

IN46A-1: Contabilidad y Control de Gestión

Primavera 2006

Auxiliar N°4: Corrección monetaria y EFE

Leonardo López H.
(lelopez@ing.uchile.cl)

Corrección Monetaria

Problemas:

- Precios de bienes y servicios cambian en el tiempo.
- Tipos de cambios cambian en el tiempo.

Consecuencias:

- La información contable resulta distorsionada: se entremezclan valores monetarios referidos a distintas épocas.
- No podemos comparar EE.FF. de distintas épocas.
- Se generan utilidades o pérdidas dependiendo de la configuración de activos y pasivos.

Causas:

- Inflación:
 - Fenómeno económico que se caracteriza por un aumento sostenido y persistente en el nivel de precios, esto es por inestabilidad en los precios de una economía.
 - Ej: *Cuando la moneda pierde su poder adquisitivo, tales costos históricos pueden subvalorar significativamente el valor económico corriente de los recursos que se está consumiendo. Si los costos y los gastos se subvaloran, esto hace que las ganancias reportadas se sobrevaloren.*
- Volatilidad tipo de cambio.

Solución: Corrección monetaria

- Def:

Mecanismo para reflejar en los estados financieros la pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

Estimación de la inflación

- **Deflactor implícito del PIB:**
 - Puesto que se mide el PIB nominal y real separadamente, tenemos una medida implícita del nivel de precios en la economía. Es decir hay implícitamente un precio medio para la producción. Este precio es (PIB nominal/PIB real):

$$P = \frac{Y}{y} = \frac{\sum_{i=0}^n p_{i,t} q_{it}}{\sum_{i=0}^n P_{i,o} q_{it}} \qquad y = \frac{Y}{P}$$

Estimación de la inflación

- **Deflactor implícito del PIB:**
 - Usa bienes que se producen.
 - Usa ponderadores variables, donde el peso de un bien es su participación en la canasta del período.
 - **Subestima** el aumento del costo de la vida: Asume que las personas van a consumir la canasta actual y que el sustituir no tiene costos en términos de utilidad.

Estimación de la inflación

- **Índice de precios al consumidor (IPC):**
 - el índice de precios más usual, y que además se usa para medir el aumento del costo de la vida. Lo que se hace en la práctica es considerar una canasta de bienes de consumo representativa (Ponderadores fijos):

$$IPC_t = \sum_{i=0}^n p_{i,t} \alpha_i \quad \alpha_i = \frac{p_{i,o} q_{i,o}}{\sum_{j=0}^n p_{j,o} q_{j,o}}$$

Estimación de la inflación

- **Índice de precios al consumidor (IPC):**
 - Usa bienes que se consumen y no necesariamente se producen localmente.
 - Usa como ponderador la participación del bien en la canasta del año base.
 - **Sobreestima** el aumento del costo de la vida por el hecho de usar ponderadores fijos.
No considera el efecto de sustitución, pues a cualquier aumento de algún precio el IPC considera que la persona mantiene el consumo de la misma canasta y en las mismas cantidades que antes de la subida de precio.

Utilizaremos el IPC para estimar la inflación.

Solución: Corrección monetaria

- Permite pagar impuestos sobre utilidades reales
- Permite comparar estados financieros de distintos períodos.

Def: Activos no monetarios

- Están auto protegidos de la Inflación.
- Su valor real permanece constante en el tiempo.
- Ejemplos:
 - Activos Fijos
 - Depósitos a Plazo Reajustables.
 - Existencias
 - Activos Intangibles, Acciones
 - Ctas. por Cobrar Reajustables

Def: Pasivos no monetarios

- Están auto protegidos de la Inflación.
- Su valor real permanece constante en el tiempo.
- Ejemplos:
 - Deudas en UF
 - Deudas pactadas en moneda extranjera
 - Cualquier deuda pactada con cláusula de reajustabilidad.
- Se amortiza en pesos y luego se hace C.M.

Def: Activos y Pasivos monetarios

- Son aquellos pasivos y activos cuyo valor nominal permanece constante, pero no el real.
- Ejemplos:
 - Disponible
 - Cuentas por cobrar
 - Deudas no reajustables

Factores de corrección

- **Δ IPC** : Variación del Índice de Precios al Consumidor, se usa para corregir:
 - Capital
 - Activos Fijos
 - Activos Intangibles
- **Costo de Reposición:**
 - Se usa para corregir el valor de las existencias
 - Se define como el valor de la última unidad comprada
 - Para fines tributarios se considera el precio más alto pagado en el ejercicio.

Factores de corrección

- Variación Tipo de Cambio:
 - Se usa para corregir las deudas o depósitos pactados en moneda extranjera.
- Cláusulas de Reajustabilidad : Según como se haya establecido o pactado.
 - Se usa para corregir deudas o depósitos pactados con las respectivas cláusula (la más usual es la Unidad de Fomento (UF))

Metodología

- Generamos una cuenta de corrección monetaria (C.M.)
- Corregimos las distintas cuentas teniendo como contraparte nuestra cuenta de C.M. (Ajustes contables).
 - Corregir el Capital Inicial (Δ IPC)
 - Corregir Aportes y Retiros de Capital
 - Corregir Activos No Monetarios
 - Corregir Pasivos No Monetarios

Metodología: ejemplo

	Debe	Haber
Activo Fijo	100	
Corrección Monetaria		100
 Obligaciones c/bcos		200
Corrección Monetaria	200	

Metodología: ejemplo

En resumen (Libro Mayor):

	Debe	Haber
Corrección Monetaria		100
<u>Corrección Monetaria</u>	<u>200</u>	
Total CM	100	

=> La CM se comporta como un gasto y disminuye mis utilidades en 100.

Metodología

- Cuando un **activo tiene una variación positiva** producto de la corrección monetaria (es decir, nuestro activo vale más) la cuenta de corrección monetaria se comporta como un ingreso, ya que para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A=P+PAT$ se deben aumentar las utilidades para equilibrar con patrimonio nuestros mayores activos. En el caso contrario, variación negativa de un activo, la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto.

Metodología

- Cuando **un pasivo tiene una variación positiva** producto de la corrección monetaria (es decir, nuestras deudas/compromisos son más grandes) la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto, ya que para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A=P+PAT$ se deben disminuir las utilidades para equilibrar con menos patrimonio nuestros mayores pasivos. En el caso contrario, variación negativa de un pasivo, la cuenta de corrección monetaria se comporta como un ingreso.

Metodología

- Cuando **el patrimonio del ejercicio anterior tiene una variación positiva** producto de la corrección monetaria la cuenta de corrección monetaria se comporta como un gasto, ya que como sabemos que $PAT(t) = PAT(t-1) + UTIL(t-1)$ para mantener el equilibrio de nuestra ecuación $A(t) = P(t) + PAT(t)$ se deben mantener constante el $PAT(t)$ lo que lo conseguimos con menos $UTIL(t-1)$. En el caso contrario, la corrección monetaria se comporta como un ingreso.

Metodología: ejemplo

EERR

ingresos de explotación	90
costos de explotación	-35
margen de explotación	55
 GAV	 -33
resultado operacional	22
corrección monetaria	-4,71
gastos financieros	-9,19
<hr/> utilidad del ejercicio	<hr/> 8,1

Problema 2

Una empresa comercial inicia sus operaciones el 1° de Enero de 2006. Ésta se forma con el aporte de \$ 200.000 por parte de sus socios, destinándose la mitad de dicho monto a adquirir muebles y equipos. Además, el primer día de operaciones, se pide un préstamo bancario por \$ 100.000, pactado en dólares, pagaderos en su totalidad a los 8 meses, con un interés semestral del 9%, que se paga a fines de semestre. Las transacciones realizadas durante el primer semestre de 2006 son:

- 01/01: Compra al contado 500 unid. de mercadería a \$ 100 c/u.
- 01/02: Venta de 100 unid. a \$ 220 c/u y 50 unid. a \$ 240 c/u. Al cierre, no se ha recaudado el 10% de esta venta.
- 01/03: Compra de 50 unid. a \$ 130 c/u, adeudándose al cierre el 20% de esta compra.
- 01/05: Venta al contado de 200 unid. a \$ 280 c/u.

NOTAS:

1. El activo fijo se deprecia linealmente 8% semestral.
2. Durante el semestre, incurre y cancela gastos de administración y ventas por \$ 25.000, los que se distribuyen uniformemente durante todo el semestre.
3. La política de valorización de inventarios es mediante el método FIFO.
4. No existen impuestos.

Problema 2

5. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) y el tipo de cambio para cada mes fue:

	IPC	\$/US\$
Noviembre 2005	146	336
Diciembre 2005	147	338
Enero 2006	148	340
Febrero 2006	149	342
Marzo 2006	150	344
Abril 2006	153	338
Mayo 2006	157	341
Junio 2006	160	347

Se pide preparar Balance General y Estado de Resultados corregidos monetariamente al 31/06/99, indicando los asientos contables correspondientes.

Problema 2: Solución

Asientos contables en el libro diario, sin corrección monetaria (en miles de \$):

	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	Comentarios
1) Disponible	100,0		
Activo Fijo	100,0		
Capital Pagado		200,0	
2) Disponible	100,0		
Oblig. c/bcos		100,0	
3) Existencias	50,0		compra 1: (500x100)
Disponible		50,0	
4) Disponible	30,6		0,9x34
Deudores por venta	3,4		
ingresos de explotación		34,0	Venta 1: (100x220 +50x240)
costos de explotación	15,0		
existencias		15,0	

Problema 2: Solución

5)	Existencias	6,5		Compra 2: (50x130)
	Disponible		5,2	(0,8x6,5)
	Cuentas por pagar		1,3	
6)	Disponible	56,0		Venta 2: (200x280)
	Ingresos de explotación		56,0	
	Costos de explotación	20,0		FIFO: 200x100
	Existencias		20,0	
7)	GAV	25,0		
	Disponible		25,0	
8)	GAV	8,0		depreciación A. Fijo:
	Depreciación acumulada		8,0	100x0,08

Problema 2: Solución

Los ajustes de las cuentas “no monetarias” como este caso activo fijo, capital, depreciación, etc. se ajustan de acuerdo a la variación del IPC con un mes de desfase ya que el último día de cada mes no es posible conocer el valor del IPC de ese mes, lo conocemos al mes siguiente.

$$\Delta IPC = \frac{IPC_{t-1} - IPC_{0-1}}{IPC_{0-1}}$$

Corrección monetaria:

9)	Capital Pagado		13,61	=200x[(157-147)/147]
	Corrección Monetaria	13,61		
10)	Activo Fijo	6,80		=100x[(157-147)/147]
	Corrección Monetaria		6,80	

Problema 2: Solución

- 11) Préstamo inicial = $100.000/340 = \text{US\$}294,12$
Préstamo final = $\text{US\$}294,12 \times 347 = 102.058,82 \Rightarrow \text{variación} = 2,06$

Oblig. c/bcos		2,06	
Corrección Monetaria	2,06		
Gastos financieros	9,19		Pago intereses semestrales:
Disponibles		9,19	$= 102.058,82 \times 0,09$

- 12) Existencias finales corregidas $200 \times 130 = 26$ // C.M. en función de la última unidad comprada
Existencias sin corregir $= 150 \times 100 + 50 \times 130 = 21,5$

Existencias	4,50	
Corrección Monetaria		4,50

Problema 2: Solución

Las cuentas que se distribuyen uniformemente durante el periodo (que se devengan continuamente durante el periodo), como en este caso la depreciación, se corrigen ajustando en función del IPC promedio.

IPC promedio=150,67

=> variación del IPC es $(157-150,67)/150,67 = 0,042$

13) Depreciación acumulada		0,34	(8x0,042)
Corrección Monetaria	0,34		

Problema 2: Solución

Corrección Monetaria

Debe	Haber
13,61	
	6,80
2,06	
	4,50
0,34	
16,01	11,30
4,71	

Como el saldo resultante del libro mayor de la cuenta corrección monetaria da a favor del debe, entonces la cuenta de corrección monetaria la consideramos un gasto en nuestro estado de resultados. Si el saldo hubiese sido a favor del haber, debiésemos considerarla como un ingreso en nuestro estado de resultados.

Problema 2: Solución

EERR entre el 01/01/2006 y 31/06/2006

ingresos de explotación	90
costos de explotación	-35
margen de explotación	55
GAV	-33
resultado operacional	22
corrección monetaria	-4,71
gastos financieros	-9,19
utilidad del ejercicio	8,1

Problema 2: Solución

BALANCE GENERAL AL 31/06/2006

ACTIVOS

Disponible	197,21
Deudores x Venta	3,4
Existencias	26
Activo Fijo	106,8
Dep. acumulada	-8,34

TOTAL 325,07

PASIVOS Y PATRIMONIO

Oblig. c/bcos	102,06
Cuentas x Pagar	1,3
Capital Pagado	213,61
Utilidad del ejercicio	8,1

TOTAL 325,07

Estado de Flujo de Efectivo (EFE)

Definición

- El Estado de Flujo de Efectivo (EFE) es un estado financiero cuyo objetivo es proveer información relevante sobre los Ingresos y Egresos de Efectivo de una entidad producidos durante un determinado período.

Debemos considerar

Efectivo: Saldos disponibles en caja y bancos

Efectivo equivalente: Inversiones de corto plazo que cumplen los siguientes requisitos:

- Se pueden convertir rápidamente en efectivo
- Existe intención de convertirlos en efectivo antes de 90 días
- Existe riesgo mínimo de pérdida significativa de valor producto de la conversión, (Ej: depósitos a plazo no superiores a 90 días)

EFE:

El EFE tiene dos partes:

- A) Flujo neto total del periodo, o flujo clasificado por actividades.
- B) Conciliación entre flujo neto originado y el resultado del ejercicio.

A. FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

(1) Actividades de la Operación

Ingresos de efectivo:

- + Recaudación de ventas
- + Ingresos financieros percibidos
- + Dividendos y otros repartos percibidos
- + Otros ingresos percibidos

Egresos de efectivo:

- Pago a proveedores y personal
 - Intereses pagados
 - Impuesto a la renta pagado, IVA y otros
 - Otros gastos pagados
- = **Flujo Neto Originado por Actividades de Operación**

A. FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

(2) Actividades de Financiamiento

Ingresos de efectivo:

- + Aumentos de capital
- + Obtención de préstamos
- + Obligaciones con el público
- + Otras fuentes de financiamiento

Egresos de efectivo:

- Pago de dividendos
 - Repartos de capital
 - Pago de préstamos
 - Pago de obligaciones con el público
 - Otros desembolsos por financiamiento
- = **Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento**

A. FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

(3) Actividades de Inversión

Ingresos de efectivo:

- + Ventas de activo fijo
- + Venta de inversiones permanentes
- + Venta de otras inversiones
- + Otros ingresos de inversión

Egresos de efectivo:

- Incorporación de activos fijos
- Inversiones permanentes
- Inversiones en instrumentos financieros
- Otros desembolsos de inversión

= **Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión**

A. FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

- + Flujo Neto Originado por Actividades de Operación
- + Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento
- + Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión
- = **Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente**

B. Conciliación entre flujo neto originado y el resultado del ejercicio.

Resultado del Ejercicio

- + Gastos que no son flujo de efectivo (depreciación, provisiones, etc)
- Variaciones en los activos circulantes (clientes, existencias, etc)
- + Variaciones en los pasivos circulantes (proveedores, retenciones, etc.)
- = Total Flujo Operacional

Problema 3

Los estados financieros considerados de la compañía Victoria (PM) para los años 88 y 89 son presentados a continuación:

Balance (en \$ millones)

ACTIVOS	Dic 88	Dic 89
Caja	248	220
Cuentas por Cobrar	540	652
Existencias	988	1.048
Maquinarias y Equipos	5.448	5.556
Depreciación Acumulada	<u>(2.032)</u>	<u>(2.292)</u>
TOTAL ACTIVOS	5.192	5.184
PASIVO Y PATRIMONIO		
CxP (Corto Plazo)	288	300
Deuda Largo Plazo	800	860
Capital	2.036	2.036
Utilidades Retenidas	<u>2.068</u>	<u>1.988</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	5.192	5.184

Durante 1989, se compró equipos por \$484 millones. En el mismo período, se vendió en \$264 millones equipos antiguos que tenían un costo histórico de \$376 millones. Los equipos antiguos se vendieron al costo histórico – depreciación acumulada. Todas estas transacciones fueron al contado.

Problema 3

Información de Resultados para 1989

	En \$ millones
Ventas	5.352
Costo de Ventas	(3.728) (excluida depreciación)
Gastos de Adm. y Ventas	(1.192)
Depreciación	(372)
Gastos Financieros	(80)
Otros gastos	(60)
Resultado del Ejercicio	(\$80)

Todas las compras y ventas de existencias se realizan a 90 días plazo. Y se pagan al contado la totalidad de los gastos financieros, de administración y ventas y otros gastos.

SE PIDE: Prepare un Estado de Flujo de Efectivo para el año 1989.

Problema 3: Solución

Esta pérdida de \$80 explica la diferencia de saldo de las Utilidades Retenidas, por lo que se deduce que no hubo reparto de dividendos. En segundo lugar, los equipos antiguos se vendieron al costo histórico – depreciación acumulada, por lo que no generaron efecto en resultado (obtener la depreciación de los equipos vendidos de la cuenta “Depreciación Acumulada”).

$$\text{CxC: } 540 + 5352 + \text{cobra} = 652 \Rightarrow \text{cobra} = 5240$$

$$\text{Existencias: } 988 + \text{compras} - 3728 = 1048 \Rightarrow \text{compras} = 3788$$

$$\text{CxP: } 288 + 3788 - \text{pago} = 300 \Rightarrow \text{pago} = 3776$$

Problema 3: Solución

Actividades de operación:

Recaudación ventas	\$5240
Pago proveedores	(\$3776)
GAV	(\$1192)
Gastos financieros	(\$80)
Otros gastos	(\$60)

Caja de las Operaciones:	\$132
---------------------------------	--------------

Problema 3: Solución

Actividades de Inversión: **(\$220)**

Venta de Activo Fijo: \$264

Compra de Activo Fijo: (\$484)

Actividades de Financiamiento: **\$60**

Crédito de L.P.: \$60

Flujo Neto: **(\$28)**

Caja Final: $\$248 - \$28 = \$220$

Problema 3: Solución

B. Conciliación flujo neto operaciones y resultado neto.

Caja Inicial:	\$248
----------------------	--------------

Resultado del Ejercicio:	(\$80)
+Depreciación (gasto no de caja)	\$372
+ Aumento de CxP (Pasivo circ)	\$12
- Aumento de CxC (Act circ)	(\$112)
- Aumento de Existencias (Act circ)	(\$60)

Caja de las Operaciones:	\$132
---------------------------------	--------------

Dudas o comentarios a:
lelopez@ing.uchile.cl