

**a) Inflación de demanda,** se produce cuando la demanda agregada aumenta más deprisa que la producción. Este aumento puede tener diversos orígenes: incremento del consumo de las familias, incremento del gasto público, o del gasto en inversión de las empresas. Hay dos explicaciones: la explicación keynesiana, que dice cuando aumenta la demanda agregada se traducirá en un incremento de los precios de la economía al estar cercanos al pleno empleo. La explicación monetarista, basada en el aumento de la demanda agregada dada por el incremento de la oferta monetaria, llegará a las familias y estas demandarán más.

**b) Inflación de costos,** la inflación se produciría al aumentar los costes de producción al encarecerse algún factor productivo. Puede estar motivado por: el encarecimiento de recursos naturales básicos, o del precio del dinero o tipo de interés, y como última posibilidad, el aumento de los

salarios de los trabajadores tras ceder ante la presión de los sindicatos.

Las empresas disminuyen la oferta para así aumentar los precios.

**c) Inflación de la moneda**, es producida generalmente por parte de los gobiernos, quienes mediante sus instituciones competentes ponen en el mercado excesivas cantidades de dinero.

**d) La inflación importada**, el incremento en el precio de algún bien importado necesario para más de un sector de la economía (caso del petróleo) podría tener un efecto inflacionario

### 1.5 Tipos de Inflación

**a) Inflación galopante**: las tasas de inflación anual están entre el 10 y el 1000%. Se mantendrá en efectivo la mínima cantidad de dinero posible, y los individuos tratan de comprar bienes reales e inmuebles para desprenderse del dinero, que ha perdido su valor.

**b) Inflación Baja o Moderada**: este tipo se caracteriza por la lentitud y estabilidad en el incremento de los precios. Cuando existe una inflación moderada las personas tienden a comprometer su capital a través de contratos a largo plazo, ya que confían en que su dinero valdrá lo mismo tanto dentro de un mes como en un año. Las tasas anuales de inflación no deben superar el dígito único para que se consideren moderadas.

**c) Hiperinflación**: las tasas anuales superan el 1000%. En estos casos el dinero apenas tiene valor. Está asociada a conflictos políticos y bélicos. En este estado, el sistema monetario corre el riesgo de quebrar y de que la

economía de ese país vuelva a ser de trueque, es decir de intercambio de unos bienes o servicios por otros.

**d) Estancflación:** este tipo de inflación combina la inflación con un proceso de recesión (La primera vez que se observó ese proceso fue en la crisis económica de 1973). Este proceso rompe con la llamada curva de Phillips (La Curva de Phillips es la relación entre la inflación y el desempleo de una economía según William Phillips ), que demuestra la relación inversa entre la inflación y la tasa de desempleo, y solamente se puede solucionar actuando sobre la demanda agregada, es decir, con políticas de demanda ( aumento del gasto público , descenso de los tipos de interés y reducción de los impuestos).

**e) Deflación:** caída generalizada del nivel de inflación producida por la falta de demanda, lo que genera un círculo vicioso, dado que los compradores para por lo menos cubrir los costes, bajan los precios, lo que hace que baje la inflación, y al bajar los precios los consumidores no compran esperando que bajen más aun, lo que genera que se repita el proceso.

### **Otra Manera de Clasificar la Inflación**

**Inflación por Exceso de Demanda.** Cuando la capacidad productiva de un país, los recursos disponibles (capital físico, recursos naturales, mano de obra, capacidad empresarial) están empleados o utilizados a pleno y el valor producto generado por las empresas alcanza o está cercano a un máximo, puede ocurrir que esa oferta de bienes y servicios, ubicada en un límite superior, no alcance a

satisfacer el valor del gasto total deseado y posible tanto por los consumidores, como por las empresas que invierten o el gobierno (demanda agregada).

Existirá un exceso de demanda que no podrá ser cubierto por una mayor producción de unidades o cantidades físicas de bienes y servicios e, inexorablemente, el sobrante de poder adquisitivo determinará un aumento del nivel general de precios que llevará a la igualdad entre los valores efectivamente producidos y gastados (tirón de demanda).

Una condición necesaria para el surgimiento de este excedente de demanda, o brecha inflacionaria, es que el aludido nivel de gasto deseado pueda realizarse o concretarse y, para ello, debe contar con el respaldo monetario suficiente. Como contracara del desequilibrio o desajuste entre oferta de pleno empleo y demanda global de bienes y servicios, las disponibilidades de medios de pago de la economía (oferta de dinero) deben superar a los deseos del público de retener dinero para sus transacciones o como forma alternativa de conservar riqueza (demanda de dinero); consecuentemente, este sobrante monetario es a la vez un excedente de poder adquisitivo que se vuelca para financiar el gasto en los mercados de bienes y servicios y posibilita y determina la existencia de la brecha inflacionaria de demanda. En síntesis, los desequilibrios inflacionarios del mercado de bienes y servicios conllevan o suponen saldos monetarios no deseados, que pueden provenir de un exceso de emisión o de una disminución de los deseos del público por mantener dinero atesorado o retenido. En estos factores monetarios es adonde ponen fuerte énfasis las corrientes denominadas monetaristas para explicar el fenómeno

inflacionario. Se podrá advertir que la permanencia de un proceso inflacionario, requiere indispensablemente que la brecha se mantenga en el tiempo.

### **Inflación de Costos**

El proceso inflacionario se inicia en el mercado de un factor de la producción o de un insumo crítico, sin sustitutos próximos, que integran de un modo generalizado los costos de las empresas y en donde el poder monopólico de los oferentes (p.ej. los sindicatos si se trata de la mano de obra o un cartel que formen los productores de petróleo) imponen un precio que está por encima de la productividad que las empresas obtienen de su utilización, que es indicativa del rédito que obtienen por la participación en la producción de tal factor o insumo crítico.

Es evidente que un proceso inflacionario de este tipo, requiere la presencia de estructuras de mercado monopólicas u oligopólicas. Inicialmente, para posibilitar que los precios de los insumos críticos superen a los de su productividad, y luego para posibilitar que las empresas puedan trasladar los mayores costos sin que por ello queden fuera del mercado. El interrogante es cuánto de margen tendría un gobierno para soportar las turbulencias económicas, sociales y políticas que demandaría llegar a ese punto.

### **Inflación Estructural**

Para intentar una sintética descripción del contenido de esta teoría de la inflación, es indispensable comprender previamente la distinción entre precios absolutos o monetarios de los bienes y servicios y precios relativos. El precio relativo de las manzanas en términos de mandarinas, estará dada por la relación

o cociente entre ambos precios absolutos, y entonces se dirá que en precios relativos una manzana vale dos mandarinas. Es decir que relacionando sus precios absolutos, se pueden intercambiar dos mandarinas por una manzana, transacción que en última instancia puede plantearse en estos términos, o sea, si hacer referencia a los precios monetarios de los dos bienes comparados, tal como si se tratara de una economía de trueque.

Éste es justamente el mecanismo que integra el núcleo principal explicativo de un proceso de inflación estructural: la inflexibilidad de los precios absolutos a la baja. En otras palabras, los precios relativos mejoran siempre mediante suba de precios absolutos de los bienes favorecidos (p.ej.: por un aumento de su demanda), sin que se produzcan bajas en los precios absolutos de los otros bienes con demanda declinante. Se supone que los cambios en los precios relativos responden a cambios en la estructura de la economía; de ahí que este tipo de inflación esté asociado al largo plazo, que es cuando se producen los cambios estructurales, los que para esta teoría consisten en la superación de rigideces, restricciones o estrangulamientos en la oferta o en la capacidad de producción de ciertos sectores que ocupan un lugar crítico en el proceso productivo.

En este sentido se diferencia de las causas anteriores, especialmente con la inflación de demanda, aunque con la inflación de costos tenga algunos aspectos en común. Desde esta interpretación, las inflaciones latinoamericanas de los 60 estarían ligadas al crecimiento experimentado por la población y el producto industrial, a los procesos de urbanización, etc., factores que derivaban

en presiones de demanda sobre la producción agropecuaria, proveedora de los denominados bienes salario, es decir, bienes con alta incidencia en la canasta de consumo de la clase obrera urbana.

En este cuadro de demanda creciente por bienes del sector primario, los precios absolutos y relativos de este tipo de bienes deberían mejorar respecto de los bienes industriales. Esto ocurría porque además, en este punto operaba en el contexto productivo de entonces, una oferta agropecuaria restringida, limitada o estancada. A su vez los precios industriales no acompañaban con una baja equivalente, puesto que ante la caída de su poder adquisitivo, los trabajadores presionaban para un aumento salarial que, con una porción significativa de mercados oligopolizados o de oferta concentrada, era concedido y trasladado a los precios de la industria. Luego, se sucedía una nueva onda de aumento de los alimentos, y así sucesivamente, y como resultante de precios absolutos en constante alza, las alzas del promedio de precios y el proceso inflacionario se consolidaban y perpetuaba.

Conforme a esta teoría, la condición necesaria para que el proceso inflacionario se sostuviera, venía dada por el acompañamiento monetario del mismo, es decir por un aumento incesante de la oferta monetaria. De lo contrario, sin que la creación de moneda convalidara las subas de precios continuas, se podían producir tendencias recesivas en la producción y el ingreso. La creación de dinero debía “acomodarse” pasivamente al aumento del producto y de los precios (modelo de dinero pasivo). El orden de causalidad



postulado era “de precios a dinero”, invirtiendo el sentido causal “de dinero a precios” propio de las corrientes más cercanas al monetarismo.

### **1.6 Principales Factores que Generan Inflación**

Los largos episodios de alta inflación son productos de una política monetaria débil. Si la oferta monetaria crece demasiado en relación con el tamaño de la economía, el valor unitario de la moneda disminuye, es decir, su poder adquisitivo cae y los precios suben.

Esta relación entre la oferta monetaria y el tamaño de la economía se denomina teoría cuantitativa del dinero y es una de las hipótesis más antiguas de la ciencia económica. Las presiones por el lado de la oferta o la demanda también pueden ser inflacionarias. Los shocks de oferta que perturban la producción, como desastres naturales, o elevan sus costos, como los altos precios del petróleo, pueden reducir la oferta global y determinar una inflación de costos, como sucedió en la economía mundial en 2008, cuando el comercio transmitió el alza de los alimentos y combustibles de un país a otro. A la inversa, los shocks de demanda, como un repunte del mercado accionario, o las políticas expansivas, por las que el banco central baja las tasas de interés o el gobierno aumenta el gasto, pueden elevar de manera temporal la demanda global y el crecimiento económico, pero si ese incremento de la demanda excede la capacidad productiva de la economía, la presión resultante sobre los recursos se refleja en una inflación “de demanda”. Las expectativas también juegan un papel crucial en la inflación. Si las personas o las empresas prevén un

alza de precios, incorporarán esas expectativas a las negociaciones salariales y los ajustes contractuales de precios.

### **Inflación Monetaria**

Es cuando se está ante una inflación monetaria la oferta de dinero crece a una tasa superior a la tasa de crecimiento de la demanda de dinero. El principal fundamento teórico de quienes aplican esta teoría es la teoría cuantitativa del dinero. Los orígenes del exceso de oferta de dinero pueden ser una monetización del déficit del Gobierno u otra causa.

### **Monetización del Déficit del Gobierno**

Cuando el gobierno tiene déficit fiscal, puede financiarlo con endeudamiento, reduciendo reservas internacionales, o bien imprimiendo moneda. Desde el punto de vista de la contabilidad gubernamental la impresión de moneda para financiar el déficit constituye un préstamo del Banco Central, es decir, un activo del Banco Central, por lo que se mantiene equilibrado el balance del mismo.

Este tipo de emisión de dinero implica un aumento de la oferta de dinero, mientras que la demanda de dinero se mantiene constante, lo que significa un exceso de oferta de dinero. En esta etapa se puede analizar el problema teniendo en cuenta el régimen cambiario del país en cuestión. Bajo tipo de cambio fijo, los agentes locales cambiarán moneda local por moneda extranjera. Como el Banco Central se comprometió a mantener el tipo de cambio fijo, debe comprar moneda nacional hasta que se elimine la presión cambiaria.

El hecho de que los agentes se desprendan de moneda local y que el banco central compre la misma, significa que la oferta de dinero disminuye. De este modo se vuelve a una situación en la que la oferta de dinero sigue siendo igual a la demanda, pero en el proceso el Banco Central perdió reservas internacionales. Si el gobierno no puede eliminar el déficit fiscal ni obtener financiamiento externo, el Banco Central no puede mantener la paridad de la moneda y se ve obligado a devaluar. La devaluación implica inflación, debido a que los precios de los productos transables aumentan. Con el tipo de cambio flexible, el Banco Central no se ve obligado a mantener el valor de la moneda, por lo que no pierde reservas para este fin. Sin embargo, el proceso por el cual el déficit fiscal se traslada a los precios es similar: el tipo de cambio se deprecia provocando un alza en los precios. Debido a que el alza de precios implica una pérdida del ingreso real, esta pérdida de ingreso real se suele denominar impuesto inflacionario. Además del financiamiento del déficit del gobierno con emisión, la oferta monetaria puede crecer y generar inflación por otras causas, principalmente relacionadas con una política del Banco Central. Por ejemplo, el Banco Central puede realizar una política monetaria expansiva aumentando la oferta monetaria para estimular la producción. Si la demanda de dinero no crece con la oferta, o bien la producción no crece debido a otros factores, puede existir una presión inflacionaria.

### **Inflación de Demanda.**

La inflación de demanda corresponde con la explicación keynesiana de la inflación: La demanda de bienes y servicios de una economía es mayor a la

oferta de los mismos. La demanda puede provenir de diversos sectores y para diferentes finalidades:

- a) Por parte de las familias: productos y servicios finales, o sea, de bienes y servicios de consumo;
- b) Por parte de empresas para ampliar su capacidad productiva, es decir, inversión;
- c) Por parte del gobierno, que puede ser inversión productiva o bien gasto que no aumentará directamente la oferta global del país;
- d) Por parte del sector externo, es decir, exportaciones

Esta causa de la inflación se presenta cuando la capacidad productiva (oferta de bienes) no puede aumentar al mismo ritmo con el que crece la demanda de bienes. Puede estar relacionada con la política monetaria, si la política monetaria mantiene baja o negativa la tasa de interés real, esto puede estimular el consumo pero no la inversión, resultando en una presión inflacionaria.

### **Inflación de Costos.**

Dado que el precio final de bienes y servicios está íntimamente relacionado con los costos incurridos en su producción, un aumento en los costos generará un aumento del precio final de los mismos. Para analizar las causas del aumento de los costos de producción, resulta útil agrupar los insumos que se utilizan en categorías.

Se tiene que los insumos utilizados para producir bienes y servicios pueden ser agrupados en mano de obra; materias primas que pueden ser

commodities internacionales como petróleo o granos, o materias primas cuyo precio no se fija en mercados internacionales; maquinaria, que también puede ser producida localmente o importada; servicios, por ejemplo, el transporte, que a su vez depende fuertemente del precio del petróleo. El aumento del precio de cualquiera de estos insumos, se puede trasladar al precio final de los bienes, lo que puede ser el gatillo que dispare los mecanismos de propagación para que este aumento de precios se transforme en inflación.

Esto aumentó los costos de producción de numerosos bienes y servicios a nivel mundial. Volviendo a otros insumos de producción, la mano de obra también constituye una parte importante de los costos de gran parte de productos y servicios, por lo que un aumento en el costo laboral tendrá gran importancia en la determinación de la inflación. Las causas de un aumento en los salarios pueden ser varias, por ejemplo los trabajadores pueden reclamar un aumento de salarios superior al aumento de su productividad. En este punto resulta útil volver a diferenciar los conceptos de presiones inflacionarias y mecanismos de propagación.

Un reclamo salarial mayor al aumento de la productividad constituye una presión inflacionaria, pero puede suceder el caso que, ante un aumento del nivel de precios de una economía, los asalariados reclamen aumentos salariales para mantener su capacidad de compra. En este caso los aumentos salariales constituyen un mecanismo de propagación, pudiéndose desatar lo que se denomina la "espiral salarios-precios". Este fenómeno consiste en que los aumentos salariales se trasladarán a los precios, lo que provocará mayor

inflación y por consiguiente mayores aumentos salariales, lo que se trasladará nuevamente a los precios y así sucesivamente.

### **Inflación Inercial.**

El concepto de inflación inercial hace referencia a una situación en la que los mecanismos de propagación de la inflación ya se han instalado y son la principal causa de que la inflación perdure en el tiempo.

### **Múltiples causas simultáneas de la inflación.**

La inflación suele tener múltiples causas simultáneas y a la hora de realizar un diagnóstico de la inflación se deben tener en cuenta todas estas causas. También se debe tener en cuenta otros aspectos como la historia, la cultura, la política, etc., elementos que tienen gran influencia en la formación de precios.

### **Los diferentes Grados de Inflación.**

- a) No existe inflación cuando la tasa es menor a 1 dígito o 10% anual.
- b) Baja o muy baja inflación, llamada inflación moderada, cuando las tasas anuales son menores al 10% anual.
- c) Progresiva: aumento gradual menor al 2,5% anual.
- d) Rampante o acelerada, cuando el aumento en precios esta entre 3 y 4% anual
- e) Abierta o declarada, cuando la tasa de inflación está entre 5 y 20% anual.
- f) Alta o muy alta cuando las tasas se ubican cercanas al 80% anual.
- g) Severa, cuando los valores muy cercanos al 100% anual.
- h) Hiperinflación, cuando las variaciones anuales son superiores al 100%

## 1.7 Consecuencias Positivas de la Inflación

El efecto más importante que genera la inflación es una pérdida en el poder adquisitivo del dinero, con la consecuente carga de injusticia social que provoca en los grupos sociales perdedores en el proceso, pero muy especialmente en los trabajadores y los pensionados, perceptores ambos de ingresos fijos que sólo varían anualmente. Si bien este término suele evocar épocas de crisis económica y desesperación por parte de los ciudadanos ante el aumento aparentemente imparable de los precios, la inflación también acarrea una serie de fenómenos positivos.

Según el keynesianismo (una teoría económica), los salarios nominales tardan menos en incrementarse que en ajustarse hacia el descenso; cuando éstos son sobrevaluados, dicha particularidad puede llevar a un desequilibrio que dure mucho tiempo, lo cual resulta en un gran porcentaje de desempleo. Teniendo en cuenta que la inflación no superaría los salarios reales si los nominales no cambiaran, los keynesianos aseguran que, en cierta medida, la inflación puede ayudar a los mercados de trabajo a equilibrarse más velozmente.

Uno de los medios más comunes para controlar la oferta de dinero es la posibilidad de establecer una tasa fija de descuento, la que los bancos deben usar para solicitar un préstamo al banco central; por otro lado, también se pueden realizar operaciones de mercado abierto, o sea que el banco central intervenga en el mercado de bonos para impactar en las tasas de interés nominal. Cuando una economía está atravesando una crisis y ve una baja en su

interés nominal, llega un punto en el cual el banco no puede reducir más las tasas, dado que se convertirían en números negativos, y este fenómeno se denomina trampa de liquidez.

Nuevamente, un cierto grado de inflación suele asegurar que dichos valores no se acerquen al cero, ofreciendo a las entidades bancarias la posibilidad de reducirlos cuando así lo necesiten. Como demuestra la historia de ciertos países, un alto grado de inflación puede desembocar en una veloz expansión económica. Una de las razones para esto es que las inversiones de tipo financiero ven su rendimiento neto decrecer considerablemente, lo cual vuelve más tentadoras las inversiones no financieras. Más aún, es importante notar que las medidas de tipo anti inflacionista han demostrado en más de un caso afectar negativamente la economía, como se puede apreciar en el decaimiento que sufrió Brasil en el año 96 y Sudáfrica en el 94.



## CAPITULO 2. GENERALIDADES DEL AJUSTE POR INFLACIÓN

### 2.1 Concepto de Ajustes por Inflación

Se entiende por inflación el deterioro del poder adquisitivo de un signo monetario empleado como patrón de medida en el intercambio de bienes o servicios, incrementando el valor monetario de los mismos con lo cual disminuye el poder de compra de esa moneda. Se puede definir como el reconocimiento legal producido por el fenómeno de la inflación. Figura de carácter eminente jurídico, económico y contable. Mecanismo de adaptabilidad de la Ley, caracterizada por la adecuación en la medición del resultado sujeto a impuesto, por efectos de la Inflación.

Ajuste por inflación no es más que el valor resultante de la aplicación de un factor, calculado mediante la variación del índice de precios al consumidor (IPC), a las cifras históricas de los estados financieros, con la finalidad de convertirlos en cifras de poder adquisitivo constante a la fecha de cierre. Sin embargo, es importante, ya que, permite la formulación y presentación de información financiera a valores homogéneos, es decir información clara y objetiva, de calidad y con base en los estándares de productividad para la aplicación del proceso racional de toma de decisiones. Todos los entes económicos que sean sujetos al pago impositivo en materia de Impuesto sobre la Renta, al final de cada ejercicio económico o contable, deberán reflejar en sus estados financieros, ganancias o pérdidas habidas en el ejercicio. Si este ente económico tributa sobre la ganancia neta obtenida durante el ejercicio, sin tomar en cuenta el Índice inflacionario de período, tributaría sobre una ganancia

ficticia, sobreestimada o subestimada, y por ende pagaría un impuesto indebido.

Si lo que la empresa obtuvo en el ejercicio fue una pérdida, la misma no sería real, toda vez que no se tomó en cuenta el efecto o índice inflacionario que afectó durante el período, a los valores determinantes de la pérdida en referencia. La adopción del ajuste por inflación por parte de la Ley de Impuestos Sobre la Renta no es más que un reconocimiento legal de la inflación y sus afecciones sobre los distintos elementos que conforman este impuesto, por ejemplo el hecho de que la reforma de 1994 se haya incluido la unidad tributaria tanto el COT como la LISLR como parámetro de medición y actualización de multas, sanciones, escalas progresivas de ingreso, etc., y que entre otras leyes en la reforma de 1999 la Ley de Sucesiones, Donaciones y DRC y la Ley de Timbre Fiscal hayan adoptado la Unidad Tributaria solo quiere decir que el sistema tributario reconoce su vulnerabilidad ante el flagelo inflacionario.

El Ajuste por Inflación no solo reconoce la revalorización de activos y pasivos no monetarios tal como lo dice la norma sino que también reconoce de manera no expresa, la pérdida de valor de los monetarios con el ajuste de patrimonio neto inicial, esto es, al sumar algebraicamente activos menos pasivos (sin discriminación entre monetario y no monetarios) incluye los valores monetarios que desde el inicio del ejercicio han estado expuestos a la inflación, ganado en el caso de los pasivos monetarios y perdiendo en el caso de los activos. El efecto de ajustar el patrimonio neto inicial es una disminución de la

renta gravable, permite concluir que en la renta fiscal grabada está reconocida tanto la ganancia como la pérdida de los valores monetarios activos y pasivos.

## **2.2 Efectos del Ajuste por Inflación en la Estructura Financiera de las Empresas.**

Las empresas tienen diversos reportes financieros que resumen los diferentes eventos económicos que surgen en un periodo determinado, y facilita el análisis de los elementos de la estructura financiera de la misma.

La inflación produce pérdida del poder adquisitivo de la unidad monetaria, el cual visto desde el sistema empresarial genera reacciones en cadenas por parte de los consumidores, productores y del mismo Estado, ampliando los niveles de riesgos e incertidumbres a las operaciones, así como en la información financiera. Este aumento en la incertidumbre conlleva a altos costos para las organizaciones al impedir, la planificación adecuada de la producción y las ventas, así como conllevar al requerimiento adicional de activos con el fin de contrarrestar su efecto y minimizar los niveles de riesgo e incertidumbre. Las organizaciones son consideradas dentro de la sociedad como elementos de suma importancia, por estar involucradas en la producción, prestación de servicios, efectividad, eficiencia, utilización de recursos materiales, físicos, humanos, financieros, en fin, un cúmulo de componentes que interactúan entre sí para lograr objetivos bien definidos. Este señala que, las organizaciones deben estar diseñadas de manera que sean perfectamente para quién debe realizar determinada tarea y quien es responsable por determinados resultados. Las organizaciones deben resumir su situación económica durante un periodo determinado, con el objetivo de verificar la obtención de utilidades o

pérdidas a través de los estados financieros; además debe planificar los fondos con base en el análisis de la estructura financiera que compone la organización.

Maqueda (1990), define la estructura financiera como, la composición de los recursos financieros que la empresa posee en un momento determinado y pueden ser propios o ajenos. Esta estructura se puede analizar de la siguiente manera: teniendo en cuenta el origen de los fondos, y considerando su carácter temporal. En el estado de situación, se distingue entre el activo, que indica la materialización de los inversionistas, éste recoge el empleo que se ha dado a los recursos financieros disponibles. Su análisis financiero indicará la naturaleza y la duración de los empleos de recursos distinguiendo entre inmobilizaciones, existencias, realizable y disponible.

Alguno de los efectos más conocidos son los siguientes.

- a) Reducción de la actividad económica real, con el impacto negativo que la inflación tiene en los costos fijos, al disminuir de forma imprevista los niveles de rentabilidad real así como los esperados.
- b) Aumento en el costo financiero de las operaciones, al subir las tasas de intereses bancarias para mantenerlas a valores positivos, minimizando con ello la transferencia de riqueza de acreedores a deudores.
- c) introducción de ineficiencias, por la falta de información o por la presencia de distorsiones en la misma bajo este escenario.
- d) Aumento de los requerimientos de recursos, como consecuencia de la incertidumbre y del abultamiento de los números.

- e) Reducción de la disponibilidad de créditos consecuencia del deterioro de la moneda producto de los aumentos en la demanda.
- f) Control de precios en los productos, y reducción de la productividad de la mano de obra.
- g) Distorsiones en la medición de la actividad empresarial que conducen a decisiones ineficientes, como la sobre distribución de dividendos y ventas por debajo del costo real

### **2.3 El Ajuste por Inflación Para el Administrador en la Toma de Decisiones Dentro de la Empresa**

En las empresas se toman decisiones de cualquier índole para conducir el destino de la misma, en el caso específico de la gerencia financiera las decisiones se tomarán referente a las finanzas y estados financieros, siendo éstas de gran importancia, puesto que, éstas se constituyen con el objetivo de obtener beneficios económicos que la conduzcan al éxito, de esta manera, la información financiera es el argumento principal para la toma de decisiones, de allí que, ésta debe ser realizada de manera objetiva y acorde a los factores internos y externos que la afectan, como es el caso específico de la inflación; por ello la necesidad de aplicar el ajuste por inflación a la información financiera.

Cañabate (1998), plantea respecto a la toma de decisiones que, toda decisión viene motivada en origen por un problema que se ha detectado y que se pretende solucionar; sin embargo, decidir consiste en la elección de una posible solución entre varios cursos de acción alternativos. Para hablar de

decisión, es necesario que el decisor esté capacitado y dispuesto a dedicar cierto tiempo y recursos a analizar el problema y sus posibles soluciones

La toma de decisiones en la gerencia financiera se realiza con base en los diversos reportes que reflejan la situación económica de la organización, por cuanto la importancia de la veracidad de dichos reportes para la certera toma de decisiones. En este contexto, el ajuste por inflación, juega un papel fundamental al momento de ser evaluada la información financiera, puesto que, éste es una herramienta que brinda objetividad y veracidad a la información, determinando el buen uso de los flujos de efectivos y predecir los futuros, lo que permite a la empresa tomar decisiones acerca de su uso, puesto que es una partida monetaria y pierde valor al transcurrir del tiempo.

También, el ajuste por inflación, proporciona a la organización una visión sobre las decisiones de inversión, puesto que, brinda cifras a valores constantes, proporcionando argumentos para que la organización decida invertir en propiedad, planta y equipos y en títulos valores, ya que estas partidas están protegidas de los efectos de la inflación. Por tanto, en lugar de mantener grandes cantidades de efectivos, que pierden su valor con el transcurrir de los días, ocasionando pérdidas monetarias se recomienda invertir en aquellas partidas que garanticen ganancias monetarias a la misma. Entonces, el ajuste por inflación repercute en la toma de decisiones de inversión, por lo que, el gerente financiero puede visualizar los beneficios que tiene la inversión de capital en activos no monetarios en tiempos inflacionarios, con el objetivo de

mantener a la organización con un capital sólido representado en activos no monetarios y conducirla al éxito.

#### **2.4 Estrategias que debe enfrentar la administración financiera para lograr el ajuste por inflación dentro de la empresa**

Las estrategias financieras, son patrones que deben ser aplicadas en la gerencia financiera de las organizaciones, con el objetivo de minimizar riesgos y seguir las normas financieras establecidas por la empresa, con el fin de administrar eficientemente el capital de trabajo y mantener normalmente las operaciones de la organización y así alcanzar los objetivos planteados.

Ortiz (2005), señala que, dentro de las estrategias deben fijarse en consonancia con la existencia de patrones homogéneos de compras generados por la inserción de nuevas empresas que intervienen en los mercados externos y que ubican sus plantas de producción donde existan las mejores condiciones de costos, tributarias y de infraestructuras.

Asimismo, aspectos como la velocidad del cambio tecnológico y su impacto sobre la paulatina situación de la mano de obra, inciden directamente sobre los objetivos y las estrategias comerciales. Aunque en la mayor parte de los países en desarrollo se reconoce el éxito de las políticas gubernamentales orientadas a la disminución de las tasas de interés y de inflación, las presiones de gasto fiscal, aunadas a las dificultades para incrementar las bases tributarias como las ventas, el patrimonio, la inversión y las utilidades, no han permitido reducir los coeficientes tributarios.

El gerente financiero debe diseñar estrategias que le permitan poner en práctica el ajuste por inflación, puesto que, es una herramienta que permite presentar estados financieros reexpresados en monedas constantes y homogéneas que facilitan la toma de decisiones, debido que, muestran la situación económica real de la organización. El gerente debe asumir estrategias relacionadas a las deudas que adquiere la organización con el fin de, maniobrar con las tasas de interés existentes en el mercado de acuerdo a los índices de inflación existentes.

Bierman (1984), plantea que, los cambios en las tasas de inflación van acompañados por cambios en las tasas de interés. Existen muchas formas como una empresa de servicios puede ser reglamentada dentro de un medio inflacionario, es posible mezclar de tal manera que los inversionistas puedan resultar beneficiados, pero los ajustes por inflación no proporcionan los medios para lograrlos. También, es posible que, el ajuste con base en inversión y el ajuste al gasto por depreciación puedan realmente reducir el costo global de obtención de fondos de capital eliminando el riesgo de inflación al cual se enfrentan todos los inversionistas. La gerencia financiera, debe hacer un análisis detallado sobre las tasas de inflación pasadas y así proyectar objetivamente las tasas futuras, con el fin de poder comparar con las tasas de interés y poder decidir si la adquisición de un pasivo es favorable o no para la empresa.

El ajuste por inflación de los ingresos y costos deben hacerse bajo las mismas tasas de inflación, es decir, ajustados bajo el mismo factor de ajuste para que exista una consistencia al momento de determinar una utilidad bruta



fehaciente y así tomar decisiones favorables para la empresa. También, la gerencia financiera debe tener claro si la organización está rodeada de buenos mercados que faciliten el abastecimiento y la comercialización a un menor costo, para así determinar que los costos de producción serán favorables para la empresa y la inversión será recuperada en el menor tiempo posible y no a largo plazo.

El ajuste por inflación es la estrategia adecuada, puesto que permite determinar la fijación de precios de acuerdo a la inversión realizada tomando en cuenta la inflación, puesto que dicha herramienta permite expresar los ingresos, costos y gastos a una moneda constante con un factor de ajuste homogéneo, brindando consistencia en las partidas que conforman el estado de resultados, del mismo modo, permite a la gerencia financiera vislumbrar sobre la existencia de pérdidas o ganancias monetarias al comparar los activos monetarios con los pasivos monetarios y así decidir cuáles deben ser las futuras inversiones para el éxito organizacional. Las estrategias financieras que la gerencia financiera debe asumir en relación al ajuste por inflación son, estrategias de financiamiento, donde los riesgos de la inflación actúan en las tasas de interés lo que conlleva a negociar con garantías basadas en tasas fijas o, a un aumento del capital social, y en algunos casos buscar financiamiento internacional.

Estrategias que permiten a la gerencia una mezcla de deuda y capital, para aplicarla debe utilizar el ajuste por inflación, con el fin de determinar con exactitud y objetividad, cuándo y en cuánto es ventajoso para la empresa adquirir financiamiento para la obtención de beneficios a la organización.

## 2.5 Importancia del Ajuste por Inflación

La información financiera expresada en cifras históricas puede tener validez en una economía sin inflación; pero, es evidente que, cuando ésta aumenta en forma gradual, los valores se distorsionan y no proporcionan información razonable para la gestión empresarial en cuanto a: la evaluación de proyectos de inversión operativa y de capital, la elaboración de presupuestos a mediano y largo plazo, la determinación del costo oportuno de inversión, el pago de dividendos que no descapitalicen las entidades, la evaluación de la tasa real de rentabilidad de las inversiones, el cálculo del valor económico agregado, la determinación de una tasa efectiva de impuesto, así como dificultad en cuanto a la comparación de cifras en lo referente a períodos distintos.

El ajuste por inflación, permite a las empresas expresar los valores de sus inversiones en una misma unidad de medida, para, de esta forma, poder determinar la razonable situación de la empresa y poder ser un instrumento confiable para los usuarios de esta información; en donde se impulse el crecimiento sostenido de la organización fundamentado en el logro de sus objetivos organizacionales.

Es por eso que, es en esencia una corrección monetaria o una traducción de una moneda a otra, que no produce cambios en los valores de los bienes, sino, los traduce a otra moneda más estable. Es una necesidad que no depende del tipo de empresa, ya que el deterioro de la moneda afecta a todas por igual. Actualmente, la Declaración de Principios de Contabilidad N° 0 (DPC - 0) en su

párrafo 37 establece que “los activos inicialmente se registran al costo y que estas cifras deberán ser modificadas si ocurren eventos posteriores que las hagan perder su significado, como es el caso del fenómeno inflacionario”.

La finalidad del ajuste por inflación es lograr que los contribuyentes paguen impuestos sobre una ganancia real y no ficticia o nominal, debido a que la inflación distorsiona los resultados de los estados financieros, se podía caer en el absurdo de gravar el propio capital del contribuyente y, en otros casos, permitir que quienes se beneficien por los efectos de la inflación, resulten favorecidos al no pagar impuestos sobre un monto de enriquecimiento que no refleja su verdadera capacidad económica y contributiva. Para evitar esto, se decidió que los empresarios realizarán un primer ajuste (ajuste inicial)

## **2.6 Métodos de Ajuste Para Medir los Efectos de la Inflación.**

- a) El Método Mixto. Es una combinación de los dos métodos anteriores. Consiste en la aplicación integral de un índice general de precios a todas las partidas de los estados financieros (Método del Nivel General de Precios) y luego reemplazar los valores corrientes aplicables (Método de Costos Corrientes).
- b) El Método del Nivel General de Precios o de Precios Constantes. aplicación de un índice que permite la estimación de precios constantes en la economía.
- c) Método de Costos Corrientes o Nivel Específico de Precios. Es la revalorización de activos mediante índices específicos de precios, u otros criterios.

Se entiende por inflación el deterioro del poder adquisitivo de un signo monetario empleado como patrón de medida en el intercambio de bienes o servicios, incrementando el valor monetario de los mismos con lo cual disminuye el poder de compra de esa moneda

La adopción del ajuste por inflación por parte de la Ley de Impuestos Sobre la Renta no es más que un reconocimiento legal de la inflación y sus afecciones sobre los distintos elementos que conforman este impuesto, por ejemplo el hecho de que la reforma de 1994 se haya incluido la unidad tributaria tanto el COT como la LISLR como parámetro de medición y actualización de multas, sanciones, escalas progresivas de ingreso, etc., y que entre otras leyes en la reforma de 1999 la Ley de Sucesiones, Donaciones y DRC y la Ley de Timbre Fiscal hayan adoptado la Unidad Tributaria solo quiere decir que el sistema tributario reconoce su vulnerabilidad ante el flagelo inflacionario.

El Ajuste por Inflación no solo reconoce la revalorización de activos y pasivos no monetarios tal como lo dice la norma sino que también reconoce de manera no expresa, la pérdida de valor de los monetarios con el ajuste de patrimonio neto inicial, esto es, al sumar algebraicamente activos menos pasivos (sin discriminación entre monetario y no monetarios) incluye los valores monetarios que desde el inicio del ejercicio han estado expuestos a la inflación, ganado en el caso de los pasivos monetarios y perdiendo en el caso de los activos. Como es sabido, el efecto de ajustar el patrimonio neto inicial es una disminución de la renta gravable, lo que permite concluir que en la renta fiscal

grabada está reconocida tanto la ganancia como la pérdida de los valores monetarios activos y pasivos.

## **CAPITULO 3. INSTRUMENTOS Y NORMAS REGULADORAS**

### **3.1 Las Normas Contables Internacionales y el ajuste por inflación.**

En materia de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) debe citarse a la N° 15 referida a la “Información para reflejar los efectos de los cambios de los precios”. Se establece la información mínima a revelar en el caso de que la misma deba ser ajustada atendiendo a los cambios operados en los precios que afectan la determinación de los resultados y la posición financiera de un ente.

Corresponde mencionar a la N° 21, referida los Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera. En ella, y vinculado con el tema, se establece el tratamiento contable a otorgar a las Diferencias de Cambio ante la circunstancia de una fuerte devaluación en la moneda. En lo que se refiere al Sector Público, la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público, NIC SP N° 10, define la forma de presentación de información financiera en una economía hiperinflacionaria. Establece que en este tipo de contexto económico, “los estados financieros son útiles sólo si están expresados en función de la unidad de valuación-unidad de valor- vigente a la fecha de presentación.

La NIC SP N° 4, correspondiente al mismo sector, en idéntica medida que la señalada para la anteriormente mencionada NIC N° 21, contiene pautas específicas relacionadas con el tratamiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio, en especial, en lo atinente a las diferencias de cambio producidas en el marco de una devaluación monetaria.

### **3.2 Aplicación del ajuste por inflación.**

El Consejo Normativo de Contabilidad, precisó que era necesario mantener la coherencia metodológica respecto al Factor de Actualización en el Ajuste Integral de los Estados Financieros, por lo que resultó necesario precisar la aplicación de dichos factores cuando sean menores a la unidad, reflejándose de esta manera la situación de deflación en los estados financieros, es decir, las normas contables y sólo para efectos contables, establecieron que el ajuste procedía tanto en inflación (factor superior a la unidad) como en deflación. La Resolución N° 025-2001-EF/93.01, dispuso que para efectos contables se debía considerar en el Ajuste Integral de los Estados Financieros, los factores de actualización sean éstos mayores o menores a la unidad.

### **3.3 Métodos de Ajuste por Inflación**

El sistema de ajustes por inflación puede ser aplicado de forma mensual o anual para las empresas. Aquellos que estén obligados a llevar libros de contabilidad y hayan desarrollado actividades por períodos inferiores a un año o se encuentren sometidos a inspección, vigilancia o control por parte de alguna Superintendencia u otro organismo del estado, necesariamente tendrán que calcular los ajustes por inflación en forma mensual.

**Ajuste anual.** Los activos no monetarios poseídos durante todo el año se ajustan aplicando el PAAG anual certificado por el DANE. Los movimientos del año representados por adquisición o venta de activos fijos o inversiones en acciones y aportes; compra de inventarios (materia prima, mercancía para ser vendida sin transformación, repuestos y demás insumos de producción, entre otros); ingresos, costos y gastos; cargos diferidos y las variaciones del

patrimonio se ajustan aplicando la variación porcentual del índice de precios al consumidor para ingresos medios, registrada entre el primer día del mes siguiente al cual se realizó el hecho económico o se registró su última actualización y el último día del mes en que se esté calculando el ajuste.

**Ajuste mensual.** El ajuste por inflación bajo el método mensual debe analizarse según el sistema de control de inventarios que se utilice: permanente o periódico. Y es aquí donde empiezan a aparecer las diferencias más importantes, en una concepción filosófica de un sistema integral de ajustes completamente alejadas de la realidad económica y contable de las empresas.

#### **a) Sistema de Inventarios Periódicos**

Como los procedimientos de ajuste parten del supuesto de que los inventarios de quienes utilizan el sistema periódico permanecen invariables a lo largo de los doce meses y solo se modifican contablemente después del conteo físico el 31 de Diciembre. La base de cada mes se incrementa con el resultado del correspondiente ajuste mensual, hasta obtener un saldo acumulado a 31 de diciembre. los resultados acumulados por "exposición a la inflación" son iguales a los obtenidos por el método anual, por lo que debe inferirse que, para quienes utilicen el sistema periódico de inventarios, es indiferente optar por uno u otro método de ajuste, en lo que se refiere a los inventarios iniciales. Contrario a lo que ocurre para quienes empleen el denominado sistema permanente de inventarios, como se verá a continuación.

#### **b) Sistema Permanente de Inventarios**



De acuerdo a lo dispuesto el PAAG mensual se aplica sobre los valores iniciales del respectivo mes, para los activos no monetarios. Y como los inventarios pertenecen a esta categoría, se tendrá que los saldos iniciales de la cuenta de inventarios, para quienes utilicen el sistema permanente, serán diferentes cada mes (lo que no ocurre con inventarios periódicos) y, por lo tanto, el resultado final acumulado necesariamente tendrá que ser, también, distinto al obtenido por el método anual. Como el procedimiento de ajuste por inflación exige que el inventario final y el costo de ventas reflejen la parte de ajustes por inflación que les corresponda según se hayan consumido o no dichos inventarios, antes de poder calcular, bajo el método mensual, el mencionado ajuste por inflación a los inventarios iniciales debe conocerse la mecánica de distribución de los ajustes, así como los procedimientos para actualizar las compras y los demás factores que integran el costo de producción.

### **3.4 Organismos Encargados de la Administración Tributaria Dominicana**

Los órganos de la Administración Tributaria son la Dirección General de Aduanas (DGA) y la Dirección General de Impuestos Internos (DGII), las cuales funcionan como dependencias del Ministerio de Hacienda (Según lo establecido en el capítulo VI, artículo 30 (modificado por la ley 227-06) del Código Tributario). Igualmente, el Código Tributario en su capítulo VI, artículo 32, establece que la Administración Tributaria está investida de las facultades normativas, de inspección y fiscalización, de determinación y sancionatoria. Por lo que la DGA y la DGII funcionan con legislaciones internas específicas, dada la naturaleza de los impuestos que administran de manera individual.

Dirección General de Aduanas (DGA) La DGA es la institución estatal responsable de recaudar y administrar los impuestos que se aplican a las actividades del comercio exterior, especialmente de la importación o entrada al país de productos desde el extranjero. A éstos se les conoce como Impuestos Aduanales, los cuales deben ser pagados por el adquirente de los productos de acuerdo con la tasa o gravamen establecido para cada renglón. Las operaciones aduanales se realizan en los puertos marítimos, aeropuertos y provincias de la línea fronteriza con la República de Haití; así como también en las Zonas Francas Comerciales establecidas en el país

Tesorería de la Seguridad Social (TSS) Por otra parte, la Tesorería de la Seguridad Social (TSS), se encarga del recaudo, distribución y pago de los recursos financieros del Sistema Dominicano de Seguridad Social, a todas las instituciones públicas y privadas que participan del mismo. Es decir, regula y desarrolla los derechos y deberes recíprocos del Estado y de los ciudadanos en lo concerniente al financiamiento para la protección de la población contra los riesgos de vejez, discapacidad, cesantía por edad avanzada, sobrevivencia, enfermedad, maternidad, infancia y riesgos laborales.

Dirección General de Impuestos Internos (DGII) La DGII es la institución gubernamental que se encarga de la recaudación y administración de los principales impuestos internos establecidos en el Código Tributario de la República Dominicana. A diferencia de los aduanales, estos impuestos se aplican a las actividades económicas de producción, compra y venta de bienes y servicios que se realizan dentro del territorio nacional. Los principales impuestos son:

- a) Impuesto sobre Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)
- b) Impuesto sobre la Renta (ISR)
- c) Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) .
- d) Impuesto al Patrimonio Inmobiliario, Vivienda Suntuaria y Solares Urbanos no Edificados (IPI).
- e) Impuesto a Vehículos de Motor
- f) Impuesto a Casinos

### **3.5 La Ley 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Tributaria del Estado**

El 9 de Noviembre del 2012, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley 253-12 Para el Fortalecimiento de la Capacidad Recaudatoria del Estado Para la Sostenibilidad Fiscal y El Desarrollo Sostenible (la “Reforma Fiscal”), con el objetivo de financiar el desarrollo sostenible y garantizar la sostenibilidad fiscal a largo plazo mediante el incremento de la presión tributaria, esta congeló por tres años la exención contributiva anual para los asalariados y profesionales independientes (médicos, contadores, consultores, ingenieros, técnicos, y otros), es decir, que por tercera vez en los últimos 16 años, no será actualizada la exención contributiva por los efectos de la inflación. Esta medida impositiva afectará directamente a los contribuyentes que tributan por el régimen ordinario del Impuesto Sobre la Renta-ISR-(IR1, IR3), incluyendo a los empleados, así como a las personas físicas acogidos a regímenes simplificados como el PST (procedimiento simplificado de tributación).

La Reforma Fiscal de la Ley 253-12 no congeló ni suspendió el ajuste por inflación para los empresarios, en otras palabras, las empresas podrán continuar ajustando por inflación las partidas no-monetarias de los estados financieros, particularmente los inventarios, activos depreciables y amortizables y bienes de capital y cuyo efecto fiscal permitiría reducir significativamente las utilidades y por tanto, disminuir el pago del impuesto sobre la renta.

También se mantuvo el ajuste por inflación para todos los valores nominales establecidos en pesos dominicanos en el Código Tributario y sus reglamentos. El sector de la industria química juega un papel importante en el desarrollo de la economía nacional. De acuerdo al Banco Central de República Dominicana, la manufactura local muestra un crecimiento acumulado en enero-septiembre 2014 de 5.7%. Dicho comportamiento responde al desempeño mostrado por todas las actividades que lo componen, formando parte de estas la fabricación de productos de sustancias y productos químicos. Cabe destacar que esta actividad presenta un crecimiento interanual de 7.5% en enero-septiembre 2014. La expansión en la fabricación de sustancias y productos químicos se reflejó en un aumento en los ingresos de las empresas productoras de productos farmacéuticos del orden de 15.6%, incidiendo favorablemente en el comportamiento de este sector. En cuanto a las exportaciones totales de la industria química, al analizar el comportamiento de las mismas a través de los últimos 5 años, es evidente un gran crecimiento del orden de 246%, al pasar de US\$153.6 millones a US\$531.7 millones.

Los productos con mayor crecimiento del sector han sido los farmacéuticos, preparaciones de perfumería, químicos de limpieza y las pinturas. Las exportaciones de la industria química hacia el bloque de países que conforman el DR-Cafta presentan el mismo patrón de crecimiento que las exportaciones totales, debido a que dicho bloque representa más del 50% de las ventas de la industria. Entre el 2009 y 2013, el valor exportado aumentó en US\$215 millones. Este sector tiene la ventaja de que aunque muchos de sus productos no se pueden observar directamente, estos son utilizados en la elaboración de muchos otros que se consumen a diario.

En el Sistema Armonizado los productos de las industrias químicas abarcan desde el capítulo 28 hasta 38, y en estos capítulos se encuentran los productos químicos orgánicos e inorgánicos, productos farmacéuticos, abonos, pinturas y barnices, preparaciones de perfumería, de tocador o de cosmética, jabones y ceras artificiales, preparaciones para odontología, productos a base de almidón o de fécula modificado, colas, materias inflamable, productos fotográficos y cinematográficos, entre otros. En total estos capítulos cuentan con unas 1,099 líneas arancelarias.

## CONCLUSIÓN

El proceso inflacionario es un suceso de alcance mundial, este va a depender del comportamiento de las políticas desarrolladas por los gobiernos con la única finalidad de minimizarla o eliminarla

La inflación se relaciona muy de cerca con la masa monetaria del país, este fenómeno se produce cuando no hay ningún equilibrio entre la economía real representada por bienes y servicios y la economía monetaria. Expertos economistas consideran este fenómeno como un hecho de carácter puramente económico, donde ni las principales potencias han escapado de sus efectos.

El ajuste por inflación se puede decir que es el reconocimiento legal de la inflación y los efectos que produce en los elementos que conforman este tipo de impuesto.

Cuando se produce un ajuste por inflación permitirá realmente presentar cuánto cuesta realmente lo invertido, pudiendo determinar claramente cuál es la situación económica de la empresa, herramienta que podrán tener confianza los usuarios de este tipo de información,

Dentro del sector económico, están relacionadas las organizaciones, tanto del sector público como las empresas del sector privado, todas estas vienen a ser un elemento de gran importancia para lograr el desarrollo de la economía de un país. En la actualidad, es muy importante que toda organización apliquen sus estados financieros a la realidad económica que está ocurriendo en el país para la debida toma de decisiones, específicamente en la

gerencia financiera, por lo que ésta diariamente realiza análisis de la situación económica y financiera de las mismas.

En la republica dominicana existen organismos creados para recaudar y regular y distribuir los recursos financieros que todas las instituciones pagan en sus impuestos. Para tales fines fue necesario la creación de tres organismos que vienen siendo los reguladores de estos recursos, la primera de estas instituciones es la Dirección General de Aduanas (DGA), institución gubernamental que tiene la responsabilidad de recoger y administrar todos los impuestos que se aplican a las actividades del comercio exterior, esta también la Tesorería de la Seguridad Social (TSS) esta se encarga del recaudo, distribución y pago de los recursos financieros del Sistema Dominicano de Seguridad Social, a todas las instituciones públicas y privadas que participan del mismo. Finalmente esta la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) esta institución del estado tiene la función específica de recaudar y administrar los principales impuestos internos establecidos en el Código Tributario de la República Dominicana.

Se ha podido determinar que son muchos los factores que pueden hacer que la inflación tenga un aumento significativo en la economía de cualquier país, muchas veces las continuas alzas en la inflación se pueden originar producto de una política monetaria débil. Si la oferta monetaria crece demasiado en relación con el tamaño de la economía, el valor unitario de la moneda disminuye, es decir, su poder adquisitivo cae y los precios suben.

Otros factores importantes que pueden hacer que la inflación tenga aumento pueden ser los desastres naturales, o elevan sus costos, como los altos precios del petróleo, también se ha visto como las expectativas pueden jugar un papel crucial en la inflación. Si las personas o las empresas prevén un alza de precios, incorporarán esas expectativas a las negociaciones salariales y los ajustes contractuales de precios

Las organizaciones para poder sobrellevar cualquier variación en la economía deben desarrollar estrategias financieras, las cuales serán patrones que aplicaran con el objetivo de minimizar riesgos y seguir las normas financieras establecidas por la empresa, con el fin de administrar eficientemente el capital de trabajo y mantener normalmente las operaciones de la organización y así alcanzar los objetivos planteados.

Se debe tener en cuenta que el efecto producido por la inflación va a depender del grado de elasticidad de los ingresos respecto de los precios y del grado de rigidez que pueda tener el gasto público.



## BIBLIOGRAFÍAS

- Ansoff, I. (1997). La dirección estratégica en la práctica empresarial. Editorial: Addison Wesley Logman.
- Arias, F. (1999). El proyecto de investigación: Guía para su elaboración. Editorial Espíteme: Venezuela. Arias, F. (2006). El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica. Editorial Espíteme: Venezuela.
- Arimany, N. y Viladecans, C. (2010). Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo. Editorial Porfit. Barcelona, España.
- Besley y Brigham (2008). Fundamentos de Administración Financiera 14<sup>a</sup>. Edición. Editorial Cengage Learning. México. Besley, S. y Brigham, E. (2009). Fundamentos de administración financiera. Editorial McGraw Hill. México.
- Bierman, H. (1984). Administración Financiera e Inflación. Compañía Editorial Continental, S.A. México. Cañabate, A. (1998). Toma de decisiones: Análisis y entorno organizativo. Editorial UTC. México 156
- Catacora, F. (2000). Reexpresión de Estados Financieros. Editorial McGraw Hill. Venezuela. Catacora, F. (2001). Principios de contabilidad generalmente aceptados. Editor Instituto Mexicano de Contadores Públicos. México.
- Chiavenato, I. (1993). Introducción a la teoría general de la administración. Editorial McGraw- Hill. Colombia.
- Crosby, P. (1988). Dinámica gerencial. Editorial McGraw Hill. México.

David, F. (2008). Administración Estratégica. Editorial McGraw Hill. México

Drucker, P. (2006). La decisión eficaz, Ediciones Deusto. España.

Faría y Sabino. (1997). La inflación, qué es y cómo eliminarla. Editorial Panapo.

Venezuela.

Francés, A. y Dávalos, L. (1991) Inflación: economía empresa y sociedad,

ediciones IESA, Venezuela.

Guajardo G. (1996). Contabilidad financiera, 2da edición. Editorial Mc Graw

Hill. México

Hitt, M, Ireland, D y Hoskisson, R. (2004). Administración estratégica. 5ta

edición. Editorial: Thomson. España.