

Primera Parte:

Contabilidad Financiera

Capítulo 8: Corrección Monetaria

Corrección Monetaria

- Definición:

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

8.1 Concepto de Poder Adquisitivo

- Supongamos una economía donde existe un solo bien (manzanas):
 - Precio periodo 0 : $P_0 = 10$ \$/unidad
 - Precio periodo 1 : $P_1 = 11$ \$/unidad
 - entonces la inflación = 10%

8.1 Concepto de Poder Adquisitivo

Si un individuo dispone de \$ 1.000, y tiene la alternativa de depositar al 20%:

		\$	Manzanas
t = 0	Capital inicial	1.000	100,00
t = 1	Capital final	<u>1.200</u>	<u>109,09</u>
	Utilidad	200	9,09

$$\text{Utilidad nominal} = 1.200 - 1.000 = 200$$

(en \$ de cada año)

$$\text{Utilidad real} = 9,09 \times 11 = 100$$

(en \$ del año 1)

- Para calcular la utilidad real obtenida en un depósito, lo que hacemos es comparar el dinero obtenido a la fecha del vencimiento con el capital depositado originalmente, pero actualizado según la variación del IPC (inflación), es decir:

$$\begin{aligned}\text{Utilidad real} &= 1200 - 1000 * (1 + \Pi) = \\ &= 1200 - 1000 * 1,1 = 100\end{aligned}$$

8.2 Inflación y Estados Financieros

- Problemas de la Inflación :
 - Distorsiona el valor de Activos y Pasivos
 - Distorsiona la relación entre Ingresos y Gastos.
- Corrección Monetaria
 - Permite pagar impuestos sobre utilidades reales
 - Permite comparar estados financieros de distintos períodos.

- Para determinar la utilidad real en una empresa, es decir, con corrección monetaria, se aplica un procedimiento conceptualmente similar a cuando se obtiene la utilidad real de un depósito bancario (como en ejemplo anterior).
- La diferencia es que el patrimonio final no es necesariamente una cantidad de dinero, como ocurre en un depósito, sino un conjunto de activos y pasivos, monetarios y no monetarios.
- Entonces, se debe comparar el patrimonio inicial actualizado con el patrimonio final, también actualizado.

Dos expresiones importantes:

$\text{Resultado} = \text{Patrimonio Final} - \text{Patrimonio Inicial}$

$\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$

Ejemplo 1:

B.I.	Caja	1.000	Patrim. Inicial	1.000
B.F.	Caja	1.010	Patrim. Inicial	1.000
			Utilidad del Ej.	10

Supuestos:

- Inflación 10%
- La Utilidad es producto de una prestación de servicios que se paga al contado

Ejemplo 1 (cont.)

Utilidad Nominal = 10

Patrimonio Inicial Actualizado = $1.000 * 1.1 = 1.100$

Patrimonio Final Actualizado (Act. - Pas.) = 1.010

Balance Final Corregido:

Caja	1.010	Patrim. Inicial	1.100
		Pérdida del Ej.	(90)

Ejemplo 2:

Si ahora el activo es un terreno (*no pierde valor con la inflación*)

B.I.	Activo Fijo	1.000	Patrim. Inicial	1.000
------	-------------	-------	-----------------	-------

B.F.	Caja	10	Patrim. Inicial	1.000
------	------	----	-----------------	-------

	Activo Fijo	1.000	Utilidad del ej.	10
--	-------------	-------	------------------	----

Patrimonio Inicial Actualizado = $1.000 * 1.1 = 1.100$

Patrimonio Final Actualizado = $1.000 * 1.1 + 10 = 1.110$

Utilidad real (PFA - PIA) = 10

Ejemplo 2 (cont.):

Balance Final Corregido:

Caja	10	Patrimonio Inicial	1.100
Activo Fijo	1.100	Utilidad	10

Ejemplo 3:

Si ahora hay una deuda reajutable (en UF)

B.I.	Caja	1.500	Deuda	500
			Patrim. Inicial	1.000

B.F.	Caja	1.510	Deuda	500
			Patrim. Inicial	1.000
			Utilidad del ej.	10

$$\text{Patrimonio Inicial Actualizado} = 1.000 * 1,1 = 1.100$$

$$\text{Patrimonio Final Actualizado} = 1.510 - 500 * 1,1 = 960$$

$$\text{Utilidad real (PFA - PIA)} = (140)$$

8.3 Mecanismo de la Corrección Monetaria

- Revalorizar el Patrimonio Inicial
- Revalorizar el Patrimonio Final :
 - Activos Revalorizables (No Monetarios)
 - Pasivos Revalorizables (No Monetarios)

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

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.

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

Fases de la Corrección Monetaria

- Corregir el Capital Inicial (ΔIPC)
- Corregir Aportes y Retiros de Capital
- Corregir Activos No Monetarios
- Corregir Pasivos No Monetarios

Factores de corrección:

- **ΔIPC** : 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))

Ejemplo 4

Una empresa tiene los siguientes estados financieros a fines del ejercicio de 2005.

ACTIVOS

Caja	100
Deudores por Vta.	900
Existencias	800
Activo Fijo	<u>500</u>
Total Activos	2.300

PASIVO Y PATRIMONIO

Oblig. en M.Extranj.	600
Ctas. por Pagar	400
Capital y Reservas	1.000
Utilidad del Ejercicio	<u>300</u>
Total Pasivos	2.300

Ejemplo 4 (cont.)

Estado de Resultados:

Ingresos por Ventas	1.200
Costo Ventas	<u>500</u>
Margen	700
Gastos de Adm. y Ventas	<u>300</u>
Resultado Operacional	400
Gastos Financieros	<u>100</u>
Utilidad de Ejercicio	300

Ejemplo 4 (cont.)

Además, se tiene la siguiente información:

- IPC a Noviembre de 2004 = 100
- IPC a Noviembre de 2005 = 125
- Variación tipo de cambio = 30%
- Las existencias, valoradas según el método FIFO, se componen de 80 unidades a \$8 cada una y 16 unidades a \$10 cada una. En la última compra se pagó este último precio.

Ejemplo 4 (cont.)

Corrección Capital Inicial (como el IPC de diciembre se conoce en Enero, se usa el de noviembre).

$$\Delta IPC = \frac{125}{100} - 1 = 25\%$$

Capital Inicial Revalorizado	:	$1.000 * 1.25 = 1.250$
Capital Inicial	:	<u>1.000</u>
Corrección Monetaria	:	250

Ejemplo 4 (cont.)

Revalorización Activos No Monetarios

Activo Fijo Revalorizado	:	$500 \times 1.25 =$	625
Activo Fijo			<u>500</u>
Corrección Monetaria	:		125
Existencias Revalorizadas	:	$96 \times 10 =$	960
Existencias	:		<u>800</u>
Corrección Monetaria	:		160

Ejemplo 4 (cont.)

Revalorización Pasivos No Monetarios.

■ Obligaciones en M.E. Revalorizadas	:	$600^* 1.3 =$	780
■ Obligaciones en M.E	:		<u>600</u>
■ Corrección Monetaria			180

Patrimonio Final Revalorizado : (Activo- Pasivo)

$$100 + 900 + 960 + 625 - 780 - 400 = 1.405$$

Como el Patrimonio Inicial Revalorizado es 1250, se tiene
Utilidad Real : 155.

Ejemplo 4 (cont.)

Asientos de Corrección Monetaria:

Corrección monetaria	250	
Capital Inicial		250
Activo Fijo	125	
Corrección monetaria		125
Existencias	160	
Corrección monetaria		160
Corrección monetaria	180	
Deuda M.E.		180

Ejemplo 4 (cont.)

Nuevo Estado de Resultados

Ingresos por Vta	1.200
Costo Vta.	<u>500</u>
Margen	700
Gastos Adm.y Vta.	<u>300</u>
R.O.	400
Gastos Financieros	100
Corrección Monetaria	<u>(145)</u>
Utilidad	155

Ejemplo 4 (cont.)

Nuevo Balance

ACTIVOS

Caja	100
Deudores por Vtas.	900
Existencias	960
Activo Fijo	<u>625</u>
	2.585

PASIVO Y PATRIMONIO

Oblig. en M.E.	780
Ctas. por Pagar	400
Capital y Reservas	1.250
Utilidad del Ejercicio	<u>155</u>
	2.585