

Caso Compañía Manufacturera Johnson

Fernando Bravo Herrera

Debido a que el Director de la Compañía Manufacturera Johnson estima que la inflación y los frecuentes cambios en los precios han provocado dudas acerca de la utilidad de los estados financieros tradicionales, confeccionados de acuerdo a costos históricos, deberá presentarse también un balance y un estado de resultados que se basen en **costos actuales de reposición**. Esta presentación referirá todos los valores de costos y activos a un punto común en el tiempo (en este caso, 31 de diciembre de 2004). En vez de mezclar valores de activos de varias fechas, en algunos casos de hace muchos años, con aquellos de meses recientes.

Los costos basados en costos actuales de reposición, deberán relacionar los costos actuales de la capacidad de producción y distribución de Johnson con los ingresos actuales de esas capacidades. Deberán también aislar las “utilidades” originadas por cambios en los precios. Las utilidades que resulten de cambios en los precios, están comprendidas en los **estados financieros históricos**, incluyendo la correspondiente aplicación de impuestos. En efecto, esas utilidades se necesitan para mantener la capacidad actual de operación de la Compañía a través de la reposición de las existencias de productos a precios más altos y reemplazando, a precios más altos, la maquinaria de fábrica a medida que se vaya usando. Los impuestos que la Compañía paga sobre esas utilidades originadas por cambios de precios son, en realidad, impuestos sobre el capital invertido por los accionistas.

Se acepta, generalmente, que la inflación está produciendo una considerable distorsión; los estados basados en costos de reposición identifican esta distorsión.

El directorio piensa que para que nuestra economía funcione efectivamente, es esencial que los ejecutivos, inversionistas y gobiernos entiendan claramente las condiciones financieras falsas que la inflación provoca. A fin de que los ejecutivos e inversionistas entiendan y eviten decisiones basadas sobre las utilidades ilusorias creadas por los costos históricos; a fin de que los gobiernos detengan la aplicación de impuestos a niveles que ahora reducen el capital de las empresas y desaniman la inversión en la empresa americana.

Se espera que estos estados financieros basados en costos de reposición ayudarán a los ejecutivos, accionistas, inversionistas y otros, a lograr una mayor comprensión de los efectos de la inflación en el capital invertido en una empresa y en la utilidad que ella obtiene.

Los estados financieros del año 2004, basado en costos históricos, se muestran en los anexos 1 y 2.

El Directorio cree que lo esencial de la contabilidad basada en los costos actuales de reposición, es que reconoce al capital invertido en la empresa, su conservación y, a los costos actualizados, el ganar un retorno satisfactorio. Puesto que la compañía es concebida como un negocio en marcha no se considera que la utilidad ha sido ganada sin que primero se proceda a la reposición del capital consumido en las operaciones. La Compañía mantiene su capacidad productiva siempre que pueda reponer su planta y equipo, a medida que se use y sus existencias, a medida que se vendan. Los costos actuales de reposición de las existencias y de los edificios, planta y equipo se muestran en el balance y las utilidades se determinan comparando costos actuales con ingresos actuales. Los ajustes del costo histórico de los activos físicos a su costo actual de reposición, se consideran como **reactualización del patrimonio** de los accionistas y se muestran en el balance como **“superávit de reevaluación”**.

Puesto que 2004 es el primer año que la Compañía ha preparado estados financieros basados en el costo actual de reposición, no se disponen de cifras comparativas de 2003.

Los principios de evaluación a seguir son:

a) Edificios, Planta y Equipo

Durante 2003 y 2004 el terreno y edificios han sido evaluados independientemente por evaluadores de prestigio. Las bases de valuación con los costos actuales de reposición de instalaciones con capacidades productivas similares. En aquellos casos en que las evaluaciones de edificios fueron calculados a fechas diferentes al 31 de diciembre de

2004, los valores obtenidos se ajustaron de acuerdo a índices de precios de construcción no residencial.

Las maquinarias y equipo están evaluados a sus costos actuales de reposición, los cuales son determinados de acuerdo a los precios recientes de proveedores y estimaciones efectuadas por un proveedor de equipos.

La evaluación indica que el costo actual de reposición de los edificios, planta y equipó al 31 de diciembre de 2004, en conjunto, US\$ 15.164,198.

La depreciación de las construcciones y equipo está calculada de acuerdo al Método de Saldo Decreciente sobre los costos actuales de reposición, a una tasa de 5 % para construcciones y 20 % para planta y equipo. La depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004 se estima en US\$ 8.074,486, cifra que es el resultado de un ajuste de la depreciación acumulada de planta y equipo de los años anteriores, sobre la base de costos actuales de reposición y que asciende a US\$ 1.948,116. Este ajuste deberá ser imputado como un “Ajuste de Ejercicios Anteriores”.

b) Las existencias valorizadas al más bajo entre el costo actual de reposición o valores netos de liquidación, resultan US\$ 249,000 mayores que los calculados sobre la base de costos históricos.

c) Caja, cuentas por cobrar y gastos anticipados se muestran a su costo histórico, el cual es también su valor actual para la compañía.

d) Las deudas a corto y largo plazo se muestran a su costo histórico. La diferencia entre tasas de interés actualizado y pactado, sobre las deudas a largo plazo tendría sólo un mínimo efecto en las utilidades.

e) Las ventas netas representan los ingresos netos de los productos vendidos a los clientes. El costo de los productos vendidos, calculados sobre la base de costos actuales de reposición serían US\$ 51.373,850.

Plan de Trabajo

1.- Prepare estados financieros usando el punto de vista sugerido por el Directorio. Incluya como parte de los estados financieros, un estado explicativo del “Superávit por Reevaluación”.

2.- ¿Representan estos estados

a) El valor actual de la Compañía como un todo?

b) El valor de liquidación de la Compañía?

¿Bajo qué condiciones estos estados reflejarían el valor o el valor de liquidación de la Compañía?.

3.- Si el Estado autorizara deducciones de impuestos basados en los costos actuales de reposición. ¿Cómo cambiarían el impuesto a pagar y los estados financieros de Johnson?.

Anexo 1
Compañía Manufacturera Johnson

Estado de la situación financiera 31-Diciembre -2004

<u>Activos</u>	US\$
Corrientes:	
Caja	29.783
Cuentas por Cobrar	12.074.945
Existencias	10.117.804
Gastos Anticipados	249.545
Total Activo Corrientes	22.472.077
Edificios, Planta y Equipo	11.261.927
Depreciación Acumulada	-5.817.772
Excedente sin amortizar del precio de compra de subsidiarias sobre el valor estimado de los activos adquiridos.	816.067
Total Activos	28.732.299
<u>Pasivos</u>	
Corrientes:	
Deuda al Banco	7.573.983
Cuentas por Pagar y Pagos Diferidos	4.109.189
Impuesto a la Renta	1.296.693
Dividendos	700
Porción Corriente de Deuda Largo Plazo	486.650
Total Pasivo Corriente	13.467.215
Largo Plazo:	
Impuestos a la Renta Diferidos	278.362
Deuda Largo Plazo	4.133.650
Total Pasivo	
Capital y Reservas	
Capital Acciones	565.705
Sobrepeso Colocación de Acciones	45.000
Utilidades Acumuladas	10.242.367
Total Pasivo y Patrimonio	28.732.299

Anexo 2
Compañía Manufacturera Johnson

Estado de Resultados y de Utilidades Acumuladas 31-Diciembre -2004

	US\$
Ventas Netas	69.058.300
Costos y gastos:	
Costo de Productos vendidos	50.389.580
De Venta, Generales y Administración	10.705.281
Depreciación	786.969
Intereses Deuda LP	381.884
Intereses Deuda CP	590.284
Total Costos y Gastos	62.853.998
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	6.204.302
Provisión Impuesto a la Renta	2.927.442
Utilidad Neta	3.276.860

Estado de Utilidades Acumuladas

Utilidades Acumuladas 01-01-2004	7.939.344
Utilidad Neta 2004	3.276.860
	<hr/> 11.216.204
Dividendos	973.837
Utilidades Acumuladas 31-12-2004	10.242.397

Utilidad por acción 7,09