

EFFECTOS FISCALES Y FINANCIEROS DE LOS AJUSTES  
INTEGRALES POR INFLACION

JORGE HERNANDO VILLAMIZAR VELAZCO  
MARIA EUGENIA ACEVEDO ACEVEDO  
JAVIER ENRIQUE MENDEZ GARCIA

Proyecto de grado presentado  
como requisito para optar el  
título de CONTADOR PUBLICO

Director: OSCAR HORACIO  
TORRES

Asesor metodológico: ELIZABETH  
LOZANO DE MARTINEZ

BUCARAMANGA  
UNIVERSIDAD SANTO TOMAS DE AQUINO  
FACULTAD DE CONTADURIA

1993

## DEDICATORIA

Consentimiento de gratitud y respeto hago participe a mis padres y familiares, el resultado de un trabajo que mereció tiempo y esfuerzo de quienes nos trazamos la meta del progreso.

JORGE HERNANDO VILLAMIZAR

## DEDICATORIA

A mis padres, por el continuo esfuerzo y apoyo  
que me brindaron en el trancurso de mi carrera  
y en el desarrollo de este proyecto.

Maria Eugenia Acevedo Acevedo

## DEDICATORIA

Un esfuerzo en conjunto ha dado sus frutos,  
queda la satisfacción de haber hecho una labor  
meritoria en beneficio de muchos y a la memoria  
de quienes siempre me apoyaron, mis padres.

Javier Enrique Mendez García

## AGRADECIMIENTOS

Muy especiales por el gran apoyo moral e intelectual que nos brindaron el Decano de nuestra facultad Doctor ROBERTO PLATA GOMEZ, el director de Proyecto Doctor OSCAR HORACIO TORRES GALVIS y la asesora metodológica Doctora ELIZABETH LOZANO DE MARTINEZ.

También resaltamos nuestros agradecimientos a los empresarios de los diferentes sectores económicos, a los profesores que en el transcurso de nuestra carrera permitieron que germinaran sus enseñanzas y por último los compañeros y amigos que de una u otra manera colaboraron en gran medida para la realización de nuestras metas, en aras de seguir poniendo en alto el merecido nombre de nuestra Universidad Santo Tomás de Aquino.

**NOTA DE ACEPTACION**

-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----

-----  
**PRIMER JURADO**

-----  
**SEGUNDO JURADO**

-----  
**ACEPTAN**

## TABLA DE CONTENIDO

|                                                                                               | Pág        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| INTRODUCCION                                                                                  | 1          |
| 1. REFERENTES TEORICOS Y CONCEPTUALES                                                         | 5          |
| 1.1 PLANO DE APROXIMACION HISTORICO                                                           | 6          |
| 1.1.1 Generalidades                                                                           | 6          |
| 1.1.2 Ajuste a los activos                                                                    | 13         |
| 1.1.2.1 Activos monetarios                                                                    | 13         |
| 1.1.2.2 Activos no monetarios                                                                 | 14         |
| 1.1.3 Ajuste a los pasivos                                                                    | 23         |
| 1.1.3.1 Pasivos monetarios                                                                    | 23         |
| 1.1.3.2 Pasivos no monetarios                                                                 | 23         |
| 1.1.4 Ajuste del Patrimonio                                                                   | 24         |
| 1.1.5 Ajuste a las cuentas de Resultado                                                       | 27         |
| <br>1.2 PLANO DE APROXIMACION CONTABLE                                                        | <br>46     |
| 1.2.1 Procedimientos básicos para<br>corregir las distorsiones<br>producidas por la inflación | <br><br>48 |
| 1.2.1.1 La contabilidad a base de ajustes                                                     |            |

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| en función del nivel general de<br>precios (CNGP)                                               | 48 |
| 1.2.1.2 Contabilidad a base de Costos de<br>Reposición (CCR)                                    | 51 |
| 1.2.1.3 Contabilidad por el costo de<br>Reposición ajustada al nivel<br>general de precios      | 54 |
| <br>2. PROCESO METODOLOGICO                                                                     |    |
| 2.1 MANEJO DE LA POBLACION Y OBTENCION<br>DE LA INFORMACION                                     | 58 |
| 2.1.1 Universo                                                                                  | 58 |
| 2.1.2 Población                                                                                 | 58 |
| 2.1.3 Muestra Representativa                                                                    | 59 |
| 2.1.4 Intrumentos de recolección de<br>información                                              | 60 |
| 2.2 PROCESO EXPOSITIVO                                                                          | 61 |
| 2.2.1 Procesamiento de la Información                                                           | 61 |
| 2.2.2 Tabulación y Análisis de Datos                                                            | 62 |
| 2.2.3 Análisis de la información por<br>sectores                                                | 64 |
| 2.3 APLICACION PRACTICA DE AJUSTES<br>INTEGRALES POR INFLACION EN LAS EMPRESAS<br>SELECCIONADAS | 94 |
| 2.3.1 Empresas del Sector Industrial                                                            | 94 |

|         |                                                                                   |     |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 2.3.1.1 | Tubos y Accesorios S.A.                                                           | 94  |
| 2.3.1.2 | Compañía de Textiles S.A.                                                         | 113 |
| 2.3.2   | Empresas del Sector Comercial y de<br>Servicios                                   | 125 |
| 2.4     | ANALISIS FINANCIERO DE LOS EFECTOS DE<br>LOS AJUSTES INTEGRALES POR INFLACION     |     |
| 2.4.1   | Cuadro de consulta para la<br>aplicación de un rendimiento<br>de la inversión     | 136 |
| 2.4.2   | Rotación de Inventarios                                                           | 138 |
| 2.5     | ANALISIS DE LOS EFECTOS FISCALES<br>EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE<br>LAS EMPRESAS | 141 |
| 3.      | CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES                                                    | 153 |
|         | BIBLIOGRAFIA                                                                      |     |
|         | ANEXOS                                                                            |     |

## LISTA DE GRAFICAS

|                                                                                                              | Pág |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| GRAFICA 1. Conocimiento de los decretos de ajustes por inflación en porcentajes                              | 67  |
| GRAFICA 2. Conocimiento del método de medición más adecuado en porcentajes                                   | 71  |
| GRAFICA 3. Incidencia de los ajustes integrales por inflación en porcentajes                                 | 75  |
| GRAFICA 4. Implantación en porcentajes de las medidas para disminuir el efecto integral sobre los intervalos | 78  |
| GRAFICA 5. Opiniones en porcentajes de los revisores sobre estados financieros                               | 83  |
| GRAFICA 6. Consideración de la inclusión en el proyecto de reforma del                                       |     |

|            |                                                                                         |    |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
|            | decreto 2160                                                                            | 87 |
| GRAFICA 7. | Consideración sobre el sistema de<br>ajustes integrales por inflación<br>en un impuesto | 89 |
| GRAFICA 8. | Consideraciones sobre la<br>expresión de saldos iniciales                               | 92 |

## LISTA DE CUADROS

|                                                                                                             | Pág |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| CUADRO 1. Estados financieros anexos correspondientes a Tubos y Accesorios S.A. a Diciembre 31 de 1992      | 96  |
| CUADRO 2. Estados financieros y anexos de la compañía Textiles S.A. balance general a Diciembre 31 de 1992. | 114 |

## LISTA DE ANEXOS

|                                                                                                                                                        | Pág |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ANEXO 1.                                                                                                                                               |     |
| Encuesta dirigida a empresarios<br>y contadores de empresas del<br>sector industrial, comercial y<br>de servicios.Universidad<br>Santo Tomás de Aquino | 160 |
| ANEXO 2.                                                                                                                                               |     |
| Tabla de índices PAAG para<br>contabilizar inflación año<br>de 1992                                                                                    | 165 |

## INTRODUCCION

Resulta necesario discurrir en primer término acerca de la causa del deterioro del poder adquisitivo de la moneda, lo cual distorsiona la información o cifras de los estados financieros de las empresas, que no es otra cosa que la inflación.

El concepto más generalizado sobre inflación está orientado hacia el aumento generalizado y sostenido de los precios.

La generalidad y la persistencia en la elevación de los precios de los productos y servicios, son dos de los elementos más característicos de este fenómeno económico que tanto golpea a los habitantes de los países en vía de desarrollo.

De igual forma y como mecanismo de defensa, los empresarios en épocas de inflación reaccionan con aumentos anticipados de los precios de los productos y servicios y con la reducción de existencias monetarias que deban mantener, lo cual inevitablemente causa más inflación.

La contabilidad tiene como propósito principal proporcionar información sobre la situación patrimonial y de resultados para un período de tiempo determinado, sin embargo, solo en países de inflación cero, resulta adecuada, pero en un país con inflación creciente como es el caso Colombiano esa información contable resulta bastante distorsionada, obligándose a adoptar mecanismos de corrección monetaria como los denominados ajustes integrales por inflación.

El gobierno a través de la expedición de los decretos 2912 de 1991 y 2075 - 2077 de 1992, reglamenta la aplicación de estos ajustes a los estados financieros a partir de 1992, trayendo con esto una serie de incertidumbre para los responsables de su aplicación, tanto en materia fiscal como contable.

Con miras a aclarar un poco estas inquietudes se desarrolló este proyecto titulado " EFECTOS FISCALES Y FINANCIEROS DE LOS AJUSTES INTEGRALES POR INFLACION", teniendo en cuenta como objetivo la evaluación de la incidencia fiscal y financiera de los ajustes por inflación, a las empresas de los diferentes sectores económicos del país.

Para poder lograr esta meta, se hizo necesario: la recopilación de normas y conceptos financieros, así como la aplicación de los ajustes a estados financieros reales, a través de la elaboración de un esquema informativo sobre su aplicación. Igualmente se hizo necesario evaluar la incidencia fiscal y financiera sobre datos, comparando información histórica y ajustada.

El trabajo se orientó inicialmente con una reseña histórica sobre la evolución de las diferentes leyes decretos...etc. que influyeron en el país desde 1951 hasta la fecha.

Posteriormente se realizaron encuestas dirigidas a empresarios, contadores, revisores fiscales y estudiantes en esta área, con el fin medir el

grado de conocimiento y la aceptación de los mismos.

Finalmente se realizó una práctica de la aplicación de los ajustes a dos de las seis empresas seleccionadas para medir los efectos de su aplicación y así poder determinar qué medidas son favorables y cuales no.

Bajo este esquema los ajustes por inflación tienen un buen fin como es el de mejorar los estados financieros logrando expresar saldos ajustados a la realidad de la empresa, sin embargo no se puede olvidar que el año de 1992 sirvió de prueba para que el gobierno a través de pronunciamientos continúe mejorando la calidad del sistema, eliminado así las inconsistencias presentadas y minimizando los efectos producidos sobre todo fiscalmente, donde los ajustes resultaron menos favorables comparados con la legislación anterior.

## 1. REFERENTES TEORICOS Y CONCEPTUALES

La necesidad de orientar criterios y teorías que permitan estructurar y buscar la salida al problema exige la necesidad de diseñar un marco conceptual.

Para ello se hace necesario la revisión de fuentes bibliográficas de primer orden, traducidas en planos de aproximación.

Para el trabajo se han tomado los siguientes planos de aproximación:

- Plano de aproximación histórico. En este plano se realiza un recuento de las diferentes normas, leyes o información, que desde 1951 se han estudiado con el fin de que los Estados Financieros de las diferentes empresas revelen los cambios de precios que los afecta diariamente.

- Plano de aproximación Contable. Los Estados financieros tradicionales no reflejan la realidad económica, ya que son trabajados a costo histórico, sin tener en cuenta los efectos de la inflación sobre el valor real de los activos.

En este enfoque se explican las razones por las cuales estos estados desvirtúan la información financiera y no proveen una herramienta útil para la planeación y toma de decisiones.

## 1.1 PLANO DE APROXIMACION HISTORICO

1.1.1 Generalidades. Existen muchas instituciones y personas que han estudiado y opinado sobre el problema de la distorsión que genera la inflación en los estados financieros de los diferentes sectores de la economía.

Se ha tomado como base para referirse a la información sobre cambios de precios, la posición norteamericana, ya que ella, a través de toda la historia ha servido como modelo práctico para la aplicación en la contabilidad

Colombiana, es así, como surge el decreto Ley Nº 824 de 1974 que incorpora un mecanismo integral de corrección monetaria.

Se podría afirmar que en Colombia los ajustes por inflación, para fines fiscales, se iniciaron con base en la reforma tributaria de 1974. Fue entonces cuando se establecieron los siguientes procedimientos que resultaron de la evolución de algún índice de precios:

- Ajuste a los valores absolutos de las tablas de impuestos de renta y patrimonio, para que los mayores valores por efecto de los aumentos inflacionarios no modifiquen los rangos de tributación de los contribuyentes, o para fines de tener derechos y obligaciones de diversa índole.

- Ajuste a los costos fiscales de activos fijos, para que en el momento de la venta no se gravara el aumento de valor simplemente inflacionario y la ganancia ocasional correspondiente fuera la diferencia entre el precio de venta y el costo fiscal ajustado.

- Establecimiento de partes no constitutivas de renta en algunas inversiones como en cuentas corrientes y depósitos del sistema del valor constante UPAC, a fin de favorecer fiscalmente a los inversionistas o ahorradores de tal sistema.

Una característica de los ajustes a los activos fijos era que ellos sólo producían efectos para la determinación de:

- Ganancia ocasional obtenida en la enajenación de bienes que hubiesen hecho parte del activo fijo del contribuyente por un término de dos años o más.
- La renta presuntiva sobre el patrimonio líquido.
- El avalúo de bienes relictos.

Posteriormente con la Ley 9a. de 1983 se establecieron otros mecanismos equivalentes, que buscaron:

- Que una parte de los rendimientos financieros de inversiones en el valor constante UPAC no constituyeran renta ni ganancia ocasional para los ahorradores de tal sistema, con pequeñas diferencias en el tratamiento para las sociedades y personas naturales.

- Disminuir la doble tributación de los accionistas de las sociedades anónimas, creándose las figuras de la sociedad abierta y no abierta.

- Constituirse básicamente, en descuentos tributarios. Se estableció que la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de activos fijos, no sería gravada con su correspondiente impuesto, cuando el costo fiscal de los bienes en la fecha de enajenación, más el 80% de la ganancia ocasional obtenida se invierta en:

- Adquisición de activos fijos.

- Realización de ensanches industriales o mejoras agropecuarias.

- Suscripción de nuevas emisiones de acciones de cuotas o partes de interés social.

El 20% restante de la utilidad se debe suscribir en bonos del Instituto de Fomento Industrial (IFI), que para el efecto se emitirán anualmente (Art. 24 Ley 9/83).

Vale la pena destacar que las características de la ley 75 de 1986 no corresponden a una estructura global del sistema tributario fiscal del país, sino únicamente a aspectos parciales del mismo.

Las principales características de esta ley son:

- La eliminación de la doble tributación.
- El establecimiento de la no deducibilidad del componente inflacionario de los gastos financieros, con un sistema de aplicación progresivo.

- La creación de la reserva para la congelación de las utilidades del período en un 70% de la diferencia entre las depreciaciones fiscales y las comerciales.

- La reducción de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades limitadas con las de las Anónimas al 30%.

- El otorgamiento de las facultades extraordinarias al presidente de la república entre otras, para los ajustes parciales o totales por inflación.

Cuando finalizaba el año de 1988, el gobierno nacional expidió los decretos 2686 y 2687, que junto con otros aspectos reglamentan el tratamiento fiscal de la inflación.

Constantemente se hablaba de altas tasas de tributación sobre utilidades nominales que traían como consecuencia la descapitalización de las empresas. Como correctivo se estableció la modalidad de ajustes por inflación a la renta y al patrimonio.

La aplicación de éstas normas se ha venido dando por etapas, pues desde 1989 hasta 1991 el contribuyente podía acogerse voluntariamente a las normas, efectuando ajustes parciales en la depreciación de bienes adquiridos a partir del mes de enero de 1989, sobre el valor ajustado del activo, siempre y cuando en pérdidas y ganancias se registre un gasto por depreciación por lo menos igual al solicitado fiscalmente (Art. 7 decreto 2686 de diciembre de 1988).

Al respecto Guillermo Grozco anota lo siguiente:

Permitir que los contribuyentes puedan depreciar sus activos sobre la base de sus valores ajustados, es un complemento indispensable a las normas hasta ahora expedidas por la renta tributaria.

No es simplemente una mecánica por medio de la cual se "arregla el problema" de las tasas efectivas de tributación por encima de las nominales, sino una medida para completar la reforma, pues si se consigna que el componente inflacionario de los pasivos financieros no es un costo y por tanto no constituye deducción para fines fiscales, debe ser consistencia filosófica aceptarse que las depreciaciones de activos fijos son la mayor fuente de distorsión económica y fiscal en contra de las empresas y se hace imperioso aceptar la deducción de depreciaciones sobre valores ajustados.

Lo anterior tampoco constituye una compensación, sino un complemento necesario a la reforma para que esta forme un sólo cuerpo filosófico y de igual tratamiento en este terreno a los activos que constituye costo, como a los pasivos que lo tienen.<sup>4</sup>

El gobierno Colombiano en uso de las facultades otorgadas por la ley 49, expidió el decreto 1744 del 4 de julio de 1991 en el cual se reforma el título V del libro primero del estatuto tributario, que contiene el decreto 2687 de 1988, y que en resumen se aplicará así:

#### **1.1.2 Ajuste a los activos**

**1.1.2.1 Activos monetarios.** No serán susceptibles de ajuste por inflación los denominados activos monetarios, que mantienen el mismo valor, por no tener ajustes pactados ni adquirir mayor valor nominal por efecto del demérito del valor adquisitivo de la moneda. En consecuencia no serán objeto de ajuste, el efectivo en moneda nacional, los depósitos en

---

<sup>4</sup> OROZCO, Guillermo. Efectos financieros de los ajustes por inflación. 3a. Edición. Ed. Asociación Bancaria de Colombia. Bogotá. 1991. p.36.

cuentas de ahorro y cuentas corrientes, y los créditos a favor que no tengan un reajuste pactado. (Estatuto Tributario Art. 339 decreto 624/89).

#### 1.1.2.2 Activos no monetarios

- Inventarios: Ajuste por el PAAG. Las compras de mercancías o inventarios que se realicen durante el año gravable, se deben ajustar en la proporción del PAAG que se indica a continuación, salvo que se opte por el ajuste mensual:

Compras realizadas en primer trimestre = 87.5% del PAAG.

Compras realizadas en segundo trimestre = 62.5% del PAAG.

Compras realizadas en tercer trimestre = 37.5% del PAAG.

Compras realizadas en cuarto trimestre = 12.5% del PAAG.

Como contrapartida se deberá registrar un crédito a la cuenta de corrección monetaria (Decreto 1744/91 Arts. 4 y 5 ).

- Bonos títulos y demás activos mobiliarios: En el caso de bonos, títulos y demás activos mobiliarios que generan intereses y

rendimientos financieros, el decreto 1744 de 1991 en su artículo 79 dice:

La parte de los rendimientos financieros causados y pendientes de cobro al último año, se debe registrar como una cuenta por cobrar y como contrapartida se debe registrar un crédito en la correspondiente cuenta de ingreso, de conformidad con la normas vigentes.

Cuando los títulos, bonos y demás valores mobiliarios no se hayan cotizado en bolsa, tampoco se ajustarán por inflación, pero deberán declararse por el costo de adquisición en el año anterior según el caso.

El Estatuto Tributario Art. 334 del decreto 624/89 hace referencia sobre lo siguiente:

El costo de bonos, títulos y demás papeles que generan rendimientos financieros y sean cotizados en bolsa, poseídos el último día del año, no serán objeto de ajustes por inflación, pero deberán declararse por el valor promedio de las transacciones en bolsa del último mes.

Para determinar la parte causada, se tomarán los rendimientos financieros, que por cualquier concepto deben recibirse durante toda la vigencia del título o bono, y se multiplicarán por la proporción que exista entre el tiempo de posesión de tales activos en el año y el tiempo total necesario para su redención, contando éste desde su adquisición.

- Los activos expresados en moneda extranjera, en UPAC o con Pacto de reajuste las divisas, los créditos a favor, títulos, derechos, depósitos y demás activos expresados en moneda extranjera, o poseídos en el exterior en el último día del año, se deberán reexpresar a la tasa de cambio en pesos para la respectiva moneda a tal fecha. La diferencia entre el activo así reexpresado y su valor en libros, representa el ajuste que se debe registrar como un mayor o menor valor del activo y como un crédito o débito en la cuenta de corrección monetaria.

Cualquier activo expresado en UPAC, o con pacto de reajuste, debe ajustarse con base en el

respectivo pacto de reajuste, registrando el ajuste como mayor valor del activo y como contrapartida un crédito en la cuenta de corrección monetaria (Decreto 1744/91 Art. 8).

- Activos Intangibles: El valor de patentes, derechos de marca y demás intangibles pagados efectivamente, distintos de los gastos pagados por anticipado y de los cargos diferidos, se ajustarán siguiendo las mismas reglas aplicables a los activos fijos de acuerdo con el PAAG (Decreto 1744/91 Art. 9).

- Activos fijos:

a. Si se trata de activos fijos poseídos durante todo el año, el costo del bien en el último día del año anterior, se incrementará con el resultado que se obtenga de multiplicarlo por el PAAG.

b. Si los activos fijos fueron adquiridos durante el año, el costo de adquisición se deberá ajustar en la parte proporcional del PAAG que corresponda al número de meses de

posesión del activo en el año.

c. Las adiciones y mejoras se deberán ajustar en la parte proporcional del PAAG anual, que corresponda al número de meses comprendidos entre la fecha de adición o mejora y el último día del período gravable. El valor así obtenido se adicionará al costo del activo que se obtenga, según lo dispuesto en los numerales anteriores.

En el caso de inmuebles, las contribuciones por valorización se regirán por la misma regla de adiciones y mejoras.

d. Cuando se trate de bienes depreciables, agotables o amortizables, la deducción por depreciación o amortización en el año se determina sobre el valor del bien, una vez ajustado de acuerdo con el PAAG. En éste caso, se deberán mostrar por separado en los estados financieros, el valor bien ajustado por inflación y las respectivas depreciaciones o amortizaciones acumuladas, éstas últimas también serán objeto de ajuste de acuerdo con

el PAAG.

El costo que se tome para determinar la utilidad o pérdida al momento de su enajenación, incluirá los ajustes por inflación, descontando el valor de las depreciaciones o amortizaciones acumuladas (Estatuto Tributario Art. 332 Decreto 624/89).

e. Los intereses, la corrección monetaria y los ajustes por diferencia de cambio así como los demás gastos financieros, en los cuales se recurra para la adquisición o construcción de activos, constituirán un mayor valor del activo hasta cuando haya concluido el proceso de puesta en marcha a tales activos y se encuentren en condiciones de utilización o enajenación. Después de éste momento constituirán un gasto deducible (Decreto 1744/91 Art. 6).

f. Cuando las valorizaciones técnicas efectuadas a los activos, o cuando el avalúo catastral de los inmuebles, o el valor patrimonial de las acciones o aportes, difieren

del costo del bien ajustado por el PAAG, la diferencia se llevará como superávit por valorizaciones o tal diferencia no será tomada como un ingreso ni hará parte del costo fiscal para determinar la utilidad en la enajenación del bien, ni tampoco formará parte de su valor para el cálculo de la depreciación. Las depreciaciones de inmuebles deberán calcularse excluyendo el valor del terreno respectivo (Decreto 1744/91 Art. 3).

- Ajuste del Costo de Venta de Activos fijos enajenados en el año. Se podrá efectuar en la parte proporcional del PAAG que corresponda al número de posesión del activo en el año (Estatuto Tributario Art. 342 Decreto 624/89).

- Acciones y Aportes Sociales: El valor patrimonial de las acciones y aportes sociales se ajustan al PAAG. El ajuste se registra con un débito en la cuenta del activo y un crédito a la cuenta de corrección monetaria. El decreto 1744 de 1991, eliminó el incentivo tributario existente en el Decreto 2687 de 1988 para las acciones de sociedades anónimas

abierta, cuyo ajuste no producía un ingreso, sino que se contabilizaba en la cuenta de revalorización del patrimonio.

- Cargos diferidos: De la lectura del artículo 336 del Estatuto Tributario se concluye lo siguiente:

a. Los intangibles pagados son objeto de ajuste.

b. Los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos intangibles no son objeto de ajuste.

c. Los tangibles registrados en cargos diferidos son objeto de ajuste.

Es usual que las compañías registren como cargos diferidos partidas como papelería, repuestos, mejoras con propiedades y otros activos tangibles que en nuestro concepto serían objeto de ajuste, bajo las mismas reglas expresadas para los activos fijos en el artículo 332 del Estatuto Tributario.

- Ajuste a los demás activos no monetarios: Deben ajustarse de acuerdo con el PAAG todos los demás activos no monetarios que no tengan un procedimiento de ajuste especial, entendidos por tales, aquellos bienes o derechos que adquieren un mayor valor nominal por efecto del demérito del valor adquisitivo de la moneda (Estatuto Tributario Art. 338).

El valor de los ajustes efectuados a los activos no monetarios, se registrarán como un mayor valor de tales bienes mediante un débito a la cuenta de cada tipo de activo por el valor del ajuste. La contrapartida será un crédito a la cuenta de corrección monetaria, por el mismo valor. (Estatuto Tributario Art. 340 Decreto 624/89).

- Solicitud de autorización para no efectuar el ajuste: los contribuyentes del impuesto a la renta y complementarios, podrán solicitar al respectivo administrador de impuestos nacionales, autorización para no efectuar el ajuste a que se refiere el presente título, siempre que demuestren que el valor del mercado

UPAC o pasivos sobre los cuales se ha pactado un reajuste del principal, deben reajustarse con base en la tasa de cambio del cierre del año para la moneda en la cual fueron pactadas, en la cotización del UPAC a la misma fecha o en el porcentaje de ajuste que se haya convenido dentro del contrato del empréstito, según el caso, registrando el ajuste como mayor valor del pasivo.

Como contrapartida se debe registrar un gasto por el cual la cuantía sea igual, salvo cuando deba activarse (Decreto 1744/91 Art. 10).

#### 1.1.4 Ajuste del Patrimonio.

El patrimonio líquido al comienzo de cada período debe ajustarse con base en el PAA6, salvo cuando dicho patrimonio sea negativo, en cuyo caso no efectúa este ajuste.

Para efectos comerciales, el patrimonio inicial de cada año debe ser objeto de tal ajuste, registrando el mismo como un mayor valor del patrimonio en la cuenta de revalorización del patrimonio.

Como contrapartida se llevará a cabo un débito a la cuenta de corrección monetaria por igual cuantía.

La cuenta de revalorización del patrimonio forma parte del patrimonio de los años siguientes, para efectos del cálculo a que se refiere el inciso anterior.

El valor reflejado en esta cuenta no podrá distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, hasta tanto no se liquide la empresa o se capitalice tal valor de conformidad con lo previsto en el artículo 36-3 del Estatuto Tributario, en cuyo caso se distribuirá como un ingreso no gravado con el impuesto sobre la renta y complementarios (Decreto 1744/91 Art. 11).

- Valores a excluir del Patrimonio Líquido.

Del patrimonio líquido al ajuste, se debe excluir el valor patrimonial neto de los activos correspondientes a Good Will, Know How y demás intangibles que sean estimados por el contribuyente o que no hayan sido producto de

una adquisición efectiva (Estatuto Tributario Art. 346).

- Ajustes al Patrimonio Líquido que ha sufrido disminuciones o aumentos durante el año.

a. Los aumentos de capital por nuevas emisiones de acciones o partes de interés, distintas de la capitalización de utilidades o reservas de años anteriores, se ajustarán de acuerdo con el PAAG en la parte proporcional del año que equivalga al número de meses transcurridos entre la fecha de aumento de capital y el 31 de diciembre de cada año.

El ajuste se registrará debitando la cuenta de corrección monetaria y acreditando la cuenta de revalorización del patrimonio.

b. La distribución de dividendos o utilidades de años anteriores, así como las eventuales disminuciones que se hayan efectuado durante el año gravable, de reservas o capital, que hacen parte del patrimonio líquido al comienzo del ejercicio, implicarán un ajuste equivalente al

resultado de multiplicar dichas disminuciones por el PAAG, en la parte proporcional del año que equivalga al número de meses transcurridos entre la fecha de la disminución del capital y el 31 de diciembre del respectivo año, o este ajuste se contabilizará como un débito a la cuenta revalorización del patrimonio, y un crédito a la cuenta corrección monetaria. (Estatuto Tributario Art. 347 Decreto 624/89).

Se considera como disminución del patrimonio, los préstamos que realicen las sociedades a sus socios y accionistas no sometidos al sistema de ajuste integral (Decreto 1744/91 Art. 12).

Para efectos del ajuste, las utilidades o pérdidas del ejercicio, no se consideran aumento o disminución del patrimonio líquido sino hasta el período siguiente a aquel en el cual se obtienen. (Estatuto Tributario Art. 347).

#### 1.1.5 Ajuste a las cuentas de Resultado

- Cuenta Corrección Monetaria. Los contribuyentes a quienes se apliquen los

ajustes previstos en éste título deberán llevar una cuenta de resultado denominada "Corrección Monetaria" en la cual se deben efectuar los registros débitos y créditos correspondientes (Decreto 1744/91 Art. 13).

Ajuste de los ingresos, costos y gastos del período gravable.

A partir del año gravable 1994, los contribuyentes deberán ajustar los ingresos realizados en el respectivo período gravable con el procedimiento previsto para las compras de Inventarios, es decir como un mayor valor a la cuenta de ingresos y como contrapartida se deberán registrar un débito a la cuenta corrección monetaria por el mismo valor.

En igual forma a partir de dicho año gravable, los contribuyentes, deberán ajustar los demás costos y gastos realizados en el período de ajuste. Como contrapartida se contabilizará un crédito a la cuenta corrección monetaria. Para efectos fiscales, los ingresos exentos o no constitutivos de renta, así como los costos y

gastos no deducibles, no serán objeto de los ajustes previstos en este artículo, igual que aquellos ingresos, costos y gastos que no se llevan directamente a las cuentas de resultado.

Los contribuyentes podrán optar durante los periodos gravables 1992 y 1993 por aplicar la totalidad de los ajustes previstos en este artículo (Decreto 1744/91 Art. 14).

El 30 de diciembre de 1991, el gobierno expidió el Decretos 2911, el cual sustituye el Título 5 del libro del Estatuto Tributario, que se encarga de reglamentar el sistema de ajustes integrales por inflación, para efectos tributarios, y el Decreto 2912 de la misma fecha, que reglamenta este sistema para efectos contables.

En comparación con el Decreto 1744 las modificaciones más significativas fueron:

- En cuanto a quienes se le aplica el sistema de ajustes integrales por inflación, el Artículo 330 del Estatuto Tributario menciona

lo siguiente:

Para efectos contables y fiscales, están obligados a aplicar el sistema de ajustes integrales por inflación, todas las personas, sociedades o entidades obligadas a llevar libros de contabilidad y los mismos patrimonios autónomos incluidas las entidades sin ánimo de lucro y las sociedades civiles (Artículo 2 Decreto 2911, Artículo 3 Decreto 2912).

- El Artículo 5 del Decreto 2911 y el Artículo 6 del Decreto 2912, señalan la creación de unas nuevas cuentas en la contabilidad, como son en el patrimonio "Revalorización del patrimonio", una cuenta de resultado denominada "Corrección monetaria", una cuenta de activo llamada "Cargo por corrección monetaria diferida", y una cuenta en el pasivo denominada "Crédito por corrección monetaria diferida".

Es importante aclarar que el saldo anual de la cuenta corrección monetaria fiscal, formará parte de la renta bruta o pérdida bruta fiscal del ejercicio.

- Artículo 8 del Decreto 2912 y Artículo 13 del Decreto 2911, dice: Las compras de inventarios que se realicen en el año, así como los demás factores que hagan parte del costo de los productos o mercancías, con excepción de aquellos que tengan una forma particular de ajuste, se deberán ajustar por el PAAG mensual acumulado entre el primer día del mes siguiente a aquel en el cual se efectuó la compra, costo o gasto y el 31 de diciembre del respectivo año.

Estos ajustes se deberán registrar como un mayor valor de los inventarios y de los demás factores que integran el costo de los productos o mercancías, y, como contrapartida se deberá registrar un crédito en la cuenta Corrección Monetaria.

Sobre una misma partida no se podrá realizar un doble ajuste. Esta norma se deberá tener en cuenta para los traslados de inventarios durante el proceso productivo.

El inventario final y el costo de ventas deberán reflejar los ajustes correspondientes,

según el método de valuación que se utilice.

- Artículo 9 Decreto 2912 numeral 8. El valor de los activos no monetarios, una vez ajustados por el PAAG, deberán reducirse mediante una provisión técnicamente constituida, cuando exceda del valor recuperable de su uso futuro; su valor neto de realización o de mercado según el caso, el valor de las acciones y los aportes en sociedades deberán reducirse a su valor intrínseco o valor de bolsa.

- Artículo 16: El artículo 341 del Estatuto Tributario comenta lo siguiente:

Ajuste de inversiones de capital. En el caso de construcciones en curso, los cultivos de mediano y tardío rendimiento en período improductivo, los programas de ensanche y los cargos diferidos que no estén en condiciones de generar ingresos o de ser enajenados, el ajuste se realizará teniendo en cuenta las normas generales de los ajustes sobre activos, no obstante, el valor correspondiente a la contrapartida del ajuste se llevará como un

ingreso por corrección monetaria diferida el cual, se irá causando como corrección monetaria del período, una vez termine la construcción, el programa de ensanche o el período improductivo, en la misma proporción en que se amorticen tales inversiones de capital.

Durante los años en que se mantenga diferido el ajuste por inflación, la parte proporcional del ajuste sobre el patrimonio líquido correspondiente a dichos activos tendrá similar tratamiento.

- Artículo 18 del Decreto 2911/91. Ajuste de activos representados en moneda extranjera, en UPAC o con pacto de ajuste. Las divisas, cuentas por cobrar, títulos, derechos, depósitos, inversiones y demás activos expresados en moneda extranjera o poseídos en el exterior, el último día del año o período, se deben ajustar con base en la tasa de cambio de la respectiva moneda a tal fecha. La diferencia entre el activo así ajustado y su valor en libros, representa el ajuste que se debe registrar como un mayor o menor valor del

activo y como un ingreso o gasto financiero, según corresponda.

Cuando las cuentas por cobrar, los títulos, derechos, inversiones y demás activos se encuentren expresados en UPAC o cuando sobre los mismos se haya pactado un reajuste de su valor, se ajustarán con base en 1 UPAC o en el respectivo pacto de ajuste, registrando un mayor valor del activo y como contrapartida un ingreso financiero.

Cuando una partida se haya ajustado por alguno de los índices señalados en este artículo, no podrá ajustarse adicionalmente por el PAAG en el mismo período.

Artículo 348. Ajuste al patrimonio líquido que ha sufrido aumentos o disminuciones en el año.

Cuando el patrimonio líquido poseído al inicio del ejercicio haya sufrido aumentos o disminuciones en el año, se efectuarán los siguientes ajustes al finalizar el respectivo año gravable.

- Los aumentos de patrimonio efectuados durante el año, que correspondan a incrementos reales en efectivo, tales como, los aumentos del capital social, distintos de la capitalización de entidades o reservas de ejercicios anteriores, así como de la capitalización a la que hace referencia el Artículo 36-3 del Estatuto Tributario, se ajustarán con el resultado que se obtenga de multiplicarlos por el PAAG mensual acumulado entre el primer día del mes siguiente a aquel en el cual se efectuó el aumento del capital o del patrimonio y el 31 de diciembre del respectivo año. Este ajuste hará parte del patrimonio fiscal y como contrapartida se registrará un débito en la cuenta Corrección Monetaria fiscal.

- Las distribuciones en efectivo de dividendos o utilidades de ejercicios anteriores, así como las eventuales disminuciones que se hayan efectuado durante el año gravable, de reservas o capital, que hacían parte del patrimonio líquido al comienzo del ejercicio, o la readquisición de acciones, implicarán un ajuste

equivalente al resultado de multiplicar dichos valores por el PAAG mensual acumulado entre el primer día del mes siguiente.

El 23 de Diciembre de 1992 el Gobierno de Colombia expide el decreto 2077 que reglamenta los ajustes integrales por inflación en materia contable y según su artículo 1° se regirá por las normas del decreto reglamentario 2912 de 1991, en concordancia con las siguientes disposiciones:

- Los reajustes fiscales, y en general todas las diferencias entre los valores patrimoniales y los valores registrados en la contabilidad a diciembre 31 de 1991, deben ajustarse en CUENTAS DE ORDEN.

- El ajuste a los PASIVOS no monetarios (en moneda extranjera, UPAC o con pacto de reajuste) tendrá como contrapartida la cuenta de CORRECCION MONETARIA, no la de gastos o ingresos financieros, como establecía el decreto 2912. El decreto 1744 simplemente exigía "registrar un GASTO por igual cuantía",

sin especificar la cuenta.

- Sin embargo, para los ACTIVOS en moneda extranjera, UPAC o con pacto de reajuste no se hizo ninguna modificación. Por lo tanto en la contabilidad se seguirán ajustando contra ingresos o gastos financieros, según el decreto 2912, contradiciendo lo establecido en el 1744: "crédito o débito en la cuenta de CORRECCIÓN MONETARIA".

El ajuste de los ingresos, costos y gastos del ejercicio en 1992 y 1993 será opcional.

- Para fines contables, el sistema de ajustes integrales seguirá siendo obligatorio para todas las personas obligadas a llevar libros de contabilidad.

- Se ratifica el sistema de depreciación por reducción de saldos, para activos cuya vida útil sea mayor de 5 años.

- El saldo por depreciar a diciembre 31 de 1991 se podrá depreciar utilizando la cuota que

corresponda al sistema de línea recta, hasta depreciar el valor bruto del activo, sin importar el tiempo de vida útil restante. Se aclara así lo propuesto en el "concepto unificado".

- Se ratifica el LIFO o UEPS como método válido de valuación de inventarios.

- El ajuste de construcciones en curso y demás activos en período improductivo "se realizará siguiendo las reglas señaladas para estos activos, en las normas que regulan el sistema de ajustes por inflación en materia contable", es decir, el decreto 2912, en su artículo 10°. El ajuste, por lo tanto, se llevará como un ingreso por corrección monetaria diferida, que se irá causando como corrección monetaria del período una vez termine el período improductivo; hay que tener en cuenta un ajuste similar (cargo por corrección monetaria diferida) sobre la parte proporcional del patrimonio.

tributarios.

- Revive el ajuste a "los demás intangibles pagados efectivamente distintos a los gastos pagados por anticipado y de los gastos diferidos" (sic).

- También es opcional el ajuste de las cuentas de resultado para fines tributarios en 1992 y 1993.

- La base de ajuste es nuevamente el valor patrimonial a diciembre 31/91, no el costo fiscal. Pero el valor patrimonial deberá descomponerse en dos factores:

a. Precio de adquisición más adiciones, mejoras, etc., más ajustes por inflación 1989.

b. Reajustes fiscales, o mayores valores fiscales originados en diferencias con avalúo catastral de bienes raíces o en cotizaciones en bolsa o valores intrínsecos de acciones.

utiliza una Proporción del paag, mientras en la mensual se usa el paag acumulado en los meses correspondientes.

- En el caso de acciones y aportes en sociedades, si el valor intrínseco o en bolsa es inferior al precio de adquisición (sin reajustes o diferencias fiscales) ajustado por el PAAG, se hará un ajuste por la diferencia, contra corrección monetaria.

- Los gastos financieros capitalizados en cada ejercicio o período no se ajustarán por el PAAG "...cuando se hayan incorporado en el activo valores por los conceptos mencionados y durante el tiempo en que los activos sean objeto de tal incorporación..."; lo anterior aclara la redacción inicial del decreto 1744. Luego se agrega: "...ni la parte correspondiente del costo del activo que por encontrarse financiada hubiere originado tal capitalización", expresión que figuraba en el 2911, pero no en el 1744.

- Ajuste de activos representados en moneda extranjera, upac o con pacto de reajuste: Con relación al decreto 1744, se agregan las inversiones, que ya aparecían en el 2911. La contrapartida del ajuste debe llevarse como crédito o débito en la cuenta de corrección monetaria fiscal. Como se anotó anteriormente, en la contabilidad se seguiría asentando contra ingresos o gastos financieros, según lo establece el decreto 2912, que no fue modificado en este punto.

- Ajuste de pasivos representados en moneda extranjera, upac o con pacto de reajuste: La contrapartida va a corrección monetaria fiscal, no a gastos o ingresos financieros como lo establecía el 2911. En este sentido coincide con el decreto 2077 que modifica la contabilidad; el 1744 se refería simplemente a un gasto.

- El artículo 13° (decreto 2075) establece que "los dividendos decretados se consideran deuda y no patrimonio"; este texto no figuraba específicamente en ninguno de los derechos

anteriores.

- En las disminuciones del patrimonio líquido se han presentado muchas discusiones, originadas más que todo por la redacción. El decreto 1744 mencionaba "la distribución de dividendos o distribución en efectivo de dividendos o utilidades de ejercicios anteriores", que al parecer se refería a dividendos en efectivo, para distinguirlos de los dividendos en acciones. Ahora, el decreto 2075 dice "la distribución en efectivo de dividendos o utilidades de ejercicios anteriores".

- En cuanto a los préstamos a socios, el decreto 2075 parece claro al establecer - sin comas - que se consideran como disminución del patrimonio líquido "los préstamos de las sociedades a sus socios o accionistas no sometidos al sistema de ajustes integrales por inflación...". Los decretos 1744 y 2911 llevaban una coma después de "accionistas" y de "sociedades", respectivamente, dando lugar a diferentes interpretaciones. El decreto

reglamentario 2075 establece además dos aclaraciones nuevas:

. La disminución se refiere a los préstamos diferentes a los realizados con anterioridad al 1° de Enero de 1992.

. No se consideran préstamos a socios o accionistas, para efectos de lo anterior, los efectuados en virtud de la relación laboral a los socios o accionistas que a su vez son trabajadores de la sociedad.

- Deducción teórica: El decreto 1744 señalaba explícitamente en qué debían estar representados los activos no monetarios utilizables para calcular la deducción teórica: Terrenos, edificios, maquinaria, equipo, muebles, inventarios, aportes en sociedades y acciones. El decreto 2911 se mencionaba únicamente "el costo fiscal de los activos no monetarios". Ahora, el decreto 2075 no sólo regresa a la lista de activos, sino que establece que "de la suma de los activos no monetarios se deberá excluir el valor de todos

aquellos que no dieron origen a un ajuste crédito en la cuenta corrección monetaria fiscal".

- Solicitud para no efectuar el ajuste: Se retorna a tener que demostrar que "el valor de mercado del activo, al finalizar el año gravable, es por lo menos inferior en un 50% al costo que resultaría, a la misma fecha, si se aplicara el ajuste respectivo". El decreto 2912 pedía mostrar que "el costo fiscal que resultaría si se aplicara el ajuste respectivo excede en más de un 30% de su valor de mercado". Además se establece la solicitud "automática" para activos cuyo costo fiscal al final del año anterior sea inferior a \$30 millones.

## 1.2 PLANO DE APROXIMACION CONTABLE

Los estados financieros tradicionales pueden producir distorsiones de naturaleza muy seria, capaces de engañar tanto a ejecutivos, accionistas de la empresa, analistas financieros e inversionistas potenciales.

Las distorsiones ocurren en épocas de inflación acelerada, en las que la rentabilidad realmente lograda en el período, resulta mal establecida y las cifras del balance general no reflejan los precios vigentes a la fecha de éste.

Las consecuencias son enormes:

- Las deducciones para impuesto a la renta están basadas en los costos del activo fijo, por consiguiente cuando la utilidad está sobreestimada, en realidad se resulta pagando impuesto a la renta sobre una parte del capital de la empresa, lo que trae como consecuencia problemas de iliquidez y la necesidad de nuevos aportes de capital.
- Las utilidades mal establecidas pueden llevar a pagar dividendos excesivos durante épocas de inflación y pago de estímulos por eficiencia operativa inexistente (sueldos, bonificaciones, etc.).
- En épocas de inflación los saldos tradicionales del activo fijo no representan,

ni lo que realmente valen los bienes, ni lo que actualmente costaría comprar bienes equivalentes, ni lo que se podría obtener por los bienes en caso de ponerlos a la venta. En consecuencia en épocas de inflación los balances tradicionales no pueden ser sujetos de una interpretación económica valedera.

1.2.1 Procedimientos básicos para corregir las distorsiones producidas por la inflación. Entre ellas están:

1.2.1.1 La contabilidad a base de ajustes en función del nivel general de precios (CNGP). Es uno de los métodos mas antiguos cuyo objetivo básico es ajustar los rubros no monetarios al factor de conversión originado en el nivel general de precios. Conserva el principio contable del costo.

Para su ejecución se debe tener en cuenta lo siguiente:

- Proceso de ajuste. Multiplica cada uno de los rubros por el factor de conversión apropiado a la fecha, convirtiendo las cifras

históricas, ajustando todos los rubros no monetarios.

- Consideraciones sobre la puesta en práctica. Su aplicación trae como consecuencia tres objeciones:

a. Es posible que las conversiones de la CNGP no correspondan a los verdaderos cambios de poder de compra experimentados por una empresa concreta y específica.

b. La CNGP confunde el poder de compra de la compañía con el poder de compra de sus propietarios.

c. El tratamiento de las partidas monetarias da origen a cifras potencialmente engañosas.

En su proyecto de normas sobre la CNGP, el financial Accounting Standards Board (FASB), consideró que:

"Los partidarios de éste método no intentaron reemplazar los estados financieros históricos,

en realidad corresponden a un complemento natural de ellos".<sup>2</sup>

Al respecto Jack Alberto Araujo Comenta:

La dificultad de este método radica en la imposibilidad para determinar una adecuada medida de la inflación. Sería fácil si el aumento fuera estrictamente proporcional a todos los bienes y servicios producidos; como éste no ocurre en el mundo real, para medir la inflación debemos obtener un promedio de los diferentes cambios y ahí está el núcleo del problema.<sup>3</sup>

Consideraciones sobre su puesta en práctica:

- Muchas de las salvedades que se hacen a la CCR están constituidas por objeciones relativas a la factibilidad del sistema en circunstancias prácticas.

---

<sup>2</sup>Consejo de Normas de Contabilidad Financiera de los Estados Unidos. (FASB).

<sup>3</sup>ARAUJO E. Jack Alberto. Los cambios de Precios y la Contabilidad. Medellín. Noviembre, 1986. p. 16.

- En caso del activo fijo, el costo de reposición es siempre el precio actual del mercado.
- Los críticos señalan que el enfoque CCR es altamente subjetivo y que por esto, conducirá a estados financieros que no merecen confianza (siempre existirán estimaciones de precios).
- El grado relativo de confianza que merecen las cifras de la naturaleza de los bienes que posea la empresa.

En este tipo de sistema contable la valorización de activos fijos se hace por su costo de reposición. La cuenta de resultados es quizá la mas importante de la CCR, distingue entre el beneficio de operaciones, que es el beneficio que se ha obtenido por el hecho de comprar y vender y las ganancias por tenencias que son los beneficios provenientes de poseer un activo fijo cuyo precio ha aumentado.

1.2.1.2 Contabilidad a base de Costos de Reposición (CCR). El objetivo principal de la

contabilidad a base de costos de reposición es reflejar todas las partidas de los estados financieros en términos de costos actuales.

Consecuentemente un balance general a base de CCR refleja los costos actuales de reposición a todas las partidas del activo y del pasivo de la empresa, es decir los costos vigentes a la fecha del balance general.

Similarmente en el estado de resultados, se balancean los ingresos determinados en forma normal, con los costos de reposición que estuvieran vigentes a la fecha que se usaron los bienes o servicios que dieron lugar a los ingresos; obviamente para balancear ingresos actuales con los costos actuales, es necesario que previamente los costos históricos, sean ajustados a los correspondientes niveles actuales.

Esto, automáticamente aísla todas las ganancias y pérdidas de tenencia (que simplemente corresponden a la diferencia entre costos históricos y costos actuales).

Esta ganancia de tenencia aparece reflejada en dos formas:

- Implícitamente en forma de un valor según libros, más alto para los inventarios.
- Explícitamente en forma de partida extraordinaria del patrimonio que se debe revelar por separado.

Se identifican con costos de reposición. Estos pueden ser:

- Valuación directa: Se hace a través de facturas, cotizaciones listas de precios que preparan generalmente en el departamento de compras. Se usa para activos de fácil determinación.
- Valuación unitaria: Permite obtener el valor del bien en razón al valor de sus unidades de medida, requiere de estimaciones para depreciación y comercialización del bien.

- Indexación: Utiliza índices específicos de precios. Los valores de salida corresponden a los precios o valores de realización que se fija en condiciones normales de pago para los bienes que se ofrecen.

Los rubros que se ajustan son: Inventarios, planta y equipo, depreciación y costo de ventas.

En cuanto a la ganancia por tenencia habrá que distinguir entre las realizadas (en las mercancías ya vendidas) y las no realizadas (con las mercancías todavía en stock).

1.2.1.3 Contabilidad por el costo de Reposición ajustada al nivel general de precios. Es el resultado de combinar los dos métodos anteriores, y expresa de manera clara las utilidades o pérdidas de poseer activos monetarios por la incidencia del poder general de compras, la ganancia o pérdida de tenencia por costos corrientes de reposición producidas por las partidas no monetarias. Utiliza como método de valoración el costo de reemplazo y

además expresa todas las cuentas en pesos constantes.

Para la ejecución se debe tener en cuenta el ajuste a las partidas no monetarias según los lineamientos trazados en el método CCR para la actualización de los bienes poseídos y luego reexpresa estas cifras por el CNGP; las partidas monetarias las reexpresa según los parámetros del CNGP, ajustando las partidas no monetarias.

## 2. PROCESO METODOLOGICO

Se busca fundamentalmente aclarar una serie de conceptos e ideas que se tienen acerca de los efectos de los ajustes integrales por inflación aplicados a los estados financieros de las diferentes empresas.

El estudio a desarrollar parte de los aspectos básicos tratados en el anteproyecto, y de la información suministrada por los empresarios de acuerdo a las encuestas aplicadas, las cuales permitieron establecer el grado de conocimiento que tienen los mismos acerca de los ajustes, su forma de aplicación y por consiguiente sus efectos.

El propósito general de este estudio es el de analizar y evaluar la incidencia fiscal y financiera de la aplicación de los ajustes integrales por inflación a los estados

financieros.

En términos generales, los pasos a seguir en el desarrollo del proyecto son:

- Recolección de información acerca de las normas y conceptos que permitan reducir el riesgo de equivocación en la interpretación y aplicación del sistema de ajustes integrales por inflación.
- Recopilación, tabulación y análisis de la información obtenida a través de las encuestas aplicadas a empresarios y contadores.
- Aplicación de los ajustes integrales por inflación a los estados financieros de las empresas seleccionadas para el estudio.
- Presentación del análisis comparativo de la situación financiera y fiscal de las empresas antes y después de los ajustes.
- Conclusiones y recomendaciones acerca del trabajo desarrollado.

## 2.1 MANEJO DE LA POBLACION Y OBTENCION DE LA INFORMACION

2.1.1 Universo. Empresas del sector privado, tanto comerciales, industriales y de servicios obligadas a aplicar ajustes integrales por inflación, ubicadas en la ciudad de Bucaramanga y su Área metropolitana.

2.1.2 Población. Como población fueron tomadas las empresas que a nivel de un sondeo rápido, permitieron tener acceso a la información requerida para la aplicación de los ajustes. Estas fueron manejadas así:

- Comerciales: Las empresas ubicadas dentro de los siguientes límites, en la carrera 12 hasta la diagonal 15 entre la calle 37 y la 45.

- De Servicios: Las empresas ubicadas, sobre la carrera 14 entre calles 14 y 16 y las de la calle 35 entre carreras 17 y 18.

- Industriales: Las empresas ubicadas sobre la carretera café madrid.

Determinada la población, se buscó:

- Establecer la incidencia de la aplicación de los ajustes en cada uno de estos sectores.
- Hacer comparativos que permitieran a los empresarios tomar los correctivos necesarios.
- Medir el grado de desarrollo económico que pueden tener las empresas una vez aplicados los ajustes.
- Comparar los efectos fiscales de los diferentes sectores con el fin de determinar en cuáles su incidencia es negativa.

2.1.3 Muestra representativa. Se tomaron dos empresas de cada uno de los sectores teniendo en cuenta:

- Facilidad de la adquisición de la información y la importancia relativa de las empresas en cada sector, quedando distribuida la muestra así:

- Sector Comercial:

- . Cooperativa comercializadora de papeles Ltda.
- . Ferrocentro Ltda.

- Sector de Servicios:

- . Cooperativa de Ahorros Ltda.
- . Corporación de Créditos S.A.

- Sector Industrial:

- . Compañía de Textiles S.A.
- . Tubos y accesorios S.A.

2.1.4 Instrumentos de recolección de la información. El trabajo de campo se desarrolló asistiendo directamente a las empresas, aplicando una encuesta en la cual se registraron una serie de observaciones, información que sirvió de base para el conocimiento objetivo de la realidad que se estaba viviendo.

Se escogió como instrumento de recolección de la información, la encuesta, por la facilidad con que permite ella el manejo de las

diferentes variables que surgen alrededor del tema aquí propuesto.

Los parámetros sobre los cuales se basó la encuesta fueron los siguientes:

- Conocimiento de los empresarios y contadores sobre los ajustes integrales por inflación.
- La incidencia fiscal y financiera de los ajustes integrales por inflación en los resultados económicos de cada empresa.
- Los cambios de políticas contables en las empresas buscando una reducción de los efectos generados en la aplicación de los ajustes.

## 2.2 PROCESO EXPOSITIVO

2.2.1 Procesamiento de la información. La encuesta fue dirigida a Propietarios, Gerentes, Administradores, Contadores y Revisores Fiscales, de una muestra representativa de los sectores industriales, comerciales y de servicios, ubicados en Bucaramanga y su área

metropolitana, ver Anexo 1.

### 2.2.2 Tabulación y análisis de datos.

De la información obtenida, se obtuvieron una serie de aspectos significativos, que sirvieron de base para determinar el grado de conocimiento acerca de la aplicación e incidencia de los ajustes integrales por inflación en el sistema contable Colombiano.

A cada una de las preguntas se le hizo el siguiente manejo:

- La pregunta 1: Identificar la razón social.
- La pregunta 2: Establezca el objeto social.
- La pregunta 3: Determina la ubicación.
- La pregunta 4: Conocimiento del contenido de los decretos de los ajustes integrales por inflación.
- La pregunta 5: Método de medición.

- La pregunta 6: Incidencia de los ajustes integrales.

- La pregunta 7: Medidas implantadas para disminuir el efecto de la aplicación de los efectos.

- La pregunta 8: Opiniones del revisor fiscal sobre los estados financieros ajustados.

- La pregunta 9: Inclusión de los decretos de ajustes integrales en la reforma del decreto 2160/86.

- La pregunta 10: Consideraciones referentes a si los ajustes integrales son un impuesto.

- La pregunta 11: Consideraciones sobre la reexpresión de los saldos iniciales.

Las opciones de respuestas están dadas en dos alternativas:

- Si o No

- Selección Múltiple

Tabulación de la información, ver Cuadro 1.

**2.2.3 Análisis de la información por sectores.**

A continuación se presenta cada una de las preguntas estableciéndole su análisis respectivo. Se hace la aclaración que se parte de la pregunta cuatro porque la 1, 2 y 3 suministran información de identificación del encuestado y de la empresa pero como ubicación física.

- **Pregunta 4:** Conoce el contenido de los decretos de ajustes por inflación?

- **Sector Industrial:** el 95% de los encuestados declaró tener conocimiento de los decretos de los ajustes por inflación; el restante 5% declaró no tener dicho conocimiento. (Ver gráfica 1).

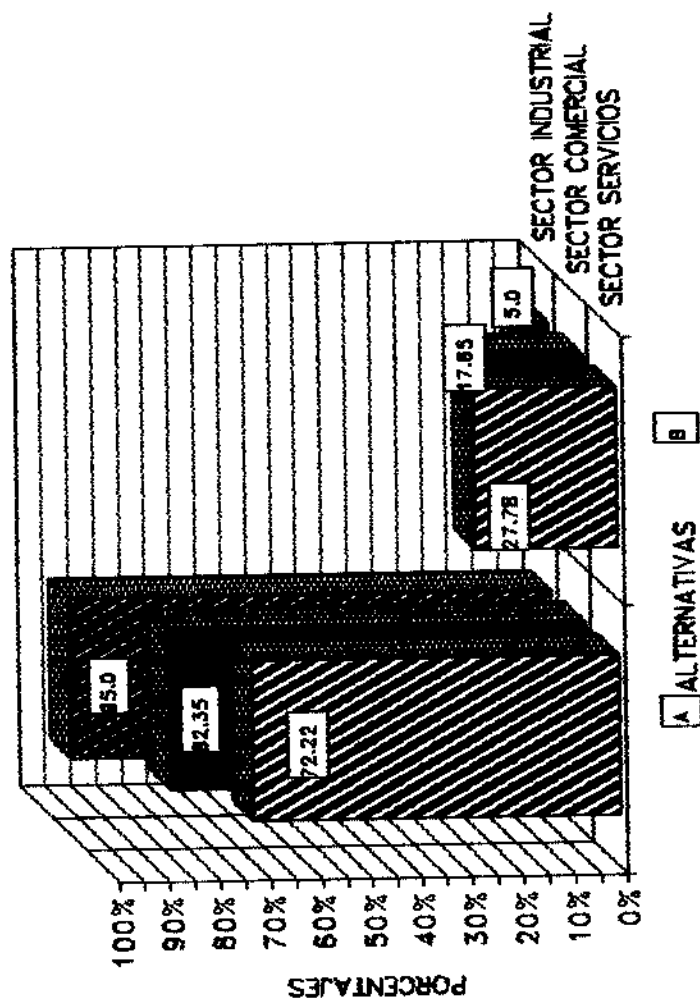
Lo anterior demuestra la gran importancia que para las personas relacionadas con el manejo administrativo, contable y financiero del

CUADRO Nº 1. TABULACION DE DATOS DE LA ENCUESTA APLICADA

| Y<br>PREGUNTAS<br>SECTORES                                                                                                               | ALTERNATIVAS |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
|                                                                                                                                          | SI           | NO     | A      | B      | C      | D      | E      | F      | AC    | BD     | BE    | DE     | ACE   | ABDE  |
| 4. Conoce el contenido de los decretos de ajustes integrales por inflación?                                                              |              |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Industrial                                                                                                                        | 95.00%       | 5.00%  |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Comercial                                                                                                                         | 82.35%       | 17.65% |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Servicios                                                                                                                         | 72.22%       | 27.78% |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| 5. Cuál método de medición considera Ud. que sea el adecuado para que se refleje una situación financiera más real en las empresas:      |              |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Industrial                                                                                                                        |              |        | 55.00% | 5.00%  | 25.00% | 15.00% | 0.00%  |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Comercial                                                                                                                         |              |        | 61.11% | 5.56%  | 0.00%  | 16.67% | 16.67% |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Servicios                                                                                                                         |              |        | 29.41% | 11.76% | 17.65% | 11.76% | 29.41% |        |       |        |       |        |       |       |
| 6. La incidencia de los ajustes integrales por inflación en la empresa ha sido:                                                          |              |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Industrial                                                                                                                        |              |        | 65.00% | 5.00%  | 10.00% | 20.00% |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Comercial                                                                                                                         |              |        | 47.06% | 0.00%  | 5.85%  | 47.06% |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Servicios                                                                                                                         |              |        | 33.33% | 5.56%  | 27.78% | 33.33% |        |        |       |        |       |        |       |       |
| 7. Ha implementado alguna de las siguientes medidas para disminuir el efecto integral sobre los inventarios:                             |              |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Industrial                                                                                                                        |              |        | 0.00%  | 15.00% | 5.00%  | 10.00% | 20.00% | 0.00%  | 5.00% | 20.00% | 5.00% | 10.00% | 5.00% | 5.00% |
| Sector Comercial                                                                                                                         |              |        | 0.00%  | 23.53% | 0.00%  | 35.29% | 0.00%  | 29.41% | 0.00% | 11.76% | 0.00% | 0.00%  | 0.00% | 0.00% |
| Sector Servicios                                                                                                                         |              |        | 0.00%  | 11.11% | 0.00%  | 5.56%  | 16.67% | 66.67% | 0.00% | 0.00%  | 0.00% | 0.00%  | 0.00% | 0.00% |
| 8. Considera que la opinión del Revisor Fiscal sobre los estados financieros, al aplicar los ajustes integrales por inflación, debe ser: |              |        |        |        |        |        |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Industrial                                                                                                                        |              |        | 45.00% | 45.00% | 5.00%  | 5.00%  |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Comercial                                                                                                                         |              |        | 77.78% | 16.67% | 5.56%  | 0.00%  |        |        |       |        |       |        |       |       |
| Sector Servicios                                                                                                                         |              |        | 47.06% | 11.76% | 11.76% | 29.41% |        |        |       |        |       |        |       |       |

CUADRO 1. Continuación.

| PREGUNTAS<br>Y SECTORES                                                                                                                                                                                                | ALTERNATIVAS |        |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|---|---|---|---|---|---|----|----|----|-----|------|
|                                                                                                                                                                                                                        | SI           | NO     | A | B | C | D | E | F | AE | BD | DE | ACE | ABDE |
| 9. Considera usted que debería incluirse en el proyecto de reforma del decreto 2160(normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia), la reglamentación de los decretos de ajustes integrales por inflación? |              |        |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Industrial                                                                                                                                                                                                      | 75.00%       | 25.00% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Comercial                                                                                                                                                                                                       | 55.00%       | 45.00% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector servicios                                                                                                                                                                                                       | 41.50%       | 58.50% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| 10. Considera ud. que el sistema de ajustes integrales por inflación es un impuesto más decretado por el gobierno?                                                                                                     |              |        |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Industrial                                                                                                                                                                                                      | 95.00%       | 5.00%  |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Comercial                                                                                                                                                                                                       | 76.47%       | 23.53% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector servicios                                                                                                                                                                                                       | 55.56%       | 44.44% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| 11. Cree ud. que ajustando las partidas iniciales de los estados financieros a 12-31-91 se conseguirá tener una base más real para la aplicación de ajustes integrales por inflación a 12-31-92?                       |              |        |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Industrial                                                                                                                                                                                                      | 75.00%       | 25.00% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector Comercial                                                                                                                                                                                                       | 58.82%       | 41.18% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |
| Sector servicios                                                                                                                                                                                                       | 77.78%       | 22.22% |   |   |   |   |   |   |    |    |    |     |      |



GRAFICA 1. Conocimiento de los decretos de ajustes por inflación en porcentajes

sector industrial, poseen los ajustes integrales por inflación, de tal forma que mantienen un marcado interés por conocer el contenido de los decretos, que en materia contable y fiscal, regulan dichos ajustes en Colombia.

- Sector Comercial: El 82.35% de los encuestados declaró tener conocimiento de los decretos de los ajustes por inflación; el restante 17.65% no lo tienen. (Ver gráfica 1)

Existe una mayor tendencia al desconocimiento del contenido de los decretos que regulan los ajustes integrales por inflación, demostrando con ello la desmotivación de las personas que dirigen y administran las empresas del sector.

- Servicios: el 72.22% de los encuestados manifestó tener conocimiento de los decretos de los ajustes por inflación; el restante 27.78% no lo poseen.

Obtenidos los resultados y basados en la muestra analizada, demuestran claramente que

las personas con mayor desconocimiento frente al contenido de los decretos de ajustes por inflación, pertenecen el grupo de las empresas que prestan servicios.

Lo anterior se fundamenta en que las empresas de este sector, en su mayoría son pequeñas y no cuentan con una asesoría permanente, bien sea de entes contables o jurídicos, tomando entonces sus estados financieros como un requisito mas de ley, y no como una importante herramienta para la toma de decisiones.

- Pregunta 5: "Cuál método de medición considera Ud. que sea el adecuado para que se refleje una situación financiera más real en las empresas?".

- Alternativas:

a. Ajustes Integrales por inflación (decretos 2911-12).

b. Ajustes Integrales por inflación (decreto 1744).

c. Reexpresión de la información contable (normas internacionales de contabilidad).

d. Costo de Reposición.

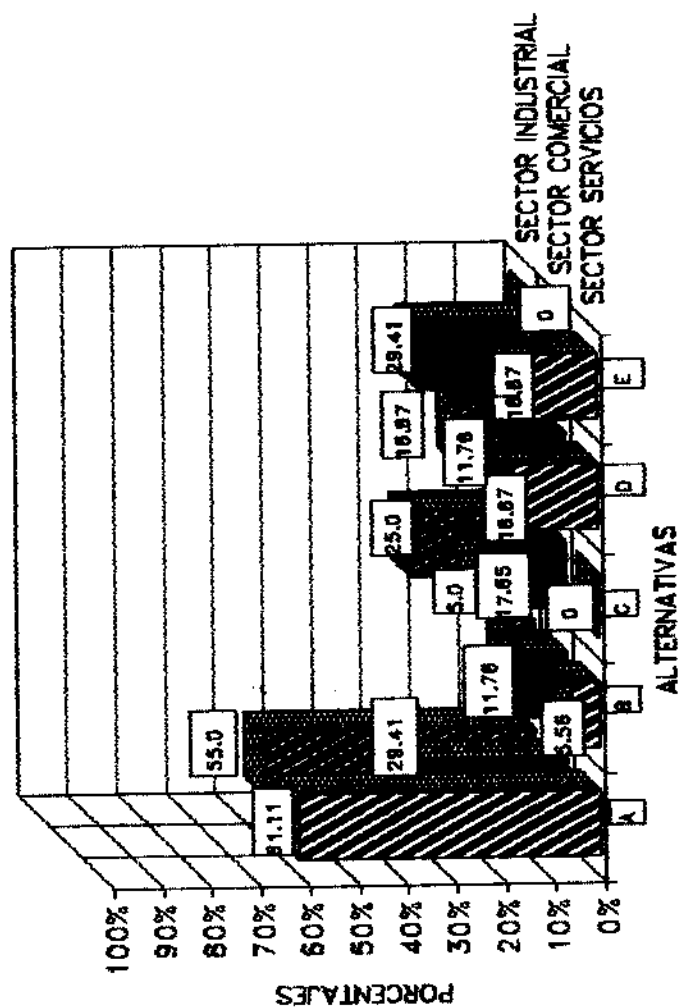
e. Otra, explique (ninguno).

- Análisis a la pregunta. (Ver gráfica 2).

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 55%; para el sector comercial el 61% y para el sector servicios el 29.41%.

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 5.56%; y para el sector servicios el 11.76%.

La alternativa C, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 25%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el



GRAFICA 2. Conocimiento del método de medición mas adecuado en porcentajes

17.65%.

La alternativa D, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 15%; para el sector comercial el 16.67%; y para el sector servicios el 11.76%.

La alternativa E, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: Para el sector industrial el 0%; para el sector comercial el 16.67%; y para el sector servicios el 29.41%.

De acuerdo con los resultados obtenidos, se pudo concluir que, los decretos 2911 y 2912 son, para los tres sectores, el método más adecuado para mostrar de manera más real la situación financiera, económica y contable de las empresas.

Es necesario denotar que en el sector servicios, por el mismo desconocimiento del contenido de los decretos, existe un gran porcentaje que considera que ninguno de ellos

sirve para reflejar de forma más razonable la situación de las empresas.

Estos decretos fueron seleccionados como los más adecuados de aplicar, ya que, comparándolos con el decreto 1744, hacen una presentación del ajuste cuenta por cuenta, y detallan con mayor claridad la forma de realizarlos.

Sin embargo, surge la necesidad que el gobierno modifique la reglamentación para algunas cuentas, permitiendo que se ajusten más a los principios de contabilidad generalmente aceptados, y a la realidad de cada empresa.

- Pregunta 6: "La incidencia de los ajustes integrales por inflación ha sido:"

- Alternativas:

- a. Aumentar el impuesto de renta.
- b. Disminuir el impuesto de renta.
- c. Neutro.

d. No conoce la incidencia.

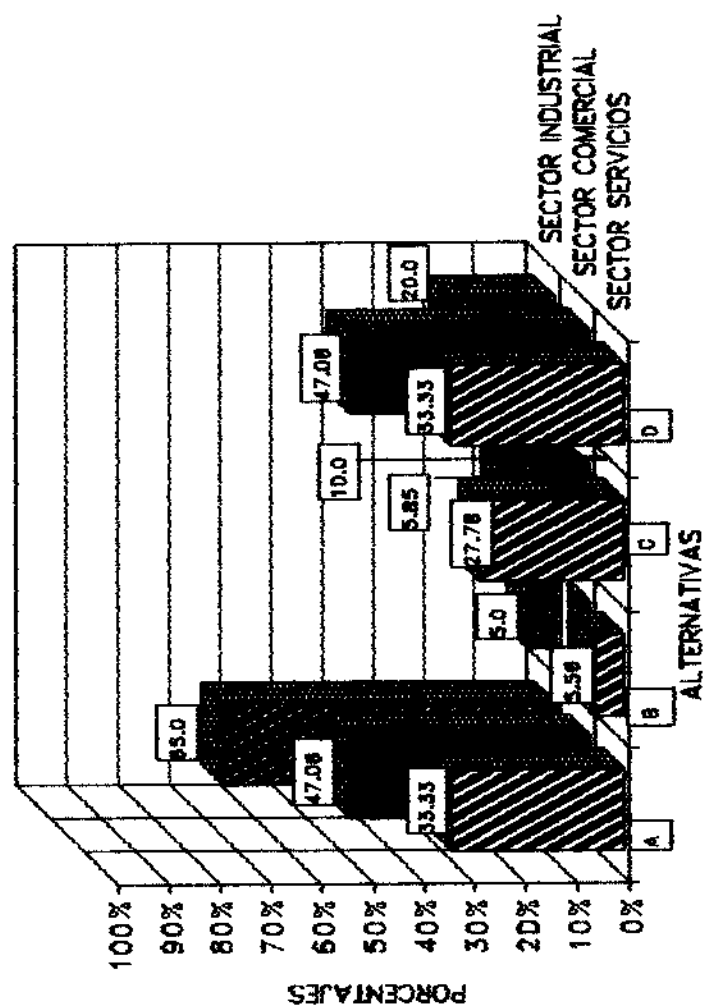
- Análisis de la pregunta: (Ver gráfica 3).

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: Para el sector industrial el 65%; para el sector comercial el 47.06%; y para el sector servicios el 33.33%.

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el 5.56%.

La alternativa C, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 10%; para el sector comercial el 5.85%; y para el sector servicios el 27.78%.

La alternativa D, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 20%; para el sector



GRAFICA 3. Incidencia de los ajustes integrales por inflación en porcentajes

comercial el 47.06%; y para el sector servicios el 33.33%.

De acuerdo con los resultados obtenidos, se puede concluir que, los ajustes integrales por inflación, para los tres sectores, tienden a aumentar el impuesto de renta, hecho que lo hace notable, aún cuando no se ha elaborado la aplicación directa sobre los estados financieros, pero sí han efectuado un análisis que demuestran que dichas empresas poseen un total de activos no monetarios mayor a su patrimonio líquido.

Es importante aclarar que en el sector servicios y en el sector comercial, existe un gran porcentaje de los encuestados que desconocen la incidencia de los ajustes integrales por inflación, al aplicarlos a los datos históricos de la contabilidad.

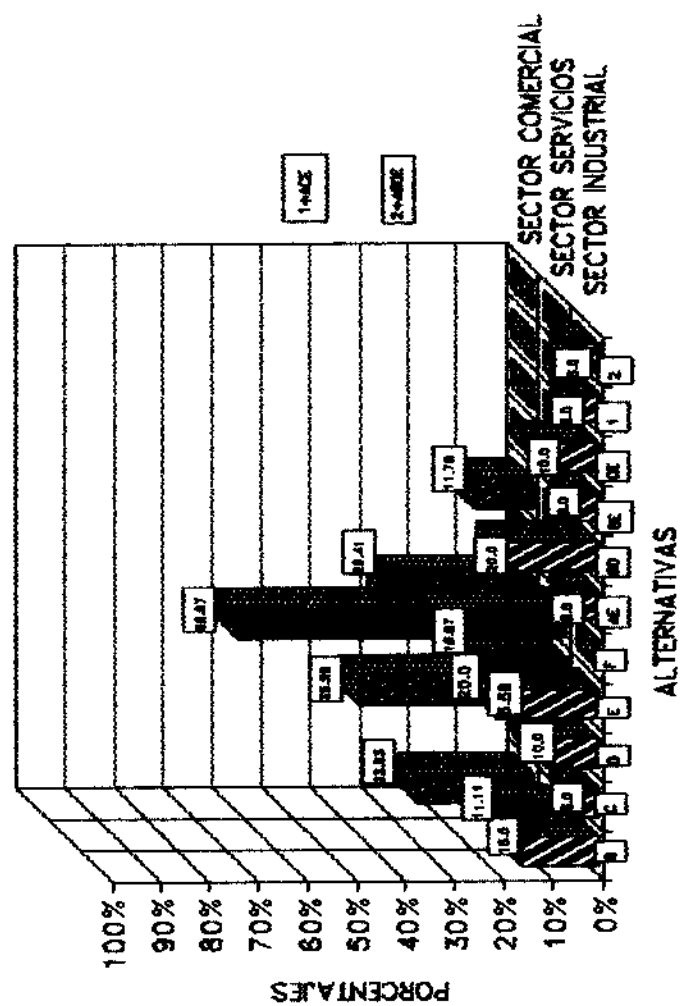
- Pregunta 7: "Ha implantado alguna de las siguientes medidas para disminuir el efecto integral sobre los inventarios?".

- Alternativas:

- a. Valuar los inventarios por el método UEPS.
- b. Dar de baja inventarios obsoletos y de poco movimiento.
- c. Activar inventarios de repuesto significativo.
- d. Disminuir las inversiones de inventario teniendo solo los requerimientos de producción y mercadeo.
- e. Adquisición de activos a través del sistema leasing.
- f. Otra. Explique (Ninguna).

- Análisis por alternativa: (Ver gráfica 4).

La alternativa B, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 15%; para el sector comercial el 23.53% y para el sector servicios



GRAFICA 4. Implantación en porcentajes de las medidas para disminuir el efecto integral sobre lo inventarios

el 11.11%.

La alternativa C, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el 0%.

La alternativa D, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 10%; para el sector comercial el 35.29% y para el sector servicios el 5.56%.

La alternativa E, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 20%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el 16.67%.

La alternativa F, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 0%; para el sector comercial el 29.41%; y para el sector servicios el 66.67%.

Las alternativas A y E, fueron seleccionadas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el 0%.

Las alternativas B y D, fueron escogidas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 20%; para el sector comercial el 11.76%; y para el sector servicios el 0%.

Las alternativas B y E, fueron seleccionadas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0%; y para el sector servicios el 0%.

Las alternativas D y E, fueron seleccionadas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 10%; para el sector comercial el 0% y para el sector servicios el 0%.

Las alternativas A, C y E, fueron escogidas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0% y para el sector servicios el 0%.

Las alternativas A, B, D y E, fueron seleccionadas por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0% y para el sector servicios el 0%.

En esta pregunta existe una gran diversidad de opiniones por parte de los encuestados que hace viable una gran variedad de alternativas para disminuir el efecto integral de los ajustes por inflación, excepto la alternativa A, que fue descartada por todos, en razón a que su aplicación se venía dando desde años anteriores.

En el sector servicios, sigue prevaleciendo el desconocimiento de la incidencia de los ajustes integrales por inflación, por cuanto han escogido a la alternativa F especificando que

ninguna de las opciones planteadas les representa disminución del efecto inflacionario.

- Pregunta 8: "Considera que la opinión del Revisor Fiscal sobre estados financieros, al aplicar los ajustes integrales por inflación debe ser:"

- Alternativas:

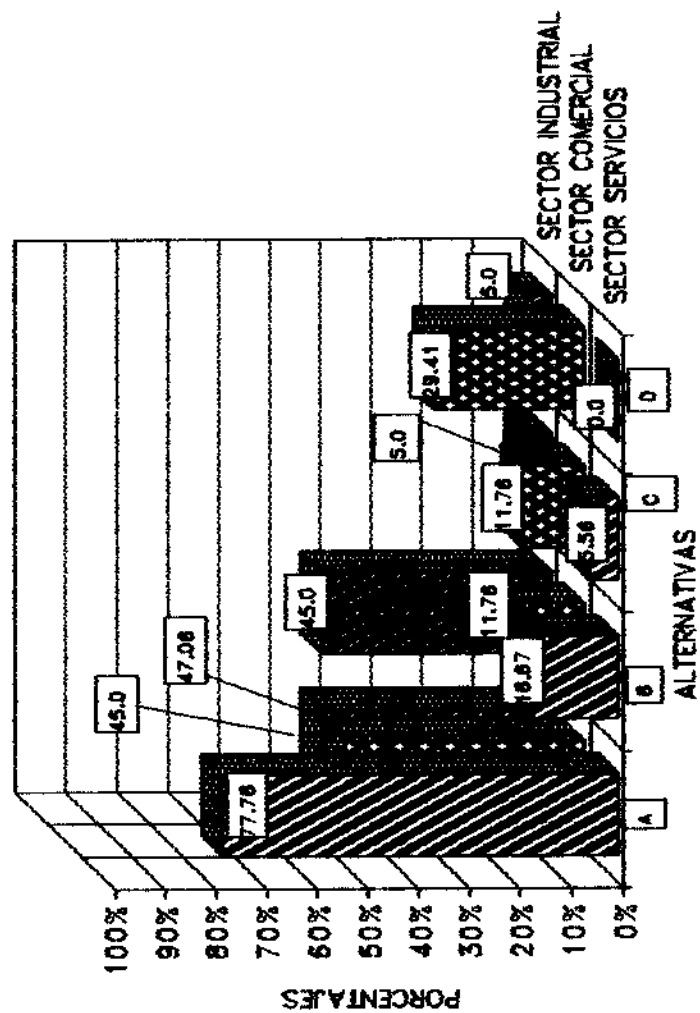
a. Limpia, por cumplir con los ajustes integrales por inflación.

b. Con salvedad por presentar fallas en la uniformidad.

c. Adversa por no presentar razonablemente la situación financiera, conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

d. Otra. Explique (Ninguna).

- Análisis por alternativa: (Ver gráfica 5).



GRAFICA 5. Opiniones en porcentajes de los revisores sobre estados financieros

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 45%; para el sector comercial el 77.78%; y para el sector servicios el 47.06%.

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 45%; para el sector comercial el 16.67% y para el sector servicios el 11.76%.

La alternativa C, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 5.56%; y para el sector servicios el 11.76%.

La alternativa D, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 0% y para el sector servicios el 29.41%.

La alternativa que más aceptación tuvo entre los encuestados fue la A, en donde el informe del revisor fiscal debe ser limpio, en la medida que se cumplen las disposiciones de ley.

En el sector servicios han escogido la alternativa D, y han explicado que en materia contable y fiscal no tienen un conocimiento claro para emitir un concepto adecuado, obedeciendo a que estas personas no son contadores.

Además, en el sector industrial, existe una división de opiniones, frente a la necesidad que tiene el revisor fiscal de ajustarse a las normas fiscales, sin apartarse de las contables y poder expresar una opinión limpia o con salvedad.

- Pregunta 9: "Considera Ud. que debería incluirse en el proyecto de reforma del decreto 2160 (normas de contabilidad de general aceptación en Colombia), la reglamentación de los decretos de ajustes integrales por inflación?".

- Alternativas:

a. Sí

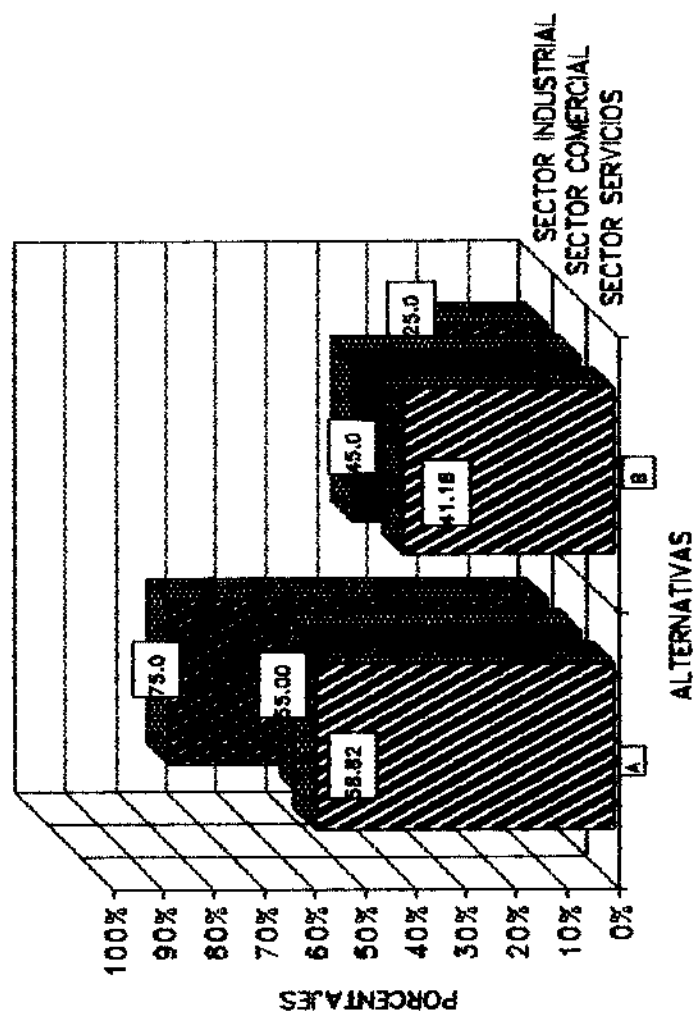
b. No

- Análisis por alternativas: (Ver gráfica 6).

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 75%; para el sector comercial el 55%; y para el sector servicios el 41.5%.

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 25%; para el sector comercial el 45% y para el sector servicios el 58.5%.

La alternativa que más aceptación tuvo entre los encuestados del sector industrial y del sector comercial fue la A, por considerar que siendo los ajustes integrales por inflación normas de carácter fiscal, están estrechamente



GRAFICA 6. Consideración de la inclusión en el proyecto de reforma del decreto 2160

ligadas con la contabilidad y la expresión de las cifras contables.

El sector servicios considera que estos decretos no deben estar incluidos dentro de las reglamentaciones contables.

- Pregunta 10: "Considera Ud. que el sistema de ajustes integrales por inflación es un impuesto más, decretado por el gobierno?".

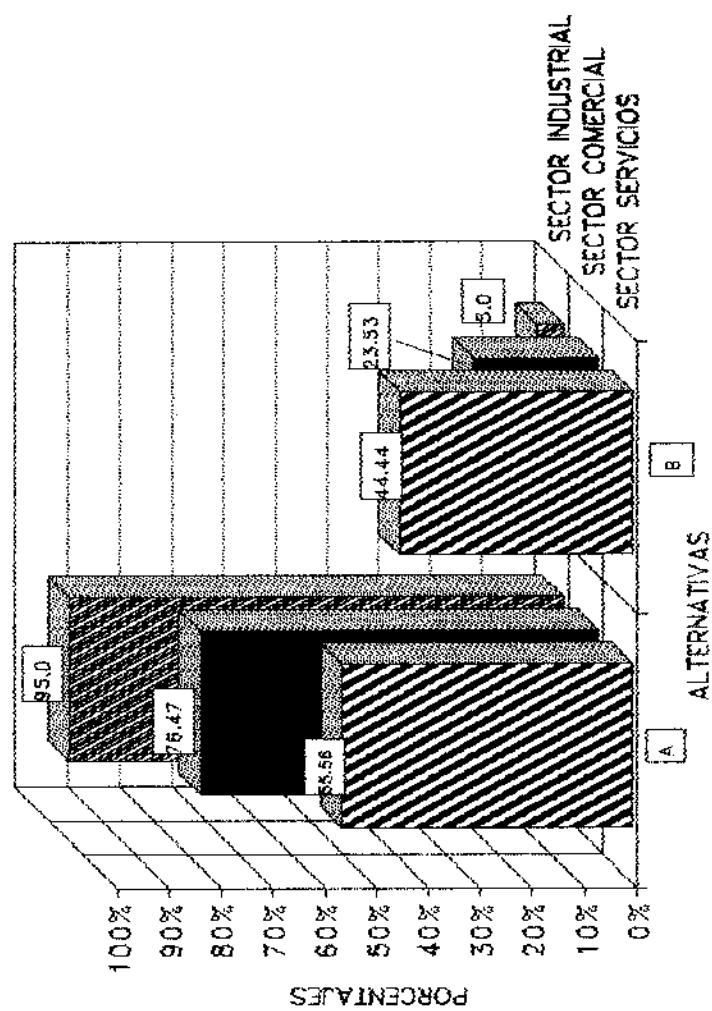
- Alternativas:

a. Si

b. No

- Análisis por alternativa: (Ver gráfica 7).

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 95%; para el sector comercial el 76.47% y para el sector servicios el 55.56%.



GRAFICA 7. Consideración sobre el sistema de ajustes integrales por  
Inflación es un impuesto

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 5%; para el sector comercial el 23.53%; y para el sector servicios el 44.44%.

De acuerdo con los resultados anteriores, la alternativa A, es la de mayor aceptación, debido en parte al desinterés de las empresas en mantener un capital sólido y creciente y el evitar que sus activos no monetarios sean mayor que su patrimonio líquido.

En estas condiciones, la aplicación del ajuste genera una cuenta de corrección monetaria crédito, incrementando la base gravable sobre la cual se determina el impuesto de renta por pagar en 1992.

El 44.44% de los encuestados del sector servicios, considera que no es un impuesto, ya que la intención del gobierno es sana en la medida que ella busca hacer más útil la información contable, mostrando cifras que se ajusten a la situación de cada empresa.

- Pregunta 11: "Cree Ud. que ajustando las partidas iniciales de los estados financieros a Diciembre 31 de 1991, se conseguirá tener una base más real para la aplicación de los ajustes integrales por inflación a Diciembre 31 de 1992?".

- Alternativas:

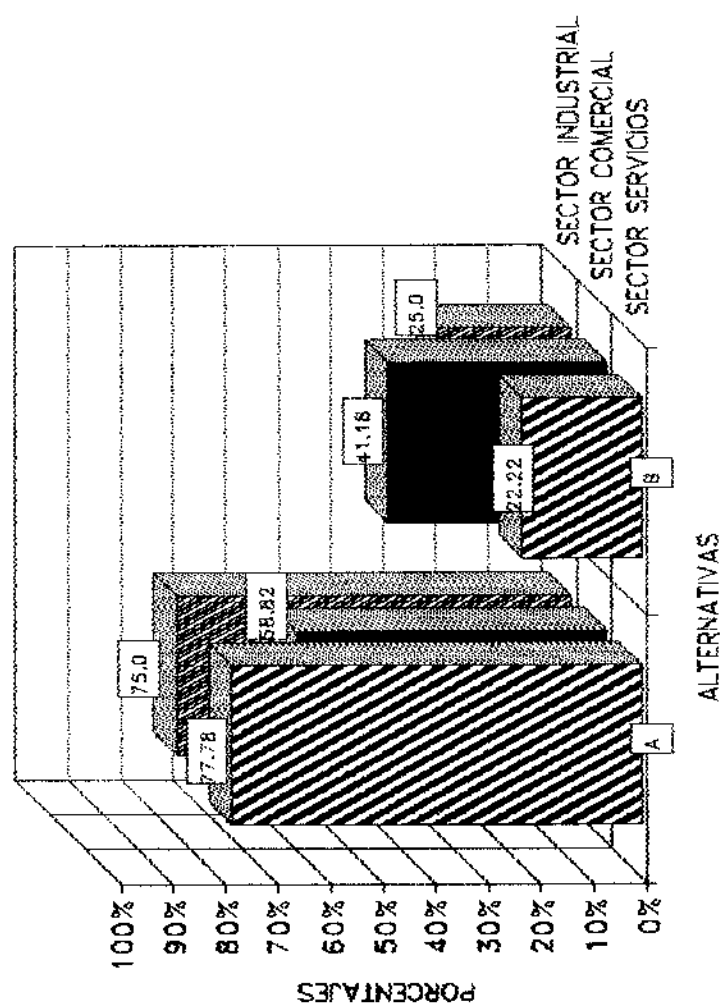
a. Si

b. No

- Análisis por alternativa: (Ver gráfica 8).

La alternativa A, fue escogida por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 75%; para el sector comercial el 58.82% y para el sector servicios el 77.78%.

La alternativa B, fue seleccionada por los encuestados de la siguiente forma: para el sector industrial el 25%; para el sector comercial el 41.18% y para el sector servicios



GRAFICA 8. Consideraciones sobre la reexpresión de saldos iniciales

el 22.22%.

Analizando las respuestas, se concluyó que la alternativa A, fue la más escogida en los tres sectores.

La razón en términos generales obedece a que los estados financieros se deben analizar en forma comparativa, y para ello es necesario ajustar las partidas iniciales de los estados financieros y conseguir así, una base más razonable para emitir un concepto en los informes presentados.

Particularmente, en el sector comercial, una buena parte de los encuestados (41.18%) estiman que el ajustar las partidas iniciales de los estados financieros, irá en contra de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, basados en la pérdida de uniformidad en la presentación de los mismos.

## 2.3 APLICACION PRACTICA DE LOS AJUSTES INTEGRALES POR INFLACION EN LAS EMPRESAS SELECCIONADAS

Siguiendo con el desarrollo de este capítulo se dio inicio al proceso de aplicación de los ajustes integrales por inflación y para ello se tuvieron en cuenta las siguientes pautas:

- Estados Financieros a 31 de diciembre de 1992.
- Total movimiento de cada rubro afectados por ajuste.
- Explicación detallada de algunos de los ajustes.

### 2.3.1 Empresas del Sector Industrial

2.3.1.1 Tubos y Accesorios S.A. El objeto social de esta empresa es la fabricación de tubería y accesorios en polietileno. Su inventario está conformado esencialmente por materia prima y producto terminado. No existe inventario en proceso en razón a que la materia

prima sufre un proceso completo de transformación hasta llegar a un producto terminado; para los ejemplos de inventarios se tomó el ajuste en forma mensual.

El método de valuación de inventarios es el promedio ponderado y el sistema de depreciación de activos es por línea recta. Ver cuadro 1

CUADRO 1. ESTADOS FINANCIEROS, ANEXOS CORRESPONDIENTES A LA COMPANIA  
TUBOS Y ACCESORIOS S.A.  
A DICIEMBRE 31 DE 1992

| BALANCE GENERAL                  | HISTORICO     | AJUSTE       | AJUSTADO      |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| ACTIVO                           |               |              |               |
| CORRIENTE                        |               |              |               |
| Caja                             | 946,117       | 0            | 946,117       |
| Bancos                           | 25,690,000    | 0            | 25,690,000    |
| Corporaciones Financieras        | 134,200,000   | 0            | 134,200,000   |
| Cuentas Por Cobrar               | 526,110,000   | 0            | 526,110,000   |
| Inventarios                      | 371,570,517   | 77,789,886   | 449,360,403   |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE           | 1,058,516,634 | 77,789,886   | 1,136,306,520 |
| NO CORRIENTE                     |               |              |               |
| Planta, Propiedad y equipo       | 763,601,694   | 158,121,128  | 921,722,822   |
| Depreciacion Acumulada           | (236,174,382) | (56,637,660) | (292,812,042) |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 527,427,312   | 101,483,468  | 628,910,780   |
| OTROS ACTIVOS                    |               |              |               |
| Inversiones Permanentes          | 179,185,368   | 12,979,867   | 192,165,235   |
| Otros Inventarios                | 4,266,308     | 0            | 4,266,308     |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE        | 710,878,988   | 114,463,335  | 825,342,323   |
| VALORIZACIONES                   | 173,174,253   | 0            | 173,174,253   |
| TOTAL ACTIVO                     | 1,942,569,875 | 192,253,221  | 2,134,823,096 |
| PASIVO                           |               |              |               |
| CORRIENTE                        |               |              |               |
| Obligaciones Financieras         | 45,600,919    |              | 45,600,919    |
| Cuentas Por Pagar                | 32,850,000    |              | 32,650,000    |
| Acreedores Varios                | 41,587,000    | (30,974,000) | 10,613,000    |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE           | 120,037,919   | (30,974,000) | 89,063,919    |
| PASIVO A LARGO PLAZO             |               |              |               |
| Impuesto Diferido                | 37,692,000    | 0            | 37,692,000    |
| TOTAL PASIVOS                    | 157,729,919   | (30,974,000) | 126,755,919   |
| PATRIMONIO                       |               |              |               |
| Capital Suscrito y Pagado        | 1,016,718,180 | 0            | 1,016,718,180 |
| Revalorización del Patrimonio    | 0             | 289,106,722  | 289,106,722   |
| Utilidades presente ejercicio    | 594,947,523   | (65,879,501) | 529,068,022   |
| Superavit por Valorizacion       | 173,174,253   | 0            | 173,174,253   |
| TOTAL PATRIMONIO                 | 1,784,839,956 | 223,227,221  | 2,008,067,177 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO        | 1,942,569,675 | 192,253,221  | 2,134,823,096 |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.  
CUADRO DEMOSTRATIVO DE AJUSTE POR INFLACION A LOS INVENTARIOS

| AJUSTE A INVENTARIOS            |  |                   |            |                      |             |                  |           |         |           |             |            |
|---------------------------------|--|-------------------|------------|----------------------|-------------|------------------|-----------|---------|-----------|-------------|------------|
| ARTICULO                        |  | COSTOS HISTORICOS |            | VALOR DE LOS AJUSTES |             | COSTOS AJUSTADOS |           |         |           |             |            |
|                                 |  | ENTRADA           | SALIDA     | NUEVOS               | INICIAL     | ENTRADA          | SALIDA    | NUEVOS  | INICIAL   | ENTRADA     | NUEVOS     |
| ACCESORIOS Y MATERIA PRIMA      |  |                   |            |                      |             |                  |           |         |           |             |            |
| CINTA DE PAPEL 100 x 50         |  | 17.580            | 9.991      | 8.850                | 18.721      | 260              | 729       | 195     | 794       | 17.840      | 9.045      |
| Poliuretano 1/2 densidad H60025 |  | 109.548.215       | 16.368.000 | 14.716.452           | 111.199.763 | 1.621.314        | 3.671.477 | 400.762 | 4.892.029 | 111.169.529 | 15.117.214 |
| PRODUCTO TERMINADO              |  |                   |            |                      |             |                  |           |         |           |             |            |
| Tubería polietileno de 4"       |  | 10.643.380        | 8.510.040  | 15.983.600           | 3.169.920   | 157.522          | 106.785   | 130.200 | 134.107   | 10.800.902  | 8.616.825  |
|                                 |  |                   |            |                      |             |                  |           |         |           | 16.113.800  | 3.303.927  |

CALCULO DEL AJUSTE PARA ACCESORIOS

| DESCRIPCION                         |                       | CANTIDAD |       | COSTO |          | PROMEDIO |          | AJUSTAD |          | PROMEDI |          | PARG    |          |
|-------------------------------------|-----------------------|----------|-------|-------|----------|----------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
|                                     |                       |          |       |       |          |          |          |         |          |         |          |         |          |
| CINTA DE PAPEL ROLLO DE 100 x 50 mm |                       |          |       |       |          |          |          |         |          |         |          |         |          |
| dd/mm/aa                            | Movimiento            | Cantidad |       | Costo | Promedio | Ajustad  | Promedio | Ajustad | Promedio | Ajustad | Promedio | Ajustad | Promedio |
| 04-01-92                            | SALIDA PROCESO        | 2        | 1.758 | 879   | 879      | 1.784    | 879      | 16.056  | 892      | 17.84   | 892      | 1.48    |          |
| 13-01-92                            | SALIDA PROCESO        | 3        | 2.637 | 879   | 879      | 2.676    | 879      | 13.38   | 892      | 13.38   | 892      |         |          |
| 15-01-92                            | ENTRADA ALMACEN       | 10       | 9.100 | 910   | 910      | 9.10     | 891      | 22.48   | 899      | 22.48   | 899      |         |          |
| 20-01-92                            | REINTEGRAD DE PROCESO | 1        | 891   | 891   | 891      | 899      | 891      | 23.379  | 899      | 23.379  | 899      |         |          |
| 27-01-92                            | SALIDA PROCESO        | 2        | 1.782 | 891   | 891      | 1.799    | 891      | 21.581  | 899      | 21.581  | 899      |         |          |
| 01-02-92                            | AJUSTE SALDOS INIC.   |          |       |       |          | 721      |          | 22.302  | 929      | 22.302  | 929      | 3.34    |          |
| 10-02-92                            | SALIDA PROCESO        | 3        | 2.673 | 891   | 891      | 2.787    | 891      | 19.515  | 929      | 19.515  | 929      |         |          |
| TOTALES                             |                       |          |       |       |          |          |          |         |          |         |          |         |          |
|                                     |                       |          |       |       |          |          |          |         |          |         |          |         |          |

## CONTABILIZACION

|                      | INVENTARIO ACCESORIOS |       | INVENTARIO PROD. TERMINADO |                          |
|----------------------|-----------------------|-------|----------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial        | 17.580                |       | 6.177                      |                          |
| Ajuste saldo inicial | 260                   |       | 81                         |                          |
| Entradas             | 9.991                 |       | 2.673                      |                          |
| Ajuste reintegro     | 8                     |       | 114                        |                          |
| Salida               |                       | 6.177 |                            | 891 Reintegro inventario |
| Ajuste salida        |                       | 81    |                            | 8 Ajuste reintegro       |
| Saldo 31-01-92       | 21.581                |       | 8.146                      |                          |
| Ajuste saldo inicial | 721                   |       | =====                      |                          |
| Salida               |                       | 2.673 |                            |                          |
| Ajuste salida        |                       | 114   |                            |                          |
|                      | 19.515                |       |                            |                          |
|                      | =====                 |       |                            |                          |

| CORRECCION MONETARIA |       | PROVEEDORES |       |
|----------------------|-------|-------------|-------|
|                      | 260   |             | 9.100 |
|                      | 721   |             |       |
|                      | ----- |             | ----- |
|                      | 981   |             | 9.100 |
|                      | ===== |             | ===== |

CALCULO DE AJUSTE DE MATERIA PRIMA

| DESCRIPCION                          |                     |          |          |          |           |          |        |            |       | CANTIDAD   | COSTO      | PROMEDIO | AJUSTADO   | PROMEDIO | PAGE |
|--------------------------------------|---------------------|----------|----------|----------|-----------|----------|--------|------------|-------|------------|------------|----------|------------|----------|------|
| POLIETILENO DE MEDIA DENSIDAD HD6025 |                     |          |          |          |           |          |        |            |       | 94.567     | 109.923.02 | 1.158    | 111.169.52 | 1.176    | 1.48 |
| dd/mm/aa                             | Movimiento          | Cantidad | Cost     | Promedio | Ajustado  | Promedio |        |            |       |            |            |          |            |          |      |
| 16/01/92                             | SALIDA PROCESO      | 2.267    | 2.625.19 | 1.158    | 2.665.992 | 1.176    | 92.300 | 106.923.02 | 1.158 | 108.603.83 | 1.176      |          |            |          |      |
| 21/01/92                             | SALIDA PROCESO      | 2.622    | 3.036.27 | 1.159    | 3.083.472 | 1.176    | 89.678 | 103.886.75 | 1.158 | 105.420.06 | 1.176      |          |            |          |      |
| 29/01/92                             | ENTRADA ALMACEN     | 6.500    | 7.800.00 | 1.200    | 7.800.000 | 1.200    | 96.178 | 111.696.75 | 1.161 | 113.220.06 | 1.177      |          |            |          |      |
|                                      | SALIDA PROCESO      | 2.800    | 3.260.80 | 1.161    | 3.295.600 | 1.177    | 93.378 | 108.435.95 | 1.161 | 108.824.46 | 1.177      |          |            |          |      |
| 01/02/92                             | AJUSTE SALDOS INIE. |          |          |          | 3.671.477 |          | 93.378 | 108.435.95 | 1.161 | 113.595.94 | 1.217      |          | 3.3        |          |      |
| 11/02/92                             | SALIDA PROCESO      | 2.310    | 2.681.91 | 1.161    | 2.811.270 | 1.217    | 91.068 | 106.754.04 | 1.161 | 110.784.67 | 1.217      |          |            |          |      |
| 25/02/92                             | ENTRADA ALMACEN     | 7.200    | 8.568.00 | 1.190    | 8.568.000 | 1.190    | 82.288 | 114.322.04 | 1.238 | 119.362.67 | 1.294      |          |            |          |      |
| 28/02/92                             | SALIDA PROCESO      | 2.520    | 3.122.28 | 1.239    | 3.260.880 | 1.294    | 89.738 | 111.198.76 | 1.239 | 116.081.79 | 1.284      |          |            |          |      |
| TOTALES                              |                     |          |          |          |           |          |        |            |       | 89.738     | 111.198.76 | 1.239    | 116.081.79 | 1.284    |      |

AJUSTE A INVENTARIOS DE PRODUCTO TERMINADO

| ID/WW/AA | DESCRIPCION               | CANTIDAD         |  | COSTO            |  | PROMEDIO         |  | EASTO            |  | PROMEDIO         |  | AJUSTADO         |  | PROMEDIO         |  | PAAS             |  |
|----------|---------------------------|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|------------------|--|
|          |                           | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  | SALDOS INICIALES |  |
|          | TUBERIA POLIETILENO DE 4" |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |
|          | Entrada                   | Cantidad         |  | Costo            |  | Promedio         |  | Ajustado         |  | Promedio         |  | Ajustado         |  | Promedio         |  | Ajustado         |  |
| 23/01/92 | ENTRADA PROCESO           | 190              |  | 1.224.930        |  | 6.447            |  | 1.224.930        |  | 6.447            |  | 1.224.930        |  | 6.447            |  | 1.224.930        |  |
|          | ENTRADA PROCESO           | 350              |  | 2.256.460        |  | 6.447            |  | 2.256.460        |  | 6.447            |  | 2.256.460        |  | 6.447            |  | 2.256.460        |  |
| 21/01/92 | ENTRADA PROCESO           | 540              |  | 3.491.390        |  | 6.447            |  | 3.491.390        |  | 6.447            |  | 3.491.390        |  | 6.447            |  | 3.491.390        |  |
|          | ENTRADA PROCESO           | 390              |  | 2.514.330        |  | 6.447            |  | 2.514.330        |  | 6.447            |  | 2.514.330        |  | 6.447            |  | 2.514.330        |  |
| 22/01/92 | ENTRADA PROCESO           | 780              |  | 5.028.660        |  | 5.156            |  | 5.028.660        |  | 5.156            |  | 5.028.660        |  | 5.156            |  | 5.028.660        |  |
|          | SALIDA POR VENTA          | 1.100            |  | 5.671.600        |  | 5.156            |  | 5.671.600        |  | 5.156            |  | 5.671.600        |  | 5.156            |  | 5.671.600        |  |
| 27/01/92 | SALIDA VENTAS             | 2.000            |  | 10.312.000       |  | 5.156            |  | 10.312.000       |  | 5.156            |  | 10.312.000       |  | 5.156            |  | 10.312.000       |  |
| 01/02/92 | AJUSTE INIC. FEBRERO      |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |
| TOTALES  |                           |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |                  |  |

CONTABILIZACION

|                              | INVENTARIO PROD. TERMINADO |  | COSTO DE VENTA |  | CORRECCION MONETARIA |  |
|------------------------------|----------------------------|--|----------------|--|----------------------|--|
|                              |                            |  |                |  |                      |  |
| Saldo Inicial                | 10.643.380                 |  | 15.983.600     |  | 157.522              |  |
| Ajuste saldo inicial         | 157.522                    |  | 130.200        |  | 106.785              |  |
| Entradas Enero               | 9.610.040                  |  |                |  |                      |  |
| Salidas Enero                |                            |  | 15.963.600     |  |                      |  |
| Ajuste Salidas Enero         |                            |  | 130.200        |  |                      |  |
| Saldo 31-01-92               | 3.197.142                  |  | 16.113.80      |  | 264.307              |  |
| Ajuste saldo inicial Febrero | 106.785                    |  |                |  |                      |  |
|                              | 3.303.927                  |  |                |  |                      |  |

# AJUSTE A LOS ACTIVOS FIJOS

Para la explicación de los ajustes por inflación a los activos fijos, se ilustra el cálculo de activos en utilización (equipo de cómputo) y construcciones en curso, la cual se activará una vez terminada.

## CUADRO DEMOSTRATIVO DE APLICACION DE AJUSTES A EQUIPO DE COMPUTO

| MESES          | SALDO INICIAL |            | AJUSTE |            | COMPRA | HISTO<br>RICO | RETROS        |            | AJUS<br>TE | COSTO<br>AJUSTAD | SALDO<br>INIC. | PAS   | RETIRO<br>HISTORICO | DEPRECIACION |                  | DEPREC<br>DEL AN | VALOR<br>AJUSTAD |
|----------------|---------------|------------|--------|------------|--------|---------------|---------------|------------|------------|------------------|----------------|-------|---------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
|                | VALOR         | PAS<br>(*) | AJUSTE | PAS<br>(*) |        |               | HISTO<br>RICO | PAS<br>(*) |            |                  |                |       |                     | PAS          | SALDO<br>AJUSTAD |                  |                  |
| SALDO ANTERIOR | 23.315        |            |        |            |        |               |               |            |            |                  | 8.410          | 25.11 |                     |              |                  |                  | 10.522           |
| ENERO          | 23.315        | 1.45       | 345    |            |        |               |               |            |            | 23.660           |                |       |                     |              |                  | 197              | 197              |
| FEBRERO        | 23.660        | 3.34       | 790    |            |        |               |               |            |            | 24.450           |                |       |                     |              |                  | 204              | 204              |
| MARZO          | 24.450        | 3.34       | 817    |            |        |               |               |            |            | 25.267           |                |       |                     |              |                  | 211              | 211              |
| ABRIL          | 25.267        | 2.25       | 568    |            | 11.324 |               |               |            |            | 37.169           |                |       |                     |              |                  | 310              | 310              |
| MAYO           | 37.169        | 2.61       | 970    |            |        |               |               |            |            | 38.139           |                |       |                     |              |                  | 318              | 318              |
| JUNIO          | 38.139        | 2.15       | 820    |            | 220    |               |               |            |            | 39.179           |                |       |                     |              |                  | 326              | 326              |
| JULIO          | 39.179        | 2.05       | 803    |            |        |               |               |            |            | 39.982           |                |       |                     |              |                  | 333              | 333              |
| AGOSTO         | 39.982        | 1.88       | 752    |            |        | 420           |               | 20.76      | 87         | 40.227           |                |       | 70                  | 20.76        | 84               | 335              | 251              |
| SEPTIEMBRE     | 40.227        | 0.88       | 354    |            | 345    |               |               |            |            | 40.926           |                |       |                     |              |                  | 341              | 341              |
| OCTUBRE        | 40.926        | 1.00       | 459    |            |        |               |               |            |            | 41.335           |                |       |                     |              |                  | 344              | 344              |
| NOVIEMBRE      | 41.335        | 0.09       | 372    |            | 872    |               |               |            |            | 42.679           |                |       |                     |              |                  | 356              | 356              |
| DICIEMBRE      | 42.679        | 0.77       | 329    |            |        |               |               |            |            | 43.008           |                |       |                     |              |                  | 358              | 358              |
| TOTALES        |               |            | 7.329  |            | 13.871 | 420           |               |            | 87         | 43.008           | 8.410          |       | 70                  |              | 84               | 3.633            | 14.071           |

(\*) VÉASE ANEXO N° 2

## CONTABILIZACION

|                      | EQUIPO DE COMPUT |     | DEPRECIACION ACUMULADA |        |
|----------------------|------------------|-----|------------------------|--------|
|                      | -----            |     | -----                  |        |
| Saldo inicial        | 23.315           |     |                        | 8.410  |
| Ajuste saldo inicial | 7.329            |     |                        | 2.112  |
| Compras              | 12.871           |     |                        | 3.633  |
| Retiro               |                  | 420 | 70                     |        |
| Ajuste retiro        |                  | 87  | 14                     |        |
|                      | -----            |     |                        | -----  |
|                      | 13.008           |     |                        | 14.071 |
|                      | =====            |     |                        | =====  |

|                      | CORRECCION MONETARIA |        | PROVEEDORES |   |
|----------------------|----------------------|--------|-------------|---|
|                      | -----                |        | -----       |   |
| Ajuste saldo inicial | 2.112                | 7.329  | 3.633       |   |
| Ajuste retiro        | 87                   | 9      |             | 5 |
|                      |                      | -----  | -----       |   |
|                      |                      | 15.139 | 3.628       |   |
|                      |                      | =====  | =====       |   |

TUBOS Y ACCESORIOS  
AJUSTE A LOS ACTIVOS FIJOS  
CONSTRUCCIONES EN CURSO

|                         | PAAG DE<br>AJUSTE % | SIN<br>AJUSTES \$ | EFFECTO DE<br>AJUSTE | CON<br>AJUSTES |
|-------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11               | 945.000           | 237.290              | 1.182.290      |
| MOVIMIENTO:             |                     |                   |                      |                |
| JULIO                   | 5.55                | 1.979.510         | 109.863              | 2.089.373      |
| AGOSTO                  | 3.60                | 4.413.373         | 158.881              | 4.572.254      |
| SEPTIEMBRE              | 2.69                | 3.632.121         | 97.704               | 3.729.825      |
| NOVIEMBRE               | 0.77                | 1.267.247         | 9.758                | 1.277.005      |
| DICIEMBRE               | 0.00                | 23.503.696        |                      | 23.503.696     |
| TOTALES                 |                     | 35.740.947        | 613.496              | 36.354.442     |

CONTABILIZACION

|               | CONSTRUCCIONES EN CURSO |                     | CORRECCION MONETARIA (*) |
|---------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | 945.000                 | Corr. saldo inicial | 237.290                  |
|               | 34.795.947              |                     | 376.206                  |
|               | -----                   |                     | -----                    |
|               | 35.740.947              |                     | 613.496                  |
|               | =====                   |                     | =====                    |

(\*) Este ajuste se registra contra corrección monetaria diferida, una vez dicho activo se encuentre en condiciones de utilización, el saldo de esta cuenta se amortizará en la vida útil del activo.

Sin embargo en este caso teniendo en cuenta el valor de ajuste y que la construcción se activará en enero/93, no se considera importante diferirla en 20 años. Por lo tanto se lleva directamente a P y G en la cuenta de corrección monetaria.

TUBOS Y ACCESORIOS  
INVERSIONES PERMANENTES  
CUADRO DEMOSTRATIVO DE AJUSTE A LAS INVERSIONES

| MESES              | DÍAS  | COSTO HISTÓRICO | ADICIONES  | EFECTO DE AJUSTES | SALDO AJUSTADO | NÚMERO ACCIONES | VALOR INTRÍNSECO | VALORIZACIONES         |                        |
|--------------------|-------|-----------------|------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------------|------------------------|
|                    |       |                 |            |                   |                |                 |                  | UR. INVERSIÓN 31-12-92 | UR. INVERSIÓN 31-12-91 |
| C.I.R. A.B.C.:     |       |                 |            |                   |                |                 |                  |                        |                        |
| SALDO AÑO ANTERIOR | 25.11 | 24.650.000      |            | 6.189.615         | 30.839.615     |                 |                  |                        |                        |
| JUNIO              | 7.71  |                 | 78.227.000 | 6.021.301         | 84.258.301     |                 |                  |                        |                        |
| TOTAL              |       |                 |            |                   | 115.097.916    | 116.877         | 2.466.46         | 288.272.169            | 201.551.200            |
| C.I.R. X.Y.Z.:     |       |                 |            |                   |                |                 |                  |                        |                        |
| SALDO ANTERIOR     | 10.04 |                 | 5.766.444  | 578.951           | 6.358.351      |                 |                  |                        |                        |
| MAYO               | 3.60  |                 | 5.000.000  | 120.000           | 6.180.000      |                 |                  |                        |                        |
| AGOSTO             |       |                 |            |                   | 11.538.351     | 86.335          | 83.96            | 7.248.687              | 4.286.664              |

CONTABILIZACIÓN

| INVERSIONES                                   | VALORIZACIÓN | CORRECCIÓN MONETARIA | PROTECCIÓN INVERSIONES (*) | PROVISIÓN    |
|-----------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------------|--------------|
|                                               |              |                      |                            |              |
| Saldo inicial                                 | 201.551.200  |                      |                            | 4.286.664 #2 |
| Ajuste saldo inicial                          |              | 6.189.615            |                            |              |
| Adiciones                                     |              |                      |                            |              |
| Ajuste adiciones                              |              | 6.790.252            |                            |              |
|                                               |              |                      |                            |              |
| 126.623.311                                   | 173.174.253  | 12.978.867           |                            | 4.286.664    |
| #1 Ajuste Cía. ABC                            |              |                      |                            |              |
| #2 Provisión menor v.r. de inversión Cía. XYZ |              |                      |                            |              |

(\*) Esta provisión se presenta disminuyendo el valor de las inversiones permanentes.

| MIGROS Y ACCERCIOS S.A. |  | P.V.E. |  | MIGROS        |  | P.V.E.      |  | AUGUSTO       |  |
|-------------------------|--|--------|--|---------------|--|-------------|--|---------------|--|
| SOLISTAL PATRIMONIO     |  |        |  |               |  |             |  |               |  |
| SALDO AÑO ANTERIOR      |  | 25.11  |  | 1.366.705.627 |  | 301.059.783 |  | 1.709.935.410 |  |
| MENOS Pago dividendos   |  | 17.45  |  | 349.507.447   |  | 54.603.061  |  | 54.603.061    |  |
| TOTAL                   |  |        |  | 1.366.705.627 |  | 352.262.844 |  | 1.762.958.471 |  |

| SALDO DEL AÑO ANTERIOR |  | DIFERENCIA                    |  |
|------------------------|--|-------------------------------|--|
| 54.073.061             |  | 343.179.783                   |  |
| 259.106.723            |  | 319.106.722                   |  |
|                        |  | Saldo inicial                 |  |
|                        |  | 54.063.061 Pago de dividendos |  |

Los aumentos y disminuciones del patrimonio, excepto los trasladados entre cuentas del patrimonio, se ajustan con base en el P.V.E. acreditado entre el principio del mes siguiente a aquel en el cual se efectúa la transacción (Dato utilizado para ajuste de cuentas Ver anexo 2).

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
**TUBOS Y ACCESORIOS S.A.**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1992**

| ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS | HISTORICO     | AJUSTE        | AJUSTADO      |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| VENTAS METAS                   | 1.711.543.114 | 146.541.366   | 1.858.084.480 |
| COSTO DE VENTAS                | 938.783.926   | 79.418.977    | 1.018.202.903 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS       | 788.839.188   | 67.138.389    | 855.977.577   |
| GASTOS GENERALES Y DE ADMON.   | 183.478.792   | 14.913.635    | 198.392.427   |
| GASTOS EN VENTAS               | 6.811.427     | 282.864       | 7.094.291     |
| UTILIDAD OPERACIONAL           | 591.348.969   | 51.934.698    | 643.283.659   |
| INGRESOS FINANCIEROS           | 193.356.676   | 18.319.523    | 211.676.199   |
| EGRESOS FINANCIEROS            | (28.596.471)  | (3.158.997)   | (31.755.468)  |
| OTROS INGRESOS                 | 78.791.599    | 4.487.285     | 83.278.884    |
| OTROS EGRESOS                  | (9.898.258)   | (448.393)     | (10.346.651)  |
| CORRECCION MONETARIA           | 0             | (167.995.589) | (167.995.589) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPTOS.      | 833.882.523   | (96.853.481)  | 737.029.042   |
| IMPUESTO DE RENTA              | (238.855.888) | 38.974.888    | (200.881.000) |
| UTILIDAD NETA                  | 594.947.523   | (65.879.481)  | 529.068.042   |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.  
AJUSTE A LAS VENTAS

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES   | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES   |
|-------------------------|-------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0             | 0                     | 0             |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |               |                       |               |
| ENERO                   | 23.29%            | 70.601.837    | 16.443.168            | 87.045.005    |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 284.325.628   | 54.874.846            | 339.200.474   |
| MARZO                   | 15.45%            | 22.010.300    | 3.400.591             | 25.410.891    |
| ABRIL                   | 12.91%            | 259.065.600   | 33.445.369            | 292.510.969   |
| MAYO                    | 10.04%            | 118.043.680   | 11.851.585            | 129.895.265   |
| JUNIO                   | 7.71%             | 105.086.870   | 8.102.198             | 113.189.068   |
| JULIO                   | 5.55%             | 201.485.940   | 11.182.470            | 212.668.410   |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 86.212.365    | 3.103.667             | 89.316.032    |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 184.251.190   | 4.956.357             | 189.207.547   |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 263.766.600   | 4.431.279             | 268.197.879   |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 169.392.092   | 1.304.319             | 170.696.411   |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 81.352.237    | 0                     | 81.352.237    |
| TOTALES                 |                   | 1.845.594.939 | 153.095.849           | 1.998.690.788 |

## AJUSTE A LAS DEVOLUCIONES EN VENTAS

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.29%            | 132.096     | 30.765                | 162.861     |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 11.998.141  | 2.315.641             | 14.313.782  |
| MARZO                   | 15.45%            | 557.949     | 86.203                | 644.152     |
| ABRIL                   | 12.91%            | 14.040.838  | 1.812.672             | 15.853.510  |
| MAYO                    | 10.04%            | 0           | 0                     | 0           |
| JUNIO                   | 7.71%             | 1.059.356   | 81.676                | 1.141.032   |
| JULIO                   | 5.55%             | 2.910.425   | 161.529               | 3.071.954   |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 25.542.826  | 919.545               | 26.462.471  |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 18.611.274  | 500.643               | 19.111.917  |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 29.261.321  | 491.590               | 29.752.911  |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 20.028.212  | 154.217               | 20.182.429  |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 9.909.287   | 0                     | 9.909.287   |
| TOTALES                 |                   | 134.051.825 | 6.554.483             | 140.606.308 |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.

AJUSTE A LOS GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.28%            | 9.780.601   | 2.227.902             | 12.058.503  |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 15.069.680  | 2.908.448             | 17.978.128  |
| MARZO                   | 15.45%            | 17.929.356  | 2.770.086             | 20.699.442  |
| ABRIL                   | 12.91%            | 19.786.924  | 2.554.492             | 22.341.416  |
| MAYO                    | 10.04%            | 14.652.312  | 1.471.092             | 16.123.404  |
| JUNIO                   | 7.71%             | 12.071.832  | 930.738               | 13.002.570  |
| JULIO                   | 5.55%             | 13.739.987  | 762.569               | 14.502.556  |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 12.943.054  | 465.950               | 13.409.004  |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 16.879.106  | 454.958               | 17.333.154  |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 13.617.294  | 228.771               | 13.846.065  |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 11.628.457  | 89.539                | 11.717.996  |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 25.380.189  | 0                     | 25.380.189  |
| TOTALES                 |                   | 183.478.792 | 14.913.635            | 198.392.427 |

AJUSTE A LOS GASTOS EN VENTAS

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.28%            | 0           | 0                     | 0           |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 0           | 0                     | 0           |
| MARZO                   | 15.45%            | 0           | 0                     | 0           |
| ABRIL                   | 12.91%            | 0           | 0                     | 0           |
| MAYO                    | 10.04%            | 0           | 0                     | 0           |
| JUNIO                   | 7.71%             | 0           | 0                     | 0           |
| JULIO                   | 5.55%             | 4.345.381   | 241.169               | 4.586.550   |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 171.848     | 6.187                 | 178.035     |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 1.041.198   | 28.008                | 1.069.206   |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 353.000     | 5.930                 | 358.930     |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 100.000     | 770                   | 100.770     |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 0           | 0                     | 0           |
| TOTALES                 |                   | 6.011.427   | 282.064               | 6.293.491   |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.  
AJUSTE A LOS INGRESOS FINANCIEROS

AÑO 1992

|                         | PORC DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.29%            | 14.882.082  | 3.466.037             | 18.348.119  |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 17.082.214  | 3.296.867             | 20.379.081  |
| MARZO                   | 15.45%            | 20.138.063  | 3.111.331             | 23.249.394  |
| ABRIL                   | 12.91%            | 24.048.537  | 3.104.666             | 27.153.203  |
| MAYO                    | 10.04%            | 19.232.140  | 1.930.907             | 21.163.047  |
| JUNIO                   | 7.71%             | 17.697.085  | 1.364.445             | 19.061.530  |
| JULIO                   | 5.55%             | 17.521.135  | 972.423               | 18.493.558  |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 11.813.665  | 425.292               | 12.238.957  |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 16.729.621  | 450.027               | 17.179.648  |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 9.314.527   | 156.484               | 9.471.011   |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 5.330.389   | 41.044                | 5.371.433   |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 19.567.218  | 0                     | 19.567.218  |
| TOTALES                 |                   | 193.356.676 | 18.319.523            | 211.676.199 |

## AJUSTE A LOS EGRESOS FINANCIEROS

AÑO 1992

|                         | PORC DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.29%            | 5.288.610   | 1.231.717             | 6.520.327   |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 2.384.582   | 460.224               | 2.844.806   |
| MARZO                   | 15.45%            | 4.075.518   | 629.668               | 4.705.186   |
| ABRIL                   | 12.91%            | 2.554.069   | 329.730               | 2.883.799   |
| MAYO                    | 10.04%            | 2.885.651   | 289.719               | 3.175.370   |
| JUNIO                   | 7.71%             | 2.109.231   | 162.622               | 2.271.853   |
| JULIO                   | 5.55%             | 858.010     | 47.620                | 905.630     |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 100.447     | 3.617                 | 104.064     |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 62.412      | 1.679                 | 64.091      |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 82.853      | 1.392                 | 84.245      |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 131.041     | 1.009                 | 132.050     |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 64.017      | 0                     | 64.017      |
| TOTALES                 |                   | 20.596.471  | 3.158.997             | 23.755.468  |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.  
AJUSTE A LOS OTROS INGRESOS

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.28%            | 28.227      | 6.574                 | 34.801      |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 43.643      | 8.423                 | 52.066      |
| MARZO                   | 15.45%            | 449.319     | 69.420                | 518.739     |
| ABRIL                   | 12.91%            | 835.774     | 107.898               | 943.672     |
| MAYO                    | 10.04%            | 3.027.524   | 303.963               | 3.331.487   |
| JUNIO                   | 7.71%             | 4.044       | 312                   | 4.356       |
| JULIO                   | 5.55%             | 70.615.880  | 3.919.181             | 74.535.061  |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 17.726      | 638                   | 18.364      |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | 3.013.563   | 81.065                | 3.094.628   |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 664         | 11                    | 675         |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 567.186     | 4.367                 | 571.553     |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 173.481     | 0                     | 173.481     |
| TOTALES                 |                   | 78.777.031  | 4.501.853             | 83.278.884  |

## AJUSTE A LOS OTROS EGRESOS

AÑO 1992

|                         | PAGO DE<br>AJUSTE | SIN AJUSTES | EFFECTO DE<br>AJUSTES | CON AJUSTES |
|-------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| SALDOS DEL AÑO ANTERIOR | 25.11%            | 0           | 0                     | 0           |
| SALDO A FINAL DEL MES   |                   |             |                       |             |
| ENERO                   | 23.29%            | 29          | 7                     | 36          |
| FEBRERO                 | 19.30%            | 920         | 178                   | 1.098       |
| MARZO                   | 15.45%            | 7.248       | 1.120                 | 8.368       |
| ABRIL                   | 12.91%            | 838.088     | 108.197               | 946.285     |
| MAYO                    | 10.04%            | 1.622.538   | 162.903               | 1.785.441   |
| JUNIO                   | 7.71%             | 95.657      | 7.375                 | 103.032     |
| JULIO                   | 5.55%             | 2.407.735   | 133.629               | 2.541.364   |
| AGOSTO                  | 3.60%             | 570.685     | 20.545                | 591.230     |
| SEPTIEMBRE              | 2.69%             | (6.948)     | (187)                 | (7.135)     |
| OCTUBRE                 | 1.68%             | 20.260      | 340                   | 20.600      |
| NOVIEMBRE               | 0.77%             | 27.710      | 213                   | 27.923      |
| DICIEMBRE               | 0.00%             | 4.320.401   | 0                     | 4.320.401   |
| TOTALES                 |                   | 9.904.323   | 434.320               | 10.338.643  |

TUBOS Y ACCESORIOS S.A.

CONTABILIZACION AJUSTE A LAS VENTAS A 31 DE DICIEMBRE DE 1992

| VENTAS      | CORRECCION MONETARIA |
|-------------|----------------------|
| 153.095.849 | 153.095.849          |
| -----       | -----                |
| 153.095.849 | 153.095.849          |
| =====       | =====                |

CONTABILIZACION AJUSTE A LAS DEVOLUCIONES EN VENTAS

| DEVOLUCIONES EN VENTAS | CORRECCION MONETARIA |
|------------------------|----------------------|
| 6.554.483              | 6.554.483            |
| -----                  | -----                |
| 6.554.483              | 6.554.483            |
| =====                  | =====                |

CONTABILIZACION AJUSTE A LOS GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION

| GSTOS. GRALES Y DE ADMON. | CORRECCION MONETARIA |
|---------------------------|----------------------|
| 14.913.635                | 14.913.635           |
| -----                     | -----                |
| 14.913.635                | 14.913.635           |
| =====                     | =====                |

CONTABILIZACION AJUSTE A LOS GASTOS EN VENTAS

| GASTOS EN VENTAS | CORRECCION MONETARIA |
|------------------|----------------------|
| 282.064          | 282.064              |
| -----            | -----                |
| 282.064          | 282.064              |
| =====            | =====                |

CUADRO 2. ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS DE LA COMPAÑIA TEXTILES S.A.  
BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31/92

114

PAAG DICIEMBRE: 0.77%  
PAAG ACUMULADO: 25.11%

| ACTIVOS<br>CORRIENTES               | HISTORICO     | AJUSTES      | AJUSTADOS     |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| EFFECTIVO                           | 59.041.325    | 0            | 59.041.325    |
| INVERSIONES TEMPORALES              | 10.000.000    | 0            | 10.000.000    |
| CUENTAS POR COBRAR                  | 1.181.678.456 | 0            | 1.181.678.456 |
| INVENTARIOS                         |               |              |               |
| Productos Terminados                | 55.058.066    | 731.902      | 55.789.968    |
| Materias primas en transformacion   | 66.549.719    | 822.496      | 67.372.215    |
| Materias primas                     | 72.352.527    | 0            | 72.352.527    |
| Otros                               | 176.778.468   | 25.243.552   | 202.022.020   |
| TOTAL INVENTARIOS                   | 370.738.780   | 26.797.950   | 397.536.730   |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO       | 151.515.784   | 0            | 151.515.784   |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES            | 1.772.974.345 | 26.797.950   | 1.799.772.295 |
| NO CORRIENTE                        |               |              |               |
| CUENTAS POR COBRAR                  | 18.326.614    | 0            | 18.326.614    |
| INVERSIONES                         |               |              |               |
| Acciones en Sociedades Anonimas     | 12.680.000    | 2.026.350    | 14.706.350    |
| Bonos                               | 17.175.000    | 0            | 17.175.000    |
| Aportes en Sociedades Limitadas     | 750.000       | 188.346      | 938.346       |
| Menos: prov. proteccion vres. mobil | 0             | 0            | 0             |
| TOTAL INVERSIONES                   | 30.605.000    | 2.214.696    | 32.819.696    |
| PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO         | 2.284.708.895 | 499.832.521  | 2.784.541.416 |
| DEPRECIACION ACUMULADA              | (312.278.522) | (78.378.210) | (390.656.732) |
| TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO         | 1.972.430.373 | 421.454.311  | 2.393.884.684 |
| CARGO POR CORRECC. MON. DIFERIDA    |               | 3.349.319    | 3.349.319     |
| VALORIZACIONES DE ACTIVOS FIJOS     | 1.697.391.055 | 0            | 1.697.391.055 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES         | 3.718.753.042 | 426.938.326  | 4.145.691.368 |
| TOTAL DE ACTIVOS                    | 5.491.727.387 | 453.736.276  | 5.945.463.663 |
| CUENTAS DE ORDEN                    | 1.798.044.669 | 0            | 1.798.044.669 |

| PASIVOS<br>CORRIENTES             | HISTORICO     | AJUSTE       | AJUSTADO      |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| OBLIGACIONES POR PAGAR            | 694.436.569   | 0            | 694.436.569   |
| CUENTAS POR PAGAR                 | 423.759.082   | 0            | 423.759.082   |
| PROVISIONES                       |               |              |               |
| Impuestos                         | 77.150.000    | (13.792.530) | 63.357.470    |
| TOTAL PROVISIONES                 | 77.150.000    | (13.792.530) | 63.357.470    |
| A LARGO PLAZO                     |               |              |               |
| OBLIGACIONES POR PAGAR            | 290.302.390   | 0            | 290.302.390   |
| CREDITO POR CORREC. MON. DIFERIDA |               | 4.698.820    | 4.698.820     |
| PASIVOS DIFERIDOS                 | 91.620.524    | 0            | 91.620.524    |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO       | 381.922.914   | 4.698.820    | 386.621.734   |
| TOTAL PASIVOS                     | 1.577.268.565 | (9.093.710)  | 1.568.174.855 |
| PATRIMONIO                        |               |              |               |
| CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO         | 1.944.915.500 | 0            | 1.944.915.500 |
| UTIL. RETEN. A ACCIONISTAS        | 89.000.635    | 0            | 89.000.635    |
| SUPERAVIT POR VALORIZACION        | 1.697.391.055 | 0            | 1.697.391.055 |
| REVALORIZACION DEL PATRIMONIO     | 0             | 495.816.408  | 495.816.408   |
| UTILIDADES POR DISTRIBUIR         | 183.151.632   | <32.986.502> | 150.165.130   |
| TOTAL PATRIMONIO                  | 3.914.458.822 | 462.829.906  | 4.428.825.155 |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO       | 5.491.727.387 | 453.736.276  | 5.945.463.663 |

COMPANIA DE TEXTILES S.A.  
 CALCULO DEL AJUSTE A LOS INVENTARIOS  
 MATERIAS PRIMAS

|                 | HISTORICO        | PAAE   | AJUSTE        | AJUSTADO         |
|-----------------|------------------|--------|---------------|------------------|
| SALDO INICIAL   | 148.104.887.00   | 25.11% | 37.193.427.16 | 185.298.314.16   |
| COMPRAS DEL AÑO |                  |        |               |                  |
| ENERO           | 62.743.990.00    | 23.29% | 14.611.965.20 | 77.355.955.20    |
| FEBRERO         | 91.757.385.00    | 19.30% | 17.712.381.40 | 109.469.766.40   |
| MARZO           | 104.933.083.00   | 15.45% | 16.209.586.33 | 121.142.669.33   |
| ABRIL           | 129.504.984.00   | 12.91% | 16.715.383.78 | 146.220.367.78   |
| MAYO            | 82.430.275.00    | 10.04% | 8.272.056.45  | 90.702.331.45    |
| JUNIO           | 120.108.814.00   | 7.71%  | 9.258.838.87  | 129.367.652.87   |
| JULIO           | 131.409.997.00   | 5.55%  | 7.286.730.39  | 138.696.727.39   |
| AGOSTO          | 102.285.279.00   | 3.60%  | 3.679.614.57  | 105.964.893.57   |
| SEPTIEMBRE      | 92.753.627.00    | 2.69%  | 2.498.503.80  | 95.252.130.80    |
| OCTUBRE         | 150.921.879.00   | 1.68%  | 2.530.854.27  | 153.452.733.27   |
| NOVIEMBRE       | 67.793.588.00    | 0.77%  | 522.018.63    | 68.315.598.63    |
| DICIEMBRE       | 80.426.294.00    | 0.00%  | 0.00          | 80.426.294.00    |
| TOTAL ADICIONES | 1.717.063.185.00 |        | 99.297.924.88 | 1.316.367.119.88 |

TOTAL DISPONIBLE EN EL AÑO 1.501.665.434.03

Menos: INVENTARIO FINAL 72.352.527.00

TOTAL TRASLADO A PROCESO 1.429.312.907.03

| PROD. EN PROCESO           | HISTORICO        | PAG    | AJUSTE         | AJUSTADO         |
|----------------------------|------------------|--------|----------------|------------------|
| SALDO INICIAL              | 99.993.393.00    | 25.11% | 25.111.237.41  | 125.104.630.41   |
| MATERIAS PRIMAS<br>Y OTROS |                  |        |                |                  |
| SALDO INICIAL              | 148.104.887.00   | 25.11% | 37.193.427.16  | 185.298.314.16   |
| ENERO                      | 62.743.990.00    | 23.29% | 14.611.965.20  | 77.355.955.20    |
| FEBRERO                    | 91.757.385.00    | 19.30% | 17.712.381.40  | 109.469.766.40   |
| MARZO                      | 104.933.083.00   | 15.45% | 16.209.586.33  | 121.142.669.33   |
| ABRIL                      | 129.504.984.00   | 12.91% | 16.715.383.78  | 146.220.367.78   |
| MAYO                       | 82.430.275.00    | 10.04% | 8.272.056.45   | 90.702.331.45    |
| JUNIO                      | 120.188.814.00   | 7.71%  | 9.258.838.07   | 129.367.652.07   |
| JULIO                      | 131.409.997.00   | 5.55%  | 7.286.730.39   | 138.696.727.39   |
| AGOSTO                     | 102.285.279.00   | 3.60%  | 3.679.614.57   | 105.964.893.57   |
| SEPTIEMBRE                 | 92.753.627.00    | 2.69%  | 2.498.503.80   | 95.252.130.80    |
| OCTUBRE                    | 150.921.879.00   | 1.68%  | 2.530.854.27   | 153.452.733.27   |
| NOVIEMBRE                  | 67.793.588.00    | 0.77%  | 522.010.63     | 68.315.598.63    |
| DICIEMBRE                  | 8.073.767.00     | 0.00%  | 0.00           | 8.073.767.00     |
| TOTAL MP. Y OTROS          | 1.292.821.555.00 |        | 136.491.352.03 | 1.429.312.907.03 |
| GASTOS DE<br>FABRICACION   |                  |        |                |                  |
| ENERO                      | 97.158.173.58    | 23.29% | 22.626.419.71  | 119.784.593.29   |
| FEBRERO                    | 85.622.305.58    | 19.30% | 16.528.096.70  | 102.150.402.29   |
| MARZO                      | 85.343.625.58    | 15.45% | 13.183.495.87  | 98.527.121.45    |
| ABRIL                      | 84.135.758.58    | 12.91% | 10.859.516.37  | 94.995.274.96    |
| MAYO                       | 87.845.425.58    | 10.04% | 8.815.478.52   | 96.660.904.11    |
| JUNIO                      | 92.245.809.58    | 7.71%  | 7.118.960.35   | 99.356.769.93    |
| JULIO                      | 101.934.547.58   | 5.55%  | 5.652.306.39   | 107.586.853.97   |
| AGOSTO                     | 92.071.354.58    | 3.60%  | 3.312.178.46   | 95.383.533.04    |
| SEPTIEMBRE                 | 99.616.195.58    | 2.69%  | 2.683.360.76   | 102.299.556.35   |
| OCTUBRE                    | 117.109.276.58   | 1.68%  | 1.963.840.59   | 119.073.117.18   |
| NOVIEMBRE                  | 110.096.581.58   | 0.77%  | 847.743.68     | 110.944.325.26   |
| DICIEMBRE                  | 96.455.390.58    | 0.00%  | 0.00           | 96.455.390.58    |
| TOTAL GROS. FABRIC.        | 1.149.634.445.00 |        | 93.583.397.40  | 1.243.217.842.40 |
| DEPRECIACION               |                  |        |                |                  |
| ENERO                      | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| FEBRERO                    | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| MARZO                      | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| ABRIL                      | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| MAYO                       | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| JUNIO                      | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| JULIO                      | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| AGOSTO                     | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| SEPTIEMBRE                 | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| OCTUBRE                    | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| NOVIEMBRE                  | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| DICIEMBRE                  | 7.890.494.42     | 25.11% | 1.981.017.88   | 9.871.512.30     |
| TOTAL DEPRECIACION         | 94.685.933.00    |        | 23.772.214.57  | 118.458.147.57   |

|                                           |                           |
|-------------------------------------------|---------------------------|
| TOTAL DISPONIBLE PRODUCTOS PROCESO        | 2.916.093.527.41          |
| Menos: INVENTARIO FINAL PRODUCTOS PROCESO |                           |
| Materia prima                             | 34.109.903.45             |
| Gastos de fabricacion                     | 30.155.131.75             |
| Depreciacion                              | 3.107.179.91              |
|                                           | ----- 67.372.215.11 ----- |
| TOTAL TRASLADO A PRODUCTO TERMINADO       | 2.848.721.312.30<br>===== |
| PRODUCTO TERMINADO:                       | 101.102.021.00            |
| SALDO INICIAL                             | 2.848.721.312.00<br>----- |
| TRASLADO DE PRODUCCION                    | 2.949.823.833.00          |
| TOTAL DISPONIBLE PARA VENTA               | 55.789.968.00<br>-----    |
| Menos: INVENTARIO FINAL                   | 2.894.033.365.00<br>===== |

| AJUSTE A LAS INVERSIONES PERMANENTES |                        |           |    |         |                |                      |                   |                   |                                |                  |
|--------------------------------------|------------------------|-----------|----|---------|----------------|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| PAAG                                 | COSTO A<br>DIC.31/1991 | ADICIONES | MM | RETIROS | SALDO<br>FINAL | AJUSTES<br>INICIALES | AJUSTE DEL<br>AÑO | COSTO<br>AJUSTADO | VALOR INTRINSECO<br>O EN BOLSA | VALOR-<br>ZACION |
| 25.11%                               | 500.000                | 0         | 01 | 0       | 500.000        | 0                    | 125.564           | 625.564           | 0                              | 0                |
| 25.11%                               | 250.000                | 0         | 01 | 0       | 250.000        | 0                    | 62.782            | 312.782           | 0                              | 0                |
| 25.11%                               | 5.000.000              | 0         | 01 | 0       | 5.000.000      | 0                    | 1.255.645         | 6.255.645         | 0                              | 0                |
| 10.03%                               | 0                      | 7.680.000 | 05 | 0       | 7.680.000      | 0                    | 770.705           | 8.450.705         | 0                              | 0                |
|                                      | 5.750.000              | 7.680.000 |    | 0       | 13.430.000     | 0                    | 2.214.696         | 15.644.696        | 0                              | 0                |

| INVERSIONES EN ACCIONES |  | INVERSIONES EN APORTES |  |
|-------------------------|--|------------------------|--|
| 5.000.000               |  | 750.000                |  |
| 1.255.645               |  | 188.346                |  |
| 7.680.000               |  |                        |  |
| 770.705                 |  |                        |  |
| 14.706.350              |  | 938.346                |  |

| CORRECCION MONETARIA |  |
|----------------------|--|
| 1.255.645            |  |
| 770.705              |  |
| 188.346              |  |
| 2.214.696            |  |

## AJUSTE A LOS ACTIVOS FIJOS

## CONSTRUCCIONES EN CURSO

| DESCRIPCION DE LA CONSTRUCCION | HISTORICO        | PAAG   | VALOR AJUSTE   | COSTO AJUSTADO   |
|--------------------------------|------------------|--------|----------------|------------------|
| Montaje retorcedor a 24 usos   | 0                |        | 0              | 0                |
| SALDO INICIAL                  |                  |        |                |                  |
| ADICIONES:                     |                  |        |                |                  |
| MAYO                           | 3.020.200        | 10.02% | 302.64         | 3.322.604        |
| JUNIO                          | 750.000          | 7.71%  | 57.825         | 807.825          |
| AGOSTO                         | 4.020.000        | 3.60%  | 144.720        | 4.164.720        |
| TOTALES                        | <u>7.790.000</u> |        | <u>505.149</u> | <u>8.295.149</u> |

## CONTABILIZACIONES:

|                  | CONSTRUCCIONES EN CURSO | CREDITO POR CORRECCION MONETARIA<br>DIFERIDA |
|------------------|-------------------------|----------------------------------------------|
| Adiciones        | 7.790.000               | 505.149                                      |
| Ajuste Adiciones | 505.149                 |                                              |
|                  | <u>8.295.149</u>        | <u>505.149</u>                               |

Cuando se efectua el ajuste a las cuentas de patrimonio, este se hace en su totalidad, sin embargo, existe una parte de ese patrimonio que se encuentra financiando los activos improductivos como las construcciones en curso. Es asi como debemos determinar que parte proporcional del ajuste al patrimonio corresponde a este activo improductivo.

# CALCULO DE LA PARTE DEL PATRIMONIO QUE FINANCIA LAS CONSTRUCCIONES EN CURSO

122

$$\text{Porcentaje del patrimonio} = \frac{\text{Patrimonio liquido}}{\text{Patrimonio Bruto}}$$

NETO

$$\text{Porcentaje del patrimonio} = \frac{\$3.914.458.822}{\$5.491.727.387} = 71,28\%$$

NETO

Valor ajuste de construcciones en curso x % del patrimonio NETO = Ajuste al Patrimonio

$$\$4.698.820 \times 71,28\% = \$3.349.319$$

## CONTABILIZACION

| Cargo por correccion monetaria<br>Diferida | Revalorizacion del Patrimonio |
|--------------------------------------------|-------------------------------|
| \$3.349.319                                | \$3.349.319                   |

Una vez se active estas construcciones en curso, se empezara a amortizar esta correccion monetaria diferida contra la cuenta de correccion monetaria (P Y G), por el tiempo de vida util del activo.

CIA. DE TEXTILES S.A.  
AJUSTES MENSUALES POR INFLACION  
AJUSTE A LAS CIFRAS CONTABLES  
PATRIMONIO

1.992

|                     | COSTO         | PAAG   | AJUSTE      | COSTO AJUSTADO |
|---------------------|---------------|--------|-------------|----------------|
| SALDO INICIAL       | 1.810.922.880 | 25.11% | 454.775.191 | 2.265.698.071  |
| AUMENTOS DE CAPITAL |               |        |             |                |
| ABRIL               | 330.625.900   | 12.91% | 42.674.333  | 373.300.233    |
| MAYO                | 20.931.400    | 10.04% | 2.100.511   | 23.031.911     |
| JUNIO               | 5.829.300     | 7.71%  | 449.364     | 6.278.664      |
| JULIO               | 2.281.100     | 5.55%  | 126.488     | 2.407.588      |
| TOTAL ADICIONES     | 359.667.700   |        | 45.350.696  | 405.018.396    |
| DIVIDENDOS          |               |        |             |                |
| MARZO               | 720           | 15.45% | 111         | 831            |
| JULIO               | 136.673.726   | 5.55%  | 7.578.606   | 144.252.332    |
| TOTAL RETIROS       | 136.674.446   |        | 7.578.717   | 144.253.163    |
| SALDO FINAL         | 2.033.916.134 |        | 492.547.169 | 2.526.463.304  |

## CONTABILIZACION

|                         | REVALORIZACION DE PATRIMONIO | CORRECCION MONETARIA |
|-------------------------|------------------------------|----------------------|
| Ajuste al saldo inicial | 454.775.191                  | 454.775.191          |
| Ajuste adiciones        | 45.350.696                   | 45.350.696           |
| Retiros                 | 7.578.606                    | 7.578.606            |
|                         | 492.547.281                  | 492.547.281          |

COMPANIA DE TEXTILES S.A  
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
A DICIEMBRE 31/92

|                                     | HISTORICO       | AJUSTE        | AJUSTADO        |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| VENTAS NETAS                        | 3.681.215.836   | 316.825.793   | 3.997.241.629   |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| INVENTARIO INICIAL                  |                 |               |                 |
| Materias primas                     | 148.184.887     | 37.193.427    | 185.298.314     |
| Materias primas en transform.       | 99.993.393      | 25.111.237    | 125.104.630     |
| Productos terminados                | 88.888.633      | 28.293.388    | 181.182.021     |
| COMPRAS Y COSTOS DEL PERIODO        | 2.366.783.648   | 192.881.322   | 2.559.584.962   |
| DEPRECIACIONES                      | 94.685.833      | 23.772.215    | 118.458.148     |
| INVENTARIO FINAL                    |                 |               |                 |
| Materias primas                     | (72.352.527)    | 0             | (72.352.527)    |
| Materias primas en transform.       | (66.549.719)    | (822.496)     | (67.372.215)    |
| Productos terminados                | (55.858.866)    | (731.982)     | (55.789.968)    |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| TOTAL COSTO DE VENTAS               | (2.596.336.174) | (297.697.191) | (2.894.033.365) |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| UTILIDAD/PERDIDA BRUTA EN VENTAS    | 1.084.879.662   | 18.328.682    | 1.183.288.264   |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| GASTOS OPERACIONALES                | (552.369.873)   | (44.859.714)  | (597.229.587)   |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL        | 532.589.789     | (26.531.112)  | 585.978.677     |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| OTROS INGRESOS                      | 38.867.571      | 3.217.747     | 33.285.318      |
| GASTOS FINANCIEROS                  | (286.979.475)   | (38.792.198)  | (317.771.673)   |
| OTROS EGRESOS                       | (15.821.884)    | (758.564)     | (16.571.648)    |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| UTIL. ANTES DE CORREC. MONETARIA    | 259.776.881     | (54.856.126)  | 284.928.675     |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| RESUMEN CTA. DE CORREC. MONETARIA   |                 |               |                 |
| Ajuste a activos fijos-ingreso      | 0               | 495.133.781   | 495.133.781     |
| Ajuste a Deprec. inicial (gasto)    | 0               | (51.958.948)  | (51.958.948)    |
| Ajuste a inventario inicial         | 0               | 82.598.853    | 82.598.853      |
| Ajuste compras, costo del periodo   | 0               | 192.881.322   | 192.881.322     |
| Ajuste a los otros inventarios      | 0               | 25.243.552    | 25.243.552      |
| Ajuste a las inversiones-ingreso    | 0               | 2.214.696     | 2.214.696       |
| Ajuste al patrimonio-gasto          | 0               | (492.547.169) | (492.547.169)   |
| Ajuste a ctas. de ingresos (gasto)  | 0               | (319.243.541) | (319.243.541)   |
| Ajuste a ctas. de gasto-ingreso     | 0               | 73.747.428    | 73.747.428      |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| TOTAL CORRECCION MONETARIA          | 0               | 8.877.894     | 8.877.894       |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPTOS.   | 259.776.881     | (46.779.832)  | 212.997.769     |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE   | (76.625.169)    | 13.792.538    | (62.832.639)    |
| <hr/>                               |                 |               |                 |
| UTILIDAD/PERDIDA DESPUES DE IMPTOS. | 183.151.632     | (32.986.582)  | 150.165.130     |

## 2.3.2 Empresas del sector comercial y de servicios

Estados financieros de la Cooperativa Comercializadora  
de Papeles Ltda.

Balance General a Diciembre 31 de 1992

| ACTIVOS                          | COSTO HISTORICO    | AJUSTE            | SALDO AJUSTADO     |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |                    |                   |                    |
| EFECTIVO                         | 27.685.816         | 0                 | 27.685.816         |
| INVERSIONES TEMPORALES           | 2.535.712          | 0                 | 2.535.712          |
| OBLIGACIONES DE ASOCIADOS        | 319.345.940        | 0                 | 319.345.940        |
| DEUDORES ASOCIADOS               | 242.875            | 0                 | 242.875            |
| CUENTAS POR COBRAR               | 4.876.043          | 0                 | 4.876.043          |
| PROVISION DEUDAS MALAS           | (7.534.360)        | 0                 | (7.534.360)        |
| GASTOS PAGADOS POR ANTECIPADO    | 18.355.713         | 0                 | 18.355.713         |
| DEPOSITOS Y ANTICIPOS            | 1.882.759          | 0                 | 1.882.759          |
| INVENTARIOS                      | 382.494.517        | 16.771.838        | 319.266.355        |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>669.885.815</b> | <b>16.771.838</b> | <b>685.776.853</b> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>     |                    |                   |                    |
| <b>INVERSIONES</b>               |                    |                   |                    |
| Aportes en Coop. segundo grado   | 66.183.412         | 10.869.793        | 77.053.205         |
| Provision Proteccion Inversiones | (1.000.000)        | (10.115.843)      | (11.115.843)       |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>         | <b>65.183.412</b>  | <b>753.950</b>    | <b>65.937.362</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>             |                    |                   |                    |
| <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b> |                    |                   |                    |
| <b>NO DEPRECIABLES</b>           |                    |                   |                    |
| Terrenos                         | 66.308.579         | 16.681.226        | 82.981.805         |
| <b>DEPRECIABLES</b>              |                    |                   |                    |
| Edificios                        | 22.642.976         | 775.517           | 23.418.493         |
| Depreciacion Edificios           | (659.844)          | (182.875)         | (842.720)          |
| Maquinaria y Equipo              | 7.886.515          | 1.964.119         | 9.770.634          |
| Depreciacion Maquinaria y Equipo | 7.168.830          | 1.883.476         | (8.971.506)        |
| Muebles y Equipo de Oficina      | 26.282.065         | 4.996.248         | 31.278.306         |
| Depreciacion Muebles y Equipo    | 8.288.186          | (1.994.125)       | (10.194.311)       |
| Vehiculos                        | 5.587.000          | 0                 | 5.587.000          |
| Depreciacion Vehiculos           | (5.587.000)        | 0                 | (5.587.000)        |
| Herramientas                     | 162.862            | 48.976            | 203.837            |
| Depreciacion Herramientas        | 0                  | 0                 | 0                  |

Estados Financieros de la Cooperativa Comercializadora  
de Papeles Ltda.

Balance General a Diciembre 31 de 1992

|                                   | COSTO HISTORICO | AJUSTE     | SALDO AJUSTADO |
|-----------------------------------|-----------------|------------|----------------|
| TOTAL ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES  | 48.866.357      | 3.796.376  | 44.662.733     |
| OTROS ACTIVOS                     |                 |            |                |
| CARGOS DIFERIDOS                  | 2.562.871       | 0          | 2.562.871      |
| RESPONSABILIDADES PENDIENTES      | 12.317          | 0          | 12.317         |
| VALORIZACIONES                    |                 |            |                |
| De Terrenos sedes campestres      | 46.766.000      | 0          | 46.766.000     |
| CORRECCION MONETARIA              | 0               | 0          | 0              |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE         | 221.691.537     | 21.231,551 | 242.923.088    |
| TOTAL ACTIVO                      | 898.696.552     | 38.083.389 | 928.699.941    |
| CUENTAS DE ORDEN                  | 1.700.000       | 0          | 1.700.000      |
| PASIVO                            |                 |            |                |
| PASIVO CORRIENTE                  |                 |            |                |
| SOBREGIROS BANCARIOS              | 14.339.717      | 0          | 14.339.717     |
| IMPUENTAS POR PAGAR               | 15.327.000      | 0          | 15.327.000     |
| ACREEDORES ASOCIADOS              | 1.899.482       | 0          | 1.899.482      |
| CUENTAS POR PAGAR                 | 82.300.380      | 486.450    | 82.786.830     |
| DEPOSITOS Y ANTICIPOS RECIBIDOS   | 2.437.598       | 0          | 2.437.598      |
| PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR   | 4.839.975       | 0          | 4.839.975      |
| INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO | 590.106         | 0          | 590.106        |
| OBLIGACIONES FINAN. A CORTO PLAZO | 171.416.400     | 0          | 171.416.400    |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE            | 292.350.658     | 486.450    | 292.837.108    |
| PASIVO NO CORRIENTE               |                 |            |                |
| OBLIGACIONES FINAN. A LARGO PLAZO | 47.500.600      |            | 47.500.600     |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE         | 47.500.600      | 0          | 47.500.600     |
| OTROS PASIVOS                     |                 |            |                |
| FONDOS SOCIALES                   | 111.467.930     | 0          | 111.467.930    |
| TOTAL PASIVO                      | 451.319.188     | 486.450    | 451.805.638    |

Estados Financieros de la Cooperativa Comercializadora  
de Papeles Ltda.

Balance General a Diciembre 31 de 1992

| PATRIMONIO                      | COSTO HISTORICO | AJUSTE      | SALDO AJUSTADO |
|---------------------------------|-----------------|-------------|----------------|
| CAPITAL CONTABLE                |                 |             |                |
| APORTES SOCIALES                | 208,763,856     | 0           | 208,763,856    |
| RESERVAS                        | 116,871,365     | 0           | 116,871,365    |
| FONDO DESTINACION ESPECIFICA    | 3,984,403       | 0           | 3,984,403      |
| REVALORIZACION DEL PATRIMONIO   | 0               | 38,529,126  | 38,529,126     |
| EXCEDENTES PRESENTE EJERCICIO   | 62,991,740      | (1,012,186) | 61,979,553     |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE          | 392,611,364     | 37,516,939  | 430,128,303    |
| VALORIZACIONES                  | 46,766,000      | 0           | 46,766,000     |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 890,696,552     | 38,003,389  | 928,699,941    |
| CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA     | 1,700,000       | 0           | 1,700,000      |

Estados Financieros de la Cooperativa Comercializadora  
de Papeles Ltda.

Estado de Excedentes y Pérdidas a Diciembre 31 de 1992

|                                        | PARCIAL     | A DIC 31/92   | AJUSTE       | NUOVOS SALDOS |
|----------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| VENTAS                                 |             | 1,478,725,747 | 125,366,885  | 1,604,092,631 |
| MEINOS DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES       |             | 14,595,982    | (1,173,703)  | 13,422,279    |
| VENTAS NETAS                           |             | 1,464,129,765 | 124,193,182  | 1,588,322,947 |
| MEINOS COSTO DE VENTAS                 |             | 1,249,254,007 | 201,923,813  | 1,451,177,820 |
| EXCEDENTES BRUTO EN VENTAS             |             | 214,875,758   | (77,730,632) | 137,145,127   |
| MAS INGRESOS                           |             |               |              |               |
| INGRESOS POR SERVICIOS                 | 26,519,048  |               | 2,533,148    | 29,052,196    |
| INGRESOS FINANCIEROS                   | 4,839,659   |               | 301,773      | 5,142,432     |
| INGRESOS VARIOS                        | 62,679,625  | 93,438,332    | 2,900,609    | 64,980,234    |
| EXCEDENTES BRUTOS                      |             | 308,314,091   | (71,994,102) | 236,319,988   |
| MEINOS GASTOS DE OPERACION             |             |               |              |               |
| GASTOS DE ADMINISTRACION               | 188,412,316 |               | 13,833,468   | 202,245,782   |
| GASTOS FINANCIEROS                     | 56,910,035  | 245,322,351   | 4,128,419    | 81,038,454    |
| EXCEDENTE (PERDIDA) OPERACIONAL        |             | 62,991,740    | (89,955,988) | (26,964,248)  |
| UTILIDAD POR EXPOSICION A LA INFLACION |             |               |              | 86,943,801    |
| EXCEDENTES ACUMULADOS                  |             |               |              | 61,979,553    |

## Estados Financieros de la Compañía Ferrocentro Ltda

Balance General a Diciembre 31 de 1992

|                                    | COSTO HISTORICO         | AJUSTES               | BALANCE AJUSTADO        |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                      |                         |                       |                         |
| Caja                               | 50,000.00               |                       | 50,000.00               |
| Bancos y Corporaciones             | 159,680,000.00          |                       | 159,680,000.00          |
| Cuentas por Cobrar                 | 1,150,228,000.00        |                       | 1,150,228,000.00        |
| Inventarios                        | 879,954,000.00          | (7,290,000.00)        | 872,664,000.00          |
| Activos Fijos                      | 12,382,000.00           | 1,671,000.00          | 14,053,000.00           |
| Depreciación Acumulada             | (1,506,000.00)          | (140,000.00)          | (1,646,000.00)          |
| Inversiones                        | 1,540,000.00            | 24,000.00             | 1,564,000.00            |
| Valorizaciones de Inversiones      | 6,193,000.00            | (24,000.00)           | 6,169,000.00            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>2,208,521,000.00</b> | <b>(5,759,000.00)</b> | <b>2,202,762,000.00</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>            | <b>0.00</b>             | <b>3,182,000.00</b>   | <b>3,182,000.00</b>     |
| <b>PASIVO</b>                      |                         |                       |                         |
| Obligaciones Bancarias             | 588,000.00              |                       | 588,000.00              |
| Cuentas por Pagar                  | 868,351,000.00          |                       | 868,351,000.00          |
| Prestaciones Sociales              | 54,220,000.00           |                       | 54,220,000.00           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                | <b>923,159,000.00</b>   | <b>0.00</b>           | <b>923,159,000.00</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                  |                         |                       |                         |
| Capital Suscrito y Pagado          | 16,000,000.00           |                       | 16,000,000.00           |
| Reserva Legal                      | 11,185,000.00           |                       | 11,185,000.00           |
| Ganancias Retenidas                | 1,123,000.00            |                       | 1,123,000.00            |
| Reservas Futuros Ensanches         | 673,000.00              |                       | 673,000.00              |
| Utilidad del Ejercicio             | 1,250,188,000.00        | (7,759,000.00)        | 1,242,429,000.00        |
| Revalorización del Patrimonio      | 0.00                    | 2,024,000.00          | 2,024,000.00            |
| Superavit por Valorización         | 6,193,000.00            | (24,000.00)           | 6,169,000.00            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                | <b>1,285,362,000.00</b> | <b>(5,759,000.00)</b> | <b>1,279,603,000.00</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>   | <b>2,208,521,000.00</b> | <b>(5,759,000.00)</b> | <b>2,202,762,000.00</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA</b> | <b>0.00</b>             | <b>3,182,000.00</b>   | <b>3,182,000.00</b>     |

## Estados Financieros de la Compañía Ferrocenro Ltda.

Estado de Ganancias y pérdidas a 31 de diciembre de 1992

|                                 | VALOR HISTORICO    | AJUSTE          | SALDO AJUSTADO     |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| VENTAS NETAS                    | 3.394.891.000.00   |                 | 3.394.891.000.00   |
| MENOS COSTO DE VENTAS           | (1.948.378.000.00) | (73.061.000.00) | (2.021.431.000.00) |
| GANANCIA BRUTA                  | 1.445.721.000.00   | (73.061.000.00) | 1.372.660.000.00   |
| MENOS GASTOS OPERACIONALES      |                    |                 |                    |
| GASTOS DE ADMINISTRACION        | (94.160.000.00)    |                 | (94.160.000.00)    |
| GASTOS DE VENTAS                | (144.557.000.00)   |                 | (144.557.000.00)   |
| GANANCIA OPERACIONAL            | 1.207.004.000.00   | (73.061.000.00) | 1.133.943.000.00   |
| OTROS INGRESOS                  | 93.115.000.00      |                 | 93.115.000.00      |
| MENOS OTROS EGRESOS             | (20.741.000.00)    |                 | (20.741.000.00)    |
| UTIL. ANTES DE CORREC. MONETAR. | 1.279.378.000.00   | (73.061.000.00) | 1.206.317.000.00   |
| CORRECCION MONETARIA            |                    | 65.302.000.00   | 65.302.000.00      |
| UTILI. ANTES DE IMPUESTO        | 1.279.378.000.00   | (7.759.000.00)  | 1.271.619.000.00   |
| PROVISION IMPUESTO DE RENTA     | (29.190.000.00)    |                 | (29.190.000.00)    |
| UTILIDAD NETA                   | 1.250.188.000.00   | (7.759.000.00)  | 1.242.429.000.00   |
|                                 |                    |                 |                    |

Balance General a Diciembre 31 de 1992

|                                   | COSTO HISTORICO      | AJUSTE              | COSTO AJUSTADO       |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                     |                      |                     |                      |
| CAJA                              | 383.191.18           |                     | 383.191.18           |
| BANCOS                            | 412.528.78           |                     | 412.528.78           |
| OBLIGACIONES SOCIOS               | 16.635.145.72        |                     | 16.635.145.72        |
| PROVISION PROTECCION DEUDAS       | (124.498.88)         |                     | (124.498.88)         |
| DEUDORES ASOCIADOS                | 29.351.88            |                     | 29.351.88            |
| CUENTAS POR COBRAR                | 555.871.88           |                     | 555.871.88           |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO     | 591.553.88           |                     | 591.553.88           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>     | <b>18.482.358.52</b> | <b>0.00</b>         | <b>18.482.358.52</b> |
| <b>ACTIVO A LARGO PLAZO</b>       |                      |                     |                      |
| OBLIGACIONES ASOCIADOS            | 1.968.529.88         |                     | 1.968.529.88         |
| INVERSIONES PERMANENTES           | 1.884.738.73         | 139.649.88          | 1.144.379.73         |
| <b>TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO</b> | <b>2.965.259.73</b>  | <b>139.649.88</b>   | <b>3.184.988.73</b>  |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>              |                      |                     |                      |
| MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA       | 1.931.119.88         | 95.349.88           | 1.926.468.88         |
| DEPRECIACION ACUMULADA            | (182.289.87)         | (42.182.88)         | (224.471.87)         |
| BIBLIOTECA                        | 12.678.88            | 8.88                | 12.678.88            |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJOS</b>         | <b>1.661.499.13</b>  | <b>53.167.88</b>    | <b>1.714.666.13</b>  |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>              |                      |                     |                      |
| DEPOSITOS DADOS EN GARANTIA       | 198.888.88           | 22.653.88           | 212.653.88           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              | <b>23.219.189.38</b> | <b>215.469.88</b>   | <b>23.434.578.38</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>           |                      | <b>1.458.888.88</b> | <b>1.458.888.88</b>  |
| <b>PASIVO</b>                     |                      |                     |                      |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>           |                      |                     |                      |
| IMPUENTAS POR PAGAR               | (58.583.85)          |                     | (58.583.85)          |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS          | 4.725.984.88         |                     | 4.725.984.88         |
| RETEFUENTE A FAVOR DE TERCEROS    | 18.258.88            |                     | 18.258.88            |
| CUENTAS POR PAGAR                 | 867.498.85           |                     | 867.498.85           |
| INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO | 21.669.88            |                     | 21.669.88            |
| PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR   | 67.964.88            |                     | 67.964.88            |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>     | <b>5.642.694.88</b>  | <b>0.00</b>         | <b>5.642.694.88</b>  |

Estados Financieros de la Cooperativa de ahorros ltda.

Balance General a 31 de diciembre de 1992.

| PASIVOS A LARGO PLAZO             | HISTORICO     | AJUSTE       | AJUSTADO      |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| OBLIGACIONES FINANCIERAS          | 6.002.096.00  |              | 6.002.096.00  |
| CESANTIAS CONSOLIDADAS            | 306.249.00    |              | 306.249.00    |
| TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO        | 6.308.345.00  | 0.00         | 6.308.345.00  |
| OTROS PASIVOS                     |               |              |               |
| FONDO DE EDUCACION                | 9.182.00      |              | 9.182.00      |
| FONDO DE SOLIDARIDAD              | 7.163.99      |              | 7.163.99      |
| TOTAL OTROS PASIVOS               | 16.345.99     |              | 16.345.99     |
| TOTAL PASIVOS                     | 11.967.384.99 | 0.00         | 11.967.384.99 |
| PATRIMONIO                        |               |              |               |
| APORTES SOCIALES                  | 10.844.320.00 |              | 10.844.320.00 |
| RESERVAS                          | 21.689.40     |              | 21.689.40     |
| REVALORIZACION DEL PATRIMONIO     |               | 5.459.00     | 5.459.00      |
| EXCEDENTES O PERDIDAS DEL EJERC.  |               |              | 376.135.99    |
| EXCEDENTES O PERDIDAS POR INFLAC. |               |              | 219.589.00    |
| TOTAL PATRIMONIO                  | 10.866.009.40 | 5.459.00     | 11.467.193.39 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO         | 22.833.394.39 | 5.459.00     | 23.434.578.38 |
| CUENTAS DE ORDEN POR CONTRA       |               | 1.450.000.00 | 1.450.000.00  |

## Estados Financieros de la Cooperativa de ahorros ltda.

Estado de excedentes y perdidas a 31 de diciembre de 1992.

|                                   | COSTO HISTORICO | AJUSTE       | COSTO AJUSTADO |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|----------------|
| INGRESOS POR SERVICIOS            | 15.582.542.00   | 1.415.960.00 | 16.918.502.00  |
| INGRESOS ADMINISTRATIVOS          | 65.000.00       | 6.803.00     | 71.803.00      |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES      | 15.567.542.00   | 1.422.763.00 | 16.990.305.00  |
| INGRESOS FINANCIEROS              |                 |              |                |
| Ajustes per inflacion             | 74.478.64       | 6.911.00     | 81.389.64      |
| INGRESOS VARIOS                   |                 |              |                |
| Ajuste per Inflacion              | 174.383.00      | 20.626.00    | 195.009.00     |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES   | 248.861.72      | 27.537.00    | 276.398.72     |
| TOTAL INGRESOS                    | 15.816.403.72   | 1.450.300.00 | 17.266.703.72  |
| GASTOS                            |                 |              |                |
| GASTOS DE ADMINISTRACION          | 13.523.641.83   | 1.283.567.00 | 14.807.208.83  |
| DEPRECIACIONES                    | 68.472.00       |              | 68.472.00      |
| GASTOS FINANCIEROS                | 1.804.492.00    | 173.027.00   | 1.977.519.00   |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES        | 15.396.605.83   | 1.456.594.00 | 16.853.199.83  |
| OTROS GASTOS                      | 43.661.90       | 3.379.00     | 47.040.90      |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES     | 43.661.90       | 3.379.00     | 47.040.90      |
| TOTAL GASTOS                      | 15.440.267.73   | 1.459.973.00 | 16.900.240.73  |
| EXCEDENTES O PERDIDAS DEL EJERC.  | 376.135.99      | 9.673.00     | 366.462.99     |
| CORRECCION MONETARIA DE RESULTAD. |                 | (220.327.00) | (220.327.00)   |
| CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE  |                 | 219.589.00   | 219.589.00     |
| TOT. EXCEDENT. O PERDIDA DEL EJ.  | 376.135.99      | (10.411.00)  | 365.724.99     |

ESTADOS FINANCIEROS DE LA CORPORACION DE CREDITO S.A  
BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DE 1992

134

| ACTIVO                           | COSTO HISTORICO   | AJUSTE         | COSTO AJUSTADO    |
|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Caja                             | 363.357           |                | 363.357           |
| Bancos                           | 753.270           |                | 753.270           |
| Inversiones Voluntarias          | 656.667           |                | 656.667           |
| Inversiones de capital           | 3.447.908         | 596.679        | 4.044.667         |
| Inversiones obligatorias         | 1.653.901         |                | 1.653.901         |
| Cartera de Creditos              | 36.899.740        |                | 36.899.740        |
| Provision cartera                | (145.003)         |                | (145.003)         |
| Cuentas por cobrar               | 956.052           |                | 956.052           |
| Bienes recibidos en pago         | 275.604           | 68.919         | 344.603           |
| Provislon                        | (47.637)          | (10.894)       | (58.531)          |
| Propiedades planta y equipo      | 303.003           | 55.459         | 358.542           |
| Depreciacion Acumulada           | (73.792)          | (10.007)       | (91.799)          |
| Otros Activos                    | 2.891.374         | 201.334        | 2.292.700         |
| Valorizaciones                   | 5.900.079         |                | 5.900.079         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>              | <b>53.044.763</b> | <b>893.490</b> | <b>53.938.253</b> |
| <b>PASIVO</b>                    |                   |                |                   |
| Depositos y exigibilidades       | 19.656.259        |                | 19.656.259        |
| Fondos Interban. comprados       | 700.714           |                | 700.714           |
| Creditos bancarios               | 13.419.725        |                | 13.419.725        |
| Cuentas por pagar                | 1.259.345         |                | 1.259.345         |
| Bonos de garantia general        | 6.927.272         |                | 6.927.272         |
| Otros pasivos                    | 733.152           |                | 733.152           |
| Pasivos estimados y provis.      | 41.940            |                | 41.940            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>              | <b>42.818.407</b> | <b>0</b>       | <b>42.818.407</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                |                   |                |                   |
| Capital suscrito y pagado        | 2.226.270         |                | 2.226.270         |
| Utilidades retenidas aprop.      | 2.095.628         |                | 2.095.628         |
| Utilid. retenidas no aprop.      | (42.516)          | 147.567        | 105.051           |
| Ajuste en cambio                 | 30.095            |                | 30.095            |
| Superavit por valorizac.         | 5.900.079         |                | 5.900.079         |
| Revaloriz. del patrimonio        |                   | 745.923        | 745.923           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          | <b>10.226.356</b> | <b>893.490</b> | <b>11.119.848</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>53.044.763</b> | <b>893.490</b> | <b>53.938.253</b> |

## Estados Financieros de la Corporacion de credito S.A.

Estado de ganancias y perdidas a 31 de diciembre de 1992.

|                                                                   | COSTO HISTORICO  | AJUSTE         | COSTO AJUSTADO   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS</b>                            |                  |                |                  |
| Intereses                                                         | 4.240.983        | 95.313         | 4.336.296        |
| Dividendos y Participaciones                                      | 60.772           | 9.370          | 70.142           |
| Comisiones y Honorarios                                           | 56.061           | 961            | 57.022           |
| Utilidad en Venta de Inversiones                                  | 63.869           | 357            | 64.226           |
| Descuento Amortizado                                              | 220.852          | 6.203          | 227.055          |
| Cambios                                                           | 69.096           |                | 69.096           |
| <b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>                               | <b>4.711.633</b> | <b>112.204</b> | <b>4.823.837</b> |
| <b>MENOS GASTOS OPERACIONALES DIRECT</b>                          |                  |                |                  |
| Intereses                                                         | (3.989.560)      | (93.993)       | (4.083.553)      |
| Comisiones                                                        | (18.694)         | (557)          | (19.251)         |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                       | <b>703.379</b>   | <b>17.654</b>  | <b>721.033</b>   |
| Mas otros Ingresos Operacionales                                  | 4.632            | 26             | 4.658            |
| Menos otros gastos operacionales                                  | (594.138)        | (13.623)       | (607.761)        |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES Y DEPRECIACIONES</b> | <b>113.873</b>   | <b>4.057</b>   | <b>117.930</b>   |
| Provisiones                                                       | (197.450)        | (573)          | (198.023)        |
| Depreciaciones                                                    | (14.562)         | (2.665)        | (17.227)         |
| <b>(PERDIDA) UTIL. OPERACIONAL</b>                                | <b>(98.147)</b>  | <b>819</b>     | <b>(97.328)</b>  |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                                         | 125.358          | 609            | 125.967          |
| EGRESOS NO OPERACIONALES                                          | (20.586)         | (409)          | (20.995)         |
| CORRECCION MONETARIA                                              |                  | 146.548        | 146.548          |
| <b>UTIL. ANTES DE IMPUESTO</b>                                    | <b>(1.375)</b>   | <b>137.819</b> | <b>136.444</b>   |
| PROVISION IMPUESTO DE RENTA                                       | (41.141)         |                | (41.141)         |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                              | <b>(42.516)</b>  | <b>147.567</b> | <b>105.051</b>   |

## 2.4 ANALISIS FINANCIERO DE LOS EFECTOS DE LOS AJUSTES INTEGRALES POR INFLACIÓN

Tomando como base los estados financieros a costo Histórico y Ajustado, se realizaron aplicaciones de algunas razones financieras, obteniendo los siguientes resultados:

### 2.4.1 Cuadro de consulta para la aplicación de un rendimiento de la inversión (valores expresados en millones de pesos)

| COSTO HISTORICO              |              |         |          | COSTO AJUSTADO |         |          |
|------------------------------|--------------|---------|----------|----------------|---------|----------|
| EMPRESAS                     | VENTAS NETAS | ACTIVO  | UTILIDAD | VENTAS NETAS   | ACTIVO  | UTILIDAD |
| COOPERATIVA DE AHORRO LTDA.  | 15.5         | 23.2    | 0.4      | 17.2           | 23.4    | 0.6      |
| CORPORACION DE CREDITO       | 4.7          | 53.0    | (0.4)    | 4.8            | 53.9    | 0.1      |
| COOPERATIVA CIAL. DE PAPELES | 1,464.1      | 890.7   | 63.0     | 1,588.3        | 928.7   | 62.0     |
| FERROCENTRO                  | 3,394.1      | 2,208.5 | 1,250.2  | 3,394.1        | 2,202.8 | 1,242.4  |
| TUBOS Y ACCESORIOS           | 1,711.5      | 1,942.6 | 595.0    | 1,858.1        | 2,134.8 | 529.0    |
| COMPANIA DE TEXTILES S.A     | 3,681.2      | 5,491.7 | 183.1    | 3,997.2        | 5,981.3 | 205.3    |

$$\text{RENDIMIENTO DE LA INVERSION} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

| EMPRESAS                     | COSTO HISTORICO | COSTO AJUSTADO |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| COOPERATIVA DE AHORRO        | 1.70%           | 2.60%          |
| CORPORACION DE CREDITO       | -0.08%          | 0.20%          |
| COOPERATIVA CIAL. DE PAPELES | 7.10%           | 6.67%          |
| FERROCENTRO                  | 56.60%          | 56.40%         |
| TUBOS Y ACCESORIOS           | 30.63%          | 24.80%         |
| CIA. DE TEXTILES S.A.        | 3.30%           | 3.40%          |

Esta razón de rendimiento determina la efectividad total de la administración para producir utilidades sobre los activos disponibles. La interpretación del porcentaje obtenido como rendimiento de la inversión, es la de que por cada peso de activos fijos, la empresa está generando (x) centavos de ganancia o pérdida.

La evaluación que se pretenda hacer con esta razón financiera a Costos Históricos, tiene una limitante importante como es la que se está comparando pesos de diferentes años.

Las ganancias netas son pesos de hoy, mientras los activos totales están a pesos de diferentes años; sin embargo se debe tener en cuenta que no por el hecho de aplicar los ajustes por inflación se obtendrá una base de todo real o confiable para el análisis del rendimiento de la inversión, tal es el caso de las empresas que poseen activos antiguos que no han sufrido el efecto inflacionario a través del tiempo, ni se efectuó una reexpresión de sus saldos a 31 de diciembre de 1991.

El resultado obtenido con la aplicación de la razón de rendimiento de la inversión para las empresas estudiadas, refleja una disminución de la razón en aquellas en que el efecto de la corrección monetaria disminuye la utilidad.

**2.4.2 Rotación de Inventarios.** Dentro de las razones de actividad esta se define como el costo de venta dividido entre el Inventario de Producto Terminado Promedio. Esta razón será utilizada para demostrar los efectos que produce un alto volumen de inventarios sobre la utilidad final.

Como ejemplo se tomó la información de una sola empresa (Compañía de Textiles S.A).

$$\text{ROTACION DE INVENTARIOS} = \frac{\text{COSTO VENTA}}{\text{PRODUCTOS TERMINADOS INVENTARIO PROMEDIO}}$$

$$\text{INVENTARIO PROMEDIO} = \frac{\text{INV. INICIAL} + \text{INV. FINAL}}{2}$$

COSTO HISTORICO

COSTO AJUSTADO

$$\text{ROT. INV.} = \frac{\$2.596,3}{\$ 67,95}$$

$$\frac{\$2.894}{\$ 78,45} =$$

R.I = 38 Veces

R.I = 36 veces

$$N^{\circ}DIAS=360/38 = 9 \text{ DIAS} \quad N^{\circ}DIAS=360/36 = 10 \text{ DIAS}$$

La disminución que se presentó en el número de veces, está dada fundamentalmente en el incremento que sufre el Inventario Inicial al momento del ajuste, al comienzo del año, con relación al del costo de venta, el cual solo se incrementará con el costo de las unidades rendidas en el año.

### COMPANIA TEXTILES S.A.

#### CASO N° 1.

| <u>CUENTAS</u>              | <u>COSTO HIST.</u>  | <u>AJUSTE</u>      | <u>COSTO AJUSTADO</u> |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|
| Inv. Inicial Pto. Terminado | \$ 80,8             | 20,3               | \$ 101,1              |
| Compras                     | <u>2.570,6</u>      | <u>278,1</u>       | <u>2.848,7</u>        |
| Mercancía Disponible        | 2.651,4             | 298,4              | 2.949,8               |
| Inventario Final            | <u>&lt;55,1&gt;</u> | <u>&lt;0,7&gt;</u> | <u>&lt;55,8&gt;</u>   |
| Costo Venta                 | <u>\$ 2.596,3</u>   | <u>297,7</u>       | <u>\$ 2.894</u>       |

#### CASO N° 2.

| <u>CUENTAS</u>       | <u>COSTO HISTORICO</u> | <u>COSTO AJUSTADO</u> |
|----------------------|------------------------|-----------------------|
| Mercancía Disponible | \$ 2.651,4             | \$ 2.949,8            |
| Inventario Final     | <u>&lt;110,2&gt;</u>   | <u>&lt;111,6&gt;</u>  |
| Costo Venta          | <u>\$ 2.541,2</u>      | <u>\$ 2.838,2</u>     |

Comparando los dos casos se concluye que el mantener un stop de inventario alto, el costo de venta disminuye, incrementando por consiguiente la utilidad que la postre generará mayor impuesto.

Cuando una empresa presenta un inventario final bajo la mayor proporción del ajuste, lo asume el Costo de venta, por tanto el hecho de ajustar o no las cuentas de resultado, se convierte en algo significativo para la determinación de la Utilidad Bruta en Ventas, como se aprecia en el siguiente ejemplo:

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| VENTAS SIN AJUSTE       | \$ 3.681,2     |
| COSTO VENTA AJUSTADO    | <u>2.894</u>   |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTA | 787,2<br>===== |

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| VENTAS AJUSTADAS        | \$ 3.997,2          |
| COSTO VENTA AJUSTADO    | <u>2.894</u>        |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTA | \$ 1.103,2<br>===== |

Como se puede observar es notoria la disminución que presenta la utilidad al no

ajustar las ventas, siendo esto desfavorable para la empresa, por cuanto distorsiona la real situación de la misma frente a sus accionistas o inversionistas.

## 2.5 ANALISIS DE LOS EFECTOS FISCALES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS

Según la doctrina, las distintas formas de tenencia del patrimonio de las empresas, significa una tenencia de mayor o menor protección, frente al proceso inflacionario.

Como reflejo de lo anterior, el sistema de ajustes por inflación, desde el punto de vista tributario, afectará con una mayor o menor carga tributaria.

El patrimonio mantenido en bienes (los activos no monetarios o materiales) aumentará el valor con la inflación, pues por definición los precios de los bienes se elevan.

Para los empresarios, entendiendo por tales a toda persona natural o jurídica que organiza un

conjunto de bienes y servicios, para actuar en el proceso de generación económica, resulta de importancia, conocer cómo se afecta cada uno de los componentes de su estructura patrimonial, frente, en primer lugar, al proceso inflacionario en sí mismo, y en segundo lugar, frente a la cuantificación de los efectos tributarios de los ajustes integrales por inflación.

En una política empresarial de tenencia de activos no monetarios, ejemplo: inmuebles, puede resultar benéfica en un proceso inflacionario, por cuanto por lo general, los precios de dichos bienes aumentan o se elevan por encima de la inflación; en cambio, frente al sistema tributario de ajustes por inflación, puede resultar por lo general, en una mayor ganancia y por tanto, en un mayor impuesto.

Es importante recalcar en este punto que, a través de la Cuenta de Corrección Monetaria, se están gravando utilidades no realizadas (utilidad de tenencia), lo cual afecta la tesorería de los negocios, ya que para las

empresas que generan mayor utilidad por este concepto, el impuesto en exceso debe pagarse con flujo de caja, el cual no puede ser producido por el simple ajuste por inflación.

- En principio, un sano manejo financiero aconseja, para todo tipo de empresas, buscar un equilibrio entre el valor del patrimonio y el valor de los activos no monetarios (activos ajustables), para evitar así un impacto fuerte del ajuste por inflación, ya sea produciendo utilidad o pérdida.

En este punto, dependiendo de la estructura del balance de los negocios, pueden darse tres casos típicos así:

- Que los activos no monetarios sean superiores al patrimonio. Este es el caso de la mayoría de las empresas manufactureras, para las cuales el resultado del ajuste del balance es una Cuenta de Corrección Monetaria positiva, con mayores utilidades y mayor impuesto de renta, aunque suavizado este último, entre 1992 y 1996, gracias al alivio fiscal denominado

denominado deducción teórica, establecido por la misma norma fiscal que implantó los ajustes por inflación.

En esta situación figuran naturalmente las compañías de leasing, para las cuales la norma fiscal establece un tratamiento especial el cual es la depreciación acelerada de los activos objeto de contratos de leasing.

Desde la perspectiva financiera, estas empresas aparecerán con una mayor utilidad contable que podría repartirse, pero lo cual no es aconsejable por cuanto dicha utilidad no está respaldada por flujos de efectivo, al menos en el período en que se registra como tal.

- Que los activos no monetarios sean iguales al patrimonio. En esta situación o muy cerca de la misma pueden figurar buena parte de las entidades financieras, las compañías de seguros y algunas pocas empresas del sector real de la economía.

El resultado de los ajustes del balance en este caso una Cuenta de Corrección Monetaria neutra, que en términos de utilidad e impuesto de renta no traerá mayores cambios en el período.

- Que los activos no monetarios sean inferiores al patrimonio. Este es el caso de algunas empresas financieras y la mayoría de entidades del sector cooperativo con tendencia a actividades financieras, siendo estas últimas las que por su naturaleza tienen patrimonios muy elevados y pocos los activos ajustables.

De igual forma una política empresarial enfocada en la tenencia predominante de activos monetarios, ejemplo: inversiones financieras, puede resultar perjudicial en un proceso inflacionario, sobre todo cuando las inversiones no están retornando la inflación más la utilidad libre de impuestos, esperada.

Basados en las reflexiones anteriores, se concluye que algunas de las "soluciones" o "remedios" que se etiquetan para prevenir los efectos impositivos de determinadas medidas de tipo tributario, cuando estas se elaboran o

estructuran bajo la óptica eminentemente contable o tributaria, sin tener en cuenta los aspectos económicos o jurídicos, pueden resultar en el corto o largo plazo más nocivos que útiles.

Por tanto, es más benéfico recomendar que el empresario al adoptar las estrategias de planeación, tenga en consideración no sólo el efecto impositivo de los ajustes por inflación que, siendo importantes, pueden no serlo en comparación con los efectos que la inflación causa en la estructura patrimonial del empresario.

El determinar quién puede ganar o perder en épocas de inflación con la aplicación de los ajustes, dependerá de la adecuada proporción de activos y pasivos que tenga cada empresario, por tanto las empresas cuyos activos no monetarios sean superiores al patrimonio líquido o presenten un alto endeudamiento sin un respaldo de su patrimonio, sufrirán un efecto más negativo que aquellas que no se encuentren en tales condiciones.

Para hacer más comprensible estas aseveraciones, se analizó a través de un cuadro porcentual, la situación o posición de las diferentes empresas aquí estudiadas frente a los efectos de los ajustes integrales por inflación.

CUADRO PORCENTUAL DE LOS EFECTOS DE AJUSTES POR INFLACION A LAS EMPRESAS EVALUADAS

| RAZON SOCIAL         | ACTIVOS NO MON/<br>TOT. DE ACTIVOS | PASIVO/TOT.<br>ACTIVO | PATRM./<br>TOT. ACT. | AJUSTE NETO UTIL./<br>UTILID. HISTORICA | AJUSTE AL IMP./<br>IMPUESTO HISTORICO |
|----------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| TUBOS Y ACCESORIOS   | 55%                                | 8%                    | 92%                  | -12%                                    | -13%                                  |
| CIA. DE TEXTILES S.A | 43%                                | 29%                   | 71%                  | -18%                                    | -18%                                  |
| FERROCENTRO          | 40%                                | 42%                   | 58%                  | -0.6%                                   | 0%                                    |
| CORP. DE CREDITO S.A | 11%                                | 81%                   | 19%                  | 100%                                    | 0%                                    |

La compañía Tubos y Accesorios presenta un considerable volumen de activos no monetarios con respecto al total de activos, esto haría prever en primera instancia, un efecto desfavorable para la determinación de la base gravable, pues bien, gracias al bajo endeudamiento y a su excelente capitalización, se consiguió que la cuenta de corrección monetaria arroje un saldo débito, disminuyendo la utilidad del ejercicio y en similar proporción al impuesto de renta, con lo anterior se reafirma que el efecto impositivo de los ajustes es menor en la medida en que los

activos cuenten con un sólido respaldo del patrimonio.

La compañía de Textiles sintéticos, presenta una disminución en las utilidades del ejercicio y por ende en su impuesto de renta, la razón obedece en parte a una sana política de disminución de activos no monetarios, ociosos y un patrimonio bastante alto, esta empresa en particular desarrolló un estudio al inicio del año/92, que buscó proyectar la incidencia de los ajustes a corto plazo e implementó con gran éxito los correctivos antes mencionados.

La empresa de Ferrocetro presenta un nivel de activos no monetarios equivalente al 40% del total de los activos y un considerable nivel de endeudamiento si lo comparamos con el respaldo del patrimonio que es del 58%; la tendencia del efecto inflacionario para este caso, fué el de disminuir ligeramente las utilidades (en un 0.6%) y un efecto neutro en el impuesto; cabe anotar que si el manejo de los activos monetarios fué moderado, no lo han sido sus obligaciones.

La Corporación de Crédito S.A. presenta un comportamiento ambiguo en sus resultados con

relación a las demás empresas, la razón se fundamenta en el efecto de los ajustes sobre rubros como las Inversiones de capital, que representan el 89% del total de los ajustes a los activos no monetarios; el efecto sobre la utilidad es total, de pérdida operacional a costo histórico se pasa a una utilidad inflacionaria, ante este hecho la incidencia sobre el impuesto está determinada (tributariamente) por la utilidad después de ajustes, desechándose por tanto la determinación del impuesto a través de la renta presuntiva.

No obstante haber expuesto en la parte financiera la incidencia de los ajustes dentro de las empresas del importante renglón de la economía solidaria, no son tenidas en cuenta para medir efectos fiscales, en razón a que la ley tributaria vigente no las considera sujetos pasivos del impuesto de renta, por encontrarse clasificados dentro de la filosofía de entidades, sin ánimo de lucro, entendiéndose obviamente que las utilidades logradas (excedentes cooperativos) serán retribuidos bajo los mismos parámetros de la ley 79/88.

El sistema de ajustes integrales por inflación, según lo ha reiterado el gobierno, no persigue un incremento en los impuestos, sino un efecto neutro. No obstante, él debe fortalecer el patrimonio de las empresas, por cuanto el sistema pretende que en el futuro no se distribuyan a los socios o accionistas ganancias nominales o ficticias y que, por consiguiente, sobre las mismas no se generen impuestos.

Para propósitos contables los ajustes se aplican prospectivamente sobre los valores históricos contables.

Para propósitos fiscales los ajustes se aplican prospectivamente sobre los valores fiscales (patrimoniales). En uno u otro caso no es permitido el ajuste inicial de los activos por el efecto de la inflación ocurrida hasta el 31 de Diciembre de 1991.

Las diferencias que se presentan entre los valores históricos contables y los valores fiscales (patrimoniales) deberán contabilizarse en cuentas de orden.

Con el anterior procedimiento por primera vez en Colombia es obligatorio registrar contablemente los valores fiscales.

Uno de los rubros del Balance que más ocasiona estas diferencias, son las adiciones a los inventarios (incluyendo compras, mano de obra, gastos de fabricación, y excluyendo los costos por depreciación de activos), debido al sistema de ajustes a que están sometidos según lo previsto en el artículo 7° capítulo II Decreto 2075/92, en cuyo caso se debe aplicar el PAAG en la siguiente proporción:

Adiciones del 1er. trimestre : 87,5% del PAAG anual

Adiciones del 2do. trimestre : 62,5% del PAAG anual

Adiciones del 3er. trimestre : 37,5% del PAAG anual

Adiciones del 4o. trimestre : 12,5% del PAAG anual

Para mostrar con mayor claridad lo aquí expuesto, se cita el siguiente ejemplo:

Para una adición de inventario de \$1.000.000, efectuada en el mes de Junio de 1992, el ajuste por corrección monetaria sería:

FISCAL      \$1.000.000 X 62,5% X 25,11% = \$156.875

CONTABLE \$1.000.000 X 7,71%                      = <77.100>

DIFERENCIA                      \$ 79.775  
=====

La distorsión puede ser favorable o desfavorable para la determinación de la corrección monetaria gravable y por ende del impuesto que ha de pagar el contribuyente. Es interesante anotar que los índices de inflación en Colombia tienden a ser mayores en el primer semestre del año, que en el segundo.

### 3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Para el logro de los objetivos generales como fue el de evaluar la incidencia fiscal y financiera de los ajustes integrales por inflación a las empresas de los diferentes sectores económicos del país, se tuvo que partir del proceso evolutivo de los decretos y normas que regulan y establecen mecanismos, que permiten medir el efecto de los cambios de precios en la estructura contable y financiera de las empresas.

Con la aplicación del sistema de ajustes integrales por inflación y siguiendo las pautas señaladas en los decretos 2912/91; 2075 y 2077/92; se consiguió establecer entre otras cosas, los preocupantes vacíos que contienen las normas en su interpretación y que contribuye aún más al riesgo de equivocación en materia contable y fiscal por tal motivo, se hizo necesario la creación de un documento compilatorio que aclare y amplíe estos aspectos en aras de conocer el

verdadero impacto sobre los estados financieros.

Queda claro que se presenta mayor carga impositiva en aquellas empresas que posean inventarios excesivos antiguos o de baja rotación; de igual forma bajo el esquema de los ajustes integrales por inflación los proyectos de inversión empresarial en activos no monetarios ejemplo, maquinaria o bienes raíces, tendrán un efecto tributario menos favorable del que gozaban bajo la legislación fiscal anterior. Ante esta situación las empresas se están viendo abocadas a desmontar su tenencia de activos, utilizando sistemas paralelos de adquisición como lo es el "leasing" (arrendamiento financiero de bienes).

Hasta 1991 las empresas en Colombia no involucraban la inflación en sus estados financieros llevando por tanto una contabilidad a Costos Históricos produciendo una distorsión de la realidad fiscal frente a la realidad económica.

En muchos casos, empresas que no tenían utilidades reales sino simplemente nominales han tributado sobre las mismas generando así un

proceso de pérdida patrimonial al trasladar parte del patrimonio al estado y otra parte ser distribuida a los socios a título de dividendo, cuando las utilidades no han sido reales sino nominales. Al finalizar el año 1992, las empresas del sector real aún optimizando sus existencias de inventarios móviles y reduciendo sus activos no monetarios ociosos, requerirán de una base patrimonial más sólida y creciente para disminuir así el efecto de los ajustes por inflación.

Los resultados que en primera instancia se detectan obedecen en parte a deficiencias e inequidades del sistema tributario anterior, tal como lo ha señalado el gobierno y la misma Corte Suprema de Justicia; no obstante, la iniciación de un nuevo sistema impositivo con ajustes por inflación, debe considerar una transición paulatina que no cause estragos económicos en los contribuyentes.

En una economía inflacionaria, cuando se estudian los estados financieros presentados de la forma tradicional, es decir, sin ajustes por inflación, se aprecian diferentes efectos producidas por el

fenómeno inflacionario, los cuales llevan a que los estados financieros no reflejen la realidad de la situación financiera de la empresa o que se tengan que tomar medidas tendientes a compensar la pérdida por inflación o aprovechar las ventajas que pueden presentar algunas decisiones financieras, según el caso, algunos de dichos efectos son los siguientes:

a. Heterogeneidad de las partidas que conforman los estados financieros, ya que el peso (\$) deja de ser una unidad de medida exacta, ante la pérdida en su poder adquisitivo, de tal manera que, en un balance, se están sumando partidas expresadas en pesos de diferente poder adquisitivo así:

- Rubros representativos de pesos del día de cierre, como es el efectivo.
- Renglones en pesos con dos o tres meses de anterioridad, como las cuentas por cobrar.
- Rubros como los inventarios, con seis meses, un año o más de antigüedad.

- Renglones en pesos de poder adquisitivo de varios años atrás, como los activos fijos.

b. Pérdida por el mantenimiento de efectivo debido a que el poder adquisitivo del dinero es cada día menor. De aquí la necesidad de invertir todo excedente de efectivo, por pequeño que sea, para compensar con su rendimiento la pérdida ocasionada por la inflación.

d. Pérdida por el mantenimiento de cuentas por cobrar, ya que si se trata de cuentas por cobrar en pesos, por cada día que pase se recibirán pesos de menor poder adquisitivo. Esto hace necesario acortar, hasta donde sea posible, el plazo para el pago de las ventas

e. Conveniencia de tener pasivos en moneda legal, teniendo en cuenta que entre más tiempo se demore el pago de dichos pasivos, menor será el poder adquisitivo de los pesos que se van a entregar.

f. Descapitalización de la empresa cuando se reparten utilidades. Si no se mantiene por los menos el poder adquisitivo del patrimonio, de un año a otro, lo que se está disminuyendo es la misma base patrimonial.

g. Fijación de precios tal que permita la reposición de los productos, teniendo en cuenta no solamente el costo y el margen de utilidad, sino también la pérdida en el poder adquisitivo del dinero, entre el momento de la inversión y el momento de la recuperación de la cartera; es bueno aclarar que un alza en los precios excesiva, traerá como consecuencia un efecto inflacionario adicional e injustificado, con el riesgo de quedar fuera del mercado.

h. Fijación de las tasas de interés, considerando algunos puntos por encima de la inflación, de tal manera que las entidades financieras puedan lograr una ganancia real y mantener el valor de sus colocaciones en términos de poder adquisitivo.

Por las anteriores razones es evidente que ha

surgido un gran reto para los empresarios, y es el de afrontar con seriedad y profundidad, el fenómeno inflacionario, tomando conciencia de que los ajustes obligan a realizar planeaciones a mediano y a largo plazo, con estrategias que busquen un crecimiento real, sin olvidar la tributación como elemento adicional que dependerá del desarrollo y los resultados obtenidos por las mismas empresas.

**ANEXO 1. UNIVERSIDAD SANTO TOMAS DE AQUINO**

El objetivo de esta encuesta es buscar información, acerca del conocimiento que Usted tiene sobre aspectos relacionados con los ajustes **INTEGRALES POR INFLACION**, los cuales se tomaron como base para la investigación que se está realizando.

A continuación se presentan una serie de afirmaciones. Por favor dar respuesta a ellas, marcando con una (X) en algunos casos y en otras haciendo complementaciones según su criterio.

1. Nombre de la empresa: \_\_\_\_\_

2. Actividad que desarrolla:

- a. Industrial
- b. Comercial
- c. Servicio

3. Ubicación: \_\_\_\_\_

4. Conoce el contenido de los decretos de ajustes por inflación?.

- a. Si
- b. No

5. Cuál método de medición considera Ud. que sea el adecuado para que se refleje una situación financiera más real en las empresas?.

- a. Ajustes Integrales por inflación (Decreto 2911-12).
- b. Ajustes Integrales por inflación (Decreto 1744).
- c. Reexpresión de la información contable (Normas Internacionales de la contabilidad).
- d. Costo de reposición.
- e. Otra. Explique.

---

---

---

6. La incidencia de los ajustes integrales por inflación en la empresa ha sido:

- a. Aumentar el impuesto de renta.
- b. Disminuir el impuesto de renta.
- c. Neutro

d. No conoce la incidencia

7. Ha implantado algunas de las siguientes medidas para disminuir el efecto integral sobre los inventarios?:

- a. Valuar los inventarios por el método UEPS.
- b. Dar de baja inventarios obsoletos y de poco movimiento.
- c. Activar inventarios de repuesto significativo.
- d. Disminuir las inversiones de inventario manteniendo solo los requerimientos de producción y mercadeo.
- e. Adquisición de activos a través del sistema LEASING.
- f. Otra. Explique.

---

---

---

8. Considera que la opinión del Revisor Fiscal sobre estados financieros, al aplicar los ajustes integrales por inflación, debe ser:

- a. Limpia por cumplir con los ajustes integrales por inflación.

- b. Con salvedad por presentar fallas en la uniformidad.
  - c. Adversa, por no presentar razonablemente la situación financiera conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
  - d. Otra. Explique.
- 
- 
- 

9. Considera Ud. que debería incluirse en el proyecto de reforma del Decreto 2160 (Normas de contabilidad de general aceptación en Colombia), la reglamentación de los decretos de ajustes integrales por inflación?.

- a. Si
- b. No

10. Considera Ud. que el sistema de ajustes integrales por inflación, es un impuesto más, decretado por el gobierno?.

- a. Si
- b. No

Por qué? \_\_\_\_\_

11. Cree Ud. que ajustando las partidas iniciales de los estados financieros a 12-31-91 se conseguirá tener una base más real para la aplicación de ajustes integrales por inflación a 12-31-92.?.

Por qué? \_\_\_\_\_

Observaciones y sugerencias sobre la investigación:

This image shows a single sheet of white paper with horizontal blue or grey ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There is no handwriting or other markings on the paper.

**ANEXO 2    TABLA DE INDICES PAAG PARA AJUSTES POR  
INFLACION AÑO 1992.**

| MES                                         | IPC   | PAAG<br>MENSUAL | PAAG<br>ACUMULADO<br>ENTRE ENERO<br>Y EL MES * | PAAG<br>ACUMULADO<br>DESDE EL<br>HASTA DI** |
|---------------------------------------------|-------|-----------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| DICIEMBRE                                   | 1.48% |                 |                                                |                                             |
| ENERO                                       | 3.34% | 1.48%           | 1.48%                                          | 23.28%                                      |
| FEBRERO                                     | 3.34% | 3.34%           | 4.87%                                          | 19.29%                                      |
| MARZO                                       | 2.25% | 3.34%           | 8.37%                                          | 15.44%                                      |
| ABRIL                                       | 2.61% | 2.25%           | 10.81%                                         | 12.90%                                      |
| MAYO                                        | 2.15% | 2.61%           | 13.70%                                         | 10.02%                                      |
| JUNIO                                       | 2.05% | 2.15%           | 16.15%                                         | 7.71%                                       |
| JULIO                                       | 1.88% | 2.05%           | 18.53%                                         | 5.55%                                       |
| AGOSTO                                      | 0.88% | 1.88%           | 20.76%                                         | 3.60%                                       |
| SEPTIEMBRE                                  | 1.00% | 0.88%           | 21.82%                                         | 2.69%                                       |
| OCTUBRE                                     | 0.90% | 1.00%           | 23.04%                                         | 1.68%                                       |
| NOVIEMBRE                                   | 0.77% | 0.90%           | 24.14%                                         | 0.77%                                       |
| DICIEMBRE                                   |       | 0.77%           | 25.10%                                         |                                             |
| * VENTAS, RETIROS DE ACTIVOS                |       |                 |                                                |                                             |
| ** COMPRAS, ADICIONES, CUENTAS DE RESULTADO |       |                 |                                                |                                             |
|                                             |       |                 |                                                |                                             |

## BIBLIOGRAFIA

ZARRUK Z, Luis Armando. Lecturas en Gerencia Financiera. Universidad Santo Tomás. Primera edición. Noviembre de 1992. Bucaramanga. Págs.15-38.

OROZCO, Alba Lucía; PARDO RAMIREZ, Santiago. Ajustes por Inflación en la Tributación Colombiana. Centro Interamericano Jurídico - Financiero. Primera edición. Enero 25 de 1992. Bogotá.

FIRMA DE AUDITORIA Y ASESORIA TRIBUTARIA (FAST ASOCIADOS). Análisis, Interpretación y Aplicación de los Ajustes Integrales por Inflación. Primera edición. Febrero de 1992. Bogotá.

CABALLERO ARGAEZ, Carlos. El Nuevo Mundo Fiscal. Primera edición. Febrero de 1990. Bogotá.

ASOCIACION NACIONAL DE INDUSTRIALES "ANDI". Boletín Jurídico de la ANDI "Cartilla sobre Ajustes integrales por inflación, como ayuda en el manejo y análisis de este nuevo sistema". Agosto 21/92. Bogotá. Págs.2-82.

LEGIS. Ajustes Integrales por Inflación. Legis Editores S.A. Marzo de 1993. Págs. 5-40.

ASOCIACION BANCARIA Y ENTIDADES FINANCIERAS DE COLOMBIA. Boletín Jurídico Financiero. Edición 714, Abril 2 de 1993. Págs 3-23.

BETANCOURT BUILES, Luis Enrique. Ponencia sobre aspectos tributarios de los ajustes integrales por inflación en Colombia. Revistas Impuesto. Septiembre 26 de 1992. Capítulos 3, 4 y 5 de la ponencia.

MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO, DIRECCION DE IMPUESTOS NACIONALES "DIN", ESCUELA NACIONAL DE IMPUESTOS. Ajustes por Inflación. Edición "DIN", Diciembre de 1992.