**SECCIÓN V**

**LA POSICIÓN MONETARIA**

***Concepto***

La Posición Monetaria refleja el cambio en la estructura financiera de una empresa de un periodo respecto al siguiente e indica la forma en que tal estructura financiera se verá afectada por efectos la inflación a lo largo de un ejercicio económico.

En la metodología empleada para la corrección monetaria de estados financieros por efectos por la inflación, para la determinación del resultado por exposición a la inflación del período siguiente a aquel en que se efectuó el ajuste por primera vez, es decir, fase II o ajuste regular, se parte de la tenencia de las partidas monetarias tanto del balance inicial como del balance final que determinan el nivel de utilidad o pérdida por tenencia de partidas monetarias denominado resultado por posición monetarias, resultado por tenencia de partidas monetarias o resultado monetario del ejercicio (REME).

La tenencia de partidas monetarias produce ganancias o pérdidas reales en períodos inflacionarios, como las partidas monetarias constituyen una cantidad fija, en términos monetarios, su valor nominal permanece invariable sin importar las fluctuaciones en los niveles de precios.

La Norma Internacional de Contabilidad 29 en su parágrafo 27 señala que si la firma mantiene un exceso de activo monetario obre pasivos monetarios, perderá poder adquisitivo y, toda empresa que mantenga un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, siempre que esas partidas no estén sujetas a un cambio en el nivel general de precios.

Asimismo, la norma indica que las ganancias o pérdidas, derivadas de la posición monetaria neta, son determinadas con base en la suma algebraica de todos los ajustes efectuados para la reexpresión o actualización de las partidas que integran su determinación.

Por otra parte, el parágrafo 28 de la citada norma expresa que los resultados monetarios, ganancia o pérdida monetaria, debe ser incluida en los resultados del ejercicio económico correspondiente, además, de este resultado, sugiere agrupar los intereses ganados y pagados, las diferencias en cambio de moneda extranjera provenientes de fondos prestados o tomados en préstamos

Al contrario, las partidas no monetarias se ven afectadas por el nivel general de precios y aún cuando son las mismas, su valor es mayor o menor en la medida que los precios suban o bajen.

Para ilustrar estos conceptos, pártase del siguiente ejemplo: una firma vende mercancías a crédito en Bs. 100.000 el 1 de febrero de 2015 con factura al vencimiento 15 de abril de 2015, ¿cuál será el efecto de la inflación de esa operación?

La empresa recibirá el 15 de abril, nominalmente, Bs. 100.000, sin embargo, no contabiliza la pérdida del poder adquisitivo entre ambas fechas, por lo que al reexpresar las cuentas cobrar estas quedarán valoradas de la siguiente manera:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Monto de la venta x | INPC4/2015 ÷ INPC2/2015 |  | Valor Ajustado |
| Bs. 100.000 X | 1.063,8 / 949,1 | = | Bs. 112.085,13 |

Al realizar el registro contable en función del efecto inflacionario, el mismo sería:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Banco | 100.000,00 |  |
| Efecto de la inflación (pérdida) | 12.085,13 |  |
| Cuentas por cobrar |  | 112.085,13 |

Al enfocar el ejemplo anterior desde el punto de vista del comprador a acreedor, el asiento contable quedaría expresado de la siguiente forma:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Cuentas por pagar | 112.085,13 |  |
| Efecto de la inflación (pérdida) |  | 12.085,13 |
| Banco |  | 100.000,00 |

De este análisis se concluye, que en una economía inflacionaria, la tenencia o mantenimiento de activos monetarios, por ejemplo, efectivo en caja y bancos, cuantas y efectos por cobrar, produce pérdidas monetarias. Mientras que la tenencia o mantenimiento de pasivos monetarios, produce ganancias monetarias.

La ganancia o pérdida monetaria resultante del mantenimiento de la posición monetaria durante el ejercicio (REME) forma parte de la utilidad neta del ejercicio y se presenta dentro del estado de pérdidas y ganancias en un reglón denominado costo o beneficio integral de financiamiento.

La **Posición Monetaria Neta** es la diferencia entre las Partidas Monetarias Activas (AM) y las Partidas Monetarias Pasivas (PM).

Se dice que se tiene una **Posición Monetaria Neta Activa o Positiva** cuando los activos monetarios superan a los pasivos monetarios, en cuyo caso se indica que se producen pérdidas monetarias.

Habrá una **Posición Monetaria Neta Pasiva o Negativa** si los pasivos monetarios superan a los activos monetarios, en cuyo caso se indica que se producen ganancias monetarias.

***Movimiento de la Posición Monetaria Neta***

La **Posición Monetaria Neta Final** (AM – PM) es la que se determina en la contabilidad histórica a la fecha de cálculo del resultado monetario y que no es ajustada por cuanto sus valores nominales ya están expresados en bolívares de la fecha de cálculo del resultado monetario (Catacora, 2001).

La **Posición Monetaria Neta Estimada** en términos reales significa lo que la empresa deberá tener como posición monetaria luego del ajuste por inflación en comparación con la posición monetaria neta histórica. Desde el punto de vista de su determinación, es la sumatoria algebraica de la posición monetaria neta inicial ajustada por el coeficiente de variación interanual más los aumentos ajustados a la posición monetaria neta y menos las disminuciones ajustadas a la posición monetaria neta. El resultado monetario del ejercicio (REME) es la diferencia entre la posición monetaria neta estimada y la posición monetaria neta (histórica) al cierre del período.

Para la determinación del resultado monetario del ejercicio se procede de la siguiente manera:

1º Determinar la Posición monetaria neta inicial y final (histórico)

2º Trasladar la posición monetaria neta inicial

3º Reexpresar la posición monetaria neta inicial mediante el uso del coeficiente de variación interanual

4º Sumar los aumentos y restar las disminuciones de los movimientos en las partidas no monetarias sucedidos durante el período

5º Reexpresar los aumentos y disminuciones

6º Determinar la posición monetaria neta final (histórica) y la posición monetaria neta estimada (ajustada)

7º Restar la posición monetaria neta estimada menos la posición monetaria neta final

*Procedimiento Contable Para Determinar el Resultado Monetario del Ejercicio*

Los Resultados Monetarios de un período son consecuencias de los saldos de la Posición Monetaria Neta Histórica (positiva o negativa):

* La posición monetaria positiva genera pérdidas monetarias
* La posición monetaria negativa genera ganancias monetarias

En la práctica, cualquier operación que involucre una partida monetaria y una no monetaria, producen aumentos o disminuciones de la posición monetaria, y por tanto, variaciones en los resultados monetarios del ejercicio, estos movimientos tienen la siguiente forma:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Movimiento de Aumento de la P.M.N. | | Movimiento de Disminución de la P.M.N. | |
| Partidas Monetarias | xxx.xxx | Partidas No Monetarias | xxx.xxx |
| Partidas No Monetarias | xxx.xxx | Partidas Monetarias | xxx.xxx |

Por ejemplo, si se adquiere un activo se registrará en la contabilidad mediante el siguiente asiento:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Maquinaria y Equipo (partida no monetaria) | 5.000.000 |  |
| Deuda a largo Plazo (partida monetaria) |  | 3.500.000 |
| Efectivo en bancos (partida monetaria) |  | 1.500.000 |
| P/R. Compra de propiedad, planta y equipo | | |

Como las partidas monetarias se ubican por su saldo natural (acreedor), el efecto sobre la posición monetaria será de disminución. En general, los egresos por concepto de inversiones, de costos o gastos disminuyen la posición monetaria.

Si se cancela la deuda, se tendrá el siguiente asiento:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Deuda a largo Plazo (partida monetaria) | 3.500.000 |  |
| Efectivo en bancos (partida monetaria) |  | 3.500.000 |
| P/R. Cancelación total de la deuda a largo plazo | | |

Como las partidas que conforman en asiento son de naturaleza monetaria, el movimiento no tiene efecto sobre la posición monetaria.

En el caso de los ingresos, independientemente de su origen se tendrá:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Efectivo en bancos (partida monetaria) | 100.000 |  |
| Ventas (partida no monetaria) |  | 75.000 |
| Otros Ingresos (partida no monetaria) |  | 25.000 |
| P/R. Ingresos del ejercicio | | |

Como la partida monetaria se ubica por su saldo natural (deudor), el efecto sobre la posición monetaria será de aumento. En general, los ingresos por concepto de venta de inversiones o ingresos por diversos conceptos, aumentan la posición monetaria

En el siguiente ejemplo se demuestra la metodología a seguir en la determinación del resultado monetario del ejercicio mediante el desglose del REME

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Determinación de la Posición Monetaria** | | |  |  | **Desglose del REME** | | | | |
|  | **Inicial** | **Coeficiente de Ajuste** | **Valor Ajustado** | **Variación** | **Efectivo y Equivalentes** | **Operacional** | **Inversión** | **Financiami** | **Total** |
| **Activos Monetarios Iniciales** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caja y bancos | 20.000,00 | 2,81 | 56.160,53 | 36.160,53 | 36.160,53 |  |  |  | 36.160,53 |
| Inversiones de corto plazo | 2.500,00 | 2,81 | 7.020,07 | 4.520,07 | 4.520,07 |  |  |  | 4.520,07 |
| Cuentas por cobrar | 35.000,00 | 2,81 | 98.280,93 | 63.280,93 |  | 63.280,93 |  |  | 63.280,93 |
| Total Activos Monetarios | 57.500,00 |  | 161.461,53 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Pasivos Monetarios Iniciales** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Préstamos bancarios | 15.000,00 | 2,81 | 42.120,40 | (27.120,40) |  |  |  | (27.120,40) | (27.120,40) |
| Cuentas por pagar | 28.500,00 | 2,81 | 80.028,76 | (51.528,76) |  | (51.528,76) |  |  | (51.528,76) |
| Gastos acumulados | 14.000,00 | 2,81 | 39.312,37 | (25.312,37) |  | (25.312,37) |  |  | (25.312,37) |
| Intereses por pagar | 8.000,00 | 2,81 | 22.464,21 | (14.464,21) |  | (14.464,21) |  |  | (14.464,21) |
| Total Pasivos Monetarios | 65.500,00 |  | 183.925,75 |  |  |  |  |  |  |
| **Posición Monetaria Neta Inicial** | (8.000,00) |  | (22.464,21) |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Estado de la Posición Monetaria** | | |  |  |  |  |  |  |  |
|  | **Histórica** |  | **Valor Ajustado** |  |  |  |  |  |  |
| Posición Monetaria Neta Inicial | (8.000,00) |  | (22.464,21) |  |  |  |  |  |  |
| Más: Aumentos a la PMN |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Ventas | 150.000,00 |  | 167.159,80 | 17.159,80 |  | 17.159,80 |  |  | 17.159,80 |
| Otros ingresos | 86.000,00 |  | 95.838,29 | 9.838,29 |  | 9.838,29 |  |  | 9.838,29 |
| Aumentos de capital | 90.000,00 |  | 101.598,67 | 11.598,67 |  |  |  | 11.598,67 | 11.598,67 |
| Ventas de activos | 60.000,00 |  | 64.942,26 | 4.942,26 |  |  | 4.942,26 |  | 4.942,26 |
| Total Aumentos | 386.000,00 |  | 429.539,02 |  |  |  |  |  |  |
| Menos: Disminuciones a la PMN |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Compras | 102.000,00 |  | 113.668,67 | (11.668,67) |  | (11.668,67) |  |  | (11.668,67) |
| Gastos operacionales | 65.000,00 |  | 72.435,91 | (7.435,91) |  | (7.435,91) |  |  | (7.435,91) |
| Otros egresos | 9.500,00 |  | 10.586,79 | (1.086,79) |  | (1.086,79) |  |  | (1.086,79) |
| Pagos de impuestos | 8.400,00 |  | 9.360,95 | (960,95) |  | (960,95) |  |  | (960,95) |
| Compras de activo | 50.000,00 |  | 58.031,30 | (8.031,30) |  |  | (8.031,30) |  | (8.031,30) |
| Pago de dividendos | 50.000,00 |  | 55.316,33 | (5.316,33) |  |  |  | (5.316,33) | (5.316,33) |
| Pago de prestaciones sociales | 30.000,00 |  | 31.181,68 | (1.181,68) |  | (1.181,68) |  |  | (1.181,68) |
| Retiros de capital | 80.000,00 |  | 81.469,51 | (1.469,51) |  |  |  | (1.469,51) | (1.469,51) |
| Total Disminuciones | 394.900,00 |  | 432.051,14 |  |  |  |  |  |  |
| Posición Monetaria Neta final/estimada | (16.900,00) |  | (24.976,33) |  |  |  |  |  |  |
| **Resultado Monetario del Ejercicio** |  |  | (8.076,33) | (8.076,33) | 40.680,60 | (23.360,32) | (3.089,04) | (22.307,57) | (8.076,33) |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Activos Monetarios Finales** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Caja y bancos | 23.500,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Inversiones de corto plazo | 6.000,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Cuentas por cobrar | 39.000,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total Activos Monetarios | 68.500,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Pasivos Monetarios Finales** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Préstamos bancarios | 25.000,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Cuentas por pagar | 31.200,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gastos acumulados | 17.200,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Otros pasivos monetarios | 12.000,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Total Pasivos Monetarios | 85.400,00 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Posición Monetaria Neta Final** | (16.900,00) |  |  |  |  |  |  |  |  |

Elaborado por el Autor (2018)

Resultado Monetario del Ejercicio = Pos. Monetaria Neta Estimada – Pos. Monetaria Neta Final

(24.974,33 – (16.900) = (8.076,33)

Para ilustrar los conceptos expuestos, analícense los siguientes ejemplos:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (activa)  Posición monetaria neta final Bs. (activa)  REME (ganancia monetaria) | 200.000  400.000  (200.000) | Se produce una ganancia monetaria porque en términos reales existe una PMNE activa menor que la PMNFH activa |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (activa)  Posición monetaria neta final Bs. (activa)  REME (pérdida monetaria) | 400.000  200.000  200.000 | Se produce una pérdida monetaria porque en términos reales existe una PMNE activa mayor que la PMNFH activa |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (pasiva)  Posición monetaria neta final Bs. (pasiva)  REME (ganancia monetaria) | (400.000)  (200.000)  (200.000) | Se produce una ganancia monetaria porque en términos reales existe una PMNE pasiva mayor que la PMNFH pasiva |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (pasiva)  Posición monetaria neta final Bs. (pasiva)  REME (pérdida monetaria) | (200.000)  (400.000)  200.000 | Se produce una pérdida monetaria porque en términos reales existe una PMNE pasiva menor que la PMNFH pasiva |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (activa)  Posición monetaria neta final Bs. (pasiva)  REME (pérdida monetaria) | 400.000  (200.000)  600.000 | Se produce una pérdida monetaria porque en términos reales existe una PMNE activa y la PMNFH es pasiva |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (pasiva)  Posición monetaria neta final Bs. (activa)  REME (ganancia monetaria) | (200.000)  400.000  (600.000) | Se produce una ganancia monetaria porque en términos reales existe una PMNE pasiva y la PMNFH activa |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (activa)  Posición monetaria neta final Bs. (pasiva)  REME (pérdida monetaria) | 200.000  (400.000)  600.000 | Se produce una pérdida monetaria porque en términos reales existe una PMNE pasiva menor que la PMNFH pasiva |
| Posición monetaria neta estimada Bs. (pasiva)  Posición monetaria neta final Bs. (activa)  REME (ganancia monetaria) | (400.000)  200.000  (600.000) | Se produce una ganancia monetaria porque en términos reales existe una PMNE pasiva mayor que la PMNFH activa |

Elaborado por el autor (2018)