

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR

UNAN MANAGUA

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADOS
EN CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS

TEMA: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF
PARA PYME N°31: HIPERINFLACIÓN

SUB TEMA: ANÁLISIS DEL PROCESO DE REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS EN LA ENTIDAD “CONSTRUCTORA S.A.” EN EL AÑO 2014 SEGÚN
NIIF 31: HIPERINFLACIÓN,

INTEGRANTES: Bra. ALEYDA ISABEL NICARAGUA

Br. RICARDO JAVIER GUTIÉRREZ BOJORGE

TUTOR: KATHERYNE ESCOBAR OROZCO

27 DE MAYO 2019

i.	Dedicatoria	
i ii.	Agradecimiento.....	
ii iii.	Carta Aval	
iii iv.	Resumen.....	
iv		
I.	Introducción	1
1. 1	Historia de la Hiperinflación en Nicaragua	1
1.2.	Hiperinflación en otros países.	3
1.2.1.	Hiperinflación en Hungría	3
1.2.2.	Hiperinflación en Venezuela.....	3
1.2.	Justificación	6
II.	Objetivos de investigación	7
2.1.	Objetivo General	7
2.2.	Objetivo específicos	7
III.	Desarrollo del subtema	8
3.1.	Conceptos básicos	8
3.2.	NIIF Para PYMES 31: Hiperinflación	9
3.2.1.	Alcance	9
3.2.2.	Estado de situación financiera	10
3.2.3.	Estado del resultado integral y estado de resultados	11
3.2.4.	Estado de flujos de efectivo	12
3.2.5.	Ganancias o pérdidas en la posición monetaria neta	12
3.2.6.	Economías que dejan de ser hiperinflacionarias	12
3.2.7.	Información a revelar	12

3.3. Análisis Financiero	13
3.3.1. Análisis Vertical.....	13
3.3.2. Análisis horizontal	13
3.3.3. Razones Financieras	14
3.3.3.1. Razones de liquidez	14
3.3.3.1.1. Razón circulante.....	14
3.3.3.1.2. Prueba de ácido	14
3.3.3.2. Razones de endeudamiento	14
3.3.3.2.1. Nivel de endeudamiento	14
3.3.3.2.2. Endeudamiento Financiero	15
3.3.3.2.3. Impacto de la carga financiera	15
3.3.3.2.4. Cobertura de intereses	15
3.3.3.2.5. Concentración del Endeudamiento a corto plazo	15
3.3.3.2.6. Indicadores de Apalancamiento	16
3.3.3.3. Indicadores de Actividad	16
3.3.3.3.1. Rotación de Cartera.....	16
3.3.3.3.2. Rotación de inventarios.....	16
3.3.3.3.3. Rotación de Activos Fijos	16
3.3.3.3.4. Rotación de Activos Totales	16
3.3.3.3.5. Rotación de Proveedores	17
3.3.3.4. Indicadores de Rendimiento	17
3.3.3.4.1. Margen Bruto de Utilidad	17
3.3.3.4.2. Margen de Utilidad Neto	17
3.3.3.4.3. Rendimiento de Patrimonio	17

3.3.3.4.4. Rendimiento del Activo Total	17
3.3.4. Reexpresión de Estados Financieros	18
3.3.4.1. Beneficios	18
3.3.4.2. Metodología de reexpresión	18
3.3.5. Métodos para reexpresar los valores de los estados financieros	19
3.3.5.1. Método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.	19
3.3.6. Índice de precio al consumidor	21
3.3.6.1. Requerimientos para construir un índice de precios al consumidor	21
3.3.6.2. Otros índices de precios	22
IV. Caso Práctico	23
4.1. Introducción	23
4.1.1. Generalidades de la empresa	23
4.1.1.1. Logo	24
4.1.1.2. Valores	24
4.1.1.3. Organigrama de la empresa	25
4.1.2. Problema	25
4.1.3. Misión	26
4.1.4. Visión	26
4.1.4. Objetivos	26
4.1.5. Análisis de resultados	27
V. Conclusiones	62
5.1. Conclusión del caso práctico	62

5.1.1. Recomendaciones	62
5.2. Conclusiones Documento	63
VI. Bibliografía	64
VII. Anexos	66

i. Dedicatoria

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre, que siempre estuvo a mi lado y por siempre mostrarme su amor incondicional, sin importar las situaciones. A mi padre, que a pesar del trabajo y otros deberes siempre tuvo tiempo para estar presente en cosas importantes, así como asegurarse de que nunca faltara una necesidad mayor. A mis hermanos que, a pesar de a veces enloquecerme, nunca sentí soledad y estuvieron ahí para mí. Finalmente, se agradece a Aleyda por su apoyo en la elaboración de este documento que definirá nuestro siguiente paso al futuro.

Ricardo Gutiérrez

Dedico este trabajo a Dios Padre por haberme dado la fuerza, la sabiduría y el coraje para concluir este trabajo.

A mis hijos quienes me han apoyado en transcurso de mi carrera.

A mi esposo que me ha apoyado y comprendido.

Aleyda Nicaragua

ii. Agradecimiento

Agradezco a Dios por protegerme durante toda mi vida y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de mi vida.

A mi madre, por su demostración de madre ejemplar que siempre me ha exigido más, asegurándose de sacar lo mejor de mí desde muy pequeño.

A mi padre que siempre fomentó disciplina para mis actividades y respeto hacia otras personas y objetos religiosos.

A mis hermanos, Geraldine, Samuel y William, por estar ahí conmigo en una gran parte de mi infancia y juventud.

A la licenciada Katheryn por servir de guía en la elaboración de este documento final.

Se agradece por la intervención directa e indirecta de cada persona que nos empujó hasta este momento en nuestras vidas.

Ricardo Javier Gutiérrez Bojorge

Agradezco primeramente a Dios por haberme dado la vida, la sabiduría y la fuerza para concluir este trabajo.

También agradezco a mi familia la cual me ayudó en este proceso y sobre todo, la paciencia que me tuvieron.

A Ricardo que me apoyó mucho.

A la profesora Katheryn que fue nuestra guía en la realización de este trabajo.

Aleyda Isabel Nicaragua

iii. Carta Aval

26 de abril del 2018

Msc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Directora del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN-Managua

Su despacho

Estimada Maestra Ruz:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2018, con tema general “**Normas internacionales de información financiera NIIF para pyme nº31: hiperinflación**” y subtema «*Análisis del proceso de reexpresión de los Estados Financieros en la Entidad "CONSTRUCTORA S,A," en el año 2014 según NIIF 31: Hiperinflación*» presentado por los bachilleres «**Ricardo Javier Gutiérrez Bojorge**» con número de carné «**14202070** y «**Aleyda Isabel Nicaragua**» con número de carné «**14202004**», para optar al título de Licenciados en Contaduría Pública y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Seminario de Graduación que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

Msc. Katheryn Vanessa Escobar Orozco
Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas
Tutor de Seminario de Graduación
UNAN-Managua

iv. Resumen

En la elaboración de este documento, se investigó varias NIIF para PYMES sobre el manejo de registros contables, se indagó otros documentos relacionados con el tema y acerca de las distintas razones financieras para poder realizar un análisis más acertado de este caso.

Se utilizaron estados financieros de una entidad ficticia para realizar todos los cálculos. Como se puede ver, el método que usamos es el de re expresión en base a los valores históricos para determinar una cifra para la re expresión de las cuentas. Además, para obtener esos valores históricos, se analizaron los datos proporcionados por el Banco Central de Nicaragua, acerca de la inflación del año 2014 para realizar la actualización de los valores.

Finalmente, se realizaron varias razones financieras para analizar los estados financieros originales contra los estados financieros actualizados. De esta forma, se notaron las diferencias entre las cuentas de la Entidad “Constructora S.A.” y los cambios por los efectos inflacionarios. La principal ventaja de esto es que permite saber con mayor exactitud la situación actual de la entidad y facilita la toma de decisiones.

I. Introducción

1. 1 Historia de la Hiperinflación en Nicaragua

De acuerdo a Oscar Morales Rodríguez (2017):

Nicaragua fue un ejemplo de comportamiento económico alocado durante el período 1986-1991. Los nicas sufrieron un empobrecimiento mayúsculo en esos años debido a la conjugación de varios factores. Primero, un gasto expansivo imprudente que desorganizó todas las finanzas públicas. Segundo, una aceleración de los precios impredecibles, acompañadas de una guerra civil y, como broche de oro, un bloqueo que limitó los ingresos nacionales por exportaciones así como las importaciones de materias primas e insumos básicos que el país necesitaba para su funcionamiento normal.

En el ámbito económico (2017), la década de los 80 en Nicaragua fue sellada por unos niveles inflacionarios delirantes y una paralización en todos los órdenes. El mal diseño de la política económica estalló con mayor fuerza en 1988, cuando registró una caída del PIB de 12.5%, una tasa de inflación sofocante de 14.316% y brechas triplicadas entre la cotización del mercado cambiario oficial y el paralelo.

El país comprometió sus equilibrios macroeconómicos (2017) por causa de los numerosos rescates financieros a las empresas estatales, los incrementos salariales no fundamentados y las inversiones públicas que terminaron en negocios corruptos. Al final, el presidente del país en el momento, Daniel Ortega, fue obligado a convocar elecciones, en el que ganó la candidata Violeta Chamorro.

De acuerdo con David Alvarado (s.f.):

Durante la administración de la Sra. Violeta Barrios de Chamorro, se diseñó la estabilización macroeconómica bajo una moneda indexada, el “Córdoba oro”, que surgió como unidad de cuenta a partir de mayo de 1990, con un tipo de cambio de CO\$1 por US\$1, y comenzó a circular paralelamente con el córdoba desde agosto de 1990 con el pago de la planilla gubernamental. Desde entonces se dice que la economía nicaragüense fue extraoficialmente dolarizada. La formación en precios en córdobas oro en función del tipo de cambio de compra del dólar en el mercado paralelo, y la unificación de ese tipo de cambio de compra del dólar a finales

de junio 1990, forzaron la rápida identificación de la tasa de devaluación del córdoba, en el mercado oficial con la tasa de crecimiento de los precios valorados en córdobas. Así persistió el desequilibrio de los precios relativos y este riesgo podía afectar al “córdoba oro”, al devaluarse tan pronto circulara solo en el mercado.

El 3 de marzo de 1991 (s.f.), el gobierno anuncio el programa de estabilización económica “Vamos al Córdoba”, devaluando la moneda y congelándola hasta C\$ 5 por US\$1, realineo los precios al consumidor en 334%, ajusto el salario en 241% a 110 mil empleados estatales, fijó y congeló los precios de 20 bienes y servicios producidos por monopolios y oligopolios públicos y privados, y eliminó la emisión inorgánica de dinero.

Eventualmente, (s.f.) la moneda oro se convirtió en la moneda de uso general en el país, a partir del 1 de mayo de 1991. En ese momento, los ingenieros se dieron cuenta de que la moneda estaba sobrevaluada, que el córdoba valía 41% más de lo que debía valer, un nivel de sobrevaluación o de apreciación casi igual al de 1988. Desde esa fecha, la sobrevaluación se ha ido reduciendo aproximadamente a la mitad a la fecha actual, razón por la cual la mayoría de los bienes producidos suelen ser aprovechados para consumo interno, las exportaciones disminuyen y las importaciones aumentan, se profundiza el déficit en la balanza comercial, se desincentiva la inversión extranjera y se dan fugas de capitales.

Por lo leído anteriormente, podemos deducir que Nicaragua tuvo una situación muy desafortunada, los problemas se fueron acumulando uno tras otro, desde gastos masivos, la caída de varias empresas nacionales, el bloqueo internacional, etc, todos por su cuenta pudieron ser causantes de la terrible hiperinflación, pero juntos fueron más nefastos. Las respuestas más predecibles y esperadas para salir del problema son la dolarización pero con el bloqueo de Estados Unidos esta no era una opción. Otro ejemplo es el de comenzar de cero: introducir otra moneda y hacer todo lo posible por mantener esa moneda estable y en circulación. Este fue lo que se intentó en 1988, intentando dejar sin dinero al ejército rebelde en el proceso. El problema fue que la gente tenía más dinero del que se permitió cambiar por la nueva moneda, empeorando la situación por completo. No fue hasta luego, en el gobierno de Doña Violeta, con un poco de ayuda internacional, que se pudo crear el córdoba oro y generar una moneda temporalmente estable. Aun así, el córdoba continúa perdiendo valor y los precios de todo continúan subiendo, probando que aún estamos en necesidad de mejorar un poco la situación.

1.2. Hiperinflación en otros países.

1.2.1. Hiperinflación en Hungría

De acuerdo con el Señor José Ramón Vicente (2014):

Los datos de esta hiperinflación son realmente inabarcables para la mente humana: en el verano de 1946 la inflación conoció su punto álgido situándose en un 13,6 cuatrillones % (13,600,000,000,000,000 %) mensual, aproximadamente un 150,000 % diario. (...) Tras la II Guerra Mundial Hungría pasaba, como muchas otras naciones, por momentos difíciles. Aliados de la Alemania nazi, los húngaros no sufrieron en gran medida las consecuencias de la guerra hasta 1944, momento en que Alemania se encuentra en retroceso ante el avance soviético. Además de convertirse en campo de batalla, Hungría fue económicamente exprimida por los alemanes literalmente hasta el final de la contienda, llevándose todas sus reservas financieras.

De acuerdo también con datos del mismo señor (2014), el gobierno de Hungría continuo emitiendo monedas de mayor valor y de mayor denominación para intentar mantener la estabilidad económica del país. Se crearon monedas como el adopengo que valía un pengó multiplicado por un índice de precios diario entre los precios actuales vs los precios al primero de enero de 1946.

Un dato interesante del caso de Hungría es que el incremento descomunal de la hiperinflación fue intencional y con el objetivo de ayudar a la economía, en lugar de en muchos otros casos que fueron por errores en el manejo del dinero de las autoridades del país. Todo ese dinero generado era canalizado a empresas y bancos a bajo interés o en forma de subsidios para fomentar empleo e inversión. Para finales de 1946, Hungría tenía una economía estable, lista para agregar una nueva moneda, el florín húngaro. El mismo escritor opina que este manejo quizás haya sido la mejor alternativa para Hungría.

1.2.2. Hiperinflación en Venezuela

De acuerdo al artículo en especiales.prodavinci.com (2017):

El Banco Central de Venezuela crea dinero para financiar a las empresas públicas. Estas compañías transfieren los recursos al Gobierno para que cubra sus gastos. Personas y empresas disponen de más bolívares gracias a esa inyección, pero los bienes ofertados disminuyen por la caída de las importaciones y los controles de precios que impiden cubrir los costos de producción.

Esta dinámica aviva la inflación. Desde septiembre de 2016 hasta septiembre de 2017, la emisión de dinero del Banco Central subió 736%, principalmente por los préstamos a Petróleos de Venezuela. La liquidez subió 483% el último año.

La recaudación de impuestos baja porque las empresas venden (2017) y ganan menos debido a la recesión que comenzó en 2014. Para cubrir el impacto de la inflación en la recaudación tributaria, las autoridades recurren al dinero creado por el Banco Central de Venezuela. Esa inyección de bolívares impulsa el aumento de los precios. Eco analítica calcula que la recaudación total cayó 47% en términos reales para octubre de 2017. El Impuesto al Valor Agregado ha caído 52%. La situación fiscal se ha deteriorado por el descenso de los precios del petróleo desde su pico en 2013 y la disminución de la producción petrolera, que ha caído 600.000 barriles diarios desde 2015, según información de la Organización de Países Exportadores de Petróleo. A ello se suma la dificultad de acceso a los mercados internacionales de crédito por la percepción de riesgo y las sanciones impuestas por Estados Unidos en 2017.

El gobierno de Nicolás Maduro (2017) recortó drásticamente las importaciones tras la caída en 2014 de los precios del petróleo, principal fuente de ingreso de Venezuela. Hay menos bienes provenientes del exterior y las empresas trabajan a media máquina por la falta de materia prima e insumos. El descenso en la oferta coincide con la inyección de dinero del Banco Central y estimula la inflación. A diferencia del resto de los países petroleros, Venezuela no ahorró durante los tiempos de los altos precios del barril, se endeudó e invirtió en proyectos que no generaban ingresos en divisas. Sus recursos para afrontar la crisis son limitados.

El gobierno mantiene un tipo de cambio protegido de 10 bolívares por dólar para subsidiar la importación de alimentos y medicinas (2017). La decisión de mantener un tipo de cambio artificialmente bajo aumenta el incentivo del Gobierno para recurrir al financiamiento del Banco Central, pues disminuye los ingresos en bolívares de Petróleos de Venezuela.

La falta de acceso a monedas extranjeras a tasas preferenciales fomenta la existencia de un mercado paralelo (2017). Cuando una parte de los bolívares que ingresa a la economía se destina a la compra de divisas, sube el tipo de cambio en el mercado paralelo que se utiliza como referencia para fijar los precios de productos y servicios. Entre 2003 y 2014 se adquirían dólares para 9% de las importaciones a través del mercado no oficial de divisas, según Eco analítica. A partir de 2015,

la caída en la oferta de moneda extranjera por los canales oficiales forzó a los importadores privados a recurrir al paralelo. Las divisas de este mercado financian hoy la mitad de las importaciones privadas.

Los procesos hiperinflacionarios se alimentan también de la desconfianza en las instituciones económicas (2017). Si los actores creen que el Banco Central seguirá financiando el gasto público, o si el gasto público aumenta sin que los actores económicos tengan claridad en cuánto o de dónde saldrá el dinero para financiar este gasto, las expectativas afectarán negativamente el proceso de formación de precios.

El caso de Venezuela nació por culpa de un mal manejo de dinero en el país. Es uno de los países petroleros más grande del mundo, pero se concentró en gastar el dinero que producían en lugar de ahorrarlo o reinvertirlo para períodos financieros malos. Como su economía internacional dependía casi exclusivamente de gasolina, cuando los precios disminuyeron, todos los sectores internos fueron severamente dañados.

1.2. Justificación

Este documento va dirigido para todos los estudiantes de ciencias económicas con el deseo de consultar este tema. En un futuro, este documento podrá ser usado por estos estudiantes como fuente de consulta, así como una guía en la elaboración de otros estudios en áreas relacionadas a la desarrollada.

La entidad, “CONSTRUCTORA S.A.”, se encontraba en una situación desfavorable. En el año 2014, se presentaron fluctuaciones inflacionarias en el año, lo que llevo a complicaciones en la preparación de los estados financieros. Se elaboró este documento con la intención de confirmar/corregir los Estados Financieros. Además, este documento servirá como guía en el futuro, en caso de hiperinflación.

La razón de la elaboración de este documento es porque en años anteriores, en Nicaragua, se desarrolló una serie de eventos que afectaron la economía seriamente. Muchas empresas quebraron en este periodo y la gente paso necesidad y hambre y los siguientes años fueron difíciles para reconstruir al país. La intención de este documento es propagar conceptos y medidas para

confrontar los periodos de alta inflación, para facilitar la recuperación del país tras una depresión económica.

II. Objetivos de investigación

2.1. Objetivo General

Analizar el proceso del uso de reexpresión de estados financieros en la entidad “CONSTRUCTORA S.A.” en el año 2014 según NIIF 31: Hiperinflación.

2.2. Objetivo específicos

2.2.1. Investigar sobre la inflación y la hiperinflación para conocimiento básico.

2.2.2. Profundizar en la teoría de la NIIF para PYMES 31 y presentar ejemplos sobre cómo podrían beneficiar el caso de la entidad “CONSTRUCTORA S.A.”

2.2.3. Estudiar sobre el análisis financiero y los diferentes métodos de análisis de una empresa.

2.2.4. Elaborar y analizar un caso práctico sobre la entidad “CONSTRUCTORA S.A.”, aplicando la teoría antes mencionada a sus Estados Financieros.

III. Desarrollo del subtema

3.1. Conceptos básicos

3.1.1. Inflación

De acuerdo con especiales.prodavinci(S.F):

La inflación es el aumento generalizado de los precios de bienes y servicios durante un período en un país. El consumidor puede comprar menos productos con la misma cantidad de dinero cuando sube la inflación. Las personas se empobrecen y la calidad de vida se deteriora.

De acuerdo a Gonzales A.: “Otra forma de definirlo es como la disminución del valor del dinero respecto a la cantidad de bienes o servicios que se pueden comprar con dicho dinero.”

Dicho de otra manera, es el aumento continuo de los precios o el periodo de tiempo en que la moneda pierde su valor y por ello, no se tiene acceso a los bienes esenciales. Por lo general, hay cierto control pues existe un concepto adverso llamado deflación que también se puede convertir en un problema si no se tiene control sobre este.

3.1.2. Hiperinflación

De acuerdo con concepto definición. de (S.F):

Se refiere al alza elevada y sin detención que presenta la inflación de un país, donde los precios de los productos crecen de manera incontrolable, mientras que el valor de la moneda se devalúa constantemente y los ciudadanos sufren una grave reducción en su patrimonio monetario.

BBC.com (S.F) lo define como:

Es un caso extremo de la inflación y ocurre cuando hay un rápido aumento en la cantidad de dinero circulante que no está correspondido por un aumento similar en la cantidad de bienes y servicios existentes en la economía.

Especiales.prodavinci.com (S.F) explica:

La hiperinflación es un tipo inusual de inflación que implica un aumento general de precios a niveles muy altos. La moneda tiende a perder la capacidad para desempeñar sus tres funciones: ser unidad de cuenta, medio de intercambio y reserva de valor. El dinero es funcional cuando cumple los tres propósitos. Se vuelve disfuncional cuando no puede cumplir alguno de ellos.

Dicho resumido, son situaciones en que la inflación ha incrementado de manera descomunal, fuera de la capacidad de gobernantes del país de controlar.

3.2. NIIF Para PYMES 31: Hiperinflación

3.2.1. Alcance

La entidad IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) (2016) en las NIIF para PYMES indica:

Esta Sección se aplicará a una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía inflacionaria. Requiere que una entidad prepare los estados financieros que hayan sido ajustados por los efectos de la hiperinflación. (216).

Las NIIF para PYMES no establecen una tasa absoluta a partir de la cual se considera hiperinflacionaria. Sin embargo, explica algunos indicadores que podrán ser de utilidad para determinar si el país está en un estado de hiperinflación. La entidad IFRS (2016) en las NIIF para PYMES indica:

- a) La población prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios, o en una moneda extranjera relativamente estable. El dinero es invertido inmediatamente para aprovechar su capacidad adquisitiva. (216)
- b) La población en general no toma en consideración los importes monetarios en términos de moneda local, sino en términos de una moneda extranjera relativamente estable. (216)
- c) Las ventas y compras a crédito tienen precios que compensen la pérdida de poder adquisitivo, incluso si el plazo es corto. (216)
- d) Las tasas de interés, salarios y precios se vinculan a un índice de precios. (216)
- e) La tasa acumulada a lo largo de 3 años se aproxima o pasa al 100% (216)

Algunos expertos como Steve Hanke han determinado que con una tasa acumulada de tan solo el 50% se puede considerar como hiperinflación.

Se afirma que todos los estados financieros de la entidad, cuya moneda sea la de una economía hiperinflacionaria, debe reexpresarse en términos de unidad de medida corriente al final del periodo que se informa.

La entidad IFRS (2016) en las NIIF para PYMES indica:

La reexpresión de los estados financieros, de acuerdo con lo establecido en esta sección, requiere el uso de un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo general. En la mayoría de las economías existe un índice general de precios reconocido, normalmente elaborado por el gobierno, que las entidades seguirán.

A pesar de que la NIIF para PYMES no define precisamente cual es la situación en la que la inflación se considera hiperinflación, así como define los puntos necesarios básicos para poder trabajar las cuentas inflacionarias.

3.2.2. Estado de situación financiera

Los importes del estado de situación financiera, no expresados en términos de la unidad de medida corriente al final del periodo sobre el que se informa, se reexpresarán aplicando un índice general de precios. (217)

Las partidas monetarias no serán reexpresadas, puesto que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del periodo sobre el que se informa. Son partidas monetarias el dinero mantenido y las partidas a recibir o pagar en metálico.(217)

Los activos y pasivos vinculados mediante acuerdos a cambios en los precios, tales como los bonos y préstamos indexados, se ajustarán en función del acuerdo y se presentarán con este importe ajustado en el estado de situación financiera reexpresado. (217)

Todos los demás activos y pasivos son de carácter no monetario:

(a) Algunas partidas no monetarias se registrarán según sus importes corrientes al final del periodo sobre el que se informa, tales como el valor neto realizable o el valor razonable, de forma que no es necesario reexpresarlas. Todos los demás activos y pasivos serán reexpresados. (217)

(b) La mayoría de los activos no monetarios se registrarán al costo o al costo menos la depreciación; por ello se expresarán en importes corrientes en su fecha de adquisición. El costo reexpresado de cada partida, o el costo menos la depreciación, se determinarán aplicando a su costo histórico y a la depreciación acumulada la variación de un índice general de precios desde la fecha de adquisición hasta el final del periodo sobre el que se informa. (217)

(ba) Algunas partidas no monetarias se llevan según valores corrientes en fechas distintas a la de la adquisición o de la fecha de presentación, por ejemplo, las propiedades, planta y equipo que se han revaluado en una fecha previa. En tales casos, los valores en libros se reexpresarán desde la fecha de la revaluación. (217)

(c) El importe reexpresado de una partida no monetaria se reducirá, de acuerdo con la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos, cuando exceda de su importe recuperable. (217)

Al comienzo del primer periodo de aplicación de esta Sección, los componentes del patrimonio de los propietarios, excepto las ganancias acumuladas y cualquier superávit de revaluación, se reexpresarán aplicando un índice general de precios a las diferentes partidas, desde la fechas en que fueron aportados, o desde el momento en que surgieron por cualquier otra vía. Por su parte, cualquier superávit de revaluación surgido con anterioridad se eliminará. Las ganancias acumuladas reexpresadas se derivarán a partir del resto de importes del estado de situación financiera. Al final del primer periodo y en los periodos posteriores, se reexpresarán todos los componentes del patrimonio de los propietarios, aplicando un índice general de precios desde el principio del periodo, o desde la fecha de aportación si es posterior. Los cambios habidos, durante el periodo, en el patrimonio se revelarán de acuerdo con la Sección 6 Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas. (217)

3.2.3. Estado del resultado integral y estado de resultados

Todas las partidas del estado del resultado integral (y del estado de resultados, si se presenta) se expresarán en la unidad de medida corriente al final del periodo sobre el que se informa. Por ello, todos los importes necesitarán ser reexpresados aplicando la variación en el índice general de precios desde la fecha en que las partidas de ingresos y gastos fueron reconocidas inicialmente en los estados financieros. Si la inflación general es aproximadamente homogénea durante el periodo, y las partidas de ingresos y gastos también tienen aproximadamente similares a lo largo del periodo, puede ser apropiado emplear una tasa media de inflación. (218)

3.2.4. Estado de flujos de efectivo

Una entidad expresará todas las partidas del estado de flujos de efectivo en términos de la unidad de medida corriente al final del periodo sobre el que se informa. (218)

3.2.5. Ganancias o pérdidas en la posición monetaria neta

En un periodo de inflación, una entidad que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios, perderá poder adquisitivo, y una entidad con un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, en la medida en que esos activos y pasivos no estén vinculados a un índice de precios. Una entidad incluirá en resultados la ganancia o pérdida en la posición monetaria neta. Una entidad compensará el ajuste a esos activos y pasivos vinculados por un acuerdo a cambios en los precios realizado de acuerdo con el párrafo 31.7, con la ganancia o pérdida en la posición monetaria neta. (218)

3.2.6. Economías que dejan de ser hiperinflacionarias

Cuando una economía deje de ser hiperinflacionaria y una entidad deje de preparar y presentar los estados financieros elaborados de acuerdo con lo establecido en esta sección, los importes expresados en la moneda de presentación, al final del periodo anterior a aquel sobre el que se informa, se utilizarán como base para los importes en libros de los estados financieros posteriores. (218)

3.2.7. Información a revelar

(a) El hecho de que los estados financieros y otros datos del periodo anterior han sido reexpresados para reflejar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional; (218)

(b) La identificación y el nivel del índice general de precios, en la fecha sobre la que se informa y las variaciones durante el periodo corriente y el anterior; y (219)

(c) El importe de la ganancia o pérdida en las partidas monetarias. (219)

3.3. Análisis Financiero

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera. (Pág 16)

3.3.1. Análisis Vertical

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (Pág 49)

3.3.2. Análisis horizontal

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo, el mecanismo para llevar a cabo este análisis es : En las dos primeras columnas aparecen los valores de los años que se están estudiando, en la tercera columna se encuentra el aumento o disminución de cada cuenta en términos absolutos, finalmente en la cuarta columna aparece la variación relativa o porcentaje de variación, el cual resulta de dividir la variación absoluta (tercera columna) por el valor del primer año (primera columna). (Pág 56).

3.3.3. Razones Financieras

3.3.3.1. Razones de liquidez

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Estos Indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes, en menos de un año. (Pág 62)

3.3.3.1.1. Razón circulante

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Activo Circulante dividido entre Pasivo Circulante

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo. (Pág 62)

3.3.3.1.2. Prueba de ácido

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Activos Circulantes menos Inventario dividido entre Pasivo Circulante.

Se conoce también con el nombre de prueba ácida ó liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios). (Pág 63)

3.3.3.2. Razones de endeudamiento

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Pág 64)

3.3.3.2.1. Nivel de endeudamiento

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Total Pasivos dividido entre Total Activos

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. (Pág 64)

3.3.3.2.2. Endeudamiento Financiero

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Obligaciones Financieras divididas entre Ventas Netas

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período. (Pág 65)

3.3.3.2.3. Impacto de la carga financiera

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Gastos Financieros divididos entre Ventas

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período. (Pág 66)

3.3.3.2.4. Cobertura de intereses

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Utilidad de la Operación dividido entre Intereses Pagados.

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. (Pág 67)

3.3.3.2.5. Concentración del Endeudamiento a corto plazo

Pasivo Corriente dividido entre Pasivo total

Este indicador establece que porcentaje (%) del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año. (Pág 67)

3.3.3.2.6. Indicadores de Apalancamiento

Pasivo Total dividido entre Patrimonio

Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. (Pág 70)

3.3.3.3. Indicadores de Actividad

Estos indicadores llamados también indicadores de rotación, tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, aquí se pretende dar un sentido dinámico al análisis de la aplicación de los

recursos mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). (pág 70)

3.3.3.3.1. Rotación de Cartera

Ventas al Crédito dividido entre Cuentas por Cobrar

Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año. (Pág 71)

3.3.3.3.2. Rotación de inventarios

Costo de Venta dividido entre Inventario

Este indicador establece el número de veces que los inventarios giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año. (Pág 72)

3.3.3.3.3. Rotación de Activos Fijos

Ventas dividido entre Activo Fijo

Este indicador establece el número de veces que los activos fijos giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año. (Pág 74)

3.3.3.3.4. Rotación de Activos Totales

Ventas divididas entre Activos Totales

Este indicador establece el número de veces que los Activos Totales giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año. (pág 75)

3.3.3.3.5. Rotación de Proveedores

Cuentas por Pagar multiplicados por 365 y luego dividido entre Compras a Crédito

Este indicador establece el número de veces que los Proveedores giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo generalmente un año. (Pág 75)

3.3.3.4. Indicadores de Rendimiento

De acuerdo con Alberto C. y Hurtado P. (2010):

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. (Pág 76)

3.3.3.4.1. Margen Bruto de Utilidad

Utilidad Bruta dividida entre Ventas Netas

Indica que porcentaje representa la Utilidad Bruta en relación a las ventas totales. (Pág 76)

3.3.3.4.2. Margen de Utilidad Neto

Utilidad Neta dividida entre Ventas Netas

Indica que porcentaje de ganancia puede ser aplicada a las acciones de la empresa, en relación con las ventas totales de la empresa. (Pág 77)

3.3.3.4.3. Rendimiento de Patrimonio

Utilidad Neta dividido entre Patrimonio

Indica que proporción de utilidad se obtuvo en relación con el dinero y activos entregados por accionistas de la empresa.

3.3.3.4.4. Rendimiento del Activo Total

Utilidad Neta dividido entre Activo Total

Indica la eficiencia de los activos en generar utilidades. (Pág 78)

3.3.4. Reexpresión de Estados Financieros

De Acuerdo con Artola A. y Useda González E. (Pág 14):

Es el proceso de actualización de las cifras contenidas en los estados financieros que se ven afectados por la inflación. De este se deriva una dualidad reexpresiva, para la actualización de los inventarios y de los activos fijos tangibles, ya sea por el método de “Ajustes por cambios en el nivel general de precios” o el de “Actualización de costos específicos”, los cuales permiten, dependiendo de las necesidades y características de la empresa en particular, obtener una información más significativa y útil.

Reexpresar los estados financieros de una entidad es de vital relevancia porque permite presentar la verdadera situación de la empresa en el momento que se presentan los estados financieros, ya que debido a la inflación los estados financieros pueden estar presentando saldos no reales y por este motivo se deben actualizar dichos saldos, haciendo los ajustes correspondientes por los efectos de la inflación.

3.3.4.1. Beneficios

La reexpresión de los estados financieros es una práctica muy utilizada con objeto de actualizar la información contable errónea debido a la inflación. En todo estado contable hay unas partidas monetarias que se expresan en unidades monetarias físicas por lo que en un entorno inflacionario se modifica su valor adquisitivo y hay otras partidas no monetarias que su valor varía más o menos parecido a la inflación. (Pág 7)

3.3.4.2. Metodología de reexpresión

Se utiliza la cuenta transitoria denominada “corrección por reexpresión”. La cuenta corrección por reexpresión es una cuenta transitoria que se carga por el importe de las reexpresiones de las cuentas de pasivo y capital, y se abona por el importe de las reexpresiones de las cuentas de activos, por lo que su saldo será deudor o acreedor, dependiendo de las cantidades de activos, pasivos y capital, saldo que representa el efecto neto de la inflación sobre la situación financiera de la empresa. (Pág 9)

Luego, esa cuenta es traspasada contra la cuenta de exceso o insuficiencia en la reexpresión del capital contable, es decir si su saldo es deudor representa la pérdida en el valor de la empresa por efectos de la inflación y se deberá traspasar mediante un cargo a la cuenta de exceso o insuficiencia en la reexpresión del capital contable, con abono a la propia cuenta de corrección de reexpresión. (Pág 9)

6000			20000			600
400	la	S) S)	3000	actualización del	Terrenos	Insuficiencia de
1) 2) capital contable				4)		

Obligaciones por		Corrección por pagar	
	26000	4000	400
	4000		3000
	reexpresión		
	(S 3) (1	4000	3400
(3 (2 4) (4		600	600

En caso contrario si es acreedor, representa la ganancia que la empresa ha experimentado por efectos de la inflación, y también deberá ser traspasada a la cuenta de exceso o insuficiencia del capital contable, mediante un abono con cargo a la cuenta de corrección por reexpresión. (pág 10)

3.3.5. Métodos para reexpresar los valores de los estados financieros

3.3.5.1. Método de ajuste al costo histórico por cambios en el nivel general de precios.

De Acuerdo con Artola A. y Useda González E. (Pág 13):

La finalidad del método es modificar las unidades históricas para mostrar un número equivalente de córdobas de igual poder adquisitivo en la fecha de la presentación de los estados financieros.

Este método en términos generales consiste en expresar el costo histórico en córdobas de poder adquisitivo, utilizando un factor derivado del índice nacional de precios al consumidor. Cuando se emplea el método de ajustes por cambios en el nivel general de precios debemos aplicar al costo histórico el factor de actualización, el cual lo obtendremos aplicando la siguiente fórmula: (Pág 13)

$$\text{Factor de actualización} = \frac{\text{índice de precios a la fecha de la actualización}}{\text{índice de precios a la fecha de adquisición}}$$

Por ejemplo: En la cuenta de terreno, se compró una parte en 35000 en el año 2010 y en el año 2011 se adquirió otra en 20000. En la forma tradicional, el valor actual de la cuenta de terrenos

sería de 55000. Sin embargo, utilizando el método de ajuste al costo histórico y suponiendo que los índices de precio al consumo serían de:

2010: 118.16

2011: 120.20

$$\text{Factor de actualización} = \frac{118.16}{120.2} = 0.983028$$

Los 55000 que se habían adquirido de terreno total, multiplicado por el factor anteriormente calculado, dio como resultado 54066.56.

3.3.5.2. Método de costos específicos o de costos de reposición.

De Acuerdo con Artola A. y Useda González E. ():

Este método llamado también valores de reposición el cual se funda en la medición de valores que se generan en el presente, en lugar de valores provocados por intercambios realizados en el pasado.

Una vez actualizada la información financiera por la pérdida del poder adquisitivo del dinero a través del método de ajustes por cambios en el nivel general de precios y si el resultado de los inventarios y de los activos fijos no es muy apegado a la realidad, se podrá reexpresar mediante el método de costos de reposición. Recordemos que este método es aplicable a dos rubros que son los inventarios y el de los activos fijos tangibles, así como los costos y gastos asociados con estos. (Pág 16)

3.3.6. Índice de precio al consumidor

De acuerdo con Atucha A., Gualdoni P. y Blanco G. (2018):

El nivel medio de precios o simplemente el nivel de precios es un promedio ponderado de los precios de los diferentes bienes y servicios de la economía, en la que los bienes más importantes reciben mayor peso o representan un mayor porcentaje.

El nivel de precios se mide generalmente a través de un índice de precios que se puede definir como el cociente entre el costo monetario de un conjunto dado de bienes y servicios (canasta básica o representativa) en un periodo dado y su costo en un determinado período base multiplicado por 1002. Al involucrar los precios de los bienes y servicios de una canasta básica de los consumidores, hacemos referencia a un Índice de Precios al Consumidor (IPC). (pág 2)

3.3.6.1. Requerimientos para construir un índice de precios al consumidor

1. Se realiza, encuestas en los hogares del área seleccionada, sobre los gastos e ingresos.
2. Con la información anterior se estructura una lista de artículos que conforman la Canasta de Bienes y Servicios del IPC. Se toman en cuenta los bienes o servicios que se encuentran en los hogares con mayor frecuencia como:
 - a. Alimentos
 - b. Indumentaria
 - c. Vivienda y servicios básicos
 - d. Mantenimientos del hogar
 - e. Atención Medica
 - f. Educación
 - g. Transporte y comunicaciones
 - h. Bienes varios
3. Se visita comercios mensualmente en búsqueda de precios de los principales bienes y servicios que la componen.
4. Finalmente, se organiza la información.

Cabe mencionar que para la elaboración de este documento se utilizó la información proporcionada por el Banco Nacional de Nicaragua para el valor de los índices de precios al

consumidor.

3.3.6.2. Otros índices de precios

De acuerdo con Atucha A., Gualdoni P. y Blanco G. (2018):

Para medir el grado en que los precios varían, también existen otros índices de precios, por ejemplo el índice de precios al por mayor o al productor. A través de éste se miden las variaciones de los precios ofrecidos al productor en todas las etapas del proceso productivo, de ese modo se tienen las categorías de bienes finales, materias primas y materias intermedias, cada una de las cuales también se divide en subcategorías. Este es considerado un índice importante, sobre todo para observar la tendencia futura de los precios al consumidor, ya que detecta los aumentos de los precios desde el inicio del proceso productivo.

“Otro indicador importante es el índice de precios de la construcción en el cual se sigue la evolución de los precios de los principales insumos de dicha actividad, por ejemplo cemento, ladrillos, acero, mano de obra, etc.” (Pág 5)

Se considera necesario agregar que para el desarrollo del documento presente, se utilizará el índice de Precios al Consumidor de Nicaragua, datos obtenidos del Banco Nacional de Nicaragua.

IV. Caso Práctico

4.1. Introducción

Aquí se plantea las generalidades y situación de la entidad CONSTRUCTORA S.A. con el propósito de analizar y desarrollar los procedimientos correspondientes a la actualización y re expresión de los Estados financieros del 1º de enero al 31 de diciembre del 2014.

4.1.1. Generalidades de la empresa

La empresa “CONSTRUCTORA S.A.” fue fundada en el año 2012 por nuestro Gerente y Propietario el Ingeniero Carlos Matamoros, pensando en las necesidades tanto de las empresas constructoras como del público en general en obtener los productos de manera local a precios cómodos.

Se acordó que sería una entidad en Sociedad Anónima abierta para permitir la entrada de dinero por parte de terceros. Aun así, Aleyda Isabel Nicaragua, Ricardo Javier Gutierrez Bojorge y el Ingeniero Carlos Matamoros fueron los tres accionistas que aperturaron la entidad. Con el pasar de los tiempos más accionistas se han unido y abandonado la entidad, pero las tres personas antes mencionadas siguen siendo los accionistas con mayor cantidad de acciones.

En la apertura, se inició con un capital de 150,000 córdobas y un grupo pequeño de 4 trabajadores en un almacén de equipos de construcción. Con el tiempo, la entidad ha crecido lentamente, con algunos años difíciles, pero se ha mantenido e incremento de tamaño.

Sus principales objetivos en el mercado es ser una empresa competente, mostrando una alta variedad en los productos, a un precio adecuado para permitir así el continuo desarrollo y crecimiento de la empresa.

La presencia de efectos inflacionarios en lo que son trabajos y ventas a largo plazo han obligado a la empresa a considerar la utilización de métodos de reexpresión de estados financieros para reducir el impacto en la entidad.

4.1.1.1. Logo



4.1.1.2. Valores

- Calidad
- Orden
- Trabajo en equipo
- Innovar
- Integridad

- Dedicación
- Lealtad
- Dinamismo

4.1.1.3. Organigrama de la empresa

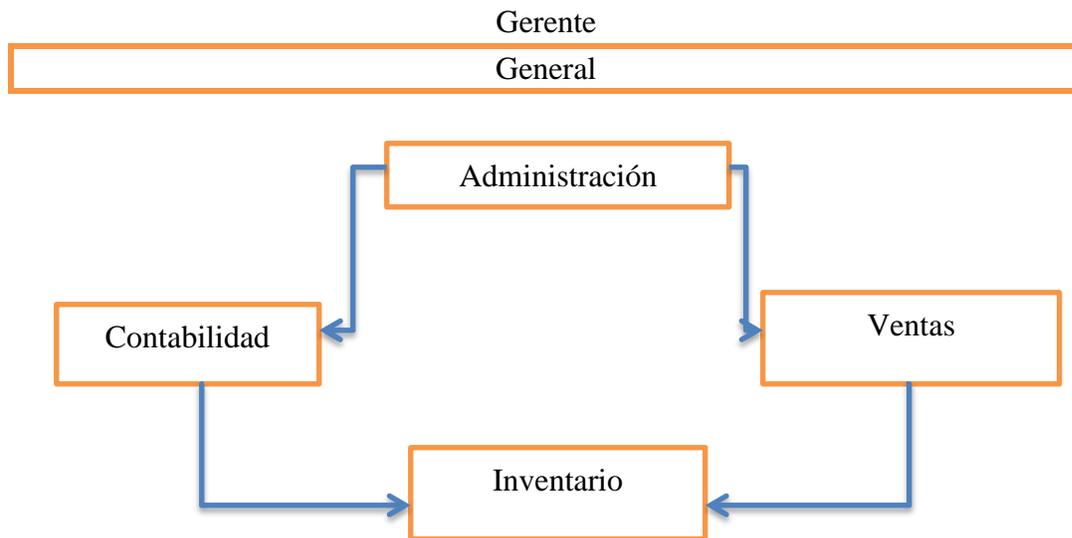


Tabla número 1. Fuente: Elaboración propia

4.1.2. Problema

En el año 2014, el país de Nicaragua sufrió una depresión económica, causando un aumento en la inflación general, afectando a todas las entidades del país. Por ello, el gobierno del país ordenó que todas las empresas del país actualicen sus Estados Financieros de acuerdo con el índice de precios al consumidor (IPC) para poder valorar los efectos de esa depresión económica.

Además, la entidad desea saber con mayor seguridad cuáles son los efectos que tendrán esos cambios en los estados financieros, para poder tomar decisiones más acertadas para periodos futuros. Se espera que en los años siguientes la inflación del país incremente, por lo cual se desean recomendaciones sobre cómo confrontarlo.

Para poder realizar esos estudios, se decidió realizar un análisis financiero, utilizando el estado financiero original como base y comparándolo contra el balance General

reexpresado, para poder evaluar los cambios en los Estados Financieros. Se realizaran análisis Vertical y Análisis horizontal, así como aplicar las principales razones financieras.

4.1.3. Misión

Brindar a nuestros clientes materiales de primera calidad al mejor precio, contamos con personal altamente calificado para atender a nuestros clientes con calidez y eficiencia y otorgamos también servicio de transporte de mercadería para garantizar una entrega segura de la mercadería.

4.1.4. Visión

Ser la empresa número 1 en la venta de materiales de construcción, teniendo como nuestro líder a Dios, ofreciendo a nuestros clientes todas las comodidades que necesitan, manteniendo la mejor atención así como el mayor stock de productos al mejor precio.

4.1.4. Objetivos **General**

Realizar un estudio financiero sobre la entidad Constructora S.A.,

Específico

Recalcular los Estados financieros para poder verificar los cambios que se dieron por efectos inflacionarios.

Utilizar análisis financiero para poder verificar los cambios entre periodos.

Preparar recomendaciones para poder confrontar los problemas que se presenten.

4.1.5. Análisis de resultados

Se utilizara los siguientes índices de IPC para el período del año 2014 serán los siguientes:

Año 2014	I.P.C. (Mensual)
Enero	177.7
Febrero	178.9
Marzo	178.8
Abril	179.6
Mayo	181.3
Junio	183.7
Julio	184.7
Agosto	185.3
Septiembre	185.1
Octubre	185.4
Noviembre	188.0
Diciembre	187.8
Promedio	183

Tabla número 2. Fuente: Elaboración propia

Con los datos anteriores podemos determinar el valor del factor de actualización, que será:

$$\text{Factor de actualización} = \frac{183}{176.4} = 1.037415$$

El factor de actualización se aplicara sobre la mayoría de las cuentas de los estados financieros.

Estados financieros Iniciales

Los estados financieros de Constructora S.A. antes de los efectos inflacionarios se presentan a continuación:

Constructora S.A.

Estado de Resultados
Del año 2014
Expresado en C\$

		Acumulado 14
Ventas		C\$ 1,305,534.00
Costo de Ventas	C\$ 848,597.10	Utilidad Bruta C\$ 456,936.90
Gastos financieros	C\$ 180,000.00	<hr/>
Gastos de administracion	C\$ 150,000.00	Utilidad operativa C\$ 126,936.90
gastos C\$ 70,000.00		Otros
Utilidad antes de impuestos		C\$ 56,936.90
IR (30%)		C\$ 17,081.07
Utilidad Neta		C\$ 39,856

Elab Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____

Tabla número 3. Fuente: elaboración Propia

Constructora S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

Activos	
Activos Corrientes	C\$ 1,367,000.00
Efectivo y equivalentes	C\$ 50,000.00
Inventarios	C\$ 300,000.00
Bancos	C\$ 370,000.00
Clientes	C\$ 400,000.00
Documentos por cobrar	C\$ 200,000.00
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 47,000.00
Activos no corrientes	C\$ 2,466,388.00
Terreno	C\$ 600,000.00
Edificio	C\$ 972,388.00
Maquinaria	C\$ 250,000.00
Equipo de oficina	C\$ 250,000.00
Vehiculos	C\$ 700,000.00
Depreciacion Acumulada	-C\$ 306,000.00

Tabla número 4. Fuente:
Elaboración Propia

Total Activos **C\$ 3,833,388.00** Elab Por _____ Revisado

por _____

Pasivos	
Pasivos corrientes	C\$ 844,000.00 Proveedores C\$ 347,000.00
Documentos por pagar	C\$ 347,000.00
Intereses por pagar	C\$ 150,000.00
Pasivos a largo plazo	C\$ 2,075,000.00 Proveedores LP C\$ 1,000,000.00
Documentos por pagar LP	C\$ 1,000,000.00 Dividendos por pagar C\$ 75,000.00
Total pasivo	C\$ 2,919,000.00
Patrimonio	
Capital Social	C\$ 874,532.00 Utilidad acumulada C\$ 39,856.00
Pasivo y patrimonio	C\$ 3,833,388.00

Autorizado por _____

CONSTRUCTORA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014

NOTA 1: Naturaleza y organización de la sociedad

CONSTRUCTORA S.A, constituida y certificada mediante escritura de constitución N250312 e inscrita en febrero del 2012 como sociedad anónima, conforme a leyes de la republica de Nicaragua con domicilio en Managua y con duración de sesenta años prorrogables conforme escritura. El objetivo principal de la sociedad CONSTRUCTORA S.A., es el almacenamiento, compra y reventa de materiales y equipos de construcción, pequeño o grande, de largo o corto plazo.

NOTA 2: Principales políticas Contables

Las operaciones se registran en moneda nacional.

Los activos monetarios son valorados al costo de adquisición, además de los gastos extras para mantener los activos en un lugar seguro y en buenas condiciones.

Las depreciaciones se calculan conforme a la vida útil de los bienes y activos.

El periodo contable de CONSTRUCTORA S.A. es comprendido del 1 de enero del 2014 al 31 de diciembre del 2014.

En el caso de las cuentas de cobro dudoso son registradas en base de acumulación, se hace un análisis de antigüedad de saldos de cuentas y documentos por cobrar y se identifica los montos con alto riesgo de recuperación.

Los inventarios son valorados con el método PEPS.

Los créditos se consideran incobrables son agregados a los resultados del periodo que se termina.

NOTA 3: Clientes

La cuenta de clientes está conformado por:

Casa Pellas C\$ 250,000

La Perfecta S.A. C\$120,000

Total: C\$ 370,000

NOTA 4: Vehículos

Vehículo de carga Toyota año 2012 C\$ 550,000

Camioneta Toyota año 2011 C\$ 150,000

Total: C\$ 700,000

NOTA 5: Edificio

Oficina C\$ 422,338

Distribuidora C\$ 400,000

Almacén C\$ 150,000

Total: C\$ 972,338

NOTA 6: Depreciación

Edificio C\$150,000

Vehículos C\$ 77,238.8

Maquinaria C\$ 33,761.2

Equipo de Oficina C\$ 45,000

Total: C\$ 306,000

NOTA 7: Proveedores

Internacionales C\$ 347,000

Total C\$ 347,000

Nota 8: Proveedores L/P

Internacionales C\$ 1,000,000

Total C\$ 1,000,000

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:

Catálogo de cuentas de la empresa CONSTRUCTORA S.A.

Código 1: Activos

Código	Nombre
1	ACTIVOS
1.1.	ACTIVO CORRIENTE
1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES
1.1.2.	INVENTARIOS
1.1.3.	BANCOS
1.1.4.	CLIENTES
1.1.5.	DOCUMENTOS POR PAGAR
1.1.6.	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

1.1.7.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR
1.1.8.	BODEGA CENTRAL
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES
1.2.1.	TERRENO
1.2.2.	EDIFICIO
1.2.3.	MAQUINARIA
1.2.4.	EQUIPO DE OFICINA
1.2.5.	VEHICULOS
1.2.6.	DEPRECIACION
1.2.6.1.	DEPRECIACION EDIFICIO
1.2.6.2.	DEPRECIACION MAQUINARIA
1.2.6.3.	DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA
1.2.6.4.	DEPRECIACION VEHICULOS

Código	Nombre
Código 2: Pasivos	
Código	
2.	PASIVOS
2.1.	PASIVOS CORRIENTES
2.1.1.	PROVEEDORES
2.1.2.	DOCUMENTOS POR PAGAR
2.1.3.	PRESTAMOS BANCARIOS
2.1.4.	INTERESES POR PAGAR
2.2.	PASIVOS A LARGO PLAZO
2.2.1.	PROVEEDORES POR PAGAR L/P
2.2.2.	DOCUMENTOS POR PAGAR L/P
2.2.3.	PRESTAMOS BANCARIOS L/P
2.2.4.	DIVIDENDOS POR PAGAR
Código 3: Patrimonio	
Código	
3	PATRIMONIO
3.1.	CAPITAL CONTABLE
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL
3.1.2.	APORTE ORDINARIO
3.1.3.	RESULTADO DEL EJERCICIO
3.1.4.	EXCEDENTE O DEFICIT DEL ACUMULADOS

	Nombre
3.1.5.	EXCEDENTE O DEFICITA DEL EJERCICIO
3.1.6.	CORRECCION POR REEXPRESION
3.1.7.	INSUFICIENCIA DE LA ACTUALIZACION
3.1.8.	EXCESO DE LA ACTUALIZACION
3.1.9.	UTILIDAD DEL EJERCICIO
3.1.8.1.	UTILIDAD NETA
3.1.8.2.	UTILIDAD BRUTA

Código 4: Ingresos

Código

4.	INGRESOS
4.1.	INGRESOS FINANCIEROS
4.1.1.	INGRESOS POR SERVICIOS
4.1.2.	VENTAS GENERALES
4.1.3.	VENTAS DE CONTADO
4.1.4.	VENTAS AL CRÉDITO
4.1.5.	COSTO DE VENTAS
4.1.6	OTROS INGRESOS
4.1.7	DIFERENCIAS
4.1.8	INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Código 5: Gastos

Código	Nombre	Nombre
5.	GASTOS	
5.1.	COSTOS FINANCIEROS	
5.1.1.	ESTIMACIONES POR INCOBRABILIDAD	
5.1.2.	GASTOS DE ADMINISTRACION	
5.1.3.	GASTOS OPERATIVOS	
5.1.4.	SERVICIOS DE TRANSPORTE	
5.1.5.	MATERIALES EN MAL ESTADO	
5.1.6.	EDIFICIO E INSTALACION	
5.1.7.	MATERIALES Y SUMINISTROS	
5.1.7.1.	PRODUCTOS SANITARIOS	
5.1.7.2.	OTROS	SERVICIOS

Código 6: Contingentes

Código	Nombre	Nombre
6.	CUENTAS CONTINGENTES	
6.1.	PASIVOS	CONTINGENTES

Código 7: Cuentas de orden y registro

Código	Nombre
7.1.	VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTIA
7.2.	GARANTIAS DE CREDITOS CONCEDIDOS
7.3.	CLASIFICACION DE CARTERA CREDITICIA
7.4.	ADMINISTRACIONES AJENAS
7.5.	DOCUMENTOS/VALORES REEMITIDOS
7.6.	OPERACIONES EN SUSPENSO

Nombre

CUENTAS DE REGISTRO

7.7.

Como se puede ver, la entidad tiene una mayor proporción de sus cuentas en las áreas no corrientes. Se puede ver que tiene una utilidad acumulada de 39 mil córdobas. La principal moneda de la entidad es el córdoba. El manual de cuentas de la entidad y las notas presentadas se encuentran en orden

Movimientos para la reexpresión de los Estados financieros

Se multiplican las cuentas no corrientes (más inventarios) del Estado de Situación Financiera, con la tasa IPC promedio presentada anteriormente, para determinar la actualización de la variación en las cuentas. La contracuenta de estos incrementos es la cuenta de corrección por reexpresión, que, dependiendo de su naturaleza al comparar los resultados, será una disminución en el Capital o será un incremento al capital, bajo los nombres de insuficiencia del Capital Contable o Exceso del Capital Contable respectivamente. Los movimientos en mayor serían los siguientes:

				Terrenos
Inventarios	C\$		C\$	
	600,000.00	C\$	300,000.00	
	22,449.00	C\$	11,224.50	
	C\$		C\$	
	622,449.00		311,224.50	
S)S)				
1)2)				

				Edificio
Maquinaria	C\$		C\$	
S)S)	972,388.00	C\$	250,000.00	
3)4)	36,381.90	C\$	9,353.75	
	C\$		C\$	
	1,008,769.90		259,353.75	

				Equipo oficina
Vehiculos	C\$		C\$	
	250,000.00	C\$	700,000.00	
	C\$	C\$	26,190.50	
	9,353.75		C\$	
	C\$		726,190.50	
	259,353.75	S)S)		
5)6)				

	C\$		C\$	Proveedores L/P
pagar	1,000,000.00	L/P	1,000,000.00	Documentos por
	C\$	(S(S	C\$	(7(8
	37,415.00		37,415.00	
pagar	C\$		C\$	Dividendos por
	1,037,415.00		1,037,415.00	Depreciacion
				Acumulada
	C\$	(S(S	C\$	
	75,000.00	(9(10	306,000.00	
	C\$		C\$	
	2,806.13		11,448.99	
	C\$		C\$	
	77,806.13		317,448.99	
				Capital Social Utilidad
				Acumulada
	C\$	(S(S	C\$	
	874,532.00	C\$	39,856.00	C\$ (11(12
	32,720.61		1,491.21	
	C\$		C\$	
	907,252.61		41,347.21	

Correccion por reexpresion

C\$	C\$	7)(1	
37,415.00	22,449.00	8)(2	
C\$	C\$	9)(3	
37,415.00	11,224.50	10)(4	
C\$	C\$	11)(5	
2,806.13	36,381.90	12)(6	
C\$	C\$		
11,448.99	9,353.75		(A
C\$	C\$		
32,720.61	9,353.75		
C\$	C\$		
1,491.21	26,190.50		
C\$	C\$	Insuficiencia de la actualizacion	
		Capital Contable	
A) 123,296.94	114,953.40	C\$ 8,343.54	
C\$ 8,343.54	8,343.54		

Tabla

número 5. Fuente: Elaboración Propia

Como se puede observar, como las cuentas de pasivos a largo plazo eran mayores que las cuentas de activo a largo plazo. Por esta razón, se generó una pérdida para la entidad, de una cantidad mínima considerando que la inflación fue de un porcentaje pequeño y la diferencia entre cuentas no corrientes era pequeña.

Estas variaciones generaran cambios en el Estado de situación Financiera, como se presentan a continuación:

Constructora S.A.
Estado de Situación Financiera reexpresado
Al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

Activos		Pasivos	
Activos Corrientes	C\$ 1,378,224.50	Pasivos corrientes	C\$ 844,000.00
Efectivo y equivalentes	C\$ 50,000.00	Proveedores	C\$ 347,000.00
Inventarios	C\$ 311,224.50	Documentos por pagar	C\$ 347,000.00
Bancos	C\$ 370,000.00	Intereses por pagar	C\$ 150,000.00

Cientes	C\$ 400,000.00		
Documentos por cobrar	C\$ 200,000.00	Pasivos a largo plazo	C\$ 2,152,636.13
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 47,000.00	Proveedores LP	C\$ 1,037,415.00
		Documentos por pagar LP	C\$ 1,037,415.00
Activos no corrientes	C\$ 2,558,667.91	Dividendos por pagar	C\$ 77,806.13
Terreno	C\$ 622,449.00		
Edificio	C\$ 1,008,769.90	Total pasivo	C\$ 2,996,636.13
Maquinaria	C\$ 259,353.75		
Equipo de oficina	C\$ 259,353.75	Patrimonio	C\$ 940,256.28
Vehiculos	C\$ 726,190.50	Capital Social	C\$ 907,252.61
Depreciacion Acumulada	-C\$ 317,448.99	Utilidad acumulada	C\$ 41,347.21
		Insuficiencia actualizacion	-C\$ 8,343.54
Activos totales	C\$ 3,936,892.41		C\$
Elab Por _____	Revisado por _____	Pasivo + Patrimonio	3,936,892.41
		Autorizado por _____	

Tabla número 6. Fuente; Elaboración Propia

Análisis Financiero

V.
Relativo

	V.rel	Pasivos
C\$ 1,367,000.00	36%	Pasivos corrientes
C\$ 50,000.00	1%	Proveedores
C\$ 300,000.00	8%	Documentos por pagar
C\$ 370,000.00	10%	Intereses por pagar
C\$ 400,000.00	10%	
C\$ 200,000.00	5%	Pasivos a largo plazo
C\$ 47,000.00	1%	Proveedores LP
		Documentos por pagar LP
C\$ 2,466,388.00	64%	Dividendos por pagar
C\$ 600,000.00	16%	
C\$ 972,388.00	25%	Total pasivo
C\$ 250,000.00	7%	
C\$ 250,000.00	7%	Patrimonio
C\$ 700,000.00	18%	Capital Social
-C\$ 306,000.00	-8%	Utilidad acumulada

C\$ 3,833,388.00 **100%** Pasivo y patrimonio

Activos		22%
Activos Corrientes		9%
Efectivo y equivalentes		9%
Inventarios	C\$ 844,000.00	4%
Bancos	C\$ 347,000.00	
Clientes	C\$ 347,000.00	54%
Documentos por cobrar	C\$ 150,000.00	26%
Impuestos pagados por anticipado		26%
	C\$ 2,075,000.00	2%
Activos no corrientes	C\$ 1,000,000.00	
Terreno	C\$ 1,000,000.00	76%
Edificio	C\$ 75,000.00	
Maquinaria		
Equipo de oficina	C\$ 2,919,000.00	23%
Vehiculos		1%
Depreciacion Acumulada		
	C\$ 874,532.00	
	C\$ 39,856.00	100%
Total Activos		

Elaborado Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____ **C\$ 3,833,388.00**

Constructora S.A.
Análisis Vertical Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

Tabla número 7. Fuente: Elaboración Propia

C\$		
1,378,224.50	C\$	V.rel
50,000.00	C\$	35% Pasivos
311,224.50		35% Pasivos corrientes
C\$ 370,000.00		1% Proveedores
C\$ 400,000.00		8% Documentos por pagar
C\$ 200,000.00		9% Intereses por pagar
C\$ 47,000.00		10%
C\$		5% Pasivos a largo plazo
2,558,667.91	C\$	1% Proveedores LP
622,449.00	C\$	Documentos por pagar LP
1,008,769.90	C\$	65% Dividendos por pagar
259,353.75		16%
C\$ 259,353.75		26% Total pasivo
C\$ 726,190.50		7%
-C\$ 317,448.99		7% Patrimonio
		18% Capital Social
		-8% Utilidad acumulada
		Insuficiencia actualizacion
C\$		
3,936,892.41		100% Pasivo + Patrimonio

	C\$ 844,000.00	V.rel
Activos	C\$ 347,000.00	21%
Activos Corrientes	C\$ 347,000.00	9%
Efectivo y equivalentes	C\$ 150,000.00	9%
Inventarios		4%
Bancos	C\$ 2,152,636.13	
Clientes	C\$ 1,037,415.00	55%
Documentos por cobrar	C\$	26%
Impuestos pagados por anticipado	1,037,415.00	26%
Activos no corrientes	C\$	2%
Terreno	77,806.13	C\$ 76%
Edificio	2,996,636.13	24%
Maquinaria		23%
Equipo de oficina	C\$ 940,256.28	1%
Vehiculos	C\$ 907,252.61	0%
Depreciacion Acumulada	C\$	
	41,347.21	100%
Total Activos	-C\$ 8,343.54	

Elaborado Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____ C\$ 3,936,892.41

Constructora S.A.

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera reexpresado

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014

Expresado en C\$

Tabla Número 8. Fuente: Elaboración Propia

Se puede ver un incremento en todas las cuentas de no corrientes en el Estado Financiero. También se nota que, en valores porcentuales, las únicas cuentas porcentuales que cambian son Bancos, cambiando un 1 por ciento en relación con sus valores anteriores, a pesar de no haber disminuido en los Estados financieros. También se nota que la nueva cuenta, insuficiencia de actualización es menor, representando menos del 1% en los Valores relativos de las cuentas acreedoras.

Comparación de cuentas deudoras en sus dos momentos

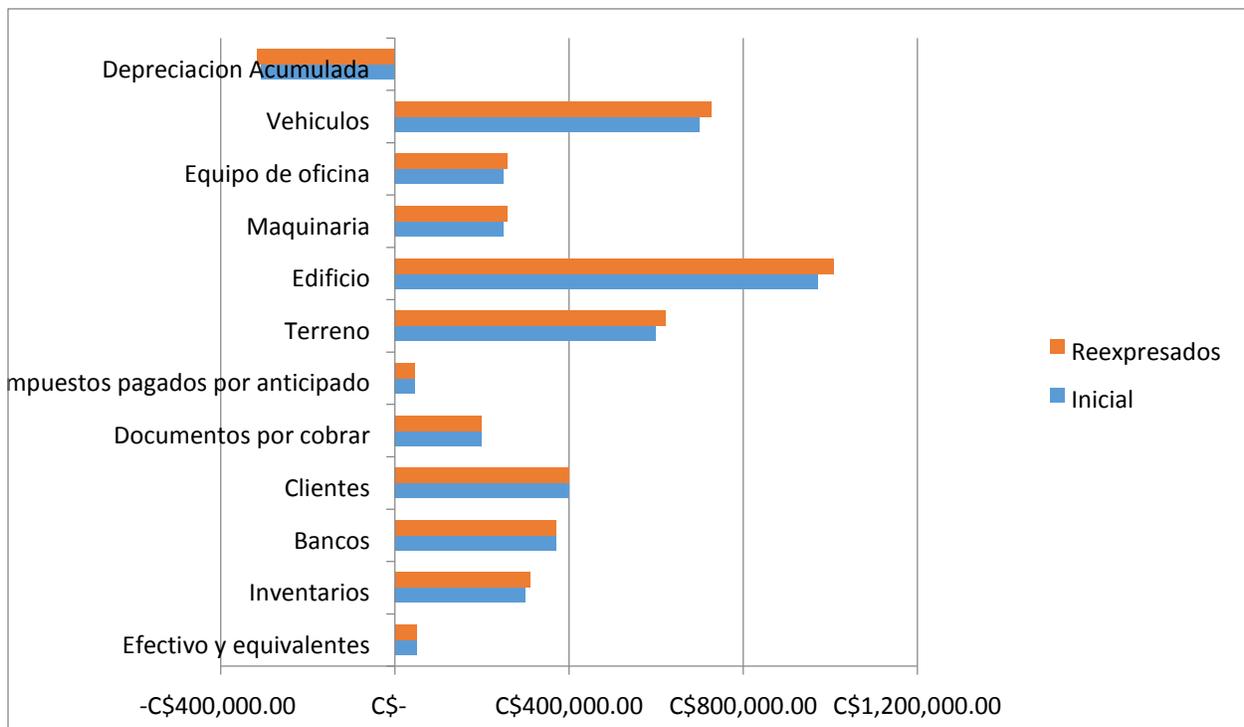


Tabla número 9. Fuente: Elaboración Propia

Comparación de cuentas acreedoras en sus dos momentos

■
■

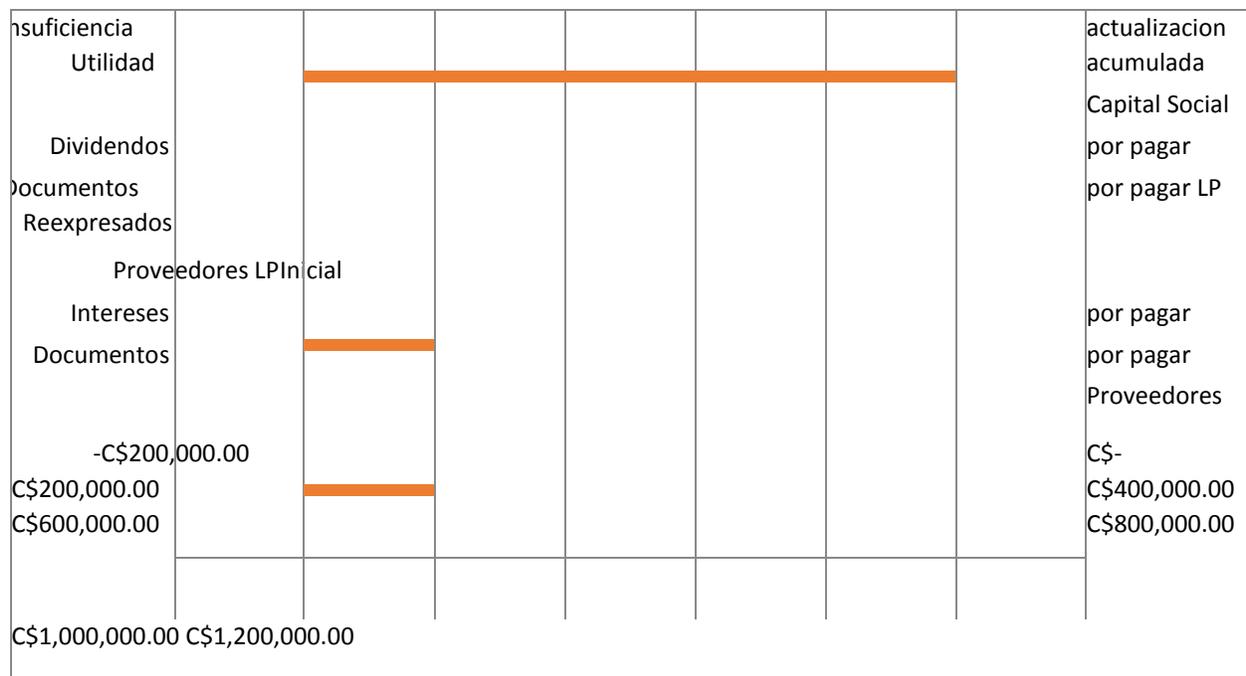


Tabla número 10. Fuente: Elaboración Propia

Análisis Horizontal

Constructora S.A.
Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera
Balance Inicial contra Balance Reexpresado
Expresado en C\$

Activos	Año 2014		Reexpresado		Variacion	
	C\$	C\$	C\$	C\$	Absoluta	Relativa
Activos Corrientes	1,367,000.00		1,378,224.50			
Efectivo y equivalentes						
Inventarios						
Bancos	50,000.00	C\$	50,000.00	C\$		
Cientes	300,000.00		311,224.50		11,224.50	
Documentos por cobrar						
Impuestos pagados por anticipado	370,000.00		370,000.00			
					11,224.50	
Activos no corrientes	400,000.00		400,000.00			
Terreno	C\$ 200,000.00	C\$	200,000.00	C\$		
Edificio	C\$ 47,000.00	C\$	47,000.00	C\$		1%
Maquinaria						0%
Equipo de oficina	C\$ 2,466,388.00		C\$			4%
Vehiculos	C\$ 600,000.00		2,558,667.91			0%
Depreciacion Acumulada					92,279.91	0%
	972,388.00		622,449.00	C\$	C\$	0%
					22,449.00	0%
Total Activos	250,000.00		C\$		C\$ 36,381.90	
					C\$ 9,353.75	4%
	250,000.00		C\$		C\$	4%
					9,353.75	4%
	700,000.00		C\$		C\$	4%
	-C\$		726,190.50		26,190.50	4%
	306,000.00		-C\$ 317,448.99		-C\$	4%
					11,448.99	4%
	C\$		C\$		C\$ 103,504.41	3%
	3,833,388.00		3,936,892.41			

Pasivos			Absoluta	relativa
Pasivos corrientes	C\$ 844,000.00	C\$ 844,000.00	C\$ -	0%
Proveedores	C\$ 347,000.00	C\$ 347,000.00	C\$ -	0%
Documentos por pagar	C\$ 347,000.00	C\$ 347,000.00	C\$ -	0%
Intereses por pagar	C\$ 150,000.00	C\$ 150,000.00	C\$ -	0%
Pasivos a largo plazo	C\$ 2,075,000.00	C\$ 2,152,636.13	C\$ 77,636.13	4%
Proveedores LP	C\$ 1,000,000.00	C\$ 1,037,415.00	C\$ 37,415.00	4%
Documentos por pagar LP	C\$ 1,000,000.00	C\$ 1,037,415.00	C\$ 37,415.00	4%
Dividendos por pagar	C\$ 75,000.00	C\$ 77,806.13	C\$ 2,806.13	4%
Total pasivo	C\$ 2,919,000.00	C\$ 2,996,636.13	C\$ 77,636.13	3%
Patrimonio	C\$ 914,388.00	C\$ 940,256.28	C\$ 25,868.28	3%
Capital Social	C\$ 874,532.00	C\$ 907,252.61	C\$ 32,720.61	4%
Utilidad acumulada	C\$ 39,856.00	C\$ 41,347.21	C\$ 1,491.21	4% Insuficiencia
Actualizacion -C\$	8,343.54	-C\$ 8,343.54	100%	
Pasivo y patrimonio	C\$ 3,833,388.00	C\$ 3,936,892.41	C\$ 103,504.41	3%

Tabla número 11. Fuente: Elaboración Propia

En su mayor parte, las cuentas no corrientes de activos y pasivos cambiaron un 4%, con excepción de Insuficiencia por actualización, ya que no existía en el balance inicial. Aun así, el valor total solo cambio en un 3%.

Razones financieras

Razones de liquidez

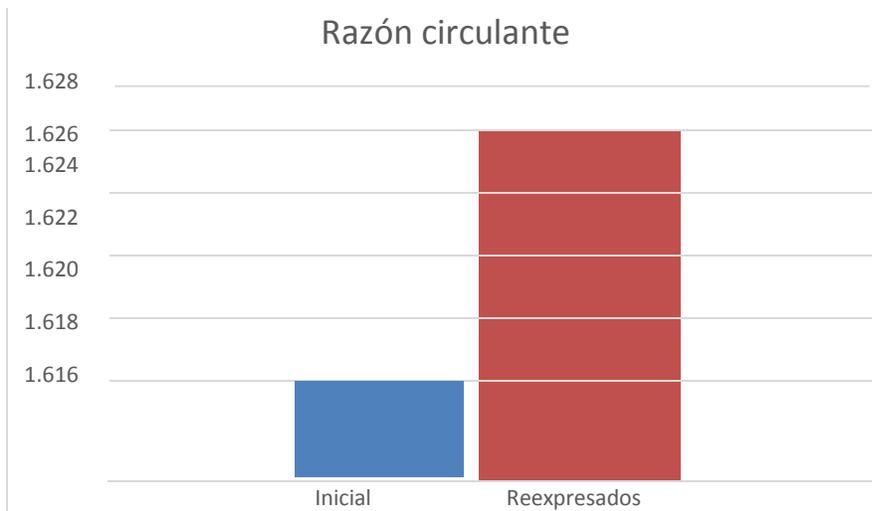


Tabla número 12. Fuente: Elaboración Propia

La razón circulante representa la capacidad de la empresa de saldar sus necesidades inmediatas y como se muestra en el gráfico. Cambio de 1.618 a 1.626 por efectos inflacionarios, lo que demuestra una situación positiva para la entidad.

Prueba ácida

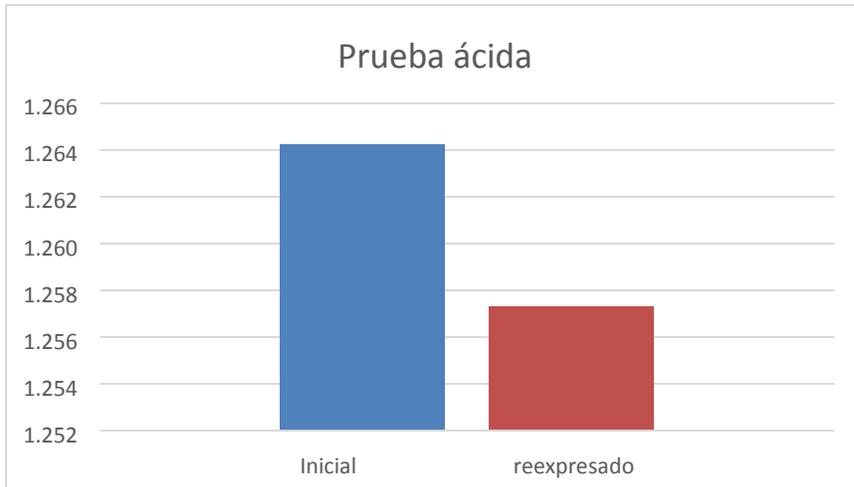


Tabla número 13. Fuente: Elaboración Propia

La prueba ácida es semejante a la razón circulante, con la excepción de que se excluye el inventario, la única cuenta que incrementó por efectos inflacionarios. Se puede ver que esta vez, la razón cambio de 1.264 a 1.256.

Razones de Endeudamiento

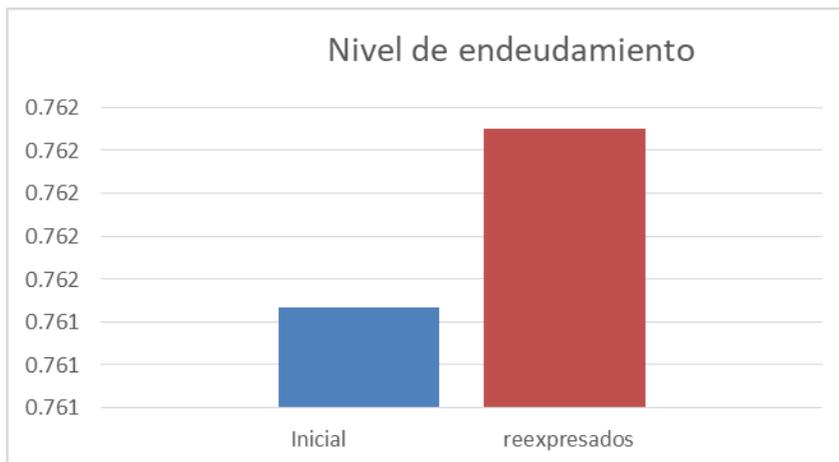


Tabla número 14. Fuente: Elaboración Propia

El nivel de endeudamiento evalúa la relación entre del pasivo total entre el activo total. A pesar de que el valor en la tabla parezca mayor, los efectos inflacionarios solo causaron un 0.001 en cambios en el nivel de endeudamiento, debido a que tanto cuentas de pasivo y cuentas de activos fueron actualizadas.

Impacto carga financiera

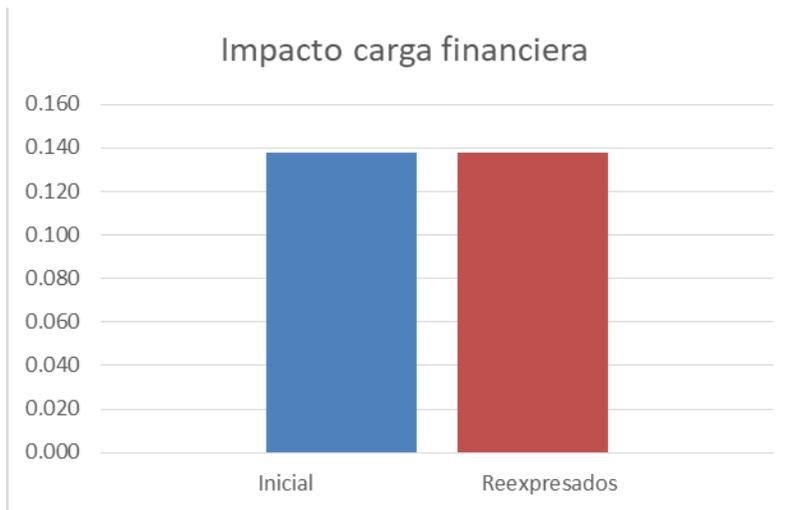


Tabla número 15. Fuente: Elaboración Propia

El impacto de carga financiera compara los gastos financieros con las ventas. En este caso, las cuentas de resultados no se ven afectadas por los efectos inflacionarios, por ser de corto plazo.

Cobertura de intereses

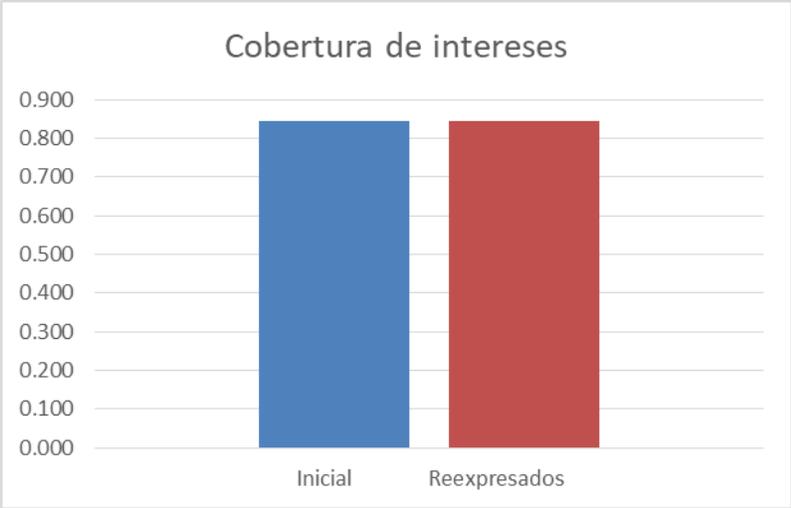


Tabla número 16. Fuente: Elaboración Propia

La cobertura de intereses evalúa la utilidad de la operación con relación con los intereses por pagar. En este caso, las cuentas de resultados no se ven afectadas por los efectos inflacionarios, por ser de corto plazo.

Concentración de endeudamiento corto plazo

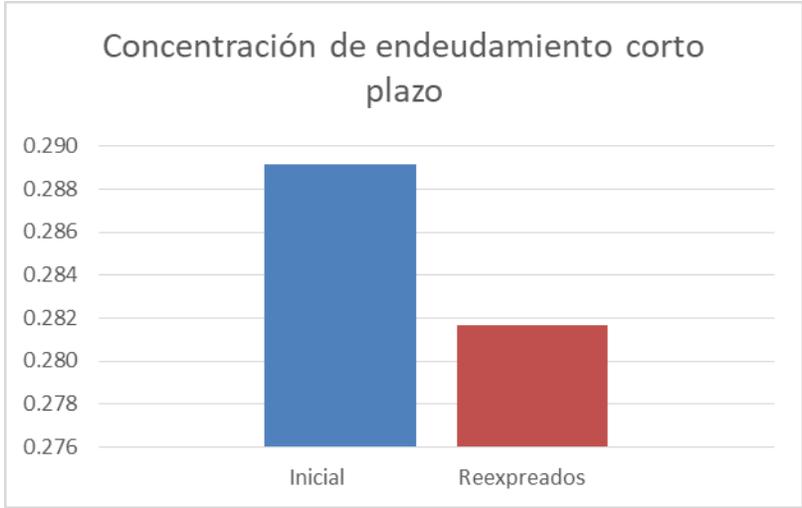


Tabla número 17. Fuente: Elaboración Propia

Esta razón social analiza la proporción que representa las deudas a corto plazo en relación con todo el pasivo. Como se puede ver, el cambio fue de 0.289 a 0.282, ya que las cuentas de corto plazo aumentaron por efectos inflacionarios.

Indicador de apalancamiento

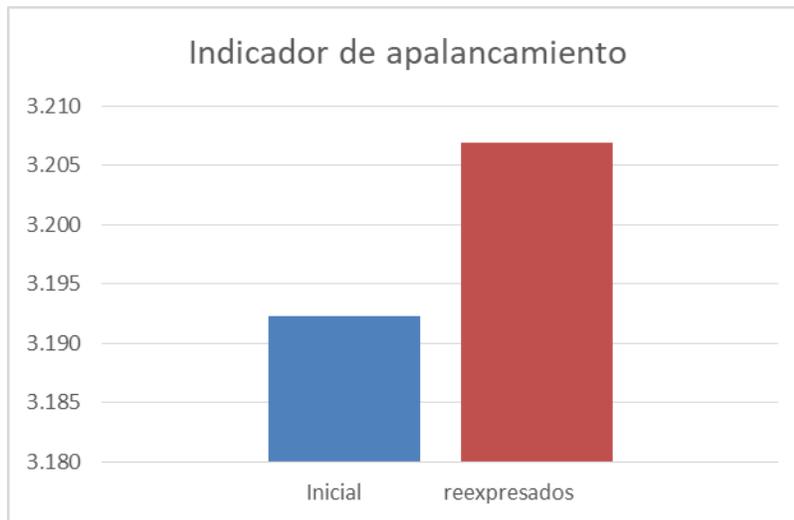


Tabla número 18. Fuente: Elaboración Propia

El indicador de apalancamiento nos indica cuantas veces los compromisos y deudas de la entidad superan al patrimonio de la empresa. En este caso cambio de 3.192 a 3.207.

Indicadores de Actividad

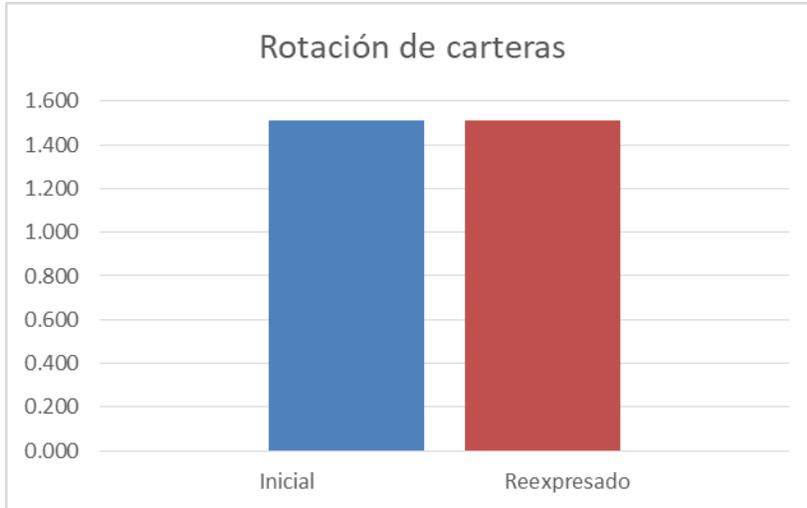


Tabla número 19. Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar la rotación de carteras no cambio entre periodos, manteniendo su valor de 1.514 entre cálculos. La rotación de cartera representa la proporción de la deuda al final del periodo en comparación con las ventas al crédito realizadas en ese año.

Rotación de Inventarios

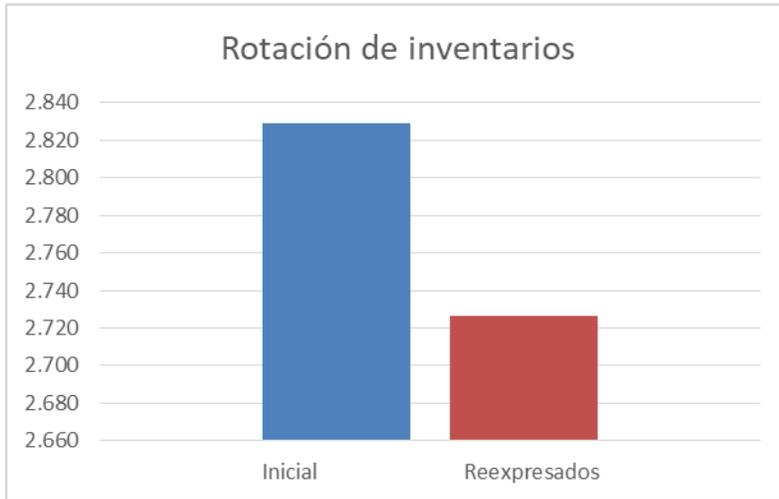


Tabla número 20. Fuente: Elaboración Propia

Se puede observar que los inventarios de la empresa se deben reabastecer 2.829 veces al año en el periodo inicial contra el 2.727 en los cálculos reexpresados.

Rotación de Activos Fijos

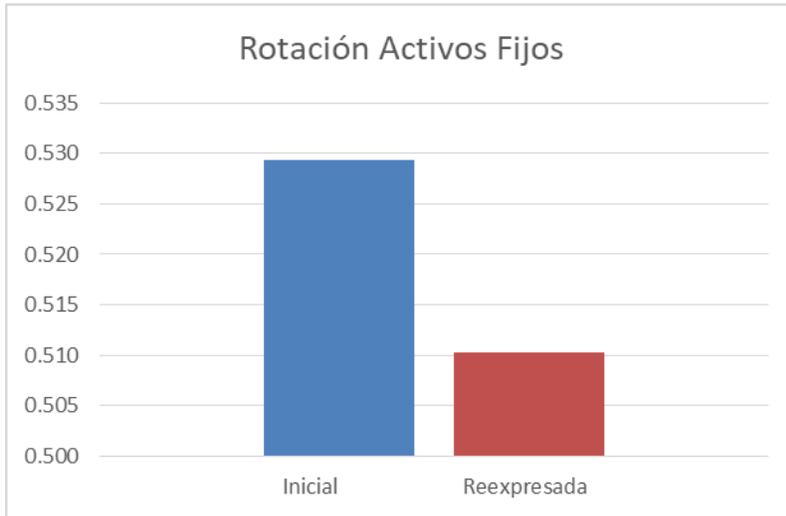


Tabla número 21. Fuente: Elaboración Propia

La rotación de activos Fijos disminuyó de 0.529 a 0.510 lo que demuestra cuánto equivale las ventas totales en relación con el valor actual de la rotación de activos fijos, lo que nos permite saber cuánto requeriría en el caso en que todo el activo fijo tuviera que ser reemplazado.

Rotaci

ón de Activos Totales

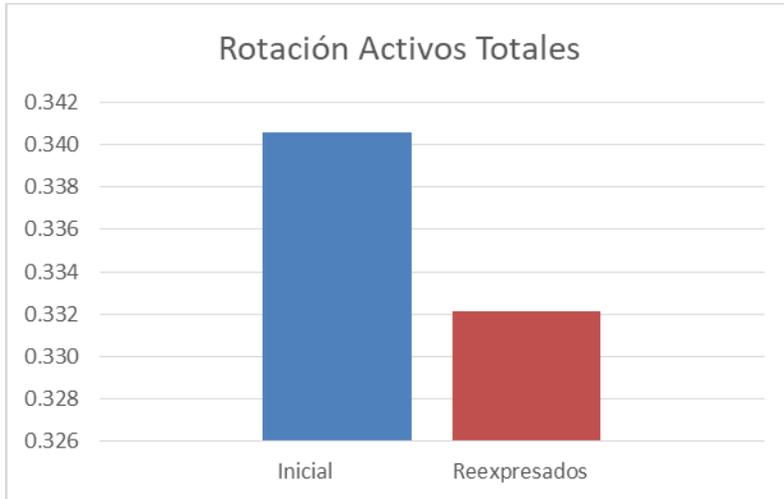


Tabla número 22. Fuente: Elaboración Propia

La Rotación de activos Totales no permite ver cuánto equivalen las ventas totales en relación con los activos Totales. Por efectos inflacionarios, su valor disminuyo de 0.340 a 0.332.

Rotación Proveedores

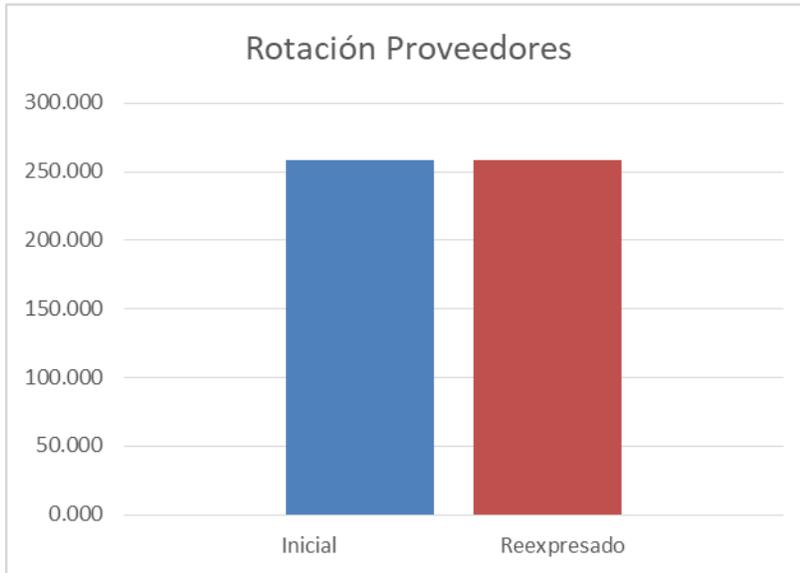


Tabla Número 23. Fuente: Elaboración Propia

La rotación de proveedores evalúa en cuantos días se saldan las compras al crédito originadas por la obtención de materia prima a corto plazo. Como se observa no hubo cambios entre periodos. De acuerdo al gráfico, tomo 258 días saldar la cuenta de proveedores.

Rotaci

Indicadores de Rendimiento

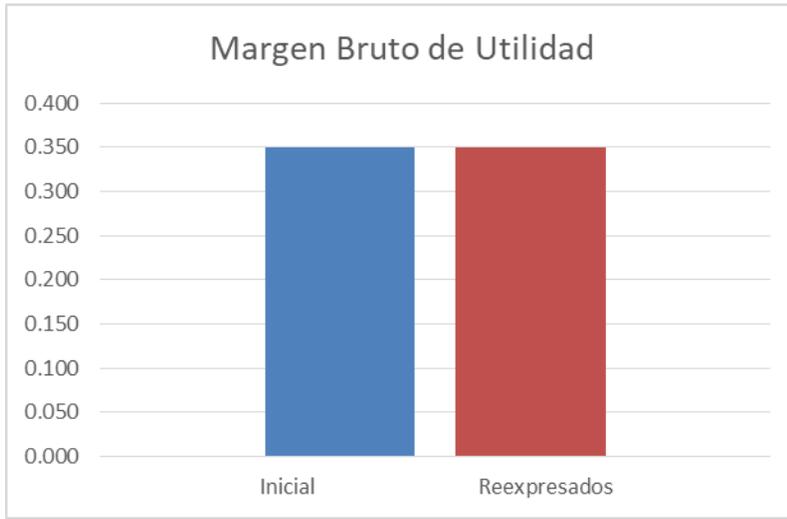


Tabla número 24. Fuente: Elaboración Propia

El margen Bruto de Utilidad es la utilidad antes de impuesto.. Como todas las cuentas que se utilizan son cuentas del Estado de Resultado, no se da un cambio entre ambas.

Margen de Utilidad Neta

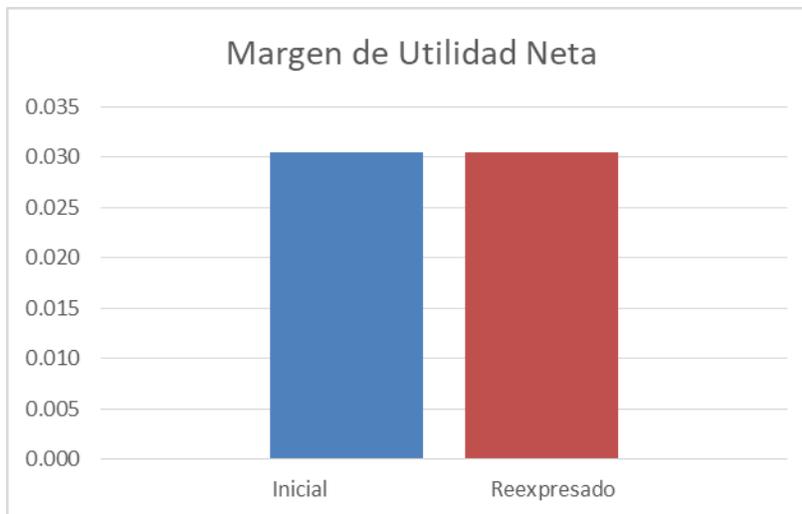


Tabla número 25. Fuente: Elaboración Propia

El margen de utilidad Neta es la utilidad después de impuestos, es decir la utilidad que se acumula. Como todas las cuentas que se utilizan son cuentas del Estado de Resultado, no se da un cambio entre ambas.

Rendimiento de patrimonio

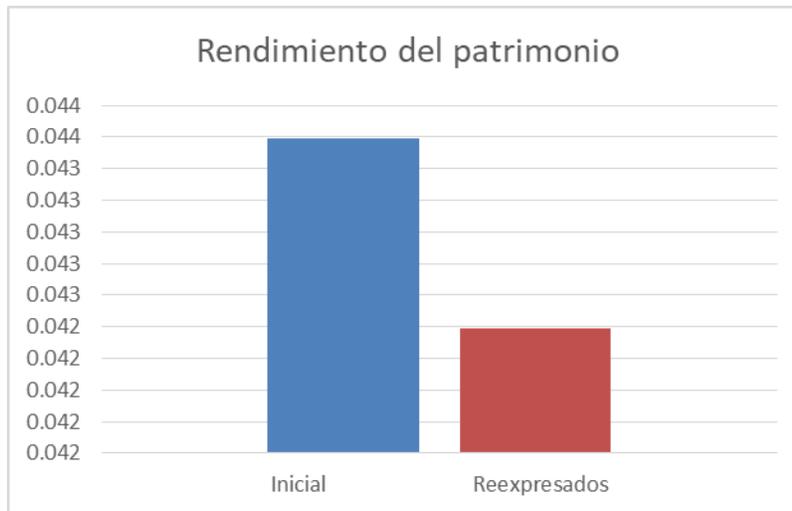


Tabla número 26. Fuente: Elaboración Propia

El rendimiento del patrimonio es el valor que representa la utilidad acumulada en el periodo en todas las cuentas de patrimonio. En este caso, representa 0.044 en el momento inicial, cambiando a 0.042 en el momento reexpresado.

Rendimiento activo total

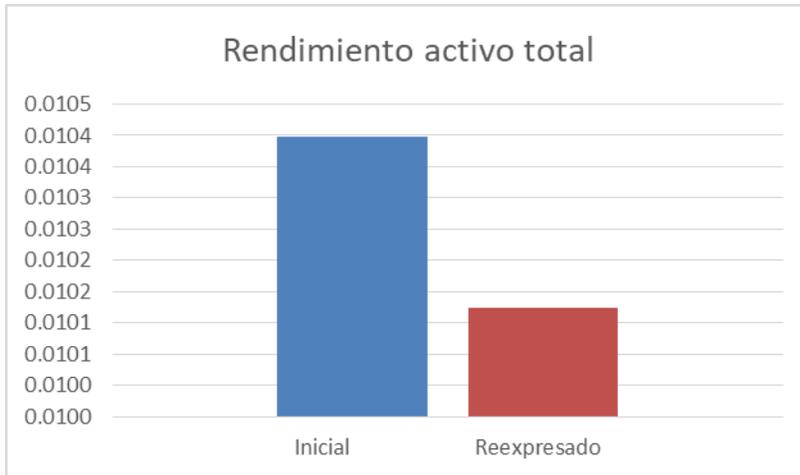


Tabla número 27. Fuente: Elaboración Propia

El rendimiento de Activo total representa el valor de la utilidad acumulada con relación a todo el valor de los recursos de la empresa. En este caso, se ve un cambio de 0.0104 a 0.0101.

V. Conclusiones

5.1. Conclusión del caso práctico

Como se presenta en este Caso práctico, se ha demostrado que aplicando el método de actualización por cambios en el Nivel General de Precios y utilizando el índice de precios al consumidor del año 2014 publicado por el Banco Central de Nicaragua, al realizar la reexpresión de Estados financieros de la Entidad CONSTRUCTORA S.A. en el período comprendido del 1 de enero del 2014 al 31 de diciembre del mismo año. El resultado reveló un saldo de cuenta transitoria denominado corrección por reexpresión con un saldo deudor, que representa una pérdida para la entidad por efectos inflacionarios.

Ese resultado se pasa a una de las cuentas denominadas exceso o insuficiencia del capital contables, dependiendo de su naturaleza. Como se dijo antes, es de naturaleza deudora, por lo cual se carga a la cuenta de insuficiencia de capital Contable.

5.1.1. Recomendaciones

Se espera que en períodos futuros la inflación incremente, por ello:

Se recomienda aumentar los activos fijos y disminuir los pasivos a largo plazo, con el fin de que la cuenta de re expresión por inflación se convierta en un incremento en lugar de una pérdida.

Se recomienda continuar la reexpresión de Estados Financieros en períodos futuros, para actualizar las cuentas a sus valores reales y poder tomar decisiones más acertadas.

Debería realizarse un estudio y considerar la posibilidad de dolarizar todas las operaciones y cuentas de la entidad. Por lo general, la moneda del dólar es una moneda estable, en comparación con el Córdoba, por lo que los efectos inflacionarios disminuirían o desaparecerían debido al uso de otra moneda.

5.2. Conclusiones Documento

Se analizaron las NIIF para PYMES y se encontró que la NIIF para PYMES número 31: Hiperinflación. Dicha NIIF habla sobre los tratamientos contables sobre la actualización de las

cuentas de activo y pasivo, así como ayuda a reconocer si la entidad se encuentra en un Estado de hiperinflación o no. Además, habla sobre procedimientos para cuando el período inflacionario terminara, así como índices para determinar cuándo una entidad está en período de hiperinflación.

La entidad se puede beneficiar de la existencia de esta NIIF a la entidad ya que permite actualizar los valores de las cuentas de la entidad, dando un dato más realista. Gracias a esto, la entidad puede tomar decisiones con mayor exactitud y certeza, que son necesarias para cualquier empresa que desee crecer. No solo eso, pero se puede utilizar a favor de la entidad ya que si se mantiene altos valores de activos no corrientes, o al menos mayores que los pasivos no corrientes, la entidad obtiene una ganancia. Si bien, en el caso presente se dio una pérdida, un pequeño ajuste en los manejos contables podría cambiar eso.

Al aplicar las NIIF para PYMES sobre la entidad “Constructora S.A.” pudimos determinar que, con la poca inflación presente en el país de Nicaragua, los efectos son pequeños pero pueden ser significativos en otras empresas. Esta empresa en particular tenía un buen porcentaje de activos no corrientes amortizando los efectos. Por su mayor parte, esta entidad se encuentra en una situación capaz de confrontar los efectos inflacionarios futuros.

VI. Bibliografía

Alayon A., Marcano O y varios (2017) *Hiperinflación en Venezuela: Causas y soluciones. Un especial de Prodavinci*. Recuperado de: <http://especiales.prodavinci.com/hiperinflacion/>

Alberto C., Hurtado P. (2010) *Análisis Financiero*. Fundación San Mateo Educación Superior. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo.

Alvarado D, (s.f.) *Hiperinflación en Nicaragua*. Recuperado de: http://www.academia.edu/27223610/Hiperinflacion_en_nicaragua

Artola A. y Useda González E. (mayo 2016) *Seminario de Graduación para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas*. UNAN-Managua.

Atucha A.; Gualdoni P.; Blanco G.; (Abril 2018) *El índice de precios al consumidor y la inflación*. Argentina. Universidad Nacional de Mar del Plata. Recuperado de: <http://nulan.mdp.edu.ar/2880/1/atucha-et-al-2018.pdf>

Concepto definición de (s.f.) *Definición de Hiperinflación*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/hiperinflacion/>

Dicovski Riobóo L. M. (octubre 2008). *Estadística Básica*. UNI-NORTE – SEDE REGIONAL Estelí, Nicaragua. Recuperado de: http://frrq.cvg.utn.edu.ar/pluginfile.php/2101/mod_resource/content/0/DEPOSITO_DE_MATERIALES/estadistica_1_1_.pdf

Gonzales A. (2010) *¿Qué es la inflación?* Recuperado de: <https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-la-inflacion>

Morales, O (24 de noviembre del 2017) *Hiperinflación, Caso Nicaragua*. Recuperado de: <http://efectococuyo.com/opinion/hiperinflacion-caso-nicaragua>

Ramón, J (20/6/2014) *Efectos de Hiperinflación (IV): Hungría*. Recuperado de: <http://curiosidadesnumismaticas.blogspot.com/2014/06/efectos-de-la-hiperinflacion-ivhungria.html>

Sanfeliciano, A (13 de enero del 2018) *Diseños de investigación: enfoque cualitativo y cuantitativo*. Recuperado de <https://lamenteesmaravillosa.com/disenos-de-investigacionenfoque-cualitativo-y-cuantitativo/>

The IFRS (2016) *Normas NIIF para PYMES*. Recuperado de: https://drive.google.com/file/d/0B_Lz6nZghV4aaDdXd0h2eVVDZW8/view

The office of research integrity (s.f.) *Módulo 4: Métodos de Recaudación de Información - Sección 1*. Recuperado de: <https://ori.hhs.gov/content/m%C3%B3dulo-4-m%C3%A9todos-derecaudaci%C3%B3n-de-informaci%C3%B3n-secci%C3%B3n-1>

Universidad Interamericana para el Desarrollo (S.F) *Análisis Financiero Análisis Vertical y Horizontal Indices o Razones Financieras*. Análisis Financiero. Recuperado de: http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf

VII. Anexos

Constructora S.A.
Estado de Resultados
Del año 2014
Expresado en C\$

				Acumulado 14
Ventas				C\$ 1,305,534.00
Costo de Ventas	C\$ 848,597.10	Utilidad Bruta	C\$ 456,936.90	<hr/>
Gastos financieros	C\$ 180,000.00			
Gastos de administracion	<u>C\$ 150,000.00</u>	Utilidad operativa	C\$ 126,936.90	Otros
gastos	<u>C\$ 70,000.00</u>			
Utilidad antes de impuestos			C\$ 56,936.90	
IR (30%)			C\$ 17,081.07	
Utilidad Neta			C\$ 39,856	

Elab Por _____

Revisado por _____

Autorizado por _____

Constructora S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

Activos	Pasivos
Activos Corrientes C\$ 1,367,000.00	Pasivos corrientes C\$ 844,000.00
Proveedores C\$ 347,000.00	Efectivo y equivalentes C\$ 50,000.00
Inventarios C\$ 300,000.00	Documentos por pagar C\$ 347,000.00
Bancos C\$ 370,000.00	Intereses por pagar C\$ 150,000.00
Documentos por cobrar C\$ 200,000.00	Cientes C\$ 400,000.00
Impuestos pagados por anticipado C\$ 47,000.00	Pasivos a largo plazo C\$ 2,075,000.00
	Proveedores LP C\$ 1,000,000.00
	Documentos por pagar LPC\$ 1,000,000.00
Activos no corrientes C\$ 2,466,388.00	Dividendos por pagar C\$ 75,000.00
Terreno C\$ 600,000.00	
Edificio C\$ 972,388.00	Total pasivo C\$ 2,919,000.00
Maquinaria C\$ 250,000.00	
Equipo de oficina C\$ 250,000.00	Patrimonio
Vehiculos C\$ 700,000.00	Capital Social C\$ 874,532.00
Depreciacion Acumulada -C\$ 306,000.00	Utilidad acumulada C\$ 39,856.00

Total Activos **C\$ 3,833,388.00** Pasivo y patrimonio **C\$ 3,833,388.00** Elab Por _____ Revisado
por _____ Autorizado por _____

Constructora S.A.
Estado de Resultados Reexpresado
Del 1 al 31 de diciembre del 2014 y el consolidado anual
Expresado en C\$

		Acumulado 14
Ventas C\$	1,305,534.00	Costo de Ventas C\$ 848,597.10
Utilidad Bruta C\$	456,936.90	Gastos financieros C\$
180,000.00		
Gastos de administracion C\$	126,936.90	Otros gastos C\$ 70,000.00
		Utilidad operativa C\$
		56,936.90
Utilidad antes de impuestos		
IR (30%) C\$	17,081.07	Utilidad Neta C\$
		39,856

Elab Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____

Constructora S.A.
Estado de Situación Financiera reexpresado

Al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

Activos		Pasivos	
Activos Corrientes	C\$ 1,378,224.50	Pasivos corrientes	C\$ 844,000.00
Efectivo y equivalentes	C\$ 50,000.00	Proveedores	C\$ 347,000.00
Inventarios	C\$ 311,224.50	Documentos por pagar	C\$ 347,000.00
Bancos	C\$ 370,000.00	Intereses por pagar	C\$ 150,000.00
Clientes	C\$ 400,000.00		
Documentos por cobrar	C\$ 200,000.00	Pasivos a largo plazo	C\$ 2,152,636.13
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 47,000.00	Proveedores LP	C\$ 1,037,415.00
		Documentos por pagar LP	C\$ 1,037,415.00
Activos no corrientes	C\$ 2,558,667.91	Dividendos por pagar	C\$ 77,806.13
Terreno	C\$ 622,449.00		
Edificio	C\$ 1,008,769.90	Total pasivo	C\$ 2,996,636.13
Maquinaria	C\$ 259,353.75		
Equipo de oficina	C\$ 259,353.75	Patrimonio	C\$ 940,256.28
Vehiculos	C\$ 726,190.50	Capital Social	C\$ 907,252.61
Depreciacion Acumulada	-C\$ 317,448.99	Utilidad acumulada	C\$ 41,347.21
		Insuficiencia actualizacion	-C\$ 8,343.54
			C\$
Activos totales	C\$ 3,936,892.41	Pasivo + Patrimonio	3,936,892.41
Elab Por _____	Revisado por _____	Autorizado por _____	

V.
Relativo

V.relavivo Pasivos	
C\$ 1,367,000.00	36% Pasivos corrientes
C\$ 50,000.00	1% Proveedores
C\$ 300,000.00	8% Documentos por pagar
C\$ 370,000.00	10% Intereses por pagar
C\$ 400,000.00	10%
C\$ 200,000.00	5% Pasivos a largo plazo
C\$ 47,000.00	1% Proveedores LP
	Documentos por pagar LP
C\$ 2,466,388.00	64% Dividendos por pagar
C\$ 600,000.00	16%
C\$ 972,388.00	25% Total pasivo
C\$ 250,000.00	7%
C\$ 250,000.00	7% Patrimonio
C\$ 700,000.00	18% Capital Social
-C\$ 306,000.00	-8% Utilidad acumulada
 C\$ 3,833,388.00	 100% Pasivo y patrimonio

Activos		
Activos Corrientes		22%
Efectivo y equivalentes		9%
Inventarios	C\$ 844,000.00	9%
Bancos	C\$ 347,000.00	4%
Clientes	C\$ 347,000.00	54%
Documentos por cobrar	C\$ 150,000.00	26%
Impuestos pagados por anticipado		26%
	C\$ 2,075,000.00	2%
Activos no corrientes	C\$ 1,000,000.00	
Terreno	C\$ 1,000,000.00	76%
Edificio	C\$ 75,000.00	
Maquinaria		
Equipo de oficina	C\$ 2,919,000.00	23%
Vehiculos		1%
Depreciacion Acumulada		
	C\$ 874,532.00	
	C\$ 39,856.00	100%
Total Activos		

Elaborado Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____ **C\$ 3,833,388.00**
 Constructora S.A.

Analisis Vertical Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2014
 Expresado en C\$

Constructora S.A.
Análisis Vertical Estado de Situación Financiera reexpresado

Activos				
Activos Corrientes	C\$ 1,378,224.50	35%	Pasivos corrientes	C\$ 844,000.00 21%
Efectivo y equivalentes	C\$ 50,000.00		1% Proveedores	C\$ 347,000.00 9%
Inventarios	C\$ 311,224.50		8% Documentos por pagar	C\$ 347,000.00 9%
Bancos	C\$ 370,000.00		9% Intereses por pagar	C\$ 150,000.00 4%
Clientes	C\$ 400,000.00	10%		
Documentos por cobrar	C\$ 200,000.00		5% Pasivos a largo plazo	C\$ 2,152,636.13 55%
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 47,000.00		1% Proveedores LP	C\$ 1,037,415.00 26%
			Documentos por pagar LP	C\$ 1,037,415.00 26%
Activos no corrientes	C\$ 2,558,667.91	65%	Dividendos por pagar	C\$ 77,806.13 2%
Terreno	C\$ 622,449.00	16%		
Edificio C\$ 1,008,769.90	26%	Total pasivo	C\$ 2,996,636.13	76%
Equipo de oficina	C\$ 259,353.75	7%	Maquinaria C\$ 259,353.75	7%
Vehiculos	C\$ 726,190.50	18%	Patrimonio	C\$ 940,256.28 24%
Depreciacion Acumulada	-C\$ 317,448.99	-8%	Capital Social	C\$ 907,252.61 23%
			Utilidad acumulada	C\$ 41,347.21 1%
			Insuficiencia actualizacion	-C\$ 8,343.54 0%

Total Activos C\$ 3,936,892.41 100% Pasivo + Patrimonio C\$ 3,936,892.41 **100%** Elaborado Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____

Constructora S.A.
Análisis Vertical Estados de Resultados
Del año 2014
Expresado en C\$

	Año 2014	Año 2014 Reex	
Ventas	C\$ 1,305,534.00	C\$ 1,305,534.00	0%
Costo de Ventas	C\$ 848,597.10	C\$ 848,597.10	0%
Utilidad Bruta	C\$ 456,936.90	C\$ 456,936.90	0%
Gastos financieros	C\$ 180,000.00	C\$ 180,000.00	0%
Gastos de administracion	C\$ 150,000.00	C\$ 150,000.00	0%
Utilidad operativa	C\$ 126,936.90	C\$ 126,936.90	0%
Otros gastos	C\$ 70,000.00	C\$ 70,000.00	0%
Utilidad antes de impuestos	C\$ 56,936.90	C\$ 56,936.90	0%
IR (30%)	C\$ 17,081.07	C\$ 17,081.07	0%
Utilidad Neta	C\$ 39,856	C\$ 39,856	0%

Elab Por _____ Revisado por _____ Autorizado por _____

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014
Expresado en C\$

V.relativo Pasivos

V.relativo

Constructora S.A.
 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera
 Balance Inicial contra Balance Reexpresado
 Expresado en C\$

Activos	Año 2014	Reexpresado	Variacion	
			Absoluta	Relativa
Activos Corrientes	C\$ 1,367,000.00	C\$ 1,378,224.50	C\$ 11,224.50	1%
Efectivo y equivalentes	C\$ 50,000.00	C\$ 50,000.00	C\$ -	0%
Inventarios	C\$ 300,000.00	C\$ 311,224.50	C\$ 11,224.50	4%
Bancos	C\$ 370,000.00	C\$ 370,000.00	C\$ -	0%
Clientes	C\$ 400,000.00	C\$ 400,000.00	C\$ -	0%
Documentos por cobrar	C\$ 200,000.00	C\$ 200,000.00	C\$ -	0%
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 47,000.00	C\$ 47,000.00	C\$ -	0%
Activos no corrientes				
Terreno				
Edificio				
Maquinaria	C\$ 2,466,388.00	C\$ 2,558,667.91	C\$ 92,279.91	
Equipo de oficina				
Vehiculos	C\$ 600,000.00	C\$ 622,449.00	C\$ 22,449.00	
Depreciacion Acumulada	C\$ 972,388.00	C\$ 1,008,769.90	C\$ 36,381.90	
Total Activos	C\$ 250,000.00	C\$ 259,353.75	C\$ 9,353.75	
Pasivos	C\$ 250,000.00	C\$ 259,353.75	C\$ 9,353.75	
Pasivos corrientes				
Proveedores	C\$ 700,000.00	C\$ 726,190.50	C\$ 26,190.50	
Documentos por pagar	-C\$ 306,000.00	-C\$ 317,448.99	-C\$ 11,448.99	
Intereses por pagar			C\$ 103,504.41	
Pasivos a largo plazo	C\$ 3,833,388.00	C\$ 3,936,892.41	C\$ 103,504.41	
Proveedores LP				
Documentos por pagar LP				
Dividendos por pagar				
Total pasivo				
Patrimonio				
Capital Social				
Utilidad acumulada				
Insuficiencia Actualizacion				
Pasivo y patrimonio				

			C\$ 1,000,000.00	C\$ 1,037,415.00	C\$ 37,415.00	4%
Absoluta	relativa		C\$ 1,000,000.00	C\$ 1,037,415.00	C\$ 37,415.00	4%
C\$ 844,000.00	C\$		C\$ 75,000.00	C\$ 77,806.13	C\$ 2,806.13	4%
844,000.00	C\$	-				
		0%	C\$ 2,919,000.00	C\$ 2,996,636.13	C\$ 77,636.13	3%
C\$ 347,000.00	C\$					
347,000.00	C\$	-	C\$ 914,388.00	C\$ 940,256.28	C\$ 25,868.28	3%
		0%	C\$ 874,532.00	C\$ 907,252.61	C\$ 32,720.61	4%
C\$ 347,000.00	C\$		C\$ 39,856.00	C\$ 41,347.21	C\$ 1,491.21	4%
347,000.00	C\$	-	-C\$ 8,343.54	-C\$ 8,343.54		100%
		0%				
C\$ 150,000.00	C\$		C\$ 3,833,388.00	C\$ 3,936,892.41	C\$ 103,504.41	3%
150,000.00	C\$	-				
		0%				
C\$ 2,075,000.00	C\$					
2,152,636.13	C\$	77,636.13				
		4%				

4
%
4
%
4
%
4
%
4
%
4
%
4
%
4
%

3
%