

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

**"ASPECTOS A CONSIDERAR EN UN ANALISIS E
INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS
EN UN PERIODO INFLACIONARIO"**

TESIS



CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR

en el Grado Académico de

LICENCIADO

Guatemala, noviembre de 1993

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

DL
03
T(1540)

JUNTA DIRECTIVA
DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

| | |
|----------------|--|
| Decano: | Lic. Gilberto Batres Paz |
| Secretario: | Lic Manuel de Jesús Zetina Puga |
| Vocal Primero: | Lic. Tristán Melendreras Soto |
| Vocal Segundo: | Lic. Josué Efraín Aguilar Torres |
| Vocal Tercero: | Lic. Víctor Manuel Rivera Barrios |
| Vocal Cuarto: | P. Merc. y Pub. Juan Carlos Osorio Manzo |
| Vocal Quinto: | P.C. Sotero Sinal Cujuj |

TRIBUNAL QUE PRACTICARÁ EL
EXAMEN GENERAL PRIVADO

| | |
|-------------|---------------------------------|
| Presidente: | Lic. Pedro Broi Liuti |
| Secretario: | Lic. Carlos Barrientos García |
| Examinador: | Lic. Alfonso Lima Cruz |
| Examinador: | Lic. Luis Calderón Portocarrero |
| Examinador: | Lic. Francisco Nájera Hurtarte |

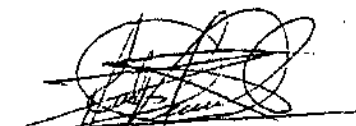
Guatemala,
Mayo 20, de 1,993

Señor
Decano de la Facultad
de Ciencias Económicas
Lic. Gilberto Batres Paz
Ciudad

Señor Decano:

En atención a nombramiento hecho por esa decanatura para asesorar a la Señorita María Rosaura Vallejos Javier, en su trabajo de tesis - ASPECTOS A CONSIDERAR EN UN ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS EN UN PERIODO INFLACIONARIO; me permito manifestar que he cumplido con dicha asesoría y por lo tanto recomiendo que el citado trabajo sea aceptado para su discusión en el examen general público de la Señorita Vallejos, previo a obtener el Título de Contador Público y Auditor en el grado de Licenciado.

Sin otro particular me suscribo del Señor Decano como su atento ser
vidor.



Lic. Rudy A. Castañeda Reyes
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 1223

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS
DE GUATEMALA



FACULTAD DE
CIENCIAS ECONOMICAS

Edificio "S-8"
Ciudad Universitaria, Zona 18
Guatemala, Centroamérica

DECANATO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS:
GUATEMALA, TRECE DE OCTUBRE DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA
Y TRES

Con base en el dictamen emitido por el Licenciado Rudy R. Castañeda Reyes, quien fuera designado Asesor y la opinión favorable del Director de la Escuela de Auditoría se acepta el trabajo de Tesis denominado: "ASPECTOS A CONSIDERAR EN UN ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS EN UN PERIODO INFLACIONARIO", que para su graduación profesional presentó la estudiante MARIA ROSAURA VALLEJOS JAVIER, autorizándose su impresión.

"ID Y ENSEÑAD A TODOS"

LIC. MANUEL DE JESUS ZETINA PUGA
SECRETARIO

LIC. GILBERTO BATRES PAZ
DECANO



ACTO QUE DEDICO

A DIOS

Gracias por brindarme fortaleza en los momentos difíciles
de mi vida.

A MIS PADRES

Carlos Humberto Vallejo y
María Ana Ventura

Con infinito amor

A MIS HERMANOS

Fredy, Yoly, Thelma, Carlos, Rudelia, Edwin y Mario

Con mucho cariño

A LA

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

PROPIEDAD DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA
Biblioteca Central

INDICE

| | Página |
|-------------------|--------|
| INTRODUCCION..... | i |

CAPITULO I ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|---|----|
| 1. Definición..... | 1 |
| 2. Naturaleza..... | 1 |
| 3. Características..... | 2 |
| 4. Estados Financieros Básicos..... | 4 |
| 5. Clasificación de las Cuentas..... | 11 |
| 5.1 Balance General..... | 11 |
| 5.2 Resultados..... | 18 |
| 6. Relación con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados..... | 21 |

CAPITULO II ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

| | |
|--|----|
| 1. Definición..... | 23 |
| 2. Necesidad e Importancia..... | 23 |
| 3. Propósitos del Análisis Financiero..... | 25 |
| 4. Métodos de Análisis..... | 25 |
| 4.1 Método de Análisis Vertical..... | 26 |
| 4.2 Método de Análisis Horizontal..... | 34 |
| 5. Finalidades..... | 38 |
| 6. Limitaciones..... | 39 |

| | |
|------------------------|----|
| 7. Uso de Razones..... | 40 |
|------------------------|----|

CAPITULO III

INFLACION

| | |
|---|----|
| 1. Definición..... | 49 |
| 2. Causas..... | 49 |
| 3. Características..... | 51 |
| 4. Tipos..... | 51 |
| 5. Impacto de un Proceso Inflacionario en los Estados Financieros..... | 53 |

CAPITULO IV

RECONOCIMIENTO DE LA INFLUENCIA DE LA INFLACION EN LA CONTABILIDAD

| | |
|--|----|
| 1. Métodos Utilizados para Mantener la Eficacia de la Información Financiera..... | 55 |
| 2. Partidas Monetarias y Partidas No Monetarias..... | 59 |
| 3. Ganancias o Pérdidas Monetarias..... | 61 |

CAPITULO V

PRESENTACION DE LA INFORMACION FINANCIERA AJUSTADA POR EFECTOS INFLACIONARIOS

| | |
|--|----|
| 1. Pasos para la Aplicación del Nivel General de Precios a la Contabilidad..... | 62 |
| 2. Presentación Ajustada del Balance General..... | 65 |
| 3. Presentación Ajustada del Estado de Resultados..... | 67 |
| 4. La Contabilidad en Base a Costos de Reemplazo..... | 67 |

CAPITULO VI
EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS
AJUSTADOS

| | |
|--|----|
| 1. Efecto de los Indices de Precios en el Uso de Razones Financieras..... | 70 |
| 2. Utilidad de los Indices de Precios..... | 75 |
| 3. La Importancia de Utilizar Información Ajustada en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros..... | 75 |

CAPITULO VII
AUDITORIA DE LA INFORMACION FINANCIERA CON EFECTOS
INFLACIONARIOS

| | |
|---|----|
| 1. Procedimientos de Auditoría..... | 78 |
| 2. Evaluación de la Estructura del Control Interno..... | 81 |
| 3. Objetivos..... | 82 |
| 4. Dictamen a Emitir por el Auditor Derivado de la Información Financiera con Efectos Inflacionarios..... | 83 |

CAPITULO VIII

| | |
|--|----|
| CASO PRACTICO DE ANALISIS | 89 |
|--|----|

CAPITULO IX

| | |
|----------------------|-----|
| Conclusiones..... | 101 |
| Recomendaciones..... | 104 |
| BIBLIOGRAFIA..... | 106 |

INTRODUCCION

En los últimos años la economía guatemalteca se ha visto influenciada por múltiples problemas de tipo económico-financiero, no escapando del fenómeno inflacionario que provoca que la unidad monetaria del país sufra alteraciones en su poder adquisitivo, significando entonces que las empresas en lo particular también se han visto afectadas por dicho fenómeno.

Como anteriormente se indica, el escenario inflacionario que vive el país ha causado profundos efectos en el manejo de diversos aspectos financieros en cualquier tipo de empresa, creando por lo mismo mayores y diferentes requerimientos de información financiera encaminados a respaldar la toma de decisiones acordes con el escenario económico que impera en el país.

Siendo uno de esos requerimientos la reestructuración de los estados financieros tradicionales. Para llevar a cabo la reestructuración de los estados financieros, se dan a conocer dentro del contenido del presente trabajo, las distintas alternativas que permitan reflejar en la información financiera el efecto que causa la inflación. Una vez se tienen los estados financieros reestructurados ya se cuenta con información real a la cual se le puede aplicar los diferentes métodos de análisis financiero para su correcta interpretación.

Posteriormente es posible proceder a realizar el examen de los estados financieros a través de la auditoría de los mismos, emitiendo el dictamen correspondiente, el cual debe indicar el efecto del fenómeno inflacionario.

Luego de obtener la información financiera confiable de acuerdo a la realidad financiera, ya se pueden tomar las decisiones oportunas encaminadas a fortalecer el objetivo primordial de toda empresa, la rentabilidad.

CAPITULO I

ESTADOS FINANCIEROS

1. Definición

"Son documentos que muestran cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda el negocio".¹

2. Naturaleza

Los estados financieros se elaboran periódicamente con el fin de presentar información financiera que refleje la actuación de las personas que tienen a su cargo la administración de la sociedad o de la empresa, la adopción de políticas contables y la aplicación del buen juicio de las personas que preparan la información contable a través del apego a los principios y políticas contables generalmente aceptadas, información que posteriormente es revisada y analizada para conocer los resultados de operación y la situación de la empresa a una fecha determinada.

El buen juicio personal se obtiene de la experiencia, la cual hace que un individuo obtenga la competencia e integridad necesaria

¹ Gutiérrez, Alfredo F. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU ANALISIS. Fondo de Cultura Económica. México, 1985. Página 14.

para preparar la información contable y se apliquen las políticas contables adecuadas para realizar los registros contables correspondientes.

3. Características

Para que la información presentada en los estados financieros sea funcional debe tomarse en cuenta que debe cumplir con determinadas características, siendo las principales:

3.1 Utilidad

La información debe elaborarse tomando en cuenta que la misma le será útil a diversos usuarios, por lo que los datos incluidos en ellos deben ser fáciles de comprender.

3.2 Confiabilidad

El lector de la información financiera confía en los datos proporcionados para la toma de decisiones, debiendo entonces prepararlos con información acorde con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas contables razonables, que brinden seguridad del buen manejo de las operaciones a través de su respectiva divulgación en notas a los estados financieros.

3.3 Oportunidad

La información contable se caracteriza porque al ser

presentado en una fecha previa a la adopción de decisiones permite un buen análisis de las mismas, lo que conllevará a una toma de decisiones más acertadas en base al juicio objetivista.

3.4 Uniformidad

La uniformidad de la información financiera es importante, todos los bienes, derechos y obligaciones deben medirse en dinero y en una moneda única propia del país en donde se encuentra ubicada la empresa, excepto en aquellos casos en donde tiene que prepararse tomándose otro tipo de unidad monetaria por la información de carácter internacional, de igual forma debe observarse la uniformidad en las políticas contables para facilitar la comparabilidad de los estados financieros en diferentes períodos.

3.5 La Verificabilidad

A toda la información contable puede aplicársele pruebas que permitan comprobar la veracidad de sus datos, a través de un análisis de las cifras reportadas en cada uno de los respectivos rubros, evitando con ello la duplicidad en la información financiera.

3.6 Provisionalidad

Cumpliendo con el principio de contabilidad del período

contable, un negocio en marcha debe dividir su vida en lapsos de tiempo, en los cuales deben registrarse operaciones que se establecen en base a estimaciones y cálculos de transacciones, que aún no se han llevado a cabo en su totalidad.

3.7 Objetividad

Los datos presentados en los estados financieros deben ser razonables y explícitos, acordes a la realidad financiera, proporcionando solamente aquella información que posea mayor grado de importancia.

4. Estados Financieros Básicos

Los estados financieros son documentos que se preparan con la finalidad de conocer la forma como se han llevado a cabo las operaciones del negocio o empresa.

Son cuatro los estados financieros considerados como básicos para conocer el movimiento financiero ocurrido durante un período de tiempo, la situación, el origen de las diferentes partidas que modificaron su situación financiera y la formación y variación del capital de la entidad económica.

Un estado financiero se compone de tres partes: encabezado, cuerpo y pie del mismo. En el encabezado se coloca la identificación del documento, el nombre de la empresa y fecha de elaboración, en el cuerpo se incorpora el contenido del cuadro correspondiente y en el pie del estado financiero se describen los nombres y firmas de las personas responsables de su preparación (el administrador o representante legal y el contador).

Como parte integrante de los estados financieros básicos se encuentran las notas a los estados financieros, en donde se describe información de relevancia que las cifras numéricas no pueden explicar por sí solas, en ellas se colocan los métodos y políticas contables aplicados a los distintos rubros de los estados financieros conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados, así como también la existencia de contingencias y eventos subsecuentes que afectan las operaciones del negocio, esta información es necesaria e importante para la toma de decisiones adecuadas.

Como anteriormente se menciona los estados financieros básicos son los siguientes:

4.1 Balance General o Estado de Situación Financiera

El balance general presenta la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, en él se incluyen los bienes, derechos y obligaciones de los propietarios o socios de la empresa, se dice que por comparársele a una fotografía es un cuadro estático puesto que refleja la información financiera a una fecha dada.

Existen dos formas de presentación de este cuadro financiero:

1. En forma de cuenta y
2. En forma de reporte

Un balance general se presenta en forma de cuenta cuando en su estructura se coloca el activo al lado izquierdo y el pasivo más el capital en el lado derecho. Por el contrario en forma de reporte un balance general muestra el activo en la parte de arriba y el pasivo más el capital en la parte de abajo seguido del activo.

Cuando se elabora un balance general se debe tener presente que éste debe cumplir con requisitos esenciales de contabilidad a fin de obtener datos que lleven a obtener conclusiones confiables en un análisis financiero a través de la exactitud y claridad, al decir exactitud se pretende que los datos numéricos sean exactos de acuerdo a cálculos bien efectuados sobre las cuentas que sirven de base conforme la adopción de políticas contables preestablecidas y

la consistencia de su aplicación, otro factor importante es la claridad, que sirve para facilitar la comprensión del objeto de las operaciones que se muestran en el cuadro financiero.

4.2 Estado de Resultados

Muestra el resumen de las operaciones de una empresa, en él se reflejan los ingresos y gastos ocurridos en un periodo de tiempo determinado. Este estado financiero es el segundo de los estados financieros principales en orden de importancia cuyo resultado es la diferencia de ingresos y gastos, es un estado dinámico pues la información contenida en él varía dependiendo de la fecha de su preparación. Se diferencia del balance general, pues éste se elabora a una fecha determinada y el estado de resultados se prepara por un periodo de tiempo determinado.

Existen dos formas de presentación del estado de resultados:

1. Paso Múltiple y
2. de Paso Unico

En algunos casos el estado de resultados puede ser preparado incluyendo el estado de utilidades retenidas adoptando entonces el nombre de estado de resultados y de utilidades acumuladas retenidas.

Un estado de resultados se presenta en forma de paso múltiple

cuando se coloca en la forma tradicional, ventas netas menos gastos de operación y más o menos gastos e ingresos financieros; por el contrario en la forma de paso único se presenta el total de ingresos, ventas netas más ingresos financieros en la parte superior y en la parte inferior la suma de los costos, gastos de operación y financieros.

1.3 Estado de Utilidades Retenidas

Es un estado en el cual se revelan los cambios en la cuenta de utilidades retenidas durante un ejercicio contable, a través de la presentación de los saldos iniciales y finales y el movimiento de los distintos rubros que intervienen en su aumento o disminución durante un período contable, siendo uno de ellos la distribución de dividendos en efectivo, en bienes o acciones y los resultados del período (ganancias o pérdidas).

Este estado puede ser presentado en las siguientes formas:

1. Como un estado financiero individual o bien
2. Como un estado combinado de resultados y utilidades retenidas.

Un balance general presenta únicamente la cuenta utilidades retenidas con el saldo acumulado al final del período, lo que hace difícil comprender el movimiento que hubo durante un período y las partidas que intervinieron o afectaron el saldo final del ejercicio, por ello es necesario preparar un estado financiero

adicional que proporcione este tipo de información siendo el más indicado el estado de utilidades retenidas.

4.4 Estado de Flujo de Efectivo

Es un estado cuyo propósito es presentar la información pertinente sobre los cobros y pago de efectivo ocurridos en una empresa durante un período, representando también los cambios de un período a otro en la situación financiera de la entidad.

Los diferentes componentes de un estado de flujo de efectivo se identifican frecuentemente con partidas que intervienen en el estado de situación financiera y el estado de resultados, estos diferentes componentes explican los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo que son inversiones a corto plazo e inversiones altamente líquidas, cuyos vencimientos originales deben ser de tres meses o menos.

Existen dos formas de presentación de un estado de flujo de efectivo:

1. Método Directo y el
2. Método Indirecto

El método directo es un método analítico que muestra en detalle los ingresos y desembolsos realizados en las actividades de operación de las empresas, cuya suma algebraica constituye el flujo

neto de las actividades operacionales. Y el método indirecto es aquel que se inicia con la ganancia neta a la que se le suman los gastos y se restan los productos que no representan operaciones en efectivo del período, la cantidad resultante se concilia con el flujo neto de efectivo en las actividades operacionales. Cuando se utiliza este método no se muestran los ingresos y desembolsos de las actividades operacionales.

Un estado de flujo de efectivo debe presentar por separado tres flujos de efectivo, así:

Flujo de Efectivo por:

- Actividades Operacionales
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

Revelación Suplementaria sobre:

- Conciliación de la Utilidad Neta con la Caja neta generada en las actividades operacionales.
- Las actividades de Inversión y Financieras no monetarias.
- Revelación de políticas contables.

5. Clasificación de las Cuentas

5.1 Balance General

5.1.1 Activo

"Es el conjunto de bienes, valores y derechos que posee en propiedad un comerciante o ente jurídico cualquiera, sin tomar en consideración el origen del capital invertido que ellos representan; basta pues que el dominio haya pasado al titular, aun cuando el precio no esté satisfecho".²

El activo se divide en: circulante, propiedad, planta y equipo; otros activos y cargos diferidos

A. Activo Circulante:

Son los bienes y derechos de inmediata liquidez, se encuentra conformado por partidas que pueden realizarse de inmediato o bien que fácilmente se pueden convertir en efectivo en un lapso no mayor de un año.

A su vez el activo circulante se encuentra subdividido en disponible, exigible y realizable. Las cuentas que forman parte del activo circulante son las siguientes:

a. Efectivo en caja y bancos.

² Muñoz Palacios, Bernabé. LECTURAS DE CONTABILIDAD. USAC. Colección Textos de Auditoría y Finanzas No.3. Guatemala. Página 24.

- b. Valores mobiliarios de fácil venta (Ej.: letras de tesorería).
 - c. Efectos por cobrar.
 - d. Cuentas por cobrar (deduciendo la estimación para cuentas incobrables).
 - e. Inventarios (producto terminado, producto en proceso y materia prima).
 - f. Papelería y útiles
 - g. Gastos pagados por anticipado.
 - h. Anticipo sobre sueldos.
- B. Propiedad, Planta y Equipo:

Suele llamársele también activo fijo o inmovilizado y se subdivide en tangible e intangible, en él se colocan todos los bienes materiales con un período de vida superior a un año y cuyo valor no puede convertirse rápidamente en efectivo, su recuperación es bastante lenta, caracterizándose por su transferencia gradual a los costos y gastos del período. Se denomina a un activo fijo como tangible cuando las propiedades, bienes o valores por su naturaleza pueden ser tocados materialmente, en este renglón se encuentran los terrenos, edificios y bienes muebles.

Por otra parte contrario a éstos se encuentran los activos

fijos intangibles que no son susceptibles de ser tocados materialmente, como el crédito mercantil, patentes y derechos de llave, estos bienes aunque para una empresa representan valores cuantiosos porque no es posible su cotización o colocación en el mercado aunque se pueda transmitir su propiedad y cobrar por ello alguna cantidad que se considere justa. La sección de propiedad, planta y equipo se presenta deduciendo la depreciación y amortización acumulada a los rubros correspondientes exceptuando los terrenos que se presentan netos.

C. Otros Activos:

"Partidas menores de activo no clasificables bajo otros títulos usuales; su importe es generalmente una pequeña fracción del total de los activos".³

Entre los rubros que se clasifican bajo esta división se encuentran: inversión en acciones, biblioteca, fondos para adquisición de activos, bonos de reconstrucción, edificios en construcción, inversiones permanentes, y cuentas por cobrar a plazos mayores de un año.

D. Cargos Diferidos:

En este renglón se ubican aquellos gastos cuyo beneficio no sólo se circunscribe al período en que se incurren sino también

³ Kohler. DICCIONARIO PARA CONTADORES. Uthea. Página 398.

alcanza a otros, tal es el caso de los gastos de organización, de instalación, inclusive también se pueden clasificar en este renglón los descuentos sobre acciones y descuentos sobre bonos.

5.1.2 Pasivo

Se le da el nombre de pasivo a los importes que adeuda una empresa, es decir sus obligaciones pendientes de pago a una fecha determinada, también se denomina como pasivo la participación que tienen los acreedores en el activo de una empresa.

Se denomina pasivo a favor de terceros a los valores obtenidos en calidad de préstamo que sirven para cubrir el déficit de los recursos propios cuando es necesario aumentar el volumen de las actividades del negocio.

El pasivo se divide al igual que el activo de la siguiente forma: de corto plazo, de largo plazo, créditos diferidos y pasivo contingente.

A. Pasivo a Corto Plazo:

Son obligaciones cuyo vencimiento no es mayor a un año, también se les denominan deudas de funcionamiento y se producen por el efecto normal de las gestiones de los negocios, se originan generalmente en la realización de compras así como la adquisición de medios de trabajo, materias primas, mercaderías, y otros. En esta sección los bienes aparecen bajo los términos de facturas a

pagar, efectos a pagar y deudas de proveedores, también se encuentra en este rubro los anticipos de clientes (por mercaderías o servicios que a la fecha de preparación del balance aún no se han llevado a cabo), además, gastos acumulados, documentos por pagar, intereses cobrados por anticipado, anticipos sobre ventas, préstamos bancarios, y otros.

E. Pasivo a Largo Plazo:

Se conforman por las deudas y obligaciones cuyo vencimiento es superior a un año, por lo que se pueden denominar como deudas de financiación porque son obtenidas a largo plazo (préstamos) ya sea con garantía hipotecaria, prendaria o bien mediante la emisión de títulos, y otros.

Se dividen en: obligaciones (bonos), efectos a pagar, préstamos (hipotecas o prendas).

Las deudas de financiamiento generalmente se utilizan para operaciones mayores, que son discutidas antes de su obtención por parte de los accionistas o propietarios de la empresa.

C. Créditos Diferidos:

Son todos aquellos renglones representados por servicios u operaciones percibidas anticipadamente y que por su naturaleza afectan a varios períodos, ya que como son obligaciones no pagaderas deben amortizarse en períodos posteriores aumentando por

consiguiente las utilidades de la empresa en el periodo durante el cual se percibieron.

Se clasifican como créditos diferidos los siguientes: primas sobre acciones, prima sobre bonos, contratos por arrendamientos cobrados por anticipado, utilidades por realizar en ventas a plazos.

D. Pasivo Contingente:

Es aquel que se deriva de operaciones que corren de alguna manera un riesgo adverso que de llegar a suceder obliga a que el pasivo contingente se convierta en pasivo real.

Un pasivo contingente puede presentarse en un estado de situación financiera ya sea con alguna suma estimada o bien en notas a los estados financieros cuando su efecto no es posible cuantificarlo monetariamente.

Los rubros que pueden clasificarse en el pasivo contingente son: documentos descontados, reclamos sobre el incumplimiento de algún contrato, litigios, y otros.

5.1.3 Capital

Es el conjunto de valores o bienes susceptibles de producir una ganancia.

El capital constituye la participación que sobre el activo de

una empresa corresponde al propietario o propietarios de la empresa o de negocios individuales.

En el medio guatemalteco en donde predominan las sociedades anónimas, el capital social de una empresa recibe la siguiente denominación:

Capital Autorizado: "El capital autorizado de una sociedad anónima es la suma máxima que la sociedad puede emitir en acciones sin necesidad de formalizar un aumento de capital".⁴

El capital contable se encuentra conformado por: La inversión de los accionistas en una entidad a través de las aportaciones, las utilidades retenidas, superávits de capital, pérdidas acumuladas y las reservas de capital.

El capital social está dividido y representado en acciones ordinarias y preferentes, además se incluyen los siguientes rubros: Superávit ganado, Superávit pagado, Superávit donado y por revaluación.

El superávit ganado se forma por la acumulación de las utilidades obtenidas en las operaciones normales o en las extraordinarias y pueden repartirse a través de dividendos. Dentro de este renglón se encuentran las reservas de capital, que se retienen de manera permanente, las reservas de capital se

⁴ CODIGO DE COMERCIO DE GUATEMALA. Decreto 2-70. Sociedades Anónimas. Artículo 88.

encuentran conformadas por la reserva legal, la de previsión o de contingencia y otras dependiendo la política financiera del negocio.

El superávit pagado lo integran las utilidades obtenidas por la empresa que por su naturaleza no pueden ni deben repartirse o distribuirse a los socios o accionistas en forma de dividendos; en éste se incluyen las sumas que se reciben en exceso del valor nominal o valor declarado de las acciones. El superávit donado se encuentra representado por contribuciones en efectivo o en especie hechas por los accionistas o terceros y por último se encuentra el superávit por revaluación representado por las diferencias entre el costo original de los activos y la rectificación del mismo a la fecha de la revaluación.

Y finalmente, se encuentran las pérdidas acumuladas o déficits acumulados que son cuentas contrarias a las de superávit.

5.2 Resultados

Las cuentas de resultados se clasifican en cuentas de ingresos y de gastos.

5.2.1 Cuentas de Ingresos

Este renglón abarca todos aquellos rubros que generan ingresos a la sociedad, enmarcándose en éste las cuentas de ventas, ingresos varios o bien ingresos financieros.

Las ventas representan el principal ingreso para la empresa y se derivan de la comercialización del producto o servicio que se preste concerniente a las operaciones normales del negocio. Entre los ingresos financieros se pueden clasificar por ejemplo, los intereses obtenidos en cuentas de ahorro y como ingresos varios u otros ingresos, las operaciones no normales para la empresa, por ejemplo alquileres cobrados.

En un estado de resultados las ventas se presentan deduciéndole las devoluciones sobre ventas con el objeto de obtener las ventas netas, el renglón de devoluciones sobre ventas está formado por todas las rebajas que se le hacen a los clientes por algún desperfecto en la mercadería, lo que ocasiona que las ventas brutas se vean disminuidas en su monto. Existen muchas veces descuentos que hacen los proveedores también ocasionados por algún problema que se tenga en la materia prima adquirida, este descuento también forma parte de los ingresos para la entidad.

Los ingresos se pueden clasificar de acuerdo a su origen en directos relacionados con su explotación o actividad principal e indirectos todos aquellos no relacionados a la actividad principal.

5.2.2 Cuenta de Gastos

Un gasto se encuentra representado por todos aquellos desembolsos monetarios y no monetarios no recuperables, pertenecientes a un período específico. Los gastos se pueden

clasificar en directos e indirectos dependiendo de su origen.

En un estado de resultados se hacen divisiones de gastos de acuerdo al departamento en el cual tuvo su origen, ya sea en el departamento de ventas, de administración o bien gastos generados de actividades financieras.

En los gastos de operación existen partidas considerables que por su magnitud ameritan colocarlos en cuentas específicas y en los casos de rubros de menor cuantía se engloban en cuentas más generales.

Las cuentas más usuales como gastos operativos son: sueldos del personal, alquileres de locales o equipos, gastos de mantenimiento, gastos ocasionados para el buen funcionamiento de las instalaciones, y depreciaciones de los activos.

Entre otros rubros importantes se encuentran: las cuentas incobrables, que representan partidas de dudoso cobro o bien estimaciones permitidas de acuerdo a la ley o políticas contables de la organización; comisiones de vendedores, y prestaciones laborales. En general existen múltiples cuentas que se utilizan conforme a los requerimientos de cada uno de los usuarios y de sus necesidades.

Dentro de los gastos financieros se encuentran gastos resultantes por el requerimiento de fuentes de financiamiento de

la organización, en este caso están los intereses pagados sobre préstamos, almacenajes, descuentos sobre ventas, etc.

6. Relación con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Antes de explicar la relación de los estados financieros con principios de contabilidad generalmente aceptados, es necesario definir lo siguiente: los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son "Conceptos básicos que establecen la delimitación e identificación de la entidad económica, las bases de cálculos de las operaciones y la presentación de la información financiera por medio de los estados financieros".⁵

De la definición anterior se desprende que la relación que existe entre los estados financieros y los principios de contabilidad generalmente aceptados radica en que los estados financieros son elaborados en base a principios de contabilidad generalmente aceptados, lo que significa que los estados financieros deben prepararse adoptando criterios derivados de la observación y aplicación de los principios generalmente aceptados, ello con el objeto de uniformar la información financiera permitiendo la confiabilidad de que los datos proporcionados por una entidad presenten razonablemente la situación financiera.

⁵ Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. **PRINCIPIOS BÁSICOS DE CONTABILIDAD**. Guatemala. Pronunciamento sobre Contabilidad Financiera No. 1, 1992. Página 4.

Es importante resaltar que la opinión del Contador Público y Auditor se rige por normas de auditoría generalmente aceptadas, por lo que en la primera norma relativa al informe establece que el profesional debe indicar en el dictamen si los estados financieros se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Entre los principios de contabilidad más conocidos se encuentran: entidad, negocio en marcha, unidad monetaria, consistencia, costo histórico original, período contable, conservatismo, importancia relativa, revelación suficiente, realización y sustancia antes que forma.

Al aplicar los principios de contabilidad generalmente aceptados, en la elaboración de los estados financieros debe observarse que éstos cumplan con los siguientes objetivos:

- A. Registrar en forma adecuada los activos invertidos en la empresa.
- B. Presentar la inversión de los propietarios sobre bases acumulativas.
- C. Presentar razonablemente el resultado de las operaciones.
- D. Preparar informes y estados financieros sobre bases consistentes.

CAPITULO II

ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

1. Definición

"El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables perteneciente a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondiente a varios períodos sucesivos".⁶

"La interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para el descubrimiento de hechos económicos en relación con un negocio".⁷

Es decir, el análisis es la descomposición de un todo en sus diferentes elementos o partes para conocer sus principios; e interpretación es el acto de explicar el significado de las cosas que han sido objeto de un previo análisis.

2. Necesidad e importancia

La contabilidad es una ciencia compuesta por principios, métodos y políticas contables generalmente aceptadas cuyo resultado

⁶ Macías Pineda, Roberto. EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS DEFICIENCIAS EN LAS EMPRESAS. Ediciones contables y administrativas. México, 1982. Pág.30.

⁷ INTECAP. ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS. Publicación No.83, Guatemala, Pág. 139.

se refleja en información obtenida a través de estados financieros, la información contable por sí sola no tiene ninguna explicación de hechos económicos que afectan a la entidad, porque los datos numéricos en sí son sólo cifras que no tienen ningún significado, siendo por ello que se recurre a la realización del análisis y después a la interpretación financiera para la comprensión del estado en que se encuentra la entidad, radicando en ello la importancia y necesidad de poseer conocimientos previos de análisis financiero para aplicar correctamente el método que más se adapte al tipo de negocio objeto de estudio.

En cuanto a la importancia del análisis e interpretación de estados financieros nos encontramos que éstos son elaborados para diferentes usuarios. En primer lugar se encuentran los administradores que requieren de datos correctos para la adopción de decisiones acertadas y oportunas; los bancos también son empresas que solicitan información financiera como requisito para otorgar un crédito, asimismo servirán para formarse un concepto de la situación de la empresa solicitante. Para los inversionistas la información financiera es de vital importancia para evaluar la rentabilidad del negocio.

A las personas que preparan la información contable le es útil tener cifras con las cuales le es posible efectuar un análisis de los datos, información que servirá para formarse juicios y conclusiones de las operaciones que se están manejando y respaldar

su opinión, permitiéndoles desarrollar su potencial de análisis de estados financieros a través de la preparación.

La importancia del análisis e interpretación financiera radica en la utilidad que esta información proporciona en la formación de juicios, en virtud que las conclusiones se adquieren de datos correctos, con la seguridad que existen bases para fundamentar el criterio adoptado.

3. Propósitos del Análisis Financiero

El propósito fundamental del análisis financiero se circunscribe a la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones formadas con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.

4. Métodos de Análisis

Una vez el analista de los estados financieros ve la necesidad e importancia de efectuar un análisis financiero, entonces busca el método que más se acople a ellas para llevar a cabo un buen análisis.

Existen varias clasificaciones de métodos de análisis de estados financieros, para el efecto se hace referencia únicamente a la clasificación que toma como base la unidad de tiempo.

En sí todo método de análisis financiero normalmente responde a cuatro preguntas generales y básicas sobre cualquier negocio:

- A. ¿Cuál es el grado de liquidez o solvencia económica de la empresa?
- B. ¿Qué grado de endeudamiento posee la empresa?
- C. ¿Bajo qué porcentaje de rentabilidad se está operando?
- D. ¿Se están administrando correctamente los activos totales disponibles?

Estas interrogantes se pueden responder bajo los siguientes métodos desde dos puntos de vista, estático y dinámico.

4.1 Método de Análisis Vertical

Este método se le conoce como un método estático puesto que su fácil aplicación, consiste en determinar la relación porcentual entre cada rubro con respecto a una cifra clave, correspondiente a un mismo período que sirve de base, en el caso del balance general es la suma de los activos y pasivos totales o bien las ventas netas totales en el caso del estado de resultados.

Dentro del método vertical se pueden mencionar los siguientes:

A. Método de Reducción de Estados Financieros a Porcientos

En este método se realiza la conversión de cifras absolutas a relativas, es muy común usarlo, es un método práctico y sencillo.

Su aplicación requiere de una base en cifras absolutas equivalente al 100%, que al compararse con otras cifras absolutas se obtiene un porcentaje representado en cifras relativas.

El desarrollo de la operación de conversión es similar a una regla de tres, lo que significa que cada una de las partes que

conforman un todo, se divide dentro de éste y el resultado se multiplica por cien obteniendo una cifra porcentual.

Para una mejor comprensión, a continuación se presenta en los cuadros 1 y 2 un ejemplo de las operaciones de la empresa Las Rosas, S. A. correspondiente a los ejercicios terminados al 30 de junio de los años 1990 y 1991 expresados en cifras absolutas y cifras relativas.

CUADRO 1
LAS ROSAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 1991 Y 1990
(Cifras en Miles de Quetzales)

| Cuentas | 1991 | | 1990 | |
|--------------------------|----------|--------|----------|--------|
| | VALOR | % | VALOR | % |
| Ventas Brutas | 1,750.00 | 106.00 | 1,500.00 | 105.30 |
| Devolución en Ventas | 100.00 | 6.00 | 75.00 | 5.30 |
| Ventas Netas | 1,650.00 | 100.00 | 1,425.00 | 100.00 |
| Costo Mercadería Vendida | 1,200.00 | 72.70 | 1,000.00 | 70.20 |
| Ganancia Bruta | 450.00 | 27.30 | 425.00 | 29.80 |
| Gastos de Ventas | 300.00 | 18.20 | 280.00 | 19.70 |
| Gastos de Administración | 110.00 | 6.60 | 100.00 | 7.00 |
| Total Gastos | 410.00 | 24.80 | 380.00 | 26.70 |
| Ganancia en Operación | 40.00 | 2.40 | 45.00 | 3.20 |
| Otros Ingresos | 65.00 | 3.90 | 75.00 | 5.30 |
| | 105.00 | 6.30 | 120.00 | 8.50 |
| Otros Gastos | 20.00 | 1.20 | 20.00 | 1.40 |
| Ganancia antes ISR | 85.00 | 5.10 | 100.00 | 7.10 |
| Impuesto Sobre la Renta | 25.00 | 1.50 | 30.00 | 2.10 |
| Ganancia Neto | 60.00 | 3.60 | 70.00 | 5.00 |

Al llevar a cabo el análisis del anterior cuadro, es posible ver que al comparar un año con otro, en términos absolutos la ganancia bruta en ventas, aumentó en Q 25 mil quetzales, contrario a lo que se obtiene al comparar las cifras relativas del año 1991 con respecto al año 1990, y a pesar de que las ventas netas aumentaron, también el costo de ventas aumentó pero en mayor proporción ocasionando por consiguiente que las ventas brutas disminuyeron en un 2.5%; en cuanto a los gastos de operación las cifras absolutas aumentaron de un año a otro, no así en cifras relativas que sufrieron una disminución de un 1.9%, observándose la misma situación en los gastos y productos financieros que disminuyeron en 1.4% y 0.2% respectivamente. Posteriormente al establecer la ganancia de operación se observa que la misma disminuyó en Q.15 mil quetzales en cifras absolutas y en 2% en cifras relativas, dada esta disminución el impuesto sobre la renta también se vio disminuido, ocasionando finalmente que la ganancia neta disminuyera en 1.4% con respecto al año anterior.

CUADRO 2
LAS ROSAS, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 1991 Y 1990
(Cifras en Miles de Quetzales)

| Cuentas | 1991 | | 1990 | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | VALOR | % | VALOR | % |
| ACTIVO | | | | |
| CIRCULANTE | | | | |
| Caja y Bancos | 100.50 | 4.20 | 60.00 | 2.60 |
| Cuentas por Cobrar (Neto) | 540.00 | 22.40 | 580.00 | 25.30 |
| Inventarios | <u>330.00</u> | <u>13.70</u> | <u>225.00</u> | <u>9.80</u> |
| | <u>970.50</u> | <u>40.30</u> | <u>865.00</u> | <u>37.70</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| Edificios | 500.00 | 20.80 | 500.00 | 21.90 |
| Mobiliario y Equipo | 175.00 | 7.30 | 175.00 | 7.70 |
| Maquinaria | <u>200.00</u> | <u>8.30</u> | <u>100.00</u> | <u>4.40</u> |
| | <u>875.00</u> | <u>36.40</u> | <u>775.00</u> | <u>34.00</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Inversiones de Largo Plazo | <u>500.00</u> | <u>20.80</u> | <u>600.00</u> | <u>26.20</u> |
| CARGOS DIFERIDOS | | | | |
| Gastos de Instalación (Neto) | <u>60.50</u> | <u>2.50</u> | <u>48.00</u> | <u>2.10</u> |
| TOTAL ACTIVO | <u><u>2,406.00</u></u> | <u>100.00</u> | <u><u>2,288.00</u></u> | <u>100.00</u> |
| PASIVO Y CAPITAL | | | | |
| Cuentas por pagar | 346.00 | 14.00 | 290.00 | 13.00 |
| Acreedores Varios | 200.00 | 8.00 | 120.00 | 5.00 |
| Deudores Largo Plazo | <u>400.00</u> | <u>17.00</u> | <u>400.00</u> | <u>17.00</u> |
| | <u>946.00</u> | <u>39.00</u> | <u>810.00</u> | <u>35.00</u> |
| Capital | <u>1,460.00</u> | <u>61.00</u> | <u>1,478.00</u> | <u>65.00</u> |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL | <u><u>2,406.00</u></u> | <u>100.00</u> | <u><u>2,288.00</u></u> | <u>100.00</u> |

Cuando se aplica este método de análisis al estado de situación financiera lo ideal es colocar valores netos a los rubros de cuentas por cobrar, activos fijos y cargos diferidos, con el objeto de obtener porcentajes reales y por aparte hacer otro análisis colocándole reservas, depreciaciones y amortizaciones y observar el comportamiento de éstos.

Para realizar el análisis vertical de un estado de situación financiera se toma como base la suma total del activo y pasivo, lo que significa en este caso, por ejemplo el rubro de caja y bancos en el cual tenemos para el año 1991 Q.100.5 miles de quetzales y necesitamos determinar el porcentaje de participación en la suma total del activo se establece que la misma asciende al 22.4%, igual operación se le efectúa a los demás rubros que integran el balance general de ese año y del año 1990. Luego una vez obtenidas las cifras absolutas y relativas para ambos años, se procede a comparar cada uno de los renglones con el objeto de determinar el incremento o decremento porcentual sufrido por cada rubro.

B. Método de las Razones Simples

Las distintas cantidades relacionadas con diferentes partidas o distintos rubros que integran los estados financieros, por sí solos no tienen ningún significado, se deben relacionar con partidas que guarden cierta similitud y tengan un significado, y se pueda comprender todo lo concerniente a la trascendencia que la

... empresa ha tenido en el período objeto de análisis.

El objeto principal de este método se circunscribe a obtener una cifra lógica y significativa que permita comprender la interdependencia existente en los distintos rubros comparados o relacionados.

Una razón se define como una relación entre dos cantidades de los estados financieros, lo que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra pero, debe tenerse en cuenta que cuando se efectúa un análisis por medio de razones simples, no deben aplicarse demasiadas porque entonces no se logra el propósito del análisis, que es reducir la cantidad de datos en una forma práctica, aplicando únicamente las razones más apropiadas a la situación.

Cuando se analizan los estados financieros por medio de razones, debe tomarse en cuenta que si éstas no se comparan con otras razones, ya sea de otros períodos o con los de otras empresas del mismo tipo, las razones no pueden proporcionar mayor información.

Quiere decir que las razones financieras proporcionan al analista una herramienta muy valiosa para obtener información de los estados financieros. Las razones que se utilicen dependen de las causas u origen del análisis y cada analista utiliza las que considera más convenientes.

Las razones se pueden clasificar de acuerdo al objetivo del analista, de la siguiente forma:

- a) Razones que aportan información acerca de la estructura financiera de la empresa.
 - Solvencia
 - Liquidez
 - Capital contable a pasivo total
 - Capital contable a pasivo a corto plazo
 - Cuentas por cobrar a capital de trabajo
 - Inventarios a capital de trabajo
 - Activos fijos a pasivo a largo plazo
 - Total activo a total pasivo
 - Pasivo total a activo total
 - Pasivo a largo plazo a capital de trabajo

- b) Razones que aportan información acerca de la inversión en cada renglón.
 - Rotación de cuentas por cobrar
 - Rotación de inventarios

- c) Razones que reflejan la productividad y aprovechamiento de la inversión.
 - Ventas netas a capital contable
 - Utilidad neta a ventas netas

- Ventas netas a activo fijo
- Utilidad neta a total de la inversión
- Ventas netas a capital de trabajo
- Utilidad neta a capital contable

C. Método de las Razones Estándar

Las razones estándar al igual que las razones simples se obtienen de la relación entre una partida y otra, cuando existen normas de comparación entre una razón y otra estamos ante una razón estándar. Las normas de comparación más conocidas son aquellas que se obtienen por medio de la experiencia y observación personal, las razones y porcentajes obtenidos de la historia de la propia empresa, de otras entidades con mayor grado de progreso económico y financiero, o bien de organizaciones del mismo tipo.

En muchas oportunidades la persona que elabora un análisis financiero bajo este método se encuentra que no existen estándares publicados disponibles que le puedan servir como base de comparación, viéndose en la necesidad de preparar sus propios estándares, siendo algunos de ellos los siguientes:

- Reunir información financiera de empresas comparables dentro de cada industria.
- Hacer cálculos de razones seleccionadas para cada entidad dentro de las distintas industrias.

- Desechar las razones más bajas con el objeto de trabajar con el promedio más representativo.
- Realizar el cálculo de la media aritmética y determinar el promedio.

Una razón estándar se caracteriza por ser el instrumento de control y medida de eficiencia, para eliminar errores derivados de la administración, a través de la comparación constante con datos reales.

Las razones estándar se pueden dividir en: internas y externas. Las razones estándar internas se obtienen en base a datos o información de la propia empresa de años anteriores y, las razones externas se obtienen conforme a datos del promedio de un grupo de compañías con actividades económicas similares.

Las razones estándar internas tienen aplicación en la determinación de los costos de producción, en presupuestos y en medidas de control de dirección, en sucursales y agencias. Las razones estándar externas son aquellas razones utilizadas por entidades de tipo financiero, para concesiones de crédito o vigilancia de las mismas y, por profesionales pertenecientes a las ciencias económicas como un servicio a sus clientes.

4.2 Método de Análisis Horizontal

El método de análisis horizontal es aquel que muestra los

cambios o variaciones de período a período, también se denomina método de análisis dinámico o histórico. Se dice que es un método dinámico, pues no sólo requiere de un estado o de un período, sino que se necesita efectuar análisis de los cambios habidos en varios períodos.

El análisis horizontal se caracteriza porque se pueden hacer comparaciones de las cifras de los estados financieros, de izquierda a derecha y comparaciones de derecha a izquierda, perteneciendo las cifras a cuadros financieros de períodos anteriores y presentes.

Al método horizontal se le puede dividir en la siguiente forma:

A. Método de Aumentos y Disminuciones

Este método es aquel en el cual se utiliza como base estados financieros de diferentes períodos. El objetivo principal de utilizar Estados Comparativos es observar el aumento o disminución de cada uno de los rubros que integran los mismos, el cual nos permitirá establecer el tipo de operaciones que originaron el resultado obtenido.

Debe tenerse presente que cuando se efectúa un análisis de esta clase, cada uno de los estados comparativos debe llenar los respectivos requisitos contables, con el fin de facilitar la

comparación sobre bases uniformes, porque de ocurrir lo contrario, se debe determinar el efecto del cambio contable.

Para calcular el porcentaje de aumento o disminución de un renglón de los estados comparativos, tal aumento o disminución debe dividirse entre el saldo de dicho renglón, en el año considerado como base.

B. Método de Tendencias

Este método se caracteriza por la inclinación que existe hacia las fluctuaciones de altas y bajas, que se pueden observar en los distintos renglones que integran los estados financieros a través de varios períodos.

Es indispensable que cuando se utilice este método, se cuente con alguna cifra más antigua que sirva de base para efectuar la comparación y, así observar la tendencia existente en los diversos períodos objeto de análisis.

Una empresa se encuentra sujeta a sufrir múltiples problemas de tipo económico, derivado de distintos factores que afectan su entorno económico, ocasionando que las tendencias sean constantes y que no sufran cambios o, bien que los cambios sean bruscos ya sea hacia la baja o hacia la alza, con respecto a un período anterior.

Las tendencias se pueden dividir en cuatro grupos siendo las

siguientes:

- Constantes
- A la alza
- A la baja
- Fluctuación brusca

Para calcular las tendencias se sigue el siguiente procedimiento:

- Se selecciona un año base y a cada rubro de ese año se le asigna un valor de 100%.
- A continuación se calculan los porcentajes que corresponden a dichos rubros en los años posteriores al año base. Para hacer el cálculo de los porcentajes, los saldos de los rubros para los años siguientes se dividen entre los saldos para el rubro en el año base.

La fórmula a utilizar bajo el método de tendencias se expresa así:

$$\frac{\text{Año Actual}}{\text{Año Base}} \times 100$$

La comprensión de una tendencia se visualiza mejor, llevándola a una representación gráfica.

Un análisis de tendencias puede ser efectuado con estados financieros pertenecientes a distintos períodos de una misma empresa, denominándosele tendencias de orden internas al análisis de tendencias de estados financieros pertenecientes a otra empresa distinta, pero con renglones similares, se les conoce como un análisis de tendencias de índole externa.

Cuando se hace un análisis de las tendencias de los distintos rubros que integran un estado financiero, es posible conocer algunos factores de orden administrativo que intervienen en el resultado obtenido, siendo entre otros la habilidad de la administración, políticas administrativas y la honestidad de la administración.

C. Método Gráfico

Es aquel en el cual se da una forma clara, para presentar los resultados obtenidos del análisis, utilizando para el efecto cartogramas, mapas, esquemas, dibujos y gráficas.

5. Finalidades

Las finalidades del análisis e interpretación de estados financieros son las siguientes:

- Presentar la situación financiera de la empresa por medio de estados financieros.

- Establecer cuales son las perspectivas de las utilidades de la empresa.
- Determinar cual es la capacidad de pago a corto y largo plazo.
- Examinar la inversión en inventarios.
- Analizar la suficiencia del capital de trabajo.

6. Limitaciones

Es importante reconocer que al realizar un análisis e interpretación de estados financieros, se encuentran múltiples limitantes, siendo una de ellas la base sobre la cual se elaboran los estados financieros, esto significa que éstos son preparados sobre bases históricas, y que en todo el sentido de la palabra no se contempla el fenómeno inflacionario.

Existe otra limitación importante del análisis de los estados financieros, siendo la que se refiere a la incertidumbre que rodea la estimación de ciertas partidas de los estados de resultados, una incertidumbre se da por ejemplo en las asignaciones de costos y en la determinación del momento adecuado para reconocer los ingresos.

Una tercera limitante, consiste en hacer una comparación de información, entre empresas del mismo tipo de industria, puesto que a pesar de que al preparar la información financiera, se persigue unificar principios y políticas contables, siguen dándose algunas

diferencias, ya que en primer lugar, no todas las empresas actúan bajo el mismo entorno económico, en segundo lugar se dan diferencias de criterio al preparar la información contable y, por último existen eventos futuros que muchas veces, no pueden ser cuantificables financieramente en el presente.

7. Uso de Razones

Las razones financieras son herramientas de análisis que se utilizan para obtener valiosa información de los estados financieros, el tipo de razón a utilizar depende de la causa que origina el análisis, y el objetivo que se persigue, para aplicar otra razón.

Existen algunas normas para el buen uso de las razones siendo las siguientes:

- Deben ignorarse las cifras aisladas puesto que no tienen ningún significado.
- Los cálculos deben ser precisos.
- Hacer una comparación de los factores semejantes.
- Relacionar los promedios individuales con las normas del mismo año o del más próximo disponible.
- Estudiar cualquier desviación importante de la norma, sea alta o baja.

movimiento o bien, que no se esté haciendo buen uso de las fuentes de financiamiento.

B. Prueba Acida:

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIO
PASIVO CIRCULANTE

Esta relación es más estrecha que la relación del circulante ya que, excluye a los inventarios del total del activo circulante, tomando únicamente los activos disponibles, exigibles e inversiones transitorias y el total del pasivo circulante; el objetivo de esta prueba es comprobar la posibilidad de cubrir súbitas demandas, con los activos corrientes de rápida realización. La razón ideal en esta relación debe ser mayor que uno para ser aceptable.

C. Relación de Inventario y Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo

$$\frac{\text{INVENTARIO}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} \quad ; \quad \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

Esta relación indica el grado de compromiso del capital de trabajo de la empresa, en sus inventarios y en sus cuentas por cobrar. Una relación alta de estos rubros con el capital de trabajo, pone en riesgo la liquidez de la entidad, dado que cualquier baja en los inventarios o cuentas por cobrar, afectaría en forma contraria al capital de trabajo.

movimiento o bien, que no se esté haciendo buen uso de las fuentes de financiamiento.

B. Prueba Acida:

ACTIVO CIRCULANTE - INVENTARIO
PASIVO CIRCULANTE

Esta relación es más estrecha que la relación del circulante ya que, excluye a los inventarios del total del activo circulante, tomando únicamente los activos disponibles, exigibles e inversiones transitorias y el total del pasivo circulante; el objetivo de esta prueba es comprobar la posibilidad de cubrir súbitas demandas, con los activos corrientes de rápida realización. La razón ideal en esta relación debe ser mayor que uno para ser aceptable.

C. Relación de Inventario y Cuentas por Cobrar a Capital de Trabajo

$$\frac{\text{INVENTARIO}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}} \quad ; \quad \frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

Esta relación indica el grado de compromiso del capital de trabajo de la empresa, en sus inventarios y en sus cuentas por cobrar. Una relación alta de estos rubros con el capital de trabajo, pone en riesgo la liquidez de la entidad, dado que cualquier baja en los inventarios o cuentas por cobrar, afectaría en forma contraria al capital de trabajo.

7.2 Razones que Miden el Grado de Endeudamiento

Este tipo de razones sirven para medir el grado hasta el cual, los accionistas de una empresa utilizan el financiamiento externo, para maximizar la productividad de la inversión.

Con estas razones también es posible evaluar la destreza de una entidad, para cumplir con sus obligaciones.

Es importante que el rendimiento de los activos sea mayor a la tasa de interés en que se incurrirá, conviniendo así obtener financiamiento externo que aumente el rendimiento de su propio capital.

Las razones que miden el grado de endeudamiento más conocidas son:

- A. Relación del Pasivo Total a Capital Neto; del Pasivo Total a Activo Total y del Pasivo Circulante a Capital Neto

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{CAPITAL NETO}} \quad ; \quad \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \quad ; \quad \frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{CAPITAL NETO}}$$

Estas relaciones determinan el grado hasta el cual los activos de una empresa, han sido adquiridos por financiamiento externo y por lo tanto el riesgo que los acreedores a corto plazo y largo plazo, tienen en dicha empresa. Una relación de 1:1, indica que los acreedores tienen Q.1.00 invertido por cada Q.1.00 de capital de los accionistas. En estas circunstancias si los accionistas

requieren un financiamiento adicional se verían en la necesidad de recurrir a la aportación de capital o bien, a la venta de sus acciones fuera de la sociedad, lo que implicaría reducir el porcentaje de participación en las decisiones que se adoptarían en el futuro. Estas relaciones se puede decir que miden el grado de libertad de acción de un negocio. Una razón de endeudamiento ideal es de 0.50 que indicaría que la empresa se encuentra en capacidad de endeudarse.

B. Relación de Activos Fijos a Capital Neto

$$\frac{\text{ACTIVOS FIJOS}}{\text{CAPITAL NETO}}$$

Con esta relación se mide el grado hasta el cual el negocio tiene su propia inversión en activos fijos, este índice se caracteriza por tener una lenta rotación. Una razón ideal va a depender de la magnitud de la empresa y del uso que ésta le dé a su capacidad instalada.

C. Relación del Pasivo a Largo Plazo a Capital de Trabajo

$$\frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

Con el índice obtenido en esta relación, se indica la contribución que los préstamos a largo plazo, han hecho al capital de trabajo. Una relación mayor de uno demostraría el grado hasta el cual se ha obtenido financiamiento para inversión sobre activos

fijos, y con ella se podría establecer también la necesidad de que los accionistas hicieren aportación para incrementar el capital de trabajo.

7.3 Razones que Miden la Administración y Productividad de los Recursos

A. Rotación de Cuentas por Cobrar

Rotación: VENTAS/CUENTAS POR COBRAR

Días venta en Cartera: 360/ROTACION

Los días venta en cartera también puede obtenerse a través de la fórmula siguiente:

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS}} \times 360 \text{ días}$$

El resultado obtenido de esta razón se compara luego con la política crediticia de la empresa y con las razones de la industria. Nuevamente, la aplicación de esta medida debe ser cuidadosamente ponderada. Los extremos pueden indicar, por un lado las políticas de crédito restrictivas y, por otro lado las políticas de crédito demasiado liberales. Para este caso una medida baja en días de venta puede significar la pérdida de ventas por no conceder créditos en los que el riesgo no es necesariamente alto; por el contrario una medida alta podría representar la necesidad de un mayor esfuerzo de cobranza, por parte de este departamento, o

una revisión de las políticas crediticias existentes.

Cuando se da una baja rotación en comparación con una razón industrial es necesario auxiliarse de una relación de saldos por antigüedad, para juzgar si la baja rotación se debe a un alza desproporcionada en ventas o a demoras en las cobranzas.

B. Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS (Inv. inicial + Inv. final + 2)}}$$

El resultado obtenido de esta relación, mide el número de veces que el inventario ha sido vendido o convertido en cuentas por cobrar y efectivo. Una alta rotación de los inventarios es signo de una acertada política de ventas y de producción de determinados artículos, y por el contrario una baja rotación sería indicio de una situación contraria.

C. Rotación del Capital Neto

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL NETO}}$$

Esta relación indica el grado hasta el cual el capital de una empresa está soportando la carga de ventas. Así que una relación muy alta implica que los accionistas están tratando de maximizar cada quetzal invertido. El cociente obtenido establece que por cada quetzal invertido por los accionistas se han vendido Q.x.

D. Rotación de Activos Fijos

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS NETOS}}$$

La relación anterior permite determinar, el rendimiento de los activos fijos con respecto a ventas, y es a través de este índice que puede evaluarse, el buen funcionamiento de la empresa, entonces indica la cantidad en quetzales y centavos vendidos en mercaderías por cada quetzal invertido en activos fijos. Las ventas deben ser suficientes para cubrir gastos derivados de la compra de los activos fijos porque de lo contrario las ganancias se verían reducidas.

E. Rendimiento de Ventas

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

El objetivo de esta razón es medir el rendimiento de las ventas de un período. El coeficiente obtenido nos permite determinar la cantidad de utilidad líquida que deja cada quetzal vendido por la empresa, este índice es muy importante para análisis interno comparativo, y en su cálculo las ventas netas se expresan sobre la base de un 100%. En otras palabras quiere decir, que esta relación muestra la contribución al capital de una empresa por cada quetzal de ventas.

F. Rendimiento del Capital (Rentabilidad)

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL NETO}}$$

Este índice permite establecer, la ganancia obtenida por cada quetzal invertido. El resultado obtenido en términos de porcentaje suele compararse con la tasa de rendimiento del mercado, o bien con el porcentaje de interés bancario existente, con el objeto de determinar si conviene seguir arriesgando el capital o por el contrario mejorar las políticas de la empresa.

CAPITULO III

INFLACION

1. Definición

En términos económicos la inflación se define de dos maneras: "Una responde a la corriente idealista que afirma que el origen de la inflación se encuentra en la cantidad de dinero incrementada en circulación; la corriente objetiva, señala que la inflación se debe al alza generalizada de los precios de las mercancías, menos el precio que se paga por el uso de la mano de obra".⁸

La inflación también se define de la siguiente forma: "Es el aumento global (medios de pago o dinero) por arriba del aumento de la oferta global (producción de bienes y servicios) que tienen como consecuencia el alza general de los precios".⁹

Una tercera definición nos dice que: "Es la elevación general del nivel de precios originada por una mayor disponibilidad de dinero en circulación que el volumen real de bienes y servicios".¹⁰

2. Causas

El fenómeno inflacionario se puede originar por diversas

⁸ Consuegra, José. UN ENFOQUE DE LA TEORÍA DE LA INFLACION. España, 1974. Pág. 105.

⁹ Singer, P.L. ECONOMÍA SIMPLIFICADA. Editorial Cegesa. Compañía General de Ediciones, S.A., 6a. Edición. México. 1974.

¹⁰ Hillan, M.J. INFLACION. Hombre de Mundo, Revista Semestral Mundo. México. Año 2, No.2. 1960.

causas, que a su vez se pueden dividir en internas y externas.

A. Causas Externas

Los países desarrollados en la actualidad atraviesan por múltiples problemas de tipo económico provocando que sus economías se vean perjudicadas por el fenómeno inflacionario en escala ascendente, no escapando de ello los países del tercer mundo, puesto que cuando se llevan a cabo operaciones comerciales, adquieren parte de esa carga inflacionaria al soportar altos precios que por consiguiente, incrementan los precios del mercado interno.

B. Causas Internas

La causa interna principal de la inflación lo constituye el exceso de circulante de ciertos artículos, y al no poder responder a esa demanda, ocasiona que se dé un aumento de los precios en el mercado, determinando desde luego un aumento de la inflación.

Una segunda causa de la inflación radica en el aumento de precios, derivado del uso de materias primas importadas con altos costos, ocasionando el aumento de los precios de los bienes de consumo interno.

Al existir un incremento del circulante monetario en el país, por ende se incrementa el gasto público y también las inversiones privadas, al entrar ambas situaciones en juego, se da

lugar a un factor que influye en el proceso inflacionario progresivo.

Otro aporte al proceso inflacionario lo conforma el acaparamiento y la especulación de los productos, ya que se sacan del mercado los bienes que necesitan los consumidores, y como condición para reabastecer el mismo requieren que se dé un incremento de precios, entonces el consumidor se ve en la necesidad de acceder a esas manipulaciones de la oferta con el consiguiente efecto en la economía del país.

3. Características

Las principales características de la inflación son:

- A. Es un fenómeno monetario, es decir, se relaciona con el dinero.
- B. Es un proceso acumulativo, que una vez puesto en marcha se autoalimenta y se va incrementando hasta llegar a ser incontrolable.

4. Tipos

La inflación se clasifica tomando como base la intensidad, duración y forma de manifestarse, así:

A. Inflación Reptante

Constituye un tipo de Inflación tolerable, y no es percibida por las personas porque se caracteriza por un alza suave pero constante en los niveles de precios.

B. Inflación Latente

Es aquella que se encuentra disimulada, y aún no se pone en evidencia.

C. Inflación Abierta

Es aquella que ya se encuentra de manifiesto, en forma clara, palpable.

D. Inflación Galopante o Hiperinflación

En este tipo se da un desequilibrio entre la oferta y la demanda, adquiriendo una magnitud en que los precios se disparan en grandes proporciones, es decir cuando el nivel de precios se acelera cada vez con mayor frecuencia: primero por meses, luego por días y por último por horas.

E. Inflación Reprimida

En ella existe un desequilibrio del mercado y las autoridades tratan de manejar la situación congelando precios y salarios, consiguiendo eliminar temporalmente el alza de los precios,

tratando de contener la inflación por medio del control de precios y cambios.

5. Impacto de un Proceso Inflacionario en los Estados Financieros

La información financiera presentada a través de los estados financieros en los últimos años ha sufrido el impacto de un proceso inflacionario en constante aumento, lo que implica que los estados numéricos presenten cifras que no reflejan en sí, la verdadera situación financiera, al mezclar información de diversos períodos financieros haciendo que la misma sea falsa y se corra el riesgo de no obtener las utilidades reales, lo cual provoca una descapitalización de la empresa cuando se reparten dividendos sobre utilidades ficticias.

Lo anterior conduce a analizar el impacto de la inflación en cada uno de las cuentas que integran los estados financieros, haciendo una distinción de las cuentas de balance en monetarias y no monetarias, efectos en el pasivo y efectos en los resultados del período.

Las cuentas monetarias, son aquellas que se expresan en quetzales de poder general de compra corriente, lo cual indica que los activos y pasivos monetarios, no sufren cambios derivados del poder adquisitivo general durante la inflación como resultado de cambios en el nivel de precio general, las partidas no monetarias

de activo y pasivo se caracterizan porque no pierden poder adquisitivo general, solamente resultado de cambios en el nivel de precios general.

El impacto que sufre el pasivo a largo plazo para las empresas es de beneficio, cuando se da un aumento en el nivel de precios, porque el valor a cancelar es el mismo, pero de menor cuantía en términos de poder adquisitivo.

En lo concerniente a los resultados, los productos y los gastos registrados al final del periodo constituyen la suma de valores con distinto poder de compra, ocasionando que los resultados finales del periodo se vean deformados y no presenten la verdadera realidad financiera.

CAPITULO IV

RECONOCIMIENTO DE LA INFLUENCIA DE LA INFLACION EN LA CONTABILIDAD

Dado que la información financiera ha sufrido el impacto inflacionario a través de los años, los organismos e instituciones que estudian el área financiera han visto con preocupación el fenómeno, creándose al respecto boletines e información sobre la forma para reconocer el fenómeno inflacionario en los estados financieros, persiguiendo con ella ajustar la información financiera a través de la creación de diversos métodos, para que las personas que preparan la información contable adopten el que consideren más conveniente a sus necesidades.

1. Métodos Utilizados para Mantener la Eficiencia de la Información Financiera

Existen diversos métodos para mantener la eficiencia de la información financiera, los cuales se han agrupado bajo la siguiente clasificación:

1.1 Métodos Parciales

Son aquellos procedimientos utilizados para hacer actualizaciones de algunos rubros o cifras que integran el balance general y el estado de resultados, estos métodos se caracterizan por ser métodos simples y adecuados cuando los índices

inflacionarios son bajos.

Algunos de los métodos parciales utilizados para ajustar la información financiera son los que a continuación se presentan:

A Revaluaciones Patrimoniales

Existen dos tipos de revaluaciones patrimoniales: directas e indirectas.

Una revaluación patrimonial es directa cuando se ajustan las cifras de algunos rubros a partir de ellos mismos, en este caso se encuentran las revaluaciones que se hacen a los activos fijos, a los saldos en moneda extranjera y a los saldos por cobrar o por pagar, de títulos u obligaciones del estado.

Las revaluaciones patrimoniales son indirectas cuando se originan por contrapartida del ajuste directo de otro rubro o renglón de los estados financieros, en este caso encontramos los ajustes de capital, de inventarios y de activos fijos.

B. Protección del Capital:

Con este procedimiento se hace una estimación del efecto inflacionario en el patrimonio, se aplica un índice de precios a algunos saldos patrimoniales y se constituye una reserva de capital con el importe del cálculo realizado.

C. Capitalización de Intereses:

Bajo esta forma se capitalizan en los activos fijos, intereses devengados durante el período de construcción, por el capital ajeno obtenido para financiarla.

D. Ajustes a Resultados:

Como ajustes a resultados se encuentra el uso del método de valuación de Inventarios UEPS (último en entrar primero en salir) por el efecto que se obtiene en el costo de ventas y además se encuentran las amortizaciones o depreciaciones del activo fijo aparte de las efectuadas ordinariamente.

1.2 Métodos Integrales

Bajo estos métodos se encuentran dos corrientes cuya discrepancia radica en el tipo de índice de precios que se emplea para efectuar la reexpresión de la información financiera y son:

- A. Un índice general, que representa el nivel del poder adquisitivo general vigente en el mercado.
- B. Índices específicos de variación de precios para cada uno de los rubros que integran el patrimonio, incluso pueden hacerse valuaciones a través del uso de valores reales de mercado si éstos existen y están disponibles.

1.3 Métodos Combinados

Estos métodos se obtienen mediante la combinación de métodos parciales con métodos integrales.

1.4 Métodos Simplificados

Los métodos simplificados se caracterizan porque se basan en índices generales o en índices específicos de variación de precios, a través de la adopción de alguna de las siguientes opciones:

- Uso de índices promedios para operaciones o saldos generados a lo largo de un periodo.
- Ajuste global mediante única partida del patrimonio neto.
- Ajuste global mediante única partida del resultado del periodo.
- Ajuste de los rubros en los que resulta más significativo el efecto de los cambios en los precios (inventarios, bienes de uso, costo de ventas, depreciaciones, activos fijos, etc.).

Además de los métodos descritos anteriormente se encuentran dos enfoques para la actualización de la información financiera los cuales fueron propuestos en el pronunciamiento No.24 del Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores, constituyendo los métodos que más se ajustan a las necesidades en nuestro medio y son las siguientes:

A. Método de Ajuste por Cambios en el Nivel General de Precios

Este método consiste en ajustar la información financiera tradicional con el índice general de precios al consumidor, lo que significa que la información financiera se reexpresa de tal manera que la información se presenta a un mismo valor y no como inicialmente se expresa con una mezcla de valores con diferente poder adquisitivo.

B. Método de Actualización de Costos Específicos o Contabilidad en Base a Costos de Reemplazo

Este método se caracteriza porque se elabora en base a la medición de valores que se generan en el presente a cambio de valores originados por intercambios en el pasado.

Siendo una técnica muy común aplicable bajo este método es la revaluación de algunos rubros tales como inventarios y activos fijos.

2. Partidas Monetarias y Partidas No Monetarias

Los estados financieros se preparan sobre la base de unidades monetarias constantes las cuales se hacen necesario diferenciar en partidas monetarias y partidas no monetarias. Se denominan como partidas monetarias los derechos u obligaciones de orden contractual a recibir o importes fijos de efectivo a pagarse en el futuro, en este renglón se encuentran los activos y pasivos

monetarios que se caracterizan porque los derechos u obligaciones permanecen fijas independientemente de cambios en los niveles de precios generales o específicos, por lo tanto estas cuentas no requieren ajuste.

En este caso se encuentran el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, algunas de estas cuentas por el hecho de que permanecen registradas por un largo periodo de recuperación si pierden poder adquisitivo ya que en el caso de las cuentas por cobrar, el dinero no tiene el mismo poder de compra en el momento que se origina la transacción y la fecha en que ésta se recupera, lo mismo sucede con las cuentas por pagar puesto que cuando la operación se lleva a cabo, se reciben quetzales con mayor poder de compra, que cuando se procede a cancelar la deuda por el hecho que se cancela en una fecha posterior en donde las condiciones económicas son distintas.

Las partidas no monetarias son aquellas en las cuales los precios, sí pueden sufrir modificaciones con el paso del tiempo, y no son fijos pero que se encuentran reportados en los estados financieros convencionales en términos de valores históricos erogados en las cuentas, estas partidas deben ajustarse al poder general de compra actual. Las cuentas de activo y pasivo clasificadas como partidas no monetarias son los activos fijos e inventarios finales.

3. Ganancias o Pérdidas Monetarias

El efecto de la inflación en los estados financieros se puede visualizar mejor por la posición monetaria que presenten los activos y pasivos monetarios, lo que quiere decir que cuando existe una posición monetaria negativa se da una posición monetaria ventajosa traducida en una ganancia por el nivel general de precios, en esta situación los pasivos monetarios exceden a los activos monetarios lo que conlleva a la cancelación de pasivos con unidades monetarias de menor valor, por el contrario cuando se da una posición monetaria positiva el resultado es una pérdida monetaria, dado que los activos monetarios exceden a los pasivos monetarios al bajar el valor de los activos monetarios netos.

El resultado por posición monetaria se origina de efectuar la conversión de las cifras de rubros financieros expresadas en costo histórico a quetzales de poder adquisitivo corriente, haciendo la distinción de cuentas monetarias y no monetarias las cuales se comparan y se obtiene una ganancia o pérdida del poder adquisitivo.

Entonces, la ganancia o pérdida por posición monetaria puede considerarse como la diferencia obtenida de la reexpresión de las partidas no monetarias, el capital contable, las partidas de productos y gastos y el ajuste de los activos y pasivos sujetos a nivel de precios.

CAPITULO V

PRESENTACION DE LA INFORMACION FINANCIERA AJUSTADA POR EFECTOS INFLACIONARIOS

La presentación de la información financiera ajustada por efectos inflacionarios puede hacerse en varias formas, dependiendo del objeto, el fin que se persigue o de las necesidades de los usuarios, así:

- Como Estados Financieros Suplementarios
- Como Estados Financieros Suplementarios comparativos con los Históricos.
- Como Notas a los Estados Financieros, con indicación del efecto en conjunto sobre los resultados de los ajustes realizados, para reflejar los efectos de los precios cambiantes.

1. Pasos para la Aplicación del Nivel General de Precios a la Contabilidad

Para que la contabilidad en la época actual en donde el índice inflacionario cada día va en constante aumento pueda cumplir con uno de sus objetivos que es presentar la realidad financiera, debe en primer lugar ajustar la información histórica por medio de la aplicación del nivel general de precios a través del índice general de precios al consumidor. Entonces encontramos, que los pasos a seguir para la aplicación del nivel general de precios a la

contabilidad son los siguientes:

- A. Debe contarse con un año base de información financiera tradicional.
- B. Se efectúa una actualización de la información financiera histórica.
- C. Se realiza una actualización de la información financiera del año actual.
- D. La actualización de la información financiera debe hacerse en base a un índice de precios, consultado en una fuente en forma consistente.

1.1 Proceso

En sí estos pasos requieren de un proceso más específico el cual se detalla a continuación:

- A. Se efectúa una clasificación de las cuentas de balance en cuentas que requieren o no ajuste a la fecha de cierre. (Partidas monetarias y no monetarias).
- B. Las cuentas que no requieren ajuste es porque ya se encuentran ajustadas.
- C. Cuando las cuentas ya se encuentran ajustadas ya sea de balance o de resultados, su saldo debe analizarse con el

objeto de separar los componentes financieros si los tuviere.

- D. Es requisito para hacer el ajuste de las cuentas que todos los saldos de las mismas sean cifras históricas, excepto cuando se hacen revalúos a cuentas de activo que bien pueden ser aprovechados a la fecha de cierre.
- E. Una vez hechos todos los análisis del caso a cada una de las cuentas, éstas deben ordenarse por fecha de origen, estableciéndoseles el coeficiente de ajuste que les corresponde conforme a esa fecha.
- F. Se establece el coeficiente a aplicar, el mismo resulta de dividir el valor del índice correspondiente a la fecha de cierre por el valor del índice correspondiente a la fecha o período de origen de la partida.
- G. Se multiplican todos los valores o saldos de las cuentas que requieren ajuste por el coeficiente de ajuste, existe una excepción cuando el ajuste se lleva a cabo a valores corrientes al cierre, en este caso el ajuste por coeficiente de igual forma hay que hacerla, con ello se determina la diferencia resultante, entre el ajuste y la aplicación directa de valores corrientes, diferencia que incide en los resultados del período.

Luego de aplicar el índice de precios a cada uno de los rubros

de los estados financieros, posteriormente se procede a la preparación de un cuadro numérico en donde se colocan las partidas monetarias de activo y pasivo, con el objeto de determinar la ganancia o pérdida monetarias, posteriormente se procede a la elaboración del estado de resultados y el balance general, después se prepara el estado de utilidades retenidas en donde se incluyen los resultados obtenidos del ajuste del período y las ganancias o pérdidas monetarias del ejercicio y finalmente se elabora el estado de flujo de efectivo, este cuadro se puede preparar utilizando los balances generales al inicio y al cierre del período, así como también el estado de resultados correspondiente al período, expresados ambos en términos de la unidad monetaria del poder adquisitivo a la fecha del balance general ya que todas las partidas del estado de flujo de efectivo deben expresarse en términos de la unidad monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general; por último se presentan las revelaciones acerca del tratamiento que se ha seguido para los efectos inflacionarios en los estados financieros, con el objeto de dar a comprender las bases y las cifras resultantes.

2. Presentación Ajustada del Balance General

Para presentar el balance general ajustado, primero debe hacerse la conversión de cada uno de los rubros que lo integran aplicándole el índice general de precios correspondiente, para el efecto deben observarse algunas reglas:

- A. Las partidas monetarias del balance general no se ajustan puesto que ya se encuentran expresadas de conformidad con el poder adquisitivo de la unidad monetaria a la fecha del balance general. Los rubros que forman parte de las partidas monetarias son el efectivo y las cuentas por cobrar y por pagar en moneda local.
- B. El ajuste de las partidas no monetarias se debe realizar de la siguiente forma:
- Las propiedades, planta y equipo, las inversiones, los inventarios de materia prima, el crédito mercantil, las marcas y patentes y otras partidas similares se reexpresan desde la fecha en que fueron adquiridas.
 - Los inventarios de producto terminado y en proceso se reexpresan desde la fecha en que se incurrieron los consumos de materia prima y materiales.
 - Las provisiones laborales se deben expresar conforme el valor actual del pasivo laboral de la empresa.
 - Las partidas no monetarias que se presenten de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el balance general a sus valores actuales, tales como el valor neto de realización o el valor de mercado, no se reexpresan.
 - ^{según} Cuando existen partidas no monetarias que se presentan

revaluadas en fechas diferentes a las de su adquisición, su valor debe ajustarse desde la fecha de revaluación.

- Los rubros que forman parte del capital contable excepto las utilidades retenidas y el superávit por revaluación se ajustan desde la fecha de aportación o desde la fecha en que fueron obtenidas.

El superávit por revaluación se elimina y las utilidades retenidas ajustadas se derivan de los otros importes que se incluyan en el balance general ajustado.

3. Presentación Ajustada del Estado de Resultados

En lo concerniente al estado de resultados, las cifras deben ajustarse aplicando los cambios habidos en el índice general de precios, desde la fecha en la que se registraron las partidas de ingresos y gastos en los estados financieros; y así tenemos por ejemplo que las depreciaciones se ajustan con el índice existente a la fecha de adquisición del bien, al igual que el inventario inicial en donde el índice a aplicar es el habido al final del año que se ajusta.

4. La Contabilidad en Base a Costos de Reemplazo

La característica fundamental de la contabilidad en base a costos de reemplazo, radica en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores originados por

intercambios en el pasado. Generalmente el costo de reposición de un activo específico se deriva del costo actual de adquisición de un activo similar, nuevo o usado, o de una capacidad productiva o de un potencial de servicio equivalente.

En algunas ocasiones en el costo de reposición o reemplazo puede resultar mayor el valor neto de realización y el valor actual, como base de medida se puede utilizar cualquiera de éstos, el que resulte mayor.

Para establecer el costo de reposición se hace necesario llevar a cabo avalúos de los activos, mediante la participación de valuadores expertos en la materia, estos avalúos generalmente se aplican a los activos fijos que son los rubros que más se ven afectados por el fenómeno inflacionario.

En el caso de los inventarios los costos de reposición van a representar el costo en que incurriría la empresa para adquirir o producir artículos iguales a la fecha de cierre, existiendo algunas formas o medios, siempre y cuando sean representativos del mercado:

1. Valuación del inventario a través de la aplicación del método de primeras entradas - primeras salidas (PEPS).
2. Valuación del inventario al precio de la última compra efectuada en el periodo.
3. Aplicación del costo estándar.

4. Uso de índices específicos, elaborados por una entidad encargada o especializada en la materia.
5. Utilización del costo de reposición, si existiese alguna diferencia con los precios de la última compra efectuada en el período.

Por último hay que tener presente que cuando se actualiza el inventario, el monto no debe ser superior al valor de realización.

CAPITULO VI

EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS

Cuando se lleva a cabo el análisis e interpretación de estados financieros sobre cifras históricas, se presenta la limitante que los resultados obtenidos no son reales, puesto que en las cifras, no se ha contemplado el efecto inflacionario, el cual ocasiona que la información obtenida se distorsione, dando lugar a obtener resultados que no llenan los requisitos a cumplir por la contabilidad, en cuanto a la exactitud y veracidad se refiere.

1. Efecto de los Indices de Precios en el Uso de Razones Financieras

Con el objeto de visualizar el efecto del índice de precios en el uso de razones financieras, a continuación se presentan algunos índices financieros bajo las dos formas o sea índices financieros preparados con cifras históricas e índices financieros preparados con cifras a las cuales se les ha aplicado índices de precios para obtener cifras ajustadas, para el efecto se presentan a manera de ejemplo datos obtenidos de estados financieros del ejercicio 1991 de la Empresa "Las Rosas, S.R.", con cifras históricas y cifras ajustadas presentados en el capítulo octavo.

1.1 Razones que Miden el Grado de Liquidez de una Empresa

A. Razón Circulante

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Cifras Históricas

Cifras Reexpresadas

$$\frac{Q. 138,125.00}{Q. 42,570.00} = 3.24 \neq 3.00$$

$$\frac{Q. 138,125.00}{Q. 42,570.00} = 3.24 \neq 3.00$$

La razón circulante en ambas formas no tuvo variación y el resultado obtenido de la proporción 3:1, indica que por cada quetzal de deuda se tienen dos más, que bien pueden servir como garantía para obtener más financiamiento y aumentar la capacidad de trabajo de la empresa conforme sus necesidades, o bien que se debe tener más cuidado en el otorgamiento de créditos a clientes y que la disponibilidad de efectivo en bancos debiera dársele mayor movimiento o que la inversión en inventarios se realice con mayor cautela.

B. Prueba del Acido

$$\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Cifras Históricas

$$\frac{Q. 138,125.00 - Q. 39,500.00}{Q. 42,570.00} = \frac{Q. 98,625.00}{Q. 42,570.00} = 2.32 \neq 2.00$$

Cifras Reexpresadas

$$\frac{0.138,125.00 - 0.39,500.00}{0.42,570.00} = \frac{0.98,625.00}{0.42,570.00} = 2.32 \approx 2.00$$

Este índice de 2:1 en ambas situaciones, no sufre cambio alguno. Indica que la empresa sí se encuentra en posibilidad de cubrir súbitos cambios en cualquier momento sin sufrir alteración alguna ya que bien pueda cubrirlos con los activos circulantes de inmediata realización.

1.2 Razones que Miden el Grado de Endeudamiento

A. Relación del Pasivo Total o Capital Neto; Pasivo Total a Activo Total y del Pasivo Circulante a Capital Neto.

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Neto}} ; \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} ; \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Capital Neto}}$$

Cifras Históricas

$$\frac{0.207,945.00}{0.532,930.00} = 0.40 \quad \frac{0.207,945.00}{0.731,875.00} = 0.30 \quad \frac{0.42,570.00}{0.523,930.00} = 0.10$$

Cifras Reexpresadas

$$\frac{0.207,945.00}{0.768,865.00} = 0.30 \quad \frac{0.207,945.00}{0.976,810.00} = 0.20 \quad \frac{0.42,570.00}{0.768,865.00} = 0.10$$

En estas razones al hacer la comparación de relaciones con cifras históricas y cifras reexpresadas, es posible observar que si

hubo variación puesto que las mismas disminuyeron, indicando por consiguiente que la participación de los acreedores monetariamente es menor en cuanto a la inversión en la compra de activos de la empresa.

B. Relación de Activos Fijos a Capital Neto

$$\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Neto}}$$

Cifras Históricas

Cifras Reexpresadas

$$\frac{Q.593,750.00}{Q.523,930.00} = 1.13 \times 1.00$$

$$\frac{Q.638,685.00}{Q.768,865.00} = 1.09 \times 1.00$$

La proporción obtenida en ambos casos tuvo una mínima variación en términos porcentuales, diferencia que deja de ser notoria cuando se hacen las aproximaciones respectivas, este índice nos refleja, que la empresa tiene un quetzal invertido en activos fijos por cada quetzal aportado a la empresa.

1.3 Razones que Miden la Administración y Productividad de los Recursos

A. Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotación} : \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Días Venta en Cartera: } \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación}}$$

Cifras Históricas

$$\text{Rotación : } \frac{0.312,500.00}{0.53,250.00} = 5.87 \quad \text{Días Venta} = \frac{360}{5.87} = 61.33 \approx 61$$

Cifras Reexpresadas

$$\text{Rotación : } \frac{0.312,500.00}{0.53,250.00} = 5.87$$

$$\text{Días Venta} = \frac{360}{5.87} = 61.33 \approx 61$$

en Cartera

El resultado obtenido de ambas cifras prácticamente es el mismo, no hubo cambio alguno, estableciéndose que la rotación de las cuentas por cobrar es de 5.87 y que la recuperación de las cuentas por cobrar es de 61 días.

B. Rotación de Inventarios

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios del Período}}$$

Cifras Históricas

Cifras Reexpresadas

$$\frac{0.173,750.00}{0.39,500.00} = 4.4 \approx 4 \quad \frac{0.188,645.00}{0.39,500.00} = 4.78 \approx 5$$

El índice de rotación de inventarios en el presente caso varía cuando los datos son actualizados y esto se debe a que en el costo de ventas, el inventario de mercaderías utiliza un coeficiente de actualización distinto. En este caso la rotación de inventarios

obtenida es de 5 lo que quiere decir que el inventario se vendió o se convirtió en cuentas por cobrar cinco veces.

2. Utilidad de los Índices de Precios

El método de ajuste de los estados financieros por medio de los índices de precios resulta de su utilidad para el análisis financiero, desde el momento en que cada uno de los rubros que conforman la información financiera es ajustado por un índice representativo a la fecha en que las operaciones se llevaron a cabo, lo cual hace posible obtener información que cumpla a cabalidad con las características de la contabilidad principalmente, la que se refiere a la confiabilidad de la información y a la utilidad de los datos para los diversos usuarios.

Luego que la información financiera tradicional es ajustada conforme a la realidad financiera se procede a efectuar el análisis de sus cifras mediante la aplicación de los diversos índices financieros, obteniendo así los resultados reales que servirán para la toma de decisiones correctas.

3. La Importancia de Utilizar Información Ajustada en el Análisis e Interpretación de Estados Financieros

Generalmente cuando una persona realiza el análisis e interpretación de la información financiera, lo hace con el objeto

de establecer la veracidad y exactitud del resultado obtenido en un período, por ello se hace necesario que las cifras numéricas a emplear sean acordes a la realidad, puesto que muchas veces, el análisis que se lleva a cabo dependen de las decisiones a adoptar, las mismas que se reflejan en los resultados futuros, resultados de los cuales responde la administración de la empresa ante los integrantes de la sociedad.

CAPITULO VII

AUDITORIA DE LA INFORMACION FINANCIERA CON EFECTOS INFLACIONARIOS

En Guatemala el fenómeno inflacionario en los últimos años se ha caracterizado por tener una escala ascendente, dando origen a otros problemas de orden económico-financiero y de ello no ha escapado la información financiera que preparan los contadores a la administración de la sociedad, derivado de ello al Contador Públicos y Auditor independiente se le presenta un problema al realizar una auditoría de estados financieros, ya que si una empresa prepara su información financiera con información histórica, en este caso no significa que la opinión del Contador Público y Auditor Público no sea correcta, sino que él emite su opinión sobre la situación financiera tomando en consideración principios de contabilidad generalmente aceptados y otras disposiciones, por lo que si en nuestro medio no existe alguna disposición al respecto no se daría esta situación.

Cuando el auditor examina la información financiera con efectos inflacionarios debe seguir una secuencia de trabajo, la misma que se describe a continuación y que en primer lugar consiste en establecer procedimientos de auditoría, evaluar la estructura del control interno, establecer los objetivos del examen de la información y por último emitir su opinión por medio del dictamen.

1.1 Procedimientos de Auditoría

El Contador Público y Auditor, con el fin de cumplir con la responsabilidad de emitir su opinión sobre los estados financieros con efectos inflacionarios, debe establecer los procedimientos a emplear en la revisión de los mismos y que en forma general se describen a continuación:

- A. Verificar la correcta clasificación de partidas monetarias y no monetarias al inicio y al final del período.
- B. Verificar el cálculo del efecto monetario acumulado al inicio del período principalmente en lo siguiente:
 - Establecer el correcto movimiento por período que den origen a la acumulación mostrada como saldo inicial.
 - Investigar la fuente de información del índice a emplear.
 - Comprobar el correcto uso de los índices que puede ser específico en el momento en que la operación se lleva a cabo o bien índice promedio del momento en que la misma se efectuó.
 - Revisar la estructura de las razones de actualización que resulta de dividir el índice de cierre entre el índice del período de creación de la partida.

- Comprobar la acumulación neta del efecto monetario inicial en el patrimonio.
- C. En lo concerniente a la actualización del período corriente debe observarse que los procedimientos a aplicar para las partidas no monetarias que se actualicen por medio de índices deben ser los siguientes:
- a. Verificar el uso del índice y la razón de actualización adecuados.
 - b. Verificar el proceso de actualización de los saldos iniciales.
 - c. Verificar el proceso de actualización de los movimientos del período.

En el método de la actualización de costos, la actualización de las partidas no monetarias puede efectuarse de la siguiente forma:

- Revisar los comprobantes que sirvan de respaldo para el ajuste y en caso de que la actualización se efectúe con base en un avalúo, verificar el cumplimiento de los requerimientos mínimos de información que se especifican en el principio contable.

- Evaluar la razonabilidad del ajuste conforme a las circunstancias económicas y de operación de la sociedad.
- D. Efectuar un buen análisis de los rubros que integran los activos con el objeto de comprobar que no se encuentren sobrevaluados.
- E. Verificar la adecuada acumulación del ajuste por posición monetaria.
- F. Revisar que se hayan realizado todas las revelaciones necesarias sobre las bases de preparación de los estados financieros suplementarios.
- G. Preparación del párrafo adicional a incluir en el dictamen de acuerdo a las circunstancias.

En cuanto a la oportunidad y el alcance de los procedimientos a aplicar, éstos quedan a criterio del auditor, pero en los papeles de trabajo debe dejar la evidencia suficiente del trabajo efectuado y las conclusiones alcanzadas.

En dicha documentación debe registrar la historia de las cuentas no monetarias y los índices aplicados debidamente, indicando las fuentes de información así como copia de cualquier estudio técnico utilizado, esto en el caso de los métodos actuales, en fin la revelación del método utilizado es una información que no debe pasarse por alto.

2. Evaluación de la Estructura de Control Interno

Para poder realizar el examen de estados financieros con influencia inflacionaria el auditor debe en primer lugar obtener el conocimiento suficiente acerca de la estructura de control interno que la empresa posee, con el objeto de formarse un criterio de la misma y así poder planificar la auditoría y por consiguiente determinar la naturaleza, oportunidad y alcance de las pruebas sustantivas.

La estructura de control interno de la sociedad se encuentra conformada por las políticas y procedimientos establecidos, para proporcionar seguridad razonable de poder realizar los objetivos de la sociedad.

Cuando se procede a efectuar el análisis del control interno existente hay que tomar en cuenta que la estructura de control interno de una entidad se integra por los siguientes elementos:

- Ambiente de control
- Sistema contable y
- Procedimientos de control

Para que el auditor pueda tener información de cada uno de los elementos anteriores, debe poner en marcha los procedimientos que le proporcionen los conocimientos suficientes sobre el diseño de

las políticas, los procedimientos y los registros correspondientes a cada uno de esos elementos.

Todo conocimiento obtenido de la evaluación del control interno de la empresa debe formar parte del archivo del auditor, información que puede obtenerse del auxilio de diagramas de flujo, cuestionarios, tablas de decisiones o simplemente un memorándum para el caso de las pequeñas empresas.

En la actualidad el auditor independiente debe prestar especial atención a la evaluación de control interno, porque en este punto es donde el auditor puede determinar el grado de importancia que se le esté dando al aspecto inflacionario, al registrar u operar una transacción, lo anterior le servirá para formarse una opinión suficiente y competente para rendir un informe acorde a la realidad financiera.

3. Objetivos

Al preparar una auditoría de estados financieros con efectos inflacionarios, el auditor se plantea los siguientes objetivos:

- A. Verificar si se ha aplicado la metodología adecuada en la preparación de los estados financieros con influencia inflacionaria.
- B. Verificar si las cifras que se presentan en los estados financieros con influencia inflacionaria se encuentran

actualizados.

- C. Comprobar que los estados financieros con efectos inflacionarios incluye razonablemente los efectos por posición monetaria.
- D. Que la revelación del efecto inflacionario se haya hecho en forma clara.

4. Dictamen a Emitir por el Auditor Derivado de la Información Financiera con Efectos Inflacionarios

El resultado del examen de los estados financieros lo constituye el dictamen, en donde el auditor emite su opinión, conforme a normas de auditoría generalmente aceptadas, indicando si aquellos presentan razonablemente en todos sus aspectos la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de una entidad conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dado que en los últimos años, la economía guatemalteca ha sido afectada por el fenómeno inflacionario, el mismo que ha provocado que en el área financiera se modifiquen las políticas y procedimientos que se habían venido desarrollando, por consiguiente en cuanto a la auditoría de estados financieros con influencia inflacionaria se refiere, también aquellas se han visto afectadas, inclusive en el resultado final del trabajo desarrollado, el

dictamen; en este caso lo más conveniente es agregar un párrafo adicional posterior al dictamen estándar en donde se puede exponer las razones por las cuales se requiere la presentación de la información complementaria con efectos inflacionarios y las conclusiones alcanzadas por el auditor independiente como resultado de su revisión.

Las conclusiones alcanzadas colocan al auditor ante las siguientes situaciones:

1. Al verificar la información complementaria no se encuentran excepciones:

"Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presente como información complementaria a los estados financieros preparados sobre la base del costo, estados financieros calculados en moneda constante. Estos estados tienen como objeto mostrar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda sobre la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XXX" de "19XX y sobre sus resultados de operación por el año terminado en esa fecha. Hemos revisado dichos estados financieros y las bases de cálculo utilizados para la preparación de los mismos, los que se muestran como anexos del 1 al 3 y consideramos que los mismos cumplen en sus aspectos más importantes, con el objeto antes mencionado".

2. Párrafo adicional cuando no fue posible realizar los procedimientos suficientes para concluir sobre la razonabilidad de la información complementaria:

"Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presente como información complementaria a los estados financieros preparados sobre la base del costo, estados financieros calculados en moneda constante. Estos tienen como objeto mostrar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda sobre la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XXX" de 19XX y sobre sus resultados de operación por el año terminado en esa fecha. No efectuamos los procedimientos suficientes para concluir si los estados financieros y las bases de cálculo utilizadas para la preparación de los mismos que se muestran como anexos 1 al 3 cumplen con el objeto antes mencionado".

3. Párrafo adicional cuando al verificar la información complementaria se encuentran excepciones que pueden dar lugar a algunas objeciones sobre la presentación global:

"Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presente como información complementaria a los estados financieros preparados sobre la base del costo, estados financieros calculados en moneda constante. Estos estados tienen como objeto mostrar los efectos de la pérdida

del poder adquisitivo de la moneda sobre la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XX" de 19XX y sobre sus resultados de operación por el año terminado en esa fecha. Hemos revisado dichos estados financieros y las bases de cálculo utilizadas para la preparación de los mismos, los que se muestran como anexos 1 al 3, y consideramos que excepto porque no fue posible determinar con exactitud la integración de los movimientos que dieron lugar al saldo de utilidades no distribuidas; por lo tanto su actualización pudiera no haberse calculado correctamente, (*) los mismos cumplen en sus aspectos más importantes, con el objeto antes mencionado".

(*) La redacción de cada caso debe adaptarse consecuentemente.

4. Párrafo adicional cuando al verificar la información complementaria se encuentran excepciones que pueden dar lugar a concluir que la presentación global no es adecuada.

"Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presente como información complementaria a los estados financieros preparados sobre la base del costo, estados financieros calculados en moneda constante. Estos estados tienen como objeto mostrar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda sobre la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XX" de 19XX y sobre sus resultados de operación por el año terminado en esa fecha.

Hemos revisado dichos estados financieros y las bases de cálculo utilizadas para la preparación de los mismos, los que se muestran como anexos 1 al 3 y debido a que los índices aplicados no reflejan la realidad económica de los períodos sujetos de actualización (*), consideramos que los mismos no cumplen con el objeto antes mencionado*.

(*). La redacción de cada caso debe adaptarse consecuentemente.

5. Párrafo adicional cuando el cliente no presenta información complementaria.

Cuando el cliente no presenta información adicional complementaria, ya que de acuerdo a la norma, la omisión de la información se debe considerar como una presentación incompleta conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados por lo tanto, el párrafo adicional en donde se hace mención de este aspecto debe colocarse antes que el párrafo de la opinión la que debe calificarse consecuentemente.

*Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se presente como información complementaria a los estados financieros preparados sobre la base del costo, estados financieros calculados en moneda constante. Estos estados tienen como objeto mostrar los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda sobre la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XX" de 19XX y sobre sus

resultados de operación por el año terminado en esa fecha. Empresa "X", decidió no preparar dicha información, lo cual resulta en una presentación incompleta de acuerdo con los principios antes mencionados.

En mi opinión, excepto que la omisión de presentar estados financieros calculados en moneda constante resulta en una presentación incompleta, según se explica en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de empresa "X" al "XX" de "XXX" de 19XX, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que concluyó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados".

Cada una de las anteriores situaciones ocasionó que la redacción del párrafo mencionado se viera modificado para cada caso y el párrafo adicional.¹¹

¹¹ Salazar, Braulio. AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA CONSTANTE. Ponencia presentada en III Congreso Nacional de la Contaduría Pública, Guatemala, abril, 1991.

CAPITULO VIII

CASO PRACTICO DE ANALISIS

Dado que uno de los objetivos de la información financiera es reflejar la verdadera realidad financiera de la entidad y que aquella en los últimos años ha venido sufriendo alteraciones de poder adquisitivo en sus cifras por efectos inflacionarios, lo cual ocasiona que al efectuar el análisis e interpretación de sus cifras no se esté cumpliendo a cabalidad ese objetivo, es por ello que con el objeto de visualizar mejor esta situación se presenta a continuación el desarrollo de un ejercicio para su respectivo análisis e interpretación.

Por ejemplo, la empresa "Rosas Frescas, S.A." presenta sus estados financieros por el ejercicio terminado el 30 de junio de 1990 y 1991 expresados en cifras históricas, para el efecto se presenta a continuación el movimiento habido hasta el año 1991:

1. En el año 1988 se organizó la empresa y se emitieron las acciones.
2. En el año 1989 se adquirieron los terrenos y el inventario final de mercadería fue de Q.42,000.00.

3. En el año 1990, se construyó el edificio y se hipotecó.
4. En el año 1991 se adquirieron más terrenos al contado.
5. En el año 1990 se pagaron dividendos por Q.15,000.00 y en el año 1991 de Q.16,500.00.

Para el efecto se utilizan índices de precios al consumidor para realizar la respectiva conversión, cifras proporcionadas por el Instituto Nacional de Estadística las cuales se presentan en el cuadro No.3.

CUADRO 3
INDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
(BASE: MARZO-ABRIL DE 1983 = 100.0)

| AÑO | INDICE PROMEDIO ANUAL |
|------|-----------------------|
| 1988 | 207.8 |
| 1989 | 234.7 |
| 1990 | 331.0 |
| 1991 | 442.8 |

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística.

"LAS ROSAS FRESCAS, S.A."
 BALANCE GENERAL
 AL 30 DE JUNIO DE 1990
 EXPRESADO EN QUETZALES DE 1991

| | <u>CIFRAS HISTORICAS</u> | <u>FACTOR DE CONVERSION</u> | <u>CIFRAS REEXPRESADAS</u> |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Caja y Bancos | 18,375.00 | 442.8/331.0 | 24,581.42 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 80,850.00 | 442.8/331.0 | 108,158.24 |
| Inventarios | <u>44,100.00</u> | 442.8/331.0 | <u>58,995.41</u> |
| | <u>143,325.00</u> | | <u>191,735.07</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Terrenos | 96,250.00 | 442.8/234.7 | 181,591.39 |
| Edificios | 630,000.00 | 442.8/331.0 | 842,791.50 |
| -) Depreciación acumulada | (126,000.00) | 442.8/331.0 | (168,558.30) |
| | <u>600,250.00</u> | | <u>855,824.50</u> |
| Total Activo | <u>743,545.00</u> | | <u>1,047,559.57</u> |
| PASIVO | | | |
| CORTO PLAZO | | | |
| Cuentas por Pagar | 47,775.00 | 442.8/331.0 | 63,911.69 |
| Gastos Acumulados | <u>12,495.00</u> | 442.8/331.0 | <u>16,715.36</u> |
| | <u>60,270.00</u> | | <u>80,627.05</u> |
| LARGO PLAZO | | | |
| Hipotecas por Pagar | <u>165,375.00</u> | 442.0/331.0 | <u>221,232.77</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital en Acciones | 375,000.00 | 442.8/207.8 | 799,085.62 |
| Utilidades Retenidas | <u>142,930.00</u> | | <u>(53,385.87)</u> |
| | <u>517,930.00</u> | | <u>745,699.75</u> |
| Suma Igual Activo | <u>743,575.00</u> | | <u>1,047,559.57</u> |

"LAS ROSAS FRESCAS, S.A."
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 1991
EXPRESADO EN QUETZALES DE 1991

| | <u>CIFRAS HISTORICAS</u> | <u>FACTOR DE CONVERSION</u> | <u>CIFRAS REEXPRESADAS</u> |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Caja y Bancos | 45,375.00 | 442.8/442.8 | 45,375.00 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 53,250.00 | 442.8/442.8 | 53,250.00 |
| Inventarios | <u>39,500.00</u> | 442.8/442.8 | <u>39,500.00</u> |
| | <u>138,125.00</u> | | <u>138,125.00</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Terrenos | 121,250.00 | 442.8/234.7 | 181,591.39 |
| | | 442.8/442.8 | 25,000.00 |
| Edificios | 630,000.00 | 442.8/331.0 | 842,791.50 |
| -) Depreciación acumulada | <u>(157,500.00)</u> | 442.8/331.0 | <u>(210,697.87)</u> |
| | <u>593,750.00</u> | | <u>838,684.93</u> |
| Total Activo | <u>731,875.00</u> | | <u>976,809.83</u> |
| PASIVO | | | |
| CORTO PLAZO | | | |
| Cuentas por Pagar | 31,000.00 | 442.8/442.8 | 31,000.00 |
| Gastos Acumulados | <u>11,570.00</u> | 442.8/442.8 | <u>11,570.00</u> |
| | <u>42,570.00</u> | | <u>42,570.00</u> |
| LARGO PLAZO | | | |
| Hipotecas por Pagar | <u>165,375.00</u> | 442.0/442.8 | <u>165,375.00</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital en Acciones | 375,000.00 | 442.8/207.8 | 799,085.62 |
| Utilidades Retenidas | <u>148,930.00</u> | | <u>(30,220.69)</u> |
| | <u>523,930.00</u> | | <u>768,864.93</u> |
| Suma Igual Activo | <u>731,875.00</u> | | <u>976,809.83</u> |

"LAS ROSAS FRESCAS, S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1990
EXPRESADO EN QUETZALES DE 1991

| | CIFRAS HISTORICAS | | FACTOR DE CONVERSION | CIFRAS REEXPRESADAS | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| VENTAS | 316,050.00 | | 442.8/331.0 | 422,800.40 | |
| -> COSTO DE VENTAS | | | | | |
| Inventario No.1 | | | | | |
| Mercadería | 42,000.00 | | 442.8/234.7 | 79,239.88 | |
| +> Compras | <u>172,725.00</u> | | 442.8/331.0 | <u>231,069.33</u> | |
| Disponibilidad | 214,725.00 | | | 310,305.21 | |
| -> Inventario No.2 | | | | | |
| Mercadería | <u>44,100.00</u> | <u>170,625.00</u> | 442.8/331.0 | <u>58,995.41</u> | <u>251,309.80</u> |
| Ganancia Bruta en Ventas | 145,425.00 | | | 171,490.60 | |
| -> GASTOS ADMINISTRACION | | | | | |
| Sueldos | 40,425.00 | | 442.8/331.0 | 54,079.12 | |
| Alquileres | 22,050.00 | | 442.8/331.0 | 29,497.70 | |
| Impuestos | 5,512.50 | | 442.8/331.0 | 7,374.43 | |
| Depreciación | | | | | |
| Edificios | <u>31,500.00</u> | <u>99,487.50</u> | 442.8/331.0 | <u>42,139.58</u> | <u>133,091.13</u> |
| Ganancia en Operación | 45,937.50 | | | 39,399.47 | |
| -> GASTOS FINANCIEROS | | | | | |
| Gastos | <u>12,862.50</u> | | 442.8/331.0 | <u>17,206.99</u> | |
| Ganancia del Periodo | <u>33,075.00</u> | | | <u>21,192.48</u> | |

"LAS ROSAS FRESCAS, S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1991
EXPRESADO EN QUETZALES DE 1991

| | <u>CIFRAS HISTORICAS</u> | <u>FACTOR DE CONVERSION</u> | <u>CIFRAS REEXPRESADAS</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| VENTAS | 312,500.00 | 442.8/442.8 | 312,500.00 |
| -) COSTO DE VENTAS | | | |
| Inventario No.1 | | | |
| Mercadería | 44,100.00 | 442.8/331.0 | 58,995.40 |
| +) Compras | <u>169,150.00</u> | 442.8/442.8 | <u>169,150.00</u> |
| Disponibilidad | 213,250.00 | | 228,145.40 |
| -) Inventario No.2 | | | |
| Mercadería | <u>39,500.00</u> <u>173,750.00</u> | 442.8/442.8 | <u>39,500.00</u> <u>189,645.40</u> |
| Ganancia Bruta en Ventas | 138,750.00 | | 123,854.60 |
| -) GASTOS DE ADMINISTRACION | | | |
| Sueldos | 40,750.00 | 442.8/442.8 | 40,750.00 |
| Alquileres | 22,500.00 | 442.8/442.8 | 22,500.00 |
| Impuestos | 6,000.00 | 442.8/442.8 | 6,000.00 |
| Depreciación | | | |
| Edificios | <u>31,500.00</u> <u>100,750.00</u> | 442.8/331.0 | <u>42,139.58</u> <u>111,389.58</u> |
| Ganancia en Operación | 38,000.00 | | 12,465.02 |
| -) GASTOS FINANCIEROS | | | |
| Gastos | <u>15,500.00</u> | 442.8/442.8 | <u>15,500.00</u> |
| Ganancia o Pérdida del Periodo | <u>22,500.00</u> | | <u>(3,034.98)</u> |

"LAS ROSAS, S.A."
DETERMINACION DE LA GANANCIA O PERDIDA MONETARIA
CIFRAS EN QUETZALES

| Cuentas | <u>SALDOS</u> 1990 | <u>SALDOS AJUSTADOS</u> 1991 | DIFERENCIA |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Caja | 18,375.00 | 24,581.42 | 6,206.42 |
| Cuentas por cobrar | 80,850.00 | 108,158.24 | 27,308.24 |
| Cuentas por pagar | 47,775.00 | 63,158.24 | 16,136.69 |
| Gastos acumulados | 12,495.00 | 16,715.36 | 4,220.36 |
| Hipotecas por pagar | <u>165,375.00</u> | <u>221,232.77</u> | <u>55,857.77</u> |
| GANANCIA MONETARIA | | | <u>42,700.16</u> |

"LAS ROSAS, S.A."
ESTADO GANANCIAS NO DISTRIBUIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 1991
CIFRAS EN QUETZALES

| | | |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|
| Saldo al 1o. de Julio de 1990 | | (53,385.87) |
| +) Ganancia Neta Ajustada 1991 | (3,034.98) | |
| +) Ganancia Monetaria | <u>42,700.16</u> | <u>39,665.18</u> |
| SUB-TOTAL | | (13,720.69) |
| -) Dividendos Pagados 1991 | | <u>16,500.00</u> |
| SALDO AL 30 DE JUNIO 1991 | | <u>(30,220.69)</u> |

Con la información financiera de la empresa "Las Rosas Frescas, S.A.", para los periodos 1990 y 1991 respectivamente se prepararon las debidas reexpresiones para obtener la información financiera ajustada para cada año; posterior a ello se procede a efectuar el análisis de las cifras que se presentan en los estados financieros.

En primer lugar, se puede observar que el estado de resultados del año 1990 fue ajustado conforme a un factor de conversión a cifras históricas y ajustadas para el mismo año, puede notarse que existe diferencia cuando se realiza un análisis vertical en términos relativos, ya que la ganancia bruta en ventas con cifras tradicionales representa un 46%, mientras que las cifras ajustadas indican que la misma ganancia bruta en ventas representa un 41%, es decir, que la ganancia bruta en ventas para el mismo año disminuye un 5% cuando se ajustan los datos derivados de los distintos índices de precios que entran en juego al reexpresar la información financiera, lo mismo sucede con la ganancia bruta del período que también se ve afectada en la misma proporción, por consiguiente analizando la misma ganancia bruta del período en términos absolutos disminuye en la cantidad de Q.11,882.52 lo que implica que para efectos fiscales se esté calculando un impuesto sobre la renta superior al que realmente correspondería pagar, de igual forma sucede cuando se reparten dividendos sobre datos más altos de los que verdaderamente deberían hacerse lo que provoca una

descapitalización gradual de la empresa.

En cuanto al balance general para el mismo año 1990 con cifras históricas y cifras ajustadas expresadas en quetzales del año 1991, también es posible ver la misma situación ya que el activo circulante en términos absolutos y relativos no tuvieron ninguna diferencia, ahora bien, en lo concerniente a la propiedad, planta y equipo sí existe divergencias en términos relativos, en primer lugar el rubro de terrenos aumentó en un 4%, no así el renglón de edificios que disminuyó en un 5%, el aumento de los terrenos se debió a que éstos fueron adquiridos en el año 1989 en donde el índice de precios era de 234.7, es decir un índice menor que ocasiona que el poder adquisitivo de ese bien para el año 1991 sea mayor y por el contrario para el renglón de los edificios que fueron construidos en el año 1990 en cuyo caso el índice de precios al consumidor era de 331.0, es decir un índice de precios superior que hace que cuando se reexpresa o se ajusta éste disminuya su poder adquisitivo.

Prosiguiendo con el pasivo de corto plazo, no hubo ninguna diferencia en términos porcentuales pero sí en el pasivo a corto plazo que disminuyó en un 1% y en lo que respecta al patrimonio, el capital en acciones aumentó en un 25% derivado de que para la reexpresión se utilizó un índice de precios más bajo existente a la fecha de creación de la empresa en donde el índice inflacionario era menor al año en que se efectúa el ajuste, no así las utilidades

retenidas que disminuyó tanto en cifras relativas como absolutas ocasionado por la acumulación de distintos índices de precios al consumidor perteneciente a diferentes períodos.

En cuanto al comportamiento habido en el estado de resultados por el período terminado en el año 1991 se observa que el costo de ventas aumentó en un 4% que ocasionó que la ganancia bruta en ventas también disminuyera en un 4%, de igual forma aumentó en un 4% los gastos administrativos dado que para actualizar el rubro de la depreciación se utilizó un índice de precios correspondiente al año en el cual se construyó el edificio, no así los demás gastos que no sufrieron ningún ajuste porque los gastos se encuentran representados en quetzales del año actual, lo mismo se puede notar en los gastos financieros que tampoco tuvieron cambios en términos absolutos y relativos, y por último la ganancia bruta del período obtenida en los datos históricos mostró un cambio radical que de una ganancia de Q.22,500.00 pasó a convertirse en una pérdida de Q.3,034.96.

El balance general para el mismo período sí presenta algunas diferencias en términos relativos que puede observar en el activo circulante que disminuyó en un 4% no así la propiedad, planta y equipo especialmente en los terrenos en donde hubo un aumento del 4%, dado que este bien aumenta su valor adquisitivo conforme pasan los años; y en lo que se refiere al pasivo a corto plazo en cifras porcentuales las cuentas por pagar tuvieron una disminución de un

1% al igual que los gastos acumulados que también disminuyeron en un 1% a pesar de que en términos absolutos no mostró ninguna variación, similarmente se observa el mismo comportamiento en el pasivo a largo plazo que en términos relativos disminuyó en un 6% no así en cifras absolutas en donde no hubo variación alguna; en lo que respecta al capital social se notó un aumento del 31% originado de que el capital invertido al inicio se vio influenciado por un índice inflacionario menor al existente al año en el cual se hizo la reexpresión, por el contrario las utilidades retenidas mostraron una considerable disminución tanto en cifras absolutas como en cifras relativas dada la combinación de diversos índices de precios en los resultados de los distintos períodos.

Después de realizar un análisis de las operaciones para un mismo período y establecer las diferencias derivadas del ajuste de la información tradicional se procede a realizar un breve análisis comparativo de los estados financieros ajustados para los años 1990 y 1991 respectivamente, para el efecto en primer lugar se encuentran los estados de resultados de ambos períodos iniciando con el comportamiento de las ventas que para el año 1990 se presentaban por Q.442,800.40 y para el año 1991 por Q.312,500.00 existiendo una disminución de Q.110,800.40 que puede deberse a que los precios de venta del último año fueron superiores a los existentes para el año anterior y esto originara que se vendieran menos unidades en cuanto al producto se refiere; luego encontramos

el costo de ventas que para el año 1990 se presentaba en un 59% y para el año 1991 en un 60%, es decir aumentó en un 1% con respecto al año anterior y el mismo se debe al cambio de precios de los últimos artículos adquiridos y al tipo de valuación que se empleó, posteriormente se encuentran los gastos financieros que aumentaron un 1%, y por último tenemos que en el año 1990 hubo una ganancia que ascendía a un 5% y que en términos absolutos fue de Q.21,192.48 pero que para el año 1991 cambió notoriamente obteniéndose una pérdida de Q.3,034.98.

Luego de la presentación de los estados financieros comparativos de la Empresa "Las Rosas Frescas, S.A.", del año 1990 y 1991, se desarrolla un cuadro numérico en donde se determina la ganancia monetaria obtenida para el ejercicio 1990 reexpresado en quetzales del año 1991, seguidamente se desarrolla un estado de ganancias no distribuidas elaborado sobre la base de cifras ajustadas tomando en cuenta la ganancia monetaria obtenida en el cuadro anterior y finalmente se presentan las ganancias no distribuidas ajustadas para el período 1991.

CAPITULO IX

CONCLUSIONES

1. En Guatemala los estados financieros son elaborados bajo el principio de contabilidad generalmente aceptado del "Costo Histórico Original" que financieramente no responde a las necesidades, ya que no muestran en sí la realidad financiera.
2. En nuestro medio el método que más se ajusta a nuestras necesidades lo constituye el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, pero existe una limitante a su aplicación puesto que no se cuenta con información de índices de precios, en primer lugar oportunos, y por otro lado que los índices que se obtienen no son del todo confiables por la sencilla razón que la información que sirve para obtener dichos índices se toma de información financiera preparada para efectos fiscales.
3. La comparación de la información histórica con la información ajustada en el momento de efectuar el análisis e interpretación de información financiera, nos permite establecer que en efecto el resultado cambia y que por lo tanto sí es posible tomar decisiones erróneas, si dicha información no es ajustada.

4. La administración de una empresa tiene la obligación de presentar al Contador Público y Auditor que examina los estados financieros ajustados por efectos inflacionarios, la forma de su presentación, que puede darse de tres maneras: como estados financieros suplementarios, como estados financieros suplementarios comparativos con los históricos y como notas a los estados financieros con indicación del efecto en conjunto sobre los resultados de los ajustes realizados para reflejar los efectos de los precios cambiantes.

5. Un Contador Público y Auditor tiene la obligación de poseer los conocimientos necesarios acerca de la influencia inflacionaria en los estados financieros para que pueda formarse una opinión real del examen efectuado y así determinar la razonabilidad de la información financiera.

6. El sistema tributario guatemalteco no reconoce legalmente el ajuste de los estados financieros para efectos fiscales ocasionando que se obligue a pagar impuestos sobre rentas ficticias que distan mucho de la realidad al reunir operaciones o transacciones financieras concernientes a distintos períodos.

7. Al no incluir las leyes guatemaltecas el fenómeno inflacionario se da lugar a que un buen número de empresas no contemple el efecto inflacionario en la información ya que muchas veces, éstas preparan estados financieros sólo para efectos tributarios.

8. La preparación de estados financieros ajustados no solamente es útil a la administración de la empresa sino también a los accionistas, puesto que a través de ellos pueden determinar con bastante precisión el valor real de su participación.

RECOMENDACIONES

1. Que las empresas tomen conciencia de la importancia de reconocer el fenómeno inflacionario en sus operaciones y no sólo se limiten a operar transacciones bajo el principio contable del costo histórico original, operaciones que difieren mucho de la realidad financiera.
2. Que los responsables de la preparación de información financiera efectúen un análisis de cada uno de los estados financieros, principalmente en aquellos que se ven más afectados por el fenómeno inflación, con el objeto de establecer nuevas políticas y estrategias que permitan un mejor control de sus efectos.
3. Emplear el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, que constituye el método que más se ajusta a nuestro medio.
4. Que el IGCPA reconozca el ajuste de los estados financieros con influencia inflacionaria como un principio de contabilidad generalmente aceptado adicional a los existentes a la fecha.
5. Que el Fisco modernice el sistema tributario de tal forma que se regularice legalmente la reestructuración de los estados financieros, por efectos inflacionarios.

6. Hacer conciencia en el profesional de la Contaduría Pública y Auditoría la necesidad de la educación continuada, lo que significa que debe capacitarse constantemente, para que pueda ser calificado como el profesional más idóneo en el manejo de situaciones financieras y operacionales originadas de un fenómeno inflacionario progresivo.

BIBLIOGRAFIA

1. Boden Horn, Diran. Contabilidad. New York, E.E.U.U., Garland, 1988. 345 páginas.
2. Burns E., Cassel G. Inflación. México, Editorial Paulou. S.F.
3. Cole Bowles, Julio Harold. Cuestión Monetaria. Guatemala. Universidad Francisco Marroquín, IDER. 1989. 130 páginas.
4. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. La inflación Monetaria y los datos contables. Guatemala. Publicación Auditoría y Finanzas, revista No.64, 1987. 21 páginas.
5. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Guatemala, Pronunciamento de Contabilidad No.21. 1988. 43 páginas.
6. James D., Edwards. Contabilidad Intermedia. Análisis y comparación de Estados Financieros, Contabilidad relacionada con Cambios en los niveles de precios. México, CECSA. 1989. 860 páginas.
7. Kennedy, R.D. Estados Financieros, forma, análisis e interpretación. México, Uthesa, 1987. 805 páginas.
8. Meigs, Walter. Contabilidad. El análisis e interpretación de estados financieros-Impacto de la inflación. México, McGraw Hill. 1988. 1,093 páginas.
9. Pazos de la Torre, Luis. Inflación. México. Editorial Diana. 1988. 107 páginas.
10. Salomón, Lanny M. Contabilidad. México, Harla. 1988. XU. 1,215 páginas.
11. Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores. III Congreso Nacional de la Contaduría Pública. Guatemala, abril, 1991.