

Universidad Central "Marta Abreu" de Las Villas
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de Contabilidad y Finanzas

Trabajo de Diploma

Título:

La Reexpresión de Los Estados Financieros

Autora:

Nikeyma Cicelia Henry

Tutor:

Dr. Berto M. Nazco Franquís

Resumen

Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información económico-financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información económico-financiera de un negocio se encuentra, en su mayoría, en los estados financieros que emiten las entidades y que resultan de gran utilidad en el proceso de dirección.

La expresión "estados financieros" comprende: Balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo (EFE), notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros. Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad. La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad. La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

Los estados financieros se limitan a proporcionar una información obtenida del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y principios de contabilidad y las normas de información contable financiera, aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa, sin embargo, la inflación como fenómeno económico los afecta, por lo que es necesario reexpresar los valores históricos que tienen diferente poder adquisitivo, en unidades monetarias equivalentes con el mismo poder adquisitivo que existe a la fecha de la actualización.

En Antigua y Barbuda la reexpresión de los estados financieros no se aplica y es eso precisamente que se efectúa este trabajo para que se sirva como guía que es, y porque es importante para la toma de decisiones.

Summary

The owners and managers of businesses need to have factual financial information to make decisions that corresponds to the future operations of the company. The economic-financial information of a business is registered in the corresponding ledgers., in financial statements that the businesses emit and results profit in the direction process

The expression “financial statements” comprise of: Balance Sheet, Profit and Loss Statements, Statement in changes in equity, Cash flow, notes, other statements and explicit material that identifies as part of the financial statements. The fundamental characteristics that the financial information ought to have are usability and confidentiality. Usability, as a characteristic of the financial information, is the quality to adjust it at the request of the users, among whom are shareholders, investors, workers, suppliers, manufacturers, the government and society in general. The confidentiality of the financial statement reflects the validity of the business operations.

The financial statements limit portions of information obtained from the registered operations of the business under personal judgment and principles of accounts and the standards of financial information although when generally in a distinctive situation to the real situation of business of the business value. From this it can be deduced that the principle phenomenon originated by inflation that affect the business in a direct from are: shortage, scarcity of work, high production and finance costs.

In Antigua and Barbuda the restatement of financial statements is not being applied hence the necessity of this work to serve as a guide of what is and why it is important to restate financial statements.

Indice

Introducción

Capítulo 1: Bases Teóricas

1.1	Los Sistemas de Información	7
1.2	La Información Contable	9
1.3	La Reexpresión de Los Estados Financieros por Efectos de la Inflación	16
1.4	Normas Para La Elaboración De Los Estados Financieros Ajustados Por Efectos De La Inflación	21
	Conclusiones Parciales	33

Capítulo 2: Situación Económico-Financiera Actual de la Empresa FEMINIQUE

2.1	La Empresa Comercializadora FEMINIQUE y Sus Características.	35
2.2	Los Estados Financieros de la empresa FEMINIQUE	37
2.3	Procedimiento para el análisis Económico-Financiero.	43
2.4	El Índice de Precio al Consumidores	48
	Conclusiones Parciales	49

Capítulo 3: La Aplicación del Método Nivel General de Precios o Precios Constantes Para la Reexpresión de los Estados Financieros.

3.1	El método para la reexpresión de los estados financieros.	50
3.2	Los Estados Financieros Reexpresados	58
3.3	Los Razones Financieros Reexpresados	72
	Conclusiones Parciales.	76
	Conclusiones Generales	77
	Recomendaciones	78
	Bibliografía	79

Introducción

La contabilidad se ha ido convirtiendo, con el transcurso del tiempo, en un tema cada vez más importante. Se puede ver en todos los medios de comunicación histórica de cómo crecen y decrecen grandes empresas, bancos, organismos del Estado, etc. Para entender estas variaciones y estar en condiciones de participar en ellas se requiere de un buen conocimiento de los principios de la contabilidad. Los problemas contables y financieros a los que tienen que enfrentarse todo tipo de organización son similares. Requiere un local para realizar sus tareas. Las industriales deben comprar materia prima y mantener un inventario de ellas, así como de la producción en proceso y de los artículos terminados, a las comerciales comprar y vender con la mayor eficiencias y los inventarios óptimos, etc. Le es indispensable la presencia de trabajadores, a quienes debe cancelar sueldos y salarios. Necesita de fondos para el uso y mantenimiento de la edificación y los equipos. Debe esperar cierto tiempo para que sus ventas sean canceladas y exista disponibilidad económica, además de algún monto de cuentas por cobrar.

Lo citado anteriormente demuestra la necesidad que tiene la empresa de obtener una información que le permita su desarrollo financiero. Para esto el sistema contable que utiliza la empresa reduce a unos pocos datos los hechos acontecidos en la misma, en un período de tiempo, y lo refleja en informes que se denominan **Estados Financieros**, los cuales son el objeto de esta investigación.

Planteamiento del Problema.

En Antigua y Barbuda el costo de vida sigue aumentando por factores como alto costo de producción y financiamiento las cuáles dan origen a la inflación y por eso la contabilidad está íntimamente ligado a los problemas sociales por consiguiente el estudio que se haga de ella para analizarla y comprender de forma general es de vital importancia para cualquier ciudadano, conocer los Estados Financieros de su entidad y el valor real que tiene su entidad. La falta de referencia y el desconocimiento que existe sobre los estados financieros

reexpresados también dan origen a este trabajo, por lo que el problema de estudio se enmarcó en la carencia de documentación existente y donde se refleja la importancia y necesidad de reexpresar los estados financieros en Antigua y Barbuda.

Para la solución del problemática científica se asumió la siguiente:

Hipótesis.

La reexpresión de los estados financieros de la empresa FEMINIQUE da la posibilidad de crear un documento informativo que puede servir como guía para tomar en cuenta el factor de inflación que los estados financieros tradicionales no muestran y al mismo tiempo posibilite conocer la situación financiera real de la empresa y minimizar la toma de decisión errónea.

El desarrollo del presente proyecto de diploma, se trazan el siguiente objetivo general y los objetivos específicos:

Objetivo General.

Reexpresar los Estados Financieros de la empresa FEMINIQUE y crear un documento en donde quede reflejada la situación real y actualizada de la empresa y al mismo tiempo, puedan servir de instrumento metodológico para que los organismos sean evaluados en sus operaciones administrativas y financieras, en cuanto al uso de los recursos para determinar su situación económico-financiera en determinada fecha y/o período.

Objetivo Especifico.

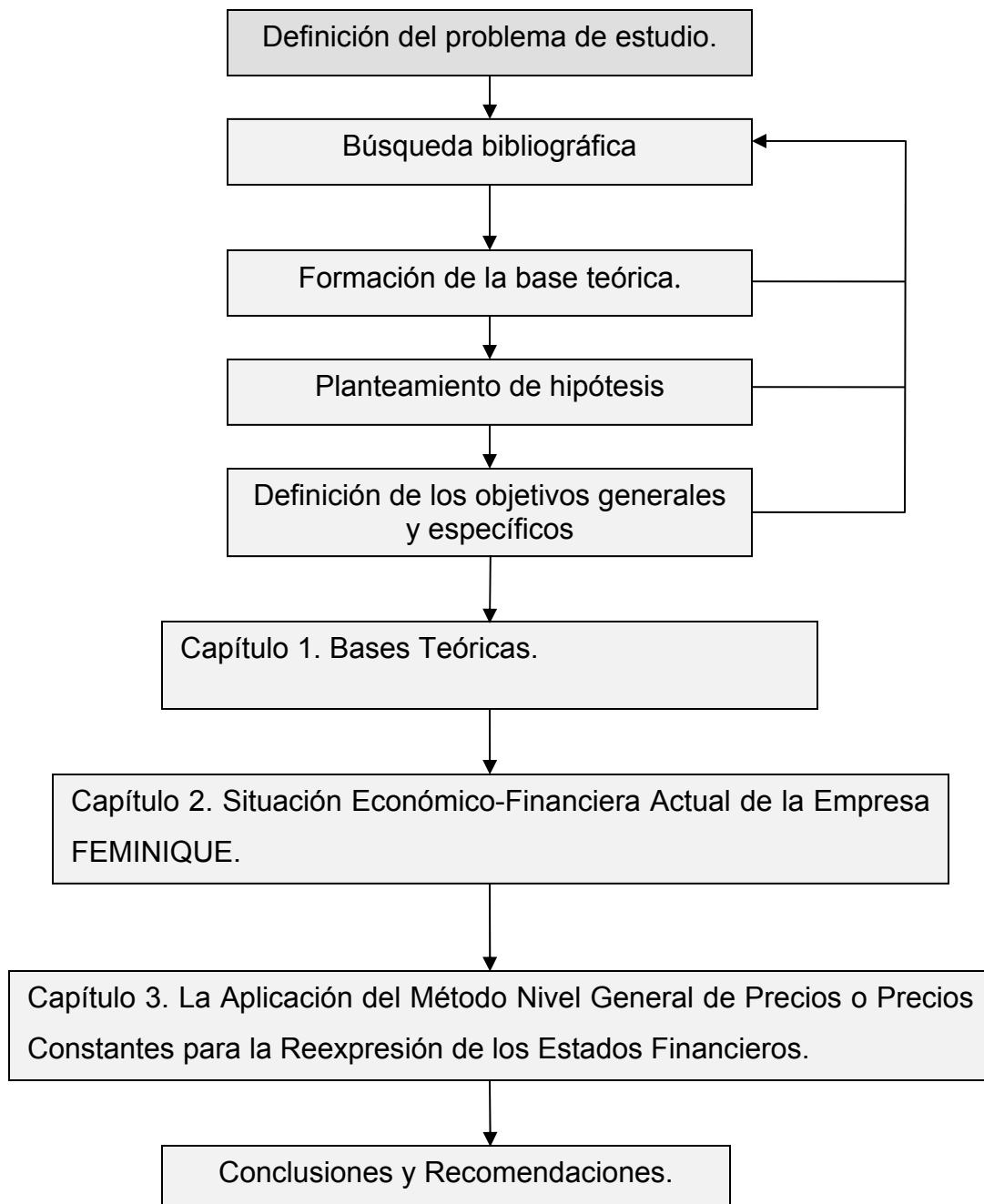
- Definir la base teórico- conceptual estableciendo las normas de contabilidad que están relacionada con los estados financieros.
- Analizar la situación actual de la empresa en cuanto a la emisión y presentación de los estados financieros y del uso de herramientas de análisis.

- Tener definido el Índice de Precio al Consumidor.
- Aplicar el método de Nivel General de Precios o de Precios Constantes para reexpresar los Estados Financieros.

Metodología.

Para el correcto desarrollo de la investigación, se siguió la siguiente metodología de trabajo mostrada en el siguiente esquema:

ESQUEMA APLICADO EN LA METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.



Alcance de la Investigación:

El trabajo se realizó con la participación técnica del administrador de la empresa, tomando en cuenta las normas y procedimientos que utiliza la ciencia contable y la economía aplicada para examinar la posición financiera de la empresa, igualmente se utilizaron los principios de general aceptación de la Contabilidad por el máximo órgano de Control y lograr un documento en donde se encuentre de forma ordenada y actualizada la mayor cantidad de información acerca de la reexpresión de los estados financieros y al mismo tiempo se convierta en un documento de consulta para los profesionales de la contabilidad y finanzas.

Novedad:

Por primera vez se logran reexpresar los estados financieros de una entidad de Antigua y Barbuda y reunir en un solo documento gran cantidad de información acerca de la reexpresión de los estados financieros, su utilidad, necesidad e importancia.

Aportaciones:

- ✓ **Conveniencia:** En primer lugar sirve para unificar en un solo documento de manera general la mayor cantidad de información actualizada acerca de la reexpresión de los estados financieros en Antigua y Barbuda.
- ✓ **Relevancia Social:** Este trabajo implica para la sociedad un alto beneficio puesto que en él, la sociedad tiene información sobre los estados financieros reexpresados, la norma internacional de contabilidad que refleja y aborda la temática.
- ✓ **Docencia:** Como documento docente contribuye a la ampliación de la fuente bibliográfica y de ejemplos prácticos en materia de reexpresión de estados financieros.

Limitaciones

La falta de documentación en Antigua y Barbuda sobre la reexpresión de los Estados Financieros hizo difícil la obtención de información y sobre todo la utilidad que pueden tener los estados financieros reexpresados a la hora de tomar decisiones.

El campo de estudio se limita a una sola empresa lo que no permite una muestra suficiente para generalizar y demostrar la importancia de la reexpresión de los estados financieros.

Estructura del trabajo:

La estructura de la tesis guarda una relación directa con la metodología de la investigación establecida y específicamente con el desarrollo particular de cada una de las fases de investigación. La misma se encuentra formada por el resumen, la introducción, el desarrollo con tres capítulos, las conclusiones y recomendaciones y bibliografía.

El orden de la estructura lógica del trabajo se establece a continuación:

1. Resumen
2. Introducción
 - Antecedentes y planteamiento de la problemática.
 - Problema
 - Hipótesis
 - Objetivos (general y específicos)
 - Planteamiento metodológico de la tesis
 - Novedad
 - Alcance
 - Limitaciones
 - Estructura de la tesis

3. Desarrollo:

Capítulo 1. Bases Teóricas

Se establecen definiciones básicas y útiles para comprender los términos que se abordarán. Se hace referencia a los trabajos anteriores relacionados con el tema, a través de una recopilación bibliográfica donde se puntualizaron los diversos puntos de vista de investigadores acerca de la importancia del establecimiento y los aspectos fundamentales de los procedimientos, las Normas Internacional de Contabilidad y métodos para realizar la reexpresión y análisis de los estados financieros.

Capítulo 2. Situación Económico-Financiera Actual de la Empresa FEMINIQUE

Se describen las características de la empresa y las cuentas que utiliza la empresa. Se presentan el estado de resultado y el balance general. Se hace un análisis de la empresa a través del procedimiento económico-financiero (razones financieros) y define el índice del precio al consumidor.

Capítulo 3. La Aplicación del Método Nivel General del Precios o Precios Constantes para la Reexpresión de los Estados .

Se establece el método a utilizar para la reexpresión y se presenta los estados financieros reexpresados. Además, se muestran las razones financieros después de la reexpresión.

Conclusiones.

Recomendaciones.

Referencias y bibliografía.

Capitulo 1

1.1. Los sistemas de información

Según el Diccionario de Merriam-Webster la información es la comunicación o la recepción de conocimientos o inteligencia obtenido de una investigación, estudio o instrucciones.¹⁶ Y según el diccionario de Webster, información esta definido como un mensaje recibido u entendido que reduce o elimina la duda del recipiente o una colección de data de la cual conclusiones puede ser sacadas.¹⁷

Según Manuel Peralta en su trabajo sobre sistemas de información, él planteó que un sistema de información es un conjunto de elementos que interactúan entre sí con el fin de apoyar las actividades de una empresa o negocio. La información contenida en el sistema sirve para efectuar cálculos de acuerdo con una secuencia de operaciones preestablecida. Estos cálculos pueden efectuarse con datos introducidos recientemente en el sistema o bien con datos que están almacenados. Esta característica de los sistemas permite la transformación de datos fuente en información que puede ser utilizada para la toma de decisiones, lo que hace posible, entre otras cosas, que un administrador o gerente en la toma de decisiones genere una proyección financiera a partir de los datos que contiene un estado de resultados o un balance general de un año base.

Todo sistema de información computarizado debería cumplir tres objetivos básicos dentro de las entidades en que se implanten:

1. Automatizar los procesos operativos.
2. Proporcionar información que sirva de apoyo al proceso de toma de decisiones.
3. Lograr ventajas competitivas a través de su implantación y uso.

¹⁶ <http://www.merriam-webster.com/dictionary/information>

¹⁷ <http://www.websters-online-dictionary.org/definition/information>

Existen distintos sistemas de información, ahora bien, un sistema de apoyo a las decisiones tiene como características principales las siguientes:

- Suelen introducirse después de haber implantado los Sistemas Transaccionales más relevantes de la empresa o entidad, ya que estos últimos constituyen su plataforma de información.
- La información que generan sirve de apoyo a los mandos intermedios y a la alta administración en el proceso de toma de decisiones.
- Suelen ser intensivos en cálculos y escasos en entradas y salidas de información. Así, por ejemplo, un modelo de planeación financiera requiere poca información de entrada, genera poca información como resultado, pero puede realizar muchos cálculos durante su proceso.
- No suelen ahorrar mano de obra. Debido a ello, la justificación económica para el desarrollo de estos sistemas es difícil, ya que no se conocen los ingresos del proyecto de inversión.
- Suelen ser Sistemas de Información interactivos y amigables, con altos estándares de diseño gráfico y visual, ya que están dirigidos al usuario final.
- Apoyan la toma de decisiones que, por su misma naturaleza son repetitivos y de decisiones no estructuradas que no suelen repetirse. Por ejemplo, un Sistema de Compra de Materiales que indique cuándo debe hacerse un pedido al proveedor o un Sistema de Simulación de Negocios que apoye la decisión de introducir un nuevo producto al mercado.
- Estos sistemas pueden ser desarrollados directamente por el usuario final sin la participación operativa de los analistas y programadores del área de informática.

Este tipo de sistema puede incluir la programación de la producción, compra de materiales, flujo de fondos, proyecciones financieras, modelos de simulación de negocios, modelos de inventarios, etc.¹⁸

¹⁸ <http://www.monografias.com/trabajos/seguinfo/seguinfo.shtml/>

En resumen, la evolución que han tenido los Sistemas de Información en las organizaciones con frecuencia han ido de la implantación primero de los Sistemas Transaccionales, posteriormente, se introducen los Sistemas de Apoyo a las Decisiones y por último, se desarrollan los Sistemas Estratégicos que dan forma a la estructura competitiva de la empresa.

Dada las características tanto de la investigación como de la empresa objeto de estudio, el Sistema de Apoyo a las Decisiones es el utilizado en este trabajo y concretamente lo relacionado con la información contable reflejada, en lo fundamental, en los estados financieros.

1.2. La información Contable.

Los Estados Contables, también llamados Informes Financieros o Estados Financieros, constituyen el producto final de la contabilidad¹⁹. Básicamente se trata de cuadros y notas aclaratorias que resumen la situación económica y financiera de la empresa. Esta información resulta útil para gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

El objetivo de los estados contables es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados contables debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados

¹⁹ La contabilidad es un conjunto de técnicas desarrolladas a efectos de producir sistemática y estructuradamente la información cuantitativa expresada en unidades monetarias (cualquier moneda de curso legal) de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos cuantificables que la afectan, con objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso;
- La evolución de su patrimonio durante el período;
- La evolución de su situación financiera por el mismo período,
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

Las características cualitativas que debe reunir la información contable, también denominada requisitos, se relacionan a continuación:

1. **Identificabilidad:** Los estados contables periódicos se refieren a sujetos económicos perfectamente definidos en cuanto a su área de actividad económica y a momentos o intervalos temporales perfectamente identificados. Deben mostrar expresamente los datos de identificación contenida en ellos.
2. **Oportunidad:** La información contable debe ofrecerse a los decisores económicos en tiempo oportuno, ya que unos datos presentados a destiempo se convierten en inútiles para la aplicación a la que están ordenados. La fijación de los plazos de presentación de los estados contables es materia de juicio que corresponde, en todo caso, señalar a los órganos pertinentes de la unidad económica. No obstante, el ordenamiento jurídico suele establecer plazos para la presentación de los estados contables periódicos.
3. **Claridad:** La información contable debe ser mostrada en términos claros y asequibles, con el fin de asegurar, dentro de lo posible, la adecuada utilización de la misma por parte de sus diferentes destinatarios, los cuales no tienen por qué ser especialistas en materia contable. La normalización contable favorece substancialmente la claridad de la información, al generar estados uniformes en cuanto a estructura, terminología y criterios de elaboración.
4. **Relevancia:** La información ha de poseer una utilidad notoria, potencial o real, para los fines perseguidos por los diferentes destinatarios de los estados contables; igualmente, ha de ser completa, para que se pueda

5. **Razonabilidad:** La información contable no puede alcanzar en todos los casos una exactitud completa sobre los sucesos de la actividad económica que trata de dar a conocer, por lo que debe perseguir una aproximación razonable de los mismos. La mayoría de los sucesos económicos se prestan a diversas conjeturas, no son medibles con entera precisión, dependen de sucesos aleatorios, etc. Por lo tanto, basta con que los estados contables alcancen una exposición razonable de los hechos que tratan de representar. La razonabilidad de dichos estados se consigue a través de la aplicación correcta de los principios contables que inspiran su elaboración.
6. **Economicidad:** La información contable es útil para el proceso de adopción de decisiones, pero, al mismo tiempo, su obtención ocasiona costos. La información que ha de proporcionarse a los decisores económicos debe tener en cuenta el criterio de costo-beneficio a la hora de juzgar sobre el nivel de agregación o desarrollo de ciertos datos que pueden favorecer un conocimiento más detallado de los hechos por parte de los respectivos decisores.
7. **Imparcialidad:** La información contenida en los estados contables periódicos ha de elaborarse con la intención de que sea absolutamente neutral e imparcial, es decir, que no tergiversa o distorsione los datos en favor de ciertos destinatarios y en perjuicio de otros.
8. **Objetividad:** La información contable ha de elaborarse utilizando un mecanismo de procesamiento que impida al máximo la introducción de criterios subjetivos por parte de los responsables del proceso. Esto depende del grado de concreción y consistencia del sistema de procesamiento contable para producir automáticamente mediciones de datos al margen de posibles influencias subjetivas de los procesadores del mismo. La información contable posee un grado de objetividad suficiente cuando varios procesadores de los mismos hechos contables, dentro de un mismo sistema

de información, y aplicando las mismas reglas, pueden llegar a datos análogos entre ellos.

9. **Verificabilidad:** La información contenida en los estados contables debe ser susceptible de control y revisión, interna y externa. La verificabilidad interna depende esencialmente de las normas de control interno que efectivamente regulen las diferentes operaciones que desarrolla la empresa y el propio sistema de procesamiento de la información contable. La verificabilidad externa representa la propiedad de la información de ser sometida a comprobación a través de pruebas pertinentes fuera del sistema de procesamiento, y representa una garantía necesaria para sus usuarios respecto al cumplimiento de los requisitos que deben ser exigidos a la información y a la correcta aplicación de los principios contables que sirven de base para su elaboración; esta garantía es máxima cuando la revisión es realizada por profesionales especializados e independientes de la empresa.

Los Estados Financieros por excelencia y de carácter obligatorio son el Balance General o Estado de Situación, el Estado de Resultado o Estado de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en la Posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

La Norma Internacional de Contabilidad #1 (NIC) “La Presentación de Los Estados Financieros” es la norma que se aplica para la presentación de todo tipo de Estado Financiero, con propósito de información general, que sean elaborados y presentados, conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros tienen como propósito de Información General. Son los que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. O sea, son los que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como por ejemplo el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil.

Los Estados Financieros constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa y tiene como objetivo suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo y también muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado.²⁰

El Balance General o Estado de Situación es un documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de tres partes: activo, pasivo y capital o patrimonio. Dentro de los diferentes tipos de balance se encuentran el balance general comparativo, balance general consolidado, balance general estimativo y el balance general pro forma. Cada uno de ellos responde a diferentes necesidades de uso.

El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero y el capital o patrimonio constituye el activo neto o propio, es decir, la diferencia entre los recursos que posee (activo) y las deudas que con terceros tiene (pasivo). La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

Aunque existen varios criterios de clasificación tanto del activo como del pasivo, generalmente el activo suele subdividirse en inmovilizado, circulante y otros activos. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercancías y el tercero, aquellas partidas que no clasifican en ninguno de los anteriores.

En el pasivo se distinguen, pasivo a largo plazo, pasivo a corto plazo y otros pasivos. El pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo

²⁰ International Accounting Standards Board, International Financial Reporting Standards (IFRSs) including International Accounting Standards (IAS) and Interpretations as at January 2007, United Kingdom, 2007, Pág. 4.

(empréstitos, obligaciones, etc. que vencen mas allá del año), el pasivo circulante son deudas a corto plazo (crédito comercial, deudas con terceros, con trabajadores, etc. es decir que vencen en el año), por su parte en otros pasivos se incluyen aquellas partidas que no clasifican en ninguno de los anteriores.

La presentación de las diferentes partidas y/o cuentas que integran el balance se puede realizar en función de su orden creciente o decreciente de liquidez. El método es creciente cuando se presentan primero los activos de mayor liquidez o disponibilidad y a continuación en este orden de importancia las demás cuentas. Se dice que el balance está clasificado en orden de liquidez y de exigibilidad decreciente, cuando los activos inmovilizados se presentan primero y finalmente, observando ese orden los activos realizables o corrientes.

Si fuese necesaria alguna clasificación del capital o patrimonio, esta seria la de Capital pagado y Capital ganado. Al primero pertenecen todas las partidas que representan los aportes de recursos hechos por los o el propietario, mientras que al segundo corresponden las reservas y otras partidas formadas a partir de la utilidad de la entidad.

Otro de los estados financieros de carácter obligatorio lo es el Estado de Resultado o Estado de Ganancias y Pérdidas. Este es un documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado. Muestra el resultado (utilidad o pérdida) de una empresa a durante un período determinado, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General. Es decir, muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de la entidad en un periodo determinado.

Si en el balance generalmente se clasifican el activo, el pasivo y el capital o patrimonio, en el estado de resultado la clasificación tiene la finalidad de ir mostrando los distintos niveles de resultado, es decir el indicador Resultado a diferentes niveles: de las ventas y costo de la actividad principal, de los gastos de operaciones, de los ingresos y gastos financieros, del impuesto sobre utilidades y finalmente neto.

Como consecuencia de la comparación de los ingresos netos de la actividad principal con el costo de las ventas de esos ingresos, se obtiene el Resultado Bruto en Ventas. Al Resultado Bruto en Ventas se le deducen los gastos de operaciones (de administración y de ventas) y se obtiene el Resultado en Operaciones. Resultado en Operaciones mas los ingresos financieros y menos los gastos financieros es igual a Resultado antes de Impuestos. Al Resultado antes de Impuestos se le deducen el o los impuestos sobre utilidades y se obtiene el Resultado del Período. Este resultado del período pasa a formar parte del capital o patrimonio de la entidad, lo que constituye la principal interrelación entre el Balance General y el Estado de Resultado.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos tuvo su origen en el proceso de desarrollo de los negocios. Los administradores de aquella época estaban interesados en conocer las fuentes y aplicaciones de los recursos (fondos) en las tres principales actividades de cualquier negocio: la principal o de operaciones, la de inversión y la de financiamiento. Mas tarde, la necesidad de recursos se fue haciendo cada vez mas concreta, es decir, el recurso por excelencia a gestionar, controlar y proyectar se denomina efectivo. De ahí que hoy día la mayoría de las entidades procesan y emiten el Estado de Flujo de Efectivo. Este estado se elabora sobre las mismas bases que su antecesor solo que buscando las fuentes y aplicaciones del efectivo.

1.3 La Reexpresión de Los Estados Financieros por efectos de la inflación

Los estados financieros se limitan a proporcionar una información obtenida del registro de las operaciones de la empresa bajo juicios personales y principios de contabilidad y las normas de información contable financiera aun cuando generalmente sea una situación distinta a la situación real del valor de la empresa.

La reexpresión de la información financiera es presentar los estados financieros de una empresa en cifras o pesos del poder adquisitivo a la fecha de cierre del último ejercicio.²¹

La reexpresión significa transformar valores históricos que tienen diferente poder adquisitivo, en unidades monetarias equivalentes con el mismo poder adquisitivo que existe a la fecha de la actualización.²²

Actualizar la información contenida en los estados financieros que contienen partida que su valor se ve afectado por la inflación y muestran información errónea la cual se tiene que actualizar para conocer el valor real de estos conceptos.²³

Al hablar del valor se piensa en una estimación sujeta a múltiples factores económicos que no están regidos por principios de contabilidad. El mundo de hoy día, en el que los valores están continuamente sujetos a fluctuaciones como consecuencia de guerras y factores políticos y sociales, resulta casi imposible pretender que la situación financiera coincida con la situación real o económica de la empresa.

²¹ César A. León Valdés, Reexpresión de Estados Financieros, 1998, Pág. 1

²² Angel Omar Vivas Perdomo, EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISION EN LA GERENCIA PÚBLICA, Dr. Nicolás Cordero, C. PhD., 2005, Caracas, Pag 59.

²³ <http://www.monografias.com/trabajos6/esfi/esfi.shtml>

La moneda, que es un instrumento de medida de la contabilidad, carece de estabilidad, ya que su poder adquisitivo cambia constantemente; por tanto, las cifras contenidas en los estados financieros no representan valores absolutos y la información que presentan no es la exacta de su situación ni de su productividad.

Las diferencias que existen entre las cifras que presentan los estados financieros basados en costos históricos y el valor real son originadas al menos por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda, oferta y demanda, plusvalía y estimación defectuosa de la vida probable de los bienes (Activos fijos).

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda es provocada por la inflación, que es el aumento sostenido y generalizado en el nivel de precios.

El registro de las operaciones se hace en unidades monetarias con el poder adquisitivo que tiene en el momento en que se adquieren los bienes y servicios; es decir las transacciones se registran al costo de acuerdo con principios de contabilidad. Esto tiene como consecuencia, en una economía inflacionaria, que dichas operaciones con el transcurso del tiempo queden expresadas a costos de años anteriores, aun cuando su valor equivalente en unidades monetarias actuales sea superior, de tal suerte que los estados financieros preparados con base en el costo no representan su valor actual.

La información que se presenta en el estado de situación financiera se ve distorsionada fundamentalmente en las inversiones presentadas por bienes, que fueron registrados a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo. Generalmente los inventarios muestran diferencias de relativa importancia debido a la rotación que tienen ya que su valuación se encuentra más o menos actualizada. Las inversiones de carácter permanente, como son terrenos, edificios, maquinaria y equipo en general, cuyo precio de

adquisición ha quedado estático en el tiempo, generalmente muestran diferencias importantes en relación con su valor actual. Por otra parte, el capital de las empresas pierde su poder de compra con el transcurso del tiempo debido a la pérdida paulatina del poder adquisitivo de la moneda.

Desde el punto de vista de la información de los resultados de las operaciones de la empresa, existen deficiencias originadas principalmente por la falta de actualización del valor de los inventarios y de la intervención de la depreciación real. Todo esto da origen a la incertidumbre para la toma de decisiones porque se carece de información actualizada y, si no se tiene la política de separar de las utilidades como mínimo una cantidad que sumada al capital, dé como resultado un poder de compra al menos igual al del año anterior, la consecuencia será la descapitalización de la empresa y, con el transcurso del tiempo, su desaparición. De ahí la importancia de Reexpresar los estados financieros.

Las diferencias entre lo financiero y lo económico es que, lo financiero se refiere a los valores expresados en unidades monetarias, estrictamente referido a costos y precios de las fechas en las cuales se realizaron las operaciones. Lo económico se refiere a valores actuales relacionados con el poder adquisitivo de la moneda en un momento determinado.

Debido a que los estados financieros se formulan de acuerdo con el principio de base o valor histórico, en el que se establece que el valor es igual al costo, las operaciones se registran en unidades monetarias en las fechas en que se realizan y, por tanto, está sumando monedas con diferente poder adquisitivo. De tal forma, los estados financieros muestran una situación financiera pero no económica. Además de lo anterior, los estados financieros normalmente no consideran ciertos factores que influyen en la economía de la empresa y que agregan un valor real al estrictamente financiero, como cartera de clientes, imagen, experiencia, concesiones, organización eficiente, productos acreditados,

buena localización para el suministro de materias primas, etc. De ello se desprende que los principales fenómenos originados por la inflación, que afectan a la empresa en forma directa son: escasez, carestía del trabajo, altos costos de producción y financiamiento.

La inflación es siempre el resultado de la debilidad o de la ignorancia de aquellos que tienen a su cargo la política monetaria... Y, destacando sus perniciosos efectos, señalaba que: hace cada vez más difícil que las personas de ingresos moderados provean por sí mismas a las necesidades de su vejez; disuade el ahorro; induce a la gente a endeudarse, y, al destruir la clase media, crea esa dramática y preñada de amenazas desigualdad entre ricos y pobres, tan típica de todas aquellas sociedades que han sufrido inflaciones prolongadas.²⁴ En resumen, la inflación es el aumento del nivel general de precios de la economía.

Sin embargo, la inflación sostenida en niveles bajos es generalmente considerada como un efecto crecientemente negativo sobre la economía. Estos efectos negativos son el resultado de desbalances previos en la actividad económica. Ya que la inflación es con frecuencia el resultado de una política del gobierno para incrementar el suministro de dinero, la decisión generalmente se traduce en un impuesto sobre las inversiones en moneda. Al tiempo que la inflación crece, también crece la tasa sobre las inversiones en moneda y por lo tanto alienta al gasto y el préstamo, el cual incrementa la velocidad del dinero, y de esta manera, refuerza el ambiente inflacionario a modo de círculo vicioso. El extremo de ello puede convertirse en hiperinflación.

La inflación suele medirse y es necesario que se haga. Para ello se pueden utilizar los siguientes Índices: Índice de precios al consumidor (IPC) e Índice de precios al productor (IPP)

²⁴ Hayek, Friedrich, *Los Fundamentos de la Libertad*, 1991, Madrid, Pág. 364 y 412.

El IPC definido en términos generales, es un número índice que mide la combinación de los precios de un conjunto particular de bienes y servicios, denominado canasta familiar o canasta de mercado, en un período específico de tiempo, con respecto a la combinación de precios de un grupo idéntico o muy similar de bienes y servicios en un periodo de referencia, también se le llama el "Índice del Costo de la Vida". Con ese fin primordial, se efectúa una cuidadosa selección de los artículos que habrán de incluirse, siendo su propósito lograr un grupo lo más representativo posible para integrar la "Canasta familiar". En segundo lugar, es necesario realizar la ponderación de cada producto o servicio, para reflejar la importancia de los artículos en el presupuesto de la familia, lo cual permite calcular el promedio ponderado de los precios relativos; así determinada alza proporcional de precios en el grupo de artículos que tienen una alta ponderación en la canasta familiar producen un efecto mucho más fuerte en el "costo de vida de la familia" que la misma alza proporcional de precio sobre artículos que no son importantes.

El índice de precios al productor al igual que el índice de precios al consumidor, mide el costo de una canasta dada de bienes, pero difiere de éste en su cobertura, al incluir materias primas y bienes semiacabados, también por haber sido diseñado para medir los precios en una etapa situada al principio de la cadena de distribución. Mientras que el IPC mide los precios en el punto en el que las economías domésticas realizan sus compras, el IPP se elabora con precios correspondientes al nivel de la primera transacción comercial importante de determinado bien, esto hace que el IPP sea más flexible, pero que refleje una tendencia similar a la del IPC. Al igual que el índice de precios al consumidor, éste se utiliza como indicador de inflación y deflación, en especial cuando el análisis, de estos fenómenos trata de determinar posibles presiones sobre los precios internos derivados de desequilibrios enfrentados en el sector que comercia con el exterior. La razón es que en esta clase de operaciones de comercio entre naciones el cálculo de precios del productor o al por mayor es relevante porque a ese nivel se realizan en su mayoría las ventas o compras.

Además, de ser un indicador de la evolución de los precios mayoristas, el IPP se usa como deflactor de la Tasa de Cambio Real, y hace parte del deflector del PIB.

Ahora bien, ¿Cómo se relaciona la inflación con la información contable? Los contadores buscan dar una opinión sobre estados financieros que reflejen una situación cercana a la realidad del momento en que se vive, situación que se acrecienta cuando se atraviesa por una época de notoria inflación, lo que motiva que los datos que generalmente se proporcionan en los estados financieros, son con cifras históricas que se distorsionan con dicha inflación.

Los efectos producidos por la inflación no son reflejados en los estados financieros tradicionales, lo cual provoca una información fuera de la realidad, dando lugar a una errónea toma de decisiones.²⁵

1.4 Normas Para La Elaboración De Los Estados Financieros Ajustados Por Efectos De La Inflación

Las Normas de Contabilidad que se aplican en Antigua y Barbuda son “Las Normas Internacionales de Contabilidad” (NIC). La norma 29 es la norma que está relacionada con la reexpresión de los estados financieros. La presente Norma es de aplicación a los estados financieros principales, ya sean individuales o consolidados, de cualquier empresa que los elabore y presente en la moneda correspondiente a una economía inflacionaria o hiperinflacionaria.

No resulta útil, en el seno de una economía inflacionaria o hiperinflacionaria, presentar los resultados de las operaciones y la situación financiera en la

²⁵ Por otra parte en febrero de 1980 apareció el Boletín B-7, titulado "Revelación de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera". Dicho Boletín sirvió de base para determinar su aplicación práctica y de ahí establecer en forma definitiva y estricta en junio de 1983 la aplicación del Boletín B-10, titulado "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera".

moneda local, sin someterlos a un proceso de reexpresión. En este tipo de economías, la unidad monetaria pierde poder de compra a un ritmo tal, que resulta equívoca cualquier comparación entre las cifras procedentes de transacciones y otros acontecimientos ocurridos en diferentes momentos del tiempo, incluso dentro de un mismo periodo contable.

Es preferible que todas las empresas que presentan información en la moneda de la misma economía inflacionaria o hiperinflacionaria apliquen esta Norma desde la misma fecha. No obstante, la norma es aplicable a los estados financieros de cualquier empresa, desde el comienzo del periodo contable en el que se identifique la existencia de inflación o hiperinflación en el país en cuya moneda presenta la información.

Los precios, ya sean generales o específicos, cambian en el tiempo como resultado de diversas fuerzas económicas y sociales. Las fuerzas específicas que actúan en el mercado de cada producto, tales como cambios en la oferta y demanda o los cambios tecnológicos, pueden causar incrementos o decrementos significativos en los precios individuales, independientemente de cómo se comporten los otros precios. Además, las causas generales pueden dar como resultado un cambio en el nivel general de precios y, por tanto, en el poder adquisitivo general de la moneda.

En la mayoría de los países, los estados financieros se preparan a partir del costo histórico contable, sin considerar ni los niveles generales de precios ni los incrementos en los precios específicos de los activos poseídos, aunque las propiedades, planta y equipo, así como las inversiones a largo plazo pueden ser a veces objeto de revaluaciones. No obstante, algunas empresas presentan sus estados financieros principales basados en el método del costo corriente, reflejando así los efectos de los cambios en los precios específicos de los activos poseídos.

En una economía inflacionaria o hiperinflacionaria, los estados financieros, ya estén confeccionados siguiendo el costo histórico o siguiendo las bases del costo corriente, solamente resultan de utilidad si se encuentran expresados en términos de unidades de medida corrientes a la fecha del balance de situación general. Por ello el presente Pronunciamiento es aplicable a los estados financieros principales de las empresas que los elaboran y presentan en la moneda de una economía inflacionaria o hiperinflacionaria. No está permitida la presentación de la información exigida en este Pronunciamiento como un suplemento a los estados financieros sin reexpresar. Es más, se desaconseja la presentación separada de los estados financieros antes de su reexpresión.

Los estados financieros de cualquier empresa, que presente información en la moneda de una economía hiperinflacionaria, deben quedar establecidos en términos de la unidad de medida corriente en la fecha de cierre del balance, ya estén elaborados utilizando el método del costo histórico o el del costo corriente. Tanto las cifras comparativas correspondientes al periodo anterior, exigidas por la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, como cualquier otra información referente a otros periodos precedentes, debe también quedar establecida en términos de la unidad de medida corriente en la fecha del balance.

Las pérdidas o ganancias por la posición monetaria neta, deben incluirse en la ganancia neta, revelando esta información en partida separada.

La reexpresión de estados financieros, de acuerdo con este Pronunciamiento, requiere la aplicación de ciertos principios contables, así como de los juicios necesarios para ponerlos en práctica. La aplicación uniforme de tales principios y juicios, de un periodo a otro, es más importante que la exactitud de las cifras que, como resultado de la reexpresión, aparezcan en los estados financieros.²⁶

²⁶ International Accounting Standards Board, International Financial Reporting Standards (IFRSs) including International Accounting Standards (IAS) and Interpretations as at January 2007, United Kingdom, 2007, Pág. 1328-1336.

La doctrina y la práctica contable han desarrollado tres métodos de ajuste para medir los efectos de la inflación:

1. El Método del Nivel General de Precios o de Precios Constantes. Es la aplicación integral de un índice que permite la estimación de precios constantes en la economía.
2. El Método de Costos Corrientes o del Nivel Específico de Precios. Es la revalorización de activos mediante índices específicos de precios, u otros criterios.
3. 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).

El método del nivel general de precios o de precios constantes mantiene conceptualmente el principio de los costos históricos. Es la aplicación de una unidad monetaria de poder adquisitivo constante a los estados financieros históricos.

Las partidas en los estados financieros se clasifican en monetarias y no monetarias. Son monetarias aquellas partidas que no están protegidas contra los efectos de la inflación, puesto que sus valores nominales son constantes. Están constituidas por dinero o derechos y obligaciones en dinero, sin ninguna relación con precios futuros de determinados bienes o servicios, expresadas en unidades monetarias independientes de las fluctuaciones en el nivel de precios. El efectivo, las cuentas por cobrar y pagar y los préstamos son ejemplos de partidas monetarias. Los activos y pasivos monetarios vinculados contractualmente a cambios en los precios, como son los bonos y préstamos que se indexan, y/o se ajustan de conformidad con el contrato para determinar su importe pendiente a la fecha del balance. Estas partidas se muestran en el

balance general reexpresado por su importe ajustado. La contrapartida de este ajuste debe ser presentada en el estado de resultados formando parte del costo integral (beneficio) de financiamiento. Las partidas monetarias se presentan a su valor nominal, ya que reflejan el poder adquisitivo de la unidad monetaria a la fecha del último balance general. Para fines de presentación comparativa, las partidas monetarias de fechas anteriores al cierre del ejercicio, se deben actualizar a la moneda de poder adquisitivo de dicho cierre. La ganancia o pérdida monetaria es la consecuencia de exponer la posición monetaria neta de una entidad a lo largo de un período de fluctuación del poder adquisitivo del dinero. Se define una posición monetaria activa, cuando los activos monetarios superan los pasivos monetarios y una posición monetaria pasiva, cuando los pasivos monetarios superan los activos monetarios. Todos los demás activos y pasivos son no monetarios. Bajo este método todas las partidas están sujetas al principio del costo histórico reexpresado o valor recuperable, el menor.

El método de costos corrientes consiste, en forma simplificada, en la sustitución de los valores históricos por los valores actualizados, generalmente limitado en su aplicación a los inventarios o al activo fijo. Este ajuste origina un superávit patrimonial. Este método no está de acuerdo con Principios de Contabilidad de Aceptación General en Antigua por ser equivalente a la revaluación simple de activos.

El Método Mixto es el más completo de los tres, porque combina los otros dos. Una vez reexpresados los estados financieros por el método del nivel general de precios, se actualizan los activos no monetarios según el segundo método señalado arriba, incorporando sus valores corrientes y modificando el costo de ventas y los gastos de depreciación del ejercicio en función de estos valores. Esta incorporación origina una variación en el patrimonio denominada resultado no realizado por tenencia de activos no monetarios.

El resultado no realizado por tenencia de activos no monetarios, es el exceso o defecto de los valores corrientes de los activos no monetarios sobre el valor

histórico reexpresado según el nivel general de precios. El resultado realizado en un período económico por la tenencia de activos no monetarios es la diferencia entre el costo de ventas y los gastos de depreciación con base en los valores corrientes y los valores obtenidos por estos mismos conceptos según el método del nivel general de precios. Como quiera que el costo de ventas y la depreciación hayan recibido un ajuste igual a la diferencia antes citada, el resultado en el período es igual al obtenido mediante el método del nivel general de precios. Cuando se procede de esta manera, se distingue mejor el resultado generado por las operaciones y el resultado que se deriva por la simple tenencia de los bienes. Se habla así del mantenimiento del capital financiero

Los estados financieros deben revelar el método elegido para su actualización (NGP o MIXTO), proporcionando información suficiente para que el lector pueda apreciar las diferencias en metodología y valores con los estados financieros históricos. Se revelará el índice de precios al principio y fin de cada período económico.

Al no disponerse de información suficiente sobre las inversiones en otras empresas como para reexpresar la inversión adecuadamente, se deben revelar las bases de estimación utilizadas y la metodología empleada.

En el patrimonio o capital contable debe distinguirse claramente las siguientes partidas:

- El capital social actualizado (capital social nominal y su actualización)
- Las utilidades no distribuidas actualizadas
- Las reservas actualizadas
- El superávit por tenencia de activos no monetarios no realizado, en caso de aplicarse el método mixto.

En el estado de flujo del efectivo ajustado por los efectos de la inflación se deberá incorporar al pie del estado un desglose del Resultado Monetario del

Ejercicio (REME) correspondiente a cada actividad: operaciones, inversión, financiamiento y efectivo.

1.5 Procedimiento para el análisis Económico-Financiero.

El análisis económico–financiero, también conocido como análisis de estados financieros, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Mirado desde la perspectiva interna, sirve a la dirección de la empresa para ir tomando decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, a la vez que saca provecho de los puntos fuertes para lograr los objetivos trazados. Desde la perspectiva externa, estas técnicas son útiles para quienes se interesen en conocer la situación y evolución de la empresa.

Es muy usual identificar las crisis de las empresas con causas relativas a la evolución general de la economía. O sea, se parte de la base de que estas crisis son origen de causas externas.

No caben dudas de que la evolución negativa de los aspectos externos condiciona la marcha de cualquier empresa. Sin embargo, se trata de adaptarse o sacar el máximo provecho de ellos. Pero hay que reconocer que también se debe tener en cuenta la importancia de los problemas internos que pueden ser solucionados por la propia empresa.

La ausencia de un diagnóstico correcto es lo que impide afrontar puntos débiles que a medio plazo hundan a la empresa. El diagnóstico de la empresa es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informa de sus puntos débiles y fuertes.

Para realizar el análisis de estos Estados Financieros, se utilizan diferentes técnicas, acorde al autor que los trate. En nuestro trabajo las técnicas a utilizar son: Cálculo de índices, ratios o razones.

Técnica "Los ratios, o indicadores o razones financieras"

Un ratio es el cociente entre magnitudes que tienen una cierta relación y por este motivo se comparan. Las razones son simplemente un método de análisis y su función se limita a servir de auxiliar para el estudio de las cifras de los negocios, señalando solo posibles puntos débiles. Es necesario reconocer sus limitaciones para no atribuirles cualidades que no tienen.

No es conveniente limitar el Número de razones, ni su aplicación en cada caso concreto, solo puede decirse que antes de calcular una razón debe precisarse la relación existente entre sus elementos y si la relación es lógica.

El uso de abundantes razones para un mismo fin es nocivo; porque si uno de los principales propósitos de los métodos de análisis es la simplificación de las cifras, más enfático es este propósito para el método de razones, cuya función es meramente explorativa. El exceso de números mostrado por la abundancia de razones hace más compleja la comprensión del significado e importancia de las cantidades contenidas en los Estados Financieros de los que fue con los datos originales; produce el efecto contrario al intentado con el empleo de los métodos de análisis. Complicar en vez de simplificar.

Con las cifras contenidas en los Estados Financieros es posible calcular un número considerable de razones, todas numéricamente correctas, aunque no lógicamente, puesto que para esto se necesita la relación de dependencia entre elementos que se comparan; con 10 elementos se puede obtener 45 razones pero puede ser que la mayoría de ellas carezcan de significado.

Las razones son unos de los más conocidos y ampliamente usados instrumentos de análisis financiero. Consiste en efectuar comparaciones entre las distintas cifras de los estados financieros a través de las razones financieras que en la mayoría de los casos proporciona información, e indicaciones al analista sobre las condiciones subyacente, la situación crediticia de la empresa, su capacidad de pago a corto y largo plazo, períodos de recuperación de ventas, de rotación de inventarios, además de que pueden señalar aquellos campos que requieren ulterior investigación y análisis. Los ratios no son significativos en sí mismo y deben interpretarse únicamente comparándolo con: ratios pasados de la empresa, estándares previamente establecidos, ratios de otras empresas del mismo sector.

Los ratios no se acostumbran a estudiar solos sino que se comparan con: Ratios de la misma empresa para estudiar su evolución. Ratios presupuestados por la empresa para un determinado periodo. Así puede compararse lo que la empresa se había propuesto como objetivo con la realidad. Ratios ideales de tipo general para comprobar en que situación se encuentra la empresa con relación a lo que se considera ideal o razonable. Ratios de tipo sectorial para comprobar si la empresa obtiene la rentabilidad que tendría que tener en función del sector económico en que opera. Ratios de los principales competidores de la empresa. A la empresa le puede interesar comparar los ratios con los de sus competidores más directos.

Existen infinidad de ratios, pero para que el análisis sea operativo ha de limitarse su uso, lo que quiere decir que para cada empresa en función de la situación concreta y de los objetivos del análisis, se han de seleccionar aquellos ratios que sean más idóneos.

A continuación se van a relacionar los principales ratios para estudiar la liquidez, la eficiencia de los activos. Para aquellos ratios que sea posible se indicara cual es su valor medio y deseable, desde una perspectiva puramente orientada ya que todo depende del sector y de las características concretas de la empresa.

Para diagnosticar la situación de liquidez de la empresa, es decir, la posibilidad de poder hacer frente a sus pagos a corto plazo, además de confeccionar el estado de flujos de tesorería, ya sea histórico o previsional, se pueden utilizar los ratios siguientes.

La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones circulantes o sea a corto plazo.

$$\text{Razon Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Esta razón es frecuentemente usada para medir la liquidez a corto plazo. Consiste en la capacidad de la empresa de generar efectivo a partir de sus activos circulantes y así lograr cubrir sus deudas, mientras mayor sea, existe más posibilidad de que la empresa pueda pagar sus pasivos ya que hay suficientes activos para convertirse en efectivo cuando sea necesario. Si es muy alta el capital puede estar inmovilizado, cuentas por cobrar muy altos o inventarios excesivos.

Para que la empresa no tenga problemas de liquidez el valor del ratio ha de ser próximo a 2, aproximadamente entre 1.5 ó 2. En caso de que este ratio sea menor que 1.5 indica que la empresa puede tener mayor probabilidad de hacer suspensión de pagos. Esta situación depende de cómo cobra y cómo paga la empresa ya que en sectores en los que se cobra muy rápido y se paga muy tarde se puede funcionar sin problemas teniendo un fondo de maniobra (activo circulante menos deudas a corto plazo) negativo.

En relación con las existencias es conveniente analizar la calidad de las mismas en cuanto a su mayor o menor facilidad para convertirse en ventas.

Las razones de actividad miden la efectividad con que la empresa emplea los recursos de que dispone.

Rotación de los Inventarios:

Esto es igual a la cantidad de veces que rotan los inventarios.

$$\text{Rotacion del Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Por Medio}}$$

$$\text{Ciclo del Inventario} = \frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion del Inventario}}$$

Este ratio expresa el tiempo que transcurre entre la compra de determinado producto y su venta.

El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y capitales propios, para poder desarrollar la actividad empresarial.

Los principales ratios que se analizarán dependen de cuatro variables: activo, capital propio, ventas y utilidad. A través de ellas obtendremos los ratios de rendimiento, rentabilidad, margen, apalancamiento y rotación.

Rentabilidad económica o rendimiento. Es la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos y el activo total. Se toma la UAI para evaluar la utilidad generada por el activo, independientemente de cómo se financia el mismo, y por tanto, sin tener en cuenta los gastos financieros.

El estudio de este ratio permite conocer la evolución y las causas de la productividad del activo de la empresa:

$$\text{Rendimiento sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

Cuanto más elevado sea el rendimiento mejor, porque indicará que se obtiene más productividad del activo.

Rentabilidad financiera Es la relación entre la utilidad neta y el capital propio:

$$\text{Rendimiento sobre el Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Propio}}$$

Mide la utilidad neta generada en relación a la inversión de los propietarios.

A medida que el valor de este ratio sea mayor, mejor será la rentabilidad de la empresa. Como mínimo ha de ser positiva y superior o igual a las expectativas de los accionistas. Estas expectativas están representadas por el costo de oportunidad que indica la rentabilidad que dejan de obtener los accionistas por no invertir en otras alternativas de riesgo similar.

a) Rendimiento bruto = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$

Muestra la eficiencia con que se utilizan los recursos en la actividad de venta por cada \$ de Ventas Netas obtenida tantos \$ de Utilidad Bruta.

$$\text{b) Rendimiento en operaciones} = \frac{\text{Utilidad en Operaciones}}{\text{Ventas Netas}}$$

Por cada \$ de Ventas Netas la empresa obtiene tantos \$ de Utilidad en Operaciones.

$$\text{c) Utilidad Netas a Ventas Netas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

El objetivo de la empresa es obtener una utilidad sobre cada \$ vendido. Esta razón mide el éxito con que la empresa ha cumplido ese propósito.

$$\text{d) Rendimiento de Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la capacidad básica de generación de utilidades o sea muestra que utilidad se genere por cada \$ de Activo Total. Reconoce que la cantidad de pesos de ventas pueden generarse por cada peso de activo fijo invertido.

Conclusiones Parciales

- Los administradores o gerentes de negocios necesitan tener información económica y financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones.
- La información económica y financiera de un negocio se encuentra, en lo fundamental, en los estados financieros.
- Los estados financieros deben ser elaborados y presentados teniendo en cuenta la normativa contable y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- Por diversas razones, la información contenida en los estados financieros no reflejan la valuación real de la entidad, por ello se hace necesario reexpresar estos por uno de los procedimientos o herramientas reconocidos.
- Una de las razones por la que hace falta reexpresar los estados financieros es la inflación.
- La NIC 29 es la norma que se aplica para resolver una economía hiperinflacionaria.
- Hay tres metodos para reexpresar los estados financieros, los cuales son, el Método del Nivel General de Precios o de Precios Constantes, el Método de Costos Corrientes o del Nivel Específico de Precios y el Método Mixto. En este trabajo el método empleado es el Nivel General de Precios.

Capitulo 2

2.1 La Empresa Comercializadora FEMINIQUE y Sus Características.

La empresa FEMINIQUE es una boutique nueva que es la personificación de la sofisticación y el estilo, constituye un ejemplo de como una empresa debe funcionar. Los trabajadores son corteses y agradables, aunque solo hay dos personas de empleo allí. La experiencia de compra se hace más agradable por los precios excelentes de las mercancías, las cuales varían desde bolsas y sombreros hasta vestidos y perfumes. Con suerte, en un día bueno, los trabajadores le pueden dar un descuento en ventas.

Aunque solo tiene de existencia un año, crece rápido como una de las empresas más populares no solo para los habitantes nativos sino también los turistas del país. La calidad de los bienes es el mejor y la tela varia de la seda hasta el algodón. Está localizada en el corazón de St John's, su local es esencial porque está ubicada en una calle central y cerca de una puerta importante de los barcos turísticos que llegan a la isla.

La tienda ofrece ropas para los residentes de Antigua y turistas, pero la compra es diferente. Los residentes tienen que comprar a un precio más alta que los turistas porque el precio incluye un impuesto que se llama "Duty Tax". Este impuesto lo impone el gobierno a los propietarios de las boutiques para la entrada de las mercancías en el país. Los propietarios pagan este impuesto a través de los consumidores. Los turistas no le pagan, y se dice que el precio es "Duty Free". Este es un método utilizado por el gobierno para animarlos a comprar mercancías al parecer que están comprando a un precio menor que los residentes.

Aunque no hay cuentas por cobrar existe una política para los consumidores que no se puede pagar en el momento para su bien. Ella ofrece a estas personas la oportunidad de pagar un depósito de 50% del precio y el resto se

pagan dentro 15 días. Si no pagan dentro los 15 días y no se avisa a los trabajadores se pierde el depósito y se repone el bien para vender.

Como es un nuevo establecimiento ella no compra sus mercancías a crédito. Tiene que establecer una relación con los propietarios para que ellos puedan tener una confianza con ella. La mayoría de sus compras las hace ella misma por viajes a otros países o por Internet. Ella paga con efectivo y si no tiene suficiente dinero hace las compras vía el banco con una tarjeta de crédito. Con el banco tiene un contrato para sacar más dinero hasta un límite aunque no lo tiene en su cuenta por eso se nota un balance negativo en el balance general.

Se aplica el método de línea recta para calcular la depreciación. Para edificio se aplica 33% con un valor de salvamento de \$10000.00 para 5 años, muebles, estantes, equipo y maquinaria al 20% para 5 años.

2.2 Los Estados Financieros de la Empresa FEMINIQUE.

A continuación se muestra los estados financieros con acuerdo de la NIC 1.

FEMINIQUE

Estado de Resultado

Periodo Terminado En Octubre 31 2007

Ventas	369,563.77	
Menos Costo de Venta	<u>(188,994.21)</u>	
Utilidad Bruta operacional		180,569.56
Menos Gastos Operaciones:		
De Venta:		
Anuncio por radio y propaganda		
Clinque Productions	515.00	
Design Brochure	420.00	
Gem Radio	650.00	
Hitz F.M	1,230.00	
Observer Radio	850.00	
Regional Pulication-Yellow Pages	255.00	
The Daily Observer	880.00	
The JIT Group	<u>1,150.00</u>	
Total Costo de Anuncio Por Radio y Propaganda	5,950.00	
Depreciación	2,129.74	
Seguros de Inventarios	2,384.00	

Gastos de Salarios y Gastos Relacionados

Contribuciones:

Education Levy Late Fees	2.94
Med Ben Late Fees	17.50
Medical Benefits	2,176.00
Social Security Fees	20.00
Social Security	<u>2,400.00</u>

Total de Contribución 4,616.44

Salarios

Maizelene Frazer	23,000.00
Nalda Peterson	34,912.50
Sanica Hines	<u>3,334.54</u>

Total de Salarios 61,247.04

Total de Gastos de Salarios y Costos Relacionados 65,863.48

Alquiler 56,876.50

Licencia de negocio 942.80

Total Gastos De Ventas **134,146.52**

Administración:

Donaciones:	1,000.00
Gastos de Flores	75.00
Gastos de comida	738.74

Regalos	300.00
---------	--------

Suministros de oficina

Harpers	379.20
---------	--------

Office Express	<u>1,747.95</u>
----------------	-----------------

Total de Suministros de oficina	2,127.15
--	----------

Otros Gastos de oficina	183.00
-------------------------	--------

Gastos de Pasaje

Pasaje	3,285.40
--------	----------

Travellers Cheques & Money	<u>5,477.43</u>
----------------------------	-----------------

Total de Gastos de Pasaje	8,762.83
----------------------------------	----------

Gastos de Teléfono y Luz

A.P.U.A Elcec	7,484.72
---------------	----------

A.P.U.A Telephone	645.90
-------------------	--------

Cable and Wireless -Overseas	<u>1,098.50</u>
------------------------------	-----------------

Total de Gastos de Teléfono y Luz	9,229.12
--	----------

Total Gastos de Administración	<u>22,415.84</u>
---------------------------------------	------------------

Total Gastos de Operaciones	<u>156,562.36</u>
------------------------------------	-------------------

Utilidad en Operaciones	24,007.20
--------------------------------	-----------

Otros Ingresos y Gastos

Otros Ingresos

Exceso en efectivo

	5.18	
Ingresos personal	37,646.65	
Ingresos extras	<u>2,988.85</u>	
Total de Otros Ingresos		40,640.68
Otros Gastos		
Cargos del Banco		
Liberta de Cheques	178.40	
Cargos por uso de tarjeta de crédito	2,555.70	
Otros	226.61	
Interés del sobregiro	6,790.81	
Cargos por servicio bancario	<u>519.60</u>	
Total Cargos del banco		<u>10,271.12</u>
Exceso de otros ingresos sobre otros gastos		<u>30,369.56</u>
Utilidad antes del Impuestos		<u>54,376.76</u>

FEMINIQUE
BALANCE GENERAL
OCTUBRE 31 2007

ACTIVO

Activo Corriente

Efectivo en banco	(72,263.22)	
Fondos para pagos menores	<u>743.38</u>	
Total de Efectivo		(71,519.84)
Depósitos de Seguridad		2,000.00
Seguros Pagado por Anticipado		820.21
Inventario	<u>73,162.09</u>	
Total de Activo Corriente		<u>4,462.46</u>

Activo Fijo

Terreno		20,000.00
Edificio y Construcciones	31,386.97	
Menos Depreciación Acumulada	<u>1,411.54</u>	
Valor en Libro		29,975.43

Muebles y Estantes

Taquillas y Estantes	6,600.00	
Muebles	2,155.85	
Cartel	780.00	
Espejos	<u>1,041.22</u>	
	10,577.07	
Menos Depreciación Acumulada	<u>423.08</u>	

Valor en Libro		10,153.99	
Maquinaria			
Computadora	7,000.00		
Transformador	<u>378.00</u>		
	7,378.00		
Menos Depreciación Acumulada	<u>295.12</u>		
Valor en Libro		<u>7,082.88</u>	
Total de Activo Fijo			<u>67,212.30</u>
Totales Activos			<u>71,674.76</u>
Pasivo y Capital			
Pasivo Corriente			
Seguros por pagar		<u>377.94</u>	
Total Pasivo Corriente			377.94
Capital			
Balance 1/10/06	16,920.06		
Utilidad Neta	<u>54,376.76</u>		
Total de Capital			<u>71,296.82</u>
Total de Pasivo y Capital			<u>71,674.76</u>

2.3 Procedimiento para el análisis Económico-Financiero.

Las razones financieras que aplica actualmente la Empresa están limitadas la liquidez y la rotación de los inventarios. No obstante, dada sus características, se justifican éstas y además debe incluir todas las relacionadas con el rendimiento tal como se muestra a continuación.

La primera preocupación del analista financiero es la liquidez. La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Dentro de las razones de liquidez se encuentra las siguientes:

$$1. \text{ Razon Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

$$= \frac{4,462.46}{377.94} = 11.8073$$

Interpretación:

La razón circulante es la que se usa más comúnmente para medir la solvencia a corto plazo, e indica el grado en que los derechos de los acreedores a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se convierten en efectivo en un periodo mas o menos igual al vencimiento de los obligaciones.

$$2. \text{ Pueba Acida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios} - \text{Pagos Anticipados}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

$$= \frac{4462.46 - 73162.09 - 820.21}{377.94} = (183.9441)$$

Interpretación:

La razón rápida mide la capacidad inmediata que tiene los activos más líquidos para cubrir las obligaciones a corto plazo.

$$\begin{aligned} 3. \text{ Prueba Amarga} &= \frac{\text{Efectivos}}{\text{Pasivos Circulantes}} \\ &= \frac{-72263.22 + 743.38}{377.94} = (189.2360) \end{aligned}$$

Interpretación:

La prueba amarga o liquidez instantánea, expresa los recursos con que cuenta la empresa en el momento para pagar las deudas que vencen hoy.

Las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas para cobrar o los inventarios se convierten en efectivos. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo de la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tienen la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

$$\begin{aligned} 1. \text{ Rotación del Inventario} &= \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Por Medio}} \\ &= \frac{188,994.21}{73,162.09} = 2.5832 \end{aligned}$$

Interpretación:

La rotación del inventario muestra la eficiencia con que la empresa utiliza sus inventarios, mientras más alta rotación más favorable es para la misma.

$$2. \text{ Ciclo del Inventario} = \frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion del Inventario}}$$

$$= \frac{360d}{2.5832} = 139.3620$$

Interpretación:

El ciclo de los inventarios expresa la conversión en días de la rotación de los inventarios, es decir, el tiempo promedio que permanecen los inventarios inmovilizados.

NOTA. Como no hay cuentas por cobrar ni cuentas por pagar no se puede calcular e interpretar las siguientes razones:

- Rotación de Cuentas Por Cobrar
- Ciclo de Cobro
- Gestión de Cobro
- Rotación de Cuentas por Pagar
- Ciclo de Pago
- Gestión de Pago

$$3. \text{ Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

$$= \frac{369,563.77}{71,674.76} = 5.1561$$

Interpretación:

Esta razón mide la efectividad con que la empresa utiliza todos los recursos que puse.

4.

$$\begin{aligned} \text{Rotacion de Activos Circulante} &= \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Circulantes Promedio}} \\ &= \frac{369,563.77}{4,462.46} = 82.8161 \end{aligned}$$

Interpretación:

La Rotación de activos Circulantes mide la actividad con que la empresa utiliza su capital de trabajo.

5.

$$\begin{aligned} \text{Rotacion de Activos Fijos} &= \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Fijos Promedio}} \\ &= \frac{369,563.77}{67,212.30} = 5.4985 \end{aligned}$$

Interpretación:

La rotación de los activos fijos promedio mide la eficiencia con que la empresa puede utiliza su activos fijos para generar ventas y por consiguiente utilidades, mientras mas altas será la rotación mas eficiente se han utilizado estos.

Las razones de rentabilidad miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

Dentro ellos se encuentran:

$$\begin{aligned} 1. \text{Rendimiento sobre la Inversion} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Promedio}} \\ &= \frac{54,376.76}{67,212.30} = 0.8090 \end{aligned}$$

Interpretación:

Mide la capacidad de los activos totales para generar utilidades

$$\begin{aligned} 2. \text{ Margen de Utilidad Sobre Ventas} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas Totales}} \\ &= \frac{54,376.76}{369,563.77} = 0.1471 \end{aligned}$$

Interpretación:

El margen de utilidad sobre ventas representa las utilidades puras de la empresa, lo que gana esta por cada peso de venta.

$$\begin{aligned} 3. \text{ Índice de Costo de Ventas} &= \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas Totales}} \\ &= \frac{188,994.21}{369,563.77} = 0.5114 \end{aligned}$$

Interpretación:

El Índice de costo expresa cuanto cuesta cada peso de venta y mide como esta la empresa generando los costos por cada peso de venta.

$$\begin{aligned} 4. \text{ Rentabilidad General} &= \frac{\text{Gastos Totales}}{\text{Ingresos Totales}} \\ &= \frac{166,833.48}{40,640.60} = 4.1051 \end{aligned}$$

Interpretación:

Muestra en que por ciento de eficiencia general funciona la entidad.

Nota. No hay inversión estatal por lo tanto no se puede calcular la rentabilidad financiera.

2.4 El Índice de Precio a Consumidores.

El índice de precio es una media numérica designada para ayudar a comparar como los precios de la misma clase de mercancías y/o servicio, tomando como un uno, con tiempo o locaciones diferentes. Comparando el índice de precio en tiempo hace posible calcular la tasa de inflación y comparando el índice de precio en regiones geográficas hacen posible calcular el poder de comprar

En Antigua y Barbuda se aplica la formula Laspeyre para calcular el índice de precio. El índice de Laspeyre se presenta en la siguiente forma:

$$P_L = \frac{\sum(p_{c,t_n} \cdot q_{c,t_0})}{\sum(p_{c,t_0} \cdot q_{c,t_0})}$$

Donde P es el cambio en el nivel del precio, t_0 es el período base, t_n es el periodo corriente.

Cuando se aplica a un grupo de consumidores, el índice de Laspeyre dice que un agente en in periodo corriente se puede comprar el mismo cantidad de bien como fuese consumido en el periodo base, siempre cuando que no se cambio su ingreso.

A continuación se muestra los IPC mensuales para los años 2002 a 2007

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Enero	270	286	349	314	300	348
Febrero	350	437	385	496	522	534
Marzo	539	502	5.65	562	542	534
Abril	375	441	457	414	388	425
Mayo	361	405	413	418	393	461
Junio	352	365	363	353	364	415
Julio	308	319	322	287	354	405
Agosto	266	366	278	301	331	388
Septiembre	310	303	266	300	330	388
Octubre	217	316	286	312	319	400
Noviembre	287	303	296	309	311	490
Diciembre	275	268	279	308	334	477
Acumulado	39.10	43.11	42.59	43.74	44.88	46.65

2.5 Conclusiones Parciales

- La empresa objeto de estudio clasifica dentro de las empresas medianas, es de reciente creación y se dedica al sector comercial.
- Los estados financieros emitidos por la empresa objeto de estudio responden a las exigencias de las NIC.
- La empresa solamente calcula y analiza las razones de liquidez y rotación de inventarios aun cuando tiene información para calcular las de rendimiento.

Capitulo 3

3.1 El Método para la Reexpresión de los Estados Financieros.

El método a utilizar para la reexpresión de los estados financieros es el método Nivel General de Precios. (N.G.P). Este método se establece como se trata los elementos que forma parte de los estados financieros y son como sigue:

Balance General

El saldo de las partidas en moneda extranjera se ajusta con el tipo de cambio a la fecha del balance general. Por tratarse de partidas monetarias, en el proceso de reexpresión, para efectos comparativos, los saldos en moneda extranjera en los balances generales de cierres anteriores, los cuales ya deben estar ajustados a los tipos de cambio a la fecha de su cierre respectivo, se reajustan con la variación en el Índice de Precios al Consumidores (IPC) desde esas fechas hasta la fecha de cierre actual. Esto significa que en el cierre de un ejercicio determinado, los saldos de las partidas en moneda extranjera al comienzo del mismo (cierre del ejercicio anterior), primero se ajustan a la fecha de cierre de ese ejercicio anterior con el tipo de cambio a esa fecha y después se reajustan con la variación del IPC durante el ejercicio en curso, mientras que los saldos de las partidas en moneda extranjera al cierre del ejercicio en curso, se ajustan con el tipo de cambio al final del ejercicio.

Bajo el método del nivel general de precios, antes de la reexpresión, se excluyen los valores registrados por revalorizaciones y todas sus consecuencias, tales como los gastos de depreciación sobre la revalorización en el período corriente y en períodos anteriores, el superávit por revalorización y cualquiera capitalización de éste superávit que haya sido incorporada al capital social.

Los gastos pagados por anticipados, los gastos preoperacionales, los cargos diferidos, los créditos diferidos, y la prima y descuento en emisión de obligaciones a largo plazo y cualquier otro activo no monetario, se reexpresan

con el factor correspondiente a la fecha en que tales operaciones se realizaron. Las amortizaciones tendrán la misma fecha del cargo o crédito que les dio origen.

Para efectos de los estados financieros actualizados, fueron eliminados antes de reexpresar las cifras históricas, cualquier monto previamente reconocido como parte del costo de los activos provenientes de devaluaciones o fluctuaciones en el valor de la moneda, incluyendo el monto registrado en cargos diferidos por tales motivos.

El importe reexpresado de una partida no monetaria se redujo cuando excedió al valor recuperable.

Inventarios

Bajo el método del nivel general de precios, se determina la fecha de origen por unidades, capas y/o categorías, agrupando los renglones por mes, período de año o año de origen según sea apropiado.

Los Inventarios de productos en proceso y de productos terminados incluyen los consumos de; (i) materias primas y materiales, y (ii) mano de obra y (iii) costos indirectos. Las partidas bajo (i) se reexpresan con base en lo explicado en el párrafo anterior. Las partidas bajo (ii) y (iii) se reexpresan en función del índice de precios de la fecha de origen.

El valor actualizado del inventario es el costo histórico reexpresado o el valor recuperable, el que sea menor. El valor recuperable del inventario se define como el valor de realización neto o el costo corriente. El valor de realización neto del inventario es el precio estimado de venta en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo corriente es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes de efectivo, que debería pagarse si se adquiriese en la actualidad el mismo inventario u otro equivalente.

Cuando un valor ajustado que ya refleja el costo histórico reexpresado es reducido a su valor recuperable, esta reducción representa una disminución permanente en el valor correspondiente del inventario. Esta disminución afecta los resultados del ejercicio en curso.

Activo fijo

Bajo el método del nivel general de precios, el costo de adquisición se actualiza, aplicándole las variaciones en el Índice de Precios al Consumidor, desde la fecha de adquisición, hasta la fecha de cierre. La fecha de origen de un activo fijo, o de una parte significativa del mismo, es la fecha en que se incurrió en el costo.

El valor actualizado es el costo histórico reexpresado de un activo fijo específico o el valor recuperable, el que sea menor. El valor recuperable para el activo fijo se define como el valor razonable o el valor de uso. El valor razonable de un activo fijo es la cantidad por la cual puede ser intercambiado un activo, entre un comprador y un vendedor bien informado, en una transacción libre y debe usarse cuando se proyecta vender el activo en el futuro inmediato.

El valor de uso de un activo fijo es el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo que se esperan, tanto de su funcionamiento continuado en el tiempo, como de una eventual desincorporación al final de su vida útil.

Cuando un valor ajustado que ya refleja el costo histórico reexpresado es reducido a su valor recuperable, esta reducción representa una disminución permanente en el valor correspondiente del activo fijo. Esta reducción afecta los resultados del ejercicio en curso.

El impacto de la inflación se refleja en los costos de financiamiento (intereses). No es adecuado reexpresar las inversiones en activos fijos financiados con préstamos y a la vez capitalizar en el valor de esos activos la porción de los costos de financiamiento que compensan la inflación durante el mismo período. Esta porción de los costos de financiamiento se reconoce como un gasto en el período en el cual se incurren los costos. Sólo pueden capitalizarse como activo fijo la porción de intereses que excede a la tasa de inflación, denominada tasa real de interés. Este procedimiento se aplica incluso en los períodos de construcción o de instalación previos a la puesta en marcha de los activos.

Depreciación

En el método NGP, a la depreciación acumulada, a los gastos de depreciación del ejercicio y a las disminuciones por retiros o ventas se les asigna la misma fecha de origen de los activos que originaron su depreciación.

La depreciación acumulada de cada componente o grupo se obtiene al aplicar al costo de adquisición ajustado, la vida útil transcurrida, es decir, se mantiene la proporción entre el costo de adquisición ajustado y la depreciación acumulada.

Patrimonio

Los componentes del patrimonio, con excepción de las utilidades retenidas acumuladas (o el déficit) y cualquier superávit por revaluación, se reexpresan aplicando el Índice de Precios al Consumidor desde las fechas en que los componentes fueron aportados o cuando se originaron. Cualquier superávit por revaluación se elimina. Las utilidades retenidas (o el déficit) a la fecha del ajuste inicial, se derivan de todos los importes que se incluyen en el balance general reexpresado.

A partir de la entrada en vigencia de esta norma y en concordancia con el párrafo anterior, el resultado por exposición a la inflación acumulado (R.E.I.) debe transferirse a la cuenta de utilidades retenidas (o el déficit) acumuladas, eliminándose por tanto la cuenta de resultado por exposición a la inflación acumulado (R.E.I.).

El capital social actualizado es equivalente a la suma del capital social nominal y su actualización. El único destino posible de la actualización de capital es su conversión en capital social.

La actualización del capital social no constituye un aumento de capital sino una corrección monetaria al capital social nominal; es, por lo tanto una conversión de valores históricos a valores constantes.

La disminución de patrimonio por dividendos decretados en efectivo, o el aumento por enjuque de pérdidas, se reexpresan a partir de la fecha del decreto del dividendo o de la reposición de las pérdidas.

Las utilidades retenidas acumuladas (o el déficit), se actualizan por el método del nivel general de precios. Para el decreto de dividendos en acciones, la constitución y la variación de reservas voluntarias, estatutarias o de tipo similar, se asigna como antigüedad la fecha o período de su origen como patrimonio y no la de su capitalización

La apropiación para la reserva legal, se calculará aplicándole a la utilidad ajustada del ejercicio el porcentaje establecido por la Ley.

Teniendo en cuenta la reciente creación de la empresa y la forma de propiedad social, no se aplica el procedimiento descrito, sin embargo como guía se decidió mantener su descripción.

Estado de resultados

Los gastos de depreciación del ejercicio se reexpresan en el método NGP de acuerdo con lo establecido para este método. Las amortizaciones de gastos prepagados, de cargos y créditos diferidos, de gastos preoperacionales y de primas y o descuentos se reexpresan, asignándoles el factor de la fecha en la cual dichos activos o pasivos se originaron.

La utilidad o pérdida en venta de acciones, de activos fijos y de otras partidas no monetarias se reexpresan actualizando cada uno de los elementos que intervienen en su determinación: costo de adquisición, depreciación acumulada y precio de venta; a este último se le asigna como origen la fecha en la cual se crea la obligación de pago para el comprador.

No se afectarán los resultados de períodos anteriores por la actualización de la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación por los períodos actualizados deben ser los correspondientes al período, tomando como base el valor del activo actualizado dividido entre la vida estimada.

La participación patrimonial en las ganancias o pérdidas de las filiales se reexpresan de acuerdo con los estados financieros reexpresados de dichas empresas, incluyendo los efectos de la inflación sobre la misma.

Costo de ventas

El costo de ventas se reexpresa actualizando cada uno de los elementos que intervienen en su determinación: inventarios iniciales, compras, gastos de fabricación, mano de obra directa e inventarios finales, separadamente, asignándoles el factor de la fecha en la cual dichos elementos se originaron.

Resultado monetario del ejercicio - REME

La ganancia o pérdida monetaria resultante del mantenimiento de la posición monetaria neta durante el ejercicio forma parte del resultado neto y debe revelarse en una sola línea, pero agrupada, dentro del concepto de costo o beneficio integral de financiamiento, conjuntamente con los intereses no capitalizables y con las diferencias en cambio. Los ajustes a los activos y pasivos monetarios vinculados mediante un convenio de cláusulas de reajuste deben también agruparse como costo o beneficio integral de financiamiento.

El resultado monetario del ejercicio (REME) es la diferencia entre la posición monetaria neta estimada y la posición monetaria neta al cierre del período. La posición monetaria neta estimada es: la posición monetaria neta al principio del período, actualizada por la variación en el índice general de precios durante el período; más o menos el movimiento neto en las partidas que afectan la posición monetaria, actualizadas según el índice general de precios por las porciones del período que correspondan.

Otras cuentas de resultados

Son no monetarias las cuentas de resultados que surgen de la asignación entre períodos de los activos y pasivos no monetarios. Ejemplos son el consumo de existencias en el costo de ventas, la depreciación del activo fijo y la amortización de costos prepagados y de saldos de los diferidos no monetarios.

Las cuentas de resultados distintas a las del párrafo anterior se actualizan conforme al Índice General de Precios (IPC) existente a la fecha de su reconocimiento como devengado o causado.

La clasificación de las paridas monetarias y no monetarias es como sigue:

DETALLE	MONETARIO	NO MONETARIO
ACTIVO		
Efectivo en Caja y Bancos	X	
Inversiones en UVR		X
Depósitos a término	X	
Efectivo e inversiones Moneda extranjera		X
Acciones y aportes en sociedades	X	
Cuentas por cobrar moneda local	X	
Cuentas por cobrar exterior		X
Inventarios		X
Inventarios en tránsito		X
Gastos pagados por anticipado	X	
Cargos diferidos		X
Anticipos a proveedores	X	
Activos fijos y sus depreciaciones		X
Intangibles pagados efectivamente		X
Intangibles estimados	X	
Activos agotables		X
PASIVO		
Cuentas por pagar en UVR		X
Cuentas por pagar moneda extranjera		X
Obligaciones financieras	X	
Proveedores	X	
Anticipos de clientes	X	
Prestaciones sociales	X	
Dividendos por pagar	X	
Pasivos largo plazo	X	
PATRIMONIO		
Capital		X
Reservas legales y voluntarias		X
Prima en colocación de acciones		X
Revalorización del patrimonio		X
Utilidades retenidas ejercicios anteriores		X
Utilidad del ejercicio	X	
Ingresos	X	
Costos		X
Gastos		X

3.2 La Reexpresión de los Estados Financieros

De acuerdo con el procedimiento descrito con anterioridad, las partidas no monetarias son lo que se reexpresan en el Balance General y según el balance general de la empresa FEMINIQUE las no monetarias y su valor reexpresados son como siguen:

1. **Inventario:** La empresa tiene una política de compra sus mercancías cada 3 meses, las mercancías que se quedan del compra anterior se vende a precios rebajadas para salir de ellos por lo tanto el valor que se representa en el balance general es de mercancía adquirido en agosto del 2007.

$$\text{Inventario} * \frac{IPC_{\text{Octubre}}}{IPC_{\text{Agosto}}} = \$73,162.09 * (400/388) = \$75,424.48$$

2. **Terreno:** El terreno fue adquirido por la propietaria en Septiembre de 2005 para su uso personal pero le invirtió para el negocio. El costo que se representa es el costo de la adquisición en esta fecha y no se hizo una revaloración para el inicio de la Boutique.

$$\text{Terreno} * \frac{IPC_{\text{Octubre}}}{IPC_{\text{Septiembre}}} = \$20,000 * (400/300) = \$26,666.67$$

3. Los activos fijos fueron todos adquiridos en la misma fecha.

- $\text{Edificio} * \frac{IPC_{\text{Octubre}}}{IPC_{\text{Noviembre}}} = \$31,386.97 * (400/311) = \$40,369.09$

$$\text{Depreciación reexpresados} = \underline{\$40,369.09 - \$10,000} * 33\% = \$2,004.36$$

5

- $\text{Muebles} * \frac{IPC_{\text{Octubre}}}{IPC_{\text{Noviembre}}} = \$10,577.07 * (400/311) = \$13,603.95$

$$\text{Depreciación reexpresados} = \underline{\$13,603.95} * 20\% = \$544.16$$

5

- $Maquinaria * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$7,378 * (400/311) = \$9489.39$

Depreciación reexpresados = $\frac{\$9489.39}{5} * 20\% = \379.59

5

Se reexpresan todas las cuentas del Estado de Resultado..

1. **Ventas:** El sistema de inventario que se aplica es el sistema continuo y perpetuo por lo cual se reexpresan las ventas. Ellos se hacen uniformemente i.e. todos los meses se puede hallar un IPC Promedio Anual.

IPC Promedio = $(IPC \text{ al inicio} + IPC \text{ al final})/2 = (311+400)/2 = 355$

$Ventas * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$369,563.77 * (400/355) = \$416,409.88$

2. **Costo de Venta:** Como el costo de venta se realiza en el momento de venta se usa también IPC Promedio Anual.

$Costo, de, Ventas * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$188,994.21 * (400/355) = \$212,951.22$

3. **Los Gastos de Venta:** Están constituyendo de varios gastos y son como siguen:

- a) **Gastos de Anuncio Por Radio y Propaganda:** Hay varios elementos que forman parte del gasto de anuncio por radio y propaganda, los cuales, se adquirieron en fechas diferentes, y son como siguen:

- $Clinique * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Febrero}} = \$515.00 * (400/534) = \$385.77$

- $Design * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Mayo}} = \$420.00 * (400/461) = \$364.43$

- $Gem * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Diciembre}} = \$650.00 * (400/334) = \$778.44$

- $Hitz * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$1230.00 * (400/311) = \$1581.99$

- $Observer * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Enero}} = \$850.00 * (400/348) = \$977.01$
- $DailyObserver * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Marzo}} = \$880.00 * (400/534) = \$659.18$
- $Phonebook * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Julio}} = \$255.00 * (400/405) = \$251.85$
- $JIT * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Mayo}} = \$1150.00 * (400/461) = \$997.83$

b) Depreciación: Se asigna a la fecha de origen del activo fijo.

$$Depreciacion * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$2129.74 * (400/311) = \$2,739.22$$

c) Seguros de Inventario: Se paga todos los meses, por lo tanto se usa el IPC Promedio.

$$Seguros * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$2,384.00 * (400/355) = \$2,686.20$$

d) Gastos de Salarios y Gastos Relacionados: Se paga todos los meses, por lo tanto se usa el IPC Promedio.

$$Salarios * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$65,863.48 * (400/355) = \$74,212.57$$

e) Alquiler: Se paga todos los meses, por lo tanto se usa el IPC Promedio.

$$Alquiler * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$56,876.50 * (400/355) = \$64,086.20$$

f) Licencia de Negocio: Se paga en el mes de Febrero

$$Licencia * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Febrero}} = \$942.80 * (400/534) = \$706.22$$

4. Los Gastos de Administración: Están constituyendo de varios gastos y son como siguen:

a) Donaciones: Se hace donación monetaria a su iglesia para la Navidad.

$$Donacion * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Diciembre}} = \$1000.00 * (400/334) = \$1,197.60$$

b) Gastos de Comida: Este se incurre todos los meses.

$$Comida * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$738.74 * (400/355) = \$832.38$$

c) Regalos: A los consumidores preferidos se dan regalos para la navidad.

$$Regalos * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Diciembre}} = \$300.00 * (400/334) = \$359.28$$

d) Flores: Se incurre el gasto para decorar la Boutique.

$$Flores * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$75.00 * (400/311) = \$96.46$$

e) Suministros de Oficina: Se incurre para el inicio de la Boutique.

$$Suministros * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$2127.15 * (400/311) = \$2,735.88$$

f) Otros Gastos de Oficina: Son gastos que se incurre para el inicio de la Boutique.

$$Otros * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Noviembre}} = \$183.00 * (400/311) = \$235.37$$

g) Gastos de Pasaje: La dueña se viaja cada 3 meses entonces se halla un IPC promedio sumando los IPC de 4 veces que viajo y divide el resultado entre 4.

$$Travell * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$8,762.83 * (400/370) = \$9,473.33$$

h) Gastos de Teléfono y Electricidad: Se pagan las cuentas mensualmente.

$$Telefono * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$9229.12 * (400/355) = \$10,399.01$$

5. Otros Gastos: Son gastos que no son gastos de la operación y son:

a) Cargos del banco: Constituye el uso de tarjeta de crédito, interés de sobregiro, cargos de servicios bancarios.

$$Cargos * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Promedio}} = \$10,009.72 * (400/355) = \$11,372.08$$

b) Libreta de Cheques: Se adquiere cuando se abre un cuenta bancaria para la Boutique.

$$Libreta * \frac{IPC_{Octubre}}{IPC_{Diciembre}} = \$178.40 * (400/334) = \$213.65$$

Para conocer el resultado monetario del ejercicio (REME) se registra todos los ajustes al costo de las cuentas reexpresadas

.

	1		
Inventario		2,266.39	
Corrección Monetaria			2,266.39
	2		
Terreno		6,666.67	
Corrección Monetaria			6,666.67
	3		
Edificio y Construcciones		8,982.12	
Muebles y Estantes		3,026.88	
Maquinaria		2,111.39	
Corrección monetaria		798.41	
Depreciación acumulada			798.41
Corrección monetaria			14,120.39
	4		
Costo de Venta		23,957.01	
Corrección Monetaria		46,846.11	
Ventas			46,846.11
Corrección monetaria			23,957.01
	5		
Gasto de Anuncio		46.50	
Depreciación		609.48	
Seguros de inventario		302.20	

Salarios	8,349.09	
Alquiler	7,209.70	
Corrección Monetaria	236.58	
Corrección Monetaria		16,516.97
Licencia de negocio		236.58
6		
Donaciones	197.60	
Flores	21.46	
Gastos de Comida	93.64	
Regalos	59.28	
Suministros	608.73	
Otros Gastos de Oficina	52.37	
Pasaje	710.50	
Gastos de teléfono	1,169.89	
Corrección Monetaria		2,913.47
7		
Cargos del Banco	1,314.61	
Corrección Monetaria		1,314.61
8		
Corrección Monetaria	52,270.97	
Ingresos		52,270.97

El REME tiene un balance de \$32,396.56 deudora, la cual significa que hay una perdida en los cambios del poder adquisitivo.

Se presenta los Estados Financieros Reexpresados del acuerdo de la NIC29

FEMINIQUE

Estado de Resultado Reexpresado

Periodo Terminado En Noviembre 30 2007

Ventas	416,409.88	
Menos Costo de Venta	<u>(212,951.22)</u>	
Utilidad Bruta operacional		203,458.66

Menos Gastos Operaciones:

De Venta:

Anuncio por radio y propaganda

Clinque Productions	385.77
Design Brochure	364.43
Gem Radio	778.44
Hitz F.M	1,581.99
Observer Radio	977.01
Regional Pulication-Yellow Pages	251.85
The Daily Observer	659.18
The JIT Group	<u>997.83</u>

Total Costo de Anuncio Por Radio y Propaganda	5,996.50
--	-----------------

Depreciación	2,739.22
--------------	----------

Seguros de Inventarios	2,686.20
------------------------	----------

Gastos de Salarios y Gastos Relacionados

Contribuciones:

Education Levy Late Fees	3.31
Med Ben Late Fees	19.72
Medical Benefits	2,451.83
Social Security Fees	22.54
Social Security	<u>2,704.23</u>

Total de Contribución 5,201.62

Salarios

Maizelene Frazer	25,915.49
Nalda Peterson	39,338.03
Sanica Hines	<u>3,757.23</u>

Total de Salarios 69,010.75

**Total de Gastos de Salarios y
Costos Relacionados** 74,212.37

Alquiler 64,086.20

Licencia de negocio 706.22

Total Gastos De Ventas **150,426.70**

Administración:

Donaciones:	1,197.60
Gastos de Flores	96.46
Gastos de comida	832.38
Regalos	359.28

Suministros de oficina

Harpers	487.72	
Office Express	<u>2,248.17</u>	
Total de Suministros de oficina		2,735.88

Otros Gastos de oficina		235.37
-------------------------	--	--------

Gastos de Pasaje

Pasaje	3,551.78	
Travellers Cheques & Money	<u>5,921.55</u>	
Total de Gastos de Pasaje		9,473.33

Gastos de Telefono y Luz

A.P.U.A Elcec	8,433.49	
A.P.U.A Telephone	727.77	
Cable and Wireless -Overseas	<u>1,237.75</u>	
Total de Gastos de Teléfono y Luz		10,399.01

Total Gastos de Administración		<u>25,329.32</u>
---------------------------------------	--	-------------------------

Total Gastos de Operaciones		<u>175,756.02</u>
------------------------------------	--	--------------------------

Utilidad en Operaciones		27,702.64
--------------------------------	--	------------------

Otros Ingresos y Gastos**Otros Ingresos**

Exceso en efectivo	6.66	
Ingresos personal		

	48,420.13	
Ingresos extras	<u>3,844.18</u>	
Total de Otros Ingresos		52,270.97
Otros Gastos		
Cargos del Banco		
Liberta de Cheques	213.65	
Cargos por uso de tarjeta de crédito	2,879.66	
Otros	255.34	
Interés de sobregiro	7,651.62	
Cargos por servicio bancario	<u>585.46</u>	
Total Cargos del banco		<u>11,585.73</u>
Exceso de otros ingresos sobre otros gastos		<u>40,685.24</u>
Utilidad antes del impuestos		68,387.88
Menos la perdida en los cambios del poder adquisitivo		<u>(32,396.56)</u>
Utilidad neta		<u>35,991.31</u>

FEMINIQUE
BALANCE GENERAL REEXPRESADO
NOVIEMBRE 30 2007

ACTIVO

Activo Corriente

Efectivo en banco	(72,263.22)	
Fondos para pagos menores	<u>743.38</u>	
Total de Efectivo		(71,519.84)
Depósitos de Seguridad		2,000.00
Seguros Pagado por Anticipado		820.21
Inventario		<u>75,424.84</u>
Total de Activo Corriente		6,725.21

Activo Fijo

Terreno		26,666.67
Edificio y Construcciones	40,369.09	
menos Depreciación Acumulada	<u>2,004.36</u>	
Valor del Libro		38,364.73

Muebles y Estantes

Taquillas y Estantes	8,488.75	
Muebles	2,772.80	
Cartel	1,003.22	
Espejos	<u>1,339.19</u>	
	13,603.95	
menos Depreciación Acumulada	<u>544.16</u>	
Valor del Libro		13,059.79

Maquinaria

Computadora	9,003.22	
Transformador	<u>486.17</u>	
	9,489.39	
menos Depreciación Acumulada	<u>379.58</u>	
Valor del Libro		<u>9,109.81</u>
Total de Activo Fijo		<u>87,201.00</u>
Totales Activos		<u>93,926.21</u>
Pasivo y Capital		
Pasivo Corriente		
Seguros por pagar		<u>377.94</u>
Total pasivo corriente		377.94
Capital		
Balance 1/10/06	57,556.95	
Utilidad Neta	<u>35,991.31</u>	
Total de Capital		<u>93,548.27</u>
Total de Pasivo y Capital		<u>93,926.21</u>

Para que se pueda ver la variación de las cuentas reexpresados se muestran los estados financieros antes y después de la reexpresión en una tabla:

Balance General	31.10.X7 (sin ajuste) (según NIC 1)	Factor de Indexación	31.12.X0 (según NIC 29)	Superávit /Déficit en la Situación Monetaria Neta
Efectivo	(71,519.84)		(71,519.84)	
Depósitos de Seguridad	2,000		2,000	
Inventario	73,162.09	400/388	75,428.48	2,266.39
Seguros Pagados por anticipados	820.21		820.21	
Activo Fijo:				
Terreno	20,000	400/300	26,666.67	6,666.67
Costo Histórico del Activo fijo tangible.	49,342.04	400/311	63,462.43	14,120.39
Depreciación Acumulada	(2,129.74)	400/311	(2,928.10)	(798.36)
Valor Contable Neto	47,212.30	400/311	60,534.33	133,222.03

Total Activo	<u>71,674.76</u>		<u>93,926.21</u>	
Pasivos				
Seguros por Pagar	377.94	377.94		
Capital				
Capital	16,920.06		57,556.95	40,636.89
Utilidad neta (véase más abajo)	54,376.76	Véase más abajo	35,991.31	(18,385.45)
	<u>71,674.76</u>		<u>93,926.21</u>	<u>22,251.44</u>
Estado de Resultado				
Ventas	369,563.77	400/355	416,409.88	46,846.11
Costo de Venta	(188,994.21)	400/355	(212,951.22)	23,957.01
Gastos de Anuncio:				
Clinique	(515.00)	400/534	(385.77)	
Design Brochure	(420.00)	400/461	(364.43)	
Gem Radio	(650.00)	400/334	(778.44)	
Hitz F.M	(1,230.00)	400/311	(1,581.99)	
Observer	(850.00)	400/348	(977.01)	
Yellow Pages	(255.00)	400/405	(251.85)	
The Daily	(880.00)	400/534	(659.18)	
The JIT	(1,150.00)	400/461	997.83	

Total	(5,950.00)		5,996.50	(46.50)
Depreciación	(2,129.74)	400/311	(2,739.22)	(609.48)
Gastos de Seguros	(2,384.00)	400/355	(2,686.20)	(302.20)
Salarios	(65,863.48)	400/355	(74,212.37)	(8,348.89)
Alquiler	(56,876.50)	400/355	(64,086.20)	(7,209.70)
Licencia de negocio	(942.80)	400/534	(706.22)	236.58
Donaciones	(1,000.00)	400/334	(1,197.60)	(197.60)
Flores	(75.00)	400/311	(96.46)	(21.46)
Comida	(738.74)	400/355	(832.38)	(93.64)
Regalos	(300.00)	400/334	(359.28)	(59.28)
Gastos de suministros y otros gastos de oficina	(2,310.15)	400/311	(2,971.25)	(661.10)
Gastos de Teléfono y Luz	(9,229.12)	400/355	(10,399.01)	(1,169.89)
Otros ingresos	40,640.68	400/311	52,270.97	11,630.29
Cargos del banco	(10,092.72)	400/355	(11,372.08)	(1,279.36)
Liberta de Cheques	(178.40)	400/334	(213.65)	(35.25)
Perdida en el cambio del poder adquisitivo			(32,396.56)	
Utilidad Neta	<u>54,376.76</u>		<u>35,991.31</u>	<u>(18,385.45)</u>

3.3 Las Razones Financieras Reexpresados.

Se muestra a continuación las razones financieras reexpresadas y luego una tabla enseñando las razones financieras sin reexpresión, las razones reexpresadas y sus variaciones.

$$1) \text{ Razon Circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

$$= \frac{6,725.21}{377.94} = 17.7944$$

$$2) \text{ Pueba Acida} = \frac{\text{Activos Circulantes} - \text{Inventarios} - \text{Pagos Anticipados}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

$$= \frac{6,725.21 - 75,424.84 - 820.21}{377.94} = (183.9441)$$

$$3) \text{ Pueba Amarga} = \frac{\text{Efectivos}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

$$= \frac{-72,263.22 + 743.38}{377.94} = (189.2360)$$

$$4) \text{ Rotacion del Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Por Medio}}$$

$$= \frac{212,951.22}{75,424.84} = 2.8233$$

$$5) \text{ Ciclo del Inventario} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotacion del Inventario}}$$

$$= \frac{360d}{2.8233} = 127.5103$$

$$6) \text{ Rotacion de Activos} = \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

$$= \frac{416,409.88}{93,926.21} = 4.4334$$

$$\begin{aligned} 7) \text{ Rotacion de Activos Circulante} &= \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Circulantes Promedio}} \\ &= \frac{416,409.88}{6,725.21} = 61.9176 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 8) \text{ Rotacion de Activos Fijos} &= \frac{\text{Ventas Netas} + \text{Ingresos por Prestacion de Servicios}}{\text{Activos Fijos Promedio}} \\ &= \frac{416,409.88}{87,201.00} = 4.7753 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 9) \text{ Rendimiento sobre la Inversion} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Promedio}} \\ &= \frac{35,991.31}{93,926.21} = 0.3832 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 10) \text{ Margin de Utilidad Sobre Ventas} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas Totales}} \\ &= \frac{35,991.31}{416,409.88} = 0.0864 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 11) \text{ Indice de Costo de Ventas} &= \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas Totales}} \\ &= \frac{212,951.22}{416,409.88} = 0.5114 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 12) \text{ Rentabilidad General} &= \frac{\text{Gastos Totales}}{\text{Ingresos Totales}} \\ &= \frac{175,756.02}{52,270.97} = 3.3624 \end{aligned}$$

3.1 Las Razones Financieros sin reexpresión y con reexpresión.

Razones	Valor sin Reexpresión	Valor con Reexpresión	Variaciones
Razón Circulante	11.8073	17.7944	5.9871
Prueba Acida	(183.9441)	(183.9441)	0
Prueba Amarga	(189.2360)	(189.2360)	0
Rotación de Inventarios	2.5832	2.8233	0.2401
Ciclo de Inventario	139.3620	127.5105	(11.8517)
Rotación de Activos	5.1561	4.4334	(0.7227)
Rotación de Activos Circulante	82.8161	61.9176	(20.8985)
Rotación de Activos Fijos	5.4985	4.7753	(0.7232)
Rendimiento sobre la Inversión	0.8090	0.3832	(0.4258)
Margen de Utilidad Sobre Ventas	0.1471	0.0864	(0.0607)
Índice de Costo de Venta	0.5114	0.5114	0
Rentabilidad General	4.1051	3.3624	(0.7427)

Conclusiones Parciales

- La aplicación del NGP a los estados financieros de la Empresa FEMINIQUE arrojó un REME de (\$18,385.45)
- Las razones financieras calculadas luego de la reexpresión muestran cambios significativos en varias de ellas.

Conclusiones

Conclusiones:

- En la empresa objeto de estudio los estados financieros son elaborados y presentados teniendo en cuenta la normativa contable y los principios de contabilidad generalmente aceptados, sin embargo, ante el proceso inflacionario vigente, la información que estos brindan no se corresponde con la realidad.
- Los Estados Financieros de la empresa FEMINIQUE están emitidos de acuerdo a la NIC 1.
- La NIC 29 es la norma que se aplica para resolver una economía inflacionaria o hiperinflacionaria
- Las razones financieras que analiza la empresa FEMINIQUE son únicamente liquidez y rotación de inventario.
- En el país donde se encuentra ubicada la empresa objeto de estudio se aplica el Método del Nivel General de Precios utilizando el Índice del Precio a Consumidores como indicador para reexpresar los estados financieros, no obstante, se dificulta la información relacionada con esta importante temática.

Recommendaciones

Recomendaciones:

- Las razones financieras que analiza la empresa FEMINIQUE deberán completarse con las de rendimiento.
- La empresa deberá mantener sistemáticamente y mientras exista el proceso inflacionario, la reexpresión de los estados financieros utilizando para ello el Método del Nivel General de Precios utilizando el Índice del Precio a Consumidores

Bibliografia

- Anderson, A. "Estado de Flujos de Efectivo", Escuela de Negocios, 1992, Lima
- Colegio de Contadores Públicos de Lima. "CPC 4 Estado de Flujos de Efectivo", 1991, Lima, Perú
- Suárez, Olave, D. "Indicadores de Gestión de Riesgos", 2003, Colombia.
- Sérurier, M. "Las Cuentas Nacionales, Lineamientos Conceptual, metodológicos y prácticos", 2007, Santiago de Chile.
- Faria, H. "La Inflación que es y como eliminarla", Ed. CEDICE-Panapo, 1997, Caracas.
- Valdés, C. "Reexpresión de Estados Financieros", 1998, Colombia.
- Perdomo, A. "El Análisis De Los Estados Financieros Para La Toma De Decisión En La Gerencia Pública", Dr. Nicolás Cordero, C. PhD., 2005, Caracas.
- Friedrich, H. "Los Fundamentos de la Libertad", 1991, Madrid
- International Accounting Standards Board, International Financial Reporting Standards (IFRSs) including International Accounting Standards (IAS) and Interpretations as at January 2007, United Kingdom, 2007

Sitios De Web:

- <http://www.gestiopolis.com/canales2/finanzas/1/efinffin.htm>
- <http://inscomercial.googlepages.com/bancaescolar>
- www.ucab.edu.ve
- <http://www.amigosdecuba.com.ar/marti-pensamientos.html>
- <http://www.websters-online-dictionary.org/definition/information>
- <http://www.merriam-webster.com/dictionary/information>
- <http://www.netcomuk.co.uk/~jenolive/sindexes.html>
- http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_Contables
- <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml>

- http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_Financieros
- <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.htm>
- <http://www.monografias.com/trabajos7/sisinf/sisinf.shtml>
- <http://www.monografias.com/trabajos/seguinfo/seguinfo.shtml>
- <http://www.prevencionviolencia.org.co/sistemas/sistemas.htm>
- http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/sedes/manizales/4010043/docs_curso/contenido.html
- <http://www.econlink.com.ar/economia/inflacionhermoso/inflacionhermoso.shtml>